

PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS - other than with respect to offers of the Notes in Denmark and in Finland during the period from and including 14 June 2021 to and including 25 June 2021, the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to, and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("EEA"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; of (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**"). Consequently, save as provided above, no key information document required by Regulation (EU) No. 1286/2014 (as amended, the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the securities or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.¹

ISSUANCE FINAL TERMS

DATED 29 JUNE 2021

The amendments are made due to the publication of the Base Prospectus dated 16 June 2021.

Series No. CR000C2Y

Tranche No. 1

DANSKE BANK A/S

EUR 5,000,000,000

Structured Note Programme

Issue of

DB European Banks Buffer 2023 , ISIN: DK0030492806

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

- (i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 6 (*Distribution*) of Part B below, provided such person is of a kind specified in that paragraph and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph; or
- (ii) otherwise, in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or to supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation, 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.

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 16 June 2021 which constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**") for the purposes of the Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**"). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with such Base Prospectus in order to obtain all the relevant information. The Base Prospectus is available for viewing at, and copies may be obtained from, the website of the Irish Stock Exchange plc trading as Euronext Dublin ("**Euronext Dublin**") at <https://www.euronext.com/en/markets/dublin> for a period of 12 months following the date of the Base Prospectus (dated 16 June 2021). A Summary of the Notes (which comprises the Summary in the Base Prospectus, as amended to reflect the provisions of this Final Terms), is

¹ Pursuant to an amendment dated 17 June 2021, the references to UK removed as per changes in the Base Prospectus dated 16 June 2021.

annexed to this Final Terms. The Final Terms are available for viewing at the website of Euronext Dublin at <https://www.euronext.com/en/markets/dublin>.

Investors should note that the Base Prospectus dated 17 June 2020 related to the Programme has been superseded by the Base Prospectus dated 16 June 2021. Any investor who, as of the date of these amended and restated Final Terms has indicated acceptance of the offer of Notes to which these amended and restated Final Terms relates has the right, within not less than three working days of the date of publication of such amended and restated Final Terms, to withdraw such acceptance. This right to withdraw shall expire at close of business on 21 June 2021.²

1.	Issuer:	Danske Bank A/S
2.	(i) Series Number:	CR000C2Y
	(ii) Tranche Number:	1
	(iii) Date on which the Notes will be consolidated and form a single Series:	Not Applicable
3.	Specified Currency or Currencies:	EUR
4.	Aggregate Principal Amount:	EUR 2,271,000.00
5.	Issue Price:	100.00 per cent. of the Aggregate Principal Amount
6.	(i) Specified Denominations:	EUR 1,000.00
	(ii) Calculation Amount:	EUR 1,000.00
7.	(i) Issue Date:	1 July 2021
	(ii) Interest Commencement Date:	Not Applicable
	(iii) Trade Date:	28 June 2021
8.	Maturity Date:	12 July 2023
9.	Interest Basis:	Not Applicable - The Notes do not bear or pay any interest
10.	Redemption/Payment Basis:	Index-Linked Redemption Notes (further particulars specified at items 34 and 36(iv) below).
11.	Put/Call Options:	Not Applicable
12.	Tax Gross-Up:	General Condition 8.3 (<i>No 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

² Pursuant to an amendment dated 17 June 2021, the contractual terms have been updated to reflect the publication of the Base Prospectus dated 16 June 2021, including a statement of withdrawal rights.

14. Rate-Linked Provisions:	Not Applicable
15. Inflation-Linked Provisions:	Not Applicable
16. Index-Linked Provisions:	Applicable
(i) Whether the Notes relate to a basket of indices or a single index, the identity of the relevant Index/Indices, whether any such Index is a Designated Multi-Exchange Index and (if applicable) the relevant weightings:	Single Underlying Index The Underlying Index is as specified in the Table below
(ii) Initial Price:	Not Applicable
(iii) Exchange(s):	As specified in the Table below
(iv) Related Exchange(s):	As specified in the Table below
(v) Valuation Time:	Scheduled Closing Time
(vi) Correction of Index Levels:	Correction of Index Levels applies
Correction Cut-Off Date:	In relation to a Relevant Determination Date, three Business Days after such Relevant Determination Date.

<i>i</i>	Index	Designated Multi Exchange Index	Related Exchange	Valuation Time	W _i
1	EURO STOXX BANKS PRICE EUR	Yes	MULTIPLE EXCHANGE	ALL EXCHANGES Scheduled Closing Time	100%

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:	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

23. FX Interest Conversion:	Not Applicable
24. Fixed Rate Notes Provisions:	Not Applicable
25. Variable Rate Note Provisions:	Not Applicable
26. Provisions for specific types of Variable Rate Notes:	Not Applicable
27. Reference Item-Linked Interest Provisions:	Not Applicable

28. **Zero Coupon Note Provisions:** Not Applicable
29. **Credit-Linked Interest Provisions:** Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

30. **Call Option:** Not Applicable
31. **Put Option:** Not Applicable
32. **Early Redemption:**
- (i) Early Redemption for tax reasons: Not Applicable
 - (ii) Notice Period relating to early redemption for tax reasons:
 - Minimum Period: Not Applicable
 - Maximum Period: Not Applicable
 - (iii) Early Redemption Amount payable (a) on redemption for taxation reasons or (b) on redemption for an Administrator/Benchmark Event or (c) on an an illegality or (d) on an Event of Default or (e) in the case of Reference Item-Linked Notes, following an early redemption pursuant to the provisions of the relevant Reference Item Schedule: As set out in the General Conditions
 - (iv) Early Redemption Amount includes amount in respect of interest: Not Applicable
33. **Autocall Early Redemption:** Not Applicable
34. **Final Redemption Amount:** The Final Redemption Amount shall be the Reference Item-Linked Redemption Amount as specified in item 36 below.
35. **FX Principal Conversion:** Not Applicable
36. **Reference Item-Linked Redemption Provisions:** Applicable. The Notes are Index-Linked Redemption Notes.
- (i) Final Redemption Amount: The Final Redemption Amount for the purposes of General Condition 6.1 (*Scheduled Redemption*) is the Reference Item-Linked Redemption Amount, being the:
 - Non-Protected Knock-in Put with Call Spread Redemption Amount

(ii)	Provisions relating to Relevant Principal Amount:	Not applicable
(iii)	Provisions relating to Nth Performance:	Not Applicable
(iv)	Non-Protected Knock-in Put with Call Spread Redemption Amount:	Applicable: Redemption Payout Condition 28 (Non-Protected Knock-in Put with Call Spread Redemption Amount) applies
(A)	Performance Cap:	10%
(B)	Performance Floor _{Call} :	0%
(C)	Performance Floor _{Put} :	0%
(D)	FX Option Conversion:	Not Applicable
(E)	Call Strike:	100%
(F)	Put Strike:	100%
(G)	Call Barrier:	100%
(H)	Put Barrier:	70%
(I)	PR _{Call} :	300%
(J)	PR _{Put} :	100%
(K)	Type of Valuation	European Valuation

37. Redemption Valuation Provisions: Applicable

(i)	Initial valuation to determine Reference Item Initial _i :	Applicable
	Initial Valuation Date:	28 June 2021
(ii)	Final Valuation to determine Reference Item Final _i :	Applicable
	Final Valuation Date:	28 June 2023
	Adjustment provisions:	In the event of a Disrupted Day/Market Disruption Event: Postponement applies
(iii)	Periodic Valuation:	Not Applicable

(iv)	Continuous Valuation:	Not Applicable
(v)	Bermudan Valuation:	Not Applicable
(vi)	Daily Valuation:	Not Applicable
(vii)	FX Valuation:	Not Applicable
	Principal FX Rate:	Not Applicable
	Option FX Rate:	Not Applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

38.	Form of Notes:	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):	TARGET
41.	Business Day Convention:	Following Business Day Convention
42.	Applicable Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Business Days:	TARGET
43.	Notices to be published on:	On the homepage of Danske Bank A/S or as specified in General Condition 15 (<i>Notices</i>).
44.	Talons for future Coupons to be attached to Definitive Notes:	No
45.	Name and address of the Calculation Agent:	Danske Bank A/S Holmens Kanal 2-12 1092 Copenhagen K Denmark

Signed on behalf of the Issuer:

By:

Duly authorised

By:

Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to Trading

- | | | |
|-------|---|--|
| (i) | Listing: | The Official List of Nasdaq Copenhagen A/S |
| (ii) | Admission to trading: | Application will be made for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of Nasdaq Copenhagen A/S with effect from the Issue Date. |
| (iii) | Estimate of total expenses related to admission to trading: | Listing Fee
Fixed admission fee per ISIN: DKK 5,000
Variable admission fee (% of total issued amount) 0.01% |
| (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: | General Business Purposes |
|-----|------------------------|---------------------------|

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

The redemption price of the note is determined from the change in the price of the underlying index. If the underlying index has increased, the redemption price of the note is determined as this increase, however subject to a cap of 10%, multiplied by 300%. If the underlying index has decreased, but is at or above the put-barrier, the redemption price will be 100%. If instead, the underlying index is below the put-barrier, the redemption price will decrease, similar to the drop in the underlying index. Ultimately, if the price of the underlying index is zero, the redemption price of the note will be zero, and the investment amount is lost.

Immediately after pricing of the note, the theoretical value of the note will decrease if the price of the underlying index fall, volatility of the underlying index increases, the dividend of the stock rises, interest rates rise, and/or credit spread of Danske Bank rises. Deterioration of liquidity in the underlying index will most likely have a negative impact on price.

However, the redemption price is only affected by the value of the underlying index at maturity.

In addition to this, redemption of the note will depend upon Danske Bank being able to fulfill its obligation at maturity.

The description of the underlying entity in the below is taken from Bloomberg. Additional information about the underlying entity can be found on the official web-pages of the company:

EURO STOXX BANKS PRICE EUR, SX7E, EU0009658426

THE EURO STOXX BANKS (PRICE) INDEX IS A CAPITALIZATION-WEIGHTED INDEX WHICH INCLUDES COUNTRIES THAT ARE PARTICIPATING IN THE EMU THAT ARE

INVOLVED IN THE BANKING SECTOR. THE PARENT INDEX IS SXXE. THE INDEX WAS DEVELOPED WITH A BASE VALUE OF 100 AS OF DECEMBER 31, 1991.

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

Information on volatility and past performance of Euro Stoxx Banks Price Eur can be obtained from Bloomberg or www.stoxx.com. The Licensors have no relationship to the Issuer, other than the licensing of the Euro Stoxx Banks Price Eur and the related trademarks for use in connection with the Notes.

STOXX and its Licensors do not:

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

STOXX and its Licensors will not have any liability in connection with the Notes. Specifically, STOXX and its Licensors do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about: The results to be obtained by the Notes, the owner of the Notes or any other person in connection with the use of the Euro Stoxx Banks Price Eur and the data included in the Euro Stoxx Banks Price Eur; The accuracy or completeness of the Euro Stoxx Banks Price Eur and its data; The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the EURO STOXX 50® and its data;

STOXX and its Licensors will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the Euro Stoxx Banks Price Eur or its data;

Under no circumstances will STOXX or its Licensors be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or its Licensors knows that they might occur. The licensing agreement between the Issuer and STOXX is solely for their benefit and not for their benefit and not for the benefit of the owners of the Notes or any other third parties.

Information on volatility and past performance of the underlying(s) instrument(s) can be obtained from Bloomberg.

5. **Operational Information**³

ISIN Code: DK0030492806

Common Code: Not Applicable

CFI: DBZUFB, as updated, as set out on the website of the Association of National Numbering Agencies (ANNA) or alternatively sourced from the responsible National Numbering Agency that assigned the ISIN.

FISN: Danske Bk./0.00/ CR000C2Y 2023, as updated, as set out on the website of the Association of National

³ Pursuant to an amendment dated 17 June 2021, the section was updated to include CFI and FISN codes.

Numbering Agencies (ANNA) or alternatively sourced from the responsible National Numbering Agency that assigned the ISIN

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

Not Applicable

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

VP identification number: DK0030492806

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

Settlement Procedures:

Customary medium term note procedures apply

Delivery:

Delivery against payment

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

Not Applicable

6. Distribution

(i) Name and address of Dealer:

Danske Bank A/S
Holmens Kanal 2-12
1092 Copenhagen K
Denmark

(ii) Total commission and concession:

A distribution fee of up to 0.66 per cent. per annum (i.e. total up to 1.33 per cent.) of the Aggregate Principal Amount may be paid by the Issuer to the Authorised Offeror. The distribution fee is included in the Issue Price.

Commission of up to 2.00 per cent. in Finland of the Aggregate Principal Amount. Commission is not included in the Issue Price.

Fees up to 0.33 per cent. per annum (i.e. total up to 0.67 per cent.) of the Aggregate Principal Amount are included in the Issue Price as a structuring fee to the Issuer.

(iii) Date of Subscription Agreement:

Not Applicable

(iv) TEFRA Rules:

Not Applicable

(v) Non-exempt Offer where there is no exemption from

the obligation under the Prospectus Regulation to publish a prospectus:	Applicable
---	------------

- | | | |
|--------|---|--|
| (vi) | Non-exempt Offer Jurisdictions: Denmark and Finland | |
| (vii) | Offer Period: | From and including 14 June 2021 to and including 25 June 2021. |
| (viii) | Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: | None |

- | | | |
|------|---|--|
| (ix) | Prohibition of Sales to EEA Retail Investors ⁴ : | Applicable, other than with respect to offers of the Notes in Denmark and Finland during the period from and including 14 June 2021 to and including 25 June 2021. |
|------|---|--|

⁴ Pursuant to the amendment dated 17 June 2021, the section was updated as references to UK were removed.

7. Terms and Conditions of the Offer

Offer Price:	Issue Price
Conditions to which the offer is subject:	The Issuer reserves the right to cancel, in the sole and absolute discretion of the issuer, the Issue of the Notes if (i) the Issuer receives subscriptions for Notes on an Aggregate Principal Amount of less than EUR 1,000,000.00 or (ii) the Issuer does not determine the Participation Rate to the lowest 250 per cent. Further, the Issuer has the right to cancel or extend the offer and the subsequent issue of the Notes, independent of whether the intended Participation Rate or volume of the Notes to be placed has been achieved or not. Neither the Issuer, nor any Authorised Offeror is required to state reasons for this.
Description of the application process:	During the Offer Period prospective investors may subscribe to the Notes during normal banking hours in Denmark and Finland. With respect to the offer in Denmark and Finland investors may subscribe to the Notes via the branches of Danske Bank A/S.
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:	The Notes will be made available on a delivery versus payment basis.
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 a homepage of Danske Bank A/S on or about the Issue Date.
Procedure for exercise of any right of preemption, 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:

Commission of up to 2 per cent. in Finland (but not in Denmark) of the Aggregate Principal Amount. Commission is not included in the Issue Price.

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:

Private Banking

8. EU Benchmark Regulation

EU Benchmark Regulation: Article 29(2) statement on benchmarks:

Applicable

Amounts payable under the Notes are calculated by reference to EURO STOXX BANKS PRICE EUR, which is provided by Stoxx Ltd.

As at the date of these Final Terms, Stoxx Ltd. is included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority (**ESMA**) pursuant to article 36 of the Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011 [(the **Benchmarks Regulation**)).

9. U.S. Federal Income Tax Considerations

- (i) The Notes are not Specified Notes for purposes of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.

ANNEX TO THE FINAL TERMS - SUMMARY

1. INTRODUCTION AND WARNINGS

1.1 Warning

This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the Final Terms to which this is annexed. 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 Final Terms. An investor in the Notes could lose all or part of the invested capital. Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the Final Terms is brought before a court, the plaintiff may, under national law 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. Civil liability attaches only to the Issuer solely on the basis of this summary, including any translation of it, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the Final Terms or, where it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the relevant Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.

You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.

1.2 The Securities

The Notes described in this Summary are Index-Linked Notes due 12 July 2023 (subject to adjustment), with series number CR000C2Y and International Securities Identification Number (ISIN) DK0030492806 (the “Notes”).

1.3 The Issuer

The Issuer is Danske Bank A/S (the “**Issuer**”). Its registered office is at 2-12 Holmens Kanal, DK-1092 Copenhagen K, Denmark and its Legal Entity Identifier (LEI) is MAES062Z21O4RZ2U7M96.

1.4 Competent authority

The Base Prospectus was approved on 16 June 2021 by the Central Bank of Ireland of New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, DO1 F7X3.⁵

2. KEY INFORMATION ON THE ISSUER

2.1 Who is the Issuer of the securities?

Domicile and legal form of the Issuer, law under which the Issuer operates and country of incorporation

The Issuer is a commercial bank with limited liability incorporated and domiciled in Denmark. The Issuer is registered under the Danish Financial Business Act with the Danish corporate registration number 61126228. The Issuer's Legal Entity Identifier (LEI) is MAES062Z21O4RZ2U7M96.

Issuer's principal activities

The Issuer is the parent company of Danske Bank Group (the “**Group**”), which is the leading financial services provider in Denmark measured by total working capital as at 30 September 2020 and one of the largest in the Nordic region measured by total assets as at 31 December 2020. The Group offers customers a

⁵ Pursuant to the amendment dated 17 June 2021, the date 17 June 2020 has been deleted and the date 16 June 2021 inserted.

wide range of services in the fields of banking, mortgage finance, insurance, pension, real-estate brokerage, asset management and trading in fixed income products, foreign exchange and equities. The Issuer is the largest bank in Denmark, is one of the larger banks in Finland and Northern Ireland, and has challenger positions in Sweden and Norway.

Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom

As of year-end 2020, one shareholder group had notified the Issuer of holding 5 per cent. or more of the Issuer's share capital and voting rights:

- A.P. Møller-Holding Group held a total (directly and indirectly) of about 21 per cent. of the shares and the voting rights of the Issuer.

The Issuer is not aware of any other shareholder or group of connected shareholders who directly or indirectly hold more than 5 per cent of the Issuer's share capital and voting rights.

Key managing directors

The current Board of Directors of the Issuer is as follows:

- Karsten Dybvad
- Carol Sergeant
- Jan Thorsgaard Nielsen
- Lars-Erik Brenøe
- Bente Avnung Landsnes
- Martin Blessing
- Raija-Leena Hankonen
- Bente Bang
- Kirsten Ebbe Brich
- Thorbjørn Lundholm Dahl
- Charlotte Hoffmann

(a) Statutory auditors

The consolidated financial statements of the Group as at and for the years ended 31 December 2020 and 2019 have been audited by Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

2.2 What is the key financial information regarding the Issuer?

	Income Statement			
	For the year ended (audited)		Three months ended (not audited)	
	31 December 2020 DKKm *	31 December 2019 DKKm	31 March 2021 DKKm	31 March 2020 DKKm *
Net interest income	22,151	21,877	5,450	5,560
Net fee and commission income	12,217	15,201	3,402	3,240
Net trading income	4,297	5,441	1,266	141
Profit before loan impairment charges	13,901	15,831	4,531	2,842
Loan impairment charges	7,001	1,516	497	4,251
Net profit	4,589	15,072	3,139	-1,289
Earnings per share	4.7	16.7	3.5	-1.7

* As restated in the Interim report – first quarter 2021.⁶

⁶ Pursuant to the amendment dated 17 June 2021, the section was updated from “Restated. For further information see note G2(b) in the Interim report – first quarter 2021.” to “As restated in the Interim report – first quarter 2021”.

	Balance sheet		
	As at (audited, save where indicated)		
	31 December 2020 DKKm	31 December 2019 DKKm	31 March 2021 (not audited) DKKm
Total assets	4,109,231	3,761,050	4,072,903
Non-preferred senior bonds	106,371	87,054	108,641
Subordinated debt	32,337	31,733	38,253
Loans and receivables from customers (net)	1,838,126	1,821,309	1,827,873
Deposits from customers	1,193,173	962,865	1,229,654
Total equity	168,679	170,508	170,505
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio (%)	18.3	17.3	18.1
Total Capital Ratio (%)	23.0	22.7	23.4

There are no qualifications in the audit report of the Issuer on its historical financial information.

2.3 What are the key risks that are specific to the Issuer?

The Issuer is subject to the following key risks:

Credit risk: The risk of losses because debtors fail to meet all or part of their payment obligations to the Group. Credit risk includes counterparty credit risk. Counterparty credit risk arises as a combination of credit risk (a deterioration in the creditworthiness of a counterparty) and market risk (the potential value of derivatives contracts). Danske Bank Group takes on counterparty credit risk when it enters into derivatives transactions (interest rate, foreign exchange, equity and credit contracts) and securities-financing transactions.

Market risk: The risk of losses or gains caused by changes in the market values of the Group's financial assets, liabilities and off-balance-sheet items resulting from changes in market prices or rates. Market risk affects the Group's financial statements through the valuation of on-balance-sheet and off-balance-sheet items: some of the Group's financial instruments, assets and liabilities are valued on the basis of market prices, while others are valued on the basis of market prices and valuation models developed by the Group. In addition, net interest income generated through the non-trading portfolio will be affected by the level of interest rates.

Liquidity, funding and capital risk: The risk that the Group has to issue liabilities or own funds at excessive costs, is unable to pursue its business strategy due to balance sheet requirements and restrictions, or the Group ultimately cannot fulfil its payment obligations due to lack of funds. Liquidity risk is the risk that a lack of funding leads to excessive costs or prevents the Group from maintaining its business model or fulfilling its payment obligations. Capital risk is the risk of not having enough capital to cover all material risks arising from the Group's chosen business strategy.

Insurance and pension risk: Danske Bank Group's insurance and pension risk consists of the risks originating from its ownership of Danica Pension. This includes market risk, life insurance risk and operational risk. As part of its product offerings, Danica Pension provides guaranteed life annuities; insurance against death, disability and accident; and cover against adverse investment returns. This exposes the Group to underwriting risks such as longevity and disability risks as well as to market risk. Underwriting risk is the risk of losses from the insurance business. At Danica Pension, these risks are almost exclusively life insurance risks, and they arise naturally out of the business model. Most underwriting risks materialise over long time horizons during which the gradual changes in biometric conditions deviate from those assumed in contract pricing.

Non-financial risk: The risk of financial losses or gains, regulatory impact, reputational impact or customer impact resulting from inadequate or failed internal processes or from people, systems or external events, including legal and compliance risks. Non-financial risk consists of operational risk, financial crime risk, conduct risk, technology risk, model risk as well as financial control and strategic risk.

3. KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

3.1 What are the main features of the securities?

The Notes are Index-Linked Notes due 12 July 2023 (subject to adjustment), with International Securities Identification Number (ISIN) DK0030492806. The currency of this Series of Notes is EUR.

The Notes have a Specified Denomination of EUR 1,000.00 and the Notes may be subscribed in a minimum lot of one Note.

The Rights attached to the Notes

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

The redemption price of the note is determined from the change in the price of the underlying underlying index. If the underlying index has increased, the redemption price of the note is determined as this increase, however subject to a cap of 10%, multiplied by 300%. If the underlying index has decreased, but is at or above the put-barrier, the redemption price will be 100%. If instead, the underlying index is below the put-barrier, the redemption price will decrease, similar to the drop in the underlying index. Ultimately, if the price of the underlying index is zero, the redemption price of the note will be zero, and the investment amount is lost.

Immediately after pricing of the note, the theoretical value of the note will decrease if the price of the underlying index fall, volatility of the underlying index increases, the dividend of the stock rises, interest rates rise, and/or credit spread of Danske Bank rises. Deterioration of liquidity in the underlying index will most likely have a negativt impact on price.

However, the redemption price is only affected by the value of the underlying index at maturity.

In addition to this, redemption of the note will depend upon Danske Bank being able to fulfill its obligation at maturity.

Under the terms of the Notes, certain dates may be adjusted if the date specified is either not a business day or not a trading day. Any adjustments may affect the return (if any) you receive. The terms of the Notes also provide that if certain exceptional events occur (1) adjustments may be made to the Notes and/or (2) the Issuer may terminate the Notes early. These events principally relate to the Underlying Index, the Notes and the Issuer. The return (if any) you receive on such early termination is likely to be different from the scenarios described above and may be less than the amount you invested.

Ratings: The Issuer has been rated by each of S&P Global Ratings Europe Limited (“**S&P**”), Fitch Ratings Limited (“**Fitch**”), and Moody’s Investors Service Limited (“**Moody’s**”) as follows:

long-term Issuer default rating	S&P: A	Fitch: A	Moody's: A3
short-term Issuer default rating	S&P: A-1	Fitch: F1	Moody's: P-2

A security 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.

Transferability of the Notes: There are no restrictions on the free transferability of the Notes, subject to the offering and selling restrictions of the United States, the EEA, the United Kingdom, Germany, Denmark, Finland, Norway and Sweden and the laws of any jurisdiction in which the Notes are offered or sold.

Status (Ranking): This Series of Notes is issued on a senior basis. The Notes will constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and will rank pari passu without any preference among themselves and at least pari passu with all other ordinary, non-preferred, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, present and future save for certain mandatory exceptions provided by law. Holders of the Notes may be subject to write-down or conversion into equity on any application of the general bail-in tool under EU Directive 2014/59/EU (“**BRRD**”) which may result in holders losing some or all of their investment.

Taxation: The Issuer shall not be liable for or otherwise obliged to pay any tax, duty, withholding or other payment which may arise as a result of the ownership, transfer, presentation and surrender for payment of any Note and all payments made by the Issuer shall be made subject to any tax, duty, withholding or other payment which may be required to be made, paid, withheld or deducted.

Negative pledge and cross default: The terms of the Notes will not have the benefit of a negative pledge or a cross-default.

Events of default: The terms of the Notes will contain, amongst others, the following events of default and following any such event the Notes will be repayable at their early redemption amount: (i) default in payment of any principal or interest due in respect of the Notes, continuing for a period of 5 days after the date on which notice has been given to the Issuer; (ii) default in the performance or observance of any other obligation of the Issuer under the Notes and such default remains unremedied for 30 days after notice requiring remedy has been given to the Issuer; (iii) a legal process is levied or enforced or sued out upon or against any part of the assets of the Issuer which is material in its effect upon the operation of the Issuer and is not discharged or stayed within 60 days of having been so levied, enforced or sued out, (iv) events relating to the bankruptcy of the Issuer; and (v) the Danish Financial Supervisory Authority files a petition for the suspension of payments of the Issuer.

Meetings: 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.

Governing Law: English law, except that the registration of the Notes in VP securities shall be governed by Danish law.

Representative of holders: Not Applicable – no representative of Noteholders has been appointed by the Issuer.

3.2 Where will the securities be traded?

Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Nasdaq Copenhagen A/S.

3.3 What are the key risks that are specific to the securities?

Risks associated with the Notes include the following:

Liquidity and secondary market risk: the Notes may have no established trading market when issued, and one may never develop. Investors may not be able to sell their Notes easily or at a price greater than the amount invested.

Risk of losing all or some of the investment: many factors are likely to affect the value of and return on the Notes, including interest rates, exchange rates, performance of the reference items and economic, financial and political factors.

The Notes may be modified: the terms of the Notes may be modified without the consent of the investor in certain circumstances. This will not always require the decision of a meeting of investors.

Exchange rate risks: exchange rate movements may adversely impact an investor where the Notes are not denominated in the investor's own currency and the imposition of exchange controls could result in an investor not receiving payment on the Notes.

Risk of adjustment or early redemption following a disruption or additional disruption event: in this case any adjustments made or an early redemption of the Notes at the early redemption amount may not be a favourable outcome for investors.

Risk of volatility: movements in the level of the index may be subject to significant fluctuations. The timing of this may adversely affect the return to investors, even if the average level is consistent with their expectations.

Risks relating to benchmarks: the regulation and reform of benchmarks may adversely affect the value of the Notes as they are linked to or reference such a benchmark.

Investors have no claim against the reference item: investors are exposed to the performance of the relevant reference item but will have no recourse to such reference item or to the issuer or sponsor of the reference item.

4. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF SECURITIES TO THE PUBLIC AND /OR THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET

4.1 Are the Notes being offered to the public as part of a Non-Exempt Offer?

This issue of Notes is being offered in a Non-exempt Offer in Denmark and in Finland.

4.2 Under which conditions and timetable can I invest in these securities?

This issue of Notes is being offered in a Non-exempt Offer in Denmark and in Finland during the period from and including 14 June 2021 to and including 25 June 2021.

The issue price of the Notes is 100.00 per cent. of their principal amount.

Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Nasdaq Copenhagen A/S.

The estimated total expenses of the issue and offer of the Notes are as follows: (i) a commission of up to 2.00 per cent. in Finland of the aggregate principal amount of the Notes payable to the Issuer, not included in the issue price, (ii) fees up to 0.33 per cent. per annum (i.e. total up to 0.67 per cent.) of the aggregate principal amount due to the Issuer as a structuring fee, (iii) a distribution fee of up to 0.66 per cent. per annum (i.e. total up to 1.33 per cent.) of the aggregate principal amount of the Notes to the authorised offeror.

4.3 Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?

The person asking for admission to trading of the Notes is the Issuer.

Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading.

4.4 Why is this prospectus being produced?

The Issuer is issuing the Notes as part of its normal business. The net proceeds from the issue of Notes will be applied by the Issuer for its general business purposes. Estimated net proceeds are EUR Up to 50,000,000.00. The offer of the Notes is not underwritten.

So far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.

BILAG TIL DE ENDELIGE VILKÅR – RESUME

1. INDLEDNING OG ADVARSLER

1.1 Advarsel

Dette resumé bør læses som en indledning til Basisprospektet og de Endelige Vilkår, som resuméet udgør et bilag til. Enhver beslutning om investering i Gældsinstrumenter bør træffes af investoren på baggrund af Basisprospektet som helhed, herunder de dokumenter, der indgår i form af henvisninger, og de Endelige Vilkår. Investorer i Gældsinstrumenterne kan tabe det investerede beløb helt eller delvist. Hvis et krav vedrørende oplysningerne i Basisprospektet og de Endelige Vilkår indbringes for en domstol, kan sagsøger i henhold til national lovgivning i det land, hvor sagen indbringes, være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår, inden retssagen indledes. Kun Udsteder kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar på baggrund af dette resumé, herunder en oversættelse heraf, dog kun såfremt resuméet er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de øvrige dele af Basisprospektet og de Endelige Vilkår, eller såfremt det ikke, når det læses sammen med de øvrige dele af Basisprospektet og de gældende Endelige Vilkår, indeholder nøgleoplysninger, således at investorerne lettere kan tage stilling til, om de vil investere i Gældsinstrumenterne.

Du er ved at købe et produkt, der ikke er simpelt og kan være vanskeligt at forstå.

1.2 Værdipapirerne

De i nærværende resumé beskrevne Gældsinstrumenter er indekserede renteinstrumenter med udløb den 12 juli 2023 (med forbehold for justering), med serienummer CR000C2Y og International Securities Identification Number (ISIN) DK0030492806 (“Gældsinstrumenterne”).

1.3 Udsteder

Udsteder er Danske Bank A/S (“Udsteder”). Udsteders hjemsted er beliggende på adressen 2-12 Holmens Kanal, 1092 København K, og Udsteders LEI-nummer er MAES062Z21O4RZ2U7M96.

1.4 Kompetent myndighed

Basisprospektet er godkendt den 16. juni 2021 af Central Bank of Ireland of New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, DO1 F7X3.⁷

2. VIGTIGE OPLYSNINGER OM UDSTEDER

2.1 Hvem er Udstederen af værdipapirerne?

Udsteders domicil og retlige form, de regler, som Udsteder er underlagt, samt indregistreringsland

Udsteder er en forretningsbank med begrænset hæftelse, som er stiftet og hjemmehørende i Danmark. Udsteder er registreret i henhold til lov om finansiel virksomhed med CVR-nr. 61126228. Udsteders Legal Entity Identifier (LEI-nummer) er MAES062Z21O4RZ2U7M96.

Udsteders hovedvirksomhed

Udsteder er moderselskab i Danske Bank-koncernen (“Koncernen”), som er den førende udbyder af finansielle ydelser i Danmark målt på samlet arbejdskapital pr. 30. september 2020, og en af de største i Norden målt på samlede aktiver pr. 31. december 2020. Koncernen tilbyder sine kunder en bred vifte af

⁷ Pursuant to the amendment dated 17 June 2021, the date 17 June 2020 has been deleted and the date 16 June 2021 inserted.

ydelse inden for bankvirksomhed, realkredit, forsikring, pension, ejendomsformidling, kapitalforvaltning og handel med renteprodukter, valuta og aktier. Udsteder er den største bank i Danmark, en af de større banker i Finland og Nordirland, og har udfordrerposition i Sverige og Norge.

Større aktionærer, herunder om Udsteder direkte eller indirekte ejes eller kontrolleres af andre og af hvem

Ved udgangen af 2020, havde en aktionær gruppe notificeret Udstederen om at den ejede 5 procent eller mere af Udstederens aktiekapital og stemmerettigheder:

- A.P. Møller-Holding Group ejede totalt (direkte og indirekte) omkring 21 % af aktierne og stemmerettighederne i Udsteder

Udsteder er ikke bekendt med andre aktionærer eller gruppe af forbundne aktionærer der direkte eller indirekte ejede mere end 5 % af Udstederens aktiekapital og stemmerettigheder.

Centrale administrerende direktører

Udsteders Bestyrelse består aktuelt af følgende medlemmer:

- | | | |
|--------------------------|-------------------------|---------------------------|
| • Karsten Dybvad | • Bente Avnung Landsnes | • Kirsten Ebbe Brich |
| • Carol Sergeant | • Martin Blessing | • Thorbjørn Lundholm Dahl |
| • Jan Thorsgaard Nielsen | • Raija-Leena Hankonen | • Charlotte Hoffmann |
| • Lars-Erik Brenøe | • Bente Bang | |

(a) Lovpligtige revisorer

Koncernens regnskaber for regnskabsårene 2020 og 2019 er revideret af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

2.2 Hvad er de vigtige regnskabsoplysninger om Udsteder?

	Resultatopgørelse			
	For regnskabsåret (revideret)		Tre måneder der endte (ikke revideret)	
	31. december 2020 Mio.kr. *	31. december 2019 Mio.kr.	31. march 2021 Mio.kr.	31. march 2020 Mio.kr. *
Nettorenteindtægter	22.151	21.877	5.450	5.560
Gebyr- og provisionsindtægter, netto	12.217	15.201	3.402	3.240
Handelsindtægter, netto	4.297	5.441	1.266	141
Resultat før nedskrivninger på lån	13.901	15.831	4.531	2.842
Nedskrivninger på lån	7.001	1.516	497	4.251
Periodens resultat	4.589	15.072	3.139	-1.289
Resultat pr. Aktie	4,7	16,7	3,5	-1,7

* Som gentaget i kvartalsregnskabet – første kvartal 2021⁸

⁸ Pursuant to the amendment dated 17 June 2021, the section was updated from “Gentaget. For yderligere information se note G2(b) i kvartalsregnskabet – første kvartal 2021.” to “Som gentaget i kvartalsregnskabet – første kvartal 2021”.

	Balance		
	Pr. (revideret medmindre andet er anført)		
	31 december 2020 Mio.kr.	31 december 2020 Mio.kr.	31 mars 2021 (ikke revideret) Mio.kr.
Aktiver i alt	4.109.231	3.761.050	4.072.903
Ikke-foranstillet senior obligationer	106.371	87.054	108.641
Efterstillet gæld	32.337	31.733	38.253
Udlån og tilgodehavender fra kunder (netto)	1.838.126	1.821.309	1.827.873
Indlån fra kunder	1.193.173	962.865	1.229.654
Egenkapital i alt	168.679	170.508	170.505
Egentlig kernekapitalprocent	18,3	17,3	18,1
Solvensprocent	23,0	22,7	23,4

Revisionspåtegningen indeholder ingen forbehold vedrørende Udsteders historiske finansielle oplysninger.

2.3 Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for Udstederen?

Udsteder er udsat for følgende væsentlige risici:

Kreditrisiko: Risikoen for tab som følge af, at debitorer helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser over for Koncernen. Kreditrisiko omfatter modpartskreditrisiko. Modpartskreditrisici opstår som en kombination af kreditrisici (en forringelse af en modparts kreditværdighed) og markedsrisici (den potentielle værdi af derivatkontrakter). Danske Bank-koncernen eksponeres mod modpartskreditrisiko, når Koncernen indgår derivattransaktioner (rente-, valuta-, aktie- og kreditkontrakter) samt transaktioner finansieret med værdipapirer.

Markedsrisiko: Risikoen for tab eller gevinster forårsaget af ændringer i markedsværdien af Koncernens finansielle aktiver, forpligtelser og ikke-balanceførte poster som følge af ændringer i markedskurser- eller renter. Markedsrisici påvirker Koncernens regnskab via værdiansættelse af poster på og uden for balancen: nogle af Koncernens finansielle instrumenter, aktiver og forpligtelser værdiansættes på baggrund af markedskurser, mens andre værdiansættes på baggrund af markedskurser og værdiansættelsesmodeller udviklet af Koncernen. Derudover påvirkes nettorenteindtægter genereret uden for handelsporteføljen af renteniveauet.

Likviditets-, finansierings- og kapitalrisiko: Risikoen for, at Koncernen er nødt til at udstede gæld eller egenkapital til høje omkostninger, ikke kan følge sin forretningsstrategi som følge af balancemæssige krav og restriktioner, eller at Koncernen i sidste ende ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser som følge af manglende midler. Likviditetsrisiko er risikoen for, at manglende finansiering fører til høje omkostninger eller forhindrer Koncernen i at opretholde sin forretningsmodel eller opfylde sine betalingsforpligtelser. Kapitalrisiko er risikoen for ikke at have tilstrækkelig kapital til at dække alle væsentlige risici, der måtte opstå som følge af den af Koncernen valgte forretningsstrategi.

Forsikrings- og pensionsrisiko: Danske Bank-koncernens forsikrings- og pensionsrisiko består af risici afledt af ejerskabet af Danica Pension. Dette omfatter markedsrisiko, livsforsikringsrisiko og operationel risiko. Som en del af sit produktudbud tilbyder Danica Pension garanterede livrenter, forsikring mod dødsfald, invaliditet og ulykker samt dækning mod negative investeringsafkast. Hermed eksponeres Koncernen mod forsikringsrisici som f.eks. længere levetid end forventet og invaliditetsrisici samt markedsrisici. Forsikringsrisici er risikoen for tab fra forsikringsvirksomheden. Hos Danica Pension består disse risici næsten udelukkende af livsforsikringsrisici, og de opstår som en naturlig del af forretningsmodellen. De fleste forsikringsrisici opstår over en lang tidshorisont, hvor de gradvise ændringer i biometriske vilkår afviger fra de vilkår, der ligger til grund for prisfastsættelsen i kontrakten.

Ikke-finansielle risici: Risikoen for finansielle tab eller gevinster, regulatorisk påvirkning, påvirkning af omdømme eller kunder som følge af utilstrækkelige eller fejlagtige interne processer eller fra menneskelige fejl, systemfejl eller eksterne begivenheder, herunder juridiske og compliance-relaterede risici. Ikke-finansielle risici består af operationelle risici, risikoen for økonomisk kriminalitet, adfærdsrisiko, teknologiske risici, modelrisici, risici forbundet med finansielle kontroller samt strategiske risici.

3. VIGTIGE OPLYSNINGER OM VÆRDIPAPIRERNE

3.1 Hvad er værdipapirernes vigtigste karakteristika?

Gældsinstrumenterne er indekserede renteinstrumenter med udløb den 12 juli 2023 (med forbehold for justering), med International Securities Identification Number (ISIN) DK0030492806. Valutaen for denne Serie af Gældsinstrumenter er EUR.

Gældsinstrumenterne har en Specificeret Stykstørrelse på EUR 1.000,00 og Gældsinstrumenterne kan tegnes for et minimumsbeløb på en obligation.

Rettigheder knyttet til Gældsinstrumenterne

Afkastet af Underliggende Indeks, forklaring af effekten på investeringens værdi og de dermed forbundne risici samt øvrige oplysninger vedrørende Underliggende Indeks:

Indfrielseskursen på Gældsinstrumenterne bestemmes af ændringen i kursen på det underliggende indeks. Hvis det Underliggende Indeks er steget, bestemmes indfrielseskursen på Gældsinstrumenterne som denne stigning, dog med forbehold for et loft på 10%, ganget med 300%. Hvis det Underliggende Indeks er faldet, men ligger på eller over put-grænsen, vil indfrielseskursen være 100%. Hvis det Underliggende Indeks derimod ligger under put-grænsen, vil indfrielseskursen falde i lighed med faldet i det Underliggende Indeks. Men hvis kursen på det Underliggende Indeks er nul, vil indfrielseskursen på Gældsinstrumentet være nul, og investeringsbeløbet er tabt.

Umiddelbart efter kursfastsættelsen af Gældsinstrumentet vil den teoretiske værdi af Gældsinstrumentet falde, hvis kursen på det Underliggende Indeks falder, volatiliteten i det Underliggende Indeks stiger, udbyttet af aktien stiger, renten stiger, og/eller Danske Banks kreditspænd forøges. Forringelse af likviditeten i det Underliggende Indeks vil højst sandsynligt påvirke kursen negativt.

Men indfrielseskursen påvirkes kun af værdien af det Underliggende Indeks ved udløb.

Derudover vil indfrielse af Gældsinstrumentet afhænge af, om Danske Bank er i stand til at indfri sin forpligtelse ved udløb.

I henhold til Gældsinstrumenternes vilkår kan visse datoer blive justeret, hvis den anførte dato enten ikke er en bankdag eller ikke er en handelsdag. Enhver justering kan påvirke det afkast, du (eventuelt) modtager. I Gældsinstrumenternes vilkår anføres det tillige, at hvis der indtræffer bestemte begivenheder (1), kan justeringer foretages til Gældsinstrumenterne, og/eller (2) Udsteder kan førtidsophæve Gældsinstrumenterne. Disse begivenheder vedrører primært det/de Underlying Index, Gældsinstrumenterne og Udsteder. Det afkast, du (eventuelt) modtager ved en sådan førtidig ophævelse, vil formentlig være forskelligt fra de ovenfor beskrevne scenarier, og kan være mindre end det beløb, du har investeret.

Ratings: Udsteder er blevet kreditvurderet af S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**"), Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") og Moody's Investors Service Limited ("**Moody's**") som følger:

Udsteders langsigtede misligholdelsesrating	S&P: A	Fitch: A	Moody's: A3
Udsteders kortsigtede misligholdelsesrating	S&P: A-1	Fitch: F1	Moody's: P-2

En vurdering af et værdipapir er ikke en anbefaling om at købe, sælge eller eje værdipapirer og kan til enhver tid blive suspenderet, nedjusteret eller trukket tilbage af det pågældende kreditvurderingsbureau.

Gældsinstrumenternes omsættelighed: Der gælder ingen restriktioner i Gældsinstrumenternes omsættelighed med forbehold for udbuds- og salgsbegrænsningerne i USA, EØS, Storbritannien, Tyskland, Danmark, Finland, Norge og Sverige og lovgivningen i enhver jurisdiktion, hvor Gældsinstrumenterne udbydes eller sælges.

Status (rangorden): Serien af Gældsinstrumenter udstedes som senior værdipapirer. Gældsinstrumenterne udgør direkte, ubetingede, ikke-efterstillede og usikrede forpligtelser for Udsteder og har samme rettigheder og er indbyrdes sideordnede, og de har mindst samme rettigheder som alle andre ordinære, ikke-foranstillede, ikke-efterstillede og usikrede nuværende og fremtidige forpligtelser for Udsteder bortset fra visse ufravigelige undtagelser, der er bestemt ved lov. Indehaverne af Gældsinstrumenterne vil måske opleve en nedskrivning eller konvertering til aktier i forbindelse med anvendelse af bail-in-værktøjet i henhold til EU Direktiv 2014/59/EU ("**BRRD**"), hvilket kan medføre, at indehaverne mister en del af eller hele deres investering.

Beskatning: Udstederen hæfter ikke for eller er ikke på anden måde forpligtet til at betale skatter, afgifter, skatteindeholdelse eller anden betaling, der måtte opstå som følge af ejerskab, overdragelse, præsentation og afståelse af betaling af hvilket som helst Gældsinstrument, og alle udbetalinger foretaget af Udstederen sker med forbehold for skatter, afgifter, skatteindeholdelse eller anden betaling, som måtte kræves betalt, indeholdt eller fratrukket.

Negativerklæring og cross default: Gældsinstrumenternes vilkår vil ikke drage fordel af nogen negativerklæring eller cross-default-bestemmelse.

Misligholdelsesbegivenheder: Gældsinstrumenternes vilkår vil blandt andet indeholde følgende misligholdelsesbegivenheder, og efter en sådan begivenhed vil Gældsinstrumenterne forfalde til betaling til deres førtidsindfrielsesbeløb. 1) misligholdelse af betaling af forfalden hovedstol eller rente vedrørende Gældsinstrumenterne, der fortsætter i en periode på fem dage efter den dato, hvor Udsteder er blevet underrettet herom, 2) misligholdelse af opfyldelsen eller overholdelsen af enhver forpligtelse for Udsteder i henhold til Gældsinstrumenterne, hvis den pågældende misligholdelse ikke er afhjulpet senest 30 dage efter, Udsteder har modtaget meddelelse om, at misligholdelsen kræves afhjulpet, 3) i tilfælde af at der indledes eller håndhæves eller begæres en juridisk proces i eller mod en del af Udsteders aktiver, der har væsentlig indvirkning på Udsteders drift, og denne proces ikke bringes til ophør eller udsættes senest 60 dage efter den er indledt, håndhævet eller begæret, 4) begivenheder vedrørende Udsteders konkurs og 5) Finanstilsynets begæring om Udsteders betalingsstandsning.

Generalforsamlinger: Gældsinstrumenternes vilkår indeholder bestemmelser om indkaldelse af generalforsamlinger for indehaverne til behandling af emner, der påvirker deres interesser generelt. Disse bestemmelser tillader fastsatte stemmeflertal at forpligte alle indehavere, herunder indehavere, der ikke har deltaget i og stemt på den relevante generalforsamling, og indehavere, der har stemt imod flertallet.

Lovvalg: Engelsk ret, bortset fra, at Gældsinstrumenternes registrering i VP Securities reguleres af dansk ret.

Repræsentant for indehaverne: Ikke relevant. Udsteder har ikke udpeget en repræsentant for Indehaverne af Gældsinstrumenter.

3.2 Hvor vil værdipapirerne blive handlet?

Udsteder (eller på Udsteders vegne) forventes at søge om optagelse for Gældsinstrumenterne til handel på det regulerede marked Nasdaq Copenhagen A/S.

3.3 Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for værdipapirerne?

Risici forbundet med Gældsinstrumenterne omfatter følgende:

Likviditetsrisiko og risici forbundet med et sekundært marked: Der vil måske ikke være noget etableret handelsmarked for Gældsinstrumenterne, når de udstedes, og et sådant marked vil måske aldrig opstå. Investor vil muligvis ikke kunne sælge sine Gældsinstrumenter nemt eller til en kurs, der er højere end det investerede beløb.

Risiko for at miste hele eller dele af investeringen: Der er mange faktorer, der formentlig vil påvirke værdien af og afkastet på Gældsinstrumenterne, herunder renter, valutakurser, afkast på referenceemnet og økonomiske, finansielle og politiske faktorer.

Gældsinstrumenterne kan blive ændret: I visse tilfælde kan Gældsinstrumenternes vilkår blive ændret uden investors samtykke. Dette vil ikke altid kræve en beslutning på et møde blandt investorerne.

Valutarisiko: Valutakursudsving kan påvirke en investor negativt, hvis Gældsinstrumenterne ikke er denomineret i investors egen valuta, og indførelse af valutakontrol kan resultere i, at investor ikke modtager betaling vedrørende Gældsinstrumenterne.

Risiko for justering eller førtidig indfrielse efter en forstyrrende eller yderligere forstyrrende begivenhed : I dette tilfælde vil en eventuel justering eller førtidig indfrielse af Gældsinstrumenterne til det førtidige indfrielsesbeløb måske ikke være gunstig for investorerne.

Risiko for volatilitet: Niveauet i indekset kan være genstand for betydelige udsving. Tidspunktet herfor kan påvirke investors afkast negativt, selv om gennemsnittet er i overensstemmelse med investors forventninger.

Risici forbundet med benchmarks: Regulering og omlægning af benchmarks kan få en negativ indvirkning på værdien af Gældsinstrumenterne, da de er indekseret mod eller refererer til et sådan benchmark

Investor har ingen krav mod referenceemnet: Investorerne er eksponeret mod afkastet på det pågældende referenceemne, men har ingen regresret mod et sådant referenceemne eller mod udsteder eller sponsor af det pågældende referenceemne.

4. VÆSENTLIGE OPLYSNINGER OM UDBUD AF VÆRDIPAPIRER TIL OFFENTLIGHEDEN OG/ELLER OPTAGELSE TIL HANDEL PÅ ET REGULERET MARKED

4.1 Udbydes Gældsinstrumenterne til offentligheden som en del af et Ikke-fritaget Udbud?

Denne udstedelse af Gældsinstrumenter udbydes i et Ikke-fritaget Udbud i Danmark og i Finland.

4.2 På hvilke betingelser og i henhold til hvilken tidsplan kan jeg investere i dette værdipapir?

Denne udstedelse af Gældsinstrumenter udbydes i et Ikke-fritaget Udbud i Danmark og i Finland i perioden fra og med 14 juni 2021 til og med 25 juni 2021.

Gældsinstrumenternes udstedelseskurs udgør 100,00% af deres hovedstol.

Udsteder (eller på Udsteders vegne) forventes at søge om optagelse for Gældsinstrumenterne til handel på det regulerede marked Nasdaq Copenhagen A/S.

De anslåede samlede omkostninger forbundet med udstedelsen og udbuddet af Gældsinstrumenterne er som følger: (i) en provision på op til 2.00% i Finland af den samlede hovedstol på de Gældsinstrumenter, Udsteder

skal betale til udbyderen, ikke inkluderet i udstedelsesprisen, (ii) et distributionsgebyr på op til 0.33% om året (dvs. i alt op til 0.67%) af hovedstolen på de Gældsinstrumenter, Udsteder skal betale til den/de bemyndigede udbyder(e), (iii) gebyrer på op til 0.66% om året (dvs. i alt op til 1.33%) af den samlede hovedstol, som Udsteder modtager som struktureringsgebyr.

4.3 Hvem er udbyder og/eller den person, der anmoder om optagelse til handel?

Den person, der anmoder om optagelse til handel af Gældsinstrumenterne er Udsteder.

Udsteder (eller nogen på dennes vegne) forventes at søge om optagelse af Gældsinstrumenterne til handel.

4.4 Hvorfor udarbejdes dette prospekt?

Udsteder udsteder Gældsinstrumenterne som led i virksomhedens normale drift. Nettoprovenuet fra udstedelsen af Gældsinstrumenter vil blive anvendt af Udsteder generelt i virksomheden. Det anslåede nettoprovenu udgør EUR Op til 50.000.000,00.

Udbuddet af Gældsinstrumenterne er ikke garanteret.

Udsteder bekendt, er der ingen personer involveret i udstedelsen af Gældsinstrumenterne, som har en væsentlig interesse i udbuddet.

BILAGA TILL SLUTLIGA VILLKOR - SUMMERING

1. INLEDNING OCH VARNINGAR

1.1 Varning

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Grundprospektet och de Slutliga Villkoren till vilka detta bifogas. Varje beslut att investera i Obligationer bör baseras på Grundprospektet i dess helhet, inklusive alla dokument som införlivats genom hänvisning och de Slutliga Villkoren. En investerare i Obligationerna kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om en talan väcks i domstol avseende information som ingår i Grundprospektet och de Slutliga Villkoren, kan klaganden enligt nationell lagstiftning där talan väcks, vara skyldig att bära kostnaderna för översättning av Grundprospektet och de relevanta Slutliga Villkoren innan det rättsliga förfarandet inleds. Civilrättsligt ansvar åligger endast Emittenten på grundval av denna sammanfattning, inklusive varje översättning av den, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig när den läses tillsammans med de andra delarna av Grundprospektet och de Slutliga Villkoren eller, när den läses tillsammans med de andra delarna av Grundprospektet och de relevanta Slutliga Villkoren, inte innehåller den nyckelinformation som krävs för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Obligationerna.

Du står i begrepp att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.

1.2 Värdepapperen

Obligationerna som beskrivs i denna Sammanfattning är indexrelaterade obligationer med förfallodag 12 juli 2023 (med förbehåll för justering), med serienummer CR000C2Y och med Internationellt Värdepappersidentifikationsnummer (ISIN) DK0030492806 ("**Obligationerna**").

1.3 Emittenten

Emittenten är Danske Bank A/S ("**Emittenten**"). Dess registrerade adress är 2-12 Holmens Kanal, DK-1092 Köpenhamn K, Danmark, och dess identifieringskod för juridiska personer (LEI) är MAES062Z21O4RZ2U7M96.

1.4 Behörig myndighet

Grundprospektet godkändes den 16 juni 2021 av den Irländska Centralbanken med adress New Wapping Street, North Wall Quay, Dublin 1, DO1 F7X3.⁹

2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1 Vem är Emittent av värdepapperen?

Hemvist och juridisk form, enligt vilken lagstiftning Emittenten bedriver verksamhet och i vilket land bolaget har bildats

Emittenten är en kommersiell bank med begränsat aktieägaransvar, bildat i och med hemvist i Danmark. Emittenten är registrerad i enlighet med den danska lagen om finansiell verksamhet (lov om finansiell virksomhed) med danskt organisationsnummer 61126228. Emittentens identifieringskod för juridiska personer (LEI) är MAES062Z21O4RZ2U7M96.

Emittentens huvudverksamhet

⁹ Pursuant to the amendment dated 17 June 2021, the date 17 June 2020 has been deleted and the date 16 June 2021 inserted.

Emittenten är moderbolag i Danske Bank Group ("Koncernen"), som är den ledande leverantören av finansiella tjänster i Danmark mätt i totalt rörelsekapital den 30 september 2020, och en av de största i Norden mätt i totala tillgångar per 31 december 2020. Koncernen erbjuder kunderna ett brett utbud av tjänster inom områdena bank, hypoteksfinansiering, försäkring, pension, fastighetsmäklari, kapitalförvaltning och handel med ränteprodukter, valutakurser och aktier. Emittenten är Danmarks största bank, är en av de större bankerna i Finland och Nordirland och har utmanarpositioner i Sverige och Norge.

Större aktieägare, inbegripet huruvida den ägs eller kontrolleras direkt eller indirekt och av vem

Vid utgången av år 2020 hade en aktieägargrupp informerat Emittenten om innehav om 5 procent eller mer av Emittentens aktier och röster:

- A.P. Møller-Holding Group hade ett innehav om totalt (direkt och indirekt) ungefär 21 procent av aktierna och rösterna i Emittenten.

Emittenten känner inte till någon annan aktieägare eller sammankopplad aktieägargrupp som direkt eller indirekt äger mer än 5 procent av aktierna och rösterna i Emittenten.

De viktigaste befattningshavarna

Emittentens styrelse består för närvarande av följande:

- Karsten Dybvad
- Carol Sergeant
- Jan Thorsgaard Nielsen
- Lars-Erik Brenøe
- Bente Avnung Landsnes
- Martin Blessing
- Raija-Leena Hankonen
- Bente Bang
- Kirsten Ebbe Brich
- Thorbjørn Lundholm Dahl
- Charlotte Hoffmann

(a) Lagstadgade revisorer

De konsoliderade räkenskaperna för Koncernen per och för åren som slutade den 31 december 2020 och 2019 har reviderats av Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

2.2 Vilken är Emittentens finansiella nyckelinformation?

	Resultaträkning			
	För året som slutade (reviderad)		För de tre månaderna som slutade (icke reviderad)	
	31 december 2020 DKKm *	31 december 2019 DKKm	31 march 2021 DKKm	31 march 2020 DKKm *
Nettoränteintäkter	22 151	21 877	5 450	5 560
Nettointäkter avgifter och kommission	12 217	15 201	3 402	3 240
Nettohandelsintäkter	4 297	5 441	1 266	141
Vinst före kreditnedskrivningar	13 901	15 831	4 531	2 842
Kreditnedskrivningar	7 001	1 516	497	4 251
Nettovinst	4 589	15 072	3 139	-1 289
Vinst per aktie	4,7	16,7	3,5	-1,7

* Ytterligare information se delårsrapport – första kvartalet 2021.¹⁰

¹⁰ Pursuant to the amendment dated 17 June 2021, the section was updated from "För ytterligare information se not G2(b) delårsrapport – första kvartalet 2021." to "Ytterligare information se delårsrapport – första kvartalet 2021.".

	Balansräkning		
	Per (reviderad, om inte annat anges)		
	31 december 2020 DKKm	31 december 2019 DKKm	31 mars 2021 (icke reviderad) DKKm
Totala tillgångar	4 109 231	3 761 050	4 072 903
Icke-prioriterade senior skulder (en: non-preferred senior bonds)	106 371	87 054	108 641
Efterställda skulder	32 337	31 733	38 253
Lån och kundfordringar (netto)	1 838 126	1 821 309	1 827 873
Insättningar från kunder	1 193 173	962 865	1 229 654
Totalt aktiekapital	168 679	170 508	170 505
Primärkapitalandel (CET1) (%)	18,3	17,3	18,1
Total kapitalandel (%)	23,0	22,7	23,4

Det finns inga reservationer i Emittentens revisionsberättelse avseende dess historiska finansiella information.

2.3 Vilka nyckelrisker är specifika för Emittenten?

Emittenten är utsatt för följande nyckelrisker:

Kreditrisk: Risken för förluster orsakat av att gäldenärer inte uppfyller hela eller delar av sina betalningsförpliktelser gentemot Koncernen. Kreditrisk inkluderar motpartskreditrisk. Motpartskreditrisk uppkommer genom en kombination av kreditrisk (en försämring av motpartens kreditvärdighet) och marknadsrisk (det potentiella värdet av derivatkontrakt). Danske Bank Group tar på sig motpartskreditrisk när den ingår derivattransaktioner (ränte-, valuta-, aktie och kreditkontrakt) och värdepappersfinansieringstransaktioner.

Marknadsrisk: Risken för förluster eller vinster orsakade av förändringar i marknadsvärden för Koncernens finansiella tillgångar, skulder och poster utanför balansräkningen till följd av förändringar i marknadspriser eller kurser. Marknadsrisk påverkar Koncernens finansiella rapporter genom värderingen av poster upptagna på balansräkningen och poster utanför balansräkningen: vissa av Koncernens finansiella instrument, tillgångar och skulder är värderade efter marknadspriser, medan andra är värderade efter marknadspriser och värderingsmodeller utvecklade inom Koncernen. Utöver detta kommer nettointäkter genererade från den icke-handlade portföljen att påverkas av räntenivåerna.

Likviditets-, finansierings- och kapitalrisk: Risken för att Koncernen måste emittera skulder eller eget kapital till betydande kostnader, inte kan följa sin affärsstrategi på grund av balansräkningskrav och begränsningar, eller att Koncernen inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser på grund av brist på medel. Likviditetsrisk är risken att en frånvaro av finansiering leder till betydande kostnader eller förhindrar Koncernen att upprätthålla dess affärsmodell eller fullgöra sina betalningsåtaganden. Kapitalrisk är risken för att inte ha tillräckligt med kapital för att täcka materiella risker uppkomna genom Koncernens valda affärsstrategi.

Försäkrings- och pensionsrisk: Danske Bank-Koncernens försäkrings- och pensionsrisk består av de risker som härrör från ägandet av Danica Pension. Detta inkluderar marknadsrisk, livförsäkringsrisk och operativ risk. Som en del i dess produkt erbjudanden tillhandahåller Danica Pension garanterad livränta; försäkring mot döden, invaliditet och olycka; och täcker negativa investeringsavkastningar. Detta exponerar Koncernen mot försäkringsrisker så som livfallsrisker och invaliditetsrisker såväl som marknadsrisk. Försäkringsrisker är risken för förluster inom försäkringsverksamheten. På Danica Pension är dessa risker nästan enbart livförsäkringsrisker, och de framträder naturligt som en följd av affärsmodellen. De flesta försäkringsriskerna materialiseras över långa tidshorisonter genom vilka gradvisa förändringar i biometrisk tillstånd avviker från de förväntade i prissättningen av avtalen.

Icke-finansiell risk: Risken för ekonomiska förluster eller vinster, inverkan av lagstiftning, påverkan på renommé eller kundpåverkan till följd av otillräckliga eller misslyckade interna processer eller från personer, system eller externa händelser, inklusive juridiska- och regelefterlevnadsrisker. Icke-finansiella risker består av verksamhetsrisk, ekonomisk brottslighetsrisk, uppföranderisk, teknologisk, affärsmodellrisk såväl som finansiell kontrollrisk och strategisk.

3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

3.1 Vilka är värdepapperens viktigaste egenskaper?

Obligationerna är indexrelaterade obligationer med förfallodag 12 juli 2023 (med förbehåll för justering) med Internationellt Värdepappersidentifikationsnummer (ISIN) DK0030492806. Valutan för denna Serie av Obligationer är EUR.

Obligationerna har en Angiven Valör om EUR 1,000.00 och Obligationerna kan tecknas i minsta post om en obligation.

Rättigheter tillkommande Obligationerna

Utveckling av Underliggande index, förklaring av påverkan på värdet av investeringen och medföljande risker och övrig information rörande Underliggande index:

Obligationens inlösenpris bestäms utifrån förändringen i priset av den underliggande underliggande index. För det fall underliggande index har ökat bestäms obligationens inlösenpris till denna ökning, dock med förbehåll för en maximibegränsning av 10% multiplicerat med 300%. För det fall underliggande index har minskat, men är vid eller ovanför säljbarriären kommer inlösenpriset vara 100%. Ifall det underliggande indexet istället är under säljbarriären kommer inlösenpriset att minska i likhet med minskningen av det underliggande indexet. För det fall priset för det underliggande indexet är noll kommer obligationens inlösenpris vara noll, och värdet på investeringen gå förlorat.

Omedelbart efter prissättningen av obligationen kommer det teoretiska värdet av obligationen att minska för det fall priset av det underliggande indexet faller, volatiliteten i det underliggande indexet ökar, utdelningen i aktien ökar, räntenivåerna ökar, och/eller Danske Banks kreditspread ökar. Minskning i likviditeten i det underliggande indexet kommer sannolikt ha en negativ påverkan på priset.

Inlösenpriset är emellertid endast påverkat av värdet på det underliggande indexet vid förfall.

I tillägg till ovan är inlösen av obligationen beroende av Danske Banks möjligheter att fullgöra dess skyldigheter vid förfall.

Enligt villkoren för Obligationerna kan vissa datum ändras för det fall det specificerade datumet antingen inte är en arbetsdag eller handelsdag. Andra justeringar kan påverka avkastningen (om någon) som du mottar. Villkoren för Obligationerna anger även att för det fall extraordinära händelser inträffar (1) kan justeringar av Obligationerna göras och/eller (2) kan Emittenten avbryta Obligationerna i förtid. Dessa händelser hänförs till det underliggande indexet, Obligationerna och Emittenten. Avkastningen (om någon) som du mottar på sådant förtida avbrott kommer troligtvis avvika från de scenarier som beskrivs ovan och kan bli mindre än beloppet som du investerade.

Värderingar: Emittenten har kreditvärderats av var och en av S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**"), Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") och Moody's Investors Service Limited ("**Moody's**") enligt följande:

Emittentens långsiktiga fallissemangsbetyg	S&P: A	Fitch: A	Moody's: A3
Emittentens kortsiktiga fallissemangsbetyg	S&P: A-1	Fitch: F1	Moody's: P-2

Ett kreditvärdighetsbetyg för ett värdepapper utgör inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan bli föremål för suspendering, sänkning eller tillbakadragande vid vilken tidpunkt som helst av det tilldelande kreditvärderingsinstitutet.

Obligationernas överlåtbarhet: Det finns inga begränsningar avseende Obligationernas fria överlåtbarhet, med förbehåll för begränsningar av erbjudanden och försäljning i USA, EES, Storbritannien, Tyskland, Danmark, Finland, Norge och Sverige och lagarna i alla jurisdiktioner där Obligationerna erbjuds eller säljs.

Status (Rangordning): Denna Serie av Värdepapper emitteras på en oprioriterad basis. Obligationerna kommer utgöra direkta, ovillkorade, icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser för Emittenten och kommer att rangordnas lika sinsemellan (pari passu) och åtminstone lika (pari passu) med alla andra vanliga, icke-prioriterade, icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser för Emittenten, med reservation för vissa lagstadgade obligatoriska undantag. Innehavare av Obligationer kan bli föremål för nedskrivning eller konvertering till eget kapital vid tillämpning av det allmänna nedskrivningsverktyget enligt EU-direktiv 2014/59 / EU ("BRRD") vilket kan leda till att innehavare förlorar en del av eller hela sin investering.

Beskattning: Emittenten är inte ansvarig för eller på annat sätt skyldig att betala någon skatt, tull, källskatt eller annan betalning som kan uppstå till följd av ägande, överlåtelse, presentation och överlämnande för betalning av någon Obligation och alla betalningar gjorda av Emittenten ska vara föremål för eventuell skatt, tull, källskatt eller annan betalning som kan krävas att genomföras, betalas, innehållas eller dras av.

Negativutfästelse om annan pant och korsvis uppsägningsgrund: Villkoren för Obligationerna kommer inte omfattas av en negativutfästelse om annan pantsättning eller korsvis uppsägningsgrund.

Uppsägningsgrundande händelser: Villkoren för Obligationerna kommer att innehålla bland annat följande uppsägningsgrundande händelser och efter alla sådana händelser kommer Obligationerna att återbetalas till dessas förtida inlösenbelopp: (i) underlåtenhet att betala av eventuell(t) kapitalbelopp eller ränta som är förfallen med avseende på Obligationerna och sådan underlåtenhet varar under en period om fem dagar efter det datum då meddelande har lämnats till Emittenten; (ii) Emittentens underlåtenhet att utföra eller iaktta något av sina andra åtaganden enligt Obligationerna och sådan underlåtenhet fortgår i 30 dagar efter det att Emittenten har mottagit meddelande med krav på rättelse, (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 finansiella tillsynsmyndigheten lämnar in en begäran om betalningsinställelse för Emittenten.

Möten: Villkoren för Obligationerna kommer att innehålla bestämmelser för att kalla innehavare till möten för att överväga frågor som påverkar deras intressen generellt. Dessa bestämmelser tillåter definierade majoriteter att binda samtliga innehavare, inklusive innehavare som inte närvarade och röstade vid det relevanta mötet och innehavare som röstade på ett annat sätt än majoriteten.

Tillämplig lag: Engelsk rätt, med undantag för registrering av Obligationerna sker i VP Securities Services, då ska värdepapperen vara underkastade dansk rätt.

Representation av innehavare: Ej tillämpligt – ingen representant för Obligationssinnehavarna har utsetts av Emittenten.

3.2 Var kommer värdepapperen att handlas?

Ansökan har gjorts av Emittenten (eller för dess räkning) för att ta upp Obligationerna till handel på den reglerade marknaden Nasdaq Copenhagen A/S.

3.3 Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Riskerna som är förknippade med Obligationerna är följande:

Likviditets- och andrahandsmarknadsrisk: det finns risk för att det inte finns någon andrahandsmarknad för Obligationerna när dessa emitteras och det är möjligt att en sådan aldrig utvecklas. Det är möjligt att investerare inte på ett enkelt sätt eller till ett pris högre än det investerade kommer att kunna sälja sina Obligationer.

Risk att förlora hela eller delar av investeringen: många faktorer kommer sannolikt att påverka värdet och avkastningen av Obligationen, däribland inkluderat ränta, valutaväxlingskurser, utveckling av referensobjekt och ekonomiska, finansiella och politiska faktorer.

Obligationerna kan ändras: villkoren för Obligationerna kan i vissa fall ändras utan investerarens godkännande. En sådan ändring kommer inte alltid att fordra beslut genom innehavarmöte.

Valutakursrisker: valutakursrörelser kan påverka en investerare negativt där Obligationerna inte är denominerade i investerarens egen valuta och införandet av valutakontroller kan leda till att en investerare inte får betalning på dessa Obligationer.

Risken för justering eller förtida inlösen som följer en avbrottshändelse eller ytterligare avbrottshändelse: i detta fall ska alla justeringar göras, eller en förtida inlösen av Obligationerna för det förtida inlösenbeloppet, inte resultera i något gynnsamt resultat för investerare.

Volatilitetsrisk: rörelser i nivån för index kan bli föremål för betydande fluktuationer. Timingen för dessa rörelser kan negativt påverka avkastningen till investerare, även ifall den genomsnittliga nivån är konsekvent med dess förväntningar.

Risker relaterade till referensvärden: regleringen och reformen av "referensvärden" kan påverka Obligationernas värde negativt eftersom de är relaterade till eller refererar till sådana "referensvärden".

Investerare har inga rättigheter gentemot referensobjektet: investerare är exponerade mot utvecklingen av relevant referensobjekt men kommer inte ha någon regressrätt mot sådant referensobjekt eller gentemot emittenten eller sponsorn av referensobjektet.

4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN OCH/ELLER UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

4.1 Erbjuds Obligationerna till allmänheten som en del av ett Icke-undantaget Erbjudande?

Denna emission av Obligationer erbjuds som ett Icke-undantaget Erbjudande i Danmark och i Finland.

4.2 På vilka villkor och enligt vilken tidplan kan jag investera i detta värdepapper?

Denna emittering av Obligationerna erbjuds genom ett icke-undantaget erbjudande i Danmark och i Finland under perioden från och inkluderande 14 juni 2021 till och inkluderande 25 juni 2021.

Emissionskursen för Obligationerna är 100.00 av dessas kapitalbelopp.

Ansökan beräknas genomföras av Emittenten (eller å dess vägnar) för Obligationernas upptagande till handel på den reglerade marknaden Nasdaq Copenhagen A/S.

Förväntade totala kostnader för utgivandet och erbjudandet av Obligationerna är som följer: (i) en provision utgörandes av upp till 2.00 procent i Finland av Obligationernas kapitalbelopp att betalas till Emittenten, ej inräknat i emissionspriset, (ii) avgifter om upp till 0.33 procent per år (dvs. upp till 0.67 procent) av kapitalbeloppet att betalas till Emittenten som struktureringsavgift, (iii) en distributionsavgift om upp till 0.66 procent per år (dvs. upp till totalt 1.33 procent) av kapitalbeloppet att betalas till den auktoriserade erbjudaren.

4.3 Vem är erbjudaren och/eller personen som ansöker om upptagande till handel?

Personen som ansöker om Obligationernas upptagande till handel är Emittenten.

Ansökan förväntas göras av Emittenten (eller å dess vägnar) för Obligationerna att upptas till handel.

4.4 Varför upprättas detta prospekt?

Emittenten ger ut Obligationerna som en del av dess normala verksamhet. Nettolikviden från emissionen av Obligationerna kommer att användas av Emittenten för dess allmänna affärsändamål. Uppskattad nettolikvid är EUR Upp till 50 000 000,00.

Erbjudandet av Obligationerna är inte försäkrat.

Så långt som Emittenten är medveten har ingen som är inblandad i emissionen av Obligationerna ett väsentligt intresse i erbjudandet.