

**FINAL TERMS
DATED 3 APRIL 2018**

Series No. DDBO SE180413

Tranche No. 1

DANSKE BANK A/S

EUR 5,000,000,000

Structured Note Programme

Issue of

DDBO SE180413, ISIN SE0010947267

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

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

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

PART A- CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 20 June 2017, the Supplement No. 1 dated 31 July 2017, the Supplement No. 2 dated 25 August 2017, the Supplement No. 3 dated 9 November 2017 and the Supplement No. 4 dated 12 February 2018 which together constitute a base prospectus (the “**Base Prospectus**”) for the purposes of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of this Final Terms and the Base Prospectus. A Summary of the Notes (which comprises the Summary in the Base Prospectus, as amended to reflect the provisions of this Final Terms), is annexed to this Final Terms. The Base Prospectus and this Final Terms is available for viewing at and copies may be obtained from the Central Bank of Ireland’s website at www.centralbank.ie.

- | | | |
|----|---|-----------------|
| 1. | Issuer: | Danske Bank A/S |
| 2. | (i) Series Number: | DDBO SE180413 |
| | (i) Tranche Number: | 1 |
| | (ii) Date on which the Notes will be consolidated and form a single Series: | Not Applicable |
| 3. | Specified Currency or Currencies: | SEK |

4.	Aggregate Principal Amount:	Up to SEK 200,000,000
5.	Issue Price:	100 per cent. of the Aggregate Principal Amount
6.	(i) Specified Denominations:	SEK 10,000
	(ii) Calculation Amount:	SEK 10,000
7.	(i) Issue Date:	27 April 2018
	(ii) Interest Commencement Date:	Not Applicable
	(iii) Trade Date:	13 April 2018
8.	Maturity Date:	27 April 2023
9.	Interest Basis:	Index-Linked Interest Notes (further particulars specified at item 27 below)
10.	Redemption/Payment Basis:	Index-Linked Redemption Notes (further particulars specified at items 32 and 34(iv) below) subject to Autocall Early Redemption.
11.	Put/Call Options:	Not Applicable
12.	Tax Gross-Up:	General Condition 8.1 (<i>Gross-up</i>) applicable
13.	Date of Board approval for issuance of Notes obtained:	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REFERENCE ITEMS AND FX PRINCIPAL/OPTION CONVERSION

14.	Rate-Linked Provisions	Not Applicable
15.	Inflation Linked Provisions	Not Applicable
16.	Index-Linked Provisions	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	Basket of Indices The Indices are as specified in the Table below Each Index is a Multi-Exchange Index if so specified in the Table below
	Index and (if applicable) the relevant weightings:	W _i , the weighting, for each Index is as specified in [the Table below)
	(ii) Initial Price:	As specified in the Table below
	(iii) Exchange(s):	As specified in the Table below

- (iv) Related Exchange(s): All Exchanges
- (v) Valuation Time: Scheduled Closing Time
- (vi) Correction of Index Levels: Correction of Index Levels applies
- Correction Cut-Off Date: In relation to a Relevant Determination Date, 2 Business Days after such Relevant Determination Date

TABLE

<i>I</i>	Index	Designated Multi-Exchange Index	Exchange	Initial Price	W_i
1	OMX Stockholm 30 Index	No	Nasdaq Stockholm	Not Applicable	50.00%
2	EURO STOXX 50 Price EUR	Yes	Principal Exchanges	Not Applicable	50.00%

- 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 Note Provisions	Not Applicable
25.	Variable Rate Note Provisions	Not Applicable
26.	Provisions for specific types of Variable Rate Notes	Not Applicable
27.	Reference Item-Linked Interest Provisions	Applicable. The Notes are Index-Linked Interest Notes.
(i)	Interest Amount:	The Reference Item-Linked Interest Amount is: Autocall Interest Amount
(ii)	Autocall Interest Amount:	Applicable: Interest Payout Condition 3.3 (<i>Autocall Interest Amount</i>) applies
	- Relevant Interest Amount:	Memory Interest: Applicable
	- Nth Performance:	Applicable, where N = second highest
	- Specified Rate:	INDICATIVELY 5.00% (<i>to be determined by the Issuer no later than on the Issue Date, subject to a minimum of 4.00%</i>)
	- Interest Barrier:	100%
	- Interest Payment Date(s):	The Interest Payment Dates shall be as specified in item 25 (iii) below.
(iii)	Interest valuation provisions for Autocall Interest Amount:	
	(A) Initial valuation to determine Reference Item Initial:	Applicable – see item 37 below
	(B) Interest valuation to determine Reference Price, i:	Applicable
	Interest Determination Date(s):	The Interest Determination Date(s) (<i>t</i>) are as set out in the table below:

TABLE

<i>t</i>	Interest Determination Dates	Interest Payment Dates
2	13 April 2019	27 April 2019
3	13 October 2019	27 October 2019
4	13 April 2020	27 April 2020

	5	13 October 2020	27 October 2020
	6	13 April 2021	27 April 2021
	7	13 October 2021	27 October 2021
	8	13 April 2022	27 April 2022
	9	13 October 2022	27 October 2022
	10	13 April 2023	27 April 2023
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	Applicable	
	(i) Early redemption for tax reasons:	Applicable	
	(ii) Notice Period relating to early redemption for tax reasons:	Minimum Period: 15 days	
		Maximum Period: Not Applicable	
	(iii) Early Redemption Amount payable (a) on redemption for taxation reasons or (b) on an illegality or (c) on an Event of Default or (d) in the case of Reference Item-Linked Notes, following an early redemption pursuant to the provisions of the relevant Reference Item Schedule:	As set out in the General Conditions	
	(iv) Early Redemption Amount includes amount in respect of interest:	Not Applicable	
33.	Autocall Early Redemption:	Applicable	
	(i) Early Redemption Amount:	The Early Redemption Amount for the purposes of Redemption Payout Condition 1.2 (<i>Early redemption</i>) is the:	
		Autocall Early Redemption Amount	

- (ii) Autocall: Applicable: Applicable: Redemption Payout Condition 1.4 (*Early Redemption (Autocall)*) applies
- Autocall Barrier: 100%
- (iii) Autocall valuation provisions for early redemption:
- (A) Initial valuation to determine Reference Item Initial; Applicable – see item 37 below
- (B) Autocall valuation to determine Reference Price_{t, i}: Applicable
- Autocall Valuation Dates: The Autocall Valuation Dates (*t*) are as set out in the table below:
- | <i>t</i> | Autocall Valuation Dates | Early Redemption Dates |
|----------|--------------------------|------------------------|
| 2 | 13 April 2019 | 27 April 2019 |
| 3 | 13 October 2019 | 27 October 2019 |
| 4 | 13 April 2020 | 27 April 2020 |
| 5 | 13 October 2020 | 27 October 2020 |
| 6 | 13 April 2021 | 27 April 2021 |
| 7 | 13 October 2021 | 27 October 2021 |
| 8 | 13 April 2022 | 27 April 2022 |
| 9 | 13 October 2022 | 27 October 2022 |
| 10 | 13 April 2023 | 27 April 2023 |
- (iv) Early Redemption Amount: For the purposes of Redemption Payout Condition 1.2 (*Early redemption*), the Early Redemption Dates shall be as specified for the relevant Autocall Valuation Date (*t*) in item 33 (iii) above
- 34. Final Redemption Amount** The Final Redemption Amount shall be the Reference Item-Linked Redemption Amount as specified in item 36 below
- 35. FX Principal Conversion:** Not Applicable
- 36. Reference Item-Linked Redemption Provisions** Applicable. The Notes are 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 Redemption Amount (Reverse Convertible)
- (ii) Provisions relating to Relevant Principal Amount: Not Applicable

(iii)	Provisions relating to Nth Performance:	Applicable, where N = second highest
(iv)	Non-Protected Put Redemption Amount:	Applicable: Redemption Payout Condition 25 (<i>Non-Protected Knock-in Put Redemption Amount (Reverse Convertible)</i>) applies
(A)	Strike:	100%
(B)	Participation Rate (PR):	100%
(C)	Performance Floor:	0%
(D)	Barrier:	70%
(E)	Valuation	European

37. Redemption Valuation Provisions

(i)	Initial valuation to determine Reference Item Initial _i :	Applicable
	Initial Valuation Date:	13 April 2018
	Adjustment provisions:	In the event of a Disrupted Day/Market Disruption Event: Postponement applies
(ii)	Final Valuation to determine Reference Item Final _i :	Applicable
	Final Valuation Date:	13 April 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)	Daily Valuation:	Not Applicable
(vi)	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 5 of Part B below |
| 39. | New Global Note form: | Not Applicable |
| 40. | Applicable Business Centre(s): | Stockholm |
| 41. | Business Day Convention: | Following Business Day Convention |
| 42. | Applicable Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Business Days: | Stockholm |
| 43. | Notices to be published on: | http://www.danskebank.se/sv-se/privat/Spara-och-placera/Placera/Strukturerade-produkter/Utstaende-och-forfallna/Pages/utstaende_aktieindexobligationer.aspx |
| 44. | Talons for future Coupons to be attached to Definitive Notes: | No |
| 45. | Name and address of the Calculation Agent: | Danske Bank A/S, Holmens Kanal 2-12, 1092 Copenhagen K, Denmark |

THIRD PARTY INFORMATION

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

Signed on behalf of the Issuer:

By:

By:

Duly authorised

Duly authorised

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

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to Trading

- (i) Listing: The Nasdaq Stockholm AB
- (ii) Admission to trading: Application has been made for the Notes to be admitted to trading on the Nasdaq Stockholm AB with effect from the Issue Date
- (iii) Estimate of total expenses related to admission to trading: SEK 39,000
- (iv) Market Making: Not Applicable

2. Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer

Save as discussed in the “*Subscription and Sale*” section of the Base Prospectus, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer

3. Reasons for the Offer, Estimated Net Proceeds and Total Expenses

- (i) Reasons for the offer: As set out in the “Use of Proceeds” in the Base Prospectus

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

The issue price of the notes will be 100.00 per cent. The notes are a complex financial product with potentially full down side risk if the underlying index at maturity depreciates by more than 30% of the initial index value, assuming that the notes have not previously been autocalled.

The notes are autocallable notes that offer the possibility of a positive return paid out as a coupon until redeemed early or at its scheduled maturity. The coupon and the redemption price as well as the maturity are determined by the development of the underlying index, i.e. the difference between the initial value and the value of the index on any of the observation dates. If the underlying index is at or above the coupon barrier level on any of the observation dates, the investor will receive the coupon. The coupon will be calculated as the number of years elapsed times the specified rate minus the sum of all previously paid coupons. If the underlying index is at or above the level on the initial valuation date on any of the observation dates, the notes will be auto-called and redeem early and the investor will receive the invested amount back. If on the final observation date, the index is below the put barrier, the knock-in put will be triggered and investors face full down side risk with a minimum redemption price of 0.00. In the worst case scenario the investor will lose the entire investment.

The information contained in this document is not intended to provide professional advice and should not be relied upon in that regard. Persons intending to use any information obtained from this document are advised to obtain appropriate professional advice. ”

The underlying index is the OMX Stockholm 30 Index consists of the 30 most actively traded stocks on the Stockholm Stock Exchange and is a market weighted price index. The composition of the OMX Stockholm 30 Index is revised twice a year. The index was developed with a base level of 1235 as of September 30, 1986. Effective on April 27, 1988 there was a 4-1 split on index value.

Information on volatility and past performance of OMX Stockholm can be obtained from Bloomberg.

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

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

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

STOXX and its Licensors do not:

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

STOXX and its Licensors will not have any liability in connection with the Notes. Specifically, STOXX and its Licensors do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about: The results to be obtained by the Notes, the owner of the Notes or any other person in connection with the use of the EURO STOXX 50® and the data included in the EURO STOXX 50®;

The accuracy or completeness of the EURO STOXX 50® and its data;

The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the EURO STOXX 50® and its data;

STOXX and its Licensors will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the EURO STOXX 50® or its data;

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

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

5. Operational Information:

ISIN Code:	SE0010947267
Common Code:	001094726
New Global Note intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	Not Applicable
Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking S.A. and the relevant identification number(s):	Euroclear Sweden, Euroclear Sweden identification number: 556112-8074
	The Issuer shall be entitled to obtain certain information from the register maintained by Euroclear Sweden for the purpose of performing its obligations under the issue of VP Systems Notes
Delivery:	Delivery against payment
Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):	Not Applicable

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:	The Issue Price includes a structuring fee of approximately 0.90 per cent per annum in accordance to market situation on or about the start of the subscription period including but not limited to listing costs, hedging costs and any other costs arising or related to the administration of the Notes. Commission of up to 2.00 per cent. of the Aggregate Principal Amount. Commission is not included in the Issue Price
(iii) TEFRA Rules:	Not Applicable
(iv) Non-exempt Offer:	Applicable
(v) Non-exempt Offer Jurisdictions:	Sweden
(vi) Offer Period:	From and including 3 April 2018 to and including 13 April 2018.

- (vii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:
- Carnegie Investment Bank AB (publ)
103 38 Stockholm
Regeringsgatan 56

7. Terms and Conditions of the Offer:

Offer Price:	Issue Price
Conditions to which the offer is subject:	<p>The Issuer reserves the right to cancel, in the sole and absolute discretion of the issuer, the Issue of the Notes if (i) the Issuer receives subscriptions for Notes on an Aggregate Principal Amount of less than SEK 15,000,000, or (ii) if the Issuer cannot determine the Specified Rate to be at least 4.00 per cent.</p> <p>Further, the Issuer has the right to cancel the offer and the subsequent issue of the Notes if in the sole and absolute discretion of the Issue, during the Offer Period, there is a domestic or international material change in interest levels and/or the volatility in the underlying equities, an economic, financial, political or market related material change, which in the sole and absolute discretion of the Issuer makes the offering of Notes inexpedient.</p>
Description of the application process:	During the Offer Period prospective investors may subscribe to the Notes during normal banking hours in Sweden by delivering a subscription form to Carnegie Investment Bank AB (publ) no later than 13 April 2018.
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:	<p>Notes will be issued to the Investors as per the arrangements in place between the relevant Authorised Offeror and such investor, including as to application process and settlement arrangements.</p> <p>The Issuer estimates that the Notes will be delivered to the purchaser's respective book-entry securities account(s) on or around the Issue Date..</p>
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	After the Offer Period the results of the offer will be specified in the applicable Final Terms that will be published on the homepage of Danske Bank A/S on or about the Issue Date.

Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Subscription fee or purchases fees up to 2.00 per cent being specified that the Issuer can waive such fees.
Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:	Carnegie Investment Bank AB (publ) 103 38 Stockholm Regeringsgatan 56

8. U.S. Federal Income Tax Considerations

- (i) The Notes are not Specified Notes for purposes of Section 871(m).

SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as “Elements”. These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7). This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for the Notes and the Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in a summary because of the type of securities and issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element should be included in the summary explaining why it is not applicable.

Section A - Introduction and Warnings

Element	
A.1	<p>This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the relevant Final Terms.</p> <p>Any decision to invest in any Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the relevant Final Terms.</p> <p>Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the relevant Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the relevant Final Terms before the legal proceedings are initiated.</p> <p>No civil liability will attach to the Issuer in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the relevant Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the relevant Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes</p>
A.2	<p>The Notes may be offered in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus (a “Non-exempt Offer”).</p>
	<p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of this Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Notes by Carnegie Investment Bank AB (publ) (the “Authorised Offeror”).</p>
	<p><i>Offer period:</i> The Issuer’s consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Notes during the period from (and including) 3 April 2018 to (and including) 13 April 2018 (the “Offer Period”).</p>
	<p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer’s consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Notes in Sweden.</p>

AN INVESTOR INTENDING TO ACQUIRE OR ACQUIRING ANY NOTES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM THE AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH NOTES TO AN INVESTOR BY THE AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH ANY TERMS AND OTHER ARRANGEMENTS IN PLACE BETWEEN THE AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING AS TO PRICE, ALLOCATIONS AND SETTLEMENT ARRANGEMENTS. THE INVESTOR MUST LOOK TO THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER FOR THE PROVISION OF SUCH INFORMATION AND THE AUTHORISED OFFEROR WILL BE RESPONSIBLE FOR SUCH INFORMATION.

Section B – Issuer

Element	Title	
B.1	Legal and Commercial Name	Danske Bank A/S (the “Issuer”).
B.2	Domicile/ Legal Form/ Legislation/ Country of Incorporation	The Issuer was founded in Denmark and incorporated on 5 October 1871. The Issuer is a commercial bank with limited liability and carries on business under the Danish Financial Business Act. The Issuer is registered with the Danish Commerce and Companies Agency and the Danish corporate registration number is 61126228.
B.4b	Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	Not Applicable - There are no known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the Issuer’s prospects for its current financial year.
B.5	Description of the Group	The Issuer is the parent company of the Danske Bank Group (the “Group”). The Issuer is a modern Nordic universal bank with bridges to the rest of the world.
B.9	Profit forecast or estimate	Not Applicable - No profit forecast or estimates have been made in the Base Prospectus.
B.10	Qualifications to audit report	Not Applicable - No qualifications are contained in any audit report incorporated by reference in the Base Prospectus.
B.12	Selected historical key financial information	
	(DKK million)	Twelve months ended
	Danske Bank Group	31 December 2017
		Twelve months ended
		31 December 2016
	Total income	48,149
		47,959

	Operating expenses	22,722	22,642
	Loan impairment charges	(873)	(3)
	Profit before tax, core	26,300	25,320
	Profit before tax, Non-core	(12)	37
	Profit before tax	26,288	25,357
	Tax	5,388	5,500
	Net profit for the period	20,900	19,858
	Balance sheet:		
	Loans	1,723,025	1,689,155
	Trading portfolio assets	449,292	509,678
	Assets in Non-core	4,886	19,039
	Other assets	1,362,325	1,265,799
	Total assets	3,539,528	3,483,670
	Deposits	911,852	859,435
	Bonds issued by Realkredit Danmark	758,375	726,732
	Trading portfolio liabilities	400,596	478,301
	Liabilities in Non-core	3,094	2,816
	Other liabilities	1,297,355	1,249,771
	Total liabilities	3,371,272	3,317,055
	Additional tier 1 etc.	14,339	14,343
	Shareholders' equity	153,917	152,272
	Statement of no material adverse change	There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2017, the last day of the financial period in respect of which the most recently audited financial statements of the Issuer have been prepared.	
	Description of significant changes to financial or trading position	There has been no significant change in the financial position of the Issuer or of the Issuer and its subsidiaries taken as a whole since 31 December 2017, the last day of the financial period in respect of which the most recent financial statements of the Issuer have been prepared. ¹	
B.13	Recent events materially relevant to an evaluation of the Issuer's solvency	Not Applicable - There are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.	
B.14	Dependence on other entities	See Element B.5. Not Applicable – The Issuer is not dependent on any other entities within the Group.	

¹ By virtue of the Prospectus Supplement No. 4 dated 12 February 2018, the words "30 September 2017" and "31 December 2016" in "Statement of no material adverse change" and "Description of significant changes to financial or trading position" have been deleted and the words "31 December 2017" are substituted therefore and changes have been made in the section "Selected historical key financial information" to reflect the publication of the consolidated audited annual financial statements as at and for the year ended 31 December 2017.

	within the Group													
B.15	Principal activities	The Group is the leading financial service provider in Denmark (Source: the Danish Financial Supervisory Authority) – and one of the largest in the Nordic region – measured by total assets as at 31 December 2016. The Group offers customers a wide range of services in the fields of banking, mortgage finance, insurance, pension, real-estate brokerage, asset management and trading in fixed income products, foreign exchange and equities. The Group is the largest bank in Denmark (Source: the Danish Financial Supervisory Authority), is one of the largest banks in Finland and Northern Ireland and has challenger positions in Sweden and Norway.												
B.16	Controlling shareholders	Not Applicable – The Issuer is not aware of any shareholder or group of connected shareholders who directly or indirectly control the Issuer.												
B.17	Credit ratings assigned to the Issuer	<p>As at the date of the Base Prospectus, the Issuer has been rated by the following rating agencies: Moody’s Investors Service Ltd. (“Moody’s”), Standard & Poor’s Credit Market Services Europe Limited (“S&P”) and Fitch Ratings Ltd (“Fitch”).</p> <p>The Issuer ratings are as follows:</p> <table border="0"> <thead> <tr> <th></th> <th>Moody’s</th> <th>S&P</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating</td> <td>A1²</td> <td>A</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating</td> <td>P-1</td> <td>A-1</td> <td>F1</td> </tr> </tbody> </table> <p>Each of Moody’s, S&P and Fitch is established in the European Union (the “EU”) and is registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended).</p> <p>A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p> <p>No ratings have been or are expected to be assigned to the Notes at the request of or with the co-operation of the Issuer in the rating process.</p>		Moody’s	S&P	Fitch	senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating	A1 ²	A	A	senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating	P-1	A-1	F1
	Moody’s	S&P	Fitch											
senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating	A1 ²	A	A											
senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating	P-1	A-1	F1											

Section C – Notes

Element	Title	
C.1	Description of Notes/ISIN	<p>The Notes are Index-Linked Redemption Notes.</p> <p>The Series number is DDBO SE180413. The Tranche number is 1.</p>

² By virtue of the Prospectus Supplement No. 2 dated 25 August 2017, the word “A2” has been deleted and the word “A2” is substituted therefore.

		<p>The International Securities Identification Number (ISIN) is SE0010947267. The Common Code is 001094726. The Euroclear Sweden identification number is 556112-8074.</p> <p>The calculation amount (“CA”) is SEK 10,000.</p>
C.2	Currency	The Notes are denominated in SEK and the specified currency for payments in respect of the Notes is SEK.
C.5	Restrictions on the free transferability of the Notes	<p>Transfers of Notes may be effected only through the book entry system and register maintained by the Euroclear Sweden.</p> <p>The Notes will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions of the United States, the European Economic Area, the United Kingdom, Denmark, Finland, Norway and Sweden and the laws of any jurisdiction in which the Notes are offered or sold.</p>
C.8	Rights attached to the Notes, including ranking and limitations on those rights	<p>The Notes have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Ranking</p> <p>The Notes will constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and will rank <i>pari passu</i> without any preference among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other ordinary, non-preferred, unsubordinated and unsecured obligations (including liabilities in respect of deposits) of the Issuer, present and future save for certain mandatory exceptions provided by law, including those required as a result of the Bank Recovery and Resolution Directive (Directive 2014/59/EU) as implemented into Danish law.</p> <p>Taxation</p> <p>The Issuer shall not be liable for or otherwise obliged to pay any taxes which may arise in respect of the Notes and all payments made by the Issuer shall be made subject to any such taxes.</p> <p>Negative pledge and cross default</p> <p>The terms of the Notes will not have the benefit of a negative pledge or a cross-default.</p> <p>Events of default</p> <p>The terms of the Notes will contain, amongst others, the following events of default: (i) default in payment of any principal or interest due in respect of the Notes, continuing for a period of 5 days after the date on which notice has been given to the Issuer; (ii) default in the performance or observance of any other obligation of the Issuer under the Notes and such default remains unremedied for 30 days after notice requiring remedy has been given to the Issuer; (iii) a legal process is levied or enforced or sued out upon or against</p>

		<p>any part of the assets of the Issuer which is material in its effect upon the operation of the Issuer and is not discharged or stayed within 60 days of having been so levied, enforced or sued out, (iv) events relating to the bankruptcy of the Issuer; and (v) the Danish Financial Supervisory Authority files a petition for the suspension of payments of the Issuer.</p> <p>Meetings</p> <p>The terms of the Notes will contain provisions for calling meetings of holders to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p>Governing Law</p> <p>English law, except that the registration of the Notes in Euroclear Sweden AB shall be governed by Swedish law.</p>
--	--	--

<p>C.9</p>	<p>Interest, Redemption and Representation:</p> <p>The nominal interest rate</p> <p>The date from which interest becomes payable and the due dates for interest</p> <p>Where the rate is not fixed, description of the underlying on which it is based</p>	<p>As amounts in respect of interest will be determined by reference to the performance of the Reference Items, the Interest Amount in respect of an Interest Period and each calculation amount will be determined as follows:</p> <p>If on a specified coupon valuation date, the Relevant Autocall Interest Performance is equal to or greater than the Interest Barrier, the Interest Amount per calculation amount shall be an amount equal to the Autocall Interest Amount. Otherwise the Interest Amount shall be zero.</p> <p>For the purposes of the above:</p> <p>“Autocall Interest Amount” means an amount determined by reference to the following formula:</p> $[CA [x t] \times \text{Specified Rate}] - \text{Paid Interest}]$ <p>where “<i>t</i>” is the numerical value of the relevant interest determination date</p> <p>“Autocall Interest Performance” means, in respect of a Reference Item and a specified interest determination date (<i>t</i>), the price of such Reference Item on such specified interest determination date (<i>t</i>) DIVIDED BY the price of such Reference Item on the initial valuation date, expressed as a percentage.</p> <p>“Paid Interest” means the sum of the Autocall Interest Amounts (if any) previously paid prior to such Interest Payment Date.</p> <p>“Relevant Autocall Interest Performance” means the Autocall Interest Performance of the Reference Item having the second highest Autocall Interest Performance.</p> <p>“Specified Rate” = INDICATIVELY 5.00% (to be determined by the Issuer no later than on the Issue Date, subject to a minimum of 4.00%)</p>
-------------------	--	--

		<p>“Interest Barrier” = 100%</p> <p>“interest determination dates” = 13 April 2019, 13 October 2019, 13 April 2020, 13 October 2020, 13 April 2021, 13 October 2021, 13 April 2022, 13 October 2022 and 13 April 2023 (subject to postponement)</p>
	<p>Maturity Date and arrangements for the amortisation of the loan, including the repayment procedure</p>	<p>Early Redemption (Autocall)</p> <p>The Notes may be redeemed early in the circumstances set out below by payment of the early redemption amount in respect of each calculation amount.</p> <p>If, on a specified autocall valuation date (<i>t</i>), Relevant Autocall Performance is greater than or equal to the Autocall Barrier, the Notes shall be redeemed early and the early redemption amount in respect of each calculation amount (“CA”) shall be the calculation amount.</p> <p>For the purposes of the above:</p> <p>“Autocall Performance” means, in respect of a Reference Item and a specified autocall valuation date (<i>t</i>), the price of such Reference Item on such specified autocall valuation date (<i>t</i>) DIVIDED BY the price of such Reference Item on the initial valuation date, expressed as a percentage</p> <p>“Relevant Autocall Performance” means the Autocall Performance of the Reference Item having the second highest Autocall Performance</p> <p>“Autocall Barrier” = 100%</p> <p>“autocall valuation dates” = 13 April 2019, 13 October 2019, 13 April 2020, 13 October 2020, 13 April 2021, 13 October 2021, 13 April 2022, 13 October 2022 and 13 April 2023 (subject to postponement)</p>
		<p>Valuation</p> <p>“initial valuation date” = 13 April 2018 (subject to postponement)</p> <p>“autocall valuation dates” = 13 April 2019, 13 October 2019, 13 April 2020, 13 October 2020, 13 April 2021, 13 October 2021, 13 April 2022, 13 October 2022 and 13 April 2023 (subject to postponement)</p>
C.10	<p>Derivative component of the interest payment</p>	<p>Reference Item-Linked Interest Notes will pay interest depending on whether the Relevant Autocall Interest Performance is equal to or greater than a specified barrier, otherwise no interest will be paid in respect of the relevant interest period.</p> <p>Disrupted Days, Market Disruption Events and Adjustments</p>

		<p>The terms and conditions of the Notes contain provisions, as applicable, relating to events affecting the Reference Item(s), modification or cessation of the Reference Item(s) and market disruption provisions and provisions relating to subsequent corrections of the level of the Reference Item(s) and details of the consequences of such events. Such provisions may permit the Issuer either to require the calculation agent to determine what adjustments should be made following the occurrence of the relevant event (which may include deferment of any required valuation or payment or the substitution of a substitute reference item) or to cancel the Notes and to pay an amount equal to the early redemption amount as specified above.</p> <p>See also Element 9.</p>
C.11	Admission to trading	Application has been made to the Nasdaq Stockholm AB for the Notes to be admitted to trading on the Nasdaq Stockholm AB.
C.15	Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s)	<p>The Notes are fixed rate Notes and the redemption amount payable under the Notes is linked to the performance of the Reference Items specified in Element C.20 below.</p> <p>The principal amount payable at maturity will be subject to a minimum redemption amount of 0 % of the calculation amount, subject as provided below, and the Final Redemption Amount may be less than par.</p> <p>See also Element C.18 below.</p>
C.16	Maturity date and final reference date	The maturity date is 27 April 2023. The final reference date is the final valuation date specified in Element C.18 below.
C.17	Settlement procedure of derivative securities	The Notes are cash settled Notes.
C.18	Return on derivative securities	<p>The interest amounts (if any) and the redemption amount due at maturity are determined as follows:</p> <p>Interest</p> <p>As amounts in respect of interest will be determined by reference to the performance of the Reference Items, the Interest Amount in respect of an Interest Period and each calculation amount will be determined as follows:</p> <p>If on a specified coupon valuation date, the Relevant Autocall Interest Performance is equal to or greater than the Interest Barrier, the Interest Amount per calculation amount shall be an amount equal to the Autocall Interest Amount. Otherwise the Interest Amount shall be zero.</p>

		<p>For the purposes of the above:</p> <p>“Autocall Interest Amount” means an amount determined by reference to the following formula:</p> $[CA [x t] \times \text{Specified Rate}] - \text{Paid Interest}]$ <p>where “<i>t</i>” is the numerical value of the relevant interest determination date</p> <p>“Autocall Interest Performance” means, in respect of a Reference Item and a specified interest determination date (<i>t</i>), the price of such Reference Item on such specified interest determination date (<i>t</i>) DIVIDED BY the price of such Reference Item on the initial valuation date, expressed as a percentage.</p> <p>“Paid Interest” means the sum of the Autocall Interest Amounts (if any) previously paid prior to such Interest Payment Date.</p> <p>“Relevant Autocall Interest Performance” means the Autocall Interest Performance of the Reference Item having the second highest Autocall Interest Performance.</p> <p>“Specified Rate” = INDICATIVELY 5.00% (<i>to be determined by the Issuer no later than on the Issue Date, subject to a minimum of 4.00%</i>)</p> <p>“Interest Barrier” = 100%</p> <p>“interest determination dates” = 13 April 2019, 13 October 2019, 13 April 2020, 13 October 2020, 13 April 2021, 13 October 2021, 13 April 2022, 13 October 2022 and 13 April 2023 (subject to postponement)</p> <p>Interest, if any, will be paid semi-annually in arrear on 27 April and 27 October in each year, subject to adjustment for non-business days. The first potential interest payment will be made on 27 April 2019.</p>
--	--	---

		<p><i>Early redemption</i></p> <p>See “Taxation” and “Events of Default” in Element C.8 above and “Disrupted Days, Market Disruption Events and Adjustments” below for information on early redemption in relation to the Notes.</p> <p>In addition, if the Issuer determines that performance of its obligations under the Notes or that any arrangements made to hedge its obligations under the Notes has or will become illegal in whole or in part as a result of compliance with any applicable present or future law (an “illegality”), the Issuer may redeem the Notes early and, if and to the extent permitted by applicable law, will pay an amount equal to the early redemption amount in respect of each calculation amount.</p> <p>In the circumstances specified above, the “early redemption amount” payable on any such early redemption of the Notes will be an amount</p>
--	--	--

		determined by the Calculation Agent which represents the fair market value of each calculation amount of the Notes on a day selected by the Issuer (in the case of an early redemption following an illegality, ignoring the relevant illegality), but adjusted (except in the case of an early redemption following an event of default) to account for losses, expenses and costs to the Issuer and/or its affiliates of unwinding any hedging and funding arrangements in respect of the Notes, provided that, for the purposes of determining the fair market value of each calculation amount of the Notes following an event of default, no account shall be taken of the financial condition of the Issuer which shall be presumed to be able to perform fully its obligations in respect of the Notes.
--	--	--

		<p><i>Early Redemption (Autocall)</i></p> <p>The Notes may be redeemed early in the circumstances set out below by payment of the early redemption amount in respect of each calculation amount.</p> <p>If, on a specified autocall valuation date (<i>t</i>), Relevant Autocall Performance is greater than or equal to the Autocall Barrier, the Notes shall be redeemed early and the early redemption amount in respect of each calculation amount (“CA”) shall be the calculation amount.</p> <p>For the purposes of the above:</p> <p>“Autocall Performance” means, in respect of a Reference Item and a specified autocall valuation date (<i>t</i>), the price of such Reference Item on such specified autocall valuation date (<i>t</i>) DIVIDED BY the price of such Reference Item on the initial valuation date, expressed as a percentage</p> <p>“Relevant Autocall Performance” means the Autocall Performance of the Reference Item having the second highest Autocall Performance.</p> <p>“Autocall Barrier” = 100%</p> <p>“autocall valuation dates” = 13 April 2019, 13 October 2019, 13 April 2020, 13 October 2020, 13 April 2021, 13 October 2021, 13 April 2022, 13 October 2022 and 13 April 2023 (subject to postponement)</p>
--	--	--

		<p><i>Redemption at maturity</i></p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, the Notes will be redeemed at their Final Redemption Amount on the Maturity Date.</p> <p>The maturity date is 27 April 2023.</p>
--	--	--

		<p>The Reference Item-Linked Redemption Amount shall be the “Non-Protected Knock-in Put Redemption Amount (Reverse Convertible)”, determined as follows:</p> <p>(i) in the case of European Valuation, if Relevant Performance is less than the Barrier, an amount determined by reference to the following formula:</p> <p style="text-align: center;">[CA - (CA x Max [Performance Floor, (PR x Put Performance)])]</p> <p>(ii) otherwise, in case of European Valuation, if Relevant Performance is greater than or equal to the Barrier, CA</p> <p>Where:</p> <p>“Performance” means, in respect of a Reference Item and the specified final valuation date, the price of such Reference Item on such specified final valuation date DIVIDED BY the price of such Reference Item on the initial valuation date, expressed as a percentage</p> <p>“Put Performance” means Strike MINUS Relevant Performance</p> <p>“Relevant Performance” means the Performance of the Reference Item having the second highest Performance of any Reference Item.</p> <p>“Valuation” = European</p> <p>“Barrier” = 70%</p> <p>“Performance Floor” = Zero</p> <p>“PR” = 100%</p> <p>“Strike” = 100%</p>
--	--	---

		<p><i>Valuation</i></p> <p>“initial valuation date” = 13 April 2018 (subject to postponement)</p> <p>“final valuation date” = 13 April 2023 (subject to postponement)</p>
--	--	---

		<p><i>Disrupted Days, Market Disruption Events and Adjustments</i></p> <p>The terms and conditions of the Notes contain provisions, as applicable, relating to events affecting the Reference Item(s), modification or cessation of the Reference Item(s) and market disruption provisions and provisions relating to subsequent corrections of the level of the Reference Item(s) and details of the consequences of such events. Such provisions may permit the Issuer either to require the calculation agent to determine what adjustments</p>
--	--	--

		should be made following the occurrence of the relevant event (which may include deferment of any required valuation or payment or the substitution of a substitute reference item) or to cancel the Notes and to pay an amount equal to the early redemption amount as specified above.
--	--	--

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

C.20	Underlying	The Reference Entity is		
		Reference Entity	Classification	Electronic Page
		EURO STOXX 50 Price EUR	Index	SX5E
		OMX Stockholm 30 Index	Index	OMX

Section D– Risks

Element	Title	
D.2	Key risks specific to the Issuer	<p>In purchasing Notes, investors assume the risk that the Issuer may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the Notes. There is a wide range of factors which individually or together could result in the Issuer becoming unable to make all payments due in respect of the Notes. It is not possible to identify all such factors or to determine which factors are most likely to occur, as the Issuer may not be aware of all relevant factors and certain factors which it currently deems not to be material may become material as a result of the occurrence of events outside the Issuer’s control. The Issuer has identified in the Base Prospectus a number of factors which could materially adversely affect its business and ability to make payments due under the Notes. These factors include:</p> <ul style="list-style-type: none"> • the Group is exposed to a number of risks, the categories of which are credit risk, market risk, liquidity risk, operational risk, litigation and regulatory risk, insurance risk, pension risk and business risk; • regulatory changes could materially affect the Issuer’s business; • the Issuer faces increased capital and liquidity requirements as a result of the Basel III Framework; • the implementation of a bank recovery and resolution directive or the taking any action under it could materially affect the value of any Notes;

		<ul style="list-style-type: none"> the Group may have to pay additional amounts under deposit guarantee schemes or resolution funds; and the Group may be affected by general economic and geopolitical conditions.
--	--	---

D. 6	Key information on key risks specific to the Notes	<p><i>The Issuer believes that the factors summarised below represent the principal risks inherent in investing in the Notes, but the Issuer may be unable to pay amounts on or in connection with any Notes for other reasons which may not be considered significant risks by the Issuer based on information currently available to it and which it may not currently be able to anticipate.</i></p>
		<p>Notes may involve a high degree of risk. There are certain factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with investing in the Notes, which include, without limitation, the following: an active secondary market in respect of the Notes may never be established or may illiquid and this would adversely affect the value at which an investor could sell its Notes, if an investor holds Notes which are not denominated in the investor's home currency, it will be exposed to movements in exchange rates adversely affecting the value of its holding and the imposition of exchange controls could result in an investor not receiving payment on those Notes, the market value of the Notes will be affected by a number of factors independent of the creditworthiness of the Issuer, credit ratings assigned to the Issuer may not reflect all the risks associated with an investment in the Notes, the Notes may not be a suitable investment for all investors, because the VP Systems Notes are dematerialised securities, investors will have to rely on the clearing system procedures for transfer, payment and communication with the Issuer, taxes and expenses may be payable by holders in connection with the Notes, there may be withholding under the EU Savings Directive, U.S. Foreign Account Tax Compliance Act withholding may affect payments on the Notes, the Hiring Incentives to Restore Employment Act withholding may affect payments on the Notes, the proposed financial transactions tax may apply in respect of certain dealings in Notes, the Terms and Conditions of the Notes contain provisions which may permit their modification without the consent of all investors, the value of the Notes could be adversely affected by a change in applicable laws or administrative practice, the Issuer has issued covered bonds and if any relevant claims in respect of these covered bonds are not met out of the pool of assets or the proceeds arising from it, any remaining claims will subsequently rank pari passu with the Issuer's obligations under the Notes.</p>
		<p>In addition, there are certain factors which are material for the purpose of assessing the risks relating to the structure of the Notes, which include, without limitation, the following: if the Issuer's obligations under the Notes become illegal, the Issuer may redeem the Notes.</p>
		<p>There are certain additional risks associated with Notes linked to the Reference Items: prospective investors in the Notes should understand the risks of transactions involving the Notes and should reach an investment</p>

		<p>decision only after careful consideration, with their advisers, of the suitability of the Notes in light of their particular financial circumstances, the information set forth in the Base Prospectus and the information regarding the Notes and the Reference Items to which the value of, or payments in respect of, the Notes relate. Fluctuations in the value and/or volatility of the Reference Items may affect the value of the Notes. Investors may risk losing their entire investment. Investors will have no claim against any Reference Item. Hedging arrangements of the Issuer may affect the value of the Notes and there may be conflicts of interest in respect of the Notes. Market disruptions or other adjustment events may occur in respect of the Reference Items which may result in valuations and/or payments being delayed, the Notes may be subject to adjustment (including, without limitation, that the relevant Reference Item may be substituted) or the Notes may be redeemed early.</p> <p>The Notes will represent an investment linked to the performance of the Reference Items and prospective investors should note that the return (if any) on their investment in the Notes will depend upon the performance of the Reference Items.</p>
D.6	Risk Warning	<p>THE AMOUNT PAID ON REDEMPTION OF THE NOTES MAY BE LESS THAN THE PRINCIPAL AMOUNT OF THE NOTES, TOGETHER WITH ANY INTEREST, AND MAY IN CERTAIN CIRCUMSTANCES BE ZERO. INVESTORS MAY LOSE THE VALUE OF THEIR ENTIRE INVESTMENT, OR PART OF IT, AS THE CASE MAY BE.</p>

Section E – Offer

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

		economic, financial, political or market related material change, which in the sole and absolute discretion of the Issuer makes the offering of Notes inexpedient.
E.4	Interests material to the issue/offer, including conflicting interests	<p>The Authorised Offeror will be paid aggregate fees equal to up to 0.60 per cent. per annum (i.e. total up to 3.00 per cent.) of the Aggregate Principal Amount. The fee is included in the Issue Price.</p> <p>The Issuer will be paid aggregate fees equal to up to 0.30 per cent. per annum (i.e. total up to 1.50 per cent.) of the Aggregate Principal Amount. The fee is included in the Issue Price. Other than as set out above, as far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.</p>
E.7	Expenses charged to the investor	<p>The Authorised offeror may charge a subscription fee (commission) of up to 2.00 per cent of the Aggregate Principal Amount. Commission is not included in the Issue Price.</p> <p>The Authorised Offeror will be paid aggregate fees equal to up to 0.60 per cent. per annum (i.e. total up to 3.00 per cent.) of the Aggregate Principal Amount. The fee is included in the Issue Price.</p> <p>The Issuer will be paid aggregate fees equal to up to 0.30 per cent. per annum (i.e. total up to 1.50 per cent.) of the Aggregate Principal Amount. The fee is included in the Issue Price.</p>

AVSNITT A - SAMMANFATTNING

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

Avsnitt A - Introduktion och varningar

Punkt	
A.1	<p>Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren.</p> <p>Varje beslut att investera i några Obligationer ska baseras på Grundprospektet i dess helhet, inklusive varje dokument som införlivas genom hänvisning och de tillämpliga Slutliga Villkoren.</p> <p>Om ett krav avseende information i Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren framställs i domstol i en Medlemsstat inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, kan käranden, enligt nationell lagstiftning i den Medlemsstat där kravet framställs, åläggas att bära kostnaden för att översätta Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren innan den juridiska processen inleds.</p> <p>Inget civilrättsligt ansvar kommer att uppkomma för Emittenten i någon sådan Medlemsstat enbart på basis av denna sammanfattning, inklusive varje översättning härav, såvida inte denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig när den läses med de övriga delarna av Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren eller, efter implementeringen av de relevanta bestämmelserna i direktiv 2010/73/EU i den relevanta medlemsstaten, denna inte ger, när denna läses tillsammans med de övriga delarna av Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren, nyckelinformation (enligt definitionen i artikel 2.1(s) i Prospektdirektivet) för att bistå investerare när dessa överväger huruvida de ska investera i Obligationerna.</p>
A.2	<p>Obligationerna får erbjudas under omständigheter där det inte finns ett undantag från skyldigheten under Prospektdirektivet att offentliggöra ett prospekt (ett "Icke-Undantaget Erbjudande").</p>
	<p><i>Samtycke:</i> Med förbehåll för villkoren angivna nedan, samtycker Emittenten till användningen av detta Grundprospekt i samband med ett Icke-Undantaget Erbjudande av Obligationer av Carnegie Investment Bank AB (publ) (en "Auktoriserad Erbjudare").</p>
	<p><i>Erbjudandeperiod:</i> Emittentens samtycke nämnt ovan lämnas för Icke-Undantagna Erbjudanden av Obligationer under från och med den 3 april 2018 till och med den 13 april 2018 ("Erbjudandeperioden").</p>
	<p><i>Villkor för samtycke:</i> Villkoren för Emittentens samtycke är att detta samtycke (a) endast är giltigt under Erbjudandeperioden och (b) endast omfattar användning av detta Grundprospekt för att göra Icke-Undantagna Erbjudanden av den relevanta Tranchen av Obligationer i Sverige.</p>

Avsnitt B – Emittent

Punkt	Rubrik		
B.1	Juridisk firma och kommersiellt namn	Danske Bank A/S (“ Emittenten ”)	
B.2	Säte/ Juridisk form/ Lagstiftning/ Jurisdiktion	Emittenten bildades i Danmark och inkorporerades den 5 oktober 1871. Emittenten är en kommersiell bank med begränsat ägaransvar och bedriver verksamhet under den danska lagstiftningen om finansiell verksamhet. Emittenten är registrerad hos det danska bolagsverket (<i>Erhvervsstyrelsen</i>) och det danska registreringsnumret är 61126228.	
B.4b	Kända trender som påverkar emittenten och den bransch där emittenten är verksam	Inte tillämpligt – Det finns inte några kända trender, osäkerheter, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att ha en väsentlig inverkan på Emittentens utsikter för det innevarande räkenskapsåret.	
B.5	Beskrivning av Koncernen	Emittenten är moderbolaget i Danske Bank-koncernen (“ Koncernen ”). Emittenten är en nordisk universal bank med bryggor till resten av världen.	
B.9	Resultatprognos eller förväntat resultat	Inte tillämpligt – Ingen resultatprognos eller uppgift om förväntat resultat lämnas i detta Grundprospekt.	
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen	Inte tillämpligt – Inga anmärkningar finns i de revisionsberättelser som införlivats genom hänvisning i detta Grundprospekt.	
B.12	Utvald historisk finansiell information		
	(DKK miljoner)	Tolv månader med slut 31 december 2017	
		Tolv månader med slut 31 december 2016	
	Danske Bank Group:		
	Totala intäkter	48,149	47 959
	Verksamhetskostnader	22,722	22 642
	Reserveringar för kreditförluster	(873)	(3)
	Vinst före skatt, kärnverksamhet	26 300	25 320
	Vinst före skatt, icke-kärnverksamhet	(12)	37
	Vinst före skatt	26 288	25 357
	Skatt	5 388	5 500
	Nettovinst för perioden	20 900	19 858

Balansräkning:		
Utlåning	1 723 025	1 689 155
Tillgångar i handelsportföljen	449 292	509 678
Tillgångar inom Icke-kärnverksamhet	4 886	19 039
Övriga tillgångar	1 362 325	1 265 799
Totala tillgångar	3 539 528	3 483 670
Insättningar	911 852	859 435
Obligationer emitterade av Realkredit Danmark	758 375	726 732
Förpliktelse inom handelsportföljen	400 596	478 301
Förpliktelse inom Icke-kärnverksamhet	3 094	2 816
Övriga förpliktelser	1 297 355	1 249 771
Totala förpliktelser	3 371 272	3 317 055
Ytterligare tier 1 etc.	14 339	14 343
Aktiekapital	153 917	152 272
Uppgift om inga väsentliga negativa förändringar	Det har inte inträffat någon väsentlig negativ förändring i Emittentens framtidsutsikter efter den 31 december 2017, som utgör den sista dagen i den räkenskapsperiod för vilken den senaste reviderade räkenskapsrapporten har framställts.	
Beskrivning av väsentliga förändringar i finansiell situation eller ställning på marknaden	Det har inte inträffat någon väsentlig förändring i Emittentens, eller Emittentens och dess dotterföretag tillsammans, finansiella situation eller ställning på marknaden efter den 31 december 2017, som utgör den sista dagen i den räkenskapsperiod för vilken den senaste räkenskapsrapporten för har framställts. ³	
B.13	Nyligen inträffade händelser som är väsentliga för att utvärdera Emittentens solvens	Inte tillämpligt – Det föreligger inte några nyligen inträffade händelser som är väsentliga för att utvärdera Emittentens solvens.
B.14	Beroende av andra företag inom Koncernen	Se Punkt B.5. Inte tillämpligt – Emittenten är inte beroende av andra företag inom Koncernen.

³ Genom Prospekt tillägg nummer 4 daterat den 12 februari 2018 har orden "30 september 2017" och "31 december 2016" i "Uppgift om inga väsentliga negativa förändringar" och "Beskrivning av väsentliga förändringar i finansiell situation eller ställning på marknaden" tagits bort och orden "31 december 2017" har införts i stället och avsnittet "Utvald historisk finansiell information" har uppdaterats för att reflektera publiceringen av den konsoliderade reviderade årsredovisningen för året som slutade den 31 december 2017.

B.15	Huvudsaklig verksamhet	Koncernen är den ledande leverantören av finansiella tjänster i Danmark (Källa: danska Finanstilsynet) – och en av de största i Norden – mätt utifrån totala tillgångar per den 31 december 2016. Koncernen tillhandahåller kunder ett brett utbud av tjänster inom bank, bolån, försäkring, pension, fastighetsmäkleri, förmögenhetsförvaltning och handel med ränteprodukter, utländsk valuta och aktier. Koncernen är den största banken i Danmark (Källa: danska Finanstilsynet), är en av de största bankerna i Finland och Nordirland och har utmanarpositioner i Sverige och Norge.												
B.16	Kontrollerande aktieägare	Inte tillämpligt – Emittenten känner inte till någon aktieägare eller gruppering av samverkande aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar Emittenten.												
B.17	Kreditvärdighetsbetyg tilldelade Emittenten	Per dagen för detta Grundprospekt, har Emittenten tilldelats kreditvärdighetsbetyg av följande kreditvärderingsinstitut: Moody's Investors Service Ltd. (" Moody's "), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (" S&P ") och Fitch Ratings Ltd (" Fitch ").												
		Kreditvärdighetsbetygen för Programmet och Emittenten är som följer:												
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Moody's</th> <th>S&P</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Icke-säkerställd icke-efterställd långfristig skuld/betyg avseende långsiktig emittentrisk</td> <td>A1⁴</td> <td>A</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>Icke-säkerställd icke-efterställd kortfristig skuld/betyg avseende kortsiktig emittentrisk</td> <td>P-1</td> <td>A-1</td> <td>F1</td> </tr> </tbody> </table> <p>Var och en av Moody's, S&P och Fitch är etablerade inom den Europeiska Unionen ("EU") och är registrerade under Förordning (2009/1060/EG)(så som ändrad).</p> <p>Ett kreditvärdighetsbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan bli föremål tillfällig indragning, sänkning eller återkallelse närsomhelst av det tilldelande kreditvärderingsinstitutet.</p> <p>Inga kreditvärdighetsbetyg har tilldelats eller förväntas att bli tilldelade Obligationerna på begäran av eller i samarbete med Emittenten i kreditvärderingsprocessen.</p>		Moody's	S&P	Fitch	Icke-säkerställd icke-efterställd långfristig skuld/betyg avseende långsiktig emittentrisk	A1 ⁴	A	A	Icke-säkerställd icke-efterställd kortfristig skuld/betyg avseende kortsiktig emittentrisk	P-1	A-1	F1
	Moody's	S&P	Fitch											
Icke-säkerställd icke-efterställd långfristig skuld/betyg avseende långsiktig emittentrisk	A1 ⁴	A	A											
Icke-säkerställd icke-efterställd kortfristig skuld/betyg avseende kortsiktig emittentrisk	P-1	A-1	F1											

Avsnitt C – Obligationer

Punkt	Rubrik	
-------	--------	--

⁴ Genom Prospekt tillägg nummer 2 daterat den 25 augusti 2017 har ordet "A2" tagits bort och ordet "A1" har införts i stället.

C.1	Beskrivning av Obligationerna /ISIN	<p>Obligationerna är Indexrelaterade Inlösenobligationer.</p> <p>Serienumret är DDBO SE180413. Tranchenumret är 1.</p> <p><i>International Securities Identification Number (ISIN)</i> är SE0010947267. Common Code är 001094726. Euroclear Sweden identifikationsnummer är 556112-8074.</p> <p>Beräkningsbeloppet ("BB") är SEK 10 000.</p>
C.2	Valuta	<p>Obligationerna är denominerade i SEK och den angivna valutan för betalningar avseende obligationerna är SEK.</p>
C.5	Restriktioner avseende fri överlåtbarhet:	<p>Överlåtelse av Obligationer kan endast effektueras genom kontoföringssystemet och det register som upprätthålls av Euroclear Sweden.</p> <p>Obligationerna är fritt överlåtbara, med förbehåll för erbjudande- och försäljningsrestriktioner i USA; inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, Storbritannien, Danmark, Finland och Sverige samt lagar i de jurisdiktioner som Obligationerna erbjuds eller säljs i.</p>
C.8	Rättigheter förknippade med Obligationerna, inklusive rangordning och begränsningar:	<p>Obligationerna har villkor avseende, bl.a.:</p> <p><i>Rangordning</i></p> <p>Obligationerna kommer att utgöra direkta, ovillkorade, icke-eftersälda och icke-säkerställda åtaganden för Emittenten och kommer att rankas i likhet sinsemellan och åtminstone jämsides med Emittentens samtliga övriga ordinära, icke-preferens, icke-eftersälda och icke-säkerställda (inkluderande åtaganden avseende insättningar) nuvarande och framtida åtaganden (om inte annat anges i tvingande lag), inklusive de som följer av att Resolutionsdirektivet (direktiv 2014/59/EU) såsom implementerat i dansk rätt.</p> <p><i>Skatt</i></p> <p>Emittenten ska inte ansvara för eller på annat sätt åläggas att betala några skatter som kan uppkomma avseende Obligationerna och samtliga betalningar som företas av Emittenten kan vara föremål för sådana skatter.</p> <p><i>Negativåtagande och uppsägningsgrund avseende andra förpliktelser</i></p> <p>Villkoren för Obligationerna kommer inte innehålla villkor om negativåtagande och uppsägningsgrund avseende andra förpliktelser.</p> <p><i>Uppsägningsgrundande Händelse</i></p> <p>Villkoren för Obligationerna innehåller, bl.a., följande uppsägningsgrundande händelser: (i) underlåtelse av betalning av något kapitalbelopp eller ränta under Obligationerna och sådan underlåtelse varar under en period om 5 dagar efter den dag på vilket meddelande har lämnats till Emittenten; (ii) Emittentens underlåtelse att uppfylla eller respektera</p>

		<p>något av sina andra åtaganden under Obligationerna som fortgår under minst 30 dagar efter meddelande om krav på rättelse har lämnats till Emittenten; (iii) ett juridiskt förfarande avseende beskattning eller verkställande eller stämning avseende eller gällande någon del av Emittentens tillgångar företas som är betydande vad gäller dess effekt på Emittentens verksamhet och som inte avslås eller inhiberas inom 60 dagar efter sådant juridiskt förfarande avseende beskattning, verkställande eller stämning, (iv) händelser avseende Emittentens konkurs; och (v) den danska finansinspektionen meddelar beslut om avbrott för betalningar för Emittenten.</p> <p>Innehavarmöten</p> <p>Villkoren för Obligationerna kommer innehålla bestämmelser om kallande till innehavarmöten för att ta ställning till saker som påverkar innehavares intressen generellt. Dessa villkor tillåter vissa definierade majoriteter att binda samtliga innehavare, inklusive innehavare som inte närvarade vid och inte röstade vid det relevanta innehavarmötet samt innehavare som röstade på ett annat sätt än majoriteten.</p> <p>Tillämplig rätt</p> <p>Engelsk rätt, med undantag för registrering av Obligationerna i Euroclear Sweden AB som ska vara underkastat svensk rätt.</p>
C.9	<p>Ränta, inlösen och företrädare:</p> <p>Den nominella räntesatsen</p> <p>Dagen från vilken ränta ska erläggas och förfallodagarna för ränta</p> <p>Där räntesatsen inte är fast, beskrivning av den underliggande på vilken den är baserad</p>	<p>Belopp avseende ränta kommer att bestämmas med hänvisning till utvecklingen av Referensfaktorerna, Räntebeloppet avseende en Ränteperiod och varje beräkningsbelopp kommer att bestämmas enligt följande:</p> <p>Om på en specifik kupongvärderingsdag, den Relevanta Ränteutvecklingen (Autocall) är lika med eller större än Räntebarriären, ska Räntebeloppet per beräkningsbelopp vara ett belopp lika med Räntebelopp (Autocall). I annat fall ska Räntebeloppet vara lika med noll.</p> <p>Beträffande det ovanstående:</p> <p>"Räntebelopp (Autocall)" betyder ett belopp som bestäms med hänvisning till följande formel:</p> $BB \times t \times \text{Angiven Räntesats} - \text{Erlagd Ränta}$ <p>där "t" är det numeriska värdet av den relevanta räntebestämningdagen</p> <p>"Ränteutveckling (Autocall)" betyder, avseende en Referensfaktor och en angiven räntebestämningdag (t), kursen av sådan Referensfaktor på sådan</p>

		<p>angiven räntebestämningdag (<i>t</i>) DIVIDERAT MED kursen av sådan Referensfaktor på den initiala värderingsdagen, uttryckt i procent.</p> <p>"Erlagd Ränta" betyder summan av Räntebelopp (Autocall) (om någon) som tidigare erlagts före sådan Räntebetalningsdag</p> <p>"Relevant Ränteutveckling (Autocall)" betyder Ränteutveckling (Autocall) för Referensfaktorn med den näst högsta Ränteutvecklingen (Autocall) för någon Referensfaktor.</p> <p>"Angiven Räntesats" = INDIKATIVT 5.00% (<i>bestäms av Emittenten senast på Emissionsdagen, minst 4.00%</i>)</p> <p>"Räntebarriär" = 100%</p> <p>"Räntebestämningdagar" =13 april 2019, 13 oktober 2019, 13 april 2020, 13 oktober 2020, 13 april 2021, 13 oktober 2021, 13 april 2022, 13 oktober 2022 och 13 april 2023 (med förbehåll för senareläggning)</p>
	<p>Förfallodag och arrangemang för amortering av lånet, inklusive återbetalningsförfarande</p>	<p>Förtida Inlösen (Autocall)</p> <p>Obligationerna kan inlösas i förtid under de förutsättningar som anges nedan genom betalning av det förtida inlösenbeloppet för varje beräkningsbelopp.</p> <p>Om, på en specifik värderingsdag autocall (<i>t</i>), Relevant Utveckling (Autocall) är större eller lika med Barriären (Autocall), då ska Obligationerna inlösas i förtid och det tidiga inlösenbeloppet för varje beräkningsbelopp ("BB") ska vara beräkningsbeloppet.</p> <p>Beträffande det ovanstående:</p> <p>"Ränteutveckling (Autocall)" betyder, avseende en Referensfaktor och en angiven räntebestämningdag (<i>t</i>), kursen av sådan Referensfaktor på sådan angiven räntebestämningdag (<i>t</i>) DIVIDERAT MED den initiala kursen av sådan Referensfaktor på den initiala värderingsdagen, uttryckt i procent.</p> <p>"Relevant Ränteutveckling (Autocall)" betyder Ränteutveckling (Autocall) för den Referensfaktor med den näst högsta Ränteutvecklingen (Autocall) för någon Referensfaktor.</p> <p>"Barriär (Autocall)" = 100%</p> <p>"värderingsdag (Autocall)" =13 april 2019, 13 oktober 2019, 13 april 2020, 13 oktober 2020, 13 april 2021, 13 oktober 2021, 13 april 2022, 13 oktober 2022 och 13 april 2023 (med förbehåll för uppskjutande)</p>

C.10	Derivat-komponent i räntebetalningen	<p>Referensfaktorrelaterade Ränteobligationer kommer att betala ränta beroende på huruvida Relevant Ränteutveckling (Autocall) är lika med eller större än en angiven barriär, om inte kommer ingen ränta att betalas avseende ränteperioden.</p> <p>Marknadsavbrottshändelser och Justeringar</p> <p>Villkoren för Obligationerna innehåller bestämmelser, beroende på vad som är tillämpligt, hänförliga till händelser som påverkar Referensfaktorn, modifiering eller upphörande av Referensfaktorn och bestämmelser rörande marknadsavbrott samt bestämmelser som rör efterföljande rättelser av nivån för Referensfaktorerna och detaljer om konsekvenserna av sådana händelser. Sådana bestämmelser kan tillåta Emittenten antingen att kräva att beräkningsagenten bestämmer vilka justeringar som bör ske till följd av inträffanden av relevanta händelser (som kan inkludera uppskov av varje krävd värdering eller betalning eller utbyte av en ersättningsreferensfaktor) eller att ställa in Obligationerna och att betala ett belopp lika med det förtida inlösenbeloppet som angetts ovan.</p> <p>Se också punkt C.9.</p>
C.11	Upptagande till handel	<p>Ansökan har gjorts hos Nasdaq Stockholm AB för Obligationerna att upptas till handel på Nasdaq Stockholm AB.</p>
C.15	Beskrivning av hur värdet för investeringen påverkas av värdet för det underliggande instrumentet(en)	<p>Obligationerna är Obligationer med fast ränta och inlösenbeloppet som ska erläggas under Obligationerna är relaterat till utvecklingen för Referensfaktorn angiven i Punkt C.20 nedan.</p> <p>Kapitalbeloppet som ska erläggas vid förfallodagen kommer att vara föremål för ett minimiinlösenbelopp om 0% av beräkningsbeloppet, med förbehåll för vad som anges nedan, och det Slutliga Inlösenbeloppet kan vara mindre än nominellt belopp.</p>
C.16	Förfallodag och slutlig referensdag	<p>Förfallodagen är 27 april 2023. Den slutliga referensdagen är den slutliga värderingsdagen angiven i Punkt C.18 nedan.</p>
C.17	Avvecklingsförfaranden för derivatvärdepapper	<p>Obligationerna är Obligationer som avvecklas kontant.</p>
C.18	Avkastning på derivatvärdepapper	<p>Räntebeloppet (om något) och inlösenbeloppet som förfaller vid förfallodagen, fastställs enligt det följande:</p> <p>Ränta</p> <p>Eftersom belopp avseende ränta kommer att bestämmas med referens till utvecklingen av Referensfaktorerna, kommer Räntebeloppet avseende en Ränteperiod och varje beräkningsbelopp att bestämmas enligt följande:</p> <p>Om på en specifik kupongvärderingsdag, den Relevanta Ränteutvecklingen (Autocall) är lika med eller större än Räntebarriären, ska Räntebeloppet</p>

per beräkningsbelopp vara ett belopp lika med Räntebelopp (Autocall). I annat fall ska Räntebeloppet vara lika med noll.

Beträffande det ovanstående:

"Räntebelopp (Autocall)" betyder ett belopp som bestäms med hänvisning till följande formel:

$$BB \times t \times \text{Angiven Räntesats} - \text{Erlagd Räkta}$$

där "t" är det numeriska värdet av den relevanta räntebestämningdagen

"Ränteutveckling (Autocall)" betyder, avseende en Referensfaktor och en angiven räntebestämningdag (t), kursen av sådan Referensfaktor på sådan angiven räntebestämningdag (t) DIVIDERAT MED kursen av sådan Referensfaktor på den initiala värderingsdagen, uttryckt i procent.

"Erlagd Räkta" betyder summan av Räntebeloppen (Autocall) (om några) som har erlagts tidigare än sådan Räktebetalningsdag

"Relevant Ränteutveckling (Autocall)" betyder Ränteutveckling (Autocall) för den Referensfaktor med den näst högsta Ränteutvecklingen (Autocall) för någon Referensfaktor.

"Angiven Räntesats" =INDIKATIVT 5.00% (*bestäms av Emittenten senast på Emissionsdagen, minst 4.00%*)

"Räntebarrär" =100%

"Räntebestämningdagar" =13 april 2019, 13 oktober 2019, 13 april 2020, 13 oktober 2020, 13 april 2021, 13 oktober 2021, 13 april 2022, 13 oktober 2022 och 13 april 2023 (med förbehåll för uppskjutande)

Räkta, om någon, kommer att betalas årligen i efterskott på den 16 maj varje år, med förbehåll för justering av icke-bankdagar. Den första potentiella räntebetalningen kommer att göras den 16 maj 2019.

Förtida inlösen

Se "Skatt" och "Uppsägningsgrundande Händelser" i Punkt C.8 ovan och "Avbrottsdagar, Marknadsavbrottsändelser och Justeringar" nedan för information om förtida inlösen av Obligationerna.

Vidare, om Emittenten fastställer att utförandet av dess åtaganden under Obligationerna eller om några arrangemang som företas för att hedga dess åtaganden under Obligationerna, har blivit eller kommer bli olagligt, helt eller delvis, som en följd av efterlevande av tillämpliga lagar eller framtida lagar (en "olaglighet"), så kan Emittenten lösa in Obligationerna i förtid och, om och till den omfattning som tillåts enligt tillämplig lag, betala ett belopp

som är lika med det förtida inlösenbeloppet avseende varje beräkningsbelopp.

I de situationer som anges ovan, kommer det "**förtida inlösenbeloppet**" som förfaller till betalning vid sådan förtida inlösen av Obligationerna vara ett belopp som fastställs av Beräkningsagenten så som representerande det rimliga marknadsvärdet för varje beräkningsbelopp av Obligationerna på en dag som väljs av Emittenten (i en situation med förtida inlösen pga. en olaglighet, med bortseende från den relevanta olagligheten), men justerat (med undantag för vid en förtida inlösen pga. en uppsägningsgrundande händelse) för att beakta förluster, utgifter och kostnader som Emittenten och/eller dess närstående ådrar sig vid upplösande av hedningsarrangemang och finansieringsarrangemang avseende Obligationerna, med förbehåll för att när det rimliga marknadsvärdet för varje beräkningsbelopp av Obligationerna ska fastställas efter en uppsägningsgrundande händelse, så ska inte de finansiella förhållandena för Emittenten beaktas och Emittenten ska förutsättas kunna utföra sina åtaganden till fullo avseende Obligationerna.

Förtida Inlösen (Autocall)

Obligationerna kan inlösas i förtid under de förutsättningar som anges nedan genom betalning av det förtida inlösenbeloppet för varje beräkningsbelopp.

Om, på en specifik värderingsdag autocall (t), Relevant Utveckling (Autocall) är större eller lika med Barriären (Autocall), då ska Obligationerna inlösas i förtid och det tidiga inlösenbeloppet för varje beräkningsbelopp ("**BB**") ska vara beräkningsbeloppet.

Beträffande det ovanstående:

"**Ränteutveckling (Autocall)**" betyder, avseende en Referensfaktor och en angiven räntebestämningdag (t), kursen av sådan Referensfaktor på sådan angiven räntebestämningdag (t) DIVIDERAT MED den initiala kursen av sådan Referensfaktor på den initiala värderingsdagen, uttryckt i procent.

"**Relevant Ränteutveckling (Autocall)**" betyder Ränteutveckling (Autocall) för den Referensfaktor med den näst högsta Ränteutvecklingen (Autocall) för någon Referensfaktor.

"**Barriär (Autocall)**" = 100%

"**värderingsdag (Autocall)**" = 13 april 2019, 13 oktober 2019, 13 april 2020, 13 oktober 2020, 13 april 2021, 13 oktober 2021, 13 april 2022, 13 oktober 2022 och 13 april 2023 (med förbehåll för uppskjutande)

Inlösen vid förfall

	<p>Såvida inte dessförinnan inlösta eller köpta och annullerade, kommer Obligationerna att lösas in till dessas Slutliga Inlösenbelopp på Förfallodagen.</p> <p>Förfallodagen är 27 april 2023.</p> <p>Inlösenbeloppet relaterat till Referensfaktor ska vara “Icke Kapitalskyddat Inlösenbelopp med Säljoptionskaraktär och Knock-in (Omvänd Konvertibel)” fastställt utifrån följande formel:</p> <p>(i) vid Europeisk Värdering, om Relevant Utveckling är mindre än Barriären, ett belopp som bestäms i enlighet med följande formel</p> $BB - (BB \times \text{Max [Utvecklingsgolv, (DG \times \text{Utveckling (Säljoption)})])$ <p>(ii) annars, vid Europeisk Värdering, om Relevant Utveckling är större än eller lika med Barriären, BB</p> <p>Där:</p> <p>“Utveckling” betyder, avseende en Referensfaktor och den angivna slutliga värderingsdagen, kurs/ för sådan Referensfaktor på sådan angiven slutlig värderingsdag DIVIDERAT MED kurs för sådan Referensfaktor på den initiala värderingsdagen, uttryckt som ett procenttal</p> <p>“Utveckling (Säljoption)” betyder Startkurs MINUS Relevant Utveckling</p> <p>“Relevant Utveckling” betyder Utvecklingen för Referensfaktorn med den näst högsta Utvecklingen för någon Referensfaktor</p> <p>”Värdering” = Europeisk</p> <p>“Barriär” = 70%</p> <p>“Utvecklingsgolv” = Noll</p> <p>“DG” = 100%</p> <p>“Startkurs” = 100%</p>
	<p>Värdering</p> <p>“initial värderingsdag” = 13 april 2018 (med förbehåll för senareläggning)</p> <p>“slutliga värderingsdag” = 13 april 2023 (med förbehåll för senareläggning)</p> <p><i>Avbrottsdagar, Marknadsavbrottshändelser och Justeringar</i></p> <p>Villkoren för Obligationerna innehåller bestämmelser, beroende på vad som är tillämpligt, som rör händelser som påverkar Referensfaktorn(erna), modifiering eller avslutande av Referensfaktorn(erna) och</p>

		marknadsstörringsbestämmelser och bestämmelser avseende senare korrigeringar av nivån för Referensfaktorn(erna) och närmare uppgifter om konsekvenserna av sådana händelser. Sådana bestämmelser kan ge Emittenten rätt eller föreskriva att beräkningsagenten ska fastställa vilka justeringar som ska göras efter inträffandet av den relevanta händelsen (vilket kan inkludera senareläggning av varje värdering eller betalning som ska göras eller utbyte till en ersättande referensfaktor) eller att annullera Obligationerna och betala ett belopp lika med det förtida inlösenbeloppet enligt vad som anges i C.16 ovan.		
C.19	Utövandekurs/ slutlig referenskurs	Se Punkt C.18 ovan.		
C.20	Underliggande	Referensfaktorn är:		
		Referensfaktorn	Klassificering	Webbplats
		EURO STOXX 50 Price EUR	Index	SX5E
		OMX Stockholm 30 Index	Index	OMX
		Information avseende Referensfaktorn finns tillgänglig från internationellt erkända offentliggjorda eller elektroniskt visade källor såsom Bloomberg och varje webbplats för Referensfaktorn och från annan internationellt erkänd källa för offentliggörande eller elektronisk visning.		

Avsnitt D – Risker

Punkt	Rubrik	
D.2	Huvudsakliga risker förknippade med Emittenten	<p>Vid köp av Obligationer ikläder sig investerare risken förknippad med att Emittenten kan bli insolvent eller av annan anledning oförmögen att göra alla betalning som förfaller under Obligationerna. Det finns ett brett spektrum av faktorer som, var för sig eller tillsammans, kan resultera i att Emittenten inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser under Obligationerna. Det är inte möjligt att identifiera all sådana faktorer eller att fastställa vilka faktorer som är mest troliga att inträffa, eftersom Emittenten kan vara omedveten om alla relevanta faktorer och vissa faktorer som Emittenten för närvarande bedömer som inte väsentliga, kan bli väsentliga på grund av inträffandet av händelser som ligger utom Emittentens kontroll. Emittenten har i detta Grundprospekt identifierat ett antal faktorer som kan väsentligt negativt påverka dess verksamhet och förmåga att erlagga betalning avseende Obligationerna. Dessa faktorer inkluderar:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Koncernen är exponerad mot ett antal risker, vilka kan kategoriseras som kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk, operationell risk, juridisk och näringsrättslig risk, försäkringsrisk, pensionsrisk och affärsrisk; • Regulatoriska förändringar kan väsentligt påverka Emittentens verksamhet;

		<ul style="list-style-type: none"> • Emittenten kommer att möta ökade kapital- och likviditetskrav som en följd av Basel III-ramverket; • Implementeringen av direktiv om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag eller åtgärder vidtagna enligt detta direktiv kan betydande påverka värdet på Obligationerna; • Koncernen kan bli tvungen att betala ytterligare belopp insättningsgarantiplaner och liknande fonder; och • Koncernen kan påverkas av allmänna ekonomiska och geopolitiska förhållanden, vilket kan resultera i uteblivna vinster eller ökade förluster inom Koncernens verksamhet.
D.6	Nyckelinformation om huvudsakliga risker förknippade med Obligationerna	<i>Emittenten anser att faktorerna sammanfattade nedan representerar de huvudsakliga riskerna förknippade med att investera i Obligationerna, men Emittenten kan vara oförmögen att erlægga belopp avseende Obligationerna av andra skäl som inte behöver anses vara väsentliga av Emittenten på basis av den information som Emittenten för närvarande har tillgänglig eller som den för närvarande inte kan förutse.</i>
		<p>Obligationerna kan vara förknippade med en hög grad av risk. Det finns vissa faktorer som är väsentliga för att kunna bedöma marknadsriskerna förknippade med att investera i Obligationerna, vilka inkluderar, utan begränsning, det följande: en aktiv andrahandsmarknad avseende Obligationerna kan komma att inte uppstå eller så kan den vara illikvid och detta kan ha en negativ påverkan värdet för vilket en investerare kan sälja sina Obligationer, om en investerare innehar Obligationer som inte är denominerade i valutan för investerarens hemland så kommer exponering ske mot förändringar i valutakurserna som negativt kan påverka värdet av innehavet och införandet av valutakontroller kan resultera i att en investerare inte får betalt för sina Obligationer, att marknadsvärdet för Obligationerna kommer att påverkas av ett antal faktorer oberoende av Emittentens kreditvärdighet, kreditvärdighetsbetyg tilldelade Emittenten kanske inte återspeglar alla risker förknippade med en investering i Obligationerna, Obligationerna kanske inte är en lämplig investering för alla investerare, eftersom Obligationer i VP System är dematerialiserade värdepapper måste investerare förlita sig på clearingsystemets procedurer för överlåtelse, betalning och kommunikation med Emittenten, att skatter och avgifter kan komma att behöva betalas av investerare avseende Obligationerna, att det kan förekomma innehållande av källskatt enligt EU:s Sparanddirektiv, innehållande av källskatt enligt amerikansk lagstiftning (<i>U.S. Foreign Account Tax Compliance Act</i>) kan påverka betalningar avseende Obligationerna, innehållande under lagstiftningen om incitament för anställning (<i>Hiring Incentives to Restore Employment Act</i>) kan påverka betalningar för Obligationerna, de föreslagna finansiella transaktionerna kan tillämpas avseende viss handel med Obligationerna, att Villkoren för Obligationerna innehåller bestämmelser som tillåter att detta modifieras utan samtycke av samtliga investerare, att värdet av Obligationer kan påverkas negativt av en förändring i tillämplig rätt eller administrativ praxis, att Emittenten har emitterat säkerställda obligationer och om några relevanta anspråk avseende dessa säkerställda obligationer inte kan mötas ur</p>

		<p>tillgångsmassan eller likvider resulterande från denna, kommer varje återstående krav att därefter rangordnas lika med Emittentens förpliktelser under Obligationerna.</p> <p>Dessutom, det finns vissa faktorer som är väsentliga när det gäller bedömningen av riskerna avseende strukturen för Obligationerna, vilka inkluderar, bland annat, det följande: om fullgörandet av Emittentens förpliktelser under Obligationerna, blir olagligt, kan Emittenten lösa in Obligationerna</p> <p>Det finns vissa ytterligare risker förknippade med Obligationer relaterade till Referensfaktorerna: Potentiella investerare i Obligationerna ska vidare vara införstådda med att riskerna med transaktioner som involverar Obligationerna och bör endast fatta ett investeringsbeslut efter noggrant övervägande, tillsammans med sina rådgivare, av lämpligheten av Obligationerna i ljuset av investerarens egna omständigheter, informationen i Grundprospektet och informationen om Referensfaktorerna till vilka värdet för, eller betalningarna avseende Obligationerna är relaterade. Förändringar i värdet och/eller volatiliteten för Referensfaktorerna/förpliktelserna emitterade eller garanterade av en Referensfaktor kan påverka Obligationernas värde. Investerare riskerar att förlora hela sin investering. Investerare kommer inte att ha några anspråk gentemot någon Referensfaktor. Emittentens hedgningsarrangemang kan påverka Obligationernas värde och det kan förekomma intressekonflikter avseende Obligationerna. Marknadsavbrott eller andra justeringshändelser kan inträffa avseende Referensfaktorerna vilket kan resultera i att värderingar och/eller betalningar senareläggs, Obligationerna akan bli föremål för justering (inklusive, utan begränsning till, att den relevanta Referensfaktorn kan bytas ut) eller att Obligationerna löses in i förtid.</p> <p>Obligationerna representerar en investering relaterad till utvecklingen för Referensfaktorerna och potentiella investerare bör notera att avkastningen (om någon) på deras investering i Obligationerna kommer att bero på utvecklingen för Referensfaktorerna.</p>
D.6	Riskvarning	BELOPPET SOM ERLÄGGS VID INLÖSEN AV OBLIGATIONERNA KAN VARA LÄGRE ÄN KAPITALBELOPPET FÖR OBLIGATIONERNA, TILLSAMMANS MED UPPLUPEN RÄNTA (OM NÅGON), OCH KAN UNDER VISSA OMSTÄNDIGHETER VARA NOLL. INVESTERARE KAN FÖRLORA VÄRDET AV DERAS HELA INVESTERING ELLER DEL DÄRAV, BEROENDE PÅ VAD SOM BLIR FALLET.

Avsnitt E – Erbjudande

Punkt	Rubrik	
E.2b	Motiv till erbjudandet och användning av likviderna när annat än att	Nettolikviderna från varje emission av Obligationer kommer att användas av Emittenten för att möta delar av dess allmänna finansieringsbehov.

	göra vinst och/eller hedga vissa risker	
E.3	Villkor för erbjudandet	<p>Denna emission av Obligationer erbjuds i ett Icke-Undantaget Erbjudandet i Sverige.</p> <p>Emissionskursen för Obligationerna är 100 procent av dessas kapitalbelopp.</p> <p>Emittenten förbehåller sig rätten att enligt sin egna och absoluta bestämmanderätt ställa in Emissionen av Obligationerna om (i) Emittenten erhåller teckning av Obligationer om ett Sammanlagt Nominellt Belopp under SEK 15 000 000, eller (ii) Emittenten inte kan fastställa Angiven Räntesats till som lägst 4.00 %.</p> <p>Vidare så har Emittenten rätt att ställa in erbjudandet och följaktligen efterföljande emission av Obligationer enligt Emittentens egna och absoluta bestämmanderätt under Erbjudandeperioden om det föreligger eller uppkommer någon lokal eller internationell betydande förändring av räntenivåer och/eller volatilitet på de underliggande aktiemarknaderna, på de ekonomiska marknaderna, på de finansiella marknaderna, de politiska områdena eller marknadsrelaterade betydande förändringar, som enligt Emittentens egna och absoluta bestämmanderätt gör erbjudandet avseende Obligationerna inte praktiskt genomförbart.</p>
E.4	Intressen väsentliga för emissionen/erbjudandet, inklusive intressekonflikter	<p>Den Auktoriserade Erbjudaren kommer att erhålla sammanlagda provisioner motsvarande upp till 0,60 procent per år (dvs. sammanlagt upp till 3,00 procent) av kapitalbeloppet för Obligationerna. Dessa provisioner är inkluderade i Emissionskursen.</p> <p>Emittenten kommer att erhålla sammanlagda provisioner motsvarande upp till 0,30 procent per år (dvs. sammanlagt upp till 1,50 procent) av kapitalbeloppet för Obligationerna. Dessa provisioner är inkluderade i Emissionskursen. Utöver vad som sägs ovan, såvitt Emittenten känner till, har inte någon person som är involverad i emissionen av Obligationerna något intresse som är väsentligt för erbjudandet.</p>
E.7	Kostnader som debiteras investeraren	<p>Den Auktoriserade Erbjudaren kan ta ut courtage om upp till 2,00 procent av Obligationernas nominella belopp som ska köpas av relevant investerare.</p> <p>Den Auktoriserade Erbjudaren kommer att erhålla sammanlagda provisioner motsvarande upp till 0,60 procent per år (dvs. sammanlagt upp till 3,00 procent) av kapitalbeloppet för Obligationerna. Dessa provisioner är inkluderade i Emissionskursen.</p> <p>Emittenten kommer att erhålla sammanlagda provisioner motsvarande upp till 0,30 procent per år (dvs. sammanlagt upp till 1,50 procent) av kapitalbeloppet för Obligationerna. Dessa provisioner är inkluderade i Emissionskursen.</p>