

**FINAL TERMS
DATED 24 NOVEMBER 2016**

Series No. DDBO GTM 2896

Tranche No. 1

DANSKE BANK A/S

EUR 5,000,000,000

Structured Note Programme

Issue of

DDBO GTM 2896, ISIN: SE0009269525

Any person making or intending to make an offer of the Notes may only do so:

(i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 8 (*Terms and Conditions of the Offer*) of Part B below, provided such person is of a kind specified in that paragraph and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph; or

(ii) otherwise, in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

Neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances.

The expression “**Prospectus Directive**” means Directive 2003/71/EC as amended (which includes the amendments made by Directive 2010/73/EU to the extent that such amendments have been implemented in a relevant Member State of the European Economic Area).

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 22 June 2016, the Supplement No. 1 dated 5 August 2016 and the Supplement No. 2 dated 4 November 2016, which together constitutes a base prospectus (the “**Base Prospectus**”) for the purposes of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of this Final Terms and the Base Prospectus. A Summary of the Notes (which comprises the Summary in the Base Prospectus, as amended to reflect the provisions of this Final Terms), is annexed to this Final Terms. The Base Prospectus and this Final Terms is available for viewing at and copies may be obtained from the Central Bank of Ireland’s website at www.centralbank.ie.

- | | | |
|----|---|-----------------|
| 1. | Issuer: | Danske Bank A/S |
| 2. | (i) Series Number: | DDBO GTM 2896 |
| | (i) Tranche Number: | 1 |
| | (ii) Date on which the Notes will be consolidated and form a single Series: | Not Applicable |

| | | |
|-----|--|---|
| 3. | Specified Currency or Currencies: | SEK |
| 4. | Aggregate Principal Amount: | Up to SEK 200,000,000 |
| 5. | Issue Price: | 100 per cent. of the Aggregate Principal Amount |
| 6. | (i) Specified Denominations: | SEK 10,000 |
| | (i) Calculation Amount: | SEK 10,000 |
| 7. | (i) Issue Date: | 27 January 2017 |
| | (i) Interest Commencement Date: | Issue Date |
| | (ii) Trade Date: | 10 January 2017 |
| 8. | Maturity Date: | 20 January 2022, the “ Scheduled Maturity Date ”, or such later date for redemption determined as provided in Reference Item Condition 2 (<i>Credit-Linked Notes</i>)) |
| | Scheduled Termination Notice Date: | 20 December 2021 |
| 9. | Interest Basis: | Indicatively 5.50 per cent. (lowest 4.00 per cent.) Fixed Rate per annum payable quarterly in arrear |
| 10. | Redemption/Payment Basis: | Redemption at par and Credit-Linked Redemption Notes |
| 11. | Put/Call Options: | Not Applicable |
| 12. | Tax Gross-Up: | General Condition 8.1 (<i>Gross-up</i>) applicable |
| 13. | Date of Board approval for issuance of Notes obtained: | Not Applicable |

PROVISIONS RELATING TO REFERENCE ITEMS AND FX PRINCIPAL/OPTION CONVERSION

| | | |
|-----|--------------------------------------|----------------|
| 14. | Rate-Linked Provisions | Not Applicable |
| 15. | Inflation Linked Provisions | Not Applicable |
| 16. | Index-Linked Provisions | Not Applicable |
| 17. | Equity-Linked Provisions | Not Applicable |
| 18. | Fund-Linked Provisions | Not Applicable |
| 19. | Currency-Linked Provisions | Not Applicable |
| 20. | Commodity-Linked Provisions | Not Applicable |
| 21. | Additional Disruption Events: | Applicable |

| | | | |
|-----|-------|-----------------------------------|---|
| | (i) | Change in Law: | Applicable |
| | (ii) | Hedging Disruption: | Applicable |
| | (iii) | Increased Cost of Hedging: | Applicable |
| | (iv) | Increased Cost of Stock Borrow: | Not Applicable |
| | (v) | Insolvency Filing: | Not Applicable |
| | (vi) | Loss of Stock Borrow: | Not Applicable |
| 22. | | Credit-Linked Provisions | Applicable – the Notes are Credit-Linked Notes |
| | (i) | Settlement Method: | Auction Settlement |
| | (ii) | Type of Credit-Linked Notes: | The Notes are Single Reference Entity Notes |
| | (iii) | Tranching: | Not Applicable |
| | (iv) | Credit Event Redemption Amount: | As set out in Redemption Payout Condition 2.2 |
| | (v) | Credit Event Redemption Date: | Reference Item Linked Condition 2.10 applies |
| | (vi) | Maturity Credit Event Redemption: | Applicable |
| | (vii) | Reference Entity(ies): | The entity specified as a Reference Entity in the table below |

TABLE

| Reference Entity | Reference Entity Notional Amount | Reference Obligation | All Guarantees | Credit Events: | Provisions relating to Restructuring Credit Event: | Multiple Holder Obligation: | Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation | Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation |
|------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------|---|--|---|---|--|
| Bombardier Inc.(CA0977512007 | Calculation Amount | Standard Reference Obligation | Applicable | Bankruptcy Failure to Pay Grace Period Extension Not Applicable | Reference Item Condition 2.11 Not Applicable | Provisions relating to Reference Item Condition 2.12 Applicable | Applicable | Applicable |

| Reference Entity | Obligation Category: | Obligation Characteristics: (select all of which apply) | Additional Obligation(s) | Excluded Obligation(s): | Deliverable Obligation Category (for the purposes of determining Valuation Obligation(s)): (select one only) | Deliverable Obligation Characteristics (for the purposes of determining Valuation Obligation(s)): (select all which apply) | Excluded Deliverable Obligation(s) (for the purposes of determining Valuation Obligation(s)): |
|-----------------------------|----------------------|---|--------------------------|-------------------------|--|---|---|
| Bombardier Inc CA0977512007 | Borrowed Money | None | Not Applicable | Not Applicable | Bond or Loan | Not Subordinated Standard Specified Currency Assignable Loan Consent Required Loan Transferable Maximum Maturity: 30 years Not Bearer | Not Applicable |

(Specify for each Reference Entity)

| | | |
|----------|--|---|
| (viii) | Default Requirement: | Reference Item Condition 2.10 applies |
| (ix) | Payment Requirement: | Reference Item Condition 2.10 applies |
| (x) | Credit Event Determination Date: | Notice of Publicly Available Information: Applicable |
| | | If Applicable: |
| | | Public Source(s): Any Public Source |
| | | Specified Number: One |
| (xi) | Credit Event Backstop Date Adjustment: | Applicable – the Credit Exposure Start Date is the Issue Date |
| (xii) | Merger Event: | Reference Item Condition 2.9 Not Applicable |
| (xiii) | Unwind Costs: | Not Applicable |
| (xiv) | Provisions relating to Monoline Insurer as Reference Entity: | Reference Item Condition 2.13 Not Applicable |
| (xv) | Provisions relating to LPN Reference Entities: | Reference Item Condition 2.15 Not Applicable |
| (xvi) | Additional Interest Amount: | Not Applicable |
| (xvii) | Fixed Recovery Percentage: | Not Applicable |
| (xviii) | Valuation Date: | Not Applicable |
| (xix) | Valuation Time: | Not Applicable |
| (xx) | Indicative Quotations: | Not Applicable |
| (xxi) | Quotation Method: | Not Applicable |
| (xxii) | Quotation Amount: | Not Applicable |
| (xxiii) | Minimum Quotation Amount: | Not Applicable |
| (xxiv) | Quotation Dealers: | Not Applicable |
| (xxv) | Quotations: | Not Applicable |
| (xxvi) | Valuation Method: | Not Applicable |
| (xxvii) | Calculation Agent City: | London |
| (xxviii) | Business Day Convention: | Following |
| (xxix) | Successor Backstop Date: | Yes |

| | | |
|------------|--|----------------|
| (xxx) | Limitation Dates subject to adjustment in accordance with Business Day Convention: | Not Applicable |
| (xxxix) | Valuation Obligation Observation Settlement Period: | Not Applicable |
| (xxxixii) | Accrued Interest: | Not Applicable |
| (xxxixiii) | Settlement Currency: | Not Applicable |
| (xxxixiv) | Financial Reference Entity Terms: | Not Applicable |
| (xxxixv) | Sovereign No Asset Package Delivery: | Not Applicable |
| (xxxixvi) | Reference Obligation Only Termination Amount: | Not Applicable |
| (xxxixvii) | Subordinated European Insurance Terms: | Not Applicable |

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

| | | |
|-------|-----------------------------------|--|
| 23. | FX Interest Conversion: | Not Applicable |
| 24. | Fixed Rate Note Provisions | Applicable in respect of the Interest Periods falling during the period from (but excluding) the Issue Date to (and including) 20 December 2021 |
| (i) | Rate of Interest: | Indicatively 5.50 per cent. (lowest 4.00 per cent.) per annum payable quarterly in arrear (<i>to be determined at Issue Date the latest</i>) |
| (ii) | Interest Period Date(s): | 20 March 2017, 20 June 2017, 20 September 2017, 20 December 2017, 20 March 2018, 20 June 2018, 20 September 2018, 20 December 2018, 20 March 2019, 20 June 2019, 20 September 2019, 20 December 2019, 20 March 2020, 20 June 2020, 20 September 2020, 20 December 2020, 20 March 2021, 20 June 2021, 20 September 2021 and 20 December 2021. No adjustment |
| (iii) | Interest Payment Date(s): | 9 April 2017, 9 July 2017, 9 October 2017, 9 January 2018, 9 April 2018, 9 July 2018, 9 October 2018, 9 January 2019, 9 April 2019, 9 July 2019, 9 October 2019, 9 January 2020, 9 April 2020, 9 July 2020, 9 October 2020, 9 January 2021, 9 April 2021, 9 July 2021, 9 October 2021 and 9 January 2022. |
| (iv) | Accrual: | Applicable |
| (A) | Day Count Fraction: | 30/360 |

| | | |
|-----|---|---------------------------|
| 25. | Variable Rate Note Provisions | Not Applicable |
| 26. | Provisions for specific types of Variable Rate Notes | Not Applicable |
| 27. | Reference Item-Linked Interest Provisions | Not Applicable |
| 28. | Zero Coupon Note Provisions | Not Applicable |
| 29. | Credit-Linked Interest Provisions | Applicable |
| | (i) Accrual of Interest upon Credit Event: | Not Applicable |
| | (ii) Portfolio Linked Interest Adjustment: | Not Applicable |
| | (iii) Credit Event Observation Dates: | Each Interest Period Date |

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

| | | |
|-----|---|---|
| 30. | Call Option | Not Applicable |
| 31. | Put Option | Not Applicable |
| 32. | Early Redemption | |
| | (i) Early redemption for tax reasons: | Not Applicable |
| | (ii) Notice Period relating to early redemption for tax reasons: | Minimum Period: 15 days Maximum Period: Not Applicable |
| | (iii) Early Redemption Amount payable (a) on redemption for taxation reasons or (b) on an illegality or (c) on an Event of Default or (d) in the case of Reference Item-Linked Notes, following an early redemption pursuant to the provisions of the relevant Reference Item Schedule: | As set out in the General Conditions |
| | (iv) Early Redemption Amount includes amount in respect of interest: | Yes: no additional amount in respect of interest to be paid |
| 33. | Autocall Early Redemption: | Not Applicable |

| | | |
|-----|---|---|
| 34. | Final Redemption Amount | Subject as provided in Redemption Payout Condition 2 (<i>Redemption in respect of Credit-Linked Notes</i>), SEK 10,000 per Calculation Amount |
| 35. | FX Principal Conversion: | Not Applicable |
| 36. | Reference Item-Linked Redemption Provisions | Not Applicable |
| 37. | Redemption Valuation Provisions | |
| | (i) Initial valuation to determine Reference Item Initial _i /Reference Item TOM Initial _{t,i} : | Not Applicable |
| | (ii) Final Valuation to determine Reference Item Final _i / Reference Item TOM Final _{t,i} : | Not Applicable |
| | (iii) Periodic Valuation: | Not Applicable |
| | (iv) Continuous Valuation: | Not Applicable |
| | (v) Daily Valuation: | Not Applicable |
| | (vi) FX valuation: | Not Applicable |

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

| | | |
|-----|---|---|
| 38. | Form of Notes: | VP Systems Notes issued in uncertificated and dematerialised book entry form. See further item 6 of Part B below |
| 39. | New Global Note form: | Not Applicable |
| 40. | Applicable Business Centre(s): | London and Stockholm |
| 41. | Business Day Convention: | Following Business Day Convention |
| 42. | Applicable Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Business Days: | Stockholm |
| 43. | Notices to be published on: | http://www.danskebank.se/sv-se/privat/Spara-och-placera/Placera/Strukturerade-produkter/Utstaende-och-forfallna/Pages/utstaende_aktieindexobligationer.aspx |
| 44. | Talons for future Coupons to be attached to Definitive Notes: | No |

45. Name and address of the Calculation Agent: Danske Bank A/S, Holmens Kanal 2-12, 1092 Copenhagen K, Denmark

Signed on behalf of the Issuer:

By:

By:

Duly authorised

Duly authorised

CC: Citibank, N.A., London Branch as Fiscal Agent

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to Trading

- (i) Listing: The Nasdaq Stockholm AB
- (ii) Admission to trading: Application has been made for the Notes to be admitted to trading on the Nasdaq Stockholm AB
- (iii) Estimate of total expenses related to admission to trading: SEK 51,500
- (iv) Market Making: Garantum Fondkommission AB
Norrmalmstorg 16
103 90 Stockholm
Sweden

2. Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer

Save as discussed in the “*Subscription and Sale*” section of the Base Prospectus, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer

3. Reasons for the Offer, Estimated Net Proceeds and Total Expenses

- (i) Reasons for the offer: As set out in the “Use of Proceeds” in the Base Prospectus

4. Yield (*Fixed Rate Notes only*)

Indication of yield: Indicatively 5.50 per cent (lowest 4.00 per cent.) per annum payable quarterly in arrear.

5. Information relating to Reference Entity/Entities, explanation of effect on value of investment and associated risks and other information concerning the Reference Entity/Entities: (*Credit-Linked Notes only*)

The return on the Notes is linked to the credit risk and the financial obligations of the underlying Reference Entity (which shall include any Successors thereof). The creditworthiness of the Reference Entity may go down as well as up throughout the life of the Notes. Fluctuations in the credit spreads of the Reference Entity will affect the value of the Notes.

Information relating to Reference Entity is available from internationally recognised published or electronically displayed sources such as Bloomberg and the web-site of the Reference Entity.

Specific information on the Reference Entity can be found on the official websites of such Reference Entity and in financial reports (if any) from credit rating agencies such as Fitch, Inc (www.fitchratings.com), Standard & Poor’s Financial Services LLC (a subsidiary of The McGraw-Hill Companies, Inc) (www.standardandpoors.com) or Moody’s Investors Services (www.moody.com) published in relation to such Reference Entity.

The Issuer intends to provide post-issuance information on http://danskebank.se/sv-se/privat/Spara-och-placera/Placera/Strukturerade-produkter/Utestaende-och-forfallna/Pages/utestaende_aktieindexobligationer.aspx

6. Operational Information:

| | |
|--|---|
| ISIN Code: | SE0009269525 |
| Common Code: | 000926952 |
| New Global Note intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: | Not Applicable |
| Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking S.A. and the relevant identification number(s): | Euroclear Sweden, Euroclear Sweden identification number: 556112-8074 |
| | The Issuer shall be entitled to obtain certain information from the register maintained by Euroclear Sweden for the purpose of performing its obligations under the issue of VP Systems Notes |
| Delivery: | Delivery against payment |
| Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): | Not Applicable |

7. Distribution

| | |
|---|--|
| (i) Name and address of Dealer: | Danske Bank A/S Holmens Kanal 2-12 1092 Copenhagen K, Denmark |
| (ii) Total commission and concession: | Fees of up to 1.20 per cent. per annum (i.e. total up to 6.00 per cent.) of the Aggregate Principal Amount may be paid by the Issuer to the Authorised Offeror. Inducements are included in the Issue Price. Commission of up to 2.00 per cent. of the Aggregate Principal Amount. Commission is not included in the Issue Price. |
| (iii) TEFRA Rules: | Not Applicable |
| (iv) Non-exempt Offer where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus: | Applicable |
| (v) Non-exempt Offer Jurisdictions: | Sweden |
| (vi) Offer Period: | From and including 25 November 2016 to and including 30 December 2016. |

- (vii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: Garantum Fondkommission AB
Norrmalmstorg 16
103 90 Stockholm
Sweden

8. **Terms and Conditions of the Offer:**

Offer Price: Issue Price

Conditions to which the offer is subject: The Issuer reserves the right to cancel, in the sole and absolute discretion of the issuer, the Issue of the Notes if (i) the Issuer receives subscriptions for Notes on an Aggregate Principal Amount of less than SEK 15,000,000, or (ii) the Issuer does not determine the Rate of Interest to be at least 4.00 per cent. Fixed Rate per annum.

Further, the Issuer has the right to cancel the offer and the subsequent issue of the Notes if in the sole and absolute discretion of the Issuer, during the Offer Period, there is a domestic or international material change in interest levels and/or the volatility in the underlying equities, an economic, financial, political or market related material change, which in the sole and absolute discretion of the Issuer makes the offering of Notes inexpedient.

Description of the application process: During the Offer Period prospective investors may subscribe to the Notes during normal banking hours in Sweden by delivering a subscription form to Garantum Fondkommission no later than 30 December 2016.

Details of the minimum and/or maximum amount of application: The Notes may be subscribed in a minimum lot of five Notes. There is no maximum amount of application.

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: Not Applicable

Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes: Notes will be issued to the Investors as per the arrangements in place between the relevant Authorised Offeror and such investor, including as to application process and settlement arrangements.

The Issuer estimates that the Notes will be delivered to the purchaser's respective book-entry securities account(s) on or around the Issue Date.

Manner in and date on which results of the offer are to be made public: After the Offer Period the results of the offer will be specified in the applicable Final Terms that will be published on the homepage of Danske Bank on or about the Issue Date.

Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: Not Applicable

Whether tranche(s) have been reserved for certain countries: Not Applicable

Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: Not Applicable

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: Subscription fee or purchases fees up to 2.00 per cent being specified that the Authorised Offeror can waive such fees.

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place: Garantum Fondkommission AB
Norrmalmstorg 16
103 90 Stockholm
Sweden

9. U.S. Federal Income Tax Considerations

- (i) The Notes are not Specified Notes for purposes of Section 871(m).

SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as “Elements”. These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7). This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for the Notes and the Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in a summary because of the type of securities and issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element should be included in the summary explaining why it is not applicable.

Section A - Introduction and Warnings

| Element | |
|---------|---|
| A.1 | <p>This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the relevant Final Terms.</p> <p>Any decision to invest in any Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the relevant Final Terms.</p> <p>Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the relevant Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the relevant Final Terms before the legal proceedings are initiated.</p> <p>No civil liability will attach to the Issuer in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the relevant Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the relevant Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.</p> |
| A.2 | <p>The Notes may be offered in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus (a “Non-exempt Offer”).</p> <p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of this Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Notes by Garantum Fondkommission AB (together, the “Authorised Offeror”).</p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer’s consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Notes during the period from and including 25 November 2016 to and including 30 December 2016 (the “Offer Period”).</p> |
| | <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer’s consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Notes in Sweden.</p> <p>AN INVESTOR INTENDING TO ACQUIRE OR ACQUIRING ANY NOTES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM THE AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND</p> |

OFFERS AND SALES OF SUCH NOTES TO AN INVESTOR BY THE AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH ANY TERMS AND OTHER ARRANGEMENTS IN PLACE BETWEEN THE AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING AS TO PRICE, ALLOCATIONS AND SETTLEMENT ARRANGEMENTS. THE INVESTOR MUST LOOK TO THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER FOR THE PROVISION OF SUCH INFORMATION AND THE AUTHORISED OFFEROR WILL BE RESPONSIBLE FOR SUCH INFORMATION.

Section B – Issuer

| Element | Title | | | | | | | |
|----------------|--|--|--|---------------------|---------------------|--|------------------|------------------|
| B.1 | Legal and Commercial Name | Danske Bank A/S (the “ Issuer ”) | | | | | | |
| B.2 | Domicile/ Legal Form/ Legislation/ Country of Incorporation | The Issuer was founded in Denmark and incorporated on 5 October 1871. The Issuer is a commercial bank with limited liability and carries on business under the Danish Financial Business Act. The Issuer is registered with the Danish Commerce and Companies Agency and the Danish corporate registration number is 61126228. | | | | | | |
| B.4b | Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates | Not Applicable - There are no known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the Issuer’s prospects for its current financial year. | | | | | | |
| B.5 | Description of the Group | The Issuer is the parent company of the Danske Bank Group (the “ Group ”). The Issuer is a modern Nordic universal bank with bridges to the rest of the world. | | | | | | |
| B.9 | Profit forecast or estimate | Not Applicable - No profit forecast or estimates have been made in the Base Prospectus. | | | | | | |
| B.10 | Qualifications to audit report | Not Applicable - No qualifications are contained in any audit report incorporated by reference in the Base Prospectus. | | | | | | |
| B.12 | Selected historical key financial information¹ | | | | | | | |
| | (DKK millions) | <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%;"></td> <td style="width: 25%; text-align: center;">Twelve months ended</td> <td style="width: 25%; text-align: center;">Twelve months ended</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">31 December 2015</td> <td style="text-align: center;">31 December 2014</td> </tr> </table> | | Twelve months ended | Twelve months ended | | 31 December 2015 | 31 December 2014 |
| | Twelve months ended | Twelve months ended | | | | | | |
| | 31 December 2015 | 31 December 2014 | | | | | | |

¹ Figures are taken from page 6 in the Danske Bank Group Annual report 2015. The comparative figures for the year ended 31 December 2014 were restated. Element B.12 and note 2 in the Annual Report 2015 reflect the restatements for the year 2014.

| | | | |
|--|------------------------------------|--------------------------------|-------------------------|
| | Income statement: | | |
| | Total income | 44,201 | 44,000 |
| | Operating expenses | 21,827 | 22,641 |
| | Goodwill impairment charges | 4,601 | 9,099 |
| | Loan impairment charges | 57 | 2,788 |
| | Profit before tax, core | 17,716 | 9,472 |
| | Profit before tax, non-core | 46 | (1,503) |
| | Profit before tax | 17,762 | 7,969 |
| | Tax | 4,639 | 4,020 |
| | Net profit for the year | 13,123 | 3,948 |
| | Balance sheet: | | |
| | Loan and advances | 1,609,384 | 1,563,729 |
| | Trading portfolio assets | 547,019 | 742,512 |
| | Assets in non-core | 24,236 | 32,329 |
| | Other assets | 1,112,239 | 1,114,445 |
| | Total assets | 3,292,878 | 3,453,015 |
| | Deposits | 816,762 | 763,441 |
| | Bonds issued by Realkredit Danmark | 694,519 | 655,965 |
| | Trading portfolio liabilities | 471,131 | 550,629 |
| | Liabilities in non-core | 5,520 | 4,950 |
| | Other liabilities | 1,144,116 | 1,325,647 |
| | Total liabilities | 3,132,048 | 3,300,632 |
| | Additional tier 1 etc. | 11,317 | 5,675 |
| | Shareholders' equity | 149,513 | 146,708 |
| | (DKK millions) | First nine months ended | First nine months ended |
| | Danske Bank Group | 30 September 2016 ² | 30 September 2015 |
| | Total income | 35,057 | 34,023 |
| | Operating expenses | 16,586 | 16,964 |
| | Loan impairment charges | 157 | 197 |
| | Profit before tax, core | 18,314 | 16,862 |
| | Profit before tax, Non-core | 5 | 33 |
| | Profit before tax | 18,318 | 16,895 |
| | Tax | 4,050 | 3,808 |

² Figures are taken from page 3 in the Danske Bank Group Interim report – first nine months 2016. The comparative figures for the period 1 January – 30 September 2015 were restated. Element B.12 and note 1 in the Interim report – first nine months 2016 reflect the restatements for the first nine months 2015. By virtue of the Prospectus Supplement No. 2 dated 4 November 2016, changes have been made in the section “Selected historical key financial information” to reflect the publication of the consolidated unaudited interim financial statements as at and for the first nine month period ended 30 September 2016.

| | | | |
|-------------|--|--|------------------|
| | Net profit for the period | 14,268 | 13,087 |
| | Balance sheet: | | |
| | Loans | 1,675,034 | 1,589,806 |
| | Trading portfolio assets | 552,920 | 559,631 |
| | Assets in Non-core | 20,844 | 29,094 |
| | Other assets | 1,299,771 | 1,169,521 |
| | Total assets | 3,548,569 | 3,348,051 |
| | Deposits | 872,027 | 823,608 |
| | Bonds issued by Realkredit Danmark | 715,730 | 687,554 |
| | Trading portfolio liabilities | 479,244 | 445,553 |
| | Liabilities in Non-core | 3,549 | 9,225 |
| | Other liabilities | 1,317,753 | 1,220,514 |
| | Total liabilities | 3,388,303 | 3,186,454 |
| | Additional tier 1 etc. | 11,461 | 11,497 |
| | Shareholders' equity | 148,806 | 150,101 |
| | Statement of no material adverse change | There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2015, the last day of the financial period in respect of which the most recently audited financial statements of the Issuer have been prepared. | |
| | Description of significant changes to financial or trading position | There has been no significant change in the financial position of the Issuer or of the Issuer and its subsidiaries taken as a whole since 30 September 2016, the last day of the financial period in respect of which the most recent financial statements of the Issuer have been prepared ³ . | |
| B.13 | Recent events materially relevant to an evaluation of the Issuer's solvency | Not Applicable - There are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency. | |
| B.14 | Dependence on other entities within the Group | See Element B.5. Not Applicable – The Issuer is not dependent on any other entities within the Group. | |

³ By virtue of the Prospectus Supplement No. 2 dated 4 November 2016, the words “30 June 2016” have been deleted and the words “30 September 2016” are substituted therefore and changes have been made in the section “Selected historical key financial information” to reflect the publication of the consolidated unaudited interim financial statements as at and for the first nine month period ended 30 September 2016.

| B.15 | Principal activities | The Group is the leading financial service provider in Denmark (Source: Finansrådet (Danish Bankers' Association)) – and one of the largest in the Nordic region – measured by total assets as at 31 December 2015. The Group offers its customers in Denmark and in its other markets a broad range of services that, depending on the market, include services in banking, mortgage finance, insurance, trading, leasing, real estate agency and investment management. The Group has a leading market position in Denmark and is one of the larger banks in Northern Ireland and Finland. The Group also has significant operations in its other main markets of Sweden and Norway. | | | | | | | | | | | | |
|--|--|---|-------|---------|-----|-------|--|----|---|---|--|-----|-----|----|
| B.16 | Controlling shareholders | Not Applicable – The Issuer is not aware of any shareholder or group of connected shareholders who directly or indirectly control the Issuer. | | | | | | | | | | | | |
| B.17 | Credit ratings assigned to the Issuer | <p>As at the date of the Base Prospectus, the Issuer has been rated by the following rating agencies: Moody's Investors Service Ltd. ("Moody's"), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P") and Fitch Ratings Ltd ("Fitch").</p> <p>The Issuer ratings are as follows:</p> <table data-bbox="590 952 1436 1198"> <thead> <tr> <th></th> <th>Moody's</th> <th>S&P</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating</td> <td>A2</td> <td>A</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating</td> <td>P-1</td> <td>A-1</td> <td>F1</td> </tr> </tbody> </table> <p>Each of Moody's, S&P and Fitch is established in the European Union (the "EU") and is registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended).</p> <p>A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p> <p>No ratings have been or are expected to be assigned to the Notes at the request of or with the co-operation of the Issuer in the rating process.</p> | | Moody's | S&P | Fitch | senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating | A2 | A | A | senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating | P-1 | A-1 | F1 |
| | Moody's | S&P | Fitch | | | | | | | | | | | |
| senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating | A2 | A | A | | | | | | | | | | | |
| senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating | P-1 | A-1 | F1 | | | | | | | | | | | |

Section C – Notes

| Element | Title | |
|----------------|----------------------------------|--|
| C.1 | Description of Notes/ISIN | <p>The Notes are Credit-Linked Notes.</p> <p>The Series number is DDBO GTM 2896. The Tranche number is 1.</p> <p>The International Securities Identification Number (ISIN) is SE0009269525. The Common Code is 000926952. Euroclear Sweden identification number is 556112-8074.</p> |

| | | |
|-----|---|--|
| | | The calculation amount (“CA”) is SEK 10,000. |
| C.2 | Currency | The Notes are denominated in SEK and the specified currency for payments in respect of the Notes is SEK. |
| C.5 | Restrictions on the free transferability of the Notes | <p>Transfers of Notes may be effected only through the book entry system and register maintained by Euroclear Sweden.</p> <p>The Notes will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions of the United States, the European Economic Area, the United Kingdom, Denmark, Finland, Norway and Sweden and the laws of any jurisdiction in which the Notes are offered or sold.</p> |
| C.8 | Rights attached to the Notes, including ranking and limitations on those rights | <p>The Notes have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Ranking</p> <p>The Notes will constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and will rank <i>pari passu</i> without any preference among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, present and future save for certain mandatory exceptions provided by law, including those required as a result of the BRRD being implemented into Danish law.</p> <p>Taxation</p> <p>The Issuer shall not be liable for or otherwise obliged to pay any taxes which may arise in respect of the Notes and all payments made by the Issuer shall be made subject to any such taxes.</p> <p>Negative pledge and cross default</p> <p>The terms of the Notes will not have the benefit of a negative pledge or a cross-default.</p> <p>Events of default</p> <p>The terms of the Notes will contain, amongst others, the following events of default: (i) default in payment of any principal or interest due in respect of the Notes, continuing for a period of 5 days after the date on which notice has been given to the Issuer; (ii) default in the performance or observance of any other obligation of the Issuer under the Notes and such default remains unremedied for 30 days after notice requiring remedy has been given to the Issuer; (iii) a legal process is levied or enforced or sued out upon or against any part of the assets of the Issuer which is material in its effect upon the operation of the Issuer and is not discharged or stayed within 60 days of having been so levied, enforced or sued out, (iv) events relating to the</p> |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>bankruptcy of the Issuer; and (v) the Danish Financial Supervisory Authority files a petition for the suspension of payments of the Issuer.</p> <p>Meetings</p> <p>The terms of the Notes will contain provisions for calling meetings of holders to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p>Governing Law</p> <p>English law, except that the registration of the Notes in Euroclear Sweden AB shall be governed by Swedish law.</p> |
|--|--|---|

| | | |
|------------|---|--|
| C.9 | <p>Interest, Redemption and Representation :</p> <p>The nominal interest rate</p> <p>The date from which interest becomes payable and the due dates for interest</p> <p>Where the rate is not fixed, description of the underlying on which it is based</p> | <p><i>Fixed Rate Notes:</i> The Notes bear interest from the issue date to the maturity date at the fixed rate of INDICATIVELY 5.50 per cent per annum (<i>to be confirmed by the Issuer no later than on the Issue Date, not lower than 4.00 per cent. annum</i>) Fixed Rate payable quarterly in arrear.</p> |
|------------|---|--|

| | | |
|-------------|---|---|
| C.10 | Derivative component of the interest payment | Not Applicable – there is no derivative component in the interest payments. |
|-------------|---|---|

| | | |
|-------------|-----------------------------|--|
| C.11 | Admission to trading | Application has been made to the Nasdaq Stockholm AB for the Notes to be admitted to trading on the Nasdaq Stockholm AB. |
|-------------|-----------------------------|--|

| | | |
|-------------|--|--|
| C.15 | Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s) | <p>The Notes are fixed rate Notes.</p> <p>The Notes are also Credit-Linked Notes. Following the occurrence of a Credit Event in respect of the Reference Entity (being, a bankruptcy or a failure to pay a restructuring in respect of the Reference Entity or specified obligations thereof), interest in respect of the Notes will cease to accrue from the interest period date falling prior to the credit event observation date following the credit event determination date or, if none, no interest will be paid.</p> |
| C.16 | Maturity date and final reference date | <p>The maturity date is 20 January 2022. The final reference date is the final valuation date specified in Element C.18 below.</p> |
| C.17 | Settlement procedure of derivative securities | <p>The Notes are cash settled Notes.</p> |
| C.18 | Return on derivative securities | <p>The interest amounts (if any) and the redemption amount due at maturity are determined as follows:</p> <p>Interest</p> <p><i>Fixed Rate Notes:</i> Subject as provided in Element C.15, the Notes bear interest from (but excluding) their issue date to (and including) 20 December 2021 at the fixed rate of INDICATIVELY 5.50 per cent per annum (<i>to be confirmed by the Issuer no later than on the Issue Date, not lower than 4.00 per cent.</i>) Fixed Rate payable quarterly in arrear</p> |
| | | <p>Early redemption</p> <p>See “Taxation” and “Events of Default” in Element C.8 above and “Disrupted Days, Market Disruption Events and Adjustments” below for information on early redemption in relation to the Notes.</p> <p>In addition, if the Issuer determines that performance of its obligations under the Notes or that any arrangements made to hedge its obligations under the Notes has or will become illegal in whole or in part as a result of compliance with any applicable present or future law (an “illegality”), the Issuer may redeem the Notes early and, if and to the extent permitted by applicable law, will pay an amount equal to the early redemption amount in respect of each calculation amount.</p> <p>In the circumstances specified above, the “early redemption amount” payable on any such early redemption of the Notes will be an amount determined by the Calculation Agent which represents the fair market value of each calculation amount of the Notes (which amount shall include amounts in respect of interest) on a day selected by the Issuer (in the case of</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>an early redemption following an illegality, ignoring the relevant illegality), but adjusted (except in the case of an early redemption following an event of default) to account for losses, expenses and costs to the Issuer and/or its affiliates of unwinding any hedging and funding arrangements in respect of the Notes, provided that, for the purposes of determining the fair market value of each calculation amount of the Notes following an event of default, no account shall be taken of the financial condition of the Issuer which shall be presumed to be able to perform fully its obligations in respect of the Notes.</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p><i>Redemption at maturity</i></p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, the Notes will be redeemed at their Final Redemption Amount on the Maturity Date.</p> <p>The maturity date is 20 January 2022.</p> <p>Subject as provided below under “Redemption following the occurrence of a Credit Event”, the “Final Redemption Amount” is par.</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p><i>Redemption following the occurrence of a Credit Event</i></p> <p>Notwithstanding the above provisions, if a credit event determination date occurs in relation to the reference entity, the Issuer will redeem the Notes, each Note being redeemed at the Credit Event Redemption Amount on the Credit Event Redemption Date.</p> <p>“Credit Event Redemption Date” means the day falling three/ Business Days after (i) the calculation of the final price, or (ii) the auction final price determination date, provided that the Credit Event Redemption Date shall not fall earlier than the auction settlement date.</p> <p>“Credit Event Redemption Amount” means an amount calculated by the Calculation Agent equal to each Note’s <i>pro rata</i> share of $(RENA \times FP) - UC$</p> <p>Where:</p> <p>“RENA” is the Reference Entity Notional Amount;</p> <p>“FP” is the final price or the auction final price, which shall not be greater than 100%;</p> <p>“UC” is an amount determined by the Calculation Agent equal to the aggregate sum of (without duplication) all costs (including loss of funding), fees, charges, expenses, tax and duties incurred by the Issuer and/or any of its Affiliates in connection with the redemption or credit settlement of the Notes and the related termination, settlement or re-establishment of any hedging arrangements.</p> <p>The Credit Event Redemption Amount shall not be less than zero</p> |
|--|--|--|

| | | |
|-------------|---|-------------------------|
| C.19 | Exercise price/final reference price | See Element C.18 above. |
|-------------|---|-------------------------|

| | | |
|-------------|-------------------|--------------------------|
| C.20 | Underlying | The Reference Entity is: |
|-------------|-------------------|--------------------------|

| Reference Entity | Reference Entity Notional Amount | Reference Obligation |
|---|----------------------------------|-------------------------------|
| Bombardier Inc. CA0977512007 | Calculation Amount | Standard Reference Obligation |
| Information relating to the Reference Entity is available from internationally recognised published or electronically displayed sources such as Bloomberg and any web-site of the Reference Entity and from other internationally recognised published or electronically displayed sources. | | |

Section D– Risks

| Element | Title | |
|---------|---|--|
| D.2 | Key risks specific to the Issuer | <p>In purchasing Notes, investors assume the risk that the Issuer may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the Notes. There is a wide range of factors which individually or together could result in the Issuer becoming unable to make all payments due in respect of the Notes. It is not possible to identify all such factors or to determine which factors are most likely to occur, as the Issuer may not be aware of all relevant factors and certain factors which it currently deems not to be material may become material as a result of the occurrence of events outside the Issuer’s control. The Issuer has identified in the Base Prospectus a number of factors which could materially adversely affect its business and ability to make payments due under the Notes. These factors include:</p> <ul style="list-style-type: none"> • the Group is exposed to a number of risks, the categories of which are credit risk, market risk, liquidity risk, operational risk, litigation and regulatory risk, insurance risk, pension risk and business risk; • regulatory changes could materially affect the Issuer’s business; • the Issuer faces increased capital and liquidity requirements as a result of the Basel III Framework; • the implementation of a bank recovery and resolution directive or the taking any action under it could materially affect the value of any Notes; • the Group may have to pay additional amounts under deposit guarantee schemes or resolution funds; and • the Group may be affected by general economic and geopolitical conditions. |

| | | |
|-----|---|---|
| D.6 | Key information on key risks specific to the Notes | <i>The Issuer believes that the factors summarised below represent the principal risks inherent in investing in the Notes, but the Issuer may be unable to pay amounts on or in connection with any Notes for other reasons which may not be considered significant risks by the Issuer based on information currently available to it and which it may not currently be able to anticipate.</i> |
| | | <p>Notes may involve a high degree of risk. There are certain factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with investing in the Notes, which include, without limitation, the following: an active secondary market in respect of the Notes may never be established or may illiquid and this would adversely affect the value at which an investor could sell its Notes, if an investor holds Notes which are not denominated in the investor's home currency, it will be exposed to movements in exchange rates adversely affecting the value of its holding and the imposition of exchange controls could result in an investor not receiving payment on those Notes, the market value of the Notes will be affected by a number of factors independent of the creditworthiness of the Issuer, credit ratings assigned to the Issuer may not reflect all the risks associated with an investment in the Notes, the Notes may not be a suitable investment for all investors, because the VP Systems Notes are dematerialised securities, investors will have to rely on the clearing system procedures for transfer, payment and communication with the Issuer, taxes and expenses may be payable by holders in connection with the Notes, there may be withholding under the EU Savings Directive, U.S. Foreign Account Tax Compliance Act withholding may affect payments on the Notes, the Hiring Incentives to Restore Employment Act withholding may affect payments on the Notes, the proposed financial transactions tax may apply in respect of certain dealings in Notes, the Terms and Conditions of the Notes contain provisions which may permit their modification without the consent of all investors, the value of the Notes could be adversely affected by a change in applicable laws or administrative practice, the Issuer has issued covered bonds and if any relevant claims in respect of these covered bonds are not met out of the pool of assets or the proceeds arising from it, any remaining claims will subsequently rank pari passu with the Issuer's obligations under the Notes..</p> |
| | | <p>In addition, there are certain factors which are material for the purpose of assessing the risks relating to the structure of the Notes, which include, without limitation, the following: if the Issuer's obligations under the Notes become illegal, the Issuer may redeem the Notes and the value of Fixed Rate Notes may be affected by movements in market interest rates.</p> |
| | | <p>There are certain additional risks associated with Notes linked to the Reference Item: prospective investors in the Notes should understand the risks of transactions involving the Notes and should reach an investment decision only after careful consideration, with their advisers, of the suitability of the Notes in light of their particular financial circumstances, the information set forth in the Base Prospectus and the information regarding the Notes and the Reference Item to which the value of, or payments in respect of, the Notes relate. Fluctuations in the value and/or volatility of the Reference Item may affect the value of the Notes.</p> |

| | | |
|------------|---------------------|---|
| | | <p>Investors may risk losing their entire investment. Investors will have no claim against any Reference Item. Hedging arrangements of the Issuer may affect the value of the Notes and there may be conflicts of interest in respect of the Notes. Market disruptions or other adjustment events may occur in respect of the Reference Item which may result in valuations and/or payments being delayed, the Notes may be subject to adjustment (including, without limitation, that the relevant Reference Item may be substituted) or the Notes may be redeemed early.</p> <p>The Notes will represent an investment linked to the Reference Item and prospective investors should note that the return (if any) on their investment in the Notes will depend upon the performance of the Reference Items.</p> |
| | | <p>There are certain additional risks associated with Credit-Linked Notes: prospective investors in the Notes should understand the risks of transactions involving the Notes and should reach an investment decision only after careful consideration, with their advisers, of the suitability of the Notes in light of their particular financial circumstances, the information set forth in the Base Prospectus and the information regarding the Notes and the Reference Entity to which the value of and payments in respect of the Notes relate. Fluctuations in the value and/or volatility of obligations issued or guaranteed by a Reference Entity may affect the value of the Notes and the occurrence of a Credit Event in respect of a Reference Entity will reduce the amount of interest and principal payable and may alter the timing of redemption. Investors may risk losing their entire investment. Investors will have no claim against any Reference Entity. Hedging arrangements of the Issuer may affect the value of the Notes and there may be conflicts of interest in respect of the Notes. The terms of the Notes may change by reference to market convention and as a result of determinations made by a relevant Credit Derivatives Determination Committee. A Reference Entity may be replaced due to events beyond the control of the Issuer. The risk associated with the Notes may increase as a result of changes to the Notes after the issue date.</p> |
| D.6 | Risk Warning | <p>THE AMOUNT PAID ON REDEMPTION OF THE NOTES MAY BE LESS THAN THE PRINCIPAL AMOUNT OF THE NOTES, TOGETHER WITH ANY ACCRUED INTEREST, AND MAY IN CERTAIN CIRCUMSTANCES BE ZERO. INVESTORS MAY LOSE THE VALUE OF THEIR ENTIRE INVESTMENT, OR PART OF IT, AS THE CASE MAY BE.</p> |

Section E – Offer

| Element | Title | |
|----------------|---|---|
| E.2b | Reasons for offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks | The net proceeds from each issue of Notes will be applied by the Issuer to meet part of its general financing requirements. |

| | | |
|-------------------|--|--|
| <p>E.3</p> | <p>Terms and conditions of the offer</p> | <p>This issue of Notes is being offered in a Non-Exempt Offer in Sweden</p> <p>The issue price of the Notes is 100 per cent. of their principal amount.</p> <p>The Issuer reserves the right to cancel, in the sole and absolute discretion of the issuer, the Issue of the Notes if (i) the Issuer receives subscriptions for Notes on an Aggregate Principal Amount of less than SEK 15,000,000, or (ii) the Issuer does not determine the Rate of Interest to be at least 4.00 per cent.</p> <p>Further, the Issuer has the right to cancel the offer and the subsequent issue of the Notes if in the sole and absolute discretion of the Issue, during the Offer Period, there is a domestic or international material change in interest levels and/or the volatility in the underlying equities, an economic, financial, political or market related material change, which in the sole and absolute discretion of the Issuer makes the offering of Notes inexpedient.</p> |
| <p>E.4</p> | <p>Interests material to the issue/offer, including conflicting interests</p> | <p>Not Applicable – So far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.</p> <p>The Authorised Offeror will be paid aggregate fees equal to up to 1.20 per cent. per annum (i.e. total up to 6.00 per cent.) of the Aggregate Principal Amount. The fee is included in the Issue Price.</p> |
| <p>E.7</p> | <p>Expenses charged to the investor</p> | <p>The Authorised Offeror may charge a subscription fee (commission) of up to 2.00 per cent of the Aggregate Principal Amount. Commission is not included in the Issue Price.</p> <p>The Authorised Offeror will be paid aggregate fees equal to up to 1.20 per cent. per annum (i.e. total up to 6.00 per cent.) of the Aggregate Principal Amount. The fee is included in the Issue Price.</p> |

AVSNITT A - SAMMANFATTNING

Sammanfattningar upprättas utifrån informationspunkter kallade "Punkter". Dessa punkter numreras i Avsnitt A till E (A.1 - E.7). Denna Sammanfattning innehåller alla de Punkter som ska ingå i en sammanfattning för Obligationerna och Emittenten. Eftersom vissa Punkter inte behöver behandlas här så kan det finnas luckor i nummerföljden av Punkterna. Även om en viss Punkt ska ingå i Sammanfattningen mot bakgrund av typen av värdepapper och emittent, kan det förhålla sig så att ingen information finns att återge under den Punkten. I dessa fall anges endast en kort beskrivning av Punkten och med en förklaring varför den inte är tillämplig.

Avsnitt A - Introduktion och varningar

| Punkt | |
|-------|--|
| A.1 | <p>Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren.</p> <p>Varje beslut att investera i några Obligationer ska baseras på Grundprospektet i dess helhet, inklusive varje dokument som införlivas genom hänvisning och de tillämpliga Slutliga Villkoren.</p> <p>Om ett krav avseende information i Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren framställs i domstol i en Medlemsstat inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, kan kändanden, enligt nationell lagstiftning i den Medlemsstat där kravet framställs, åläggas att bära kostnaden för att översätta Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren innan den juridiska processen inleds.</p> <p>Inget civilrättsligt ansvar kommer att uppkomma för Emittenten i någon sådan Medlemsstat enbart på basis av denna sammanfattning, inklusive varje översättning härav, såvida inte denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig när den läses med de övriga delarna av Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren eller, efter implementeringen av de relevanta bestämmelserna i direktiv 2010/73/EU i den relevanta medlemsstaten, denna inte ger, när denna läses tillsammans med de övriga delarna av Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren, nyckelinformation (enligt definitionen i artikel 2.1(s) i Prospektdirektivet) för att bistå investerare när dessa överväger huruvida de ska investera i Obligationerna.</p> |
| A.2 | <p>Obligationerna får erbjudas under omständigheter där det inte finns ett undantag från skyldigheten under Prospektdirektivet att offentliggöra ett prospekt (ett "Icke-Undantaget Erbjudande")</p> <p><i>Samtycke:</i> Med förbehåll för villkoren angivna nedan, samtycker Emittenten till användningen av detta Grundprospekt i samband med ett Icke-Undantaget Erbjudande av Obligationer av Garantum Fondkommission AB (en "Auktoriserad Erbjudare").</p> |
| | <p><i>Erbjudandeperiod:</i> Emittentens samtycke nämnt ovan lämnas för Icke-Undantagna Erbjudanden av Obligationer under från och med den 25 november 2016 till och med den 30 december 2016 ("Erbjudandeperioden").</p> <p>Villkor för samtycke: Villkoren för Emittentens samtycke är att detta samtycke (a) endast är giltigt under Erbjudandeperioden och (b) endast omfattar användning av detta Grundprospekt för att göra Icke-Undantagna Erbjudanden av den relevanta Tranchen av Obligationer i Sverige.</p> |

EN INVESTERARE SOM AVSER ATT KÖPA ELLER SOM KÖPER NÅGRA OBLIGATIONER I ETT ICKE-UNDANTAGET ERBJUDANDE FRÅN DEN AUKTORISERADE ERBJUDAREN KOMMER ATT GÖRA DETTA SAMT ERBJUDANDEN OCH FÖRSÄLJNINGAR TILL EN INVESTERARE AV DEN AUKTORISERADE ERBJUDAREN KOMMER ATT GÖRAS, I ENLIGHET MED DE VILLKOR OCH ANDRA ARRANGEMANG SOM FINNS MELLAN SÅDAN AUKTORISERAD ERBJUDARE OCH SÅDAN INVESTERARE, INKLUSIVE BETRÄFFANDE PRIS, TILLDELNINGAR OCH AVVECKLINGSARRANGEMANG. INVESTERAREN MÅSTE VÄNDA SIG TILL DEN AUKTORISERADE ERBJUDAREN VID TIDEN FÖR SÅDANT ERBJUDANDE FÖR ATT FÅ TILLGÅNG TILL SÅDAN INFORMATION OCH DEN AUKTORISERADE ERBJUDAREN KOMMER ATT VARA ANSVARIG FÖR SÅDAN INFORMATION.

Avsnitt B – Emittent

| Punkt | Rubrik | |
|-------|---|---|
| B.1 | Juridisk firma och kommersiellt namn | Danske Bank A/S (“Emittenten”) |
| B.2 | Säte/ Juridisk form/ Lagstiftning/ Jurisdiktion | Emittenten bildades i Danmark och inkorporerades den 5 oktober 1871. Emittenten är en kommersiell bank med begränsat ägaransvar och bedriver verksamhet under den danska lagstiftningen om finansiell verksamhet. Emittenten är registrerad hos det danska bolagsverket (Erhvervsstyrelsen) och det danska registreringsnumret är 61126228. |
| B.4b | Kända trender som påverkar emittenten och den bransch där emittenten är verksam | Inte tillämpligt – Det finns inte några kända trender, osäkerheter, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att ha en väsentlig inverkan på Emittentens utsikter för det innevarande räkenskapsåret. |
| B.5 | Beskrivning av Koncernen | Emittenten är moderbolaget i Danske Bank-koncernen (“Koncernen”). Emittenten är en modern nordisk universal bank med bryggor till resten av världen. |
| B.9 | Resultatprognos eller förväntat resultat | Inte tillämpligt – Ingen resultatprognos eller uppgift om förväntat resultat lämnas i detta Grundprospekt. |
| B.10 | Anmärkningar i revisionsberättelsen | Inte tillämpligt – Inga anmärkningar finns i de revisionsberättelser som införlivats genom hänvisning i detta Grundprospekt. |
| B.12 | Utvald historisk finansiell information ⁴ | |

⁴ Siffrorna är tagna från sidan 6 i Danske Bank Koncernens Årsredovisning för 2015. De komparativa siffrorna för året som slutade den 31 december 2014 är ändrade och fastställda. Punkt B.12 och fotnot 2 i Årsredovisningen 2015 reflekterar de ändrade och fastställda siffrorna för året 2014.

| (DKK millioner) | Tolv måneder med slut 31 december 2015 | Tolv måneder med slut 31 december 2014 |
|---|---|--|
| Income statement: | | |
| Totala intäkter | 44,201 | 44 000 |
| Verksamhetskostnader | 21,827 | 22 641 |
| Goodwillavskrivningar | 4,601 | 9 099 |
| Reserveringar för kreditförluster | 57 | 2 788 |
| Vinst före skatt, kärnverksamhet | 17,716 | 9 472 |
| Vinst före skatt, icke-kärnverksamhet | 46 | (1 503) |
| Vinst före skatt | 17,762 | 7 969 |
| Skatt | 4,639 | 4 020 |
| Nettovinst för året | 13,123 | 3 948 |
| Balansräkning: | | |
| Utlåning och förskott | 1,609,384 | 1 563 729 |
| Tillgångar i handelsportföljen | 547,019 | 742 512 |
| Tillgångar inom icke-kärnverksamhet | 24,236 | 32 329 |
| Övriga tillgångar | 1,112,239 | 1 114 445 |
| Totala tillgångar | 3,292,878 | 3 453 015 |
| Insättningar | 816,762 | 763 441 |
| Obligationer emitterade av Realkredit Danmark | 694,519 | 655 965 |
| Förpliktelse inom handelsportföljen | 471,131 | 550 629 |
| Förpliktelse inom icke-kärnverksamhet | 5,520 | 4 950 |
| Övriga förpliktelser | 1,144,116 | 1 325 647 |
| Totala förpliktelser | 3,132,048 | 3 300 632 |
| Ytterligare tier 1 etc | 11,317 | 5 675 |
| Aktiekapital | 149,513 | 146 708 |
| (DKK millioner) | Första nio månaderna som slutade den 30 september 2016 ⁵ | Första nio månaderna som slutade den 30 september 2015 |
| Totala intäkter | 35,057 | 34,023 |
| Verksamhetskostnader | 16,586 | 16,964 |
| Reserveringar för kreditförluster | 157 | 197 |
| Vinst före skatt, kärnverksamhet | 18,314 | 16,862 |
| Vinst före skatt, icke-kärnverksamhet | 5 | 33 |

⁵ Siffrorna är tagna från sidan 3 i Danske Bank Koncernens Interimrapport – första nio månaderna 2016. De komparativa siffrorna för perioden 1 januari – 30 september 2015 är ändrade och fastställda. Punkt B.12 och fotnot 1 i Interimrapport – första nio månaderna 2016 reflekterar de ändrade och fastställda siffrorna för första nio månaderna 2015. Genom Prospekt tillägg nummer 2 daterat 4 november 2016 har ändringar gjorts till avsnittet ”Utvald historisk finansiell nyckelinformation” för att reflektera den konsoliderade icke-reviderade kvartalsrapporten avseende första nio månaderna som slutade den 30 september 2016.

| | | | |
|-------------|---|---|------------------|
| | Vinst före skatt | 18,318 | 16,895 |
| | Skatt | 4,050 | 3,808 |
| | Nettovinst för perioden | 14,268 | 13,087 |
| | Balansräkning: | | |
| | Utlåning och förskott | 1,675,034 | 1,589,806 |
| | Tillgångar i handelsportföljen | 552,920 | 559,631 |
| | Tillgångar inom icke-kärnverksamhet | 20,844 | 29,094 |
| | Övriga tillgångar | 1,299,771 | 1,169,521 |
| | Totala tillgångar | 3,548,569 | 3,348,051 |
| | Insättningar | 872,027 | 823,608 |
| | Obligationer emitterade av Realkredit Danmark | 715,730 | 687,554 |
| | Förpliktelser inom handelsportföljen | 479,244 | 445,553 |
| | Förpliktelser inom icke-kärnverksamhet | 3,549 | 9,225 |
| | Övriga förpliktelser | 1,317,753 | 1,220,514 |
| | Totala förpliktelser | 3,388,303 | 3,186,454 |
| | Ytterligare tier 1 etc | 11,461 | 11,497 |
| | Aktiekapital | 148,806 | 150,101 |
| | Uppgift om inga väsentliga negativa förändringar | Det har inte inträffat någon väsentlig negativ förändring i Emittentens framtidsutsikter efter den 31 december 2015, som utgör den sista dagen i den räkenskapsperiod för vilken den senaste reviderade räkenskapsrapporten har framställts. | |
| | Beskrivning av väsentliga förändringar i finansiell situation eller ställning på marknaden | Det har inte inträffat någon väsentlig förändring i Emittentens, eller Emittentens och dess dotterföretag tillsammans, finansiella situation eller ställning på marknaden efter den 30 september 2016, som utgör den sista dagen i den räkenskapsperiod för vilken den senaste räkenskapsrapporten för har framställts ⁶ . | |
| B.13 | Nyligen inträffade händelser som är väsentliga för att | Inte tillämpligt – Det föreligger inte några nyligen inträffade händelser som är väsentliga för att utvärdera Emittentens solvens. | |

⁶ Genom Prospekt tillägg nummer 2 daterat 4 november 2016 så har orden ”31 juni 2016” tagits bort och orden ”30 september 2016” har införts istället och avsnittet ”utvald historisk finansiell information” har uppdaterats för att reflektera den konsoliderade icke-reviderade kvartalsrapporten avseende första nio månaderna som slutade den 30 september 2016.

| | utvärdera Emittentens solvens | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|---|-------|---------|-----|-------|--|----|---|---|--|-----|-----|----|
| B.14 | Beroende av andra företag inom Koncernen | Se Punkt B.5. Inte tillämpligt – Emittenten är inte beroende av andra företag inom Koncernen. | | | | | | | | | | | | |
| B.15 | Huvudsaklig verksamhet | Koncernen är den ledande leverantören av finansiella tjänster i Danmark (Källa: Finansrådet (danska bankföreningen)) – och en av de största i Norden – mätt utifrån totala tillgångar per den 31 december 2015. Koncernen tillhandahåller sina kunder i Danmark och på dess övriga marknader ett brett utbud av tjänster som, beroende på vilken marknad som avses, omfattar tjänster inom bank, bolån, försäkring, värdepappershandel, leasing, fastighetsmäklari och förmögenhetsförvaltning. Koncernen har en ledande position i Danmark och är en av de större bankerna i Finland och Nordirland. Koncernen har också betydande verksamheter på dess övriga huvudmarknader i Sverige och Norge. | | | | | | | | | | | | |
| B.16 | Kontrollerande aktieägare | Inte tillämpligt – Emittenten känner inte till någon aktieägare eller gruppering av samverkande aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar Emittenten. | | | | | | | | | | | | |
| B.17 | Kreditvärdig- hetsbetyg tilldelade Emittenten | Per dagen för detta Grundprospekt, som kompletterat, har Programmet och Emittenten tilldelats kreditvärdighetsbetyg av följande kreditvärderingsinstitut: Moody's Investors Service Ltd. ("Moody's"), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P") och Fitch Ratings Ltd ("Fitch"). | | | | | | | | | | | | |
| | | Kreditvärdighetsbetygen för Programmet och Emittenten är som följer: | | | | | | | | | | | | |
| | | <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Moody's</th> <th>S&P</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Icke-säkerställd icke-efterställd långfristig skuld/betyg avseende långsiktig emittentrisk</td> <td>A2</td> <td>A</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>Icke-säkerställd icke-efterställd kortfristig skuld/betyg avseende kortsiktig emittentrisk</td> <td>P-1</td> <td>A-1</td> <td>F1</td> </tr> </tbody> </table> <p>Var och en av Moody's, S&P och Fitch är etablerade inom den Europeiska Unionen ("EU") och är registrerade under Förordning (2009/1060/EG)(så som ändrad).</p> <p>Ett kreditvärdighetsbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan bli föremål tillfällig indragning, sänkning eller återkallelse närsomhelst av det tilldelande kreditvärderingsinstitutet.</p> <p>Inga kreditvärdighetsbetyg har tilldelats eller förväntas att bli tilldelade Obligationerna på begäran av eller i samarbete med Emittenten i kreditvärderingsprocessen.</p> | | Moody's | S&P | Fitch | Icke-säkerställd icke-efterställd långfristig skuld/betyg avseende långsiktig emittentrisk | A2 | A | A | Icke-säkerställd icke-efterställd kortfristig skuld/betyg avseende kortsiktig emittentrisk | P-1 | A-1 | F1 |
| | Moody's | S&P | Fitch | | | | | | | | | | | |
| Icke-säkerställd icke-efterställd långfristig skuld/betyg avseende långsiktig emittentrisk | A2 | A | A | | | | | | | | | | | |
| Icke-säkerställd icke-efterställd kortfristig skuld/betyg avseende kortsiktig emittentrisk | P-1 | A-1 | F1 | | | | | | | | | | | |

Avsnitt C – Obligationer

| Punkt | Rubrik | |
|-------|---|--|
| C.1 | Beskrivning av Obligationerna /ISIN | <p>Obligationerna är Kreditrelaterade Obligationer.</p> <p>Serienumret är DDBO GTM 2896. Tranchenumret är 1.</p> <p><i>International Securities Identification Number (ISIN)</i> är SE0009269525. Common Code är 000926952. Euroclear Sweden identifikationsnummer är 556112-8074.</p> <p>Beräkningsbeloppet ("BB") är SEK 10 000.</p> |
| C.2 | Valuta | <p>Obligationerna är denominerade i SEK och den angivna valutan för betalningar avseende obligationerna är SEK.</p> |
| C.5 | Restriktioner avseende fri överlåtbarhet: | <p>Överlåtelse av Obligationer kan endast effektueras genom kontoföringssystemet och det register som upprätthålls av Euroclear Sweden.</p> <p>Obligationerna är fritt överlåtbara, med förbehåll för erbjudande- och försäljningsrestriktioner i USA; inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, Storbritannien, Danmark, Finland och Sverige samt lagar i de jurisdiktioner som Obligationerna erbjuds eller säljs i.</p> |
| C.8 | Rättigheter förknippade med Obligationerna, inklusive rangordning och begränsningar: | <p>Obligationerna har villkor avseende, bl.a.:</p> <p><i>Rangordning</i></p> <p>Obligationerna kommer att utgöra direkta, ovillkorade, icke-efterställda och icke-säkerställda åtaganden för Emittenten och kommer att rankas i likhet sinsemellan och åtminstone jämsides med Emittentens samtliga övriga ordinära, icke-preferens icke-efterställda och icke-säkerställda förpliktelser (inklusive förpliktelser avseende insättningar) nuvarande och framtida (om inte annat anges i tvingande lag), inklusive de som följer av Resolutionsdirektivet (direktiv 2014/59/EU) såsom implementerat i dansk rätt.</p> <p><i>Skatt</i></p> <p>Emittenten ska inte ansvara för eller på annat sätt åläggas att betala några skatter som kan uppkomma avseende Obligationerna och samtliga betalningar som företas av Emittenten kan vara föremål för sådana skatter.</p> <p><i>Negativåtagande och uppsägningsgrund avseende andra förpliktelser</i></p> <p>Villkoren för Obligationerna kommer inte innehålla villkor om negativåtagande och uppsägningsgrund avseende andra förpliktelser.</p> <p><i>Uppsägningsgrundande Händelse</i></p> <p>Villkoren för Obligationerna innehåller, bl.a., följande uppsägningsgrundande händelser: (i) underlåtelse av betalning av något kapitalbelopp eller ränta under Obligationerna och sådan underlåtelse varar under en period om 5 dagar efter den dag på vilket meddelande har lämnats</p> |

| | | |
|-------------|--|---|
| | | <p>till Emittenten; (ii) Emittentens underlåtelse att uppfylla eller respektera något av sina andra åtaganden under Obligationerna som fortgår under minst 30 dagar efter meddelande om krav på rättelse har lämnats till Emittenten; (iii) ett juridiskt förfarande avseende beskattning eller verkställande eller stämning avseende eller gällande någon del av Emittentens tillgångar företas som är betydande vad gäller dess effekt på Emittentens verksamhet och som inte avslås eller inhiberas inom 60 dagar efter sådant juridiskt förfarande avseende beskattning, verkställande eller stämning, (iv) händelser avseende Emittentens konkurs; och (v) den danska finansinspektionen meddelar beslut om avbrott för betalningar för Emittenten.</p> <p>Innehavarmöten</p> <p>Villkoren för Obligationerna kommer innehålla bestämmelser om kallande till innehavarmöten för att ta ställning till saker som påverkar innehavares intressen generellt. Dessa villkor tillåter vissa definierade majoriteter att binda samtliga innehavare, inklusive innehavare som inte närvarade vid och inte röstade vid det relevanta innehavarmötet samt innehavare som röstade på ett annat sätt än majoriteten.</p> <p>Tillämplig rätt</p> <p>Engelsk rätt , med undantag för registrering av Obligationerna i Euroclear Sweden AB som ska vara underkastat svensk rätt.</p> |
| C.9 | <p>Ränta, inlösen och företrädare:</p> <p>Den nominella räntesatsen</p> <p>Dagen från vilken ränta ska erläggas och förfallodagarna för ränta</p> <p>Där räntesatsen inte är fast, beskrivning av den underliggande på vilken den är baserad</p> | <p><i>Obligationer med Fast Ränta:</i> Obligationerna löper med ränta från dessas emissionsdag till förfallodagen med en fast räntesats om INDIKATIVT 5,50 procent per år, dock minst 4,00 procent per år. Räntan utbetalas kvartalsvis i efterskott.</p> |
| C.11 | Upptagande till handel | Ansökan har gjorts hos Nasdaq Stockholm AB för Obligationerna att upptas till handel på Nasdaq Stockholm AB. |
| C.15 | Beskrivning av hur värdet för investeringen påverkas av värdet för det underliggande | <p>Obligationerna är Obligationer med fastränta.</p> <p>Obligationerna är också Kreditrelaterade Obligationer. Efter inträffandet av en Kredithändelse avseende Referensfaktorn (som är en konkurs eller underlåtenhet att betala eller en omstrukturering avseende Referensfaktorn eller angivna förpliktelser för denna), ränta avseende obligationerna</p> |

| | | |
|-------------|--|--|
| | instrumentet(en) | kommer upphöra att ackumulera ränta från den ränteperiod som infaller på eller efter kredithändelseobservationsdagen som efterföljer bestämningsdagen för kredithändelse eller, om ingen, så kommer någon ränta inte att betalas |
| C.16 | Förfallodag och slutlig referensdag | Förfallodagen är 20 januari 2022. Den slutliga referensdagen är den slutliga värderingsdagen angiven i Punkt C.18 nedan. |
| C.17 | Avvecklingsförfaranden för derivatvärdepapper | Obligationerna är Obligationer som avvecklas kontant. |
| C.18 | Avkastning på derivatvärdepapper | <p>Räntebeloppet (om något) och inlösenbeloppet som förfaller vid förfallodagen, fastställs enligt det följande:</p> <p>Ränta</p> <p>Obligationer med Fast Ränta: Med förbehåll för vad som anges i Punkt C.15, Obligationerna löper med ränta från dessas emissionsdag till 20 december 2021 efter en fast räntesats om INDIKATIVT 5,50 procent per år, dock minst 4,00 procent per år. Röntan utbetalas kvartalsvis i efterskott.</p> <p>Med förbehåll för vad som anges i C.15, kommer ränta, om någon, kommer att betalas kvartalsvis i efterskott 9 april 2017, 9 juli 2017, 9 oktober 2017, 9 januari 2018, 9 april 2018, 9 juli 2018, 9 oktober 2018, 9 januari 2019, 9 april 2019, 9 juli 2019, 9 oktober 2019, 9 januari 2020, 9 april 2020, 9 juli 2020, 9 oktober 2020, 9 januari 2021, 9 april 2021, 9 juli 2021, 9 oktober 2021 och 9 januari 2022 med förbehåll för justering för icke-bankdagar.</p> <p>Förtida inlösen</p> <p>Se "Skatt" och "Uppsägningsgrundande Händelser" i Punkt C.8 ovan och "Avbrottsdagar, Marknadsavbrottsändelser och Justeringar" nedan för information om förtida inlösen av Obligationerna.</p> <p>Vidare, om Emittenten fastställer att utförandet av dess åtaganden under Obligationerna eller om några arrangemang som företas för att hedga dess åtaganden under Obligationerna, har blivit eller kommer bli olagligt, helt eller delvis, som en följd av efterlevande av tillämpliga lagar eller framtida lagar (en "olaglighet"), så kan Emittenten lösa in Obligationerna i förtid och, om och till den omfattning som tillåts enligt tillämplig lag, betala ett belopp som är lika med det förtida inlösenbeloppet avseende varje beräkningsbelopp.</p> <p>I de situationer som anges ovan, kommer det "förtida inlösenbeloppet" som förfaller till betalning vid sådan förtida inlösen av Obligationerna vara ett belopp som fastställs av Beräkningsagenten så som representerande det rimliga marknadsvärdet för varje beräkningsbelopp av Obligationerna (och sådant belopp ska inkludera räntebelopp) på en dag som väljs av Emittenten (i en situation med förtida inlösen pga. en olaglighet, med bortseende från den relevanta olagligheten), men justerat (med undantag för vid en förtida</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>inlösen pga. en uppsägningsgrundande händelse) för att beakta förluster, utgifter och kostnader som Emittenten och/eller dess närstående ådrar sig vid upplösande av hedningsarrangemang och finansieringsarrangemang avseende Obligationerna, med förbehåll för att när det rimliga marknadsvärdet för varje beräkningsbelopp av Obligationerna ska fastställas efter en uppsägningsgrundande händelse, så ska inte de finansiella förhållandena för Emittenten beaktas och Emittenten ska förutsättas kunna utföra sina åtaganden till fullo avseende Obligationerna.</p> |
| | <p><i>Inlösen vid förfall</i></p> <p>Såvida inte dessförinnan inlösta eller köpta och annullerade, kommer Obligationerna att lösas in till dessas Slutliga Inlösenbelopp på Förfalldagen.</p> <p>Förfalldagen är den 20 januari 2022.</p> <p>Med förbehåll för vad som anges under "Slutligt Inlösenbelopp efter inträffandet av en Kredithändelse", är det "Slutliga Inlösenbeloppet" nominellt belopp.</p> |
| | <p><i>Inlösen efter inträffandet av en Kredithändelse</i></p> <p>Oaktat de ovanstående bestämmelserna, <i>Ensam Referensfaktor Kreditrelaterad Obligation</i>: om en bestämningsdag för kredithändelse inträffar avseende referensfaktorn kommer Emittenten att lösa in Obligationerna, varje Obligation kommer att inlösas till Inlösenbeloppet för Kredithändelser på Inlösendagen för Kredithändelse.</p> <p>"Inlösendagen för Kredithändelse" betyder för andra än <i>Kreditrelaterade Obligationer (Portfölj)</i>: dagen som infaller tre Bankdagar efter (i) beräkningen av det slutliga priset, eller (ii) bestämningsdagen för slutligt auktionspris, under förutsättning att Inlösendag för Kredithändelse inte infaller tidigare än avvecklingsdagen för auktion, eller, om senare, Förfalldagen med förbehåll för justering.</p> <p>"Inlösenbelopp för Kredithändelse" betyder:</p> <p>ett belopp som beräknas av Beräkningsagenten som är lika stort som varje Obligations proportionella del av $(REN B \times SP) - UC$</p> <p>Där:</p> <p>"REN B" betyder Referensfaktorns Nominella Belopp;</p> <p>"SP" är det slutliga priset eller det slutliga auktionspriset, som inte ska vara högre än 100%;</p> <p>"UC" är ett belopp som bestäms av Beräkningsagenten som är lika stort som den aggregerade summan av (utan fördubbling) alla kostnader (inklusive förlust av finansiering), avgifter, utgifter, skatter som Emittenten ådragit sig och/eller sina Närstående Bolag i förening med inlösen eller kreditavvecklingen av Obligationerna och det relaterade avslutet, avvecklingen eller återupprättandet av något hedningsarrangemang; och</p> |

| | | | | |
|-------------|---|---|---|---------------------------------|
| | | Inlösenbeloppet för Kredithändelser ska inte vara mindre än noll. | | |
| C.19 | Utövandekurs/ slutlig referenskurs | Se Punkt C.18 ovan. | | |
| C.20 | Underliggande | Referensfaktorn är | | |
| | | Referenseenhet | Nomienllt Belopp för Referensenhet | Reference Obligation |
| | | Bombardier Inc. CA0977512007 | Beräkningsbeloppet | Standardreferens- åtagande |
| | | Information avseende Referensfaktorerna finns tillgänglig från internationellt erkända offentliggjorda eller elektroniskt visade källor såsom Bloomberg och varje webbplats för Referensfaktorerna och från annan internationellt erkänd källa för offentliggörande eller elektronisk visning | | |

Avsnitt D – Risker

| Punkt | Rubrik | |
|--------------|---|---|
| D.2 | Huvudsakliga risker förknippade med Emittenten | <p>Vid köp av Obligationer ikläder sig investerare risken förknippad med att Emittenten kan bli insolvent eller av annan anledning oförmögen att göra alla betalning som förfaller under Obligationerna. Det finns ett brett spektrum av faktorer som, var för sig eller tillsammans, kan resultera i att Emittenten inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser under Obligationerna. Det är inte möjligt att identifiera all sådana faktorer eller att fastställa vilka faktorer som är mest troliga att inträffa, eftersom Emittenten kan vara omedveten om alla relevanta faktorer och vissa faktorer som Emittenten för närvarande bedömer som inte väsentliga, kan bli väsentliga på grund av inträffandet av händelser som ligger utom Emittentens kontroll. Emittenten har i detta Grundprospekt identifierat ett antal faktorer som kan väsentligt negativt påverka dess verksamhet och förmåga att erlagga betalning avseende Obligationerna. Dessa faktorer inkluderar:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Koncernen är exponerad mot ett antal risker, vilka kan kategoriseras som kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk, operationell risk, juridisk och näringsrätlig risk, försäkringsrisk, pensionsrisk och affärsrisk; • Regulatoriska förändringar kan väsentligt påverka Emittentens verksamhet; • Emittenten möter ökade kapital- och likviditetskrav som en följd av Basel III ramverket; • Implementeringen av direktiv om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag eller åtgärder vidtagna enligt detta direktiv kan betydande påverka värdet på Obligationerna; • Koncernen kan bli tvungen att betala ytterligare belopp insättningsgarantiplaner och liknande fonder; och |

| | | |
|------------|--|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> Koncernen kan påverkas av allmänna ekonomiska och geopolitiska förhållanden, vilket kan resultera i uteblivna vinster eller ökade förluster inom Koncernens verksamhet. |
| D.6 | Nyckelinformation om huvudsakliga risker förknippade med Obligationerna | <p><i>Emittenten anser att faktorerna sammanfattade nedan representerar de huvudsakliga riskerna förknippade med att investera i Obligationerna, men Emittenten kan vara oförmögen att erlægga belopp avseende Obligationerna av andra skäl som inte behöver anses vara väsentliga av Emittenten på basis av den information som Emittenten för närvarande har tillgänglig eller som den för närvarande inte kan förutse.</i></p> |
| | | <p>Obligationerna kan vara förknippade med en hög grad av risk. Det finns vissa faktorer som är väsentliga för att kunna bedöma marknadsriskerna förknippade med att investera i Obligationerna, vilka inkluderar, utan begränsning, det följande: en aktiv andrahandsmarknad avseende Obligationerna kan komma att inte uppstå eller så kan den vara illikvid och detta kan ha en negativ påverkan värdet för vilket en investerare kan sälja sina Obligationer, om en investerare innehar Obligationer som inte är denominerade i valutan för investerarens hemland så kommer exponering ske mot förändringar i valutakurserna som negativt kan påverka värdet av innehavet och införandet av valutakontroller kan resultera i att en investerare inte får betalt för sina Obligationer, att marknadsvärdet för Obligationerna kommer att påverkas av ett antal faktorer oberoende av Emittentens kreditvärdighet, kreditvärdighetsbetyg tilldelade Emittenten kanske inte återspeglar alla risker förknippade med en investering i Obligationerna, Obligationerna kanske inte är en lämplig investering för alla investerare, eftersom Obligationer i VP System är dematerialiserade värdepapper måste investerare förlita sig på clearingsystemets procedurer för överlåtelse, betalning och kommunikation med Emittenten, det finns inte någon skyldighet att erlægga skattekompenserande belopp avseende Obligationerna, att skatter och avgifter kan komma att behöva betalas av investerare avseende Obligationerna, att det kan förekomma innehållande av källskatt enligt EU:s Sparanddirektiv, innehållande av källskatt enligt amerikansk lagstiftning (<i>U.S. Foreign Account Tax Compliance Act</i>) kan påverka betalningar avseende Obligationerna, innehållande under lagstiftningen om incitament för anställning (<i>Hiring Incentives to Restore Employment Act</i>) kan påverka betalningar för Obligationerna, de föreslagna finansiella transaktionerna kan tillämpas avseende viss handel med Obligationerna, att Villkoren för Obligationerna innehåller bestämmelser som tillåter att detta modifieras utan samtycke av samtliga investerare, att värdet av Obligationer kan påverkas negativt av en förändring i tillämplig rätt eller administrativ praxis, att Emittenten har emitterat säkerställda obligationer och om några relevanta anspråk avseende dessa säkerställda obligationer inte kan mötas ur tillgångsmassan eller likvider resulterande från denna, kommer varje återstående krav att därefter rangordnas lika med Emittentens förpliktelser under Obligationerna.</p> <p>Dessutom, det finns vissa faktorer som är väsentliga när det gäller bedömningen av riskerna avseende strukturen för Obligationerna, vilka inkluderar, bland annat, det följande: om fullgörandet av Emittentens förpliktelser under Obligationerna, blir olagligt, kan Emittenten lösa in</p> |

| | | |
|------------|--------------------|---|
| | | <p>Obligationerna och värdet för Obligationer med Fast Ränta kan påverkas av rörelser i marknadsräntor.</p> <p>Det finns vissa ytterligare risker förknippade med Obligationer relaterade till Referensfaktorn: Potentiella investerare i Obligationerna ska vidare vara införstådda med att riskerna med transaktioner som involverar Obligationerna och bör endast fatta ett investeringsbeslut efter noggrant övervägande, tillsammans med sina rådgivare, av lämpligheten av Obligationerna i ljuset av investerarens egna omständigheter, informationen i Grundprospektet och informationen om Referensfaktorn till vilken värdet för, eller betalningarna avseende Obligationerna är relaterade. Förändringar i värdet och/eller volatiliteten för Referensfaktor kan påverka Obligationernas värde. Investerare riskerar att förlora hela sin investering. Investerare kommer inte att ha några anspråk gentemot någon Referensfaktor. Emittentens hedgningsarrangemang kan påverka Obligationernas värde och det kan förekomma intressekonflikter avseende Obligationerna. Marknadsavbrott eller andra justeringshändelser kan inträffa avseende Referensfaktorn vilket kan resultera i att värderingar och/eller betalningar senareläggs, Obligationerna kan bli föremål för justering (inklusive, utan begränsning till, att den relevanta Referensfaktorn kan bytas ut) eller att Obligationerna löses in i förtid.</p> <p>Obligationerna representerar en investering relaterad till utvecklingen för Referensfaktorn och potentiella investerare bör notera att avkastningen (om någon) på deras investering i Obligationerna kommer att bero på utvecklingen för Referensfaktorn.</p> <p>Det finns vissa ytterligare risker förknippade med Kreditrelaterade Obligationer: Potentiella investerare i Obligationerna ska vidare vara införstådda med att riskerna med transaktioner som involverar Obligationerna och bör endast fatta ett investeringsbeslut efter noggrant övervägande, tillsammans med sina rådgivare, av lämpligheten av Obligationerna i ljuset av investerarens egna omständigheter, informationen i Grundprospektet och informationen om Referensfaktorn till vilken värdet för, eller betalningarna avseende Obligationerna är relaterade. Fluktuationer i värdet och/eller volatiliteten för förpliktelser emitterade eller garanterade av en Referensfaktor kan påverka Obligationernas värde och inträffandet av en Kredithändelse avseende en Referensfaktor kommer att reducera de ränte- och kapitalbelopp som ska erläggas och kan förändra tidpunkten för inlösen. Investerare kan förlora hela sin investering. Investerare kommer inte att ha några anspråk gentemot någon Referensfaktor. Emittentens hedgningsarrangemang kan påverka Obligationernas värde och det kan förekomma intressekonflikter avseende Obligationerna. Villkoren för Obligationerna kan förändras med hänvisning till marknadskonventioner och som en följd av fastställanden gjorda av en <i>relevant Credit Derivatives Determination Committee</i> (en Beslutande Kommitté avseende Kreditderivat). En Referensfaktor kan bli ersatt på grund av händelser bortom Emittentens kontroll. Risker förknippade med Obligationerna kan öka som en följd av ändringar i Obligationerna efter emissionsdagen.</p> |
| D.6 | Riskvarning | <p>BELOPPET SOM ERLÄGGS VID INLÖSEN AV OBLIGATIONERNA KAN VARA LÄGRE ÄN KAPITALBELOPPET FÖR OBLIGATIONERNA, TILLSAMMANS MED UPPLUPEN RÄNTA (OM NÅGON), OCH KAN UNDER VISSA</p> |

OMSTÄNDIGHETER VARA NOLL. INVESTERARE KAN FÖRLORA VÄRDET AV DERAS HELA INVESTERING ELLER DEL DÄRAV, BEROENDE PÅ VAD SOM BLIR FALLET.

Avsnitt E – Erbjudande

| Punkt | Rubrik | |
|--------------|---|---|
| E.2b | Motiv till erbjudandet och användning av likviderna när annat än att göra vinst och/eller hedga vissa risker | Nettolikviderna från varje emission av Obligationer kommer att användas av Emittenten för att möta delar av dess allmänna finansieringsbehov. |
| E.3 | Villkor för erbjudandet | <p>Denna emission av Obligationer erbjuds i ett Icke-Undantaget Erbjudandet i Sverige.</p> <p>Emissionskursen för Obligationerna är 100 procent av dessas kapitalbelopp.</p> <p>Emittenten förbehåller sig rätten att enligt sin egna och absoluta bestämmanderätt ställa in Emissionen av Obligationerna om (i) Emittenten erhåller teckning av Obligationer om ett Sammanlagt Nominellt Belopp under SEK 15 000 000, eller (ii) Emittenten inte kan fastställa Räntan till som lägst 5,00 procent per år.</p> <p>Vidare så har Emittenten rätt att ställa in erbjudandet och följaktligen efterföljande emission av Obligationer enligt Emittentens egna och absoluta bestämmanderätt under Erbjudandeperioden om det föreligger eller uppkommer någon lokal eller internationell betydande förändring av räntenivåer och/eller volatilitet på de underliggande aktiemarknaderna, på de ekonomiska marknaderna, på de finansiella marknaderna, de politiska områdena eller marknadsrelaterade betydande förändringar, som enligt Emittentens egna och absoluta bestämmanderätt gör erbjudandet avseende Obligationerna inte praktiskt genomförbart.</p> <p>En investerare som avser att köpa eller som köper några Obligationer från en Auktoriserad Erbjudare kommer att göra detta samt erbjudanden och försäljningar till en investerare av en Auktoriserad Erbjudare kommer att göras, i enlighet med de villkor och andra arrangemang som finns mellan sådan investerare och sådan Auktoriserad Erbjudare, inklusive beträffande pris, tilldelningar och avvecklingsarrangemang.</p> |
| E.4 | Intressen väsentliga för emissionen/erbjudandet, inklusive intressekonflikter | <p>Inte tillämpligt – Såvitt Emittenten känner till, har inte någon person som är involverad i emissionen av Obligationerna något intresse som är väsentligt för erbjudandet.</p> <p>Den Auktoriserade Erbjudaren kommer att erhålla sammanlagda provisioner motsvarande upp till 1,20 procent per år (dvs. sammanlagt upp till 6,00 procent) av kapitalbeloppet för Obligationerna. Dessa provisioner är inkluderade i Emissionskursen.</p> |

| | | |
|------------|---|--|
| E.7 | Kostnader som debiteras investeraren | <p>Den auktoriserade Erbjudaren kan ta ut courtage om upp till 2 procent av Obligationernas nominella belopp som ska köpas av relevant investerare.</p> <p>Den Auktoriserade Erbjudaren kommer att erhålla sammanlagda provisioner motsvarande upp till 1,20 procent per år (dvs. sammanlagt upp till 6,00 procent) av kapitalbeloppet för Obligationerna. Dessa provisioner är inkluderade i Emissionskursen.</p> |
|------------|---|--|