

RESUMÉ AF BASISPROSPEKTET

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

Afsnit A – Indledning og advarsler

Element	
A.1	<ul style="list-style-type: none"> • Dette resumé bør læses som en indledning til Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår. • Enhver beslutning om investering i Værdipapirerne bør træffes på baggrund af Basisprospektet som helhed, herunder de dokumenter, der indgår i form af henvisninger, og de relevante Endelige Vilkår. • Hvis en sag vedrørende oplysningerne i Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår indbringes for en domstol i en EØS-Medlemsstat, kan sagsøger i henhold til national lovgivning i den Medlemsstat, hvor sagen indbringes, være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår, inden retssagen indledes. • Udsteder kan ikke ifalde et civilretligt erstatningsansvar i en sådan Medlemsstat alene på baggrund af dette resumé, herunder en oversættelse heraf, medmindre det er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår, eller efter implementeringen af de relevante bestemmelser i Direktiv 2010/73/EU i den relevante medlemsstat, når det ikke indeholder nøgleoplysninger (som defineret i artikel 2.1(s) i Prospektdirektivet), når det læses sammen med de andre dele af Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår, således at investorer lettere kan tage stilling til, om de vil investere i Værdipapirerne.
A.2	<p>[Ikke relevant - [Der sker ikke noget udbud af Værdipapirer som defineret i Prospektdirektivet] / [Værdipapirerne kan alene udbydes under omstændigheder, hvor der foreligger en fritagelse for forpligtelsen i Prospektdirektivet til at offentliggøre et prospekt (et “Fritaget Udbud”).]</p> <p>[Værdipapirerne kan udbydes under omstændigheder, hvor der ikke foreligger en fritagelse for forpligtelsen i Prospektdirektivet til at offentliggøre et prospekt (et “Ikke-fritaget Udbud”).]</p> <p><i>Samtykke:</i> Med forbehold for nedenstående betingelser giver Udsteder samtykke til, at Basisprospektet anvendes i forbindelse med et Ikke-fritaget Udbud af Værdipapirer fra [[Danske Bank A/S]/[navn(e) på relevant(e) Fondshandler/Managers]] [, [navne på bestemte finansielle formidlere, der er angivet i de endelige vilkår,] [og] [hver finansielle formidler, hvis navn er offentliggjort på Udsteders hjemmeside (www.danskebank.com) og identificeret som en Bemyndiget Udbyder vedrørende det relevante Ikke-fritagne Udbud (hver især en “Bemyndigede Udbyder”).]</p>

	<p><i>Udbudsperiode:</i> Udsteders ovenfor omtalte samtykke gives for Ikke-fritagne Udbud af Værdipapirer i [udstedelsens udbudsperiode angives her] (“Udbudsperioden”).</p> <p><i>Betingelser for samtykke:</i> Betingelserne for Udsteders samtykke er, at det pågældende samtykke a) kun er gyldigt i Udbudsperiode; og, b) kun omfatter anvendelse af Basisprospektet til Ikke-fritagne Udbud af den relevante Tranche af Værdipapirer i [angiv hver Relevant Medlemsstat, hvor den pågældende Tranche af Værdipapirer kan udbydes].</p> <p>EN INVESTOR, DER AGTER AT KØBE, ELLER SOM KØBER, VÆRDIPAPIRER I ET IKKE-FRITAGET UDBUD FRA EN BEMYNDIGET UDBYDER VIL GØRE DET I OVERENSSTEMMELSE MED DE VILKÅR OG ANDRE AFTALER, DER FORELIGGER MELLEM DEN PÅGÆLDENDE BEMYNDIGEDE UDBYDER OG DEN PÅGÆLDENDE INVESTOR, HERUNDER KURS-, FORDELINGS- OG AFVIKLINGSAFTALER, OG DET SAMME GÆLDER UDBUD OG SALG AF DE PÅGÆLDENDE VÆRDIPAPIRER TIL EN INVESTOR FRA EN BEMYNDIGET UDBYDER. PÅ TIDSPUNKTET FOR UDBUDET SKAL INVESTOR HENVENDE SIG TIL DEN BEMYNDIGEDE UDBYDER FOR OPLYSNINGER, OG DEN BEMYNDIGEDE UDBYDER VIL VÆRE ANSVARLIG FOR DE PÅGÆLDENDE OPLYSNINGER.</p>
--	---

Afsnit B – Udsteder

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

(DKK mio.)	Regnskabsåret 2017 (Revideret)	Regnskabsåret 2016 (Revideret)
Resultatopgørelse		
Samlede indtægter	48.149	47.959
Driftsomkostninger	22.722	22.642
Nedskrivninger på udlån	- 873	- 3
Resultat før skat, kerneaktiviteter	26.300	25.320
Resultat før skat, ikke- kerneaktiviteter	-12	37
Resultat før skat	26.288	25.357
Skat	5.388	5.500
Årets resultat	20.900	19.858
Balance		
Udlån	1.723.025	1.689.155
Aktiver vedrørende handelsporteføljen	449.292	509.678
Aktiver, ikke-kerneaktiviteter	4.886	19.039
Andre aktiver	1.362.325	1.265.799
Aktiver i alt	3.539.528	3.483.670
Indskud	911.852	859.435
Obligationer udstedt af Realkredit Danmark	758.375	726.732
Forpligtelser vedrørende handelsporteføljen	400.596	478.301
Forpligtelser, ikke- kerneaktiviteter	3.094	2.816
Andre forpligtelser	1.297.355	1.249.771
Forpligtelser i alt	3.371.272	3.317.055
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter m.v.	14.339	14.343
Egenkapital i alt	153.917	152.272
(DKK mio.)	Kvartalsregnskab 31. marts 2018	Kvartalsregnskab 31. marts 2017
Danske Bank koncernen		
Resultatopgørelse		
Samlede indtægter	11.452	12.649
Driftsomkostninger	5.612	5.724
Nedskrivninger på udlån	(330)	(235)

	Resultat før skat, kerneaktiviteter	6.171	7.160
	Resultat før skat, ikke-kerneaktiviteter	(32)	(19)
	Resultat før skat	6.202	7.140
	Skat	1.329	1.610
	Nettoresultatet for perioden¹	4.873	5.530
	Balance		
	Udlån	1.736.524	1.705.483
	Aktiver vedrørende handelsporteføljen	466.739	463.751
	Aktiver, ikke-kerneaktiviteter	4.849	18.476
	Andre aktiver	1.330.443	1.355.830
	Aktiver i alt	3.538.555	3.543.540
	Indskud	939.988	883.538
	Obligationer udstedt af Realkredit Danmark	753.664	734.250
	Forpligtelser vedrørende handelsporteføljen	385.635	446.325
	Forpligtelser, ikke-kerneaktiviteter	3.078	2.892
	Andre forpligtelser	1.296.553	1.315.997
	Forpligtelser i alt	3.378.918	3.383.002
	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter m.v.	14.462	14.389
	Egenkapital i alt	145.175	146.149
	Erklæring om, at der ikke er sket væsentlige forværringer	Der ikke været nogen væsentlig negativ ændring i udsigterne for Udsteder efter den 31. december 2017, den sidste dag i den regnskabsperiode, for hvilken de senest reviderede regnskaber for Udsteder er udarbejdet.	
	Beskrivelse af væsentlige ændringer i den finansielle eller handelsmæssige stilling	Der er ikke sket nogen væsentlig ændring i Udstederens finansielle stilling eller i Udstederens og dets datterselskabers finansielle stilling som helhed siden den 31. marts 2018, som er den sidste dag i den regnskabsperiode, for hvilken Udstederens seneste regnskaber er udarbejdet. ²	

¹ Nettoresultatet i de finansielle højdepunkter er DKK 312 mio. højere end nettoresultatet i IFRS' resultatopgørelse. For yderligere oplysninger henvises til side 26 i delårsrapporten - første kvartal 2018

² I kraft af Prospekt Supplement nr. 5 dateret 3. maj 2018 er ordene "31. december 2017" i "Beskrivelse af væsentlige ændringer i den finansielle eller handelsmæssige stilling" slettet og indsat i stedet for er ordene "31. marts 2018" og ændringer er foretaget i afsnittet "udvalgte vigtige historiske regnskabsoplysninger" for at reflektere offentliggørelsen af første kvartalsregnskab 31. marts 2018 (delårsrapporten – første kvartal 2018). Resultatopgørelsen for de tre første måneder af året, som sluttede 31. marts 2018, og balancen pr. 31. marts 2018, er hentet fra side 4 i delårsrapporten - første kvartal 2018.

B.13	Begivenheder, der er indtruffet for nylig, og som er væsentlige ved bedømmelsen af Udsteders solvens	Ikke relevant. Der er ikke for nylig indtruffet specielle begivenheder for Udsteder, som i væsentligt omfang er relevante for vurderingen af Udsteders solvens.
B.14	Afhængighed af andre enheder i Koncernen	Jf. Element B.5. Ikke relevant. Udsteder er ikke afhængig af andre enheder i Koncernen.
B.15	Hovedaktiviteter	Koncernen er den førende udbyder af finansielle ydelser i Danmark (kilde: Finanstilsynet) – og en af de største i Norden målt på samlede aktiver pr. 31. december 2016. Koncernen tilbyder sine kunder en bred vifte af ydelser, der omfatter bankvirksomhed, realkredit, forsikring, pension, ejendomsmæglervirksomhed, kapitalforvaltning handel med renteprodukter, valuta og aktier. Koncernen er den største bank i Danmark (kilde: Finanstilsynet), en af de større banker i Finland og Nordirland og har udfordrerposition i Sverige og Norge.
B.16	Aktionærer med bestemmende indflydelse	Ikke relevant. Udsteder er ikke bekendt med nogen aktionær eller gruppe af forbundne aktionærer, der direkte eller indirekte kontrollerer Udsteder.

Afsnit C – Værdipapirer

Element	Titel	
C.1	Værdipapirenes type og klasse	<p>Værdipapirerne er [warrants/certifikater], som er [call warrants / put warrants / turbo call warrants / turbo put warrants / certificates up / certificates down / covered call certificates / certificates bull / certificates bear / mini-future certificates long / mini-future certificates short] ("Værdipapirerne").</p> <p>Serienummeret/[numrene] på Værdipapirerne er [●] [og [●]], og Tranchenummeret [for den enkelte Serie] er [●].</p> <p>[Værdipapirerne vil blive samlet til en enkelt serie med [<i>identificer tidligere trancher</i>] på Udstedelsesdagen.</p> <p>[International Securities Identification Number ("ISIN") for Serienummer [●] er [●], [og ISIN for Serienummer [●] er [●]]. Den Fælles Kode for Serienummer [●] er [●], [og den Fælles Kode for Serienummer [●] er [●].]</p>
		[[VP Securities A/S (" VP ") / Euroclear Sweden AB (" Euroclear Sweden ") / Euroclear Finland Oy (" Euroclear Finland ")]-identifikationsnummeret for Serienummer [●] er [●], [og [VP/Euroclear Sweden/Euroclear Finland]-identifikationsnummeret for Serienummer [●] er [●].]
C.2	Valuta	Værdipapirerne er denomineret i [●], og afregningsvalutaen for betaling er [●] (" Afregningsvalutaen ").

C.5	Overdragelsesbegrænsninger	<p>[Overdragelse af Værdipapirerne kan alene ske gennem det elektroniske system og register, der føres af [VP / Euroclear Sweden / Euroclear Finland.]</p> <p>[Der er ingen begrænsninger i den frie omsættelighed].</p>
C.8	Værdipapirernes rettigheder, herunder rangorden og begrænsninger i disse rettigheder	<p>Værdipapirerne er blandt andet omfattet af vilkår og betingelser vedrørende:</p> <p>Rangorden</p> <p>Værdipapirerne udgør direkte, ubetingede, ikke-efterstillede og usikrede forpligtelser for Udsteder og har samme rettigheder og er indbyrdes sideordnede, og de har mindst samme rettigheder som alle andre ordinære, simple, ikke-efterstillede og usikrede nuværende og fremtidige forpligtelser for Udsteder bortset fra visse ufravigelige undtagelser, der er bestemt ved lov.</p> <p>Beskatning</p> <p>Udsteder er ikke ansvarlig for eller på anden måde forpligtet til at betale skatter, afgifter, indeholdelse eller anden betaling, som måtte opstå som følge af ejerskab, overdragelse, udnyttelse, afvikling eller realisering af et Værdipapir, og alle betalinger foretaget af Udsteder er med forbehold af enhver skat, afgift, indeholdelse eller anden betaling, som måtte kræves betalt, indeholdt eller fratrukket.</p> <p>Negativerklæringer og misligholdelsesbegivenheder</p> <p>Værdipapirernes vilkår vil ikke drage fordel af nogen negativerklæringer eller nogen misligholdelsesbegivenheder.</p> <p>Lovvalg</p> <p>Engelsk ret, bortset fra Værdipapirernes registrering i [VP / Euroclear Sweden / Euroclear Finland], der reguleres af [dansk / svensk / finsk] ret.</p>
C.11	Optagelse til handel	<p>[Værdipapirerne er søgt optaget til handel på [[Nasdaq Copenhagen A/S] [og] [Nasdaq Helsinki Oy's] [og] [Nasdaq Stockholm AB's] [og] [Nordic Growth Market NGM AB [NDX Sweden] [NDX Finland]]] regulerede marked.]</p> <p>[Værdipapirerne kan optages til handel på hvilken som helst First North Multilateral Trading Facility etableret af Nasdaq til handel med warrants og certifikater.]³</p> <p>[Ikke relevant. Det er ikke hensigten, at Værdipapirerne skal optages til handel på noget marked.]</p>
C.15	Beskrivelse af, hvordan værdien af investeringen påvirkes af værdien af det eller de	<p>Kontantafregningsbeløbet for en Serie, som skal betales på kontantafregningsdatoen for Værdipapirerne i den pågældende Serie (som omtalt i Element C.16 nedenfor) er knyttet til afkastet af Referenceemne[t/rne] specificeret i Element C.20 nedenfor [og kan, afhængig af afkastet af Referenceemne[t/rne], være mindre end udstedelseskursen].</p>

³ I kraft af Prospekt Supplement nr. 3 dateret 9. november 2017 er følgende afsnit indsat: "Værdipapirerne kan optages til handel på hvilken som helst First North Multilateral Trading Facility etableret af Nasdaq til handel med warrants og certifikater."

	underliggende instrumenter	
C.16	Udløbsdato, udnyttelsesdato og sidste referencedato	<p>Værdipapirernes udløbsdato[er], som er de[n] fastlagte kontantafregningsdato[er], med forbehold for markedsforstyrrelser og ikke-bankdage ("kontantafregningsdatoen"), [er [●]]/[er som følger:</p> <ul style="list-style-type: none"> - for Serienummer [●], [●] - for Serienummer [●], [●].] <p>De enkelte Værdipapirer vil blive udnyttet automatisk og udløber på den [endelige værdiansættelsesdato/den sidste af de endelige gennemsnitlige datoer/endelige referencedato] som omtalt i Element C.18 nedenfor.</p> <p>[[Hvert af V/v]ærdipapirerne er "værdipapirer uden udløbsdato" og har derfor ikke en fastlagt kontantafregningsdato. [Hver U/u]dstedelse[n] af værdipapirer kan diskretionært annulleres af Udstederen ved at give besked (en "Annulleringsbesked") til investorerne i henhold til vilkårene. Ethvert værdipapirer annulleret på denne måde vil blive automatisk indløst og vil udløbe på [den sidste værdifastsættelsesdag/ den sidste gennemsnitsfastsættelsesdag/den sidste referencedag] fastsat i Annulleringsbeskeden og som refereret i C.18 nedenfor]</p>
C.17	Afregnings-procedure for derivater	Værdipapirerne er kontantafregnede.
C.18	Udbytte af derivater	<p><i>Kontantafregningsbeløb til betaling på den kontantafregningsdato</i></p> <p>Det kontantafregningsbeløb, der skal betales på den kontantafregningsdato for [hver enkelt Serie af] Værdipapirerne, fastsættes med udgangspunkt i [følgende formel]:</p>

		<p><i>[Call warrants, turbo call warrants og certificates up</i></p> <p>(a) Hvor den Endelige Kurs for Referenceemne[t/rne] er højere end Aftalekursen for Referenceemne[t/rne]:</p> <p style="padding-left: 40px;">(Endelig Kurs - Aftalekurs) x Multiplikator [x Valutakurs]</p> <p>(b) Ellers nul.]</p> <p><i>[Put warrants, turbo put warrants og certificates down</i></p> <p>(a) Hvor den Endelige Kurs for Referenceemne[t/rne] er lavere end Aftalekursen for Referenceemne[t/rne]:</p> <p style="padding-left: 40px;">(Aftalekurs - Endelig Kurs) x Multiplikator [x Valutakurs]</p> <p>(b) Ellers nul.] <i>[Covered call certificates</i></p> <p>(a) Hvor den Endelige Kurs er højere end det Øvre Niveau: Øvre Niveau x Multiplikator [x Valutakurs]</p> <p>(b) Hvor den Endelige Kurs er lavere end (eller lig med) det Øvre Niveau: Endelig Kurs x Multiplikator x [Valutakurs].]</p> <p><i>[Mini-future certificates long</i></p>
		<p>(a) Hvor den Endelige Kurs er højere end Finansieringsniveauet på den sidste referencedato:</p> <p style="padding-left: 40px;">(Endelig Kurs - Finansieringsniveau på den sidste referencedato) x Multiplikator [x Valutakurs]</p> <p>(b) Ellers nul.</p> <p><i>[Mini-future certificates short</i></p> <p>(a) Hvor den Endelige Kurs er lavere end Finansieringsniveauet på den sidste referencedato:</p> <p style="padding-left: 40px;">(Finansieringsniveauet på den sidste referencedato - Endelig Kurs) x Multiplikator [x Valutakurs]</p> <p>(c) Ellers nul.] Hvor:</p> <p>["AF"] i relation til en referencedato(f) og en Renteperiode betyder et beløb fastsat af beregningsagenten i henhold til følgende formel:</p> $AF = F_{t-1} * (Rentegrundlag [+/-] Margin) * Rentedag.] ["\text{Øvre Niveau}"] \text{ betyder } [\bullet].]$ <p>For en Renteperiode betyder ["Rentedag"] antallet af dage i en sådan Renteperiode divideret med 360.]</p> <p>For [Referenceemnet/det enkelte værdipapirkomponent i indekset] og en referencedato (t) betyder ["Udbytte"] et udbytte, hvis ex-udbyttedato falder på en sådan referencedato (t)•]</p> <p>["Valutakurs"] betyder [•].]</p>

	<p>“Endelig Kurs” betyder et beløb, der er lig med [værdien af Referenceemne[t/rne] i relation til den sidste [værdiansættelses-/reference]dato] / [den gennemsnitlige værdi af Referenceemne[t/rne] i relation til de sidste gennemsnitsdatoer].</p> <p>For en referencedato(t) i referenceperioden betyder [“Finansieringsniveau” et beløb i Afregningsvalutaen fastsat af beregningsagenten med udgangspunkt i den følgende formel:</p> $FL_t = (FL_{t-1} + AF).$ <p>[forudsat at Finansieringsniveauet på enhver referencedato (t), som er en ex-udbyttedato, i stedet fastsættes af beregningsagenten med udgangspunkt i følgende formel:</p> $FL_t = (FL_{t-1} + [AF - Udbytte_t])]$ <p>For en referencedato (t) betyder [“FL_{t-1}” et beløb, der er lig med værdien af Referenceemnet i relation til referencedatoen umiddelbart forud for denne Referencedato (t), og hvor t= 1, “FL_{t-1}” betyder [●] (“Initiale Finansieringsniveau”) [forudsat at, hvis referencedatoen (t) er en rulle dato med hensyn til futureskontrakten, så vil FL_{t-1} skulle justeres af beregningsagenten].]</p> <p>[“Rentegrundlag” betyder [EONIA/SIOR/DKKOIS].</p> <p>For en referencedato (t) betyder “Renteperiode” perioden fra (og med) referencedatoen umiddelbart før den pågældende referencedato (t) til (men ikke med) den pågældende referencedato (t) og såfremt t = 1, er den umiddelbart forudgående referencedato den første referencedato.</p> <p>[“Margin” betyder [●].]</p> <p>[“Multiplikator” betyder [●].]</p> <p>[“Aftalekurs” betyder [[●]/[et beløb, der er lig med værdien af Referenceemne[t/rne] vedrørende den første værdiansættelsesdato / et beløb, der er lig med gennemsnitsværdien af Referenceemne[t/rne] vedrørende de første gennemsnitsdatoer].]</p> <p><i>[Certificates bull og certificates bear</i></p> <p>Akkumuleret Værdi på den sidste referencedato.]</p> <p>[Hvor:</p> <p>For en referencedato (t) og en Renteperiode betyder “AF” et beløb fastsat af beregningsagenten i overensstemmelse med følgende formel:</p> $[AF = AV_{t-1} * (Rentegrundlag - Margin - Forvaltningsgebyr) * Dagstallet]$ $[AF = AV_{t-1} * (RB - Margin - MF) * Dagstal - Multiplikator * RB * AV_{t-1} * Dagstal]$ <p>For en referencedato (t) og med forbehold for nedenstående betyder “Akkumuleret Ændring i Værdi” (“AÆV”) et beløb fastsat af beregningsagenten med udgangspunkt i følgende formel:</p> $(AÆV = Multiplikator * (Referencekurs_t - Referencekurs_{t-1}) * \frac{AV_{t-1}}{Referencekurs_{t-1}}$
--	---

[forudsat at den Akkumulerede Ændring i Værdi på en referencedato (t), som er en ex-udbyttedato, i stedet vil blive fastsat af beregningsagenten med udgangspunkt i følgende formel:

$$(A\text{ÆV} = \text{Multiplikator} * (\text{Referencekurs}_t - \text{Referencekurs}_{t-1}) \\ * \frac{AV_{t-1}}{\text{Referencekurs}_{t-1} - \text{Udbytte}_t}$$

For en referencedato (t) i referenceperioden betyder “**Akkumuleret Værdi**” et beløb i Afregningsvalutaen fastsat af beregningsagenten med udgangspunkt i følgende formel:

$$AV_t = (AV_{t-1} + A\text{ÆV} + AV) * \left[\frac{\text{Valutakurs}_t}{\text{Valutakurs}_{t-1}} \right]$$

For en referencedato (t) betyder “**AV_{t-1}**” den Akkumulerede Værdi på reference-datoen umiddelbart før den pågældende referencedato (t) og, såfremt $t = 1$, betyder “**AV_{t-1}**” [●].

For en Renteperiode betyder “**Dagstal**” antallet af dage i den pågældende Renteperiode divideret med 360.

[For [Referenceemnet/hvert værdipapir, der indgår i indekset] og en

referencedato (t), betyder “**Udbytte**” et udbytte, for hvilket ex-udbyttedatoen falder på den pågældende referencedato (t).]

[“**Valutakurs**” betyder [●].]

“**Rentegrundlag**” (“**RB**”) betyder [EONIA/SIOR/DKKOIS].

For en referencedato (t) betyder “**Renteperiode**” perioden fra (og med) referencedatoen umiddelbart før den pågældende referencedato (t) til (men ikke med) den pågældende referencedato (t) og såfremt $t = 1$, er den umiddelbart forudgående referencedato den første referencedato.

“**Forvaltningsgebyr**” (“**FG**”) betyder et gebyr i procent, der opkræves af Udsteder for Værdipapireernes forvaltnings- og/eller afdækningsomkostninger, og beløbet udgør indledningsvis [●], under forudsætning af at Forvaltningsgebyret til enhver tid kan sættes op eller ned af Udsteder, hvis Udsteders forvaltnings- og/eller afdækningsomkostninger ændrer sig. Forvaltningsgebyret må højst udgøre [●] %.

“**Margin**” betyder [●].

“**Multiplikator**” betyder [●].

For en referencedato (t) betyder [“**Referencekurs_{t-1}**” den relevante værdi af Referenceemnet på referencedatoen umiddelbart før den pågældende referencedato (t) og såfremt $t = 1$, betyder “**Referencekurs_{t-1}**” [●], [under forudsætning af at Referencekursen_{t-1}, hvis referencedatoen (t) er en rulle dato for futureskontrakten, reguleres af beregningsagenten.]

		<i>[Førtidig ophævelse</i>
		<p>Hvis en førtidig ophævelsesbegivenhed indtræffer, udløber det relevante Værdipapir automatisk på den førtidige ophævelsesdato.</p> <p><i>[Turbo call warrants, turbo put warrants, certificates up og certificates down</i></p> <p>En førtidig ophævelsesbegivenhed indtræffer, hvis værdien af Referenceemnet til enhver tid i løbet af observationsperioden er [lavere/højere] end eller lig med Grænseniveauet.</p>
		<p>Kontantafregningsbeløbet for førtidig ophævelse fastsættes som angivet ovenfor vedrørende kontantafregningsbeløbet med den undtagelse, at “Endelig Kurs” i forbindelse med kontantafregningsbeløbet for førtidig ophævelse skal være et beløb, der er lig med den [laveste/højeste] værdi af Referenceemnet som fastsat af beregningsagenten i et samlet tidsrum på tre almindelige handelstimer fra (og med) det tidspunkt, hvor den relevante førtidige ophævelsesbegivenhed er indtruffet.</p> <p>Hvor:</p> <p>“Grænseniveau” betyder [●].]</p> <p><i>[Certificates bull og certificates bear</i></p> <p>En førtidig ophævelsesbegivenhed indtræffer, hvis enten:</p> <p>(a) [det/den] procentvise [fald/stigning] på en referencedato i løbet af observationsperioden (hver især en “Observationsdato”) i værdien af Referenceemnet til enhver tid i forhold til Referencekursen_{t-1} for referencedatoen, der svarer til den pågældende Observationsdato, er større end eller lig med Grænseniveauet; eller</p> <p>(b) Udsteder meddeler ejerne, at Værdipapirerne ophæves førtidigt på den førtidige ophævelsesdato, der er anført i en sådan meddelelse.</p> <p>Hvor:</p> <p>“Grænseniveau” betyder [●].</p> <p>Kontantafregningsbeløbet for førtidig ophævelse er:</p> <p>(i) nul ved en i a) ovenfor beskrevet førtidig ophævelsesbegivenhed, eller</p> <p>(ii) ved en i b) ovenfor beskrevet førtidig ophævelsesbegivenhed anses den endelige referencedato for at være den førtidige ophævelsesdato, og kontantafregningsbeløbet for førtidig ophævelse skal fastsættes som angivet ovenfor for kontantafregningsbeløbet.]</p> <p><i>[Mini-future certificates long og mini-future certificates short</i></p> <p>En førtidig ophævelsesbegivenhed indtræffer, hvis enten:</p> <p>(a) værdien af Referenceemnet til enhver tid i løbet af observationsperioden er [lavere/højere] end eller lig med Grænseniveauet, eller</p> <p>(b) Udsteder meddeler ejerne, at Værdipapirerne ophæves førtidigt på den førtidige ophævelsesdato, der er anført i en sådan meddelelse.</p> <p>Hvor:</p>

	<p>“Grænse niveau” betyder Grænseprocenten ganget med det Initiale Finansieringsniveau; med forbehold for at Grænse niveauet skal genberegnes af beregningsagenten[:</p> <p>(i)]på den første bankdag i hver måned ved at gange Grænseprocenten med Finansieringsniveauet for den umiddelbart forudgående referencedato;][og]</p> <p>(ii)]på hver ex-dividend dag, ved at gange Grænseprocenten med Finansieringsniveauet på den pågældende dag;]</p> <p>[på hver ex-dividend dag, i relation til et komponentværdipapir, som indgår i indeks ved at gange Grænseprocenten med Finansieringsniveauet på den pågældende dag;]</p> <p>[på hver rullende dag ved at multiplicere Grænseprocenten med Finansieringsniveauet på den pågældende dag;]</p> <p>“Grænseprocent” betyder [●] %.</p> <p>Kontantafregningsbeløbet for førtidig ophævelse skal:</p> <p>(i) ved en i a) ovenfor beskrevet førtidig ophævelsesbegivenhed fastsættes som angivet ovenfor vedrørende kontantafregningsbeløbet med den undtagelse, at “Endelig Kurs” i forbindelse med kontantafregningsbeløbet for førtidig ophævelse skal være et beløb, der er lig med den [laveste/højeste] værdi af Referenceemnet som fastsat af beregningsagenten i et samlet tidsrum på tre almindelige handelstimer fra (og med) det tidspunkt, hvor den relevante førtidige ophævelsesbegivenhed er indtruffet, eller</p> <p>(ii) ved en i b) ovenfor beskrevet førtidig ophævelsesbegivenhed anses den endelige referencedato for at være den førtidige ophævelsesdato, og kontantafregningsbeløbet for førtidig ophævelse skal fastsættes som angivet ovenfor for kontantafregningsbeløbet.]</p>
	<p><i>Annullering ved ulovlighed</i></p>
	<p>Hvis beregningsagenten konstaterer, at opfyldelsen af Udsteders forpligtelser i henhold til Værdipapirerne eller at eventuelle indgåede aftaler om afdækning af Udsteders forpligtelser i henhold til Værdipapirerne er eller vil blive helt eller delvist ulovlige som følge af overholdelse af gældende nuværende eller fremtidig lovgivning (en “ulovlighed”), kan Udsteder annullere Værdipapirerne og betale et beløb, der er lig med annulleringsbeløbet for hvert Værdipapir.</p>
	<p>Det “annulleringsbeløb”, der skal betales ved annullering af et Værdipapir, vil være det eller de beløb fastsat af beregningsagenten, som udgør markedsværdien af det pågældende Værdipapir på den relevante annulleringsdato reguleret for at tage højde for Udsteders (eller dets tilknyttede virksomheders) fulde tab, udgifter og omkostninger ved afvikling af underliggende eller relaterede afdæknings- og finansieringsaftaler, efter beregningsagentens skøn</p>
	<p><i>Gældende datoer for kontantafregningsbeløbet [og førtidig ophævelse]</i></p>

		<p>["første værdiansættelsesdato" = [●]]</p> <p>["første gennemsnitsdatoer" = [●], [●] og [●] (med forbehold for [[ændret] udskydelse / udeladelse]])</p> <p>["sidste værdiansættelsesdato" = [[●]/Som fastsat i Annulleringsbeskeden]</p> <p>["sidste gennemsnitsdatoer" = [●], [●] og [●]/Som fastsat i Annulleringsbeskeden (med forbehold for [[ændret] udskydelse / udeladelse]])</p> <p>["første referencedato" = [●]]</p> <p>["sidste referencedato" = [●]/Som fastsat i Annulleringsbeskeden]</p> <p>["observationsperiode" = perioden fra (og med) udstedelsesdatoen til (og med) den [sidste værdiansættelsesdato/den sidst forekommende af de sidste gennemsnitsdatoer/sidste referencedato]</p> <p>["referencedato" = en planlagt handelsdag for Referenceemnet, som ikke er en dag med handelsforstyrrelser i relation til Referenceemnet</p> <p>["referenceperiode" = perioden fra (men ikke med) den første referencedato til (og med) den sidste referencedato</p>
--	--	--

		<i>Dage med Forstyrrelser, Markedsforstyrrende Begivenheder og Reguleringer</i>
		Værdipapirernes vilkår og betingelser indeholder bestemmelser vedrørende henholdsvis begivenheder, der påvirker Referenceemne[t/rne], ændring eller ophør af Referenceemne[t/rne] og markedsforstyrrelsesbestemmelser samt bestemmelser vedrørende efterfølgende korrektioner af niveauet for Referenceemne[t/rne] og oplysninger om konsekvenserne af disse begivenheder. Sådanne bestemmelser kan give Udsteder lov til enten at kræve, at beregningsagenten fastsætter, hvilke reguleringer der skal foretages efter den relevante begivenhed (hvilket kan indebære udskydelse af en påkrævet værdiansættelse eller udskiftning af et erstatningsreferenceemne), eller at annullere Værdipapirerne og betale et beløb, der er lig med annulleringsbeløbet som angivet ovenfor.
C.19	Udnyttelseskurs/ endelig referencekurs	Jf. Element C. 18 ovenfor.

C.20	Underliggende	I relation til [hver] Serie[n], der er angivet nedenfor, [hvert] Referenceemne[t], der er beskrevet under overskriften “Beskrivelse af Referenceemne[t/rne]” i nedenstående Tabel, der er den type Referenceemne, der er beskrevet under overskriften “Klassificering” i nedenstående tabel.				
		Serie-nummer og ISIN	Beskrivelse af Referenceemne[r]	Klassificering	Elektronisk side	Vægtning
		[●]	[●] <i>(Inkluderer detaljer om relaterede aktiver hvor relevant)</i>	[Indeks] [Futureskontrakt] [Aktie]		
		<i>(angiv for hvert Referenceemne)</i>				
		[Oplysninger vedrørende Referenceemne[t/rne] kan indhentes fra den elektroniske side, der er angivet under overskriften “Elektronisk Side” for de[t] pågældende Referenceemne[r] i Tabellen ovenfor og fra [[●]/andre internationalt anerkendte, offentliggjorte eller elektroniske kilder].]				

Afsnit D – Risici

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

		<ul style="list-style-type: none"> • Udsteder står over for skærpede kapital- og likviditetskrav som følge af det regelsæt der implementere blandt andet Baselkomiteen for Banktilsyn forslag om at pålægge strengere kapital og likviditetskrav for banker i den Europæiske Union. • Udstederen kan være underlagt ”bail-in” i henhold til BBRD. • Koncernen vil skulle betale yderligere beløb i henhold til afviklingsfonde og indskudsgarantiordninger og • Koncernen kan blive påvirket af generelle samfundsøkonomiske eller geopolitiske forhold.
D.6	Nøgleoplysninger om de vigtigste risici, der er specifikke for Værdipapirerne	<p>Udstedelser af Værdipapirer er forbundet med høj risiko, herunder risiko for, at Værdipapirerne udløber uden værdi. Investorer i Værdipapirer bør være forberedte på at kunne tabe hele eller en del af deres investering.</p> <p>Der er endvidere risici forbundet med specifikke typer af Værdipapirer og med Værdipapirerne og markederne generelt, herunder:</p> <ul style="list-style-type: none"> • et aktivt sekundært marked for Værdipapirerne vil muligvis aldrig blive etableret eller kan være illikvidt, og dette vil få en negativ indvirkning på den værdi, som investor kan sælge Værdipapirerne til, • hvis investor ejer Værdipapirer, der ikke er denomineret i investors egen valuta, vil denne blive udsat for valutakursudsving, som har en negativ indvirkning på værdien af dennes beholdning, Herudover kan indførelse af valutakontrol i forhold til Værdipapirer resultere i, at investor ikke kan modtage betaling vedrørende de pågældende Værdipapirer, • Værdipapirenes markedsværdi påvirkes af forhold, der er uafhængige af Udsteders kreditværdighed, • kreditvurderinger, der er tildelt Udsteder eller Udsteders gældsinstrumenter eller andre værdipapirer, vil muligvis ikke afspejle alle de risici, der er forbundet med en investering i Værdipapirerne, og kan blive nedgraderet, trukket tilbage eller ikke blive opretholdt, • udstederen er eksponeret for skiftende metodiker fra kreditvurderingsbureauer; og • Værdipapirerne vil muligvis ikke være en egnet investering for alle investorer.

		<p>Der er desuden risici forbundet med strukturen af en bestemt udstedelse af Værdipapirer, generelle risici forbundet med en bestemt udstedelse af Værdipapirer og risici forbundet med Værdipapirer generelt, herunder:</p> <ul style="list-style-type: none"> • risici forbundet med Værdipapirer knyttet til Referenceemner, • [Værdipapirer uden udløbsdato har ikke en fastsat udløbsdato og værdipapirerne will kun blive indløst, og kontantafregningsbeløbet udbetalt på en dato diskretionært fastsat af udstederen] • betaling af kontantbeløb vedrørende [Indekserede/Futures-baserede/Aktieindekserede] Værdipapirer kan blive foretaget på andre tidspunkter end forventet, • [vilkårene for Værdipapirerne kan blive ændret, og Værdipapirerne kan blive annulleret, hvis yderligere forstyrrende begivenheder indtræffer,] • Udsteder kan annullere Værdipapirer i en bestemt Serie i tilfælde af en ulovlighed i forhold til dennes forpligtelser i henhold til den pågældende Serie af Værdipapirer, • [værdien af et Værdipapir kan påvirkes af valutakursændringer,] • [kursen på en [Turbo] Call Warrant eller en [Turbo] Put Warrant kan påvirkes af ændringer i værdien af det eller de Referenceemner, der er knyttet til det pågældende Værdipapir,] • [kursen på et Certificate Up eller et Certificate Down påvirkes af ændringer i værdien af det eller de relevante Referenceemner, der er knyttet til det pågældende Værdipapir,] • [kursen på et Covered Call Certificate følger indtil et vist niveau ændringer i værdien af det eller de relevante Referenceemner, der er knyttet til det pågældende Værdipapir,] • [kursen på et Certificate Bull eller et Certificate Bear påvirkes af ændringer i værdien af det relevante Referenceemne, der er knyttet til det pågældende Værdipapir,] • [kursen på et Mini-Future Certificate Long eller et Mini-Future Certificate Short påvirkes af ændringer i værdien af det relevante Referenceemne, der er knyttet til det pågældende Værdipapir,]
--	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> • Værdipapirindehavere har ikke regres i henhold til et Værdipapir til at fremsætte et krav mod et Referenceemne, • Udsteder og/eller enhver af dennes tilknyttede virksomheder kan indgå afdækningsaftaler, der kan påvirke Værdipapireernes markedskurs, likviditet eller værdi, • der er risiko for, at interessekonflikter opstår mellem visse parter, hvilket muligvis ikke være til fordel for Værdipapirindehavere, • under visse omstændigheder kan markedet måske være ude af stand til at opfylde sine forpligtelser, hvilket kan gøre det umuligt for investor at købe eller sælge de relevante Værdipapirer, • såfremt kontantafregningsbeløbet er lig med eller mindre end det mindste kontantafregningsbeløb, skal der ikke betales et kontantafregningsbeløb, • da Værdipapirerne er papirløse værdipapirer, må investor henholde sig til clearingsystemprocedurerne for overdragelse, betaling og kommunikation med Udsteder, • Værdipapirenes vilkår og betingelser indeholder bestemmelser, der kan tillade ændringer heraf uden alle investorers samtykke, • Værdipapirenes værdi kan blive negativt påvirket af lovændringer eller ændringer i administrativ praksis, • Udsteder har ingen forpligtelse til omregning til bruttoværdi vedrørende skatter og afgifter, indeholdelse eller andre betalinger, • potentielle købere og sælgere af Værdipapirer skal betale skat og andre udgifter, der er gældende i det land, hvor de pågældende Værdipapirer overdrages, • skatteindeholdelse i henhold til den amerikanske lov Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) kan påvirke betalinger på Værdipapirerne. • skatteindeholdelse i henhold til den amerikanske lov Hiring Incentives to Restore Employment Act kan påvirke betalinger på Værdipapirerne, • den foreslåede skat på finansielle transaktioner kan komme til at gælde for transaktioner i værdipapirerne;
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> • reformering af benchmarks kan have en effekt på værdipapirerne. • udstederen har udstedet covered bonds og, hvis relevante krav mod disse covered bonds ikke kan dækkes af puljen af aktiver eller indtægterne fra dem, vil ethvert tiloverblivende krav rangere pari passu med udstederens forpligtelser under værdipapirerne.
--	--	--

Afsnit E – Udbud

E.2b	Baggrund for udbuddet og anvendelse af provenu, når der ikke er tale om at generere overskud og/eller afdække visse risici	Nettoprovenuet fra de enkelte udstedelser af Værdipapirer vil blive anvendt af Udsteder til delvis opfyldelse af generelle finansieringskrav.
E.3	Vilkår og betingelser for udbuddet	<p>[Ikke relevant. [Der sker ikke et udbud af Værdipapirer som defineret i Prospektdirektivet/Udbuddet vedrørende Værdipapirerne er et Fritaget Udbud.]</p> <p>[Denne udstedelse af Værdipapirer udbydes i et Ikke-fritaget Udbud i [angiv det eller de konkrete lande].</p> <p>Udstedelseskursen for Værdipapiret er []</p> <p><i>[Opsummer andre oplysninger om et eventuelt ikke-fritaget udbud, idet ordlyden fra punkt [8] og [9] i Del B i de Endelige Vilkår gengives.]</i></p> <p>En Investor, der agter at købe, eller som køber, Værdipapirer i et Ikke-fritaget Udbud fra en Bemyndiget Udbyder, vil gøre dette i overensstemmelse med de vilkår og andre aftaler, der foreligger mellem den pågældende Bemyndigede Udbyder og den pågældende Investor, herunder kurs-, fordelings- og afviklingsaftaler, og det samme gælder udbud og salg af de pågældende Værdipapirer til Investor fra en Bemyndiget Udbyder.]</p>
E.4	Interesser, der er væsentlige for udstedelse/udbud, herunder interessekonflikter	<p>[Ikke relevant. Udsteder bekendt er der ingen personer involveret i udstedelsen af Værdipapirerne, som har en væsentlig interesse i udbuddet.]</p> <p>[De(n) Bemyndigede Udbyder(e)] vil modtage en samlet provision svarende til [●]% af Værdipapirenes nominelle værdi. Udsteder bekendt, er der ingen andre personer involveret i udstedelsen af Værdipapirerne, som har en væsentlig interesse i udbuddet.]</p>
E.7	Udgifter, der pålægges investor	Der opkræves ingen udgifter fra investor af Udsteder [eller nogen Bemyndiget Udbyder (som defineret ovenfor)]. [Der kan dog blive opkrævet udgifter af en Bemyndiget Udbyder [i størrelsesordenen []% til []%] af den nominelle værdi af de Værdipapirer, som den relevante investor køber.]

