

**FINAL TERMS
DATED 14 March 2017**

Series No. DDBO FE5C

Tranche No. 1

DANSKE BANK A/S

EUR 5,000,000,000

Structured Note Programme

Issue of

EUR 950,000 DDBO FE5C UniCredit Autocall

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 6 (*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 22 June 2016, the Supplement No. 1 dated 5 August 2016, the Supplement No. 2 dated 4 November 2016 and the Supplement No. 3 dated 13 February 2017 which together constitute 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 FE5C |
| | (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:	EUR
4.	Aggregate Principal Amount:	EUR 950,000
5.	Issue Price:	100 per cent. of the Aggregate Principal Amount
6.	(i) Specified Denominations:	EUR 1,000
	(ii) Calculation Amount:	EUR 1,000
7.	(i) Issue Date:	17 March 2017
	(ii) Interest Commencement Date:	Issue Date
	(iii) Trade Date:	14 March 2017
8.	Maturity Date:	3 April 2018
9.	Interest Basis:	Equity-Linked Interest Notes (further particulars specified at item 27)
10.	Redemption/Payment Basis:	Equity-Linked Redemption Notes (further particulars specified at items 34 and 36(iv) below) subject to Autocall Early Redemption.
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	Applicable in respect of the Reference Item-Linked Redemption Provisions
	(i) Whether the Notes relates to a basket of equity securities or a single equity security, details relating to the Underling Equity, the identity of the relevant issuer	Single Underlying Equity The Underlying Equity is as specified in the Table below

of the Underlying Equity, whether any such Underlying Equity is an ETF share and (if applicable) the relevant weightings:

The Underlying Equity is an ETF Share if so specified in the Table below

The Equity Issuer of the Underlying Equity is the entity specified in the Table below

W_i , the weighting, for the Underlying Equity is as specified in the Table below

- | | | |
|--------|---|---|
| (ii) | Initial Price: | Not Applicable |
| (iii) | Exchange: | As specified in the Table below |
| (iv) | Related Exchange(s): | All Exchanges |
| (v) | Valuation Time: | Reference Item Condition 5.3 (<i>Definitions</i>) applies |
| (vi) | Potential Adjustment Events: | Applicable in respect of the Underlying Equity |
| (vii) | Extraordinary Events: | Applicable in respect of the Underlying Equity |
| (viii) | Correction of Underlying Equity Prices: | Correction of Underlying Equity Prices applies |

In relation to a Relevant Determination Date, two Business Days after such Relevant Determination Date

TABLE

<i>i</i>	Underlying Equity	ETF Share	Equity Issuer	Exchange	W_i
1	Common Stock (Bloomberg: UCG IM)	No	UniCredit SpA	Borsa Italiana	100 %
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:		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** Applicable. The Notes are Equity-Linked Interest Notes.

(i) Interest Amount: The Reference Item-Linked Interest Amount is:
Autocall Interest Amount

(ii) Autocall Interest Amount: Applicable: Interest Payout Condition 3.3 (*Autocall Interest Amount*) applies

- Relevant Interest Amount: Memory Interest: Applicable

- Nth Performance: Not Applicable

- Specified Rate: 2.80 %

- Interest Barrier: 60 %

- Interest Payment Date(s): The Interest Payment Dates shall be as specified in item 27 (iii) below.

(iii) Interest valuation provisions for Autocall Interest Amount:

(A) Initial valuation to determine Reference Item Initiali: Applicable – see item 33(iii) below

Initial Valuation Date: 17 March 2017

Adjustment provisions: In the event of a Disrupted Day: Postponement applies

(B) Interest valuation to determine Reference Pricet, i: Applicable

Interest Determination Date(s): The Interest Determination Date(s) (*t*) are as set out in the table below:

TABLE

<i>t</i>	Interest Determination Dates	Interest Payment Dates
1	19 June 2017	3 July 2017
2	19 September 2017	3 October 2017
3	19 December 2017	3 January 2018
4	19 March 2018	3 April 2018

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: 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: Not Applicable

33. Autocall Early Redemption: Applicable

(i) Early Redemption Amount: The Early Redemption Amount for the purposes of Redemption Payout Condition 1.2 (*Early redemption*) is the:

Autocall Early Redemption Amount

(ii) Autocall: Applicable: Redemption Payout Condition 1.4 (*Early Redemption (Autocall)*) applies

- Autocall Barrier: 100%

(iii)	Autocall valuation provisions for early redemption:	Applicable – see item 27(iii) above															
	(A) Initial valuation to determine Reference Item Initial;																
	Initial Valuation Date:	17 March 2017															
	(B) Autocall valuation to determine Reference Price _{t, i} :	Applicable															
	Autocall Valuation Dates:	The Autocall Valuation Dates (<i>t</i>) are as set out in the table below:															
		<table border="0"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;"><i>t</i></th> <th style="text-align: left;">Autocall Valuation Dates</th> <th style="text-align: left;">Early Redemption Dates</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>19 June 2017</td> <td>3 July 2017</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>19 September 2017</td> <td>3 October 2017</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>19 December 2017</td> <td>3 January 2018</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>19 March 2018</td> <td>3 April 2018</td> </tr> </tbody> </table>	<i>t</i>	Autocall Valuation Dates	Early Redemption Dates	1	19 June 2017	3 July 2017	2	19 September 2017	3 October 2017	3	19 December 2017	3 January 2018	4	19 March 2018	3 April 2018
<i>t</i>	Autocall Valuation Dates	Early Redemption Dates															
1	19 June 2017	3 July 2017															
2	19 September 2017	3 October 2017															
3	19 December 2017	3 January 2018															
4	19 March 2018	3 April 2018															
(iv)	Early Redemption Amount:	For the purposes of Redemption Payout Condition 1.2 (<i>Early redemption</i>), the Early Redemption Dates shall be as specified for the relevant Autocall Valuation Date (<i>t</i>) in item 31(iii) above															
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 Equity-Linked Redemption Notes															
(i)	Final Redemption Amount:	The Final Redemption Amount for the purposes of General Condition 6.1 (<i>Scheduled redemption</i>) is the Reference Item-Linked Redemption Amount, being the: Non-Protected Knock-in Put Redemption Amount (Reverse Convertible)															
(ii)	Provisions relating to Relevant Principal Amount:	Not Applicable															
(iii)	Provisions relating to Nth Performance:	Not Applicable															
(iv)	Non-Protected Put Redemption Amount:	Applicable: Redemption Payout Condition 26 (<i>Non-Protected Knock-in Put Redemption Amount (Reverse Convertible)</i>) applies															

(A)	Strike:	100%
(B)	Participation Rate (PR):	100%
(C)	Performance Floor:	0%
(D)	Barrier:	60%
(E)	Type of valuation	European

37. Redemption Valuation Provisions

(i)	Initial valuation to determine Reference Item Initial _i :	Applicable
	Initial Valuation Date:	17 March 2017
	Adjustment provisions:	In the event of a Disrupted Day/Market Disruption Event: Postponement applies
(ii)	Final Valuation to determine Reference Item Final _i :	Applicable
	Final Valuation Date:	19 March 2018
	Adjustment provisions:	In the event of a Disrupted Day/Market Disruption Event: Postponement applies
(iii)	Periodic Valuation:	Not Applicable
(iv)	Continuous Valuation:	Not Applicable
(v)	Determination of Bermudan Barrier Event / Bermudan Valuation:	Not Applicable
(vi)	Daily Valuation:	Not Applicable
(vii)	FX valuation:	Not Applicable
	Principal FX Rate:	Not Applicable
	Option FX Rate:	Not Applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

38.	Form of Notes:	Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note which is exchangeable for Definitive Notes in the limited circumstances described in the Permanent Global Note
------------	----------------	---

- | | | |
|-----|---|--|
| 39. | New Global Note form: | Not Applicable |
| 40. | Applicable Business Centre(s): | Not Applicable |
| 41. | Business Day Convention: | Following Business Day Convention |
| 42. | Applicable Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Business Days: | Helsinki |
| 43. | Notices to be published on: | On the homepage of Danske Bank Oyj and as specified in General Condition 15 (<i>Notices</i>) |
| 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 |

THIRD PARTY INFORMATION

Relevant third party information has been extracted from Bloomberg. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware and is able to ascertain from information published by Bloomberg, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

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 Official List of the Irish Stock Exchange plc
- (ii) Admission to trading: Application will be made for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Irish Stock Exchange plc with effect from on or about the Issue Date.
- (iii) Estimate of total expenses related to admission to trading: Not Applicable
- (iv) Market Making: Not Applicable

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 Underlying Equity, explanation of effect on value of investment and associated risks and other information concerning the Underlying Equity: (*Equity-Linked Notes only*)

The Non-Protected Knock-in Put Redemption Amount of the Notes issued at par, is linked to the performance of the underlying equity. The notes are complex financial products with potentially full down side risk if the underlying equity depreciates by more than 40 % of its initial price. The redemption price of the notes is determined by the development of the underlying equity i.e. the difference between the initial value and the value of the underlying on any of the observation dates.

The notes have four observation dates (if the notes have not been auto-called on one of the prior observation date), on which the level of the underlying equity is observed.

If the underlying is at or above the coupon barrier level on any of the observation dates, the investor will receive the coupon. The coupon will be calculated as the number of quarters elapsed times the specified rate minus the sum of all previously paid coupons.

If the underlying is at or above the level on the initial valuation date on any of the observation dates, the notes will be auto-called and redeem early and the investor will receive the invested amount back.

If on the final observation date, the underlying is below the put barrier, the knock-in put will be triggered and investors face full down side risk with a minimum redemption price of 0.00. In the worst case scenario the investor will lose the entire investment.

The market value of the Notes during their term may fluctuate and if the Notes are sold in the secondary market prior to maturity they might have to be sold at a substantial loss. Investors should therefore be willing to hold the Notes to maturity. Investors cannot be certain that there will be a secondary market for the Notes and the Notes are not expected to be traded every day. Even if such a market did exist, there is no assurance

that the market would operate efficiently, or that the price of the Notes would reflect a theoretical or fair price.

If the Issuer is obliged to redeem the Notes early, due to change in Tax or Legal aspects prohibiting the Notes, or in the event of the Issuer defaulting on its debt, the Notes may be redeemed in accordance with the Conditions at their Early Redemption Amount (see item 33 of the Final Terms). If the Notes are redeemed early, they might be redeemed at a substantial loss. There is a risk that an investor may lose some or all of the value of its investment. Thus the partial principal protection does not apply, if the Notes are redeemed early.

Finally the redemption payment of the Note is dependent upon the Issuer being able to meet its obligation on the Maturity Date. If the Issuer is not able to meet its obligation, investor may lose part of or all of the invested amount.

Additional information about the equity can be found by the following link below:

www.unicreditgroup.eu

Post-issuance information

The Issuer does not intend to provide post-issuance information.

5. Operational Information:

ISIN Code: XS1567980708

Common Code: 156798070

New Global Note intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:

No. Whilst the designation is specified as “no” at the date of this Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of Euroclear Bank S.A./N.V. or Clearstream Banking, *société anonyme* as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intraday credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met

Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking S.A. and the relevant identification number(s):

Not Applicable.

Delivery:

Delivery against payment

Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):

Not Applicable

6. Distribution

- | | | |
|-------|---|---|
| (i) | Name and address of Dealer: | Danske Bank Oyj, Hiililaiturinkuja 2, PL 1561, 00075 DANSKE BANK, Finland and Danske Bank International S.A., Société Anonyme, R.C.S. Luxembourg B 14.101 |
| (ii) | Total commission and concession: | The Issue Price includes a structuring fee of approximately 1.5 per cent 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 may be charged by the distributor. Commission is not included in the Issue Price. |
| (iii) | TEFRA Rules: | TEFRA D |
| (iv) | Non-exempt Offer: | Applicable |
| (v) | Non-exempt Offer Jurisdictions: | Denmark, Luxembourg and Finland |
| (vi) | Offer Period: | From and including 20 February 2017 to and including 10 March 2017 |
| (vii) | Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: | Danske Bank Plc, Hiililaiturinkuja 2, 00180 Helsinki, Finland and Danske Bank International S.A., Société Anonyme, R.C.S. Luxembourg B 14.101 |

7. 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 EUR 1,000,000, or (ii) the Issuer does not determine the Specified Rate to be at least 2.80 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 Finland, Denmark and Luxembourg.
Details of the minimum and/or maximum amount of application	The Notes may be subscribed in a minimum lot of ten 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:	The Notes will be made available on a delivery versus payment basis. The Issuer expects that the Notes will be delivered to the investors' respective book-entry securities account on or about the time of 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 Oyj, Danske Bank A/S and Danske Bank International S.A.
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:	Danske Bank Plc, Hiililaiturinkuja 2, 00180 Helsinki, Finland Danske Bank International S.A., R.C.S. Luxembourg B 14.101

8. 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 Danske Bank Oyj and Danske Bank International S.A. together (the “Authorised Offerors”).</p>

Offer period: The Issuer’s consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Notes during the period from and including 20 February 2017 to and including 10 March 2017 (the “Offer Period”).

Conditions to consent: 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 Denmark, Finland and Luxembourg.

AN INVESTOR INTENDING TO ACQUIRE OR ACQUIRING ANY NOTES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH NOTES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH ANY TERMS AND OTHER ARRANGEMENTS IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING AS TO PRICE, ALLOCATIONS AND SETTLEMENT ARRANGEMENTS. THE INVESTOR MUST LOOK TO THE RELEVANT AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER FOR THE PROVISION OF SUCH INFORMATION AND THE RELEVANT 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)	Twelve months ended 31 December 2016	Twelve months ended 31 December 2015
	Danske Bank Group	2016	2015
	Income statement:		
	Total income	47,959	45,611
	Operating expenses	22,642	23,237
	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 year	19,858	13,123
	Balance sheet:		
	Loan and advances	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
	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 December 2016, the last day of the financial period in respect of which the most recent financial statements of the Issuer have been prepared.	

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. By virtue of the Prospectus Supplement No. 3 dated 13 February 2017, the words "31 December 2015" and "30 September 2016" in "Statement of no material adverse change" and "Description of significant changes to financial or trading position" have been deleted and the words "31 December 2016" are substituted therefore and changes have been made in the section "Selected historical key financial information" to reflect the publication of the consolidated audited annual financial statements as at and for the year ended 31 December 2016.

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: 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 border="0" data-bbox="590 1299 1420 1545"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">Moody's</th> <th style="text-align: center;">S&P</th> <th style="text-align: center;">Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating</td> <td style="text-align: center;">A2</td> <td style="text-align: center;">A</td> <td style="text-align: center;">A</td> </tr> <tr> <td>senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating</td> <td style="text-align: center;">P-1</td> <td style="text-align: center;">A-1</td> <td style="text-align: center;">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 Equity-Linked Redemption Notes.</p> <p>The Series number is DDBO FE5C. The Tranche number is 1.</p> <p>The International Securities Identification Number (ISIN) is XS1567980708. The Common Code is 156798070.</p> <p>The calculation amount (“CA”) is EUR 1,000.</p>
C.2	Currency	<p>The Notes are denominated in EUR and the specified currency for payments in respect of the Notes is EUR.</p>
C.5	Restrictions on the free transferability of the Notes	<p>While the Notes are in global form and held through the clearing systems, investors will be able to trade their beneficial interests only through Euroclear and Clearstream, Luxembourg, as the case may be.</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 ordinary, non-preferred, unsubordinated and unsecured obligations (including liabilities in respect of deposits) of the Issuer, present and future save for certain mandatory exceptions provided by law, including those required as a result of the Bank Recovery and Resolution Directive (Directive 2014/59/EU) as 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 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</p>
--	--	--

C.11	Admission to trading	Application will be made to the Irish Stock Exchange for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Irish Stock Exchange plc.
-------------	-----------------------------	---

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 and the redemption amount payable under the Notes is linked to the performance of the Reference Items specified in Element C.20 below.</p> <p>The principal amount payable at maturity will be subject to a minimum redemption amount of 0 % of the calculation amount, subject as provided below, and the Final Redemption Amount may be less than par.</p> <p>See also Element C.18 below.</p>
-------------	--	--

C.16	Maturity date and final reference date	The maturity date is 3 April 2018. The final reference date is the final valuation date specified in Element C.18 below.
-------------	---	--

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

<p>C.18</p>	<p>Return on derivative securities</p>	<p>The interest amounts (if any) and the redemption amount due at maturity are determined as follows:</p> <p><i>Interest</i></p> <p>As amounts in respect of interest will be determined by reference to the performance of the Reference Item, the Interest Amount in respect of an Interest Period and each calculation amount will be determined as follows:</p> <p>If on a specified coupon valuation date, the Relevant Autocall Interest Performance is equal to or greater than the Interest Barrier, the Interest Amount per calculation amount shall be an amount equal to the Autocall Interest Amount. Otherwise the Interest Amount shall be zero.</p> <p>For the purposes of the above:</p> <p>“Autocall Interest Amount” means an amount determined by reference to the following formula:</p> $[CA [x t] \times \text{Specified Rate}] [- \text{Paid Interest}]$ <p>where “<i>t</i>” is the numerical value of the relevant interest determination date</p> <p>“Autocall Interest Performance” means, in respect of a Reference Item and a specified interest determination date (<i>t</i>), the value of such Reference Item on such specified interest determination date (<i>t</i>) DIVIDED BY the value of such Reference Item on the initial valuation date, expressed as a percentage.</p> <p>“Paid Interest” means the sum of the Autocall Interest Amounts (if any) previously paid prior to such Interest Payment Date.</p> <p>“Relevant Autocall Interest Performance” means the Autocall Interest Performance of the Reference Item</p> <p>“Specified Rate” = 2.80 %</p> <p>“Interest Barrier” = 60 %</p> <p>“interest determination dates” = 19 June 2017, 19 September 2017, 19 December 2017 and 19 March 2018 (subject to postponement)</p> <p>Interest, if any, will be paid once in arrear, subject to adjustment for non-business days. The first potential interest payment will be made on 3 July 2017.</p>
--------------------	---	--

		<p><i>Early redemption</i></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 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><i>Early Redemption (Autocall)</i></p> <p>The Notes may be redeemed early in the circumstances set out below by payment of the early redemption amount in respect of each calculation amount.</p> <p>If, on a specified autocall valuation date (<i>t</i>), Relevant Autocall Performance is greater than or equal to the Autocall Barrier, the Notes shall be redeemed early and the early redemption amount in respect of each calculation amount (“CA”) shall be the calculation amount.</p> <p>For the purposes of the above:</p> <p>“Autocall Performance” means, in respect of a Reference Item and a specified autocall valuation date (<i>t</i>), the value of such Reference Item on such specified autocall valuation date (<i>t</i>) DIVIDED BY the value of such Reference Item on the initial valuation date, expressed as a percentage</p> <p>“Relevant Autocall Performance” means the Autocall Performance of the Reference Item</p> <p>“Autocall Barrier” = 100%</p> <p>“autocall valuation dates” = 19 June 2017, 19 September 2017, 19 December 2017 and 19 March 2018 (subject to postponement)</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 3 April 2018.</p>
--	---

	<p>The Reference Item-Linked Redemption Amount shall be the “Non-Protected Knock-in Put Redemption Amount (Reverse Convertible)”, determined as follows:</p> <p>(i) in the case of European Valuation, if Relevant Performance is less than the Barrier, an amount determined by reference to the following formula:</p> $[CA - (CA \times \text{Max} [\text{Performance Floor}, (\text{PR} \times \text{Put Performance}))]]$ <p>(ii) otherwise, in case of European Valuation, if Relevant Performance is greater than or equal to the Barrier, CA</p> <p>Where:</p> <p>“Performance” means, in respect of a Reference Item and the specified final valuation date, the value of such Reference Item on such specified final valuation date DIVIDED BY the value of such Reference Item on the initial valuation date, expressed as a percentage</p> <p>“Put Performance” means Strike MINUS Relevant Performance</p> <p>“Relevant Performance” means the Performance of the Reference Item</p> <p>“Valuation” = European</p> <p>“Barrier” = 60 %</p> <p>“Performance Floor” = Zero</p> <p>“PR” = 100%</p> <p>“Strike” = 100%</p>
--	--

	<p>Valuation</p> <p>“initial valuation date” = 17 March 2017 (subject to postponement)</p> <p>“final valuation date” = 19 March 2018 (subject to postponement)</p>
--	---

	<p>Disrupted Days, Market Disruption Events and Adjustments</p> <p>The terms and conditions of the Notes contain provisions, as applicable, relating to events affecting the Reference Item(s), modification or cessation</p>
--	--

		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.
--	--	--

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

C.20	Underlying	In respect of interest and redemption the Reference Item specified under the heading “Description of Reference Item” in the Table below, being the type of Reference Item specified under the heading “Classification” in the Table below.			
		Description of Reference Items	Classification	Electronic page	Weight
		UniCredit SpA	Equity Security	(Bloomberg: UCG IM) www.unicreditgroup.eu	100 %
		Information relating to the Reference Item is available from internationally recognised published or electronically displayed sources such as Bloomberg and can be obtained from the electronic pages specified under the heading “Electronic pages” for such Reference Items in the Table above.			

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;

		<ul style="list-style-type: none"> • 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	<p><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>
		<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 global Notes are held by or on behalf of Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking S.A., investors will have to rely on the clearing system procedures for transfer, payment and communication with the Issuer the recognition as eligible collateral for the Eurosystem and intra-day credit operations by the Eurosystem of New Global Notes is dependent upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria at the relevant time, there is no taxation gross-up in respect of the Notes, , 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</p>

		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.
		<p>There are certain additional risks associated with Notes linked to the Reference Items: 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 Items to which the value of, or payments in respect of, the Notes relate. Fluctuations in the value and/or volatility of the Reference Items 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 Items 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 performance of the Reference Items 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>
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	This issue of Notes is being offered in a Non-Exempt Offer in Denmark, Finland and Luxembourg.

		<p>The issue price of the Notes is 100 per cent of their principal amount.</p> <p>The Notes may be subscribed in a minimum lot of ten Notes. There is no maximum amount of application.</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 EUR 1,000,000, or (ii) the Issuer does not determine the Specified Rate to the lowest 2.80 %.</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>An Investor intending to acquire or acquiring any Notes in a Non-exempt Offer from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of such Notes to an Investor by such Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Offeror and such Investor including as to price, allocations and settlement arrangements.</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 1.5 per cent. of the Aggregate Principal Amount.</p>
E.7	Expenses charged to the investor	<p>No expenses are being charged to an Investor by the Issuer. However, expenses may be charged by an Authorised Offeror in the range between 0.00 per cent. and 2.00 per cent. of the nominal amount of the Notes to be purchased by the relevant investor.</p>

TIIVISTELMÄ

Tiivistelmät koostuvat sääntelyn edellyttämistä tiedoista, joita kutsutaan nimellä ”osatekijät”. Nämä osatekijät on numeroitu jaksoittain A–E (A.1–E.7). Tämä Tiivistelmä sisältää kaikki ne osatekijät, jotka Velkakirjoista ja Liikkeeseenlaskijasta tulee esittää tiivistelmässä. Osatekijöiden numerointi ei välttämättä ole juokseva, koska kaikkia osatekijöitä ei ole tarpeen esittää tiivistelmässä. Vaikka arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonne edellyttäisi jonkin osatekijän sisällyttämistä tiivistelmään, on mahdollista, ettei kyseistä osatekijää koskevaa merkityksellistä tietoa ole lainkaan. Tällöin osatekijä tulee kuvata lyhyesti tiivistelmässä, ja siinä tulee selittää, miksi se ei sovellu.

Jakso A – Johdanto ja varoitukset

Osatekijä	
A.1	<ul style="list-style-type: none"> • Tätä tiivistelmää on pidettävä Ohjelmaesitteen ja relevanttien Lopullisten ehtojen johdantona. • Velkakirjoja koskeva sijoituspäätös on tehtävä perustuen Ohjelmaesitteeseen kokonaisuutena, mukaan lukien siihen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ja relevantit Lopulliset ehdot. • Jos Euroopan talousalueen jäsenvaltion tuomioistuimessa pannaan vireille Ohjelmaesitteeseen ja relevantteihin Lopullisiin ehtoihin sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantaja voi tämän jäsenvaltion kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Ohjelmaesitteen ja relevanttien Lopullisten ehtojen käännöskustannuksista. • Siviilioikeudellista vastuuta ei sovelleta Liikkeeseenlaskijaan missään tällaisessa jäsenvaltiossa vain tämän tiivistelmän perusteella, sen käännös mukaan luettuna, ellei tiivistelmä ole harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen suhteessa Ohjelmaesitteen muihin osiin ja relevantteihin Lopullisiin ehtoihin tai ellei siinä relevantissa jäsenvaltiossa tapahtuneen direktiivin 2010/73/EU relevanttien säännösten täytäntöönpanon jälkeen anneta yhdessä Ohjelmaesitteen muiden osien ja relevanttien Lopullisten ehtojen kanssa keskeisiä tietoja (kuten määritelty esitedirektiivin artiklassa 2.1(s)) sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat Velkakirjoihin sijoittamista.
A.2	<p>Velkakirjoja voidaan tarjota siinä tapauksessa, että ei ole olemassa poikkeusta esitedirektiivin mukaisesta esitteen julkaisemisvelvollisuudesta (”Ilman poikkeusta tehtävä tarjous”).</p> <p><i>Suostumus:</i> Ottaen huomioon jäljempänä esitettävät ehdot Liikkeeseenlaskija suostuu siihen, että Danske Bank Oyj (”Valtuutettu tarjoaja”) käyttävät tätä Ohjelmaesitettä Velkakirjojen Ilman poikkeusta tehtävässä tarjouksessa.</p>
	<p><i>Tarjousaika:</i> Edellä mainittu Liikkeeseenlaskijan suostumus koskee Velkakirjojen Ilman poikkeusta tehtävää tarjousta 20.2.2017 - 10.3.2017 (”Tarjousaika”).</p>
	<p><i>Suostumuksen ehdot:</i> Liikkeeseenlaskijan suostumuksen ehtoina on, että suostumus (a) on voimassa ainoastaan Tarjousaikana ja (b) koskee ainoastaan tämän Ohjelmaesitteen käyttöä Velkakirjaerien Ilman poikkeusta tehtävissä tarjouksissa Suomessa.</p>
	<p>MIKÄLI SJOITTAJA AIKOO HANKKIA TAI HANKKII VELKAKIRJOJA VALTUUTETULTA TARJOAJALTA ILMAN POIKKEUSTA TEHTÄVÄSSÄ TARJOUKSESSA JA VALTUUTETTU TARJOAJA TARJOAA TAI MYY VELKAKIRJOJA</p>

	<p>SIJOITTAJALLE, TÄMÄ TEHDÄÄN VALTUUTETUN TARJOAJAN JA SIJOITTAJAN VÄLISTEN EHTOJEN JA MUIDEN JÄRJESTELYJEN MUKAISESTI MUUN MUASSA HINTAAN, ALLOKAATIOON JA SELVITYSJÄRJESTELYIHIN LIITTYEN. SIJOITTAJAN ON PYYDETTÄVÄ TÄLLAISET TIEDOT VALTUUTETULTA TARJOAJALTA TARJOUKSEN AJANKOHTANA, JA VALTUUTETTU TARJOAJA VASTAA TÄLLAISISTA TIEDOISTA.</p>
--	---

Jakso B – Liikkeeseenlaskija

Osatekijä	Otsikko	
B.1	Virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi	Danske Bank A/S ("Liikkeeseenlaskija")
B.2	Kotipaikka/ oikeudellinen muoto/sovellettava laki/perustamismaa	Liikkeeseenlaskija perustettiin Tanskassa ja se merkittiin kaupparekisteriin osakeyhtiönä 5.10.1871. Liikkeeseenlaskija on osakeyhtiömuotoinen liikepankki, ja se harjoittaa liiketoimintaa Tanskan rahoitustoimintalain puitteissa. Liikkeeseenlaskija on rekisteröity Tanskan kauppa- ja yritysrekisteriin, ja sen tanskalainen yritysrekisterinumero on 61126228.
B.4b	Tiedossa olevat suuntaukset, jotka vaikuttavat Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan	Ei sovellu – Tiedossa ei ole suuntauksia, epävarmuustekijöitä, vaatimuksia, sitoumuksia tai tapahtumia, jotka kohtuullisesti arvioituna voisivat todennäköisesti vaikuttaa olennaisesti Liikkeeseenlaskijan näkymiin sen meneillään olevan tilikauden aikana.
B.5	Kuvaus Konsernista	Liikkeeseenlaskija on Danske Bank -konsernin ("Konserni") emoyhtiö. Liikkeeseenlaskija on nykyaikainen pohjoismainen yleispankki, jolla on liittymiä muuhun maailmaan.
B.9	Tulosennuste tai -arvio	Ei sovellu – Tässä Ohjelmaesitteessä ei ole esitetty tulosennusteita tai -arvioita.
B.10	Tilintarkastuskertomuksessa esitetyt muistutukset	Ei sovellu – Tähän Ohjelmaesitteeseen viittaamalla sisällytetyissä tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty muistutuksia.
B.12	Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot ²	
	(miljoonaa Tanskan kruunua)	1.1.–31.12.2016 1.1.–31.12.2015
	Danske Bank -konserni	

² Danske Bank–konsernin 31.12.2016 päättyntä tilikautta koskevassa vuosikertomuksessa on esitetty vertailukelpoiset oikaistut luvut 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta. Osatekijässä B.12 ja vuoden 2016 vuosikertomuksen liitetiedossa 2 on esitetty oikaistut luvut vuodelta 2015. Ohjelmaesitteen 13.2.2017 päivätyn täydennyksen numero 3 nojalla kohdissa "Lausunto siitä, ettei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta" ja "Kuvaus merkittävistä muutoksista taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa" on päivämäärät "30.6.2016" ja "30.9.2016" korvattu päivämäärillä "31.12.2016" ja "31.12.2016" sekä jakso "Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot" on päivitetty vastaamaan tilintarkastettua konsernitiilinpäätöstä, joka koske 31.12.2016 päättyntä tilikautta.

Tuloslaskelma:		
Tuotot yhteensä	47 959	45 611
Toimintakulut	22 642	23 237
Liikkeen arvon alentumiskirjaus	-	4 601
Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset	-3	57
Voitto ennen veroja, ydinliiketoiminta	25 320	17 716
Voitto ennen veroja, muu kuin ydinliiketoiminta	37	46
Voitto ennen veroja	25 357	17 762
Verot	5 500	4 639
Tilikauden voitto	19 858	13 123
Tase:		
Lainat ja ennakot	1 689 155	1 609 384
Kaupankäyntivarat	509 678	547 019
Varat, muu kuin ydinliiketoiminta	19 039	27 645
Muut varat	1 265 799	1 108 831
Varat yhteensä	3 483 670	3 292 878
Talletukset	859 435	816 762
Realkredit Danmarkin liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat	726 732	694 519
Kaupankäyntivelat	478 301	471 131
Velat, muu kuin ydinliiketoiminta	2 816	5 520
Muut velat	1 249 771	1 144 116
Velat yhteensä	3 317 055	3 132 048
Ensisijainen lisäpääoma	14 343	11 317
Oma pääoma yhteensä	152 272	149 513
Lausunto siitä, ettei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta	<p>Liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta 31.12.2016 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin tilintarkastettu tilinpäätös on laadittu.</p> <p>Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa tai Liikkeeseenlaskijan ja sen tytäryhtiöiden taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa kokonaisuutena katsottuna ei ole tapahtunut merkittävää muutosta 31.12.2016 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin osavuosisikatsaus on laadittu.</p>	
Kuvaus merkittävistä muutoksista taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa		
B.13	Viimeaikaiset tapahtumat, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä	Ei sovellu – Viime aikoina ei ole esiintynyt Liikkeenlaskijaan liittyviä tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä.

B.14	Riippuvuus muista Konserniin kuuluvista yksiköistä	Katso osatekijä B.5. Ei sovellu – Liikkeeseenlaskija ei ole riippuvainen mistään muista Konserniin kuuluvista yksiköistä.												
B.15	Päätoiminta	Konserni on johtava rahoituspalvelujen tarjoaja Tanskassa (lähde: Finansrådet (Tanskan Pankkiyhdistys)) – ja yksi suurimmista Pohjoismaissa – mitattuna taseen loppusummalla 31.12.2015. Konserni tarjoaa asiakkailleen Tanskassa ja muilla markkinoillaan laajan palveluvalikoiman, joka markkinoista riippuen sisältää pankki-, asuntolaina-, vakuutus-, arvopaperivälitys-, leasing-, asuntovälitys- ja varainhoitopalveluja. Konsernilla on johtava markkina-asema Tanskassa, ja se on yksi suuremmista pankeista Pohjois-Irlannissa ja Suomessa. Konsernilla on myös merkittävää toimintaa muilla päämarkkinoillaan Ruotsissa ja Norjassa.												
B.16	Osakkeenomistajien määräysvalta	Ei sovellu – Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole yhtään osakkeenomistajaa tai toisiinsa sidoksissa olevien osakkeenomistajien ryhmää, jolla olisi suora tai välillinen määräysvalta Liikkeeseenlaskijassa.												
B.17	Liikkeeseenlaskijalle myönnetyt luottoluokitukset	<p>Tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä seuraavat luottoluokituslaitokset (joista yksi on myöhemmin muuttunut) ovat myöntäneet Ohjelmalle ja Liikkeeseenlaskijalle luottoluokituksen: Moody’s Investors Service Ltd. (“Moody’s”), Standard & Poor’s Credit Market Services Europe Limited (“S&P”) ja Fitch Ratings Ltd (“Fitch”).</p> <p>Ohjelmalla ja Liikkeeseenlaskijalla on seuraavat luottoluokitukset:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Moody’s</th> <th>S&P</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>senioristatuksinen ei-takasijainen pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus</td> <td>A2</td> <td>A</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>senioristatuksinen ei-takasijainen lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus</td> <td>P-1</td> <td>A-1</td> <td>F1</td> </tr> </tbody> </table> <p>Moody’s, S&P ja Fitch on perustettu Euroopan unionissa (“EU”) ja rekisteröity asetuksen (EY) N:o 1060/2009 (muutoksineen) mukaisesti.</p> <p>Luottoluokitus ei ole suositus ostaa, myydä tai pitää arvopapereita, ja luottoluokituksen myöntänyt luottoluokituslaitos voi milloin tahansa keskeyttää, alentaa tai perua sen.</p> <p>Velkakirjoille ei ole myönnetty eikä niille odoteta myönnettävän luottoluokituksia Liikkeeseenlaskijan pyynnöstä tai yhteistyössä sen kanssa.</p>		Moody’s	S&P	Fitch	senioristatuksinen ei-takasijainen pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus	A2	A	A	senioristatuksinen ei-takasijainen lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus	P-1	A-1	F1
	Moody’s	S&P	Fitch											
senioristatuksinen ei-takasijainen pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus	A2	A	A											
senioristatuksinen ei-takasijainen lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus	P-1	A-1	F1											

Jakso C – Velkakirjat

Osatekijä	Otsikko	
------------------	----------------	--

C.1	Velkakirjojen kuvaus/ISIN	<p>Velkakirjat ovat osakkeisiin sidottuja velkakirjoja.</p> <p>Sarjan numero on DDBO FE5C. Erän numero on 1.</p> <p>Kansainvälinen arvopaperitunnistenumero (ISIN) on XS1567980708. Common Code -koodi on 156798070.</p> <p>Laskentamäärä (<i>calculation amount, CA</i>) on EUR 1,000.</p>
C.2	Valuutta	<p>Velkakirjat ovat euromääräisiä, ja Velkakirjoihin perustuvat maksusuoritukset tehdään euroissa.</p>
C.5	Velkakirjojen vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset	<p>Niin kauan kuin Velkakirjat ovat globaalissa muodossa ja niitä omistetaan selvitysjärjestelmien kautta, sijoittajat voivat käydä omistusosuuksillaan kauppaa ainoastaan Euroclearin ja Clearstreamin (Luxemburg) kautta.</p> <p>Velkakirjat ovat vapaasti luovutettavissa ottaen kuitenkin huomioon tarjous- ja myyntirajoitukset Yhdysvalloissa, Euroopan talousalueella, Yhdistyneessä kuningaskunnassa, Tanskassa, Suomessa, Saksassa, Norjassa ja Ruotsissa ja muissa maissa, joissa Velkakirjoja tarjotaan tai myydään.</p>
C.8	Velkakirjoihin liittyvät oikeudet, mukaan lukien etuoikeusjärjestys ja oikeuksille asetetut rajoitukset	<p>Velkakirjojen ehdot liittyvät muun muassa seuraaviin asioihin:</p> <p><i>Etuoikeusjärjestys</i></p> <p>Velkakirjat ovat Liikkeeseenlaskijan suoria, ehdottomia, ei-takasijaisia ja vakuudettomia sitoumuksia, joilla on sama etuoikeusjärjestys toisiinsa nähden ja vähintään sama etuoikeusjärjestys Liikkeeseenlaskijan kaikkien muiden nykyisten ja tulevien tavallisten, ei-etusijaisten, ei-takasijaisten ja vakuudettomien sitoumusten (mukaan luettuna talletuksista johtuvat sitoumukset) kanssa lukuun ottamatta tiettyjä lakiin perustuvia pakottavia poikkeuksia, mukaan lukien sitoumukset, jotka on otettu mukaan luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten elvytys- ja kriisinratkaisukehyksestä annetun direktiivin (direktiivi 2014/59/EU) ("BRRD-direktiivi") Tanskan lakiin implementoinnin johdosta.</p>
		<p><i>Verotus</i></p>
		<p>Kaikki Velkakirjoihin perustuvat maksut suoritetaan pidättämättä tai vähentämättä Tanskassa kannettavia veroja. Mikäli tällainen vähennys tehdään, Liikkeeseenlaskijan on tiettyjä rajoitettuja tilanteita lukuun ottamatta maksettava lisämääriä vähennettyjen määrien kattamiseksi. Jos tällaisia lisämääriä on maksettava eikä Liikkeeseenlaskija pysty välttymään niiltä käytettävissään olevin kohtuullisin toimenpitein, Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Velkakirjat maksamalla ennenaikaisen lunastusmäärän laskentamäärän osalta.</p>
		<p><i>Panttaamattomuussitoumus ja ristiineräännyttäminen</i></p> <p>Velkakirjojen ehdoissa ei ole panttaamattomuussitoumusta tai ristiineräännyttämistä.</p>
		<p><i>Eräännyttämistilanteet</i></p>

		<p>Velkakirjojen ehtoihin sisältyvät muun muassa seuraavat eräännyttämistilanteet: (i) Velkakirjoihin perustuva eräännytynyt pääoma tai korko on edelleen maksamatta 5 päivää sen jälkeen, kun laiminlyönnistä on ilmoitettu Liikkeeseenlaskijalle; (ii) Liikkeeseenlaskija ei täytä mitä tahansa muuta Velkakirjoihin perustuvaa velvoitettaan eikä korjaa tilannetta 30 päivän kuluessa siitä, kun Liikkeeseenlaskijalle on ilmoitettu laiminlyönnistä ja vaadittu sen korjaamista; (iii) vireille tulee Liikkeeseenlaskijan omaisuuden osaan kohdistuva oikeudellinen prosessi, joka vaikuttaa olennaisesti Liikkeeseenlaskijan toimintaan ja joka ei raukea 60 päivän kuluessa vireille tulemisesta, (iv) Liikkeeseenlaskijan konkurssiin liittyvät tapahtumat; ja (v) Tanskan finanssivalvonta jättää hakemuksen Liikkeeseenlaskijan maksusuoritusten keskeyttämiseksi.</p>
		<p>Kokoukset</p> <p>Velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä Velkakirjojen haltijoiden kutumisesta koolle käsittelemään heidän etuihinsa yleisesti vaikuttavia asioita. Näiden määräysten mukaan tiettyjen enemmistöjen päätökset sitovat kaikkia Velkakirjojen haltijoita, mukaan lukien niitä, jotka eivät osallistu kyseessä olevaan kokoukseen ja äänestä siinä, ja niitä, jotka äänestivät enemmistön päätöstä vastaan.</p>
		<p>Sovellettava laki</p> <p>Englannin laki</p>
C.11	Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen	Irlannin pörssille tehdään hakemus Velkakirjojen ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Irlannin pörssiin.
C.15	Kuvaus siitä, kuinka kohde-etuuksien arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon	<p>Velkakirjat ovat kiinteäkorkoisia Velkakirjoja, ja Velkakirjoista maksettava lunastusmäärä on sidottu jäljempänä osatekijässä C.20 kuvatun Kohde-etuuden kehitykseen.</p> <p>Eräpäivänä maksettavaan pääoman määrään sovelletaan vähimmäislunastusmäärää, joka on 0 % laskentamäärästä, jäljempänä kuvatuin rajoituksin, ja Lopullinen lunastusmäärä voi alittaa nimellisarvon.</p>
C.16	Eräpäivä ja lopullinen viitepäivä	Eräpäivä on 3.4.2018. Lopullinen viitepäivä on jäljempänä osatekijässä C.18 esitetty lopullinen arvostuspäivä.
C.17	Johdannaisarvo papereiden selvitysmenettely	Velkakirjat ovat käteisselvitetäviä Velkakirjoja.
C.18	Johdannaisarvo papereiden tuotto	<p>Eräpäivänä maksettava (mahdollinen) korko ja lunastusmäärä määritetään seuraavasti:</p> <p>Korko</p>

Koska koron määrät määritetään Kohde-etuuden kehityksen perusteella, korkojakson koron määrä ja kukin laskentamäärä määritetään seuraavasti:

Jos tietynä koronarvostuspäivänä Relevantti Autocall-korkokehitys on **yhtä suuri tai suurempi** kuin Korkoraja, Korkomäärä laskentamäärää kohti on Autocall-korkomäärä. Muussa tapauksessa Korkomäärä on nolla.

Edellä mainittua varten:

“**Autocall-korkomäärä**” tarkoittaa seuraavan kaavan mukaista määrää:

$$[\text{Laskentamäärä } [x \ t] \times \text{Määrätty korko}] - \text{Maksettu korko}$$

missä “t” on relevantin koronmäärityspäivän numeerinen arvo

“**Autocall-korkokehitys**” tarkoittaa Kohde-etuuden ja tietyn koronmäärityspäivän (t) osalta kyseisen Kohde-etuuden arvoa kyseisenä koronmäärityspäivänä (t) JAETTUNA kyseisen Kohde-etuuden arvolla alkuperäisenä arvostuspäivänä, ilmaistuna prosenttilukuna.

”**Maksettu korko**” tarkoittaa ennen kyseistä koronmaksupäivää mahdollisesti maksettujen Autocall-korkomäärien summaa

“**Relevantti Autocall-korkokehitys**” tarkoittaa Kohde-etuuden Autocall-korkokehitystä

”**Määrätty korko**” = 2,80%

”**Korkoraja**” = 100 %

“**Koronmäärityspäivät**” = 19.6.2017, 19.9.2017, 19.12.2017 ja 19.3.2018 (ehdollisena lykkäykselle (*postponement*))

Ennenaikainen lunastus

Edellä osatekijän C.8 kohdissa ”Verotus” ja ”Eräännyttämistilanteet” ja jäljempänä kohdassa ”Häiriöpäivät, markkinahäiriö ja oikaisut” esitetään tietoja Velkakirjojen ennenaikaisesta lunastamisesta.

Lisäksi jos Liikkeeseenlaskija katsoo, että Velkakirjoihin perustuvien velvoitteiden täyttäminen tai Velkakirjoihin perustuvien velvoitteiden suojaamiseksi tehdyt järjestelyt ovat muuttuneet tai muuttuvat kokonaan tai osittain laittomiksi sovellettavan nykyisen tai tulevan lain noudattamisen seurauksena (”**lainvastaisuus**”), Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Velkakirjat ennenaikaisesti, ja sovellettavan lain sallimassa määrin se maksaa ennenaikaisen lunastusmäärän kunkin laskentamäärän osalta.

Edellä kuvatuissa tilanteissa Velkakirjojen ennenaikaisessa lunastuksessa maksettava ”**ennenaikainen lunastusmäärä**” on Laskenta-asiamiehen määrittämä määrä, joka edustaa Velkakirjojen kunkin laskentamäärän käypää markkina-arvoa (joka sisältää korkoon perustuvat määrät) Liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä (ja ennenaikaisen lunastuksen johtuessa lainvastaisuudessa jättäen lainvastaisuus huomioimatta) mutta joka on oikaistu (lukuun ottamatta eräännyttämistilanteesta johtuvaa ennenaikaista lunastamista) ottamalla huomioon Liikkeeseenlaskijalle ja/tai sen lähipiiriin kuuluville tahoille

Velkakirjoihin liittyvien suojaus- ja rahoitusjärjestelyjen purkamisesta aiheutuvat tappiot, kulut ja kustannukset, edellyttäen että Velkakirjojen kunkin laskentamäärän käypää markkina-arvoa eräännyttämistilanteen jälkeen määritettäessä Liikkeeseenlaskijan taloudellista asemaa ei oteta huomioon vaan sen oletetaan kykenevän täyttämään Velkakirjoihin perustuvat velvoitteensa täysimääräisesti.

Ennenaikainen lunastus (Autocall)

Velkakirjat voidaan lunastaa ennenaikaisesti jäljempänä kerrotuissa olosuhteissa maksamalla kunkin laskentamäärän osalta ennenaikainen lunastusmäärä.

Jos Relevantti Autocall-kehitys on määrättyä autocall-arvostuspäivänä (*t*) suurempi tai yhtä suuri kuin Autocall-raja, Velkakirjat lunastetaan ennenaikaisesti ja kunkin laskentamäärän ennenaikainen lunastusmäärä on sama kuin laskentamäärä

Edellä mainittua varten:

”**Autocall-kehitys**” tarkoittaa Kohde-etuuden ja tietyn autocall-arvostuspäivän (*t*) osalta kyseisen Kohde-etuuden arvoa kyseisenä autocall-arvostuspäivänä (*t*) JAETTUNA kyseisen Kohde-etuuden arvolla alkuperäisenä arvostuspäivänä, ilmaistuna prosenttilukuna.

”**Relevantti Autocall-kehitys**” tarkoittaa kunkin Kohde-etuuden painotettujen Autocall-kehitysten summaa

”**Autocall-raja**” = 100 %

”**autocall-arvostuspäivä**” = 19.6.2017, 19.9.2017, 19.12.2017 ja 19.3.2018 (ehdollisena lykkäykselle (*postponement*))

Lunastus eräpäivänä

Ellei Velkakirjoja ole aikaisemmin lunastettu tai ostettu ja mitätöity, Velkakirjat lunastetaan Lopullisella lunastusmäärällä Eräpäivänä.

Eräpäivä on 3.4.2018.

Kohde-etuuteen sidottu lunastusmäärä on ”**Non-Protected Knock-in Put-lunastusmäärä (Reverse Convertible)**”, joka määritetään seuraavasti:

(i) Eurooppalaisen arvostuksen tapauksessa, jos Relevantti kehitys on pienempi kuin Raja, seuraavalla kaavalla määritettävä määrä:

$[CA - CA \times \text{Maks. [Arvonkehityksen alaraja, (PR \times \text{Put-kehitys})]]$

(ii) muussa Eurooppalaisen arvostuksen tapauksessa, jos Relevantti kehitys on suurempi tai yhtä suuri kuin Raja, CA

Missä:

”**Kehitys**” tarkoittaa Kohde-etuuden ja tietyn lopullisen arvostuspäivän osalta kyseisen Kohde-etuuden arvoa kyseisenä lopullisena arvostuspäivänä JAETTUNA kyseisen Kohde-etuuden alkuperäisellä arvolla alkuperäisenä arvostuspäivänä, ilmaistuna prosentteina.

		<p>”Put-kehitys” on Strike MIINUS Relevantti kehitys</p> <p>“Relevantti Autocall-kehitys” tarkoittaa Kohde-etuuden Kehitystä</p> <p>”Arvostus” on eurooppalainen arvostus</p> <p>”Raja” = 60 %</p> <p>”Arvonkehityksen alaraja” = Nolla</p> <p>”PR” = 100%</p> <p>”Strike” = 100 %</p>								
		<p><i>Arvostus</i></p> <p>”alkuperäinen arvostuspäivä” = 17.3.2017 (ehdollisena lykkäykselle (postponement))</p> <p>”lopullinen arvostuspäivä” = 19.3.2018 (ehdollisena lykkäykselle (postponement))</p>								
		<p><i>Häiriöpäivät, markkinahäiriötilanteet ja oikaisut</i></p> <p>Velkikirjojen ehdot sisältävät määräyksiä, jotka koskevat Kohde-etuuteen vaikuttavia tilanteita, Kohde-etuuden muuttamista tai lakkauttamista ja markkinahäiriöitä sekä määräyksiä liittyen Kohde-etuuden tason jälkikäteiseen korjaamiseen sekä tällaisten tilanteiden aiheuttamiin seurauksiin. Tällaiset määräykset voivat antaa Liikkeeseenlaskijalle oikeuden vaatia laskenta-asiamiestä määrittämään, mitä oikaisuja tulisi tehdä kyseessä olevan tapahtuman esiintymisen seurauksena (mihin voi sisältyä tarvittavan arvostuksen tai maksun lykkääminen tai korvaavan kohde-etuuden käyttöönotto) tai mitätöidä Velkakirjat ja maksaa ennaikaista lunastusmäärää vastaava määrä edellä kuvatun mukaisesti.</p>								
C.19	Toteutushinta/lopullinen viitehinta	Katso edellä osatekijä C.18.								
C.20	Kohde-etuudet	<p>Kohde-etuus seuraavassa taulukossa otsikon ”Kohde-etuuden kuvaus” alla kuvattava Kohde-etuus, jonka tyyppi on esitetty otsikon ”Luokitus” alla.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Kohde-etuuden kuvaus</th> <th>Luokitus</th> <th>Sähköinen sivu</th> <th>Painotus</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>UniCredit SpA</td> <td>Osake</td> <td>(Bloomberg: UCG IM) www.unicreditgroup.eu</td> <td>100 %</td> </tr> </tbody> </table>	Kohde-etuuden kuvaus	Luokitus	Sähköinen sivu	Painotus	UniCredit SpA	Osake	(Bloomberg: UCG IM) www.unicreditgroup.eu	100 %
Kohde-etuuden kuvaus	Luokitus	Sähköinen sivu	Painotus							
UniCredit SpA	Osake	(Bloomberg: UCG IM) www.unicreditgroup.eu	100 %							
		<p>Kohde-etuuteen liittyviä tietoja löytyy kansainvälisesti tunnustetuista julkaistuista tai sähköisesti saatavilla olevista lähteistä, kuten Bloombergiltä, ja on saatavilla sähköiseltä sivulta, joka on esitetty edellisessä taulukossa otsikon ”Sähköinen sivu” alla, sekä muista kansainvälisesti tunnustetuista julkaistuista tai sähköisesti saatavilla olevista lähteistä</p>								

Jakso D – Riskit

Osatekijä	Otsikko	
D.2	Liikkeeseenlaskijaan liittyvät keskeiset riskit	<p>Velkakirjoja ostaessaan sijoittaja ottaa sen riskin, että Liikkeeseenlaskija voi menettää maksukykynsä tai muutoin olla kyvytön suorittamaan kaikki Velkakirjoihin perustuvat erääntyneet maksut. Monet tekijät voivat yhdessä tai erikseen johtaa siihen, ettei Liikkeeseenlaskija pysty suorittamaan kaikkia Velkakirjoihin perustuvia erääntyneitä maksujaan. Kaikkien tällaisten tekijöiden määrittäminen tai niistä todennäköisimpien osoittaminen ei ole mahdollista, koska kaikki asiaan vaikuttavat tekijät eivät välttämättä ole Liikkeeseenlaskijan tiedossa ja tietyt sen tällä hetkellä epäolennaisina pitämät tekijät voivat muuttua olennaisiksi Liikkeeseenlaskijan vaikutuspiirin ulkopuolella olevien tapahtumien seurauksena. Liikkeeseenlaskija on esittänyt Ohjelmaesitteessä useita tekijöitä, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus sen liiketoimintaan ja kykyyn suorittaa Velkakirjoihin perustuvat erääntyneet maksut. Tällaisia tekijöitä ovat:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Konserni altistuu useille riskeille seuraavissa riskiluokissa: luottoriski, markkinariski, maksuvalmiusriski, operatiivinen riski, oikeudenkäynti- ja säätelyriski, vakuutusriski, eläkeriski ja liiketoimintariski; • lainsäädännön muutokset voivat vaikuttaa olennaisesti Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan; • Liikkeeseenlaskijaan kohdistuu lisää pääoma- ja maksuvalmiusvaatimuksia Basel III-säätelykehikon seurauksena; • pankkien pelastamista ja alasajoa koskevan direktiivin täytäntöönpano tai sen mukaiset toimenpiteet voivat vaikuttaa oleellisesti Velkakirjojen arvoon • Konserni saattaa joutua maksamaan lisäsuorituksia talletustakuujärjestelmiin tai kriisinratkaisurahastoihin (resolution funds); ja • yleiset taloudelliset ja maailmanpoliittiset olosuhteet voivat vaikuttaa Konserniin.
D.3	Keskeiset tiedot Velkakirjoihin liittyvistä keskeisistä riskeistä	<p><i>Liikkeeseenlaskija uskoo, että alla esitetyt tekijät edustavat Velkakirjoihin sijoittamiseen väistämättä liittyviä keskeisiä riskejä, mutta Liikkeeseenlaskijan kykyyn suorittaa Velkakirjoihin perustuvat tai niihin liittyvät maksut voivat vaikuttaa muutkin tekijät, joita Liikkeeseenlaskija ei katso merkittäviksi riskeiksi tällä hetkellä saatavillaan olevien tietojen perusteella ja joita se ei välttämättä pysty ennakkoimaan tällä hetkellä.</i></p>
		<p>Velkakirjoihin voi liittyä merkittäviä riskejä. Velkakirjoihin sijoittamiseen liittyvien markkinariskien arvioinnissa olennaisia tekijöitä ovat muun muassa seuraavat tekijät: Velkakirjoille ei mahdollisesti koskaan synny aktiivisia jälkimarkkinoita tai markkina voi olla epälikvidi ja tämä voi vaikuttaa haitallisesti arvoon, jolla sijoittaja voi myydä Velkakirjat, jos sijoittaja omistaa Velkakirjoja, jotka eivät ole sijoittajan oman valuutan määräisiä, sijoittaja on alttiina sijoituksen arvoon haitallisesti vaikuttaville valuuttakurssien muutoksille ja valuutan säännöstelytoimet voivat johtaa Velkakirjoihin perustuvien maksujen saamatta jäämiseen, Velkakirjojen markkina-arvoon vaikuttavat useat</p>

		<p>Liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuudesta riippumattomat tekijät, Liikkeeseenlaskijalle annetut luottoluokitukset eivät välttämättä kuvaavat kaikkia Velkakirjoihin sijoittamiseen liittyviä riskejä, Velkakirjat eivät välttämättä ole sopiva sijoituskohde kaikille sijoittajille, koska globaalit Velkakirjat säilytetään Euroclear Bank SA/NV:ssä ja Clearstream Banking S.A:ssa tai niiden puolesta, sijoittajat joutuvat luottamaan selvitysjärjestelmäprosesseihin siirron, maksun ja Liikkeeseenlaskijan kanssa käytävän kommunikoinnin osalta. Velkakirjojen haltijat voivat joutua maksamaan veroja ja maksuja Velkakirjoihin liittyen, Euroopan unionin säästöjen tuottamien korkotulojen verottamisesta annetun direktiivin johdosta voidaan tehdä ennakonpidätys, Yhdysvaltain ulkomaisten tilien verotuksen noudattamisesta annetun lain (U.S. Foreign Account Tax Compliance Act) mukainen ennakonpidätys voi vaikuttaa Velkakirjoista maksettaviin maksuihin, Yhdysvaltain työllisyyttä edistävän lain (Hiring Incentives to Restore Employment Act) mukainen ennakonpidätys saattaa koskea Velkakirjoista maksettavia maksuja, ehdotettu finanssitransaktiovero voi koskea tiettyä Velkakirjoihin kohdistuvaa kaupankäyntiä, Velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä, jotka saattavat sallia niiden muuttamisen ilman kaikkien sijoittajien suostumusta, Velkakirjojen arvoon voi vaikuttaa haitallisesti muutos sovellettavissa laeissa tai hallinnollisissa käytännöissä, Liikkeeseenlaskija on laskenut liikkeeseen katettuja joukkovelkakirjoja ja, jos relevantteja maksuvaateita näiden katettujen joukkovelkakirjojen osalta ei kateta omaisuuspoolista tai siitä saaduista tuotoista, jäljellä olevat vaateet ovat samalla etusijalla Liikkeeseenlaskijan Velkakirjoihin liittyvien velvoitteiden kanssa.</p> <p>Lisäksi Velkakirjojen rakenteeseen liittyvien riskien arvioinnissa olennaisia tekijöitä ovat muun muassa seuraavat tekijät: jos Liikkeeseenlaskijan Velkakirjoihin liittyvistä velvoitteista tulee laittomia, Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Velkakirjat.</p> <p>Kohde-etuuteen(Kohde-etuuksiin] sidottuihin Velkakirjoihin liittyvä tiettyjä lisäriskejä: Velkakirjoihin sijoittamista harkitsevien sijoittajien tulee ymmärtää Velkakirjoihin liittyvien transaktioiden riskit ja perustaa sijoituspäätöksensä Velkakirjojen soveltuvuuden huolelliseen harkintaan omien neuvonantajien kanssa ottaen huomioon omat taloudelliset olosuhteensa, Ohjelmaesitteessä esitetyt tiedot sekä muut tiedot liittyen Velkakirjoihin ja Kohde-etuuteen. Kohde-etuuden arvon vaihtelut ja/tai volatilitteetti voivat vaikuttaa Velkakirjojen arvoon. Sijoittajat voivat menettää koko sijoituksensa. Sijoittajat eivät voi esittää vaatimuksia minkään Kohde-etuuden osalta. Liikkeeseenlaskijan suojausjärjestelyt voivat vaikuttaa Velkakirjojen arvoon ja Velkakirjojen osalta voi esiintyä eturistiriitoja. Kohde-etuuden osalta voi tapahtua markkinahäiriöitä tai muita oikaisutapahtumia, jotka voivat johtaa siihen, että arvostus ja/tai maksut myöhästyvät, Velkakirjoihin saatetaan tehdä oikaisuja (mukaan lukien muun muassa se, että relevantti Kohde-etuus voidaan korvata) tai Velkakirjat voidaan lunastaa ennenaikaisesti</p>
		<p>Velkakirjat edustavat Kohde-etuuden kehitykseen sidottua sijoitusta, ja niihin sijoittamista harkitsevien tulee huomata, että Velkakirjoihin tehdyn sijoituksen mahdollinen tuotto riippuu Kohde-etuuden kehityksestä.</p>

D.6	Varoitus riskistä	VELKAKIRJOJEN LUNASTUSHINTA VOI ALITTA AVELKAKIRJOJEN PÄÄOMAN JA KERTYNEET KOROT, JA SE VOI TIETYISSÄ OLOSUHTEISSA OLLA NOLLA. SJOITTAJAT VOIVAT MENETTÄÄ SJOITUKSENSA KOKONAAN TAI OSITTAIN.
------------	--------------------------	--

Jakso E – Tarjous

Osatekijä	Otsikko	
E.2b	Syyt tarjoamiseen ja varojen käyttö, jos muu kuin voiton tavoittelu ja/tai tietyiltä riskeiltä suojautuminen	Liikkeeseenlaskija käyttää Velkakirjojen liikkeeseenlaskuista saatavat nettovarot yleisten rahoitustarpeidensa täyttämiseen.
E.3	Tarjousehdot	<p>Tämä Velkakirjojen liikkeeseenlasku on Ilman poikkeusta tehtävä tarjous Tanskassa, Suomessa ja Luxemburgissa.</p> <p>Velkakirjojen liikkeeseenlaskuhinta on 100 prosenttia niiden pääoman määrästä. Vähimmäismerkintämäärä on 10 velkakirjaa.</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa, vapaan harkintansa mukaan, Velkakirjojen liikkeeseenlasku, jos (i) merkintämäärä jää alle miljoonan euron tai (ii) Liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa korkoa vähintään 2,80 %:n suuruiseksi.</p> <p>Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa tarjous ja Velkakirjojen liikkeeseenlasku, jos Liikkeeseenlaskijan vapaan harkinnan mukaan tarjousaikana on tapahtunut olennainen muutos kotimaisessa tai ulkomaisessa korkotasossa ja/tai kohde-etuutena olevissa osakkeissa taikka taloudellinen, poliittinen tai markkinoihin liittyvä olennainen muutos, joka Liikkeeseenlaskijan vapaan harkinnan mukaan, tekee Velkakirjojen tarjoamisesta tarkoitustaan vastaamattoman.</p> <p>Mikäli sijoittaja aikoo hankkia tai hankkii Velkakirjoja Valtuutetulta tarjoajalta Ilman poikkeusta tehtävässä tarjouksessa ja Valtuutettu tarjoaja tarjoaa tai myy Velkakirjoja sijoittajalle, tämä tehdään Valtuutetun tarjoajan ja sijoittajan välisten ehtojen ja muiden järjestelyjen mukaisesti muun muassa hintaan, allokaatioon ja selvitysjärjestelyihin liittyen.</p>
E.4	Liikkeeseenlaskuun/ tarjoukseen liittyvät olennaiset intressit, mukaan lukien eturistiriidat	<p>Ei sovellu – Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole ketään Velkakirjojen liikkeeseenlaskussa mukana olevaa henkilöä, jolla olisi olennainen intressi tarjoukseen liittyen.</p> <p>Valtuutetulle tarjoajalle maksetaan palkkiota korkeintaan 1,5 prosenttia kokonaisnimellispääomasta.</p>
E.7	Sijoittajalta veloittavat kustannukset	Liikkeeseenlaskija ei veloita sijoittajalta minkäänlaisia kustannuksia. Valtuutettu tarjoaja voi kuitenkin veloittaa 0 – 2 prosenttia sijoittajan ostamien Velkakirjojen pääoman määrästä.

AFSNIT A- RESUMÉ

Resuméer består af oplysningskrav, der benævnes "Elementer". Disse Elementer er nummereret i afsnit A – E (A.1 – E.7). Dette Resumé indeholder alle de Elementer, der skal være indeholdt i et resumé for Gældsinstrumenterne og Udsteder. Da nogle Elementer ikke kræves medtaget, kan der forekomme huller i nummereringen af Elementerne. Selv om et Element skal indsættes i et resumé på grund af typen af værdipapir og udsteder, er det muligt, at der ikke kan gives nogen relevante oplysninger om Elementet. I så fald skal resuméet indeholde en kort beskrivelse af Elementet med en forklaring på, hvorfor det ikke er relevant.

Afsnit A - Indledning og advarsler

Element	
A.1	<p>Dette resumé bør læses som en indledning til Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår.</p> <p>Enhver beslutning om investering i Gældsinstrumenter bør træffes af investor på baggrund af Basisprospektet som helhed, herunder de dokumenter, der indgår i form af henvisninger, og de relevante Endelige Vilkår.</p> <p>Hvis en sag vedrørende oplysningerne i Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår indbringes for en domstol i en EØS-Medlemsstat, kan sagsøger i henhold til national lovgivning i den Medlemsstat, hvor sagen indbringes, være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår, inden retssagen indledes.</p> <p>Udsteder kan ikke ifalde et civilretligt erstatningsansvar i en sådan Medlemsstat alene på baggrund af dette resumé, herunder en oversættelse heraf, medmindre det er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår, eller efter implementeringen af de relevante bestemmelser i Direktiv 2010/73/EU i den relevante medlemsstat, det ikke indeholder nøgleoplysninger (som defineret i artikel 2.1(s) i Prospektdirektivet), når det læses sammen med de andre dele af Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår, således at investorer lettere kan tage stilling til, om de vil investere i Gældsinstrumenterne.</p>
A.2	<p>Gældsinstrumenterne kan udbydes under omstændigheder, hvor der ikke foreligger en fritagelse for forpligtelsen i Prospektdirektivet til at offentliggøre et prospekt (et "Ikke-fritaget Udbud").</p> <p><i>Samtykke:</i> Med forbehold for nedenstående betingelser giver Udsteder sit samtykke til anvendelse af dette Basisprospekt i forbindelse med et Ikke-Fritaget Udbud af Gældsinstrumenter foretaget af Danske Bank Oyj og Danske Bank International S.A., under ét benævnt de ("Bemyndigede Udbydere").</p> <p><i>Udbudsperiode:</i> Udsteders ovenfor omtalte samtykke gives for Ikke-fritagede Udbud af Gældsinstrumenter i perioden fra (og med) 20. februar 2017 til (og med) 10. marts 2017 ("Udbudsperioden").</p> <p><i>Betingelser for samtykke:</i> Betingelserne for Udsteders samtykke er, at det pågældende samtykke a) kun er gyldigt i Udbudsperioden og b) kun omfatter anvendelse af Basisprospektet til Ikke-fritagede Udbud af den relevante Tranche af Gældsinstrumenter i Finland og Luxembourg.</p>

	<p>EN INVESTOR, DER HAR TIL HENSIGT AT KØBE, ELLER SOM KØBER, GÆLDSINSTRUMENTER I ET IKKE-FRITAGET UDBUD FRA EN UDBYDER VIL GØRE DET, OG DEN PÅGÆLDENDE BEMYNDIGEDE UDBYDERS UDBUD OG SALG AF SÅDANNE GÆLDSINSTRUMENTER TIL EN INVESTOR VIL BLIVE FORETAGET, I OVERENSSTEMMELSE MED DE VILKÅR OG ANDRE AFTALER, DER FORELIGGER MELLEM DEN PÅGÆLDENDE BEMYNDIGEDE UDBYDER OG PÅGÆLDENDE INVESTOR, HERUNDER HERUNDER KURS-, FORDELINGS- OG AFVIKLINGSAFTALER. PÅ TIDSPUNKTET FOR UDBUDET SKAL INVESTOR HENVENDE SIG TIL DEN RELEVANTE BEMYNDIGEDE UDBYDER FOR OPLYSNINGER, OG DEN RELEVANTE BEMYNDIGEDE UDBYDER VIL VÆRE ANSVARLIG FOR DE PÅGÆLDENDE OPLYSNINGER.</p>
--	--

Afsnit B – Udsteder

Element	Overskrift	
B.1	Juridisk navn og binavn	Danske Bank A/S (“Udsteder”).
B.2	Domicil/ Retlig form/ Lovgivning/ Indregistreringsland	Udsteder blev grundlagt i Danmark og stiftet den 5. oktober 1871. Udsteder er en forretningsbank med begrænset hæftelse, der driver virksomhed i henhold til lov om finansiel virksomhed. Udsteder er registreret i Erhvervsstyrelsen med CVR-nr. 61126228.
B.4b	Kendte udviklingstendenser, der påvirker Udsteder og de sektorer, Udsteder opererer i	Ikke relevant. Der er ingen kendte tendenser, usikkerheder, krav, forpligtelser eller begivenheder, der med rimelig sandsynlighed vil få en væsentlig indvirkning på Udsteders udsigter for indeværende regnskabsår.
B.5	Beskrivelse af Koncernen	Udsteder er moderselskab i Danske Bank-koncernen (“Koncernen”). Udsteder er en moderne nordisk universalbank med broer til resten af verden.
B.9	Resultatforventninger eller -prognoser	Ikke relevant. Der er ikke anført nogen resultatforventninger eller -prognoser i Basisprospektet.
B.10	Revisorforbehold	Ikke relevant. Der er ikke indeholdt nogen forbehold i revisionspåtegningen, der indgår i form af henvisning i Basisprospektet.
B.12	Udvalgte vigtige historiske regnskabsoplysninger³	

³ I Danske Bank Koncernens Årsrapport for regnskabsåret der sluttede 31. december 2016 er sammenligningstallene for året der sluttede 31. december 2015 tilpasset. Element B.12 og note 2 i Årsrapporten 2016 afspejler denne opdatering for året 2016. Ved prospekttillæg nr. 3 dateret 13. februar 2017, er ordene ” 31. december 2016” og ” 30. september 2016” slettet og ordene ” 31. december 2016” er indsat i stedet for og ændringer er lavet til afsnittet ” Udvalgte vigtige historiske

	(DKK mio.)	Regnskabsåret 2016 (Revideret)	Regnskabsåret 2015 (Revideret)
Resultatopgørelse			
Samlede indtægter		47.959	45.611
Driftsomkostninger		22.642	23.237
Nedskrivninger på goodwill		-	4.601
Nedskrivninger på udlån		- 3	57
Resultat før skat, kerneaktiviteter		25.320	17.716
Resultat før skat, ikke-kerneaktiviteter		37	46
Resultat før skat		25.357	17.762
Skat		5.500	4.639
Årets resultat		19.858	13.123
Balance			
Udlån		1.689.155	1.609.384
Aktiver vedrørende handelsporteføljen		509.678	547.019
Aktiver, ikke-kerneaktiviteter		19.039	27.645
Andre aktiver		1.265.799	1.108.831
Aktiver i alt		3.483.670	3.292.878
Indskud		859.435	816.762
Obligationer udstedt af Realkredit Danmark		726.732	694.519
Forpligtelser vedrørende handelsporteføljen		478.301	471.131
Forpligtelser, ikke-kerneaktiviteter		2.816	5.520
Andre forpligtelser		1.249.771	1.144.116
Forpligtelser i alt		3.317.055	3.132.048
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter m.v.		14.343	11.317
Egenkapital i alt		152.272	149.513
Erklæring om, at der ikke er sket væsentlige forværringer	Der er ikke sket nogen væsentlig negativ ændring i Udstederens udsigter siden den 31. december 2016, som er den sidste dag i den regnskabsperiode, for hvilken Udstederens seneste reviderede regnskab er udarbejdet.		

regnskabsoplysninger” for at reflektere offentliggørelsen af den konsoliderede reviderede Årsrapport - afsluttet den 31. december 2016.

	Beskrivelse af væsentlige ændringer i den finansielle eller handelsmæssige stilling	Der er ikke sket nogen væsentlig ændring i Udstederens finansielle eller handelsmæssige stilling eller i Udstederens og dens datterselskabers finansielle stilling som helhed siden den 31. december 2016, som er den sidste dag i den regnskabsperiode, for hvilken Udstederens seneste reviderede regnskab er udarbejdet.															
B.13	Begivenheder, der er indtruffet for nylig, og som er væsentlige ved bedømmelsen af Udsteders solvens	Ikke relevant. Der er ikke for nylig indtruffet specielle begivenheder for Udstederen, som i væsentligt omfang er relevante for vurderingen af Udstederens solvens.															
B.14	Afhængighed af andre enheder i Koncernen	Jf. Element B.5. Ikke relevant. Udsteder er ikke afhængig af andre enheder i Koncernen.															
B.15	Hovedvirksomhed	Koncernen er den førende udbyder af finansielle ydelser i Danmark (kilde: Finansrådet) – og en af de største i Norden målt på samlede aktiver pr. 31. december 2015. Koncernen tilbyder sine kunder i Danmark og på sine andre markeder en bred vifte af ydelser, der afhængig af det enkelte marked omfatter bankvirksomhed, realkredit, forsikring, handel, leasing, ejendomsmæglervirksomhed og kapitalforvaltning. Koncernen har en førende markedsposition i Danmark og er en af de større banker i Finland og Nordirland. Koncernen har desuden væsentlige aktiviteter på sine andre hovedmarkeder i Sverige og Norge.															
B.16	Aktionærer med bestemmende indflydelse	Ikke relevant. Udsteder er ikke bekendt med nogen aktionær eller gruppe af forbundne aktionærer, der direkte eller indirekte kontrollerer Udsteder.															
B.17	Kreditvurderinger, som Udsteder har fået	<p>Pr. datoen for dette Basisprospekt, som suppleret, er Udsteder blevet kreditvurderet af følgende kreditvurderingsbureauer: Moody's Investors Service Ltd. ("Moody's"), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P") og Fitch Ratings Ltd ("Fitch").</p> <p>c</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th></th> <th>Moody's</th> <th>S&P</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ikke-efterstillet, langfristet seniorgæld/Udsteders misligholdelsesrating</td> <td>langfristet langsigtede</td> <td>A2</td> <td>A</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>Ikke-efterstillet, kortfristet seniorgæld/Udsteders misligholdelsesrating</td> <td>kortfristet kortsigtede</td> <td>P-1</td> <td>A-1</td> <td>F1</td> </tr> </tbody> </table> <p>Moody's, S&P og Fitch er hver især etableret i den Europæiske Union ("EU") og er registreret i henhold til forordning (EF) nr. 1060/2009 (med senere ændringer).</p>			Moody's	S&P	Fitch	Ikke-efterstillet, langfristet seniorgæld/Udsteders misligholdelsesrating	langfristet langsigtede	A2	A	A	Ikke-efterstillet, kortfristet seniorgæld/Udsteders misligholdelsesrating	kortfristet kortsigtede	P-1	A-1	F1
		Moody's	S&P	Fitch													
Ikke-efterstillet, langfristet seniorgæld/Udsteders misligholdelsesrating	langfristet langsigtede	A2	A	A													
Ikke-efterstillet, kortfristet seniorgæld/Udsteders misligholdelsesrating	kortfristet kortsigtede	P-1	A-1	F1													

		<p>En kreditvurdering er ikke en anbefaling om at købe, sælge eller eje værdipapirer og kan blive suspenderet, nedgraderet eller trukket tilbage til enhver tid af det tildelende kreditvurderingsbureau.</p> <p>Gældsinstrumenterne har ikke fået og forventes ikke at få tildelt nogen kreditvurderinger, som Udsteder har anmodet om, eller hvor Udsteder har samarbejdet i vurderingsprocessen.</p>
--	--	---

Afsnit C – Gældsinstrumenter

Element	Overskrift	
C.1	Beskrivelse af Gældsinstrumenterne/ISIN	<p>Gældsinstrumenterne er aktierelaterede.</p> <p>Serienummeret er DDBO FE5C. Tranchenummeret er 1.</p> <p>International Securities Identification Number (ISIN) er XS1567980708. Den Fælles Kode er 156798070.</p> <p>Beregningsbeløbet (“BB”) er EUR 1,000.</p>
C.2	Valuta	<p>Gældsinstrumenterne er i EUR, og den angivne valuta for betalinger vedrørende Gældsinstrumenterne er EUR.</p>
C.5	Indskrænkning er i Gældsinstrumenternes omsættelighed	<p>Selv om Gældsinstrumenterne er i global form og besiddes gennem clearingsystemerne, vil investorerne kun kunne handle med deres egentlige ejerandele gennem henholdsvis Euroclear og Clearstream, Luxembourg.</p> <p>Gældsinstrumenterne er frit omsættelige med forbehold for udbuds- og salgsbegrænsningerne i USA, EØS, Storbritannien, Danmark, Finland, Norge og Sverige og lovgivningen i enhver jurisdiktion, hvor Gældsinstrumenterne udbydes eller sælges.</p>
C.8	Gældsinstrumenternes rettigheder, herunder rangorden og begrænsninger i disse rettigheder	<p>Gældsinstrumenterne er blandt andet omfattet af vilkår og betingelser vedrørende:</p> <p>Rangorden</p> <p>Gældsinstrumenterne udgør direkte, ubetingede, ikke-efterstillede og usikrede forpligtelser for Udsteder og har samme rettigheder og er indbyrdes sideordnede, og de har mindst samme rettigheder som alle andre ordinære, simple, ikke-efterstillede og usikrede nuværende og fremtidige forpligtelser (inklusive forpligtelser for indskud) for Udsteder bortset fra visse ufravigelige undtagelser, der er bestemt ved lov, inklusive som påkrævet i konsekvens af implementeringen af Bank Recovery and Resolution Directive ((direktiv 2014/59/EU) (“<i>regelsæt for genopretning og afvikling af kreditinstitutter og investeringsselskaber</i>”) implementeret i Danmark.</p>

		<p>Beskatning</p> <p>Udsteder hæfter ikke for eller er på anden måde forpligtet til at betale skatter og afgifter, der kan opstå vedrørende Gældsinstrumenterne, og alle betalinger foretaget af Udsteder sker med forbehold for sådanne skatter og afgifter.</p> <p>Negativerklæring og cross default</p> <p>Gældsinstrumenternes vilkår vil ikke drage fordel af nogen negativerklæring eller cross-default-bestemmelse.</p> <p>Misligholdelsesbegivenheder</p> <p>Gældsinstrumenternes vilkår vil blandt andet indeholde følgende misligholdelsesbegivenheder: 1) misligholdelse af betaling af forfalden hovedstol eller rente vedrørende Gældsinstrumenterne, der fortsætter i en periode på fem dage efter den dato, hvor Udsteder er blevet underrettet herom, 2) misligholdelse af opfyldelsen eller overholdelsen af enhver forpligtelse for Udsteder i henhold til Gældsinstrumenterne, hvis den pågældende misligholdelse ikke er afhjulpet senest 30 dage efter, Udsteder har modtaget meddelelse om, at misligholdelsen kræves afhjulpet, 3) i tilfælde af at der indledes eller håndhæves eller begæres en juridisk proces i eller mod en del af Udsteders aktiver, der har væsentlig indvirkning på Udsteders drift, og denne proces ikke bringes til ophør eller udsættes senest 60 dage efter den er indledt, håndhævet eller begæret, 4) begivenheder vedrørende Udsteders konkurs og 5) Finanstilsynets begæring om Udsteders betalingsstandsning.</p> <p>Generalforsamlinger</p> <p>Gældsinstrumenternes vilkår indeholder bestemmelser om indkaldelse af generalforsamlinger for indehaverne med henblik på behandling af emner, der påvirker deres interesser generelt. Disse bestemmelser tillader fastsatte stemmeflertal at forpligte alle indehavere, herunder indehavere, der ikke har deltaget i og stemt på den relevante generalforsamling, og indehavere, der har stemt imod flertallet.</p> <p>Lovvalg</p> <p>Engelsk ret.</p>
--	--	---

C.11	Optagelse til handel	Der er indsendt ansøgning til Irish Stock Exchange plc om optagelse af Gældsinstrumenterne til handel på Irish Stock Exchange plc.
------	-----------------------------	--

C.15	Beskrivelse af, hvordan værdien af investeringen påvirkes af værdien af det	Gældsinstrumenterne er fastforrentede Gældsinstrumenter, og det indfrielsesbeløb, der skal betales i henhold til Gældsinstrumenterne, er knyttet til det afkast på Referenceemnet, der er angivet i Element C.20 nedenfor.
------	--	--

	eller de underliggende instrument(er)	Den hovedstol, der skal betales ved udløb, er med forbehold for et mindste indfrielsesbeløb på 0% af beregningsbeløbet med forbehold for nedenstående, og det Endelige Indfrielsesbeløb kan være mindre end kurs pari. Der henvises i øvrigt til Element C.18 nedenfor.
C.16	Udløbsdato og sidste referencedato	Udløbsdatoen er 3. april 2018. Den sidste referencedato er den sidste værdiansættelsesdato angivet i C.18 nedenfor.
C.17	Afregningsprocedure for derivater	Gældsinstrumenterne er kontantafregnede Gældsinstrumenter.
C.18	Afkast på derivater	De eventuelle rentebeløb og indfrielsesbeløb, der er skyldige ved udløb, fastsættes som følger: <i>Rente</i> Da rentebeløb fastsættes med udgangspunkt i afkastet på Referenceemnet, vil Rentebeløbet for en Renteperiode og hvert beregningsbeløb blive fastsat som følger: Hvis det Relevante Autocall-renteafkast på en angivet kuponværdiansættelsesdato er lig med eller større end Rentegrænsen, udgør Rentebeløbet pr. beregningsbeløb et beløb svarende til Autocall-rentebeløbet. I andre tilfælde er Rentebeløbet nul. Til brug for ovenstående: “ Autocall-rentebeløb ” betyder et beløb, der er fastsat med udgangspunkt i følgende formel: $[BB [x t] x \text{Angivet Rentesats}] [- \text{Betalt Rente}]$ hvor “ <i>t</i> ” er den numeriske værdi af den relevante rentefastsættelsesdato “ Autocall-renteafkast ” betyder vedrørende Referenceemnet og en angiven rentefastsættelsesdato (<i>t</i>) værdi for det pågældende Referenceemne på den angivne rentefastsættelsesdato (<i>t</i>) DIVIDERET MED værdi for Referenceemnet på den første værdiansættelsesdato, angivet i procent. “ Betalt Rente ” betyder summen af eventuelle Autocall-rentebeløb, der er betalt før den pågældende Rentebetalingdato. “ Relevant Autocall-renteafkast ” betyder Autocall-renteafkastet for Referenceemnet. “ Angivet Rentesats ” = 2,80%.

		<p>“Rentegrænse” = 60%</p> <p>“rentefastsættelsesdatoer” = 19. juni 2017, 19. september 2017, 19. december 2017 og 19. marts 2018 (med forbehold for udskydelse)</p>
--	--	--

		<p>Førtidsindfrielse</p> <p>Der henvises til afsnittene “Beskatning” og “Misligholdelsesbegivenheder” i Element C.8 ovenfor og til “Dage med Handelsforstyrrelser, Markedsforstyrrende Begivenheder og Reguleringer” nedenfor for oplysninger om førtidsindfrielse vedrørende Gældsinstrumenterne.</p> <p>Endvidere kan Udsteder, hvis Udsteder fastslår, at opfyldelse af dennes forpligtelser i henhold til Gældsinstrumenterne eller at eventuelle aftaler indgået for at afdække dennes forpligtelser i henhold til Gældsinstrumenterne er blevet eller vil blive helt eller delvist ulovlig som følge af iagttagelse af enhver gældende nuværende eller fremtidig lov (en “ulovlighed”), indfri Gældsinstrumenterne førtidigt, og, hvis og i det omfang lovgivningen tillader det, betale et beløb svarende til førtidsindfrielsesbeløbet for hvert beregningsbeløb.</p> <p>Under de ovenfor angivne omstændigheder vil “førtidsindfrielsesbeløbet”, der skal betales ved en sådan førtidsindfrielse af Gældsinstrumenterne, udgøre et beløb fastsat af Beregningsagenten, som repræsenterer markedsværdien af hvert beregningsbeløb for Gældsinstrumenterne på den af Udsteder valgte dag (i tilfælde af førtidsindfrielse efter en ulovlighed ses bort fra den relevante ulovlighed), men reguleret (undtagen i tilfælde af førtidsindfrielse efter en misligholdelsesbegivenhed), så der tages højde for tab, udgifter og omkostninger for Udsteder og/eller dennes tilknyttede selskaber i forbindelse med afvikling af afdæknings- og finansieringsaftaler vedrørende Gældsinstrumenterne, forudsat at der ikke ved fastsættelsen af markedsværdien af hvert beregningsbeløb for Gældsinstrumenterne efter en misligholdelsesbegivenhed tages højde for Udsteders finansielle stilling, idet det forudsættes, at Udsteder fuldt ud kan opfylde sine forpligtelser vedrørende Gældsinstrumenterne.</p>
--	--	--

		<p>Førtidig Indfrielse (Autocall)</p> <p>Gældsinstrumenterne kan indfries førtidigt under de nedenfor angivne omstændigheder ved betaling af førtidsindfrielsesbeløbet vedrørende hvert beregningsbeløb.</p> <p>Hvis det Relevante Autocall-afkast på en bestemt autocall-værdiansættelsesdato (<i>t</i>) er større end eller lig med [den relevante] Autocall-grænse, skal Gældsinstrumenterne indfries førtidigt, og førtidsindfrielsesbeløbet vedrørende hvert beregningsbeløb (“BB”) er beregningsbeløbet.</p> <p>Til brug for ovenstående:</p>
--	--	---

	<p>“Autocall-afkast” betyder vedrørende Referenceemnet og en angiven autocall-værdiansættelsesdato (<i>t</i>) værdi for det pågældende Referenceemne på den angivne autocall-værdiansættelsesdato (<i>t</i>) DIVIDERET MED den værdi for Referenceemnet på den første værdiansættelsesdato, angivet i procent.</p> <p>“Relevant Autocall-afkast” betyder Autocall-afkastet på Referenceemnet.</p> <p>“Autocall-grænse” = 100%</p> <p>“autocall-værdiansættelsesdatoer” = 19. juni 2017, 19. september 2017, 19. december 2017 og 19. marts 2018 (med forbehold for udskydelse)</p>
	<p>Indfrielse ved udløb</p> <p>Medmindre Gældsinstrumenterne tidligere er blevet indfriet eller købt og annulleret, vil de blive indfriet til deres Endelige Indfrielsesbeløb på Udløbsdatoen.</p> <p>Udløbsdatoen er 3. april 2018.</p>

	<p>Det Referenceemne-relaterede Indfrielsesbeløb er det “Ikke-beskyttede Knock-in Put-indfrielsesbeløb (Omvendt Konvertible)”, der fastsættes som følger:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) ved Europæisk Værdiansættelse, hvis det Relevante Afkast er mindre end Grænsen, et beløb fastsat med udgangspunkt i følgende formel: $[BB - (BB \times \text{Max} [\text{Afkastbund}, (\text{PR} \times \text{Put-afkast}))]]$ 2) ellers, ved Europæisk Vurdering hvis det Relevante Afkast er større end eller lig med Grænsen, BB <p>Hvor:</p> <p>“Afkast” vedrørende et Referenceemne og den angivne sidste værdiansættelsesdato betyder den værdi for det pågældende Referenceemne på den angivne sidste værdiansættelsesdato DIVIDERET MED den værdi for Referenceemnet på den første værdiansættelsesdato i procent.</p> <p>“Put-afkast” betyder Udnyttelseskurs MINUS Relevant Afkast.</p> <p>“Relevant Afkast” betyder Afkastet på Referenceemnet.</p>
--	--

		<p>”Vurdering” betyder Europæisk Vurdering</p> <p>“Grænse” = 60%</p> <p>“Afkastbund” = Nul</p> <p>“PR” = 100%</p> <p>“Udnyttelseskurs” = 100%</p>
--	--	--

		<p><i>Værdiansættelse</i></p> <p>“første værdiansættelsesdato” = 17. marts 2017 (med forbehold for udskydelse)]</p> <p>“sidste værdiansættelsesdato” = 19. marts 2018 (med forbehold for udskydelse)]</p>
--	--	---

		<p><i>Dage med Handelsforstyrrelser, Markedsforstyrrende Begivenheder og Reguleringer</i></p> <p>Gældsinstrumenternes vilkår indeholder bestemmelser vedrørende henholdsvis begivenheder, der påvirker Referenceemnet, ændring eller ophør af Referenceemnet og markedsforstyrrelsesbestemmelser samt bestemmelser vedrørende efterfølgende korrektioner af niveauet for Referenceemnet og oplysninger om konsekvenserne af disse begivenheder. Sådanne bestemmelser kan give Udsteder ret til enten at kræve, at beregningsagenten fastsætter, hvilke reguleringer der skal foretages efter den relevante begivenhed (hvilket kan indebære udskydelse af en påkrævet værdiansættelse eller betaling eller udskiftning af et erstatningsreferenceemne), eller at annullere Gældsinstrumenterne og betale et beløb, der svarer til førtidsindfrielsesbeløbet som angivet ovenfor.</p>
--	--	--

C.19	Udnyttelseskurs/endelig referencekurs	Jf. Element C.18 ovenfor.
-------------	--	---------------------------

C.20	Underliggende værdipapir	I relation til rente og indfrielse hvert Referenceemne, der er beskrevet under overskriften “Beskrivelse af Referenceemnerne” i nedenstående Tabel, der er
-------------	---------------------------------	--

		den type Referenceemne, der er beskrevet under overskriften "Klassificering" i nedenstående tabel.		
		Beskrivelse af Referenceemner	Klassificering	Elektroniske Sider
		UniCredit SpA	Equity Security	(Bloomberg: UCG IM) www.unicreditgroup.eu
		Oplysninger vedrørende Referenceemner er tilgængelige fra internationalt anerkendte offentliggjorte eller elektroniske kilder såsom Bloomberg og ethvert websted for hvert Referenceemne kan indhentes fra de elektroniske sider, der er angivet under overskriften "Elektronisk Sider" for de pågældende Referenceemner i tabellen ovenfor.		

C.21	Marked, hvor Gældsinstrumenterne vil blive handlet, og som Basisprospektet er udstedt for	Der er indsendt ansøgning til Irish Stock Exchange plc om optagelse af Gældsinstrumenterne til handel på Irish Stock Exchange plc.
-------------	--	--

Afsnit D– Risici

Element	Overskrift	
D.2	De vigtigste risici, der specifikt vedrører Udsteder	<p>Ved køb af Gældsinstrumenter påtager investor sig den risiko, at Udsteder bliver insolvent eller på anden måde ude af stand til at betale alle forfaldne beløb vedrørende Gældsinstrumenterne. Der er en lang række faktorer, der hver især eller tilsammen kan medføre, at Udsteder bliver ude af stand til at betale alle forfaldne beløb vedrørende Gældsinstrumenterne. Det er ikke muligt at identificere alle disse faktorer eller fastslå, hvilke faktorer der mest sandsynligt indtræffer, idet Udsteder muligvis ikke er bekendt med alle relevante faktorer, og visse faktorer, som Udsteder på nuværende tidspunkt ikke anser for væsentlige, kan blive væsentlige som følge af begivenheder uden for Udsteders kontrol. I Basisprospektet har Udsteder identificeret en række faktorer, der kan få en væsentlig negativ indvirkning på dennes virksomhed og evne til at betale forfaldne beløb i henhold til Gældsinstrumenterne. [Disse forhold omfatter blandt andet:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Koncernen er udsat for en række risici inden for kategorierne kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko, driftsrisiko, juridisk og regulatorisk risiko, forsikringsrisiko, pensionsrisiko og forretningsrisiko, • regulatoriske ændringer kan få en væsentlig indvirkning på Udsteders virksomhed,

		<ul style="list-style-type: none"> • Udsteder står over for skærpede kapital- og likviditetskrav som følge af Basel III regler, • Implementeringen af direktivet om genopretning og afvikling af kreditinstitutter og investeringsselskaber eller en enhver handling derefter kan påvirke værdien af ethvert Gældsinstrument væsentligt, • Koncernen vil muligvis skulle betale yderligere beløb i henhold til indskudsgarantiordninger eller afviklingsfonde, og • Koncernen kan blive påvirket af generelle samfundsøkonomiske eller geopolitiske forhold.
D.6	Nøgleoplysninger om de vigtigste risici, der er specifikke for Gældsinstrumenterne	<p><i>Udsteder vurderer, at de nedenfor opsummerede faktorer udgør de vigtigste iboende risici ved investering i Gældsinstrumenterne, men Udsteder vil muligvis ikke kunne betale beløb på eller i forbindelse med Gældsinstrumenterne af andre grunde, som muligvis ikke betragtes som væsentlige risici af Udsteder baseret på de oplysninger, som på nuværende tidspunkt foreligger for Udsteder, og som Udsteder på nuværende tidspunkt muligvis ikke er i stand til at forudse.</i></p>
		<p>Gældsinstrumenterne kan indebære en høj grad af risiko. Der er visse faktorer, der er væsentlige for at vurdere de markedsrisici, der er forbundet med investering i Gældsinstrumenterne, herunder, men ikke begrænset til, følgende: et aktivt sekundært marked for Gældsinstrumenterne vil muligvis aldrig blive etableret eller vil muligvis være illikvidt, og dette kan få negativ indvirkning på den værdi, til hvilken investor kan sælge sine Gældsinstrumenter, hvis investor ejer Gældsinstrumenter, der ikke er denomineret i investors egen valuta, vil denne blive udsat for valutakursudsving, hvilket har en negativ indvirkning på værdien af dennes beholdning, og indførelsen af valutakontrol kan resultere i, at investor ikke modtager betaling vedrørende de pågældende Gældsinstrumenter, markedsværdien af Gældsinstrumenterne påvirkes af en række forhold, der er uafhængige af Udsteders kreditværdighed; kreditvurderinger, der er tildelt Udsteder, vil muligvis ikke afspejle alle de risici, der er forbundet med en investering i Gældsinstrumenterne; Gældsinstrumenterne vil muligvis ikke være en egnet investering for alle investorer; idet de globale Gældsinstrumenter ejes af eller på vegne af Euroclear Bank S.A./N.V. og Clearstream Banking S.A., vil investorerne være nødt til at henholde sig til clearingsystemernes procedurer for overdragelse, betaling og kommunikation med Udsteder, Eurosystemets anerkendelse af Nye Globale Gældsinstrumenter som passende sikkerhed for Eurosystemet og for intradag kreditoperationer afhænger af opfyldelse af Eurosystemets udvælgelseskriterier på det pågældende tidspunkt; der sker ingen skattemæssig omregning til bruttoværdi vedrørende Gældsinstrumenterne; indehaverne vil muligvis skulle betale skatter, afgifter og udgifter i forbindelse med Gældsinstrumenterne; der vil muligvis ske skatteindeholdelse i henhold til EU's Rentebeskatningsdirektiv; skatteindeholdelse i henhold til den amerikanske lov Foreign Account Tax Compliance Act kan påvirke betalinger på Gældsinstrumenterne; Skatteindeholdelse i henhold til den amerikanske lov Hiring Incentives to Restore Employment Act kan påvirke betalinger på Gældsinstrumenterne, den foreslåede skat på finansielle transaktioner kan være gældende for visse former for handel med Gældsinstrumenterne; Gældsinstrumenternes vilkår kan indeholde bestemmelser, som giver mulighed for ændring uden alle investorers samtykke; værdien af Gældsinstrumenterne</p>

		kan blive negativt påvirket af en ændring i gældende lovgivning eller administrativ praksis; Udsteder har udstedt særligt dækkede obligationer, og hvis et relevant krav vedrørende disse særligt dækkede obligationer ikke opfyldes af aktivpoolen eller provenuet herfra, vil resterende krav efterfølgende være sidestillet med Udsteders forpligtelser i henhold til Gældsinstrumenterne.
		<p>Desuden er der visse faktorer, der er væsentlige for vurderingen af de risici, der vedrører Gældsinstrumenternes opbygning, herunder, men ikke begrænset til, følgende: hvis Udsteders forpligtelser i henhold til Gældsinstrumenterne bliver ulovlige, vil Udsteder muligvis indfri Gældsinstrumenterne.</p> <p>Der er visse yderligere risici, der er forbundet med Gældsinstrumenter relateret til Referenceemnet: potentielle investorer i Gældsinstrumenterne bør forstå de risici, der er forbundet med transaktioner i Gældsinstrumenterne, og bør først træffe en beslutning om investering efter nøje overvejelse i samråd med deres rådgivere af hensigtsmæssigheden af Gældsinstrumenterne i lyset af deres særlige økonomiske forhold, oplysningerne i Basisprospektet og oplysningerne vedrørende Gældsinstrumenterne og Referenceemnet, som Gældsinstrumenterne vedrører. Udsving i værdien af og/eller volatiliteten for Referenceemnet kan påvirke værdien af Gældsinstrumenterne. Investor risikerer at tabe hele sin investering. Investor har ingen krav mod nogen Referenceenhed. Udsteders afdækningstransaktioner kan påvirke værdien af Gældsinstrumenterne, og der kan forekomme interessekonflikter vedrørende Gældsinstrumenterne. Markedsforstyrrelser eller andre regulerende begivenheder kan forekomme vedrørende Referenceemnet, som kan medføre forsinkede værdiansættelser og/eller betalinger, Gældsinstrumenterne kan blive underlagt regulering (herunder, men ikke begrænset til, at den relevante Referenceenhed kan blive skiftet ud), eller Gældsinstrumenterne kan blive indfriet førtidigt.</p> <p>Gældsinstrumenterne udgør en investering, der er knyttet til afkastet på Referenceemnet, og potentielle investorer bør være opmærksomme på, at det eventuelle afkast på deres investering i Gældsinstrumenterne afhænger af Referenceemnets afkast.</p>
D.6	Risikoadvarsel	DET BELØB, DER BETALES VED INDFRIELSE AF GÆLDSINSTRUMENTERNE, KAN VÆRE MINDRE END GÆLDSINSTRUMENTERNES HOVEDSTOL PLUS PÅLØBET RENTE OG KAN UNDER VISSE OMSTÆNDIGHEDER VÆRE NUL. INVESTORER KAN MISTE VÆRDIEN AF HENHOLDSVIS HELE ELLER EN DEL AF DERES INVESTERING.

Afsnit E – Udbud

Element	Overskrift	
E.2b	Baggrund for udbuddet og anvendelse af provenu, når der	Nettoprovenuet fra de enkelte udstedelser af Gældsinstrumenter vil blive anvendt af Udsteder til opfyldelse af generelle finansieringskrav.

	ikke er tale om at generere overskud og/eller afdække visse risici	
E.3	Udbudsbetingelser	<p>Denne udstedelse af Gældsinstrumenter udbydes i et Ikke-fritaget Udbud i Danmark, Finland og Luxembourg.</p> <p>Gældsinstrumenternes udstedelseskurs udgør 100% af deres hovedstol.</p> <p>Obligationerne kan kun tegnes for minimum 10 obligationer. Der er ikke noget maximum for, hvor meget der kan tegnes for.</p> <p>Udstederen forbeholder sig retten til, og ud fra Udsteder suveræne vurdering alene, at annullere udstedelsen, hvis (i) det samlede tegningsbeløb udgør mindre en EUR 1,000,000 eller, (ii) Udsteder ikke kan give en Angivet Rentesats på mindst 2,80 %.</p> <p>Desuden har Udstederen en diskretionær ret til at annullere udbuddet inden udløb af udløbsperioden i tilfælde af væsentlige ændringer i aktiekurser, renteniveauer og/eller volatiliteten i de underliggende aktier, en økonomisk-, finansiel-, politisk- eller markedsrelateret ændring som efter Udstederens suveræne vurdering gør udstedelsen uhensigtsmæssig.</p> <p>En Investor, der agter at købe, eller som køber, Gældsinstrumenter i et Ikke-fritaget Udbud fra en Bemyndiget Udbyder, vil gøre det i overensstemmelse med de vilkår og andre aftaler, der foreligger mellem den pågældende Bemyndigede Udbyder og den pågældende Investor, herunder kurs-, fordelings- og afviklingsaftaler, og det samme gælder udbud og salg af de pågældende Gældsinstrumenter til en Investor fra en Bemyndiget Udbyder.</p>
E.4	Interesser, der er væsentlige for udstedelse/udbud, herunder interessekonflikter	<p>Ikke relevant. Udsteder bekendt er der ingen personer involveret i udstedelsen af Gældsinstrumenterne, som har en væsentlig interesse i udbuddet.</p> <p>De Bemyndigede Udbydere vil modtage en samlet provision svarende til 1,50% af Gældsinstrumenternes hovedstol. Udsteder bekendt, er der ingen andre personer involveret i udstedelsen af Gældsinstrumenterne, som har en væsentlig interesse i udbuddet.</p>
E.7	Udgifter, der pålægges investor	<p>Udsteder pålægger ikke investor nogen udgifter. Dog kan en Bemyndiget Udbyder pålægge udgifter på mellem 0% og 2,00% af den pålydende værdi af de Gældsinstrumenter, der skal købes af den relevante investor.</p>