

**FINAL TERMS
DATED 8 SEPTEMBER 2015**

Series No. DDBO 412

Tranche No. 1

DANSKE BANK A/S

EUR 5,000,000,000

Structured Note Programme

Issue of

DDBO 412, ISIN:SE0006994141

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 15 (*Terms and Conditions of the Offer*) of Part B below, provided such person is of a kind specified in that paragraph and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph; or

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

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

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

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 23 June 2015, the Prospectus Supplement No. 1 dated 30 July 2015, which together constitutes a base prospectus (the “**Base Prospectus**”) for the purposes of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of this Final Terms and the Base Prospectus. A Summary of the Notes (which comprises the Summary in the Base Prospectus, as amended to reflect the provisions of this Final Terms), is annexed to this Final Terms. The Base Prospectus and this Final Terms is available for viewing at and copies may be obtained from the Central Bank of Ireland’s website at www.centralbank.ie

- | | | |
|----|---|-----------------|
| 1. | Issuer: | Danske Bank A/S |
| 2. | (i) Series Number: | DDBO 412 |
| | (i) Tranche Number: | 1 |
| | (ii) Date on which the Notes will be consolidated and form a single Series: | Not Applicable |

| | | |
|-----|--|---|
| 3. | Specified Currency or Currencies: | SEK |
| 4. | Aggregate Principal Amount: | [TO BE DETERMINED] |
| 5. | Issue Price: | 100 per cent. of the Aggregate Principal Amount |
| 6. | (i) Specified Denominations: | SEK 100,000 |
| | (i) Calculation Amount: | SEK 100,000 |
| 7. | (i) Issue Date: | 9 October 2015 |
| | (i) Interest Commencement Date: | Issue Date |
| | (ii) Trade Date: | 25 September 2015 |
| 8. | Maturity Date: | 20 July 2020, the “ Scheduled Maturity Date ”, or such later date for redemption determined as provided in Reference Item Condition 2 (<i>Credit-Linked Notes</i>) |
| | Scheduled Termination Notice Date: | 20 June 2020 |
| 9. | Interest Basis: | Indicatively 4.50 per cent. (lowest 4.00 per cent.) Fixed Rate |
| 10. | Redemption/Payment Basis: | Redemption at par and Credit-Linked Redemption Notes |
| 11. | Put/Call Options: | Not Applicable |
| 12. | Tax Gross-Up: | General Condition 8.1 (<i>Gross-up</i>) applicable |
| 13. | Date of Board approval for issuance of Notes obtained: | Not Applicable |

PROVISIONS RELATING TO REFERENCE ITEMS AND FX PRINCIPAL/OPTION CONVERSION

| | | |
|-----|------------------------------------|----------------|
| 14. | Rate-Linked Provisions | Not Applicable |
| 15. | Inflation Linked Provisions | Not Applicable |
| 16. | Index-Linked Provisions | Not Applicable |
| 17. | Equity-Linked Provisions | Not Applicable |
| 18. | Fund-Linked Provisions | Not Applicable |

| | | |
|-----|--|---|
| 19. | Currency-Linked Provisions | Not Applicable |
| 20. | Commodity-Linked Provisions | Not Applicable |
| 21. | Additional Disruption Events: | Applicable |
| | (i) Change in Law: | Applicable |
| | (ii) Hedging Disruption: | Applicable |
| | (iii) Increased Cost of Hedging: | Applicable |
| | (iv) Increased Cost of Stock Borrow: | Not Applicable |
| | (v) Insolvency Filing: | Not Applicable |
| | (vi) Loss of Stock Borrow: | Not Applicable |
| 22. | Credit-Linked Provisions | Applicable – the Notes are Credit-Linked Notes |
| | (i) Settlement Method: | Zero/set Recovery Notes |
| | (ii) Type of Credit-Linked Notes: | The Notes are Portfolio Credit Linked Notes |
| | (iii) Tranching: | Not Applicable |
| | (iv) Credit Event Redemption Amount: | As set out in Redemption Payout Condition 2.2 |
| | (v) Credit Event Redemption Date: | Reference Item Linked Condition 2.10 applies |
| | (vi) Maturity Credit Event Redemption: | Applicable |
| | (vii) Reference Entity(ies): | The entit(ies) specified as a Reference Entity in the table below |

TABLE

| Reference Entity | Reference Entity Notional Amount | Reference Obligation | Set/Zero Recovery Price |
|---|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| Abengoa SA | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Alcatel-Lucent | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Alice Finco SA | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| ArcelorMittal | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Ardagh Packaging Finance PLC | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Astaldi SpA | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Beni Stabili SpA SIIQ | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Boparan Finance PLC | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| British Airways PLC | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Cable & Wireless Ltd | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Care UK Health & Social Care PLC | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Cerved Group SpA | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Clariant AG | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| CNH Industrial NV | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| ConvaTec Healthcare E SA | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Deutsche Lufthansa AG | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Dry Mix Solutions Investissements SAS | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| EDP - Energias de Portugal SA | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Eileme 2 AB | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Fiat Chrysler Automobiles NV | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Financiere Quick SAS | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Finmeccanica SpA | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Galapagos Holding SA | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Galp Energia SGPS SA | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Grupo Isolux Corsan Finance BV | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Hellenic Telecommunications Organization SA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Hema Bondco I BV | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| HOCHTIEF AG | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Iceland Bondco PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| INEOS Group Holdings SA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| J Sainsbury PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Jaguar Land Rover Automotive PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Ladbrokes PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Lock Lower Holding AS | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Louis Dreyfus Commodities BV | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Loxam SAS | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Matalan Finance PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Melia Hotels International SA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Metsa Board OYJ | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Monitchem HoldCo 3 SA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| New Look Bondco I Plc | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Nokia OYJ | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |

PRO FORMA FINAL TERMS

| | | | |
|---|--|-------------------------------|-----|
| Norske Skogindustrier ASA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Novafives SAS | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Numericable-SFR SAS | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| NXP BV / NXP Funding LLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Peugeot SA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Pizzaexpress Financing 1 PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Play Finance 1 SA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Portugal Telecom International Finance BV | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Premier Foods Finance PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| R&R Ice Cream PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Rallye SA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Rexel SA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Schaeffler Finance BV | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Selecta Group BV | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Smurfit Kappa Acquisitions | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Stena AB | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Stonegate Pub Co Financing PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Stora Enso OYJ | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Sunrise Communications Holdings SA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Techem GmbH | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Telecom Italia SpA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Tesco PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| ThyssenKrupp AG | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Trionista Holdco GmbH | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| TUI AG | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| TVN Finance Corp III AB | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Unilabs Subholding AB | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Unitymedia GmbH | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| UPC Holding BV | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Virgin Media Finance PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Vougeot Bidco PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Wind Acquisition Finance SA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Ziggo Bond Co BV | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| The following elections apply to each Reference Entity. | | | |
| All Guarantees | Applicable | | |
| Credit Events: | Bankruptcy Failure to Pay Grace Period Extension Not Applicable Restructuring | | |
| Provisions relating to Restructuring Credit Event: | Reference Item Condition 2.11 Mod Mod R Applicable | | |
| Multiple Holder Obligation: | Provisions relating to Reference Item Condition 2.12 Applicable | | |
| Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation | Applicable | | |
| Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation | Applicable | | |
| Obligation Category: | Borrowed Money | | |
| Obligation Characteristics: (select all of which apply) | None | | |

| | |
|--|---|
| Additional Obligation(s) | Not Applicable |
| Excluded Obligation(s): | Not Applicable |
| Valuation Obligation Category: <i>(select one only)</i> | Bond or Loan |
| Valuation Obligation Characteristics: <i>(select all which apply)</i> | Not Subordinated Standard Specified Currencies Not Contingent Assignable Loan Consent Required Loan Transferable Maximum Maturity: 30 years Not Bearer |
| Additional Valuation Obligation(s): | Not Applicable |
| Excluded Valuation Obligation(s): | Not Applicable |

(Specify for each Reference Entity)

| | | |
|----------|--|--|
| (viii) | Default Requirement: | Reference Item Condition 2.10 applies |
| (ix) | Payment Requirement: | Reference Item Condition 2.10 applies |
| (x) | Credit Event Determination Date: | Notice of Publicly Available Information: Applicable |
| | | If Applicable: |
| | Public Source(s): | Any Public Source |
| | Specified Number: | One |
| (xi) | Credit Event Backstop Date Adjustment: | Applicable – the Credit Exposure Start Date is the 25 September 2015 |
| (xii) | Merger Event: | Reference Item Condition 2.9 Not Applicable |
| (xiii) | Unwind Costs: | Standard Unwind Costs |
| (xiv) | Provisions relating to Monoline Insurer as Reference Entity: | Reference Item Condition 2.13 Not Applicable |
| (xv) | Provisions relating to LPN Reference Entities: | Reference Item Condition 2.15 Not Applicable |
| (xvi) | Additional Interest Amount: | Not Applicable |
| (xvii) | Fixed Recovery Percentage: | Zero per cent |
| (xviii) | Valuation Date: | Not Applicable |
| (xix) | Valuation Time: | Not Applicable |
| (xx) | Indicative Quotations: | Not Applicable |
| (xxi) | Quotation Method: | Not Applicable |
| (xxii) | Quotation Amount: | Not Applicable |
| (xxiii) | Minimum Quotation Amount: | Not Applicable |
| (xxiv) | Quotation Dealers: | Not Applicable |
| (xxv) | Quotations: | Not Applicable |
| (xxvi) | Valuation Method: | Not Applicable |
| (xxvii) | Calculation Agent City: | London |
| (xxviii) | Business Day Convention: | Following |
| (xxix) | Successor Backstop Date: | Yes |
| (xxx) | Limitation Dates subject to | No |

adjustment in accordance with
Business Day Convention:

| | | | |
|------------|--------------------------------|---------------------|----------------|
| (xxxix) | Valuation | Obligation | Not Applicable |
| | Observation Settlement Period: | | |
| (xxxixii) | Accrued Interest: | | Not Applicable |
| (xxxixiii) | Settlement Currency: | | Not Applicable |
| (xxxixiv) | Financial Reference Entity | Terms: | Not Applicable |
| (xxxixv) | Sovereign No Asset Package | Delivery: | Not Applicable |
| (xxxixvi) | Reference Obligation Only | Termination Amount: | Not Applicable |
| (xxxixvii) | Subordinated Insurance Terms: | European | Not Applicable |

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

| | | |
|-----|---|--|
| 23. | FX Interest Conversion: | Not Applicable |
| 24. | Fixed Rate Note Provisions | Applicable |
| | (i) Rate of Interest: | Indicatively 4.50 per cent. (lowest 4.00 per cent.) per annum payable annually in arrear |
| | (ii) Interest Period Date(s): | 20 June 2016, 20 June 2017, 20 June 2018, 20 June 2019 and 20 July 2020. No adjustment |
| | (iii) Interest Payment Date(s): | 20 June 2016, 20 June 2017, 20 June 2018, 20 June 2019 and 20 July 2020. |
| | (iv) Accrual: | Applicable |
| | (A) Day Count Fraction: | 30/360 |
| 25. | Variable Rate Note Provisions | Not Applicable |
| 26. | Provisions for specific types of Variable Rate Notes | Not Applicable |
| 27. | Reference Item-Linked Interest Provisions | Not Applicable |
| 28. | Zero Coupon Note Provisions | Not Applicable |
| 29. | Credit-Linked Interest Provisions | Applicable |
| | (i) Accrual of Interest upon Credit Event: | Not Applicable |

- (ii) Portfolio Linked Interest Adjustment: Applicable
- (iii) Credit Event Observation Dates: 20 June 2016, 20 June 2017, 20 June 2018, 20 June 2019 and 20 June 2020.

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

- 30. **Call Option** Not Applicable
- 31. **Put Option** Not Applicable
- 32. **Early Redemption**
 - (i) Early redemption for tax reasons: Not Applicable
 - (ii) Notice Period relating to early redemption for tax reasons:
 - Minimum Period: 15 days
 - Maximum Period: Not Applicable
 - (iii) Early Redemption Amount payable (a) on redemption for taxation reasons or (b) on an illegality or (c) on an Event of Default or (d) in the case of Reference Item-Linked Notes, following an early redemption pursuant to the provisions of the relevant Reference Item Schedule: As set out in the General Conditions
 - (iv) Early Redemption Amount includes amount in respect of interest: Yes: no additional amount in respect of interest to be paid
- 33. **Autocall Early Redemption:** Not Applicable
- 34. **Final Redemption Amount** Subject as provided in Redemption Payout Condition 2 (*Redemption in respect of Credit-Linked Notes*), SEK 100,000 per Calculation Amount
- 35. **FX Principal Conversion:** Not Applicable
- 36. **Reference Item-Linked Redemption Provisions** Not Applicable
- 37. **Redemption Valuation Provisions**
 - (i) Initial valuation to determine Reference Item Initial_i/Reference Item TOM Initial_{t,i}: Not Applicable
 - (ii) Final Valuation to determine Not Applicable

Reference Item Final_i/ Reference
Item TOM Final_i:

- | | | |
|-------|-----------------------|----------------|
| (iii) | Periodic Valuation: | Not Applicable |
| (iv) | Continuous Valuation: | Not Applicable |
| (v) | Daily Valuation: | Not Applicable |
| (vi) | FX valuation: | Not Applicable |

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

- | | | |
|-----|---|---|
| 38. | Form of Notes: | VP Systems Notes issued in uncertificated and dematerialised book entry form. See further item 6 of Part B below |
| 39. | New Global Note form: | Not Applicable |
| 40. | Applicable Business Centre(s): | London and Stockholm |
| 41. | Business Day Convention: | Following Business Day Convention |
| 42. | Applicable Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Business Days: | Stockholm and Copenhagen |
| 43. | Notices to be published on: | http://www.danskebank.se/sv-se/privat/Spara-och-placera/Placera/Strukturerade-produkter/Utestaende-och-forfallna/Pages/utestaende_aktieindexobligationer.aspx |
| 44. | Talons for future Coupons to be attached to Definitive Notes: | No |
| 45. | Name and address of the Calculation Agent: | Danske Bank A/S, Holmens Kanal 2-12, 1092 Copenhagen K, Denmark |

Signed on behalf of the Issuer:

By:

By:

Duly authorised

Duly authorised

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

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to Trading

- (i) Listing: The NASDAQ OMX Stockholm AB
- (ii) Admission to trading: Application has been made for the Notes to be admitted to trading on the NASDAQ OMX Stockholm AB
- (iii) Estimate of total expenses related to admission to trading: SEK 51,500
- (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. Yield (*Fixed Rate Notes only*)

Indication of yield: Indicatively 4.50 per cent. (lowest 4.00 per cent.) per annum

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

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

Details of the past performance of the entities comprising the Markit iTraxx Europe Crossover Series 23 Index, which determined the initial Reference Entities as mentioned in the Table hereto, can be found on the website address www.markit.com and more specifically under “Products & Services” and “Indices”. Information on the Index is available on Bloomberg information system (Bloomberg code: ITRX XOVER CDSI S23).

Specific information on an individual Reference Entity can be found on the official websites of such Reference Entity and in financial reports (if any) from credit rating agencies such as Fitch, Inc (www.fitchratings.com), Standard & Poor’s Financial Services LLC (a subsidiary of The McGraw-Hill Companies, Inc) (www.standardandpoors.com) or Moody’s Investors Services (www.moodys.com) published in relation to such Reference Entity. The Issuer does not intend to provide post-issuance information.

Markit iTraxx Europe Crossover Series 23 is service marks of Markit Indices Limited and has been licensed for use by the Danske Bank A/S . “The Markit iTraxx Europe Crossover Series 23 (the

“Index”) referenced herein is the property of Markit Indices Limited (“Index Sponsor”) and has been licensed for use in connection with Danske Bank A/S structured notes. Each party acknowledges and agrees that any of Danske Bank A/S structured notes is not sponsored, endorsed or promoted by the Index Sponsor. The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, and hereby expressly disclaims all warranties (including, without limitation, those of merchantability or fitness for a particular purpose or use), with respect to the Index or any data included therein or relating thereto, and in particular disclaims any warranty either as to the quality, accuracy and/or completeness of the Index or any data included therein, the results obtained from the use of the Index and/or the composition of the Index at any particular time on any particular date or otherwise and/or the creditworthiness of any entity, or the likelihood of the occurrence of a credit event or similar event (however defined) with respect to an obligation, in the Index at any particular time on any particular date or otherwise. The Index Sponsor shall not be liable (whether in negligence or otherwise) to the parties or any other person for any error in the Index, and the Index Sponsor is under no obligation to advise the parties or any person of any error therein. The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of purchasing Danske Bank A/S structured notes, the ability of the Index to track relevant markets’ performances, or otherwise relating to the Index or any transaction or product with respect thereto, or of assuming any risks in connection therewith. The Index Sponsor has no obligation to take the needs of any party into consideration in determining, composing or calculating the Index. No party selling Danske Bank A/S structured notes, nor the Index Sponsor, shall have any liability to any party for any act or failure to act by the Index Sponsor in connection with the determination, adjustment, calculation or maintenance of the Index

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

6. **Operational Information:**

ISIN Code: SE0006994141

Common Code: 000699414

New Global Note intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: Not Applicable

Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, *société anonyme* and the relevant identification number(s): Euroclear Sweden, Euroclear Sweden identification number: 556112-8074

The Issuer shall be entitled to obtain certain information from the register maintained by Euroclear Sweden for the purpose of performing its obligations under the issue of VP Systems Notes

Delivery: Delivery against payment

Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): Not Applicable

7. **Distribution**

- (i) Name and address of Dealer: Danske Bank A/S
Holmens Kanal 2-12
1092 Copenhagen K, Denmark
- (ii) Total commission and concession: For the subscription of the Notes, Danske Bank charge the investors a commission of 2 % on the investment amount.

In addition to the commission above, the Issuer is charging an arranger fee that is included in the investment amount. The arranger fee, that is calculated on an annual basis, is expected to be maximum 1 % per year (provided that the Notes are kept until the Maturity Date).
- (iii) TEFRA Rules: Not Applicable
- (iv) Non-exempt Offer where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus: A/S (the “**Initial Authorised Offerors**”) and any additional financial intermediaries who have or obtain the Issuer’s consent to use the Base Prospectus in connection with the Non-exempt Offer and who are identified on the Issuer’s website at *www.danskebank.com* as an Authorised Offeror (together, being persons to whom the Issuer has given consent, the “**Authorised Offerors**”) other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in Sweden (the “**Public Offer Jurisdiction**”) during the period from and including 9 September 2015 until and including 23 September 2015 (the “**Offer Period**”). See further paragraph 7 below
- (v) Non-exempt Offer Jurisdictions: Sweden
- (vi) Offer Period: The period between 9 September 2015 until and including 23 September 2015

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

Offer Price: Issue Price

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

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

related material change, which in the sole and absolute discretion of the Issuer makes the offering of Notes inexpedient.

| | |
|--|---|
| Description of the application process: | During the Offer Period prospective investors may subscribe to the Notes during normal banking hours in Sweden. |
| Details of the minimum and/or maximum amount of application: | The Notes may be subscribed in a minimum lot of one Note. There is no maximum amount of application. |
| Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: | Not Applicable |
| Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes: | Notes will be issued to the Investors as per the arrangements in place between the relevant Authorised Offeror and such investor, including as to application process and settlement arrangements. The Issuer estimates that the Notes will be delivered to the purchaser's respective book-entry securities account(s) on or around the Issue Date. |
| Manner in and date on which results of the offer are to be made public: | After the Offer Period the results of the offer will be specified in the applicable Final Terms that will be published on the homepage of Danske Bank on or about the Issue Date. |
| Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: | Not Applicable |
| Whether tranche(s) have been reserved for certain countries: | Not Applicable |
| Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: | Not Applicable |
| Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: | Subscription fee or purchases fees up to 2 per cent being specified that the Issuer 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: | None |

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>Offer period:</i> The Issuer’s consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Notes during 9 September 2015 to (and including) 23 September 2015 (the “Offer Period”).</p> |

Section B – Issuer

| Element | Title | |
|---------|----------------------------------|--|
| B.1 | Legal and Commercial Name | Danske Bank A/S (the “ Issuer ”). |
| B.2 | Domicile/ Legal Form/ | The Issuer was founded in Denmark and incorporated on 5 October 1871. The Issuer is a commercial bank with limited liability and carries |

| | | | |
|-------------|--|---|---|
| | Legislation/ Country of Incorporation | 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 | <p>The Issuer is the parent company of the Danske Bank Group (the "Group").</p> <p>The Issuer is an international retail bank that operates in 15 countries with a focus on the Nordic region and with larger retail banking operations in Northern Ireland, Estonia, Latvia and Lithuania.</p> | |
| B.9 | Profit forecast or estimate | Not Applicable - No profit forecast or estimates have been made in this Base Prospectus. | |
| B.10 | Qualifications to audit report | Not Applicable - No qualifications are contained in any audit report incorporated by reference in this Base Prospectus. | |
| B.12 | Selected historical key financial information | | |
| | (DKK millions) | Twelve months ended 31 December 2014 | Twelve months ended 31 December 2013 |
| | Income statement: | | |
| | Total income | 43,866 | 39,740 |
| | Operating expenses | 22,641 | 23,794 |
| | Goodwill impairment charges | 9,099 | - |
| | Loan impairment charges | 2,788 | 4,111 |
| | Profit before tax, core | 9,338 | 11,836 |
| | Profit before tax, non-core | (1,503) | (1,777) |
| | Profit before tax | 7,835 | 10,059 |
| | Tax | 3,989 | 2,944 |
| | Net profit for the year | 3,846 | 7,115 |
| | Balance sheet: | | |
| | Loan and advances | 1,563,729 | 1,536,773 |
| | Trading portfolio assets | 742,512 | 695,722 |
| | Assets in non-core | 32,329 | 41,837 |
| | Other assets | 1,114,445 | 952,725 |
| | Total assets | 3,453,015 | 3,227,057 |
| | Deposits | 763,441 | 776,412 |
| | Bonds issued by Realkredit Danmark | 655,965 | 614,196 |
| | Trading portfolio liabilities | 550,629 | 435,183 |
| | Liabilities in non-core | 4,950 | 17,476 |
| | Other liabilities | 1,324,910 | 1,238,133 |

| | Total liabilities | 3,299,895 | 3,081,400 |
|-------------|--|--|-------------------------------------|
| | (DKK millions) | First quarter ended 30 June 2015 | First quarter ended 30 June 2014 |
| | Income statement: | | |
| | Total income | 23,179 | 21,797 |
| | Operating expenses | 10,750 | 11,021 |
| | Goodwill impairment charges | - | - |
| | Loan impairment charges | 283 | 1,267 |
| | Profit before tax, core | 12,146 | 9,509 |
| | Profit before tax, non-core | 30 | (794) |
| | Profit before tax | 12,176 | 8,715 |
| | Tax | 2,757 | 1,791 |
| | Net profit for the period | 9,419 | 6,924 |
| | Balance sheet: | | |
| | Loan and advances | 1,601,060 | 1,566,498 |
| | Trading portfolio assets | 596,739 | 696,500 |
| | Assets in Non-core | 30,326 | 36,107 |
| | Other assets | 1,224,088 | 974,380 |
| | Total assets | 3,452,213 | 3,273,485 |
| | Deposits | 839,690 | 763,571 |
| | Bonds issued by Realkredit Danmark | 691,544 | 648,068 |
| | Trading portfolio liabilities | 485,838 | 407,457 |
| | Liabilities in non-core | 6,065 | 8,505 |
| | Other liabilities | 1,269,021 | 1,290,746 |
| | Total liabilities | 3,292,158 | 3,118,347 |
| | Additional tier 1 etc. | 11,340 | 5,668 |
| | Shareholders' equity | 148,715 | 149,470 |
| | Statement of no material adverse change | There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2014, 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 or trading position of the Issuer or of the Issuer and its subsidiaries taken as a whole since 30 June 2015, the last day of the financial period in respect of which the most recent financial statements of the Issuer have been prepared. | |
| B.13 | Recent events materially relevant to an evaluation of the Issuer's solvency | Not Applicable – There are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency. | |
| B.14 | Dependence on other entities | See Element B.5. Not Applicable – The Issuer is not dependent on any other entities within the Group. | |

| | within the Group | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|--|-------|---------|-----|-------|--|----|---|---|--|-----|-----|----|
| B.15 | Principal activities | The Group is the leading financial service provider in Denmark – and one of the largest in the Nordic region – measured by total assets as at 31 December 2014 (Source: Finansrådet (Danish Bankers’ Association)). 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, Norway and the Baltics. | | | | | | | | | | | | |
| 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 this Base Prospectus, as supplemented, the Issuer has been rated by the following rating agencies: Moody’s Investors Service Ltd. (“Moody’s”), Standard & Poor’s Credit Market Services Europe Limited (“S&P”) and Fitch Ratings Ltd (“Fitch”).</p> <p>The Issuer ratings are as follows:</p> <table border="0"> <thead> <tr> <th></th> <th>Moody’s</th> <th>S&P</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating</td> <td>A2</td> <td>A</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating</td> <td>P-1</td> <td>A-1</td> <td>F1</td> </tr> </tbody> </table> <p>Each of Moody’s, S&P and Fitch is established in the European Union (the “EU”) and is registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended).</p> <p>A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p> <p>No ratings have been or are expected to be assigned to the Notes at the request of or with the co-operation of the Issuer in the rating process.</p> | | Moody’s | S&P | Fitch | senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating | A2 | A | A | senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating | P-1 | A-1 | F1 |
| | Moody’s | S&P | Fitch | | | | | | | | | | | |
| senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating | A2 | A | A | | | | | | | | | | | |
| senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating | P-1 | A-1 | F1 | | | | | | | | | | | |

Section C – Notes

| | | |
|----------------|----------------------------------|---|
| Element | Title | |
| C.1 | Description of Notes/ISIN | <p>The Notes are Credit-Linked Notes.</p> <p>The Series number is DDBO 412. The Tranche number is 1.</p> <p>The International Securities Identification Number (ISIN) is SE0006994141. The Common Code is 000699414. The Euroclear Sweden identification number is 556112-8074.</p> |

| | | |
|------------|--|--|
| | | The calculation amount (“CA”) is SEK 100,000. |
| C.2 | Currency | The Notes are denominated in SEK and the specified currency for payments in respect of the Notes is SEK. |
| C.5 | Restrictions on the free transferability of the Notes | <p>Transfers of Notes may be effected only through the book entry system and register maintained by the Euroclear Sweden.</p> <p>The Notes will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions of the United States, the European Economic Area, the United Kingdom, Denmark, Finland, Norway and Sweden and the laws of any jurisdiction in which the Notes are offered or sold.</p> |
| C.8 | Rights attached to the Notes, including ranking and limitations on those rights | <p>The Notes have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Ranking</p> <p>The Notes will constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and will rank <i>pari passu</i> without any preference among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other unsubordinated and unsecured obligations (including liabilities in respect of deposits) of the Issuer, present and future (save for certain mandatory exceptions provided by 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</p> |

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

| | | |
|------------|---|---|
| C.9 | <p>Interest, Redemption and Representation :</p> <p>The nominal interest rate</p> <p>The date from which interest becomes payable and the due dates for interest</p> | <p><i>Fixed Rate Notes:</i> The Notes bear interest from their date of issue to the Maturity Date at the fixed rate of indicatively 4.50 per cent. (lowest 4.00 per cent.) per annum.</p> |
|------------|---|---|

| | | |
|-------------|-----------------------------|---|
| C.11 | Admission to trading | Application will be made to the NASDAQ OMX Stockholm AB |
|-------------|-----------------------------|---|

| | | |
|-------------|--|--|
| C.15 | Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s) | <p>The Notes are fixed rate Notes</p> <p>The Notes are also Credit-Linked Notes. Following the occurrence of a Credit Event in respect of the Reference Entity, (being, a bankruptcy, a failure to pay or a restructuring in respect of the Reference Entity), interest shall be determined by reference to the Calculation Amount, adjusted to take into account a Note's <i>pro rata</i> share of the reference entity notional amount in respect of each Reference Entity in respect of which a credit event determination date has occurred prior to the credit event observation date falling on or immediately preceding the interest payment date falling at the end of the relevant interest period.</p> <p>See also Element C.18 below.</p> |
|-------------|--|--|

| | | |
|-------------|----------------------|------------------------------------|
| C.16 | Maturity date | The maturity date is 20 July 2020. |
|-------------|----------------------|------------------------------------|

| | | |
|-------------|--|--|
| | and final reference date | |
| C.17 | Settlement procedure of derivative securities | The Notes are cash settled Notes. |
| C.18 | Return on derivative securities | The interest amounts (if any) and the redemption amount due at maturity are determined as follows: |
| | | <p><i>Interest</i></p> <p><i>Fixed Rate Notes:</i> Subject as provided in Element C.15, the Notes bear interest from their date of issue to (and including) the Maturity Date at the fixed rate of indicatively 4.50 per cent. (lowest 4.00 per cent.) per cent. per annum.</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 (which amount shall include amounts in respect of interest) on a day selected by the Issuer (in the case of an early redemption following an illegality, ignoring the relevant illegality), but adjusted (except in the case of an early redemption following an event of default) to account for losses, expenses and costs to the Issuer and/or its affiliates of unwinding any hedging and funding arrangements in respect of the Notes, provided that, for the purposes of determining the fair market value of each calculation amount of the Notes following an event of default, no account shall be taken of the financial condition of the Issuer which shall be presumed to be able to perform fully its obligations in respect of the Notes.</p> |
| | | <p><i>Redemption at maturity</i></p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, the Notes will be</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>redeemed at their Final Redemption Amount on the Maturity Date.</p> <p>The maturity date is 20 July 2020.</p> <p>Subject as provided below under “Redemption following the occurrence of a Credit Event”, the “Final Redemption Amount” is par.</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p><i>Redemption following the occurrence of a Credit Event</i></p> <p>Notwithstanding the above provisions, if a credit event determination date occurs in relation to the reference entity, the Issuer will redeem the Notes, each Note being redeemed at the Credit Event Redemption Amount on the Credit Event Redemption Date.</p> <p>“Credit Event Redemption Amount” means:</p> <p>the Final Redemption Amount determined by the Calculation Agent as specified above except that references to “CA” in the definition of “Relevant Principal Amount” shall instead be references to the Credit Event Redemption Amount determined as an amount calculated by the Calculation Agent equal to each Note’s <i>pro rata</i> share of</p> $\left(\sum_{1..n} \text{RENA}_{u,i} \right) + \left(\sum_{1..n} \text{RENA}_{A,i} \times \text{FP}_{A,i} \right) - \text{UC};]$ <p>Where:</p> <p>“RENA” is the Reference Entity Notional Amount, with RENA_{u,i} being the Reference Entity Notional Amount in respect of any Reference Entity_i for which a credit event determination date has not occurred and being deemed to be zero for all other Reference Entities and RENA_{A,i} is the Reference Entity Notional Amount in respect of any Reference Entity_i for which a credit event determination date has occurred and being deemed to be zero for all other Reference Entities;</p> <p>“FP” is 0 %, with FP_{A,i} being such value in respect of the Reference Entity for which a credit event determination date has occurred;</p> <p>“UC” is an amount determined by the Calculation Agent equal to the aggregate sum of (without duplication) all costs (including loss of funding), fees, charges, expenses, tax and duties incurred by the Issuer and/or any of its Affiliates in connection with the redemption or credit settlement of the Notes and the related termination, settlement or re-establishment of any hedging arrangements; and</p> <p>“n” is the number of Reference Entities.</p> <p>The Credit Event Redemption Amount shall not be less than zero.</p> |
|--|--|---|

| | | |
|-------------------------|-------------------------|--|
| C.20 | Underlying | The Reference Entity are |
| Reference Entity | Reference Entity | Reference Obligation Set/Zero Recovery Price |

Notional Amount

| | | | |
|---|----------|-------------------------------|-----|
| Abengoa SA | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Alcatel-Lucent | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Altice Finco SA | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| ArcelorMittal | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Ardagh Packaging Finance PLC | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Astaldi SpA | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Beni Stabili SpA SIIQ | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Boparan Finance PLC | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| British Airways PLC | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Cable & Wireless Ltd | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Care UK Health & Social Care PLC | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Cerved Group SpA | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Clariant AG | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| CNH Industrial NV | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| ConvaTec Healthcare E SA | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Deutsche Lufthansa AG | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Dry Mix Solutions | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Investissements SAS | | | |
| EDP - Energias de Portugal SA | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Eileme 2 AB | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Fiat Chrysler Automobiles NV | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Financiere Quick SAS | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Finmeccanica SpA | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Galapagos Holding SA | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Galp Energia SGPS SA | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Grupo Isolux Corsan Finance BV | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Hellenic Telecommunications Organization SA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Hema Bondco I BV | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| HOCHTIEF AG | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Iceland Bondco PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| INEOS Group Holdings SA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| J Sainsbury PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Jaguar Land Rover Automotive PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Ladbrokes PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Lock Lower Holding AS | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Louis Dreyfus Commodities BV | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Loxam SAS | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Matalan Finance PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Melia Hotels International SA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Metsa Board OYJ | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Monitchem HoldCo 3 SA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| New Look Bondco I Plc | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Nokia OYJ | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Norske Skogindustrier ASA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Novafives SAS | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Numericable-SFR SAS | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| NXP BV / NXP Funding LLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Peugeot SA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Pizzaexpress Financing 1 PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Play Finance 1 SA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Portugal Telecom International Finance BV | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Premier Foods Finance PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| R&R Ice Cream PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Rallye SA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Rexel SA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Schaeffler Finance BV | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Selecta Group BV | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Smurfit Kappa Acquisitions | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Stena AB | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Stonegate Pub Co Financing PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Stora Enso OYJ | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Sunrise Communications Holdings SA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Techem GmbH | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Telecom Italia SpA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Tesco PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| ThyssenKrupp AG | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Trionista Holdco GmbH | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| TUI AG | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |

| | | | |
|-----------------------------|----------|---|-----|
| TVN Finance Corp III AB | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Unilabs Subholding AB | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Unitymedia GmbH | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| UPC Holding BV | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Virgin Media Finance PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Vougeot Bidco PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Wind Acquisition Finance SA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Ziggo Bond Co BV | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| | | Information relating to the Reference Entity is available from internationally recognised published or electronically displayed sources such as Bloomberg and any web-site of the Reference Entity and from other internationally recognised published or electronically displayed sources. | |

Section D– Risks

| Element | Title | |
|------------|---|--|
| D.2 | Key risks specific to the Issuer | <p>In purchasing Notes, investors assume the risk that the Issuer may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the Notes. There is a wide range of factors which individually or together could result in the Issuer becoming unable to make all payments due in respect of the Notes. It is not possible to identify all such factors or to determine which factors are most likely to occur, as the Issuer may not be aware of all relevant factors and certain factors which it currently deems not to be material may become material as a result of the occurrence of events outside the Issuer’s control. The Issuer has identified in the Base Prospectus a number of factors which could materially adversely affect its business and ability to make payments due under the Notes. These factors include:</p> <ul style="list-style-type: none"> • the Group is exposed to a number of risks, the categories of which are credit risk, market risk, liquidity risk, operational risk, insurance risk and pension risk; • regulatory changes could materially affect the Issuer’s business; • the Issuer will face increased capital and liquidity requirements as a result of the new framework implementing, among other things, the Basel Committee on Banking Supervision’s proposals imposing stricter capital and liquidity requirements upon banks in the EU; • 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 | <i>The Issuer believes that the factors summarised below represent the</i> |
|-------------|------------------------|--|

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

| | | |
|------------|---------------------|---|
| | | <p>There are certain additional risks associated with Credit-Linked Notes: prospective investors in the Notes should understand the risks of transactions involving the Notes and should reach an investment decision only after careful consideration, with their advisers, of the suitability of the Notes in light of their particular financial circumstances, the information set forth in the Base Prospectus and the information regarding the Notes and the Reference Entity to which the value of and payments in respect of the Notes relate. Fluctuations in the value and/or volatility of obligations issued or guaranteed by a Reference Entity may affect the value of the Notes and the occurrence of a Credit Event in respect of a Reference Entity will reduce the amount of interest and principal payable and may alter the timing of redemption. Investors may risk losing their entire investment. Investors will have no claim against any Reference Entity. Hedging arrangements of the Issuer may affect the value of the Notes and there may be conflicts of interest in respect of the Notes. The terms of the Notes may change by reference to market convention and as a result of determinations made by a relevant Credit Derivatives Determination Committee. A Reference Entity may be replaced due to events beyond the control of the Issuer. The risk associated with the Notes may increase as a result of changes to the Notes after the issue date.</p> |
| D.6 | Risk Warning | <p>THE AMOUNT PAID ON REDEMPTION OF THE NOTES MAY BE LESS THAN THE PRINCIPAL AMOUNT OF THE NOTES, TOGETHER WITH ANY ACCRUED INTEREST, AND MAY IN CERTAIN CIRCUMSTANCES BE ZERO. INVESTORS MAY LOSE THE VALUE OF THEIR ENTIRE INVESTMENT, OR PART OF IT, AS THE CASE MAY BE.</p> |

Section E – Offer

| Element | Title | |
|----------------|---|---|
| E.2b | Reasons for offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks | The net proceeds from each issue of Notes will be applied by the Issuer to meet part of its general financing requirements. |
| E.3 | Terms and conditions of the offer | <p>This issue of Notes is being offered in a Non-Exempt Offer in Sweden.</p> <p>The issue price of the Notes is 100 per cent. of their principal amount.</p> |
| E.4 | Interests material to the issue/offer, including conflicting interests | <p>The Issuer reserves the right to cancel, in the sole and absolute discretion of the issuer, the Issue of the Notes if (i) the Issuer receives subscriptions for Notes on an Aggregate Principal Amount of less than SEK 15 000 000, or (ii) the Issuer does not determine the Coupon to the lowest 4.00 %.</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,</p> |

| | | |
|------------|---|--|
| | | 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. |
| E.7 | Expenses charged to the investor | <p>The Issuer may charge a subscription fee (commission) of up to 2 per cent of the Aggregate Principal Amount. Commission is not included in the Issue Price.</p> <p>The Issue Price includes a structuring fee of approximately 1 per cent per annum (i.e. up to 5 per cent) of the Aggregate Principal Amount.</p> |

AVSNITT A - SAMMANFATTNING

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

Avsnitt A - Introduktion och varningar

| Punkt | |
|-------|--|
| A.1 | <p>Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren.</p> <p>Varje beslut att investera i några Obligationer ska baseras på Grundprospektet i dess helhet, inklusive varje dokument som införlivas genom hänvisning och de tillämpliga Slutliga Villkoren.</p> <p>Om ett krav avseende information i Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren framställs i domstol i en Medlemsstat inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, kan käranden, enligt nationell lagstiftning i den Medlemsstat där kravet framställs, åläggas att bära kostnaden för att översätta Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren innan den juridiska processen inleds.</p> <p>Inget civilrättsligt ansvar kommer att uppkomma för Emittenten i någon sådan Medlemsstat enbart på basis av denna sammanfattning, inklusive varje översättning härav, såvida inte denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig när den läses med de övriga delarna av Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren eller, efter införande av de relevanta bestämmelserna i direktiv 2010/73/EU i den relevanta Medlemsstaten, denna inte ger, när denna läses tillsammans med de övriga delarna av Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren, nyckelinformation (enligt definitionen i artikel 2.1(s) i Prospektdirektivet) för att bistå investerare när dessa överväger huruvida de ska investera i Obligationerna.</p> |
| A.2 | <p>Obligationerna får erbjudas under omständigheter där det inte finns ett undantag från skyldigheten under Prospektdirektivet att offentliggöra ett prospekt (ett “Icke-Undantaget Erbjudande”).</p> <p><i>Erbjudandeperiod:</i> Emittentens samtycke nämnt ovan lämnas för Icke-Undantagna Erbjudanden av Obligationer under 9 september 2015 till och med 23 september 2015 “Erbjudandeperioden”).</p> |

Avsnitt B – Emittent

| Punkt | Rubrik | |
|-------|---|---|
| B.1 | Juridisk firma och kommersiellt namn | Danske Bank A/S (“Emittenten”) |

| | | | |
|-------------|--|--|--|
| B.2 | Säte/ Juridisk form/ Lagstiftning/ Jurisdiktion | Emittenten bildades i Danmark och inkorporerades den 5 oktober 1871. Emittenten är en kommersiell bank med begränsat ägaransvar och bedriver verksamhet under den danska lagstiftningen om finansiell verksamhet. Emittenten är registrerad hos det danska bolagsverket (<i>Erhvervsstyrelsen</i>) och det danska registreringsnumret är 61126228. | |
| B.4b | Kända trender som påverkar emittenten och den bransch där emittenten är verksam | Inte tillämpligt – Det finns inte några kända trender, osäkerheter, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att ha en väsentlig inverkan på Emittentens utsikter för det innevarande räkenskapsåret. | |
| B.5 | Beskrivning av Koncernen | Emittenten är moderbolaget i Danske Bank-koncernen (“ Koncernen ”). Emittenten är en internationell privatkundsbank med verksamhet i 15 länder med ett fokus på Norden och med större bankverksamhet mot privatkunder på Nordirland, Estland, Lettland och Litauen. | |
| B.9 | Resultatprognos eller förväntat resultat | Inte tillämpligt – Ingen resultatprognos eller uppgift om förväntat resultat lämnas i detta Grundprospekt. | |
| B.10 | Anmärkningar i revisionsberättelsen | Inte tillämpligt – Inga anmärkningar finns i de revisionsberättelser som införlivats genom hänvisning i detta Grundprospekt. | |
| B.12 | Utvald historisk finansiell information | | |
| | (DKK miljoner) | Tolv månader med slut 31 december 2014 | Tolv månader med slut 31 december 2013 |
| | Income statement: | | |
| | Totala intäkter | 43 866 | 39 740 |
| | Verksamhetskostnader | 22 641 | 23 794 |
| | Goodwillavskrivningar | 9 099 | - |
| | Reserveringar för kreditförluster | 2 788 | 4 111 |
| | Vinst före skatt, kärnverksamhet | 9 338 | 11 836 |
| | Vinst före skatt, icke-kärnverksamhet | (1 503) | (1 777) |
| | Vinst före skatt | 7 835 | 10 059 |
| | Skatt | 3 989 | 2 944 |
| | Nettovinst för året | 3 846 | 7 115 |
| | Balansräkning: | | |
| | Utlåning och förskott | 1 563 729 | 1 536 773 |
| | Tillgångar i handelsportföljen | 742 512 | 695 722 |
| | Tillgångar inom icke-kärnverksamhet | 32 329 | 41 837 |
| | Övriga tillgångar | 1 114 445 | 952 725 |
| | Totala tillgångar | 3 453 015 | 3 227 057 |
| | Insättningar | 763 441 | 776 412 |
| | Obligationer emitterade av Realkredit | 655 965 | 614 196 |

| | | | |
|-------------|---|--|--------------------------------------|
| | Danmark | | |
| | Förpliktelser inom handelsportföljen | 550 629 | 435 183 |
| | Förpliktelser inom icke-kärnverksamhet | 4 950 | 17 476 |
| | Övriga förpliktelser | 1 324 910 | 1 238 133 |
| | Totala förpliktelser | 3 299 895 | 3 081 400 |
| | Ytterligare tier 1 etc | 5 675 | - |
| | (DKK miljoner) | Tre månader med slut 30 juni 2015 | Tre månader med slut 30 juni 2014 |
| | Resultaträkning: | | |
| | Totala intäkter | 23,179 | 21,797 |
| | Verksamhetskostnader | 10,750 | 11,021 |
| | Goodwillavskrivningar | - | - |
| | Reserveringar för kreditförluster | 283 | 1,267 |
| | Vinst före skatt, kärnverksamhet | 12,146 | 9,509 |
| | Vinst före skatt, icke-kärnverksamhet | 30 | (794) |
| | Vinst före skatt | 12,176 | 8,715 |
| | Skatt | 2,757 | 1,791 |
| | Nettovinst för perioden | 9,419 | 6,924 |
| | Balansräkning: | | |
| | Utlåning och förskott | 1,601,060 | 1,566,498 |
| | Tillgångar i handelsportföljen | 596,739 | 696,500 |
| | Tillgångar inom icke-kärnverksamhet | 30,326 | 36,107 |
| | Övriga tillgångar | 1,224,088 | 974,380 |
| | Totala tillgångar | 3,452,213 | 3,273,485 |
| | Insättningar | 839,690 | 763,571 |
| | Obligationer emitterade av Realkredit Danmark | 691,544 | 648,068 |
| | Förpliktelser inom handelsportföljen | 485,838 | 407,457 |
| | Förpliktelser inom icke-kärnverksamhet | 6,065 | 8,505 |
| | Övriga förpliktelser | 1,269,021 | 1,290,746 |
| | Totala förpliktelser | 3,292,158 | 3,118,347 |
| | Ytterligare tier 1 etc | 11,340 | 5,668 |
| | Aktiekapital | 148,715 | 149,470 |
| | Uppgift om inga väsentliga negativa förändringar | Det har inte inträffat någon väsentlig negativ förändring i Emittentens framtidsutsikter efter den 31 december 2014, som utgör den sista dagen i den räkenskapsperiod för vilken den senaste reviderade räkenskapsrapporten har framställts. | |
| | Beskrivning av väsentliga förändringar i finansiell situation eller ställning på marknaden | Det har inte inträffat någon väsentlig förändring i Emittentens, eller Emittentens och dess dotterföretag tillsammans, finansiella situation eller trading eller ställning på marknaden efter den 31 juni 2015, som utgör den sista dagen i den räkenskapsperiod för vilken den senaste räkenskapsrapporten för har framställts. | |
| B.13 | Nyligen inträffade | Inte tillämpligt – Det föreligger inte några nyligen inträffade händelser som är väsentliga för att utvärdera Emittentens solvens. | |

| | händelser som är väsentliga för att utvärdera Emittentens solvens | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|---|-------|---------|-----|-------|--|----|---|---|--|-----|-----|----|
| B.14 | Beroende av andra företag inom Koncernen | Se Punkt B.5. Inte tillämpligt – Emittenten är inte beroende av andra företag inom Koncernen. | | | | | | | | | | | | |
| B.15 | Huvudsaklig verksamhet | Koncernen är den ledande leverantören av finansiella tjänster i Danmark – och en av de största i Norden – mätt utifrån totala tillgångar per den 31 december 2014 (Källa: Finansrådet (danska bankföreningen)). Koncernen tillhandahåller sina kunder i Danmark och på dess övriga marknader ett brett utbud av tjänster som, beroende på vilken marknad som avses, omfattar tjänster inom bank, bolån, försäkring, värdepappershandel, leasing, fastighetsmäklari och förmögenhetsförvaltning. Koncernen har en ledande position i Danmark och är en av de större bankerna i Nordirland och Finland. Koncernen har också betydande verksamheter på dess övriga huvudmarknader i Sverige, Norge och Baltikum. | | | | | | | | | | | | |
| B.16 | Kontrollerande aktieägare | Inte tillämpligt – Emittenten känner inte till någon aktieägare eller gruppering av samverkande aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar Emittenten. | | | | | | | | | | | | |
| B.17 | Kreditvärdighetsbetyg tilldelade Emittenten | Per dagen för detta Grundprospekt, har Emittenten tilldelats kreditvärdighetsbetyg av följande kreditvärderingsinstitut: Moody's Investors Service Ltd. (" Moody's "), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (" S&P ") och Fitch Ratings Ltd (" Fitch "). | | | | | | | | | | | | |
| | | Kreditvärdighetsbetygen för Programmet och Emittenten är som följer: | | | | | | | | | | | | |
| | | <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Moody's</th> <th>S&P</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Icke-säkerställd icke-efterställd långfristig skuld/betyg avseende långsiktig emittentrisk</td> <td>A2</td> <td>A</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>Icke-säkerställd icke-efterställd kortfristig skuld/betyg avseende kortsiktig emittentrisk</td> <td>P-1</td> <td>A-1</td> <td>F1</td> </tr> </tbody> </table> | | Moody's | S&P | Fitch | Icke-säkerställd icke-efterställd långfristig skuld/betyg avseende långsiktig emittentrisk | A2 | A | A | Icke-säkerställd icke-efterställd kortfristig skuld/betyg avseende kortsiktig emittentrisk | P-1 | A-1 | F1 |
| | Moody's | S&P | Fitch | | | | | | | | | | | |
| Icke-säkerställd icke-efterställd långfristig skuld/betyg avseende långsiktig emittentrisk | A2 | A | A | | | | | | | | | | | |
| Icke-säkerställd icke-efterställd kortfristig skuld/betyg avseende kortsiktig emittentrisk | P-1 | A-1 | F1 | | | | | | | | | | | |
| | | <p>Var och en av Moody's, S&P och Fitch är etablerade inom den Europeiska Unionen ("EU") och är registrerade under Förordning (2009/1060/EG)(så som ändrad).</p> <p>Ett kreditvärdighetsbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan bli föremål tillfällig indragning, sänkning eller återkallelse närsomhelst av det tilldelande kreditvärderingsinstitutet.</p> <p>Inga kreditvärdighetsbetyg har tilldelats eller förväntas att bli tilldelade Obligationerna på begäran av eller i samarbete med Emittenten i</p> | | | | | | | | | | | | |

| kreditvärderingsprocessen. |

Avsnitt C – Obligationer

| Punkt | Rubrik | |
|-------|---|--|
| C.1 | Beskrivning av Obligationerna /ISIN | <p>Obligationerna är Kreditrelaterade Obligationer</p> <p>Serienumret är DDBO 412. Tranchenumret är 1.</p> <p><i>International Securities Identification Number (ISIN)</i> är SE0006994141. <i>Common Code</i> är 000699414. Euroclear Sweden identifikationsnummer är 556112-8074.</p> <p>Beräkningsbeloppet ("BB") är SEK 100 000.</p> |
| C.2 | Valuta | <p>Obligationerna är denominerade i SEK och den angivna valutan för betalningar avseende obligationerna är SEK.</p> |
| C.5 | Restriktioner avseende fri överlåtbarhet: | <p>Överlåtelse av Obligationer kan endast effektueras genom kontoföringssystemet och det register som upprätthålls av Euroclear Sweden</p> <p>Obligationerna är fritt överlåtbara, med förbehåll för erbjudande- och försäljningsrestriktioner i USA; inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, Storbritannien, Danmark, Finland och Sverige samt lagar i de jurisdiktioner som Obligationerna erbjuds eller säljs i.</p> |
| C.8 | Rättigheter förknippade med Obligationerna, inklusive rangordning och begränsningar: | <p>Obligationerna har villkor avseende, bl.a.:</p> <p><i>Rangordning</i></p> <p>Obligationerna kommer att utgöra direkta, ovillkorade, icke-eftersädda och icke-säkerställda åtaganden för Emittenten och kommer att rankas i likhet sinsemellan och åtminstone jämsides med Emittentens samtliga övriga icke-eftersädda och icke-säkerställda (inkluderande åtaganden avseende insättningar) nuvarande och framtida åtaganden (om inte annat anges i tvingande lag).</p> |
| | | <p><i>Skatt</i></p> <p>Emittenten ska inte ansvara för eller på annat sätt åläggas att betala några skatter som kan uppkomma avseende Obligationerna och samtliga betalningar som företas av Emittenten kan vara föremål för sådana skatter.]</p> |
| | | <p><i>Negativåtagande och uppsägningsgrund avseende andra förpliktelser</i></p> <p>Villkoren för Obligationerna kommer inte innehålla villkor om negativåtagande och uppsägningsgrund avseende andra förpliktelser.</p> |
| | | <p><i>Uppsägningsgrundande Händelse</i></p> <p>Villkoren för Obligationerna innehåller, bl.a., följande uppsägningsgrundande händelser: (i) underlåtelse av betalning av något kapitalbelopp eller ränta under Obligationerna och sådan underlåtelse varar under en period om 5 dagar efter den dag på vilket meddelande har lämnats</p> |

| | | |
|-------------|---|--|
| | | till Emittenten; (ii) Emittentens underlåtelse att uppfylla eller respektera något av sina andra åtaganden under Obligationerna som fortgår under minst 30 dagar efter meddelande om krav på rättelse har lämnats till Emittenten; (iii) ett juridiskt förfarande avseende beskattning eller verkställande eller stämning avseende eller gällande någon del av Emittentens tillgångar företas som är betydande vad gäller dess effekt på Emittentens verksamhet och som inte avslås eller inhiberas inom 60 dagar efter sådant juridiskt förfarande avseende beskattning, verkställande eller stämning, (iv) händelser avseende Emittentens konkurs; och (v) den danska finansinspektionen meddelar beslut om avbrott för betalningar för Emittenten. |
| | | <i>Innehavarmöten</i> Villkoren för Obligationerna kommer innehålla bestämmelser om kallande till innehavarmöten för att ta ställning till saker som påverkar innehavares intressen generellt. Dessa villkor tillåter vissa definierade majoriteter att binda samtliga innehavare, inklusive innehavare som inte närvarade vid och inte röstade vid det relevanta innehavarmötet samt innehavare som röstade på ett annat sätt än majoriteten. |
| | | <i>Tillämplig rätt</i> Engelsk rätt, med undantag för registrering av Obligationerna i Euroclear Sweden AB som ska vara underkastat svensk rätt. |
| C.9 | Ränta, inlösen och företrädare: Den nominella räntesatsen Dagen från vilken ränta ska erläggas och förfallodagarna för ränta Där räntesatsen inte är fast, beskrivning av den underliggande på vilken den är baserad | Obligationerna är Obligationer med fast ränta Obligationerna är också Kreditrelaterade Obligationer. Efter inträffandet av en Kredithändelse avseende Referensfaktorn (som är en konkurs, underlåtenhet att betala omstrukturering avseende Referensfaktorn, Ränta ska fastställas utifrån Beräkningsbeloppet, som justeras för att beakta de nominella beloppen av en Obligations <i>pro rata</i> -andel för referensfaktorerna avseende varje Referensfaktor avseende vilka en bestämningsdag för kredithändelse har inträffat före dagen för fastställande av kredithändelse som infaller på eller omedelbart före räntebetalningsdagen och Obligationerna kommer att lösas in genom betalning av det Kreditrelaterade Inlösenbeloppet (fastställt enligt vad som anges i Punkt C.18 nedan) på Inlösendagen vid Kredithändelse (bestämts så som angivet i Punkt C.18 nedan). Se också Punkt C.18 nedan. |
| C.11 | Upptagande till handel | Ansökan har gjorts hos NASDAQ OMX Stockholm AB |
| C.15 | Beskrivning av hur värdet för investeringen påverkas av värdet för det underliggande | Obligationerna är Obligationer med fast ränta Obligationerna är också Kreditrelaterade Obligationer. Efter inträffandet av en Kredithändelse avseende Referensfaktorn (som är en konkurs, underlåtenhet att betala omstrukturering avseende Referensfaktorn |

| | | |
|-------------|--|--|
| | instrumentet(en) | <p><i>Ensam Referensfaktor - Obligationer med Fastställd Intervallackumulering/Obligationer med Variabel Ränta (andra än Obligationer med Intervallackumulering):</i> Ackumulering av Ränta vid Kredithändelse: Ej tillämpligt: ränta avseende obligationerna kommer upphöra att ackumulera ränta från den ränteperiod som infaller på eller efter kredithändelseobservationsdagen som efterföljer bestämningsdagen för kredithändelse eller, om ingen, så kommer någon ränta inte att betalas</p> <p>Se också Punkt C.18 nedan.</p> |
| C.16 | Förfallodag och slutlig referensdag | Förfallodagen är 20 juli 2020. |
| C.17 | Avvecklingsförfaranden för derivatvärdepapper | Obligationerna är Obligationer som avvecklas kontant. |
| C.18 | Avkastning på derivatvärdepapper | Räntebeloppet (om något) och inlösenbeloppet som förfaller vid förfallodagen, fastställs enligt det följande: |
| | | <i>Ränta</i> |
| | | <i>Obligationer med Fast Ränta:</i> Med förbehåll för vad som anges i Punkt C.15, Obligationerna löper med ränta från dessas emissionsdag till (och med) Förfallodagen efter en fast räntesats om indikativt 4,50 procent (lägst 4,00 procent) per år. |
| | | <p><i>Förtida inlösen</i></p> <p>Se "Skatt" och "Uppsägningsgrundande Händelser" i Punkt C.8 ovan och "Avbrottsdagar, Marknadsavbrotts händelser och Justeringar" nedan för information om förtida inlösen av Obligationerna.</p> <p>Vidare, om Emittenten fastställer att utförandet av dess åtaganden under Obligationerna eller om några arrangemang som företas för att hedga dess åtaganden under Obligationerna, har blivit eller kommer bli olagligt, helt eller delvis, som en följd av efterlevande av tillämpliga lagar eller framtida lagar (en "olaglighet"), så kan Emittenten lösa in Obligationerna i förtid och, om och till den omfattning som tillåts enligt tillämplig lag, betala ett belopp som är lika med det förtida inlösenbeloppet avseende varje beräkningsbelopp.</p> <p>I de situationer som anges ovan, kommer det "förtida inlösenbeloppet" som förfaller till betalning vid sådan förtida inlösen av Obligationerna vara ett belopp som fastställs av Beräkningsagenten så som representerande det rimliga marknadsvärdet för varje beräkningsbelopp av Obligationerna (och sådant belopp ska inkludera räntebelopp) på en dag som väljs av Emittenten (i en situation med förtida inlösen pga. en olaglighet, med bortseende från den relevanta olagligheten), men justerat (med undantag för vid en förtida inlösen pga. en uppsägningsgrundande händelse) för att beakta förluster,</p> |

utgifter och kostnader som Emittenten och/eller dess närstående ådrar sig vid upplösande av hedningsarrangemang och finansieringsarrangemang avseende Obligationerna, med förbehåll för att när det rimliga marknadsvärdet för varje beräkningsbelopp av Obligationerna ska fastställas efter en uppsägningsgrundande händelse, så ska inte de finansiella förhållandena för Emittenten beaktas och Emittenten ska förutsättas kunna utföra sina åtaganden till fullo avseende Obligationerna.

Inlösen vid förfall

Såvida inte dessförinnan inlösta eller köpta och annullerade, kommer Obligationerna att lösas in till dessas Slutliga Inlösenbelopp på Förfalldagen.

Förfalldagen är den 20 juli 2020.

Med förbehåll för vad som anges under "Slutligt Inlösenbelopp efter inträffandet av en Kredithändelse", är det "Slutliga Inlösenbeloppet" nominellt belopp.

Oaktat de ovanstående bestämmelserna, om en bestämningsdag för kredithändelse inträffar avseende referensfaktorn kommer Emittenten att lösa in Obligationerna, varje Obligation kommer att inlösas till Inlösenbeloppet för Kredithändelser på Inlösendagen för Kredithändelse.

"**Inlösendagen för Kredithändelse**" betyder dagen som infaller tre Bankdagar efter (i) beräkningen av det slutliga priset, eller (ii) bestämningsdagen för slutligt auktionspris, under förutsättning att Inlösendag för Kredithändelse inte infaller tidigare än avvecklingsdagen för auktion eller, om senare, Förfalldagen, med förbehåll för justering.

"**Inlösenbelopp för Kredithändelse**" betyder:

det Slutliga Inlösenbeloppet som bestämts av Beräkningsagenten som angivits ovan bortsett från hänvisninga till "BB" i definitionen av "Relevant Nominellt Belopp" ska istället vara hänvisningar till Inlösenbelopp för Kredithändelse som bestäms som ett belopp som beräknats av Beräkningsagenten som är lika stort som varje Obligationens *proportionella del* av

$$\left(\sum_{1..n} \text{REN}_{u,i} \right) + \left(\sum_{1..n} \text{REN}_{A,i} \times \text{SP}_{A,i} \right) - \text{UC};$$

Där:

"**REN**" betyder Referensfaktorns Nominella Belopp, där **REN_{u,i}** är Referensfaktorns Nominella Belopp avseende någon Referensfaktor_i för vilken en bestämningsdag för kredithändelse inte har inträffat och som har bestämts att vara noll för samtliga Referensfaktorer och **REN_{A,i}** är Referensfaktorns Nominella Belopp avseende någon Referensfaktor_i för vilken en bestämningsdag för kredithändelse har inträffat och har bestämts att vara noll för alla andra Referensfaktorer;

"**SP**" är *Noll*, där **SP_{A,i}** är sådant värde avseende Referensfaktorn för vilken

| | | | |
|---|---|--|--------------------------------|
| | | <p>en bestämningsdag för kredithändelse har inträffat;</p> <p>"UC" är ett belopp som bestäms av Beräkningsagenten som är lika stort som den aggregerade summan av (utan fördubbling) alla kostnader (inklusive förlust av finansiering), avgifter, utgifter, skatter som Emittenten ådragit sig och/eller sina Närstående Bolag i förening med inlösen eller kreditavvecklingen av Obligationerna och det relaterade avslutet, avvecklingen eller återupprättandet av något hedgningsarrangemang; och</p> <p>"n" är antalet Referensfaktorer.</p> <p>Inlösenbeloppet för Kredithändelser ska inte vara mindre än noll.</p> | |
| C.20 | Underliggande | Referensfaktorn är | |
| Referensenhet | Nomienllt Belopp för Referensenhet | Reference Obligation | Set/Zero Recovery Price |
| Abengoa SA | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Alcatel-Lucent | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Altice Finco SA | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| ArcelorMittal | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Ardagh Packaging Finance PLC | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Astaldi SpA | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Beni Stabili SpA SIIQ | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Boparan Finance PLC | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| British Airways PLC | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Cable & Wireless Ltd | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Care UK Health & Social Care PLC | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Cerved Group SpA | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Clariant AG | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| CNH Industrial NV | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| ConvaTec Healthcare E SA | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Deutsche Lufthansa AG | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Dry Mix Solutions | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Investissements SAS | | | |
| EDP - Energias de Portugal SA | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Eileme 2 AB | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Fiat Chrysler Automobiles NV | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Financiere Quick SAS | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Finmeccanica SpA | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Galapagos Holding SA | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Galp Energia SGPS SA | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Grupo Isolux Corsan Finance BV | SEK 1334 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Hellenic Telecommunications Organization SA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Hema Bondco I BV | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| HOCHTIEF AG | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Iceland Bondco PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| INEOS Group Holdings SA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| J Sainsbury PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Jaguar Land Rover Automotive PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Ladbrokes PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Lock Lower Holding AS | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Louis Dreyfus Commodities BV | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Loxam SAS | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Matalan Finance PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Melia Hotels International SA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Metsa Board OYJ | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Monitchem HoldCo 3 SA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| New Look Bondco I Plc | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Nokia OYJ | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Norske Skogindustrier ASA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Novafives SAS | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Numericable-SFR SAS | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| NXP BV / NXP Funding LLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Peugeot SA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Pizzaexpress Financing 1 PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Play Finance 1 SA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |

| | | | |
|---|----------|---|-----|
| Portugal Telecom International Finance BV | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Premier Foods Finance PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| R&R Ice Cream PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Rallye SA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Rexel SA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Schaeffler Finance BV | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Selecta Group BV | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Smurfit Kappa Acquisitions | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Stena AB | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Stonegate Pub Co Financing PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Stora Enso OYJ | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Sunrise Communications Holdings SA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Techem GmbH | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Telecom Italia SpA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Tesco PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| ThyssenKrupp AG | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Trionista Holdco GmbH | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| TUI AG | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| TVN Finance Corp III AB | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Unilabs Subholding AB | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Unitymedia GmbH | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| UPC Holding BV | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Virgin Media Finance PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Vougeot Bidco PLC | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Wind Acquisition Finance SA | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| Ziggo Bond Co BV | SEK 1333 | Standard Reference Obligation | 0 % |
| | | Information relating to the Reference Entity is available from internationally recognised published or electronically displayed sources such as Bloomberg and any web-site of the Reference Entity and from other internationally recognised published or electronically displayed sources. | |

| Punkt | Rubrik | |
|-------|--|---|
| D.2 | Huvudsakliga risker förknippade med Emittenten | <p>Vid köp av Obligationer ikläder sig investerare risken förknippad med att Emittenten kan bli insolvent eller av annan anledning oförmögen att göra alla betalning som förfaller under Obligationerna. Det finns ett brett spektrum av faktorer som, var för sig eller tillsammans, kan resultera i att Emittenten inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser under Obligationerna. Det är inte möjligt att identifiera all sådana faktorer eller att fastställa vilka faktorer som är mest troliga att inträffa, eftersom Emittenten kan vara omedveten om alla relevanta faktorer och vissa faktorer som Emittenten för närvarande bedömer som inte väsentliga, kan bli väsentliga på grund av inträffandet av händelser som ligger utom Emittentens kontroll. Emittenten har i detta Grundprospekt identifierat ett antal faktorer som kan väsentligt negativt påverka dess verksamhet och förmåga att erlagga betalning avseende Obligationerna. Dessa faktorer inkluderar:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Koncernen är exponerad mot ett antal risker, vilka kan kategoriseras som kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk, operationell risk, försäkringsrisk och pensionsrisk; • Näringsrättsliga förändringar kan väsentligt påverka Emittentens verksamhet; • Emittenten kommer att möta ökade kapital- och likviditetskrav som en följd av det nya regelverket som implementerar, bland annat, Baselkommittén för Banktillsyns förslag som inför hårdare kapital- och likviditetskrav för banker i EU; • Implementeringen av direktiv om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag eller åtgärder vidtagna enligt detta direktiv kan betydande påverka värdet på Obligationerna; • Koncernen kan bli tvungen att betala ytterligare belopp insättningsgarantiplaner och liknande fonder; och • Koncernen kan påverkas av allmänna ekonomiska och geopolitiska förhållanden, vilket kan resultera i uteblivna vinster eller ökade förluster inom Koncernens verksamhet. |
| D.6 | Nyckelinformation om huvudsakliga risker förknippade med Obligationerna | <p><i>Emittenten anser att faktorerna sammanfattade nedan representerar de huvudsakliga riskerna förknippade med att investera i Obligationerna, men Emittenten kan vara oförmögen att erlagga belopp avseende Obligationerna av andra skäl som inte behöver anses vara väsentliga av Emittenten på basis an den information som Emittenten för närvarande har tillgänglig eller som den för närvarande inte kan förutse.</i></p> |
| | | <p>Obligationerna kan vara förknippade med en hög grad av risk. Det finns vissa faktorer som är väsentliga för att kunna bedöma marknadsriskerna förknippade med att investera i Obligationerna, vilka inkluderar, utan begränsning, det följande: en aktiv andrahandsmarknad avseende Obligationerna kan komma att inte uppstå eller så kan den vara illikvid och detta kan ha en negativ påverkan värdet för vilket en investerare kan sälja sina Obligationer, om en investerare innehar Obligationer som inte är denominerade i valutan för investerarens hemland så kommer exponering</p> |

ske mot förändringar i valutakurserna som negativt kan påverka värdet av innehavet och införandet av valutakontroller kan resultera i att en investerare inte får betalt för sina Obligationer, att marknadsvärdet för Obligationerna kommer att påverkas av ett antal faktorer oberoende av Emittentens kreditvärdighet, kreditvärdighetsbetyg tilldelade Emittenten kanske inte återspeglar alla risker förknippade med en investering i Obligationerna, Obligationerna kanske inte är en lämplig investering för alla investerare, eftersom Obligationer i VP System är dematerialiserade värdepapper måste investerare förlita sig på clearingsystemets procedurer för överlåtelse, betalning och kommunikation med Emittenten, att skatter och avgifter kan komma att behöva betalas av investerare avseende Obligationerna, att det kan förekomma innehållande av källskatt enligt EU:s Sparandenedirektiv, innehållande av källskatt enligt amerikansk lagstiftning (*U.S. Foreign Account Tax Compliance Act*) kan påverka betalningar avseende Obligationerna, innehållande under lagstiftningen om incitament för anställning (*Hiring Incentives to Restore Employment Act*) kan påverka betalningar för Obligationerna, de föreslagna finansiella transaktionerna kan tillämpas avseende viss handel med Obligationerna, att Villkoren för Obligationerna innehåller bestämmelser som tillåter att detta modifieras utan samtycke av samtliga investerare, att värdet av Obligationer kan påverkas negativt av en förändring i tillämplig rätt eller administrativ praxis, att Emittenten har emitterat säkerställda obligationer och om några relevanta anspråk avseende dessa säkerställda obligationer inte kan mötas ur tillgångsmassan eller likvider resulterande från denna, kommer varje återstående krav att därefter rangordnas lika med Emittentens förpliktelser under Obligationerna.

Dessutom, det finns vissa faktorer som är väsentliga när det gäller bedömningen av riskerna avseende strukturen för Obligationerna, vilka inkluderar, bland annat, det följande: om fullgörandet av Emittentens förpliktelser under Obligationerna, blir olagligt, kan Emittenten lösa in Obligationerna och värdet för Obligationer med Fast Ränta kan påverkas av rörelser i marknadsräntor.

Det finns vissa ytterligare risker förknippade med Kreditrelaterade Obligationer: Potentiella investerare i Obligationerna ska vidare vara införstådda med att riskerna med transaktioner som involverar Obligationerna och bör endast fatta ett investeringsbeslut efter noggrant övervägande, tillsammans med sina rådgivare, av lämpligheten av Obligationerna i ljuset av investerarens egna omständigheter, informationen i Grundprospektet och informationen om Referensfaktorn till vilken värdet för, eller betalningarna avseende Obligationerna är relaterade. Fluktuationer i värdet och/eller volatiliteten för förpliktelser emitterade eller garanterade av en Referensfaktor kan påverka Obligationernas värde och inträffandet av en Kredithändelse avseende en Referensfaktor kommer att reducera de ränte- och kapitalbelopp som ska erläggas och kan förändra tidpunkten för inlösen. Investerare kan förlora hela sin investering. Investerare kommer inte att ha några anspråk gentemot någon Referensfaktor. Emittentens hedgningsarrangemang kan påverka Obligationernas värde och det kan förekomma intressekonflikter avseende Obligationerna. Villkoren för Obligationerna kan förändras med hänvisning till marknadskonventioner och som en följd av fastställanden gjorda av en relevant *Credit Derivatives Determination Committee* (en Beslutande Kommitté avseende

| | | |
|------------|--------------------|---|
| | | Kreditderivat). En Referensfaktor kan bli ersatt på grund av händelser bortom Emittentens kontroll. Risken förknippad med Obligationerna kan öka som en följd av ändringar i Obligationerna efter emissionsdagen. |
| D.6 | Riskvarning | BELOPPET SOM ERLÄGGS VID INLÖSEN AV OBLIGATIONERNA KAN VARA LÄGRE ÄN KAPITALBELOPPET FÖR OBLIGATIONERNA, TILLSAMMANS MED UPPLUPEN RÄNTA (OM NÅGON), OCH KAN UNDER VISSA OMSTÄNDIGHETER VARA NOLL. INVESTERARE KAN FÖRLORA VÄRDET AV DERAS HELA INVESTERING ELLER DEL DÄRAV, BEROENDE PÅ VAD SOM BLIR FALLET. |

Avsnitt E – Erbjudande

| Punkt | Rubrik | |
|-------|---|--|
| E.2b | Motiv till erbjudandet och användning av likviderna när annat än att göra vinst och/eller hedga vissa risker | Nettolikviderna från varje emission av Obligationer kommer att användas av Emittenten för att möta delar av dess allmänna finansieringsbehov. |
| E.3 | Villkor för erbjudandet | <p>Denna emission av Obligationer erbjuds i ett Icke-Undantaget Erbjudandet i Sverige.</p> <p>Emissionskursen för Obligationerna är 100 procent av dessas kapitalbelopp.</p> <p>Emittenten förbehåller sig rätten att enligt sin egna och absoluta bestämmanderätt ställa in Emissionen av Obligationerna om (i) Emittenten erhåller teckning av Obligationer om ett Sammanlagt Nominellt Belopp under SEK 15 000 000, eller (ii) Emittenten inte kan fastställa Kupongen till som lägst 4,00 %.</p> <p>Vidare så har Emittenten rätt att ställa in erbjudandet och följaktligen efterföljande emission av Obligationer enligt Emittentens egna och absoluta bestämmanderätt under Erbjudandeperioden om det föreligger eller uppkommer någon lokal eller internationell betydande förändring av räntenivåer och/eller volatilitet på de underliggande aktiemarknaderna, på de ekonomiska marknaderna, på de finansiella marknaderna, de politiska områdena eller marknadsrelaterade betydande förändringar, som enligt Emittentens egna och absoluta bestämmanderätt gör erbjudandet avseende Obligationerna inte praktiskt genomförbart.</p> |
| E.4 | Intressen väsentliga för emissionen/erbjudandet, inklusive intressekonflikter | Inte tillämpligt – Såvitt Emittenten känner till, har inte någon person som är involverad i emissionen av Obligationerna något intresse som är väsentligt för erbjudandet. |
| E.7 | Kostnader som debiteras investeraren | <p>Emittenten kan ta ut courtage om upp till 2 procent av Obligationernas nominella belopp som ska köpas av relevant investerare.</p> <p>I Emissionskursen ingår ett arrangörsarvode om upp till 1 procent per löptidsår (dvs. upp till 5 procent totalt) av Obligationerna Nominella Belopp</p> |