

**FINAL TERMS
DATED 27 JUNE 2017**

Series No. DDBO SI 1620

Tranche No. 1

DANSKE BANK A/S

EUR 5,000,000,000

Structured Note Programme

Issue of

DDBO SI 1620, ISIN: SE0009921851

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 7 (*Distribution*) 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 20 June 2017, which 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 SI 1620 |
| | (ii) Tranche Number: | 1 |
| | (iii) 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: | 100.00 per cent. of the Aggregate Principal Amount |
| 6. | (i) Specified Denominations: | SEK 10,000.00 |
| | (ii) Calculation Amount: | SEK 10,000.00 |
| 7. | (i) Issue Date: | 29 September 2017 |
| | (ii) Interest Commencement Date: | Not Applicable |
| | (iii) Trade Date: | 14 September 2017 |
| 8. | Maturity Date: | 29 September 2022 |
| 9. | Interest Basis: | Not Applicable – the Notes do not bear or pay any interest |
| 10. | Redemption/Payment Basis: | Index-Linked Redemption Notes and Currency-Linked Redemption Notes (further particulars specified at items 34 and 36 below) |
| 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 | Applicable |

Reference Item(s) relating to the Call Element and the Put Element:

- | | | |
|-----|--|---|
| (i) | Whether the Put and Call Element relate to a basket of indices or a single index, the identity of the relevant Index/Indices, whether any such Index is a Designated Multi-Exchange Index and (if applicable) the relevant weightings: | Single Index
The Index is EURO STOXX 50 Index (Bloomberg Ticker: SX5E)
The Index is a Designated Multi-Exchange Index |
|-----|--|---|

- (ii) Initial Price: Not Applicable
- (iii) Exchange(s): Principal Exchanges
- (iv) Related Exchange(s): All Exchanges
- (v) Valuation Time: Scheduled Closing Time
- (vi) Correction of Index Levels: Correction of Index Levels applies
- Correction Cut-Off Date: In relation to a Relevant Determination Date, two Business Days after such Relevant Determination Date

17. **Equity-Linked Provisions** Not Applicable

18. **Fund-Linked Provisions** Not Applicable

19. **Currency-Linked Provisions** Applicable in respect of FX Option Conversion only

FX Option Conversion applies as specified in item 37 below and the provisions of Reference Item Schedule 7 (*Currency-Linked Notes*) shall apply for the determination of the Option FX Rate

Reference Item(s) relating to the Call and Put Element:

- (i) Whether the Call Element and Put Element relate to a basket of FX Rates or a single FX Rate, the identity of the relevant Currency Pair(s), Subject Currency/Currencies and Base Currency/Currencies and (if applicable) the relevant weightings:
 - Single FX Rate
 - The Option FX Rate shall be determined by reference to the Single FX Rate described below
 - The Currency Pairs, Subject Currency and Base Currency are as specified in the Table below
- (ii) Initial Price: Not Applicable
- (iii) Relevant FX Screen Page: As specified in the Table below
- (iv) Valuation Time: As specified in the Table below
- (v) Currency Business Day Centre(s): As specified in the Table below
- (vi) Reference Price: Cross-rate: Not Applicable

TABLE

i	Currency Pair	Subject Currency	Base Currency	Relevant FX Screen Page	Valuation Time	Currency Business Day Centre(s)	W _i
---	---------------	------------------	---------------	-------------------------	----------------	---------------------------------	----------------

1	EUR/SEK	SEK	EUR	Bloomberg Page WMCO	4:00 p.m. (London time)	London	100.00%
---	---------	-----	-----	------------------------	----------------------------	--------	---------

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** Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

23. **FX Interest Conversion:** Not Applicable

24. **Fixed Rate Note Provisions** Not Applicable

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** Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

30. **Call Option** Not Applicable

31. **Put Option** Not Applicable

32. **Early Redemption**

(i) Early redemption for tax reasons: Applicable

(ii) Notice Period relating to early redemption for tax reasons: Minimum Period: 15 days

Maximum Period: 30 days

(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

(v) Early redemption for tax reasons: Applicable

(vi) Notice Period relating to early redemption for tax reasons: Minimum Period: 15 days

Maximum Period: 30 days

33. **Autocall Early Redemption:** Not Applicable

34. **Final Redemption Amount** The Final Redemption Amount shall be the Reference Item-Linked Redemption Amount as specified in item 36 below

35. **FX Principal Conversion:** Not Applicable

36. **Reference Item-Linked Redemption Provisions** Applicable. The Notes are Index-Linked Redemption Notes

(i) Final Redemption Amount: The Final Redemption Amount for the purposes of General Condition 6.1 (*Scheduled redemption*) is the Reference Item-Linked Redemption Amount, being the: Non-Protected Knock-in Put with Call Redemption Amount (Booster)

(ii) Provisions relating to Relevant Principal Amount: Not Applicable

(iii) Provisions relating to Nth Performance: Not Applicable

(iv) Non-Protected Knock-in Put with Call Redemption Amount (Booster): Applicable: Redemption Payout Condition 29 (*Non-Protected Knock-in Put with Call Redemption Amount (Booster)*) applies

(A) Call Element: See item 16 above

- Performance Floor_{Call}: 0%
- Call Strike: 100%
- Call Barrier: 100%
- PR_{Call}: INDICATIVELY 150% (to be determined by the Issuer no later than on the Issue Date, subject to a minimum of 125%)
- Type of valuation in respect of the Call Element: European Valuation
- (B) Put Element: See item 16
- Performance Floor_{Put}: 0%
- Put Strike: 100%
- Put Barrier: 75%
- PR_{Put}: 100%
- Type of valuation in respect of the Put Element: European Valuation
- (C) FX Option Conversion: Applicable

37. Redemption Valuation Provisions

Redemption Valuation Provisions relating to the Call Element:

- (i) Initial valuation to determine Reference Item Initial_i: Applicable

Initial Averaging Dates: As set out in the table below:

<i>t</i>	Initial Averaging Dates
1	15 September 2017
2	22 September 2017
3	29 September 2017
4	6 October 2017
5	13 October 2017

Adjustment provisions: In the event of a Disrupted Day/Market Disruption Event:

Postponement applies

(ii) Final Valuation to determine Reference Item Final_i and for determination of European Valuation: Applicable

Final Averaging Dates: As set out in the table below:

<i>t</i>	Final Averaging Dates
1	15 September 2021
2	15 October 2021
3	15 November 2021
4	15 December 2021
5	15 January 2022
6	15 February 2022
7	15 March 2022
8	15 April 2022
9	15 May 2022
10	15 June 2022
11	15 July 2022
12	15 August 2022
13	15 September 2022

Adjustment provisions: In the event of a Disrupted Day/Market Disruption Event:

Postponement applies

(iii) Periodic Valuation: Not Applicable

(iv) Daily Valuation: Not Applicable

(v) FX valuation: Applicable

Principal FX Rate: Not Applicable

Option FX Rate: Applicable

(A) Initial valuation to determine Reference Item Initial_i in respect of the Option FX Rate : Applicable

Initial Valuation Date: 15 September 2017

(B) Final Valuation to determine Reference Item Final_i in respect of the Option FX Rate: Applicable

Final Valuation Date: 16 September 2022

Redemption Valuation Provisions relating to the Put Element:

(vi) Initial valuation to determine Reference Item Initial_i: Applicable

Initial Averaging Dates: As set out in the table below:

<i>t</i>	Initial Averaging Dates
1	15 September 2017
2	22 September 2017
3	29 September 2017
4	6 October 2017
5	13 October 2017

Adjustment provisions: In the event of a Disrupted Day/Market Disruption Event:

Postponement applies

(vii) Final Valuation to determine Reference Item Final_i and for determination of European Valuation: Applicable

Final Valuation Date: 15 September 2022

Adjustment provisions: In the event of a Disrupted Day/Market Disruption Event:

Postponement applies

(viii) Periodic Valuation: Not Applicable

(ix) Daily Valuation: Not Applicable

(x) 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 13 of Part B below
39. New Global Note form: Not Applicable
40. Applicable Business Centre(s): 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: [www.danskebank.se/sv-se/privat/Spara-och-placera/Placera/Strukturerade -produkter/Utstaende-och-forfallna/Pages/utstaende_aktieindexobligationer.aspx](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:

Duly authorised

By:

Duly authorised

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

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to Trading

- (i) Listing: Nasdaq Stockholm AB
- (ii) Admission to trading: Application has been made for the Notes to be admitted to trading on Nasdaq Stockholm AB with effect from the Issue Date
- (iii) Estimate of total expenses related to admission to trading: SEK 39,000
- (iv) Market Making: Strukturinvest Fondkommission (FK) AB
Stora Badhusgatan 18-20
411 21 Göteborg

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. Performance of Index, explanation of effect on value of investment and associated risks and other information concerning the Index:

The Notes are issued at par and the redemption price depends on the percentage change in EURO STOXX 50 Index as measured between the initial averaging dates and final valuation date for the Put element (the Relevant Performance of the Put Element) and between the initial valuation date and the final averaging dates for the Call element (the Relevant Performance of the Call Element).

The different outcomes can be summarized as follows

- If the Relevant Performance of the Put Element is less than the 75% (the Put Barrier) and the Relevant Performance of the Call Element is less than 100% the Redemption price of the Notes mirrors this negative price development in the Relevant Performance of the Put Element resulting in a redemption price below 75%; or
- if the Relevant Performance of the Put Element is equal to or greater than the 75% and the Relevant Performance of the Call Element is less than 100%, then the notes redeem at par; or
- if the Relevant Performance of the Put Element is less than the 75% and the Relevant Performance of the Call Element is greater than 100% the redemption price will be the Relevant Performance of the Put Element (which is less than 75%) plus the Call Performance multiplied with the FX performance (see further description below). The Call Performance is measured as the Relevant Performance of the Call Element minus 100%; or

- if the Performance of the Put Element is equal to or greater than 75% and the Relevant Performance of the Call Element is greater than 100% then the redemption price is 100% plus the Call Performance multiplied with the FX performance (see further description below).

The EURO STOXX 50® Index, Europe's leading Blue-chip index for the Euro zone, provides a Blue-chip representation of super sector leaders in the Euro-zone. The index covers 50 stocks from 12 Eurozone countries: Austria, Belgium, Finland, France, Germany, Greece, Ireland, Italy, Luxembourg, the Netherlands, Portugal and Spain.

The EURO STOXX 50® is the intellectual property (including registered trademarks) of STOXX Limited, Zurich, Switzerland and/or its licensors ("Licensors"), which is used under license. The securities based on the Index are in no way sponsored, endorsed, sold or promoted by STOXX and its Licensors and neither of the Licensors shall have any liability with respect thereto.

Information on volatility and past performance of EURO STOXX 50® can be obtained from Bloomberg or www.stoxx.com. STOXX and its licensors (the "Licensors") have no relationship to the Issuer, other than the licensing of the EURO STOXX 50® and the related trademarks for use in connection with the Notes.

STOXX and its Licensors do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the Notes.
- Recommend that any person invest in the Notes or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of Notes.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Notes.
- Consider the needs of the Notes or the owners of the Notes in determining, composing or calculating the EURO STOXX 50® or have any obligation to do so.

STOXX and its Licensors will not have any liability in connection with the Notes. Specifically, STOXX and its Licensors do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:

- The results to be obtained by the Notes, the owner of the Notes or any other person in connection with the use of the EURO STOXX 50® and the data included in the EURO STOXX 50®;
- The accuracy or completeness of the EURO STOXX 50® and its data;
- The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the EURO STOXX 50® and its data;
- STOXX and its Licensors will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the EURO STOXX 50® or its data;

Under no circumstances will STOXX or its Licensors be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or its Licensors knows that they might occur.

The licensing agreement between the Issuer and STOXX is solely for their benefit and not for their benefit and not for the benefit of the owners of the Notes or any other third parties.

5. **Performance of rate of exchange, explanation of effect on value of investment and associated risks and other information concerning the of rate of exchange:**

If the Call Performance is positive AND the Euro has appreciated in value versus the Swedish Krona as measured between the relevant valuation dates, then investors will have an additional gain compared to the case where OFX had not been applicable. Conversely, if the Call Performance is positive AND the Euro has depreciated in value versus the Swedish Krona as measured between the relevant valuation dates, then investors will profit less compared to the case where OFX had not been applicable. If the average value of the Reference Item on the final averaging dates is equal to or less than the value of the Reference Item on the initial valuation date (meaning that the Call Performance is zero), then any appreciation or depreciation of the Euro versus the Swedish Krona is irrelevant in relation to the return on the Notes.

6. **Operational Information:**

ISIN Code: SE0009921851

Common Code: 000992185

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: The Issue Price includes a structuring fee of approximately 1.20 per cent per annum in accordance to market situation on or about the start of the subscription period including but not limited to listing

costs, hedging costs and any other costs arising or related to the administration of the Notes.

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: Applicable
- (v) Non-exempt Offer Jurisdictions: Sweden
- (vi) Offer Period: The period between 3 July 2017 until and including 1 September 2017
- (vii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: Strukturinvest Fondkommission (FK) AB
Stora Badhusgatan 18-20
411 21 Göteborg

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 PR_{Call} to at least 125 per cent.

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.

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 Strukturinvest Fondkommission (FK) AB no later than 1 September 2017.

Details of the minimum and/or maximum amount of application: The Notes may be subscribed in a minimum lot of one Note. 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 fee 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:	Strukturinvest Fondkommission (FK) AB Stora Badhusgatan 18-20 411 21 Göteborg

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 Strukturinvest Fondkommission (FK) AB (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) 3 July 2017 to (and including) 1 September 2017 (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 million)	Twelve months ended Twelve months ended
	Danske Bank Group	31 December 2016 31 December 2015
	Total income	47,959 45,611
	Operating expenses	22,642 23,237

¹ In the Danske Bank Group’s annual report as at and for the year ending 31 December 2016, the comparative figures for the year ended 31 December 2015 were restated. Element B.12 and note 2 in the Annual Report 2016 reflect the restatements for the year 2015.

Goodwill impairment charges	-	4,601
Loan impairment charges	(3)	57
Profit before tax, core	25,320	17,716
Profit before tax, Non-core	37	46
Profit before tax	25,357	17,762
Tax	5,500	4,639
Net profit for the period	19,858	13,123
Balance sheet:		
Loans	1,689,155	1,609,384
Trading portfolio assets	509,678	547,019
Assets in Non-core	19,039	27,645
Other assets	1,265,799	1,108,831
Total assets	3,483,670	3,292,878
Deposits	859,435	816,762
Bonds issued by Realkredit Danmark	726,732	694,519
Trading portfolio liabilities	478,301	471,131
Liabilities in Non-core	2,816	5,520
Other liabilities	1,249,771	1,144,116
Total liabilities	3,317,055	3,132,048
Additional tier 1 etc.	14,343	11,317
Shareholders' equity	152,272	149,513
(DKK million)	Three months ended	Three months ended
Danske Bank Group	31 March 2017	31 March 2016
Total income	12,649	11,469
Operating expenses	5,724	5,310
Loan impairment charges	(235)	(130)
Profit before tax, core	7,160	6,289
Profit before tax, Non-core	(19)	(18)
Profit before tax	7,140	6,271
Tax	1,610	1,326
Net profit for the period	5,530	4,945
Balance sheet:		

	Loans	1,705,483	1,640,063
	Trading portfolio assets	463,751	566,268
	Assets in Non-core	18,476	26,514
	Other assets	1,355,830	1,155,673
	Total assets	3,543,540	3,388,518
	Deposits	883,538	811,631
	Bonds issued by Realkredit Danmark	734,250	682,542
	Trading portfolio liabilities	446,325	493,395
	Liabilities in Non-core	2,892	5,106
	Other liabilities	1,315,997	1,239,739
	Total liabilities	3,383,002	3,232,413
	Additional tier 1 etc.	14,389	11,433
	Shareholders' equity	146,149	144,672
	Statement of no material adverse change	There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2016, 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 31 March 2017, the last day of the financial period in respect of which the most recent financial statements of the Issuer have been prepared.	
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.	
B.15	Principal activities	The Group is the leading financial service provider in Denmark (Source: the Danish Financial Supervisory Authority) – and one of the largest in the Nordic region – measured by total assets as at 31 December 2016. The Group offers customers a wide range of services in the fields of banking, mortgage finance, insurance, pension, real-estate brokerage, asset management and trading in fixed income products, foreign exchange and equities. The Group is the largest bank in Denmark (Source: the Danish Financial Supervisory Authority), is one of the largest banks in Finland and Northern Ireland and has challenger positions in 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 border="0"> <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 Index-Linked and Currency-Linked Notes.</p> <p>The Series number is DDBO SI 1620. The Tranche number is 1.</p> <p>The International Securities Identification Number (ISIN) is SE0009921851. The Common Code is 000992185. Euroclear Sweden identification number: 556112-8074</p> <p>The calculation amount (“CA”) is SEK 10,000.</p>
C.2	Currency	The Notes are denominated in SEK and the specified currency for payments in respect of the Notes is SEK.

<p>C.5</p>	<p>Restrictions on the free transferability of the Notes</p>	<p>Transfers of Notes may be effected only through the book entry system and register maintained by the 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>
<p>C.8</p>	<p>Rights attached to the Notes, including ranking and limitations on those rights</p>	<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 pari passu without any preference among themselves and at least pari passu with all other ordinary, non-preferred, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, present and future save for certain mandatory exceptions provided by law.</p> <p>Taxation</p> <p>All payments in respect of the Notes will be made without withholding or deduction for taxes imposed by Denmark. In the event that any such deduction is made, the Issuer will, save in certain limited circumstances, be required to pay additional amounts to cover the amounts so deducted. If any such additional amounts become payable and cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it, the Issuer may redeem the Notes early by payment of the early redemption amount in respect of each calculation amount.</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 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>	The Notes do not bear any interest.
------------	---	-------------------------------------

C.11	Admission to trading	Application will be made to the Nasdaq Stockholm AB.
-------------	-----------------------------	--

C.16	Maturity date and final reference date	The maturity date is 29 September 2022.
-------------	---	---

C.17	Settlement procedure of derivative securities	The Notes are cash settled Notes.
-------------	--	-----------------------------------

C.18	Return on derivative securities	The interest amounts (if any) and the redemption amount due at maturity are determined as follows:
		<p>Interest</p> <p>The Notes do not bear interest.</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 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>Redemption at maturity</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 29 September 2022.</p>
		The Reference Item-Linked Redemption Amount shall be the “ Non-Protected Knock-in Put with Call Redemption Amount (Booster) ”, determined as follows:
		(i) if Relevant Performance of the Put Element is less than the Put Barrier and Relevant Performance of the Call Element is less than the Call Barrier, an amount determined by reference to the following formula:

		$[CA - (CA \times \text{Max} [\text{Performance Floor}_{\text{Put}}, (\text{PR}_{\text{Put}} \times \text{Put Performance}))]]$
	(ii)	if Relevant Performance of the Put Element is equal to or greater than the Put Barrier and Relevant Performance of the Call Element is less than the Call Barrier, CA
	(iii)	if Relevant Performance of the Call Element is equal to or greater than the Call Barrier and Relevant Performance of the Put Element is equal to or greater than the Put Barrier, an amount determined by reference to the following formula:
		$[CA + (CA \times \text{Max} [\text{Performance Floor}_{\text{Call}}, (\text{PR}_{\text{Call}} \times \text{Call Performance}))] \times \text{OFX}]$
	(iv)	otherwise, an amount determined by reference to the following formula:
		$[CA - (CA \times \text{Max} [\text{Performance Floor}_{\text{Put}}, (\text{PR}_{\text{Put}} \times \text{Put Performance}))]] + (CA \times \text{Max} [\text{Performance Floor}_{\text{Call}}, (\text{PR}_{\text{Call}} \times \text{Call Performance}))] \times \text{OFX}]$
		Where:
		“ Call Performance ” means Relevant Performance of Call Element MINUS Call Strike
		“ FX Option Conversion ”: Applicable and “ OFX ” shall be the exchange rate on the specified final FX valuation date DIVIDED BY the initial rate of such exchange rate on the initial valuation date, expressed as a percentage
		“ Performance ” means, in respect of the Reference Item comprising the Put Element and the specified final valuation date, the highest level of such Reference Item on such specified final valuation date DIVIDED BY the average initial level of such Reference Item on the initial averaging dates, expressed as a percentage.
		“ Performance ” means, in respect of the Reference Item comprising the Call Element and the specified final averaging dates, the average level of such Reference Item on such specified final averaging dates DIVIDED BY the average initial level of such Reference Item on the initial averaging date, expressed as a percentage
		“ Put Performance ” means Put Strike MINUS Relevant Performance of Put Element
		“ Relevant Performance ” means the Performance of the Reference Item comprising the Put Element or the Call Element, as the case may be.
		“ Valuation ” means European Valuation.
		“ Call Barrier ” = 100%
		“ Call Element ” = EURO STOXX 50 Index

		“Call Strike”	=	100%
		“Put Barrier”	=	75%
		“Put Element”	=	EURO STOXX 50 Index
		“Put Strike”	=	100%
		“Performance Floor _{Call} ”	=	Zero
		“Performance Floor _{Put} ”	=	Zero
		“PRCall”	=	INDICIATIVELY 150% <i>to be determined by the Issuer no later than on the Issue Date, subject to a minimum of 125%</i>
		“PRPut”	=	100%
		<p>Valuation</p> <p>Redemption Valuation Provisions relating to the Put Element:</p> <p>“initial averaging dates” = 15 September 2017, 22 September 2017, 29 September 2017, 6 October 2017 and 13 October 2017 (subject to postponement)</p> <p>“final valuation date” = 15 September 2022 (subject to postponement)</p> <p>Redemption Valuation Provisions relating to the Call Element:</p> <p>“initial averaging dates” = 15 September 2017, 22 September 2017, 29 September 2017, 6 October 2017 and 13 October 2017 (subject to postponement)</p> <p>“final averaging dates” = 15 September 2021, 15 October 2021, 15 November 2021, 15 December 2021, 15 January 2022, 15 February 2022, 15 March 2022, 15 April 2022, 15 May 2022, 15 June 2022, 15 July 2022, 15 August 2022 and 15 September 2022 (subject to postponement).</p>		
		FX Option Conversion: Applicable		
		“initial valuation date”	=	15 September 2017 (subject to postponement)

		“ final valuation date ” = 16 September 2022 (subject to postponement)
		<p><i>Disrupted Days, Market Disruption Events and Adjustments</i></p> <p>The terms and conditions of the Notes contain provisions, as applicable, relating to events affecting the Reference Item(s), modification or cessation of the Reference Item(s) and market disruption provisions and provisions relating to subsequent corrections of the level of the Reference Item(s) and details of the consequences of such events. Such provisions may permit the Issuer either to require the calculation agent to determine what adjustments should be made following the occurrence of the relevant event (which may include deferment of any required valuation or payment or the substitution of a substitute reference item) or to cancel the Notes and to pay an amount equal to the early redemption amount as specified above.</p>

C.20	Underlying	In respect of the “ Non-Protected Knock-in Put with Call Redemption Amount (Booster) ”, the Reference Entity is			
		Reference Entity	Classification	Electronic Page	Weight
		EURO STOXX 50 Index	Index	SX5E	100%
		In respect of FX Option Conversion, the Reference Item specified under the heading "Description of the Reference Item" in the Table below, being the type of Reference Item specified under the heading "Classification" in the Table below.			
		Description of the Reference Item	Classification	Electronic Page	
		EUR/SEK	FX Rate	Bloomberg Page WMCO	
		Information relating to the Reference Entity/Item 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	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

		<p>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, 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, reforms to benchmarks could have an effect on the Notes; the Terms and Conditions of the Notes contain provisions which may permit their modification without the consent of all</p>
--	--	---

		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.
		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.
		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. 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. The Notes will represent an investment linked to the performance of 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 Item.
D.6	Risk Warning	THE AMOUNT PAID ON REDEMPTION OF THE NOTES MAY BE LESS THAN THE PRINCIPAL AMOUNT OF THE NOTES, TOGETHER WITH ANY 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.

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.

E.3	Terms and conditions of the offer	<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 PR_{Call} to be at least 125 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>
E.4	Interests material to the issue/offer, including conflicting interests	<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>
E.7	Expenses charged to the investor	<p>The Issuer 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 Issue Price includes a structuring fee of approximately up to 1.20 per cent per annum (i.e. up to 6.00 per cent) of the Aggregate Principal Amount.</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 käranden, 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 införande 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 Strukturinvest Fondkommission (FK) 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 3 juli 2017 till och med den 1 september 2017 ("Erbjudandeperioden").</p> <p><i>Villkor för samtycke:</i> 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>

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 (<i>Erhvervsstyrelsen</i>) 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 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 information²	
	(DKK miljoner)	Tolv månader med slut 31 december 2016 Tolv månader med slut 31 december 2015
	Income statement:	
	Totala intäkter	47 959 45 611
	Verksamhetskostnader	22 642 23 237
	Goodwillavskrivningar	- 4 601
	Reserveringar för kreditförluster	(3) 57
	Vinst före skatt, kärnverksamhet	25 320 17 716
	Vinst före skatt, icke-kärnverksamhet	37 46
	Vinst före skatt	25 357 17 762
	Skatt	5 500 4 639
	Nettovinst för året	19 858 13 123

² I Danske Bank Koncernens årsredovisning för året som slutade 31 december 2016 fastställdes de komparativa siffrorna för året som slutade 31 december 2015.

Balansräkning:		
Utlåning och förskott	1 689 155	1 609 384
Tillgångar i handelsportföljen	509 678	547 019
Tillgångar inom icke-kärnverksamhet	19 039	27 645
Övriga tillgångar	1 265 799	1 108 831
Totala tillgångar	3 483 670	3 292 878
Insättningar	859 435	816 762
Obligationer emitterade av Realkredit Danmark	726 732	694 519
Förpliktelser inom handelsportföljen	478 301	471 131
Förpliktelser inom icke-kärnverksamhet	2 816	5 520
Övriga förpliktelser	1 249 771	1 144 116
Totala förpliktelser	3 317 055	3 132 048
Ytterligare tier 1 etc	14 343	11 317
Aktiekapital	152 272	149 513
(DKK miljoner)	Första kvartalet med slut 31 mars 2017	Första kvartalet med slut 31 mars 2016
Danske Bank Group		
Totala intäkter	12,649	11,469
Verksamhetskostnader	5,724	5,310
Reserveringar för kreditförluster	(235)	(130)
Vinst före skatt, kärnverksamhet	7,160	6,289
Vinst före skatt, icke-kärnverksamhet	(19)	(18)
Vinst före skatt	7,140	6,271
Skatt	1,610	1,326
Nettovinst för perioden	5,530	4,945
Balansräkning:		
Utlåning och förskott	1,705,483	1,640,063
Tillgångar i handelsportföljen	463,751	566,268
Tillgångar inom icke-kärnverksamhet	18,476	26,514
Övriga tillgångar	1,355,830	1,155,673
Totala tillgångar	3,543,540	3,388,518
Insättningar	883,538	811,631
Obligationer emitterade av Realkredit Danmark	734,250	682,542
Förpliktelser inom handelsportföljen	446,325	493,395
Förpliktelser inom icke-kärnverksamhet	2,892	5,106
Övriga förpliktelser	1,315,997	1,239,739
Totala förpliktelser	3,383,002	3,232,413
Ytterligare tier 1 etc	14,389	11,433
Aktiekapital	146,149	144,672
Uppgift om inga väsentliga	Det har inte inträffat någon väsentlig negativ förändring i Emittentens framtidsutsikter efter den 31 december 2016, som utgör den sista dagen i den	

	<p>negativa förändringar</p> <p>Beskrivning av väsentliga förändringar i finansiell situation eller ställning på marknaden</p>	<p>räkenskapsperiod för vilken den senaste reviderade räkenskapsrapporten har framställts.</p> <p>Det har inte inträffat någon väsentlig förändring i Emittentens, eller Emittentens och dess dotterföretag tillsammans, finansiella situation eller ställning på marknaden efter den 31 mars 2017, som utgör den sista dagen i den räkenskapsperiod för vilken den senaste räkenskapsrapporten för har framställts.</p>																									
B.13	<p>Nyligen inträffade händelser som är väsentliga för att utvärdera Emittentens solvens</p>	<p>Inte tillämpligt – Det föreligger inte några nyligen inträffade händelser som är väsentliga för att utvärdera Emittentens solvens.</p>																									
B.14	<p>Beroende av andra företag inom Koncernen</p>	<p>Se Punkt B.5. Inte tillämpligt – Emittenten är inte beroende av andra företag inom Koncernen.</p>																									
B.15	<p>Huvudsaklig verksamhet</p>	<p>Koncernen är den ledande leverantören av finansiella tjänster i Danmark (Källa: danska Finanstilsynet) – och en av de största i Norden – mätt utifrån totala tillgångar per den 31 december 2016. Koncernen tillhandahåller kunder ett brett utbud av tjänster inom bank, bolån, försäkring, pension, fastighetsmäkleri, förmögenhetsförvaltning och handel med ränteprodukter, utländsk valuta och aktier. Koncernen är den största banken i Danmark (Källa: danska Finanstilsynet), är en av de största bankerna i Finland och Nordirland och har utmanarpositioner i Sverige och Norge.</p>																									
B.16	<p>Kontrollerande aktieägare</p>	<p>Inte tillämpligt – Emittenten känner inte till någon aktieägare eller gruppering av samverkande aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar Emittenten.</p>																									
B.17	<p>Kreditvärdighetsbetyg tilldelade Emittenten</p>	<p>Per dagen för detta Grundprospekt, har 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").</p>																									
		<p>Kreditvärdighetsbetygen för Programmet och Emittenten är som följer:</p>																									
		<table border="0"> <thead> <tr> <th></th> <th></th> <th>Moody's</th> <th>S&P</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Icke-säkerställd</td> <td>icke-efterställd</td> <td>A2</td> <td>A</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td colspan="5">långfristig skuld/betyg avseende långsiktig emittentrisk</td> </tr> <tr> <td>Icke-säkerställd</td> <td>icke-efterställd</td> <td>P-1</td> <td>A-1</td> <td>F1</td> </tr> <tr> <td colspan="5">kortfristig skuld/betyg avseende kortsiktig emittentrisk</td> </tr> </tbody> </table>			Moody's	S&P	Fitch	Icke-säkerställd	icke-efterställd	A2	A	A	långfristig skuld/betyg avseende långsiktig emittentrisk					Icke-säkerställd	icke-efterställd	P-1	A-1	F1	kortfristig skuld/betyg avseende kortsiktig emittentrisk				
		Moody's	S&P	Fitch																							
Icke-säkerställd	icke-efterställd	A2	A	A																							
långfristig skuld/betyg avseende långsiktig emittentrisk																											
Icke-säkerställd	icke-efterställd	P-1	A-1	F1																							
kortfristig skuld/betyg avseende kortsiktig emittentrisk																											

	<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>
--	---

Avsnitt C – Obligationer

Punkt	Rubrik	
C.1	Beskrivning av Obligationerna /ISIN	<p>Obligationerna är Indexrelaterade och Valutarelaterade Obligationer</p> <p>Serienumret är DDBO SI 1620. Tranchenumret är 1.</p> <p><i>International Securities Identification Number (ISIN)</i> är SE0009921851. <i>Common Code</i> är 000992185. Euroclear Sweden identifikationsnummer är 556112-8074.</p> <p>Beräkningsbeloppet ("BB") är SEK 10 000.</p>
C.2	Valuta	Obligationerna är denominerade i SEK och den angivna valutan för betalningar avseende obligationerna är SEK.
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>Rangordning</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, nuvarande och framtida, om inte annat anges i tvingande lag.</p>
		<p>Skatt</p> <p>Samtliga betalningar avseende Obligationerna kommer göras utan avdrag för källskatt eller avdrag för skatter i Danmark. För det fall att något sådant avdrag görs, kommer Emittenten, med vissa begränsade undantag, att åläggas att betala</p>

		ytterligare belopp för att täcka upp för de belopp som dras av. Om några sådana ytterligare belopp förfaller till betalning och inte kan undvikas av Emittenten, trots att denne vidtar rimliga åtgärder som står till buds, så kan Emittenten lösa in Obligationerna i förtid genom att betala det förtida inlösenbeloppet avseende varje beräkningsbelopp.
		<i>Negativåtagande och uppsägningsgrund avseende andra förpliktelser</i> Villkoren för Obligationerna kommer inte innehålla villkor om negativåtagande och uppsägningsgrund avseende andra förpliktelser.
		<i>Uppsägningsgrundande Händelse</i> 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 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.
		<i>Innehavarmöten</i> 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.
		<i>Tillämplig rätt</i> Engelsk rätt, med undantag för registrering av Obligationerna i Euroclear Sweden AB som ska vara underkastat svensk rätt.
C.9	Ränta, inlösen och företrädare: Den nominella räntesatsen Dagen från vilken ränta ska erläggas och förfallodagarna för ränta	Obligationerna löper inte med ränta.

	Där räntesatsen inte är fast, beskrivning av den underliggande på vilken den är baserad	
C.11	Upptagande till handel	Ansökan har gjorts hos Nasdaq Stockholm AB.
C.16	Förfallodag och slutlig referensdag	Förfallodagen är 29 september 2022.
C.17	Avvecklingsförfaranden för derivatvärdepapper	Obligationerna är Obligationer som avvecklas kontant.
C.18	Avkastning på derivatvärdepapper	Räntebeloppet (om något) och inlösenbeloppet som förfaller vid förfallodagen, fastställs enligt det följande:
		Ränta
		Obligationerna löper inte med ränta.
		Förtida inlösen
		Se "Skatt" och "Uppsägningsgrundande Händelser" i Punkt C.8 ovan och "Avbrottsdagar, Marknadsavbrottsändelser och Justeringar" nedan för information om förtida inlösen av Obligationerna.
		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.
		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

	<p>den relevanta olagligheten), men justerat (med undantag för vid en förtida 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>Inlösen vid förfall</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 29 september 2022.</p>

Inlösenbeloppet relaterat till Referensfaktor ska vara "Icke Kapitalskyddat Inlösenbelopp med Köptionskaraktär och Knock-in Säljoptionskaraktär (Booster)" fastställt utifrån följande formel:

(i) om Relevant Utveckling för Säljoptionsfaktorn är mindre än Säljoptionsbarriären och Relevant Utveckling för Köptionsfaktorn är mindre än Köptionsbarriären, ett belopp som bestäms i enlighet med följande formel

$[BB - (BB \times \text{Max} [\text{UtvecklingsgolvSäljoption}, (\text{DGSäljoption} \times \text{Utveckling} (\text{Säljoption}))])]$

(ii) om Relevant Utveckling för Säljoptionsfaktorn är lika med eller större än Säljoptionsbarriären och Relevant Utveckling för Köptionselementet är mindre än Köptionsbarriären, BB

(iii) om Relevant Utveckling för Köptionsfaktorn är lika med eller större än Köptionsbarriären och Relevant Utveckling för Säljoptionselementet är lika med eller större än Säljoptionsbarriären, ett belopp som bestäms i enlighet med följande formel

$[BB + (BB \times \text{Max} [\text{UtvecklingsgolvKöption}, (\text{DGKöption} \times \text{Utveckling} (\text{Köption}))]) \times \text{VKO}]$

(iv) annars, ett belopp som bestäms i enlighet med följande formel

$BB - (BB \times \text{Max} [\text{UtvecklingsgolvSäljoption}, (\text{DGSäljoption} \times \text{Utveckling} (\text{Säljoption}))]) + (BB \times \text{Max} [\text{UtvecklingsgolvKöption}, (\text{DGKöption} \times \text{Utveckling} (\text{Köption}))]) \times \text{VKO}]$

Där:

"Utveckling(Köption)" betyder Relevant Utveckling för Köptionsfaktorn MINUS Startkurs (Köption)

"Valutakurskonvertering avseende Option": Tillämpligt och "VKO" ska vara valutakursen på den angivna slutliga valutavärderingsdagen DIVIDERAT MED den initiala kursen för sådan valutakurs på den initiala värderingsdagen, uttryckt som ett procenttal

"Utveckling" betyder, avseende Referensfaktorn som omfattar Säljoptionsfaktorn och den angivna slutliga värderingsdagen, den högsta nivån för sådan Referensfaktor på sådan angiven slutlig värderingsdag DIVIDERAT MED den genomsnittliga nivån för sådan Referensfaktor på de initiala genomsnittsdagarna, uttryckt som ett procenttal

"Utveckling" betyder, avseende Referensfaktorn som omfattar Köptionsfaktorn och den angivna slutliga genomsnittsdagarna, den genomsnittliga nivån för sådan Referensfaktor på sådana angivna slutliga genomsnittsdagar DIVIDERAT MED den genomsnittliga nivån för sådan Referensfaktor på de initiala genomsnittsdagarna, uttryckt som ett procenttal

"Utveckling (Säljoption)" betyder Startkurs (Säljoption) MINUS Relevant Utveckling för Säljoptionsfaktorn

	<p>"Relevant Utveckling" betyder Utvecklingen för Referensfaktorn som omfattar Säljoptionsfaktorn eller Köptionsfaktorn, vilket fallet än kan vara.</p> <p>"Värdering" betyder Europeisk Värdering.</p> <p>"Barriär (Köption)" =100%</p> <p>"Köptionsfaktor" = EURO STOXX 50 Index</p> <p>"Startkurs (Köption)" =100%</p> <p>"Barriär (Säljoption)" =75%</p> <p>"Säljoptionsfaktor" = EURO STOXX 50 Index</p> <p>"Startkurs (Säljoption)" =100%</p> <p>"UtvecklingsgolvKöption" =Noll</p> <p>"UtvecklingsgolvSäljoption" =Noll</p> <p>"DGKöption" =INDIKATIVT 150% (bestäms av Emittenten senast på Emissionsdagen, minst 125%)</p> <p>"DGSäljoption" =100%</p>
--	---

	<p>Värdering</p> <p>Inlösenvärderingsbestämmelser avseende Säljoption:</p> <p>"initiala genomsnittsdagar" = 15 september 2017, 22 september 2017, 29 september 2017, 6 oktober 2017 och 13 oktober 2017 (med förbehåll för senareläggning)</p> <p>"slutlig värderingsdag" = 15 september 2022 (med förbehåll för senareläggning)</p> <p>Inlösenvärderingsbestämmelser avseende Köption:</p> <p>"initiala genomsnittsdagar" = 15 september 2017, 22 september 2017, 29 september 2017, 6 oktober 2017 och 13 oktober 2017 (med förbehåll för senareläggning)</p> <p>"slutliga genomsnittsdagar" = 15 september 2021, 15 oktober 2021, 15 november 2021, 15 december 2021, 15 januari 2022, 15 februari 2022, 15 mars 2022,</p>
--	--

		15 april 2022, 15 maj 2022, 15 juni 2022, 15 juli 2022, 15 augusti 2022 och 15 september 2022 (med förbehåll för senareläggning)
		<p>Valutakurskonvertering avseende Option: Tillämpligt</p> <p>“initial värderingsdag” = 15 september 2017 (med förbehåll för senareläggning)</p> <p>“slutlig värderingsdag” = 16 september 2022 (med förbehåll för senareläggning)</p>

		<i>Avbrottsdagar, Marknadsavbrotts händelser och Justeringar</i>			
		<p>Villkoren för Obligationerna innehåller bestämmelser, beroende på vad som är tillämpligt, som rör händelser som påverkar Referensfaktor(erna), modifiering eller avslutande av Referensfaktor(erna) och marknadsstörringsbestämmelser och bestämmelser avseende senare korrigeringar av nivån för Referensfaktor(erna) och närmare uppgifter om konsekvenserna av sådana händelser. Sådana bestämmelser kan ge Emittenten rätt eller föreskriva att beräkningsagenten ska fastställa vilka justeringar som ska göras efter inträffandet av den relevanta händelsen (vilket kan inkludera senareläggning av varje värdering eller betalning som ska göras eller utbyte till en ersättande referensfaktor) eller att annullera Obligationerna och betala ett belopp lika med det förtida inlösenbeloppet enligt vad som anges i C.16 ovan.</p>			
C.20	Underliggande	Avseende “ Icke Kapitalskyddat Inlösenbelopp med Köptionskaraktär och Knock-in Säljoptionskaraktär (Booster) ”, Referensfaktorerna är			
		Referensfaktor	Klassificering	Webbplats	Vikt
		EURO STOXX 50 Index	Index	SX5E	100 %
		Avseende Valuta Valbar Omvandling, Referensfaktor angiven under rubriken "Beskrivning av Referensfaktor" i Tabellen nedan, som är den typ av Referensfaktor angiven under rubriken "Klassificering" nedan.			
		Beskrivning av Referensfaktor	Klassificering	Webbplats	
		EUR/SEK	Valutakurs	Bloomberg Page WMCO	
		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 alla 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 näringsrättslig risk, försäkringsrisk, pensionsrisk och affärsrisk; • Regulatoriska förändringar kan väsentligt påverka Emittentens verksamhet; • Emittenten kommer att möta 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 • 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 erlagga 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</p>

	<p>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, att skatter och avgifter kan komma att behöva betalas av investerare avseende Obligationerna, 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, förändringar av referensvärdena kan ha påverkan på 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 Obligationerna.</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 Referensfaktorn 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 akan 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</p>
--	---

		någon) på deras investering i Obligationerna kommer att bero på utvecklingen för Referensfaktorn.
D.6	Riskvarning	BELOPPET SOM ERLÄGGS VID INLÖSEN AV OBLIGATIONERNA KAN VARA LÄGRE ÄN KAPITALBELOPPET FÖR OBLIGATIONERNA, TILLSAMMANS MED UPPLUPEN RÄNTA (OM NÅGON), OCH KAN UNDER VISSA 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 DGKöption till minst 125 procent.</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>
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</p>

		procent) av kapitalbeloppet för Obligationerna. Dessa provisioner är inkluderade i Emissionskursen.
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>