

Basisprospekt dateret 23. juli 2008

# FIH|ERHVERVSBANK

## Basisprospekt

### Udbud af FIH Erhvervsbank A/S obligationer ("Obligationerne")

Dette basisprospekt ("Basisprospektet") er udarbejdet i forbindelse med FIH Erhvervsbank A/S' (herefter "FIH", "Selskabet" eller "Udsteder") udbud ("Udbuddet") af Obligationer med en nominel værdi på op til DKK 10.000.000.000,00. Obligationerne udbydes i mindre obligationsserier inden for rammen på DKK 10.000.000.000,00 efter beslutning fra FIH.

Formålet med udarbejdelsen af dette Basisprospekt er at finansiere Selskabets virksomhed.

Udlevering af Basisprospektet og Udbuddet af Obligationerne er i visse lande begrænset af den der gældende lovgivning. Personer, der kommer i besiddelse af dette Basisprospekt, anmodes om at indhente oplysninger om og overholde disse begrænsninger. Basisprospektet må ikke anvendes som (eller i forbindelse med) et tilbud eller en opfordring til nogen, hvor en sådan opfordring eller tilbud er ulovlig i henhold til gældende lovgivning.

I forbindelse med udstedelsen kan Udsteder inden for rammerne af gældende lovgivning indgå handler, der stabiliserer eller opretholder markedskursen for Obligationerne på et niveau, der ligger højere end det, som ellers ville være gældende. Hvis en sådan stabilisering påbegyndes, kan den afbrydes til enhver tid.

Obligationerne er ikke og vil ikke blive registreret i henhold til U.S. Securities Act og må ikke udbydes eller sælges i USA eller til eller for en U.S. person, undtagen ved visse transaktioner, som er undtaget fra registreringskravene i U.S. Securities Act. Endvidere er Obligationerne undergivet krav i amerikansk skat-  
telovgivning og må ikke udbydes, sælges eller udleveres i USA, i amerikanske besiddelser eller til en U.S. person undtagen ved visse transaktioner, som er tilladt efter amerikanske skatteregler.

<b>1.</b>	<b>INDHOLDSFORTEGNELSE</b>	
<b>1.</b>	<b>INDHOLDSFORTEGNELSE</b> .....	<b>2</b>
<b>2.</b>	<b>RESUMÉ</b> .....	<b>3</b>
<b>3.</b>	<b>RISIKOFAKTORER</b> .....	<b>5</b>
<b>4.</b>	<b>OPLYSNINGER OM FIH</b> .....	<b>9</b>
1.	ANSVARLIGE.....	9
2.	REVISORER .....	11
3.	UDVALGTE REGNSKABSOPLYSNINGER.....	12
4.	RISIKOFAKTORER .....	12
5.	OPLYSNINGER OM UDSTEDER.....	12
6.	FORRETNINGSOVERSIGT.....	13
7.	ORGANISATIONSSTRUKTUR .....	15
8.	TRENDOPLYSNINGER.....	17
9.	RESULTATFORVENTNINGER ELLER - PROGNOSE	17
10.	BESTYRELSE, DIREKTION OG TILSYNSORGANER.....	17
11.	BESTYRELSENS ARBEJDSPRAKSIS .....	19
12.	STØRRE AKTIONÆRER.....	20
13.	OPLYSNINGER OM UDSTEDERENS AKTIVER OG PASSIVER M.M. ....	20
14.	YDERLIGERE OPLYSNINGER.....	21
15.	VÆSENTLIGE KONTRAKTER .....	21
16.	OPLYSNINGER FRA TREDJEMAND, EKSPERTUDTALELSER OG INTERESSEERKLÆRINGER .....	21
17.	DOKUMENTATIONSMATERIALE .....	21
<b>5.</b>	<b>OBLIGATIONSOPPLYSNINGER</b> .....	<b>22</b>
1.	ANSVARLIGE.....	22
2.	RISIKOFAKTORER .....	22
3.	NØGLEOPPLYSNINGER .....	22
4.	OPLYSNINGER OM DE VÆRDIPAPIRER, DER UDBYDES ELLER OPTAGES TIL NOTERING .....	22
5.	VILKÅR OG BETINGELSER FOR TILBUDET.....	27
6.	AFTALER OM OPTAGELSE TIL OMSÆTNING OG HANDEL.....	29
7.	YDERLIGERE OPLYSNINGER.....	29

## BILAG

Bilag 1: Liste over dokumenter, der ved henvisning indgår i Basisprospektet

Bilag 2: Obligationer omfattet af Basisprospektet

Bilag 3: Form for Endelige Vilkår

## 2. RESUMÉ

FIH udsteder Obligationerne i henhold til dette Basisprospekt. Formålet med udarbejdelsen af Basisprospektet er at finansiere Selskabets virksomhed.

FIH er en specialiseret erhvervs- og investeringsbank, der tilbyder udvalgte ydelser inden for finansiering og rådgivning om finansiering til virksomheder, ejendoms- og institutionelle investorer samt private velhavere. Alle forretningsområder drejer sig om kapital og tilvejebringelse af kapital.

Obligationerne er frit omsættelige masse gældsbreve.

Basisprospektet omfatter flere obligationsserier. Alle oplysninger om Udsteder og den enkelte obligationsserie findes alene ved en kombination af Basisprospektet og de endelige vilkår ("Endelige Vilkår") for den pågældende obligationsserie. I bilag 1 er en oversigt over dokumenter, der ved henvisning indgår i Basisprospektet. I bilag 2 er en samlet oversigt over de Obligationer, som Basisprospektet omfatter. Form for Endelige Vilkår findes som bilag 3 i udkast. Basisprospektet omfatter flere forskellige obligationsserier, hvis Endelige Vilkår kan være forskellige. Den effektive rente på Obligationerne afhænger af kuponrente, løbetiden samt købs- og salgskurser i forbindelse med handel med Obligationerne. Ved udstedelse af nye noterede Obligationsserier gøres de nye Endelige Vilkår tilgængelige for investorerne via en fondsbørs og indsendes til Finanstilsynet.

Basisprospektet er udformet som et basisprospekt i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om det prospekt, der skal offentliggøres, når værdipapirer udbydes til offentligheden eller optages til handel (direktiv nr. 2003/71/EC) og den tilhørende Kommissionsforordning (nr. 809/2004), bekendtgørelse af lov om værdipapirhandel m.v. (LBK nr. 214 af 2. april 2008) samt bekendtgørelse om prospekter for værdipapirer, der optages til notering eller handel på et reguleret marked, og ved første offentlige udbud af værdipapirer over EUR 2.500.000 (BEKG nr. 1232 af 22. oktober 2007)

Basisprospektet er udarbejdet i forbindelse med udstedelse af Obligationerne på OMX Nordic Exchange Copenhagen ("OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S") og er baseret på skemaerne i bilag IV og V til Kommissionens forordning nr. 809/2004.

Visse oplysninger i skemaerne er frivillige og vil derfor være udeladt i Basisprospektet.

Udstedelse af Obligationerne sker i henhold til den til enhver tid gældende lov om finansiel virksomhed m.v. (LBK nr. 376 af 22. maj 2008) med tilhørende bekendtgørelser (Lov om finansiel virksomhed). Regelsættet har væsentlig betydning for investorernes læsning af Basisprospektet og indeholder retningslinjer for, hvorledes FIH må og skal udøve sin finansieringsvirksomhed. FIH er underlagt tilsyn fra Finanstilsynet, som påser, at regelsættet overholdes.

Basisprospektet er gyldigt i op til 12 måneder.

I forbindelse med Udbuddet sælger FIH typisk Obligationerne i større blokke til værdipapirhandlere, der kan vælge at videresælge blokken af Obligationer eller dele heraf i de ønskede mængder til andre investorer.

Form for Endelige Vilkår fremgår af bilag 3. Ved udstedelse af nye noterede Obligationsserier gøres de nye Endelige Vilkår tilgængelige for investorerne via en fondsbørs og indsendes til Finanstilsynet.

Et antal risikofaktorer påvirker og vil kunne påvirke Obligationernes værdi, herunder risici vedrørende Udsteder, risici vedrørende Obligationerne og risici uden specifik tilknytning til Udsteder eller Obligationerne. Der henvises nærmere til afsnittet "Risikofaktorer".

FIH gør opmærksom på, at:

- (i) Dette resumé bør læses som en indledning til Basisprospektet.
- (ii) Enhver beslutning om investering i værdipapirerne bør træffes på baggrund af Basisprospektet som helhed.
- (iii) Hvis investor ønsker at indbringe en sag vedrørende oplysninger i dette Basisprospekt for en domstol, kan den sagsøgende investor være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af Basisprospektet, inden sagen indledes
- (iv) FIH kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, hvis dette resumé er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af Basisprospektet.

### **Lovvalg og værneting**

Basisprospektet, herunder tilhørende Endelige Vilkår, er underlagt dansk lovvalg og værneting.

### **Begrænsninger**

Udlevering af dette Basisprospekt og af tilhørende Endelige Vilkår og udbud, salg eller udlevering af Obligationerne er i visse retsområder begrænset ved lov. Udsteder har ikke søgt om tilladelse til udlevering af Basisprospektet eller søgt om tilladelse til et offentligt udbud af Obligationerne i andre lande end Danmark.

Obligationerne må således ikke udbydes, sælges eller udleveres, direkte eller indirekte, til en person, til hvem tilbud eller opfordring til at erhverve Obligationerne ikke lovligt kan gives. Hverken Basisprospektet, tilhørende Endelige Vilkår, annoncer eller andet udbudsmateriale må således udleveres eller offentliggøres i sådanne retsområder eller anvendes med henblik på at tilbyde eller opfordre personer i et retsområde til at erhverve Obligationerne.

Personer, der kommer i besiddelse af Basisprospektet, herunder tilhørende Endelige Vilkår, forudsættes selv at indhente oplysninger om sådanne restriktioner samt påse efterlevelsen heraf, herunder skatteforhold og mulige valutarestriktioner, der måtte være relevante i forbindelse med udstedelse, køb, besiddelse eller afhændelse af Obligationer.

Det bemærkes, at der særligt gælder begrænsninger for udlevering af Basisprospektet og de Endelige Vilkår samt for udbud og salg af Obligationerne i andre EU-medlemsstater, USA, Australien, Canada, New Zealand, Sydafrika og Japan.

Obligationerne er ikke og vil ikke blive registreret i henhold til U.S. Securities Act og må ikke udbydes eller sælges i USA eller til eller for en U.S. person, undtagen ved visse transaktioner, som er undtaget fra registreringskravene i U.S. Securities Act. Endvidere er Obligationerne undergivet krav i amerikansk skattelovgivning og må ikke udbydes, sælges eller udleveres i USA, i amerikanske besiddelser eller til en U.S. person undtagen ved visse transaktioner, som er tilladt efter amerikanske skatteregler.

### **3. RISIKOFAKTORER**

Investorer bør særligt tage nedenstående risikofaktorer vedrørende de udbudte Obligationer og vedrørende FIH i betragtning forud for en beslutning om at investere i Obligationerne. Faktorerne er væsentlige i vurderingen af den risiko, der er forbundet med investeringen, idet de kan påvirke Obligationernes værdi i negativ retning.

Den følgende gennemgang af risikofaktorer er ikke udtømmende, men alene udformet med henblik på at orientere investorer. Investorer anbefales at konsultere rådgivere inden køb af Obligationer.

Investorerne opmærksomhed henledes blandt andet på, at Obligationerne er underlagt markedsmæssige forhold af generel karakter. Markedskursen på Obligationerne kan således påvirkes af samfundsøkonomiske faktorer, der ikke kan forudses på tidspunktet for investeringen. En sådan ændring i Obligationernes markedskurs kan ske i løbetiden for Obligationerne. Obligationernes markedskurs påvirkes ligeledes af Obligationernes omsættelighed, hvilken kan ændre sig i Obligationernes løbetid.

Investorerne skal ligeledes være opmærksomme på at:

- den effektive rente på Obligationerne påvirkes af en række faktorer, som ikke kan forudsiges på tidspunktet for investeringen,
- markedskursen på Obligationerne kan ændre sig i Obligationernes løbetid,
- mængden af cirkulerende Obligationer i hver enkelt serie kan stige og falde i Obligationernes løbetid, og
- Obligationernes likviditet kan ændre sig i Obligationernes løbetid, hvorved investorerne muligheder for at afhænde Obligationer begrænses.

Ligeledes skal investorer være opmærksomme på, at FIH i sin forretningsaktivitet påtager sig risici af kreditmæssig karakter, markedsrelaterede risici samt risici vedrørende udførelsen af Selskabets forretningsaktivitet (operationelle risici). For alle risikotyper gælder, at de kan påvirke Selskabets resultater og de udstedte Obligationers værdi i negativ retning.

### 3.1 **Lovgivningens rammer**

FIH er et pengeinstitut, der er reguleret af lov om finansiel virksomhed samt forskrifter udstedt i medfør heraf. Regelsættet regulerer Selskabet med hensyn til virksomhed, organisation, udstedelse af obligationer, værdiansættelse, midlernes anbringelse, reservekrav, kapitaldækning, ledelse, regnskab, revision, tilsyn m.m.

Selskabet er underlagt tilsyn fra Finanstilsynet, som påser, at regelsættet, som Selskabet er underlagt, overholdes.

Investorenes opmærksomhed henledes på, at fremtidige ændringer i regelsættet for Selskabet og dets aktiviteter kan have en negativ indflydelse på værdien af Selskabet og dermed også værdien af Obligationerne.

### 3.2 **Solvenskrav**

FIH er i henhold til loven pålagt et solvenskrav på 8 %. Finanstilsynet kan til enhver tid fastsætte et højere solvenskrav for den enkelte virksomhed.

Selskabets bestyrelse og direktion skal på baggrund af Selskabets risikoprofil opgøre Selskabets individuelle solvensbehov. Solvensbehovet kan ikke være mindre end det af regelsættet eller Finanstilsynet fastsatte solvenskrav.

Realiseres uforudsete tab, d.v.s. tab, der ikke er foretaget hensættelser til, vil det påvirke såvel Selskabets resultat som solvens i negativ retning.

Stigende renter påvirker markedsværdien af Selskabets fondsbeholdning negativt, hvilket kan resultere i et samlet negativt regnskabsresultat med deraf følgende negativ påvirkning af solvensgraden.

### 3.3 **Kreditrisici**

Ved kreditrisiko forstås risikoen for, at lån ydet af FIH eller andre af FIHs fordringer ikke indfries, fordi låntager ikke har evnen til at betale til den aftalte tid. Realiseres uforudsete tab, d.v.s. tab, der ikke er foretaget hensættelser til, vil det påvirke Selskabet i negativ retning.

FIHs udlånsportefølje er karakteriseret ved en god kreditkvalitet og diversifikation, ligesom en væsentlig del af porteføljen er helt eller delvis afdækket af stillede sikkerheder.

Udlånsporteføljens omfang, spredning og bonitet overvåges løbende af Kreditafdelingen, og der rapporteres løbende til direktionen og periodisk til bestyrelsen.

Selskabet har risiko for tab på sine finansielle modparter. Risikoen er knyttet til FIHs indgåelse af transaktioner i forbindelse med afdækning af rente- og valutakursrisici, obligationshandel og pengemarkedsplaceringer. Ved rente- og valutatransaktioner opstår risikoen, hvis en sådan transaktion har positiv markedsværdi for Selskabet og den finansielle modpart samtidig ikke kan opfylde sin del af aftalen. De væsentligste engagementer er med modparter, der har samme eller bedre rating end FIH.

#### 3.4 **Markedsrisici**

Ved markedsrisiko forstås, at markedsværdien af aktiver eller passiver ændrer sig som følge af ændringer i renter, valutakurser, eller aktiekurser. Hertil kommer den risiko, der knytter sig til sikring af tilstrækkelig likviditet til honorering af FIHs betalingsforpligtelser.

##### 3.4.1 **Renterisici**

Renterisikoen styres ved ændringer i sammensætningen af obligationsbeholdningen samt ved brug af finansielle instrumenter. Renterisikoen styres dels ved et mål for FIHs gevinst/tab ved en renteændring på ét procentpoint for alle løbetider og dels efter Value at Risk. En stor del af den ikke afdækkede renterisiko er placeret i løbetider kortere end 1 år – ved længere løbetider søges afdækning, der matcher.

##### 3.4.2 **Valutarisici**

Hovedparten af FIHs funding optages i udenlandsk valuta, der efterfølgende swappes til samme valuta, som der ydes udlån i. Valutarisikoen er som følge heraf meget beskeden.

##### 3.4.3 **Aktierisici**

FIHs beholdning af børsnoterede aktier udgjorde DKK 36,1 mio. ved udgangen af 2007. Beholdningen af unoterede aktier og kapitalandele udgjorde DKK 980,4 mio. ved udgangen af 2007.

#### 3.4.4 **Likviditetsrisici**

Likviditeten er placeret i obligationer, indskudsbeviser i Nationalbanken samt som korte indskud i danske og udenlandske banker. FIHs likviditetsreserve forstået som likviditet, obligationsbeholdning samt kredittilsagn fra banker (committed lines) er ultimo 2007 på DKK 33.652 mio. Dette beløb inkluderer en committed lånefacilitet fra ATP på 15 mia. kr. til FIHs 100% ejede datterselskab FIH Kapital Bank A/S.

Likviditeten kan, under forudsætning af at beholdningen af Commercial Papers (CP'er) og indlån bibeholdes på det nuværende niveau, dække mere end ét års normal drift uden, at FIH behøver at udstede obligationer på kapitalmarkederne.

#### 3.5 **Operationelle risici**

Med operationel risiko forstås risikoen for tab ved utilstrækkelige eller fejlagtige interne processer, personer, systemer eller eksterne begivenheder. FIH har i lighed med andre pengeinstitutter operationelle risici. Operationel risiko håndteres i FIH med forskellige typer af interne kontroller, instruktioner og regler, intern revision m.v.

Alle afdelinger i FIH foretager jævnligt selvurderinger, hvor operationelle risici indenfor deres område analyseres og vurderes med henblik på eventuelle risikoreducerende tiltag.

Dokumentationsrisikoen relateret til derivatkontrakter er begrænset via standarddokumentationen, ISDA Master Agreement. Såfremt der sker menneskelige fejl, der ikke opdages i tide, i forbindelse med udarbejdelsen af eller administrationen af denne dokumentation, kan Selskabet blive påført et tab.

#### 3.6 **Rating**

FIH har siden den første rating blev tildelt i 1989 haft en Issuer Rating fra Moody's. En Issuer Rating vedrører FIH som helhed og er ikke knyttet til de enkelte obligationsserier.

FIH har følgende rating hos Moody's senest opdateret den 13. november 2007:

Langfristet gæld	A1
Ansvarlig lånekapital	A2
Kortfristet gæld	P-1
Financial Strength	C+
Udsigt (Outlook):	Stabilt

FIH gør opmærksom på, at ratingen kan ændres. Såfremt Moody's vælger at tildele Selskabet en lavere rating end den nuværende, vil det kunne påvirke kursen på Obligationerne negativt.



### 3.7 **Konkurrence**

Konkurrencesituationen kan hen over tid ændre sig som følge af udviklingen i virksomhedernes efterspørgsel på finansiering og långivernes antal og omfanget af erhvervsaktiviteter. En intensiveret konkurrence kan skabe et pres på kreditmarginalen og derved påvirke Selskabets indtjening i negativ retning i en periode.

### 3.8 **Konkurs**

Investorernes opmærksomhed henledes på, at ejere af Obligationerne under dansk ret ikke har nogen særstilling i tilfælde af Udstederens konkurs og derfor alene vil være simple kreditorer i en sådan situation.

## **4. OPLYSNINGER OM FIH**

### **1. ANSVARLIGE**

#### **1.1 Ansvarlig for oplysningerne:**

FIH Erhvervsbank A/S  
Langelinie Allé 43  
2100 København Ø

er ansvarlig for oplysningerne i Basisprospektet:

#### **1.2 Erklæringer**

##### **1.2.1 Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt Basisprospektet for Obligationerne.**

Selskabets bestyrelse og direktion erklærer herved, at vi har gjort vores bedste for at sikre, at oplysningerne i Basisprospektet efter vores bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold.

København den 23. juli 2008

#### Bestyrelsen

Hans Skov Christensen, formand

Sigurdur Einarsson, næstformand

Jørgen Vorsholt,  
bestyrelsesmedlem

Hreidar Már Sigurdsson, bestyrelsesmedlem og  
adm. direktør

Hans Ejvind Hansen,  
bestyrelsesmedlem

Svend-Aage Nielsen, bestyrelsesmedlem

Per Erlandsen Brun\*,  
bestyrelsesmedlem og kundechef

Jørgen Bruun-Toft\*, bestyrelsesmedlem og  
obligationsanalytiker

Randi Holm Franke\*,  
bestyrelsesmedlem og Senior  
credit manager

\*Indvalgt som repræsentant for medarbejderne

#### Direktionen

Lars Johansen  
Administrerende direktør

Henrik Sjøgren  
Direktør

1.2.2 Nordea Bank Danmark A/S og Danske Bank A/S er finansielle arrangører i forbindelse med udarbejdelsen af dette Basisprospekt.

Nordea Bank Danmark A/S og Danske Bank A/S erklærer at:

I vor egenskab af formidlere skal vi hermed bekræfte, at vi har fået forelagt alle de oplysninger, vi har anmodet om, og som vi har skønnet nødvendige, fra Udsteder og dennes revisorer. De udleverede eller oplyste data, herunder de data, som ligger til grund for regnskabsoplysninger, oplysninger om markedsforhold m.v., har vi ikke foretaget en egentlig efterprøvelse af, men vi har foretaget en gennemgang af oplysningerne og har sammenholdt de nævnte oplysninger med de i Basisprospektet indeholdte informationer og har herved ikke konstateret ukorrektheder eller manglende sammenhæng.

København den 23. juli 2008

For Nordea Bank Danmark A/S:

For Danske Bank A/S:

Kenneth Steengaard  
Executive Director

Ole Hatting  
Chief Legal Counsel

Peter Brink Jensen  
Senior Analyst

Claus Jakobsen  
Senior Legal Adviser

## **2. REVISORER**

### **2.1 Navn og adresse på revisorerne**

Selskabets revisorer er:

Deloitte, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Stockholmsgade 45  
2100 København Ø

FIHs valgte revisorer er alle medlemmer af Foreningen af Statsautoriserede Revisorer.

FIH har en intern revisionsafdeling ledet af revisionschef Poul Ensted. Revisionschefen er medlem af Foreningen af Interne Revisorer.

Hverken intern eller ekstern revision har foretaget revision eller review af dette Basisprospekt.

## 2.2 Informationer om fratrådte revisorer

Ingen af Selskabets revisorer er fratrådt, blevet flyttet eller ikke blevet genudnævnt i den periode, som omfattes af de historiske regnskabsoplysninger.

## 3. UDVALGTE REGNSKABSOPLYSNINGER

### 3.1 Udvalgte regnskabsoplysninger

For regnskabsoplysninger for FIH henvises til årsrapporterne for 2005., 2006 og 2007 for Selskabet. Endvidere henvises til kvartalsrapport for 1. kvartal 2008, jf. bilag 1.

Års-, halvårs-, og kvartalsrapporterne er offentliggjort via OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S og kan findes på FIHs hjemmeside: [www.fih.dk](http://www.fih.dk) eller [www.fih.com](http://www.fih.com).

## 4. RISIKOFAKTORER

For en beskrivelse af risikofaktorer henvises til afsnittet "Risikofaktorer".

## 5. OPLYSNINGER OM UDSTEDER

### 5.1 Historie og udvikling

#### 5.1.1 Selskabets registrerede navn er FIH Erhvervsbank A/S.

Selskabet har binavnene: Finance for Danish Industry A/S, FI-Holding A/S, Dansk Håndværks Finansieringsselskab A/S, FIH Finans A/S, FIH Erhvervsfinansiering A/S, FIH Bank A/S, Finansieringsinstituttet for Industri og Håndværk A/S og FIH A/S.

#### 5.1.2 FIHs hjemsted er Københavns kommune.

FIHs CVR-nummer er 17 02 93 12.

#### 5.1.3 FIH blev stiftet den 27. november 1958 af Danmarks Nationalbank, en række danske banker, forsikringselskaber, industriselskaber og erhvervsorganisationer under navnet "Finansierings-Instituttet for Industri og Håndværk A/S" for at dække danske virksomheders behov for mellem-lang finansiering. Selskabet fik banklicens den 1. juli 2001.

Selskabets aktier var i en årrække noteret på OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S, men blev afnoteret i 2000, da FöreningsSparbanken (Sverige) via FI-Holding A/S overtog aktiemajoriteten sammen med en kreds af allerede eksisterende aktionærer, som blandt andet talte Dansk Industri, Dansk Arbejdsgiverforening, ATP og Lønmodtagernes Dyrtdsfond.

I 2004 købte den islandske bank, Kaupthing Bank hf., FI-Holding A/S og blev dermed ejer af FIH. I 2007 fusionerede FI-Holding A/S og FIH Erhvervsbank A/S, således at selskabet i dag er ejet af Kaupthing Bank hf.

Selskabets levetid er ikke tidsbegrænset.

- 5.1.4 Selskabet er et dansk aktieselskab med en aktiekapital på DKK 513.572.500 (pr. 13. februar 2008), der på nær den del, der ligger i medarbejderaktieprogrammet, er 100% ejet af Kaupthing Bank hf.

Selskabet opererer under dansk lovgivning og er registreret i Danmark. Selskabets øverste myndighed er generalforsamlingen.

Selskabets domicil og indregistrerede kontor er beliggende:

FIH Erhvervsbank A/S  
Langelinie Allé 43,  
2100 København Ø  
Tlf.: 72 22 50 00  
Hjemmeside: [www.fih.dk](http://www.fih.dk) eller [www.fih.com](http://www.fih.com)

- 5.1.5 For begivenheder, der væsentligt kunne påvirke Selskabets solvens, henvises til afsnit 5.2.

## 5.2 Investeringer og væsentlige begivenheder

- 5.2.1 Siden datoen for Selskabets kvartalsrapport for 1. kvartal 2008 er der ikke indtruffet begivenheder af betydning for bedømmelsen af Selskabets solvens eller foretaget væsentlige investeringer.

- 5.2.2 FIH har ikke forpligtet sig til væsentlige fremtidige investeringer.

## 6. FORRETNINGSOVERSIGT

### 6.1 Hovedvirksomhed

FIH er en specialiseret erhvervs- og investeringsbank, der tilbyder udvalgte ydelser inden for finansiering og rådgivning om finansiering til virksomheder, ejendoms- og institutionelle investorer samt private velhavere. Alle forretningsområder drejer sig om kapital og tilvejebringelse af kapital.

Udlånsvirksomhed i Danmark er FIHs primære forretningsområde. Dette område er segmentopdelt i FIH Erhverv (mellemstore virksomheder), FIH Corporate Banking (store virksomheder), FIH Property Finance (ejendomsinvestorer) og FIH Structured Finance (private equity fonde).

Den største kundegruppe udgøres af økonomisk veldrevne selskaber i Danmark.

Udlån baseres på en grundig kreditvurdering af låntager, herunder kvaliteten af et selskabs ledelse, dennes potentielle markeder og produkter, disponibel egenkapital og øvrige finansielle struktur. Endvidere vurderes kvaliteten af den sikkerhed, der kan stilles for lånet.

Sammen med den individuelle kreditvurdering af kunden benyttes ratingmodeller – for erhvervsvirksomheder kaldet Ratingmodel Corporate. Udlånsporteføljens omfang, spredning og bonitet overvåges løbende af FIHs kreditafdeling, der løbende rapporterer til direktionen og periodisk til bestyrelsen.

Resultatet for udlånsaktiviteterne i 2007 oversteg forventningerne, og den samlede udlånsvolumen er steget 11,4 % i løbet af 2007 til knap DKK 75 mia. fordelt på mere end 4,000 kunder.

Det er FIHs ambition at fortsætte med at udvide sit produktsortiment og sine forretningsområder. FIH forventer at udvikle sig til en fuldservice erhvervs- og investeringsbank.

Således er der indenfor de seneste år etableret følgende to nye forretningsområder:

- FIH Capital Market, som beskæftiger sig med finansielle rådgivningsydelser, derivater, børshandel, private banking og kapitalforvaltning. I 2007 har FIH yderligere styrket profilen ved etablering af et tier 1 aktieteam med institutionelle kunder som primært fokus. Kombineret med Capital Markets øvrige aktiviteter giver etableringen en stærk profil udadtil. I november opnåede FIH en tredjeplads i Prosperas årlige undersøgelse af børsmæglerselskabernes kvalitet, målt på handel, afvikling og analyse.
- FIH Partners A/S (et datterselskab), som beskæftiger sig med finansielle rådgivningsydelser inden for akquisitioner, virksomhedssalg, fusioner, privatiseringer og kapitalmarkeds-transaktioner. FIH PARTNERS A/S har i 2007 gennemført transaktioner til en værdi af mere end DKK 140 mia. fordelt på mere end 20 transaktioner, og dermed placerer Partners sig som nummer et på listen over danske Investment Banking selskaber, både målt på antal transaktioner og værdien af disse.

Der har i 2007 været stor fokus på indlån fra finansielle institutioner og erhvervs-kunder. Denne fokus vil fortsætte i 2008, og området vil primo 2. kvartal blive suppleret med en internetplatform, der henvender sig til private.

### **Funding aktiviteter**

FIH finansierer udlånsforretningen ved at optage korte og langfristede lån på såvel det danske som på det internationale kapitalmarked. Låntagning med en løbetid over et år sker bl.a. ved udstedelser under FIHs European Medium Term Note Program (EMTN).

EMTN-programmet blev oprettet i december 1992 med et oprindeligt maksimum på USD 1 mia. Siden er maksimum løbende forhøjet, således at det nu er EUR 10 mia. Forhøjelserne afspejler programmets stigende betydning for FIH.

Gennem 2007 er en større del af fundingen sket på nye markeder og til nye investor segmenter som led i diversificeringsstrategien. FIH har således udstedt to større obligationsserier, under nærværende DKK 10 mia. obligationsprogram, på det danske marked. Endelig har Private Placements bidraget væsentligt til den længere løbende funding.

Den korte låntagning foregår via banklån og udstedelser under FIHs to CP programmer. ECP programmet er på EUR 2 mia. og det i 2005 etablerede franske CP program er tilsvarende på EUR 2 mia. Begge disse programmer har været med til at forøge investorbasen og har resulteret i en større diversifikation.

Til at understøtte den kortfristede funding har FIH Erhvervsbank A/S en række back-up faciliteter (committed lines). Den betydeligste af disse faciliteter er en lånefacilitet fra ATP på DKK 15 mia. til FIH Kapital Bank A/S, et 100 % ejet datterselskab.

## 6.2 Væsentligste markeder

FIHs væsentligste markeder er i prioriteret rækkefølge: Udlån til danske selskaber, udlån til private equity fonde og udlån til ejendomsinvestorer.

FIH agerer næsten udelukkende på det danske marked.

## 6.3 Konkurrencedygtighed

For kommentarer til FIHs konkurrencesituation henvises til FIHs årsrapport for 2007, jf. bilag 1.

## 7. ORGANISATIONSSTRUKTUR

### 7.1 Koncernstruktur

FIH-koncernen omfatter FIH Erhvervsbank A/S og en række helejede datterselskaber til FIH Erhvervsbank A/S. Disse datterselskaber er:

- FIH Realkredit A/S, et realkreditinstitut, hvis eneste tilbageværende opgave er at afhænde den eksisterende portefølje. Det samlede udlån i FIH Realkredit A/S var ved udgangen af 2007 DKK 0,6 mia.
- FIH Leasing og Finans A/S udsteder garantier til FIH Erhvervsbank A/S i forbindelse med udlån. FIH Leasing og Finans A/S ejer visse leasingaktiver.
- FIH Finance A/S beskæftiger sig med investeringer og finansieringsaktiviteter.

- FIH PARTNERS A/S, beskæftiger sig med finansielle rådgivningsydelser inden for akquisitioner, virksomhedssalg, fusioner, privatiseringer og kapitalmarkedstransaktioner.
- FIH Kapital Bank A/S, er et datterselskab hvortil FIH Erhvervsbank A/S har solgt en del af sin udlånsportefølje. Selskabets aktiviteter består i at yde udlån til virksomheder.
- FIH Aztec Holding ApS. Selskabets aktiviteter består i at eje kapital.

Herudover har Selskabet ejerinteresser i:

- Axcel Industriinvestor A/S, som investerer i store virksomheder med potentiale for udvikling og værditilvækst. Axcel har opbygget en portefølje af virksomheder, som videreudvikles og sælges løbende. Bag Axcel står en udvalgt kreds af aktionærer med bred tilknytning til industrien og den finansielle sektor i Danmark.
- FMS Holding af 2004 A/S. FIH Erhvervsbank A/S er medindehaver sammen med bl.a. Lønmodtagernes Dyrtdisfond på baggrund af en aftale om strategisk samarbejde. Lønmodtagernes Dyrtdisfond er majoritetsaktionær i FMS Holding af 2004 A/S, som igen ejer hele aktiekapitalen i Fondsmæglerselskabet af 2004 A/S. Fondsmæglerselskabet af 2004 A/S forvalter Lønmodtagernes Dyrtdisfonds midler på omkostningsneutral basis og skaffer nye investeringskunder via omkostningseffektive produkter.
- Mezzanin Kapital A/S. Selskabet blev etableret i 1998, med bl.a. FIH Erhvervsbank A/S som stifter. Selskabet ejes foruden af bl.a. Lønmodtagernes Dyrtdisfond, Jyske Bank, Kirkbi, Innovationsforeningen ATP Private Equity, Jyske Bank Pensionstilskudsfond og Juristernes og Økonomernes Pensionskasse. Selskabets virksomhed er finansiering af mellemstore danske virksomheders organiske vækst, anlægsinvesteringer, investeringer i udlandet, ejerskifte, og virksomhedskapital.

Den fulde aktiekapital i FIH Erhvervsbank A/S på DKK 513.572.500, ejes, på nær den del, der ligger i Selskabets medarbejderaktieprogram, fuldt ud af Kaupthing Bank hf., Island.

Kaupthing Bank hf. er en islandsk bank med et nordeuropæisk fokus, som er blandt de 10 største banker i Norden. Banken er i dag repræsenteret i 13 lande med 6 forretningsområder, hvor corporate banking og investment banking er hovedaktiviteter.

Kaupthing Bank hf. er noteret på børserne i Reykjavik og Stockholm og har en markedsværdi på ca. DKK 53 mia. ultimo 2007. Moody's rating af Kaupthing Bank hf. var per 30. januar 2008 Aa3 for langfristet gæld, P-1 for kortfristet gæld samt C for Financial Strength Rating (FSR).

## 7.2 Afhængig af tredjepart

Udsteder er ikke afhængig af andre enheder i koncernen end de under afsnit 7.1 nævnte.



## **8. TRENDOPLYSNINGER**

### **8.1 Fremtidsudsigter**

Siden offentliggørelsen af kvartalsrapporten – 1. kvartal 2008, jf. bilag 1, er der ikke er sket nogen forværring i FIHs fremtidsudsigter.

### **8.2 Tendenser, usikkerheder, mv.**

For oplysninger om tendenser, usikkerheder, krav mv., der kan forventes at få en væsentlig indflydelse på FIHs fremtidsudsigter for indeværende regnskabsår som minimum, henvises til årsrapporten 2007, jf. bilag 1.

## **9. RESULTATFORVENTNINGER ELLER - PROGNOSE**

### **9.1 Resultatforventninger**

Udeladt.

## **10. BESTYRELSE, DIREKTION OG TILSYNSORGANER**

### **10.1 Ledelsen**

FIHs aktionærer er repræsenteret af bestyrelsen, der består af mellem fire og ni af generalforsamlingen valgte medlemmer og fem medlemmer valgt af medarbejderne. Bestyrelsen er ansvarlig for udpegelsen af direktionen, der består af to medlemmer.

Medlemmerne af bestyrelsen og direktionen har alle forretningsadresse hos FIH på Langelinie Alle 43, 2100 København Ø.

Bestyrelsen:

Medlemmer valgt på generalforsamlingen:

Hans Skov Christensen, formand  
Sigurdur Einarsson, næstformand  
Hans Ejvind Hansen  
Svend-Aage Nielsen  
Hreidar Már Sigurdsson  
Jørgen Vorsholt

Medlemmer valgt af de ansatte:

Jørgen Bruun-Toft  
Per Erlandsen Brun  
Randi Holm Franke

Direktion:

Lars Johansen, administrerende direktør

Henrik Sjøgren, direktør

#### Øvrige stillinger

**Hans Skov Christensen** beklæder endvidere bl.a. følgende stillinger: Administrerende direktør i Dansk Industri, bestyrelsesformand for Aktieselskabet Kristeligt Dagblad, næstformand i bestyrelsen for IndustriPension Holding A/S samt medlem af bestyrelsen for Tivoli A/S.

**Sigurdur Einarsson** beklæder endvidere følgende stillinger: Arbejdende bestyrelsesformand i Kaupthing Bank hf. med tilhørende datterselskaber og bestyrelsesmedlem i Norvestia Plc. og Storbrand ASA.

**Hans Ejvind Hansen** beklæder endvidere følgende stillinger: Bestyrelsesformand for Freja Ejendomme A/S), ATP Invest, Investeringsforeningen Nykredit Invest, samt medlem af bestyrelsen for, FMS Holding af 2004 A/S, Lønmodtagernes Dyrtidsfond og Novo Nordisk Fonden.

**Svend-Aage Nielsen** beklæder endvidere følgende stillinger: Bestyrelsesformand for Nielsen & Nielsen Holding A/S, Terma Elektronik A/S og Thrige-Titan A/S, næstformand i bestyrelsen for Marius Pedersen/Violia Miljøservice Holding A/S samt medlem af bestyrelsen i A.P. Møller-Mærsk A/S, PFA Pension forsikringsaktieselskab, Entreprenør Marius Pedersen Fond og Thomas B. Thriges Fond.

**Hreidar Már Sigurdsson** beklæder endvidere følgende stillinger: Administrerende direktør for Kaupthing Bank hf. bestyrelsesmedlem i Norvestia Plc.

**Jørgen Vorsholt** beklæder endvidere følgende stillinger: Formand for Dansk Arbejdsgiverforening, seniorkonsulent for E. Pihl & Søn A.S., bestyrelsesformand for Bygteq it A/S og Brøndum Holding A/S samt bestyrelsesmedlem i Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP), Brøndum A/S og Lønmodtagernes Garantifond.

**Jørgen Bruun-Toft** beklæder endvidere stillingen som obligationsanalytiker i FIH.

**Per Erlandsen Brun** beklæder endvidere stillingen som kundechef i FIH.

**Randi Holm Franke** beklæder endvidere stillingen som senior credit manager i FIH.

**Lars Johansen** beklæder endvidere følgende stillinger: Bestyrelsesformand for Axcel Industriinvestor Invest A/S, FIH Kapital Bank A/S, FIH Realkredit A/S, FIH Leasing og Finans A/S, FIH Finance A/S, FIH PARTNERS A/S og Dania Capitals Investeringskomité samt medlem af be-

styrelsen for Axcel Industriinvestor a.s., Axcel II A/S, Axcel II Management A/S og Johan Schrøders Erhvervs- og Familiefond.

**Henrik Sjøgreen** beklæder endvidere følgende stillinger: Næstformand i bestyrelsen i FIH Finance A/S samt bestyrelsesmedlem i FIH Leasing og Finans A/S, FIH Kapital Bank A/S, FIH PARTNERS A/S, FIH Realkredit A/S samt Axcel Industriinvestor Invest A/S,

Selskabet er underlagt tilsyn af FIHs interne revision, samt intern koncernrevision udøvet af Kaupthing Bank hf., Island.

## 10.2 **Interessekonflikter**

Selskabet har forretnings samarbejde med virksomheder, hvor nogle af bestyrelsesmedlemmerne er ansat. Alle forretningsmellemværender er på sædvanlige markedsvilkår.

Blandt medlemmerne af Selskabets bestyrelse er der repræsentanter, som er involveret i dansk og international finansieringsvirksomhed eller som udsteder obligationer eller aktier på OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S.

FIH har interne procedurer, der har til formål at forebygge interessekonflikter mellem Selskabet og bestyrelsesmedlemmerne og de virksomheder, hvor bestyrelsesmedlemmerne er ansat.

Selskabets bestyrelse og direktion erklærer, at der ikke er potentielle interessekonflikter mellem selskabets bestyrelse og direktion, mellem de forpligtigelser, medlemmerne af FIHs bestyrelse og direktion har overfor Selskabet, og deres private interesser og/eller øvrige forpligtigelser.

## 11. **BESTYRELSENS ARBEJDSPRAKSIS**

Ledelsen af FIH tilfalder bestyrelsen og direktionen i overensstemmelse med aktieselskabslovens bestemmelser herom. Bestyrelsen fastlægger FIHs generelle politikker, mens direktionen er ansvarlig for den daglige ledelse af FIHs anliggender, men skal referere til bestyrelsen for forudgående godkendelse af større dispositioner eller sager af usædvanlig karakter.

### 11.1 **Revisionsudvalg**

FIH har ikke nedsat et revisionsudvalg.

### 11.2 **God virksomhedsledelse**

FIH efterlever den af OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S' nedsatte komité for god selskabsledelses anbefalinger for god selskabsledelse.

## **12. STØRRE AKTIONÆRER**

### **12.1 Storaktionær**

For en beskrivelse af aktionærforholdene henvises til afsnit 7.1.

Den fulde aktiekapital i FIH på DKK 513.572.500 ejes, på nær den del, der ligger i Selskabets medarbejderaktieprogram, fuldt ud af Kaupthing Bank hf., Island, og FIHs bestyrelse og direktion er ikke bekendt med, at der er sat foranstaltninger i værk med henblik på at forhindre, at kontrollen med FIH misbruges.

### **12.2 Overdragelse af Selskabets aktier**

FIH har ikke kendskab til aftaler, som kan medføre, at andre end Kaupthing Bank hf overtager kontrollen med FIH.

## **13. OPLYSNINGER OM UDSTEDERENS AKTIVER OG PASSIVER M.M.**

### **13.1 Reviderede regnskabsoplysninger**

For reviderede regnskabsoplysninger for de seneste to regnskabsår, og det seneste års reviderede historiske regnskabsoplysninger henvises til årsrapporten for 2005, 2006 og 2007, jf. bilag 1.

### **13.2 Oplysninger om ikke konsoliderede og konsoliderede regnskaber**

Udeladt.

### **13.3 Revision af regnskabsoplysninger**

13.3.1 Selskabets historiske regnskabsoplysninger er revideret for FIH af uafhængige revisorer. Revisorpåtegningen fremgår af årsrapporten for 2005, 2006 og 2007, jf. bilag 1.

13.3.2 Udover Selskabets års- og halvårsrapporter 2005, 2006 og 2007, jf. bilag 1, har FIHs revisorer ikke revideret eller foretaget review af oplysningerne i dette Basisprospekt.

13.3.3 Alle regnskabsoplysninger findes i FIHs årsrapporter for 2005, 2006 og 2007 samt kvartalsrapporten for 1. kvartal 2008, jf. bilag 1.

For så vidt angår halvårsrapporter for FIH, foretages der review.

Kvartalsrapporter for FIH revideres ikke, og der foretages heller ikke review.

### **13.4 De seneste regnskabsoplysningers alder**

Der henvises til bilag 1.

13.5 **Midlertidige oplysninger og andre regnskabsoplysninger**

Der henvises til punkt 13.3.3.

13.6 **Rets- og voldgiftssager**

FIH er ikke og har ikke indenfor de seneste 12 måneder været involveret i eller berørt af indgreb fra staten, rets- eller voldgiftssager, som kan få, eller som har haft, væsentlig indflydelse på FIHs finansielle stilling eller resultater.

13.7 **Væsentlige ændringer i Udsteders finansielle eller handelsmæssige stilling**

Siden datoen for Selskabets kvartalsrapport for 1. kvartal 2008 er der ikke indtruffet væsentlige ændringer i FIHs finansielle eller handelsmæssige stilling.

**14. YDERLIGERE OPLYSNINGER**

14.1 **Aktiekapital**

Aktiekapitalen i FIH er pr. 13. februar 2008 nominelt DKK 513.572.500. Den fulde aktiekapital er indbetalt, og aktierne er ikke opdelt i klasser.

14.2 **Stiftelsesoverensomst og selskabsvedtægter**

FIH er registreret hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen med CVR nummer: 17 02 93 12.

Selskabets formål er at drive erhvervsfinansieringsvirksomhed og dermed beslægtede ydelser m.v., jf. § 2 i FIHs vedtægter. FIHs formål er ændret siden selskabets stiftelse, og angivelsen af formålet i selskabets stiftelsesoverenskomst er ikke gældende.

**15. VÆSENTLIGE KONTRAKTER**

FIH har ikke udenfor rammerne af sit normale virksomhedsområde indgået væsentlige kontrakter, der pålægger Selskabet forpligtelser eller rettigheder, som påvirker Selskabets evne til at overholde sine forpligtelser over for ejerne af Obligationerne.

**16. OPLYSNINGER FRA TREDJEMAND, EKSPERTUDTALELSER OG INTERESSEERKLÆRINGER**

Udeladt

**17. DOKUMENTATIONSMATERIALE**

Følgende dokumenter kan besigtiges fysisk ved henvendelse til FIH samt elektronisk på Selskabets hjemmeside [www.fih.dk](http://www.fih.dk) eller [www.fih.com](http://www.fih.com), mens Basisprospektet er gældende:

- Vedtægter og stiftelsesoverensomst for FIH.
- FIHs årsrapport for 2005, 2006 og 2007 samt kvartalsrapport for 1. kvartal 2008, jf. bilag 1.
- Fondsbørsmeddelelser nr. 1 – 11 - 2007 samt 1-5 – 2008 fra FIH, jf. bilag 1.

## **5. OBLIGATIONSOPLYSNINGER**

### **1. ANSVARLIGE**

Der henvises til afsnittet "Ansvarlige" ovenfor.

### **2. RISIKOFAKTORER**

Der henvises til afsnittet "Risikofaktorer" ovenfor.

### **3. NØGLEOPLYSNINGER**

#### **3.1 Interessekonflikter**

Selskabets bestyrelse og direktion erklærer ikke at være bekendt med eventuelle interessekonflikter, der er væsentlige for FIH.

#### **3.2 Årsag til udbud og anvendelse af provenuet**

Midler fra udstedelse af Obligationer skal anvendes til finansiering af Selskabets virksomhed.

### **4. OPLYSNINGER OM DE VÆRDIPAPIRER, DER UDBYDES ELLER OPTAGES TIL NOTERING**

#### **4.1 Type eller klasse af værdipapirer**

De udbudte værdipapirer er erhvervsobligationer.

FIH kan udstede følgende typer Obligationer under Basisprospektet:

- Fast forrentede obligationer, det vil sige obligationer, hvor der betales en fast rente på angivne rentedatoer.
- Fast forrentede obligationer med call. Fast forrentede obligationer, hvor FIH har ret til førtidigt at indfri obligationer på nærmere angivne vilkår.
- Fast forrentede obligationer med put. Fast forrentede obligationer, hvor obligationsejerne har ret til førtidigt at indfri obligationer på nærmere angivne vilkår.
- Nulkupon obligationer. Obligationer, der ikke bærer rente, men sælges til underkurs.

- Variabelt forrentede obligationer. Obligationer, hvor der betales en variabel rente, fastsat efter en angiven metode, på angivne rentedatoer.
- Variabelt forrentede obligationer med cap. Variabelt forrentede obligationer med et renteloft (cap) på den variable rente, der betales.
- Variabelt forrentede obligationer med floor. Variabelt forrentede obligationer med et rentegulv (floor) på den variable rente, der betales.
- Variabelt forrentede obligationer med en kombination af cap og floor, det vil sige variabelt forrentede obligationer, hvor der er en cap og floor på den variable rente, der betales.
- Indekserede obligationer. Obligationer, hvor rente- og/eller hovedstolbetaling er indekseret efter en angiven indeks og eller formel.
- Indekserede obligationer med cap. Indekserede obligationer, hvor der er en cap på de betalinger, der ydes.
- Indekserede obligationer med floor. Indekserede obligationer, hvor der er et floor på de betalinger, der ydes.
- Indekserede obligationer med en kombination af cap og floor. Indekserede obligationer, hvor der er en cap eller floor på de indekserede betalinger.

For yderligere oplysninger henvises til "Oversigt over Obligationer omfattet af dette Basisprospekt" og til Form for Endelige Vilkår, der i udkast findes som bilag til Basisprospektet.

#### 4.2 **Retsgrundlag**

Obligationerne er underkastet den til enhver tid gældende danske lovgivning, herunder lov om finansiel virksomhed, lov om værdipapirhandel, og de til enhver tid gældende vedtægter for FIH.

#### 4.3 **Elektronisk udstedelse**

Hvis der ikke fremgår andet af de Endelige Vilkår, vil Obligationerne blive udstedt elektronisk i book-entry form som ihændehavepapirer og være registreret i Værdipapircentralen.

Værdipapircentralen A/S  
 Helgeshøj Allé 61  
 P.O. Box 20  
 DK-2630 Taastrup

FIH kan træffe beslutning om at udbyde Obligationer i andre lande og søge notering på andre fondsbørser, ligesom FIH kan træffe beslutning om at registrere Obligationerne i andre værdipapircentraler.

Der udstedes ikke fysiske gældsbreve.

#### 4.4 **Valuta**

Der henvises til Form for Endelige Vilkår samt til "Oversigt over Obligationer omfattet af dette Basisprospekt" for en angivelse af, i hvilken valuta de enkelte serier er udstedt.

Hvis der ikke fremgår andet af de Endelige Vilkår, vil den pågældende serie være denomineret i DKK.

#### 4.5 **Særlig prioritetsstilling**

Obligationsejerne har ingen særstilling i tilfælde af Udstederens konkurs.

#### 4.6 **Rettigheder og begrænsninger for Obligationerne**

Beskrivelsen af obligationsejernes rettigheder, herunder begrænsninger heri, fremgår af Form for Endelige Vilkår.

Obligationerne kan mortificeres efter lovgivningens almindelige regler. Betalingskrav i henhold til Obligationerne forældes efter lovgivningens almindelige regler og er således underlagt en treårig forældelsesfrist for rentebeløb og en tiårig forældelsesfrist for hovedstolen. Forfaldne obligations- og rentebeløb forrentes ikke fra forfaldsdagen og tilfalder FIH, hvis de ikke hæves inden forældelsesfristens udløb.

FIH er ikke ansvarlig for skader eller tab herunder som følge af for sen betaling, der skyldes lovforskrifter, foranstaltninger foretaget af myndigheder eller lignende, indtruffet eller truende krig, oprør, borgerlige uroligheder og naturkatastrofer. Ligeledes er FIH ikke ansvarlig for skade eller tab herunder som følge af for sen betaling, der skyldes strejke, lock-out og blokade. Dette gælder uanset, om FIH selv er part i konflikten, og den kun rammer dele af FIHs funktioner.

Selv på de områder, hvor der gælder et strengere ansvar, er FIH ikke ansvarlig for tab, som skyldes:

- Nedbrud i/manglende adgang til IT-systemer eller beskadigelse af data i disse systemer, der kan henføres til nedennævnte begivenheder, uanset om det er FIH selv eller en eks-tern leverandør, der står for driften af systemerne.



- Svigt i FIHs strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningsakter, naturkatastrofer, krig, oprør, borgerlige uroligheder, sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og – hacking).
- Strejke, lock-out, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af FIH selv eller vores organisation, og uanset konflikten årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af FIH.
- Andre omstændigheder, som er uden for FIHs kontrol.

FIHs ansvarsfrihed gælder ikke, hvis lovgivningen under alle omstændigheder gør FIH ansvarlig for det forhold, som er årsagen til tabet.

#### 4.7 **Nominal rente og rentebetalinger**

Udstedelse af Obligationerne sker i serier.

FIH fastsætter som tillæg til Basisprospektet Endelige Vilkår for hver enkelt serie. Form for Endelige Vilkår findes som bilag 3 til dette Basisprospekt.

FIH træffer i de Endelige Vilkår bestemmelse om den nominelle rente, bestemmelserne for rentebetaling, datoen for forrentningens påbegyndelse samt forfaldsdage, tidspunktet for påbegyndelsen og ophøret af obligationsudstedelsen, afregning af Obligationerne, inddeling efter valutadenominering samt øvrige særlige vilkår.

#### 4.8 **Forfaldsdato, indfrielse og afvikling**

Forfaldsdato samt nærmere bestemmelser for Obligationernes afvikling, vilkår for ordinær indfrielse fremgår af Basisprospektet samt de Endelige Vilkår.

FIH kan reducere den cirkulerende mængde Obligationer i en obligationsserie gennem opkøb og efterfølgende annullering.

#### 4.9 **Effektiv rente**

Den effektive rente på Obligationerne afhænger af kuponrenten, løbetiden samt købs- og salgskurser i forbindelse med handel med Obligationerne. I det omfang den effektive rente er kendt, vil denne fremgå af de Endelige Vilkår.

#### 4.10 **Repræsentation**

Der er ikke etableret repræsentation af obligationsejerne.

#### 4.11 **Bemyndigelse til nye obligationsserier**

FIHs bestyrelse har i medfør af selskabets vedtægter § 13 bemyndigelse til at udstede nye Obligationsserier. Ansvaret er delegeret til FIHs direktion. Bemyndigelsen til FIHs direktion er givet ved bestyrelsesbeslutning af den 24. januar 2008.

#### 4.12 **Oplysninger om nye Obligationsserier**

For oplysninger om udstedelsesdatoen og andre oplysninger om nye Obligationsserier henvises til de Endelige Vilkår, der findes som bilag til dette Basisprospekt.

#### 4.13 **Omsættelighed**

Obligationerne er frit omsættelige massegældsbreve.

#### 4.14 **Kildeskat.**

Der opkræves som udgangspunkt ikke kildeskat i forbindelse med en dansk obligationsudsteders betalinger til obligationsejerne. Disse forhold kan ændres, hvis der finder en ændring sted af den gældende lovgivning. FIH påtager sig intet ansvar i forhold til obligationsejerne for tilbageholdt skat eller opkrævning af kildeskat.

I det omfang der er tale om kontrolleret gæld er Udsteder ansvarlig for opkrævning af 30% kildeskat ved betaling af renter og visse kursgevinster til et udenlandsk selskab, medmindre mindst en af følgende undtagelser finder anvendelse:

1. det udenlandske selskab har et fast driftssted i Danmark til hvilket betalingen kan henføres,
2. beskatningen skal frafalde eller nedsættes efter direktiv 2003/49/EF, og det betalende selskab og det modtagende selskab er associeret som nævnt i direktivet i en sammenhængende periode på mindst 1 år, inden for hvilken betalingstidspunktet ligger,
3. beskatningen skal frafalde eller nedsættes i henhold til en dobbeltbeskatningsoverenskomst med den stat, hvor det modtagende selskab er hjemhørende,
4. et dansk moderselskab m.v. selv direkte eller indirekte har bestemmende indflydelse i det modtagende selskab m.v. jf. selskabsskattelovens § 31 C
5. det modtagende selskab er under bestemmende indflydelse af et moderselskab m.v. hjemhørende i en stat, som har en dobbeltbeskatningsoverenskomst med Danmark, og sidstnævnte selskab kan efter reglerne i den pågældende stat undergives CFC-beskatning af de omfattede renter og kursgevinster, hvis betingelserne herfor efter disse regler er opfyldt, eller
6. det modtagende selskab m.v. godtgør, at den udenlandske selskabsbeskatning af renterne udgør mindst ¾ af den danske selskabsbeskatning, samt at det ikke betaler

renterne videre til et andet udenlandsk selskab m.v., som er undergivet en selskabsbeskatning af renterne, der er mindre end  $\frac{3}{4}$  af den danske selskabsbeskatning.

Obligationsejerne, der er skattepligtige i Danmark, er som udgangspunkt skattepligtig af renteindtægter og kursgevinster på Obligationerne.

For en nærmere beskrivelse af skattereglerne for danske obligationsejere henvises der til særskilte skatteafsnit i de Endelige Vilkår for den pågældende obligationsserie udstedt i henhold til Basisprospektet.

## **5. VILKÅR OG BETINGELSER FOR UDBUDET**

### **5.1 Udbudsstatistik, forventet tidsplan og nødvendige foranstaltninger ved benyttelse af tilbuddet**

5.1.1 Ved udstedelse af noterede Obligationsserier gøres de Endelige Vilkår tilgængelige for investorerne via en fondsbørs og indsendes til Finanstilsynet.

Afhængig af mængden og fordelingen af afgivne bud kan der blive tale om pro rata tildeling til interesserede investorer. FIH sælger typisk obligationer i større blokke til værdipapirhandlere, der kan vælge at videresælge emissionen eller dele heraf i de ønskede mængder til øvrige investorer.

Der henvises i øvrigt til afsnittene "Rettigheder og begrænsninger for Obligationerne", "Nominal rente og rentebetalinger" og "Forfaldsdato, indfrielse og afvikling".

5.1.2 Den samlede mulige udstedelse beløber sig til DKK 10.000.000.000,00.

Den cirkulerende mængde obligationer udstedt under Basisprospektet vil variere i takt med udstedelsesomfanget. Den cirkulerende mængde inden for hver obligationsserie oplyses løbende i OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S' kursliste. Ved nye Obligationsserier vil den cirkulerende mængde fremgå af de Endelige Vilkår.

5.1.3 Perioden, hvori tilbuddene om de enkelte obligationsserier står åbne, fremgår af de Endelige Vilkår.

5.1.4 FIH har ikke fastsat begrænsninger for den enkelte investors antal af tegninger.

5.1.5 Det mindste beløb, der kan investeres, svarer til Obligationens stykstørrelse. Stykstørrelsen er 0,01 enheder af den pågældende valuta, f.eks. DKK 0,01 eller EUR 0,01, eller en af Selskabet fastsat anden stykstørrelse. Det største beløb, der kan investeres, svarer til den cirkulerende mængde Obligationer.

5.1.6 Levering og clearing af Obligationerne sker via Værdipapircentralen. Som udgangspunkt handles Obligationerne med 3 bankdages valør. (Bankdage defineres som hverdage, hvor bankerne er åbne for forretning i Danmark.)

5.1.7 Udeladt

5.1.8 Udeladt

## 5.2 **Fordeling og tildeling**

5.2.1 FIH træffer løbende aftale med enkelte investorer om køb og salg af obligationer i forbindelse med udstedelse af Obligationerne. Investorerne er hovedsageligt finansielle institutioner, der køber Obligationerne med henblik på videresalg i obligationsmarkedet.

Ingen Obligationsserie er forbeholdt et bestemt marked.

## 5.3 **Kursfastsættelse**

5.3.1 Kurser fastsættes på markedsvilkår på baggrund af bud/udbud, og købere af Obligationer pålægges ikke andre udgifter end normale handelsomkostninger ud over købet af Obligationerne til markedskurs.

Tegningskursen fremgår af de Endelige Vilkår.

## 5.4 **Placering og garanti**

5.4.1 Som udsteder af Obligationerne er FIH ansvarlig for samordning af den samlede emission.

FIH er udsteder af Obligationerne. Emissioner kan finde sted i Danmark over OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S eller en anden fondsbørs eller et tilsvarende reguleret marked beliggende eller drevet i et EØS-medlemsland eller et af Finanstilsynet anerkendt tilsvarende reguleret marked uden for den Europæiske Union.

FIH kan træffe beslutning om at udbyde Obligationerne i andre lande og søge notering på andre fondsbørser.

5.4.2 Obligationerne registreres hos Værdipapircentralen, der foretager udbetaling af kuponrenter, mv.

Udbetalinger sker til investors konto via banker og clearing-centraler som er knyttet til Værdipapircentralen.

Værdipapircentralens adresse fremgår af afsnit 4.3.

FIH kan træffe beslutning om at registrere Obligationerne i andre værdipapircentraler.

5.4.3 Medmindre andet fremgår af de relevante Endelige Vilkår, har Selskabet ikke indgået garanti-aftale eller aftale, hvorved tredjemand forpligter sig til at placere Obligationerne.

5.4.4 Udeladt

## **6. AFTALER OM OPTAGELSE TIL OMSÆTNING OG HANDEL**

### **6.1 Fremtidige noteringer**

Oplysning om Obligationernes notering på regulerede markeder fremgår af de relevante Endelige Vilkår.

### **6.2 Eksisterende noteringer**

De af FIH udstedte Obligationer er ikke noteret på andre regulerede eller lignende markeder, end hvad der fremgår af de Endelige Vilkår.

### **6.3 Market Maker**

Medmindre andet fremgår af de relevante Endelige Vilkår, deltager FIH ikke i en market maker ordning.

Obligationerne kan handles gennem danske og udenlandske værdipapirhandlere.

## **7. YDERLIGERE OPLYSNINGER**

### **7.1 Rådgivere**

Nordea Bank A/S og Danske Bank A/S har medvirket som finansielle arrangører for Selskabet.

### **7.2 Revision og kontrol**

FIHs revisorer har ikke revideret eller kontrolleret, herunder udført et review af oplysningerne i Basisprospektet.

### **7.3 Ekspertudtalelser**

Udeladt.

### **7.4 Oplysning fra tredjemand**

Udeladt.

### **7.5 Kreditvurdering**

Der henvises til afsnit 3.6 for FIHs rating.

Om kreditvurderingens betydning henvises til afsnittet "Risikofaktorer".

FIH gør opmærksom på, at ratingen kan ændres.

## Bilag 1:

### Liste over dokumenter, der ved henvisning indgår i Basisprospektet

Dokumenter der henvises til i Basisprospektet	Type af dokument	Dato for offentliggørelse
Senest offentliggjorte historiske regnskabsoplysninger	Årsrapport 2007	31. januar 2008
	Årsrapport 2006	30. januar 2007
	Årsrapport 2005	24. februar 2006
Senest offentliggjorte regnskabsoplysninger	Kvartalsrapport – 1. kvartal 2008	30. april 2008
	Fondsbørsmeddelelse nr. 1	31. januar 2008
Historisk offentliggjorte regnskabsoplysninger	Fondsbørsmeddelelse nr. 2	31. januar 2008
	Fondsbørsmeddelelse nr. 3	12. februar 2008
	Fondsbørsmeddelelse nr. 4	25. februar 2008
	Fondsbørsmeddelelse nr. 5	10. marts 2008
	Fondsbørsmeddelelse nr. 6	30. april 2008
	Fondsbørsmeddelelse nr. 1	9. januar 2007
Fondsbørsmeddelelse nr. 2	19. januar 2007	

Fondsbørsmeddelelse nr. 3	30. januar 2007
Fondsbørsmeddelelse nr. 4	26. februar
Fondsbørsmeddelelse nr. 5	6. marts 2007
Fondsbørsmeddelelse nr. 6	12. marts 2007
Fondsbørsmeddelelse nr. 7	26. april 2007
Fondsbørsmeddelelse nr. 8	21. maj 2007
Fondsbørsmeddelelse nr. 9	10. juli 2007
Fondsbørsmeddelelse nr. 10	25. juli 2007
Fondsbørsmeddelelse nr. 11	26. oktober 2007
Kvartalsrapport – 3. kvartal 2007	26. oktober 2007
Halvårsregnskab – januar/juni 2007	25. juli 2007
Ændring til finanskalenderen	11. juli 2007
Rentestigning	7. juni 2007
Anmeldelsespligt i henhold til § 29 i Lov om værdipapirhandel m.v.	21. maj 2007



	Kvartalsrapport – 1. kvartal, 2007	26. april 2007
	Rentestigning	9. marts 2007
	Anmeldelsespligt i henhold til § 29 i Lov om værdipapirhandel m.v.	7. marts 2007
	FIH og ATP bag nyt finansielt produkt	19. januar 2007
	Finanskalender	9. januar 2007
	Nye obligationer på Københavns Fondsbørs	4. januar 2007
Selskabsretlige dokumenter	Vedtægter for FIH Erhvervsbank A/S	15. april 2008
	Stiftelsesoverenskomst for Finansieringsinstituttet for Industri og Håndværk A/S	6. januar 1959

Reference i Basisprospektet	Beskrivelse	Henvisning
Afsnit 4.3.1	Udvalgte regnskabsoplysninger	Kvartalsrapport Q1 2008: s. 2-7, 12-30 Årsrapport 2005: s. 3-9, 33, 42-76 Årsrapport 2006: s. 4-12, 41-77 Årsrapport 2007: s. 4-15, 51-89
Afsnit 4.5.2.1	Investeringer siden seneste offentliggjorte årsrapport	Kvartalsrapport Q1 2008: s. 1
Afsnit 4.6.3	Konkurrencesituation	Årsrapport 2007: s. 8-18, 23- 27, 30-31, 37-41
Afsnit 4.8.1	Fremtidsudsigter	Kvartalsrapport Q1 2008: s. 1

Reference i Basisprospektet	Beskrivelse	Henvi sning
Afsnit 4.8.2	Tendenser, usikkerheder mv.	Årsrapport 2007: 8-9, 16-17, 23-27, 31, 35
Afsnit 4.13.1	Ledelsespåtegning og ledelsesberetning	Årsrapport 2005: s. 3-9, 33, 42-76 Årsrapport 2006: s. 4-12, 41-77 Årsrapport 2007: s. 4-15, 51-89
Afsnit 4.13.3.1	Revisionspåtegning	Årsrapport 2005: s. 79 Årsrapport 2006: s. 79 Årsrapport 2007: s. 91
Afsnit 4.13.3.2	Revisionspåtegning	Årsrapport 2005: s. 79 Årsrapport 2006: s. 79 Årsrapport 2007: s. 91
Afsnit 4.13.3.3	Revision	Kvartalsrapport Q1 2008: s. 2-7, 12-30 Årsrapport 2005: s. 3-9, 33, 42-76 Årsrapport 2006: s. 4-12, 41-77 Årsrapport 2007: s. 4-15, 51-89
Afsnit 4.13.7	Væsentlige ændringer i finansiel og handelsmæssig stilling	Kvartalsrapport Q1 2008: s. 1
Afsnit 4.14.2	Stiftelsesoverensomst og selskabsvedtægter	Vedtægter: s. 1 Stiftelsesoverenskomst; s. 1
Afsnit 4.17	Dokumentationsmateriale	Vedtægter i sin helhed Stiftelsesoverenskomst i sin helhed Årsrapporter for 2005, 2006 og 2007 i sin helhed Kvartalsrapport Q1 2008 i sin helhed
Afsnit 5.4.11	Bemyndigelse til nye obligationsserier	Vedtægter: s. 4

**Bilag 2:**

**Oversigt over Obligationer omfattet af dette Basisprospekt**

ISIN-kode	Papirnavn	Valuta	Kupon	Udløbsår	Lukkeår	Beskatning

### Bilag 3: Form for Endelige Vilkår

## ENDELIGE VILKÅR FOR UDSTEDELSE AF [DKK] OBLIGATIONER UDSTEDT AF FIH ERHVERVSBANK A/S

Der henvises til basisprospekt udarbejdet af FIH Erhvervsbank A/S den xxxxx [som ændret ved tillæg af [ ]] (herefter [samlet] kaldet "Basisprospekt").

Definitioner anvendt i Basisprospektet er også anvendt i disse Endelige Vilkår. Disse Endelige Vilkår vedrører en obligationsudstedelse, der sker på nedennævnte vilkår:

Udsteder:	FIH Erhvervsbank A/S Langelinie Allé 43 2100 København Ø
Noteringssted	[OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S]
Valuta og beløb:	Der udstedes obligationer på indtil nominelt [DKK/EUR] [ ].
Fondskode:	[ ]
Tegning:	[ ]
Udstedelsesperiode:	Obligationerne kan udstedes i perioden fra tegningens start indtil 3 måneder før forfaldsdag.
Afregning:	Afregning af Obligationerne sker den [ ].
Tegningskurs:	Obligationerne tegnes til kurs [ ].
Løbetid og forfaldsdag:	Obligationerne har en løbetid på [ ] år. Obligationerne forfalder således til fuld indfrielse til kurs [ ] den [ ].
Nominel rente og rentebetaling:	Renten på obligationerne er [fast med [ ]% p.a.][variable, svarende til [ ]]. Den effektive rente er herefter [ ]% p.a. Renter på Obligationerne tilskrives [årligt/hver halvår/kvartalsvist] den [ ] og betales hver den [ ], første gang den [ ]. Forrentningen påbegyndes [ ]. Renten beregnes som faktiske antal dage mellem rentebetalinger over [faktiske

	antal dage i et kalenderår/360 dage].
Beskatning:	[Obligationerne opfylder kravene til mindsterentereglen i kursgevinstloven og er således blåstemplede.]
Amortisering Tilbagebetaling:	Obligationerne er [stående lån], og Obligationernes hovedstol tilbagebetales på Obligationens forfaldsdag.]
Indfrielseskurs:	[ ]
Særlige vilkår:	[ ]
Misligholdelse:	[I tilfælde af misligholdelse gælder dansk rets almindelige bestemmelser herom.]
Indfrielse:	[Obligationerne er inkonverterbare og kan således hverken opsiges af debitor eller kreditor.]
Stykstørrelse:	[DKK 0,01 eller EUR 0,01]
Valuta:	[DKK eller EUR]
Samlet mængde udstedte Obligationer	[ ]
Registrering:	Obligationerne er registreret hos  [Værdipapircentralen A/S Helgeshøj Alé 61 Postboks 20 2630 Tåstrup]
	Der udstedes ingen fysiske obligationer.
Market maker	[ ]
Betaling af renter og hovedstol:	Betaling af renter og indfrielse af Obligationerne sker ved overførsel på de pågældende forfaldsdage til de konti hos danske pengeinstitutter og børsmægler-selskaber, som er anvist over for [Værdipapircentralen A/S].  Såfremt en forfaldsdag for rente eller hovedstol ikke er en bankdag, udskydes betalingsdagen til den nærmest følgende bankdag. Obligationsejerne har ikke krav på rente eller andre beløb i anledning af en sådan udskudt betaling.
Notering:	Obligationerne søges optaget til notering på [OMX Nordic Exchange Copenhagen

Erklæring:

A/S. [www.omxgroup.com](http://www.omxgroup.com)].

Investorer gøres særligt opmærksom på, at de samlede oplysninger om Udsteder og Obligationerne findes ved en kombination af Basisprospektet og disse Endelige Vilkår. Basisprospektet kan findes på [www.omxgroup.com](http://www.omxgroup.com) eller ved henvendelse til Udsteder.

Direktionens underskrift

\_\_\_\_\_  
Lars Johansen, adm. direktør

\_\_\_\_\_  
Henrik Sjøgren, direktør