

**FINAL TERMS  
DATED 22 AUGUST 2018**

Series No. DDBO\_SC77

Tranche No. 1

**DANSKE BANK A/S**

**EUR 5,000,000,000**

**Structured Note Programme**

Issue of

***DDBO\_SC77, ISIN: SE0010947663***

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

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

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

**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 19 June 2018 and the Prospectus Supplement No. 1 dated 24 July 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](http://www.centralbank.ie).

- |    |   |                 |
|----|---|-----------------|
| 1. | Issuer:   | Danske Bank A/S |
| 2. | (i) Series Number:  | DDBO_SC77       |
|    | (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:	12 October 2018
	(ii) Interest Commencement Date:	12 October 2018
	(iii) Trade Date:	28 September 2018
8.	Maturity Date:	9 July 2024, the “ <b>Scheduled Maturity Date</b> ”, or such later date for redemption determined as provided in Reference Item Condition 2 ( <i>Credit-Linked Notes</i> ))
	Scheduled Termination Notice Date:	20 June 2024
9.	Interest Basis:	INDICATIVELY 5.00 per cent. ( <i>to be determined by the Issuer no later than on the Issue Date, subject to a minimum of 4.00 per cent.</i> ) Fixed Rate per annum payable annually in arrear
10.	Redemption/Payment Basis:	Redemption at par and Credit-Linked Redemption Notes
11.	Put/Call Options:	Not Applicable
12.	Tax Gross-Up:	General Condition 8.1 ( <i>Gross-up</i> ) applicable
13.	Date of Board approval for issuance of Notes obtained:	Not Applicable

**PROVISIONS RELATING TO REFERENCE ITEMS AND FX PRINCIPAL/OPTION CONVERSION**

14.	<b>Rate-Linked Provisions</b>	Not Applicable
15.	<b>Inflation-Linked Provisions</b>	Not Applicable
16.	<b>Index-Linked Provisions</b>	Not Applicable
17.	<b>Equity-Linked Provisions</b>	Not Applicable
18.	<b>Fund-Linked Provisions</b>	Not Applicable
19.	<b>Currency-Linked Provisions</b>	Not Applicable
20.	<b>Commodity-Linked Provisions</b>	Not Applicable
21.	<b>Additional Disruption Events:</b>	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.		<b>Credit-Linked Provisions</b>	Applicable – the Notes are Credit-Linked Notes
	(i)	Settlement Method:	Auction Settlement
	(ii)	Type of Credit-Linked Notes:	The Notes are Single Reference Entity Notes
	(iii)	Tranching:	Non-Tranched
	(iv)	Credit Event Redemption Amount:	As set out in Redemption Payout Condition 2.2
	(v)	Credit Event Redemption Date:	Reference Item Linked Condition 2.10 applies
	(vi)	Maturity Credit Event Redemption:	Applicable
	(vii)	Reference Entity(ies):	The entity specified as a Reference Entity in the table below

**TABLE**

Reference Entity	Reference Entity Notional Amount	Reference Obligation	All Guarantees	Credit Events:	Provisions relating to Restructuring Credit Event:	Multiple Holder Obligation:	Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation	Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation
Stena Aktiebolag (XS0285176458)	Calculation Amount	Standard Reference Obligation	Applicable	Bankruptcy Failure to Pay Grace Period Extension Not Applicable Restructuring	Reference Item Condition 2.11 Not Applicable	Provisions relating to Reference Item Condition 2.12 Applicable	Applicable	Applicable

Reference Entity	Obligation Category:	Obligation Characteristics:	Additional Obligation(s)	Excluded Obligation(s):	Deliverable Obligation Category (for the purposes of determining Valuation Obligation(s)):	Deliverable Obligation Characteristics (for the purposes of determining Valuation Obligation(s)):	Excluded Deliverable Obligation(s) (for the purposes of determining Valuation Obligation(s)):
Stena Aktiebolag (XS0285176458)	Borrowed Money	None	Not Applicable	Not Applicable	Bond or Loan	Not Subordinated Standard Specified Currency Assignable Loan Consent Required Loan Transferable Maximum Maturity: 30 years Not Bearer	Not Applicable

(viii)	Default Requirement:	Reference Item Condition 2.10 applies
(ix)	Payment Requirement:	Reference Item Condition 2.10 applies
(x)	Credit Event Determination Date:	Notice of Publicly Available Information: Applicable
		If Applicable:
		Public Source(s): Any Public Source
		Specified Number: One
(xi)	Credit Event Backstop Date Adjustment:	Applicable – the Credit Exposure Start Date is 12 October 2018
(xii)	Merger Event:	Reference Item Condition 2.9 Not Applicable
(xiii)	Unwind Costs:	Not Applicable
(xiv)	Provisions relating to Monoline Insurer as Reference Entity:	Reference Item Condition 2.13 Not Applicable
(xv)	Provisions relating to LPN Reference Entities:	Reference Item Condition 2.15 Not Applicable
(xvi)	Additional Interest Amount:	Not Applicable
(xvii)	Fixed Recovery Percentage:	Not Applicable
(xviii)	Valuation Date:	Not Applicable
(xix)	Valuation Time:	Not Applicable
(xx)	Indicative Quotations:	Not Applicable
(xxi)	Quotation Method:	Not Applicable
(xxii)	Quotation Amount:	Not Applicable
(xxiii)	Minimum Quotation Amount:	Not Applicable
(xxiv)	Quotation Dealers:	Not Applicable
(xxv)	Quotations:	Not Applicable
(xxvi)	Valuation Method:	Not Applicable
(xxvii)	Calculation Agent City:	London
(xxviii)	Business Day Convention:	Following
(xxix)	Successor Backstop Date:	Yes

(xxx)	Limitation Dates subject to adjustment in accordance with Business Day Convention:	Not Applicable
(xxxix)	Valuation Obligation Observation Settlement Period:	Not Applicable
(xxxixii)	Accrued Interest:	Not Applicable
(xxxixiii)	Settlement Currency:	Not Applicable
(xxxixiv)	Financial Reference Entity Terms:	Not Applicable
(xxxixv)	Sovereign No Asset Package Delivery:	Not Applicable
(xxxixvi)	Reference Obligation Only Termination Amount:	Not Applicable
(xxxixvii)	Subordinated European Insurance Terms:	Not Applicable

#### **PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE**

23.	<b>FX Interest Conversion:</b>	Not Applicable
24.	<b>Fixed Rate Note Provisions</b>	Applicable in respect of the Interest Periods falling during the period from (but excluding) the Interest Commencement Date to (and including) 20 June 2024
	(i) Rate of Interest:	INDICATIVELY 5.00 per cent. <i>(to be determined by the Issuer no later than on the Issue Date, subject to a minimum of 4.00 per cent.)</i> per annum payable annually in arrear
	(ii) Interest Period Date(s):	20 June 2019, 20 June 2020, 20 June 2021, 20 June 2022, 20 June 2023 and 20 June 2024. No adjustment
	(iii) Interest Payment Date(s):	9 July 2019, 9 July 2020, 9 July 2021, 9 July 2022, 9 July 2023 and 9 July 2024.
	(iv) Accrual:	Applicable
	(A) Day Count Fraction:	30/360
25.	<b>Variable Rate Note Provisions</b>	Not Applicable
26.	<b>Provisions for specific types of Variable Rate Notes</b>	Not Applicable
27.	<b>Reference Item-Linked Interest Provisions</b>	Not Applicable

28.	<b>Zero Coupon Note Provisions</b>	Not Applicable
29.	<b>Credit-Linked Interest Provisions</b>	Applicable
	(i) Accrual of Interest upon Credit Event:	Not Applicable
	(ii) Portfolio Linked Interest Adjustment:	Not Applicable
	(iii) Credit Event Observation Dates:	Each Interest Period Date

#### **PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION**

30.	<b>Call Option</b>	Not Applicable
31.	<b>Put Option</b>	Not Applicable
32.	<b>Early Redemption</b>	
	(i) Early redemption for tax reasons:	Not Applicable
	(ii) Notice Period relating to early redemption for tax reasons:	Minimum Period: 15 days  Maximum Period: Not Applicable
	(iii) Early Redemption Amount payable (a) on redemption for taxation reasons or (b) on an illegality or (c) on an Event of Default or (d) in the case of Reference Item-Linked Notes, following an early redemption pursuant to the provisions of the relevant Reference Item Schedule:	As set out in the General Conditions
	(iv) Early Redemption Amount includes amount in respect of interest:	Yes: no additional amount in respect of interest to be paid
33.	<b>Autocall Early Redemption:</b>	Not Applicable
34.	<b>Final Redemption Amount</b>	Subject as provided in Redemption Payout Condition 2 ( <i>Redemption in respect of Credit-Linked Notes</i> ), SEK 10,000 per Calculation Amount
35.	<b>FX Principal Conversion:</b>	Not Applicable
36.	<b>Reference Item-Linked Redemption Provisions</b>	Not Applicable

**37. Redemption Valuation Provisions**

- |       |   |                |
|-------|---|----------------|
| (i)   | Initial valuation to determine Reference Item<br>Initial <sub>i</sub> /Reference Item TOM<br>Initial <sub>t,i</sub> : | Not Applicable |
| (ii)  | Final Valuation to determine Reference Item Final <sub>i</sub> / Reference Item TOM Final <sub>t,i</sub> :            | Not Applicable |
| (iii) | Periodic Valuation:   | Not Applicable |
| (iv)  | Continuous Valuation:   | Not Applicable |
| (v)   | Daily Valuation:  | Not Applicable |
| (vi)  | FX valuation:   | Not Applicable |

**GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES**

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

Signed on behalf of the Issuer:

By:

By:

*Duly authorised*



*Duly authorised*

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

## PART B - OTHER INFORMATION

### 1. Listing and Admission to Trading

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

### 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. Information relating to Reference Entity/Entities, explanation of effect on value of investment and associated risks and other information concerning the Reference Entity/Entities:

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

Specific information on the Reference Entity can be found on the official websites of such Reference Entity and in financial reports (if any) from credit rating agencies such as Fitch, Inc ([www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)), Standard & Poor’s Financial Services LLC (a subsidiary of The McGraw-Hill Companies, Inc) ([www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)) or Moody’s Investors Services ([www.moody.com](http://www.moody.com)) published in relation to such Reference Entity.

The Issuer intends to provide post-issuance information on [http://danskebank.se/sv-se/privat/Spara-och-placera/Placera/Strukturerade-produkter/Utestaende-och-forfallna/Pages/utestaende\\_aktieindexobligationer.aspx](http://danskebank.se/sv-se/privat/Spara-och-placera/Placera/Strukturerade-produkter/Utestaende-och-forfallna/Pages/utestaende_aktieindexobligationer.aspx)

### 5. Operational Information:

- ISIN Code: SE0010947663
- Common Code: 001094766
- 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 1.20 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 1.00 per cent of the Aggregate Principal Amount. Commission is not included in the Issue Price.

(iii) TEFRA Rules: Not Applicable

(iv) Non-exempt Offer where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus: Applicable

(v) Non-exempt Offer Jurisdictions: Sweden

(vi) Offer Period: From and including 22 August 2018 to and including 28 September 2018.

(vii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: Consensus Asset Management AB  
Krokslätts Parkgata 4  
431 23 Mölndal

## 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) the Issuer does not determine the Rate of Interest to be at least 4.00 per cent. Fixed Rate per annum.</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 Consensus Asset Management AB no later than 28 September 2018.
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	The Notes may be subscribed in a minimum lot of one Notes. There is no maximum amount of application.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:	<p>Notes will be issued to the Investors as per the arrangements in place between the Issuer 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 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 purchase fees up to 3.00 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: Consensus Asset Management AB  
Krokslätt's Parkgata 4  
Box 234  
431 23 Mölndal

**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><b>This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the relevant Final Terms.</b></p> <p><b>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.</b></p> <p><b>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.</b></p> <p><b>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.</b></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 “<b>Non-exempt Offer</b>”).</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 Consensus Asset Management AB (together, the “<b>Authorised Offeror</b>”).</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 22 August 2018 to and including 28 September 2018 (the “<b>Offer Period</b>”).</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>
	<p><b>AN INVESTOR INTENDING TO ACQUIRE OR ACQUIRING ANY NOTES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM THE AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND</b></p>

**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**

<b>Element</b>	<b>Title</b>	
<b>B.1</b>	<b>Legal and Commercial Name</b>	Danske Bank A/S (the “ <b>Issuer</b> ”)
<b>B.2</b>	<b>Domicile/ Legal Form/ Legislation/ Country of Incorporation</b>	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>B.4b</b>	<b>Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates</b>	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>B.5</b>	<b>Description of the Group</b>	The Issuer is the parent company of the Danske Bank Group (the “ <b>Group</b> ”).  The Issuer is a modern Nordic universal bank with bridges to the rest of the world.
<b>B.9</b>	<b>Profit forecast or estimate</b>	Not Applicable - No profit forecast or estimates have been made in the Base Prospectus.
<b>B.10</b>	<b>Qualifications to audit report</b>	Not Applicable - No qualifications are contained in any audit report incorporated by reference in the Base Prospectus.
<b>B.12</b>	<b>Selected historical key financial information</b>	
	(DKK million)	Twelve months ended
		Twelve months ended
	<b>Danske Bank Group</b>	31 December 2017
		31 December 2016
	Total income	48,149
	Operating expenses	22,722
	Loan impairment charges	(873)
		47,959
		22,642
		(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
<b>Net profit for the period</b>	<b>20,900</b>	<b>19,858</b>
<b>Balance sheet:</b>		
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
<b>Total assets</b>	<b>3,539,528</b>	<b>3,483,670</b>
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
<b>Total liabilities</b>	<b>3,371,272</b>	<b>3,317,055</b>
<b>Additional tier 1 etc.</b>	<b>14,339</b>	<b>14,343</b>
<b>Shareholders' equity</b>	<b>153,917</b>	<b>152,272</b>
<b>Financial interim report of first half of 2018</b>		
(DKK millions)	Six months ended 30 June 2018	Six months ended 30 June 2017
<b>Income statement:</b>		
Total income	22,334	24,385
Operating expenses	11,400	11,484
Loan impairment charges	(707)	(466)
Profit before tax, core	11,641	13,368
Profit before tax, Non-core	48	(45)
Profit before tax	11,689	13,323
Tax	2,585	3,002
<b>Net profit for the period<sup>1</sup></b>	<b>9,104</b>	<b>10,321</b>
<b>Balance sheet:</b>		
Loans	1,748,393	1,707,291
Trading portfolio assets	523,449	489,463
Assets in Non-core	16,905	17,492
Other assets	1,417,672	1,358,471
<b>Total assets</b>	<b>3,706,419</b>	<b>3,572,717</b>
Deposits	926,794	913,639

<sup>1</sup> The net profit in the financial highlights is DKK 312 million higher than the net profit in the IFRS income statement. For further information please refer to page 29 in the Interim report first half 2018.



	Bonds issued by Realkredit Danmark	732,106	733,172
	Trading portfolio liabilities	447,006	451,663
	Liabilities in Non-core	11,230	2,499
	Other liabilities	1,428,386	1,308,846
	<b>Total liabilities</b>	<b>3,545,522</b>	<b>3,409,819</b>
	<b>Additional tier 1 etc.</b>	<b>14,340</b>	<b>14,334</b>
	<b>Shareholders' equity</b>	<b>146,557</b>	<b>148,564</b>
	<b>Statement of no material adverse change</b>	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 30 June 2018, the last day of the financial period in respect of which the most recent financial statements of the Issuer have been prepared.	
	<b>Description of significant changes to financial or trading position</b>	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. <sup>2</sup>	
<b>B.13</b>	<b>Recent events materially relevant to an evaluation of the Issuer's solvency</b>	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>B.14</b>	<b>Dependence on other entities within the Group</b>	See Element B.5. Not Applicable – The Issuer is not dependent on any other entities within the Group.	
<b>B.15</b>	<b>Principal activities</b>	The Group is the leading financial service provider in Denmark (Source: Finansrådet (Danish Bankers' Association)) – and one of the largest in the Nordic region – measured by total assets as at 31 March 2018. The Group offers its customers in Denmark and in its other	

<sup>2</sup> By virtue of the Prospectus Supplement No. 1 dated 24 July 2018, the words “On 3 May 2018, the Danish Financial Supervisory Authority (the “DFSA”) ordered the Board of Directors and the Executive Board to reassess the Issuer’s and the Group’s solvency need in order to ensure an adequate internal capital coverage of compliance and reputational risks as a result of weaknesses in the Issuer’s governance. The DFSA initially estimated that a Pillar II add-on should amount to at least DKK 5 billion, or about 0.7 per cent. of the REA (risk exposure amount) at the end of 2017. (i) Save as outlined in the immediately preceding sentences, 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; and (ii) 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 March 2018, the last day of the financial period in respect of which the most recent financial statements of the Issuer have been prepared.” in “Statement of no material adverse change” and “Description of significant changes to financial or trading position” have been deleted and the words “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 30 June 2018, the last day of the financial period in respect of which the most recent financial statements of the Issuer have been prepared. 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.” are substituted therefore and changes have been made in the section “Selected historical key financial information” to reflect the publication of the consolidated unaudited interim financial statements as at and for the first half ended on 30 June 2018 (the “Interim report – first half 2018”). The Income Statement for the six months ended 30 June 2018 and the balance sheet at 30 June 2018 are taken from page 4 in the Interim report – first half 2018.

		markets a broad range of services that, depending on the market, include services in banking, mortgage finance, insurance, trading, leasing, real estate agency and investment management. The Group has a leading market position in Denmark and is one of the larger banks in Northern Ireland and Finland. The Group also has significant operations in its other main markets of Sweden and Norway. <sup>3</sup>												
<b>B.16</b>	<b>Controlling shareholders</b>	Not Applicable – The Issuer is not aware of any shareholder or group of connected shareholders who directly or indirectly control the Issuer.												
<b>B.17</b>	<b>Credit ratings assigned to the Issuer</b>	<p>As at the date of the Base Prospectus, the Issuer has been rated by the following rating agencies: Moody’s Investors Service Ltd. (“<b>Moody’s</b>”), Standard &amp; Poor’s Credit Market Services Europe Limited (“<b>S&amp;P</b>”) and Fitch Ratings Ltd (“<b>Fitch</b>”).</p> <p>The Issuer ratings are as follows:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Moody’s</th> <th>S&amp;P</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating</td> <td>A1</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&amp;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	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	A	A											
senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating	P-1	A-1	F1											

### Section C – Notes

<b>Element</b>	<b>Title</b>	
<b>C.1</b>	<b>Description of Notes/ISIN</b>	<p>The Notes are Credit-Linked Notes.</p> <p>The Series number is DDBO_SC77. The Tranche number is 1.</p> <p>The International Securities Identification Number (ISIN) is SE0010947663. The Common Code is 001094766. Euroclear Sweden identification number is 556112-8074.</p> <p>The calculation amount (“CA”) is SEK 10,000.</p>

<sup>3</sup> By virtue of the Prospectus Supplement No. 1 dated 24 July 2018, the words “31 December 2016” in “Principal activities” have been deleted and the words “31 March 2018” is substituted therefore.

C.2	<b>Currency</b>	The Notes are denominated in SEK and the specified currency for payments in respect of the Notes is SEK.
-----	-----------------	--

C.5	<b>Restrictions on the free transferability of the Notes</b>	<p>Transfers of Notes may be effected only through the book entry system and register maintained by 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	<b>Rights attached to the Notes, including ranking and limitations on those rights</b>	<p>The Notes have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p><b>Ranking</b></p> <p>The Notes will constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and will rank <i>pari passu</i> without any preference among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, present and future save for certain mandatory exceptions provided by law, including those required as a result of the BRRD being implemented into Danish law.</p> <p><b>Taxation</b></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><b>Negative pledge and cross default</b></p> <p>The terms of the Notes will not have the benefit of a negative pledge or a cross-default.</p> <p><b>Events of default</b></p> <p>The terms of the Notes will contain, amongst others, the following events of default: (i) default in payment of any principal or interest due in respect of the Notes, continuing for a period of 5 days after the date on which notice has been given to the Issuer; (ii) default in the performance or observance of any other obligation of the Issuer under the Notes and such default remains unremedied for 30 days after notice requiring remedy has been given to the Issuer; (iii) a legal process is levied or enforced or sued out upon or against any part of the assets of the Issuer which is material in its effect upon the operation of the Issuer and is not discharged or stayed within 60 days of having been so levied, enforced or sued out, (iv) events relating to the bankruptcy of the Issuer; and (v) the Danish Financial Supervisory Authority files a petition for the suspension of payments of the Issuer.</p>
-----	--	--

		<p><b>Meetings</b></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><b>Governing Law</b></p> <p>English law, except that the registration of the Notes in Euroclear Sweden AB shall be governed by Swedish law.</p>
--	--	--

<b>C.9</b>	<p><b>Interest, Redemption and Representation:</b></p> <p><b>The nominal interest rate</b></p> <p><b>The date from which interest becomes payable and the due dates for interest</b></p> <p><b>Where the rate is not fixed, description of the underlying on which it is based</b></p>	<p>The Notes bear interest from 12 October 2018 to 20 June 2024 at the fixed rate of INDICATIVELY 5.00 per cent. (<i>to be determined by the Issuer no later than on the Issue Date, subject to a minimum of 4.00 per cent.</i>) per annum payable annually in arrear.</p>
------------	--	--

<b>C.10</b>	<b>Derivative component of the interest payment</b>	Not Applicable – there is no derivative component in the interest payments.
-------------	---	---

<b>C.11</b>	<b>Admission to trading</b>	Application has been made to the Nasdaq Stockholm AB for the Notes to be admitted to trading on the Nasdaq Stockholm AB.
-------------	-----------------------------	--

<b>C.15</b>	<b>Description of how the value of the investment is affected by the</b>	<p>The Notes are Fixed Rate Notes.</p> <p>The Notes are also Credit-Linked Notes. Following the occurrence of a Credit Event in respect of the Reference Entity (being, a bankruptcy, a failure to pay or a restructuring in respect of the Reference Entity or</p>
-------------	--	---

	<b>value of the underlying instrument(s)</b>	specified obligations thereof), interest in respect of the Notes will cease to accrue from the interest period date falling prior to the credit event observation date following the credit event determination date or, if none, no interest will be paid.
<b>C.16</b>	<b>Maturity date and final reference date</b>	The maturity date is 9 July 2024. The final reference date is the final valuation date specified in Element C.18 below.
<b>C.17</b>	<b>Settlement procedure of derivative securities</b>	The Notes are cash settled Notes.
<b>C.18</b>	<b>Return on derivative securities</b>	<p>The interest amounts (if any) and the redemption amount due at maturity are determined as follows:</p> <p><i>Interest</i></p> <p>Subject as provided in Element C.15, the Notes bear interest from 12 October 2018 to 20 June 2024 at the fixed rate of INDICATIVELY 5.00 per cent. (<i>to be determined by the Issuer no later than on the Issue Date, subject to a minimum of 4.00 per cent.</i>) per annum payable annually in arrear.</p> <p>Interest, if any, will be paid annually in arrear on 9 July 2019, 9 July 2020, 9 July 2021, 9 July 2022, 9 July 2023 and 9 July 2024.</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 “<b>illegality</b>”), 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 “<b>early redemption amount</b>” payable on any such early redemption of the Notes will be an amount determined by the Calculation Agent which represents the fair market value of each calculation amount of the Notes (which amount shall include amounts in respect of interest) on a day selected by the Issuer (in the case of an early redemption following an illegality, ignoring the relevant illegality), but adjusted (except in the case of an early redemption following an event of default) to account for losses, expenses and costs to the Issuer and/or its affiliates of unwinding any hedging and funding arrangements in respect of</p>

		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><b><i>Redemption at maturity</i></b></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 9 July 2024.</p> <p>Subject as provided below under “Redemption following the occurrence of a Credit Event”, the “Final Redemption Amount” is par.</p>
--	--	--

		<p><b><i>Redemption following the occurrence of a Credit Event</i></b></p> <p>Notwithstanding the above provisions, if a credit event determination date occurs in relation to the reference entity, the Issuer will redeem the Notes, each Note being redeemed at the Credit Event Redemption Amount on the Credit Event Redemption Date.</p> <p>“<b>Credit Event Redemption Date</b>” means the day falling three/ Business Days after (i) the calculation of the final price, or (ii) the auction final price determination date, provided that the Credit Event Redemption Date shall not fall earlier than the auction settlement date; or, if later, the Maturity Date, subject to adjustment</p> <p>“<b>Credit Event Redemption Amount</b>” means an amount calculated by the Calculation Agent equal to each Note’s <i>pro rata</i> share of <math>(RENA \times FP) - UC</math></p> <p>Where:</p> <p>“<b>RENA</b>” is the Reference Entity Notional Amount;</p> <p>“<b>FP</b>” is the final price or the auction final price, which shall not be greater than 100%;</p> <p>“<b>UC</b>” is an amount determined by the Calculation Agent equal to the aggregate sum of (without duplication) all costs (including loss of funding), fees, charges, expenses, tax and duties incurred by the Issuer and/or any of its Affiliates in connection with the redemption or credit settlement of the Notes and the related termination, settlement or re-establishment of any hedging arrangements.</p> <p>The Credit Event Redemption Amount shall not be less than zero.</p>
--	--	--

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

<b>C.20</b>	<b>Underlying</b>	The Reference Entity is:
-------------	-------------------	--------------------------

Reference Entity	Reference Entity Notional Amount	Reference Obligation
Stena Aktiebolag (XS0285176458)	Calculation Amount	Standard Reference Obligation
Information relating to the Reference Entity is available from internationally recognised published or electronically displayed sources such as Bloomberg and any web-site of the Reference Entity and from other internationally recognised published or electronically displayed sources.		

### Section D– Risks

Element	Title	
D.2	<b>Key risks specific to the Issuer</b>	<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"> <li>• 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;</li> <li>• regulatory changes could materially affect the Issuer’s business;</li> <li>• the Issuer faces increased capital and liquidity requirements as a result of the Basel III Framework;</li> <li>• the implementation of a bank recovery and resolution directive or the taking any action under it could materially affect the value of any Notes;</li> <li>• the Group may have to pay additional amounts under deposit guarantee schemes or resolution funds; and</li> <li>• the Group may be affected by general economic and geopolitical conditions.</li> </ul>



<p><b>D.6</b></p>	<p><b>Key information on key risks specific to the Notes</b></p>	<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 and the value of Fixed Rate Notes may be affected by movements in market interest rates.</p>
		<p>There are certain additional risks associated with Notes linked to the Reference Item: prospective investors in the Notes should understand the risks of transactions involving the Notes and should reach an investment decision only after careful consideration, with their advisers, of the suitability of the Notes in light of their particular financial circumstances, the information set forth in the Base Prospectus and the information regarding the Notes and the Reference Item to which the value of, or payments in respect of, the Notes relate. Fluctuations in the value and/or volatility of the Reference Item may affect the value of the Notes.</p>

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

#### Section E – Offer

<b>Element</b>	<b>Title</b>	
<b>E.2b</b>	<b>Reasons for offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks</b>	The net proceeds from each issue of Notes will be applied by the Issuer to meet part of its general financing requirements.

<p><b>E.3</b></p>	<p><b>Terms and conditions of the offer</b></p>	<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 Rate of Interest 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>
<p><b>E.4</b></p>	<p><b>Interests material to the issue/offer, including conflicting interests</b></p>	<p>Not Applicable – So far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.</p> <p>The Authorised Offeror will be paid aggregate fees equal to up to 1.20 per cent. per annum (i.e. total up to 7.20 per cent.) of the Aggregate Principal Amount. The fee is included in the Issue Price.</p>
<p><b>E.7</b></p>	<p><b>Expenses charged to the investor</b></p>	<p>The Authorised Offeror may charge a subscription fee (commission) of up to 1.00 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 1.20 per cent. per annum (i.e. total up to 7.20 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><b>Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren.</b></p> <p><b>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.</b></p> <p><b>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.</b></p> <p><b>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.</b></p>
A.2	<p>Obligationerna får erbjudas under omständigheter där det inte finns ett undantag från skyldigheten under Prospektdirektivet att offentliggöra ett prospekt (ett "<b>Icke-Undantaget Erbjudande</b>")</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 Consensus Asset Management AB (en "<b>Auktoriserad Erbjudare</b>").</p>
	<p><i>Erbjudandeperiod:</i> Emittentens samtycke nämnt ovan lämnas för Icke-Undantagna Erbjudanden av Obligationer under från och med den 22 augusti 2018 till och med den 28 september 2018 ("<b>Erbjudandeperioden</b>").</p> <p>Villkor för samtycke: 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>

EN INVESTERARE SOM AVSER ATT KÖPA ELLER SOM KÖPER NÅGRA OBLIGATIONER I ETT ICKE-UNDANTAGET ERBJUDANDE FRÅN DEN AUKTORISERADE ERBJUDAREN KOMMER ATT GÖRA DETTA SAMT ERBJUDANDEN OCH FÖRSÄLJNINGAR TILL EN INVESTERARE AV DEN AUKTORISERADE ERBJUDAREN KOMMER ATT GÖRAS, I ENLIGHET MED DE VILLKOR OCH ANDRA ARRANGEMANG SOM FINNS MELLAN SÅDAN AUKTORISERAD ERBJUDARE OCH SÅDAN INVESTERARE, INKLUSIVE BETRÄFFANDE PRIS, TILLDELNINGAR OCH AVVECKLINGSARRANGEMANG. INVESTERAREN MÅSTE VÄNDA SIG TILL DEN AUKTORISERADE ERBJUDAREN VID TIDEN FÖR SÅDANT ERBJUDANDE FÖR ATT FÅ TILLGÅNG TILL SÅDAN INFORMATION OCH DEN AUKTORISERADE ERBJUDAREN KOMMER ATT VARA ANSVARIG FÖR SÅDAN INFORMATION.

#### 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 (Erhvervsstyrelsen) 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 modern 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	Anmärkninga r 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
<b>Danske Bank Group:</b>		
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
<b>Nettovinst för perioden</b>	<b>20 900</b>	<b>19 858</b>
<b>Balansräkning:</b>		
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
<b>Totala tillgångar</b>	<b>3 539 528</b>	<b>3 483 670</b>
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
<b>Totala förpliktelser</b>	<b>3 371 272</b>	<b>3 317 055</b>
<b>Ytterligare tier 1 etc.</b>	<b>14 339</b>	<b>14 343</b>
<b>Aktiekapital</b>	<b>153 917</b>	<b>152 272</b>
(DKK miljoner)	Första halvåret med slut 30 juni 2018	Första halvåret med slut 30 juni 2017
<b>Danske Bank Group:</b>		
Totala intäkter	22 334	24 385
Verksamhetskostnader	11 400	11 484
Reserveringar för kreditförluster	(707)	(466)
Vinst före skatt, kärnverksamhet	11 641	13 368
Vinst före skatt, icke-kärnverksamhet	48	(45)
Vinst före skatt	11 689	13 323
Skatt	2 585	3 002
<b>Nettovinst för perioden<sup>4</sup></b>	<b>9 104</b>	<b>10 321</b>
<b>Balansräkning:</b>		
Utlåning	1 748 393	1 707 291
Tillgångar i handelsportföljen	523 449	489 463
Tillgångar inom Icke-kärnverksamhet	16 905	17 492

<sup>4</sup> Nettovinsten i avsnittet "Financial Highlights" är trehundra- och tolv miljoner danska kronor högre än nettovinsten i IFRS resultaträkningen. För mer information vänligen se sida 29 i den Finansiella rapporten – första halvåret 2018.

	Övriga tillgångar	1 417 672	1 358 471
	<b>Totala tillgångar</b>	<b>3 706 419</b>	<b>3 572 717</b>
	Insättningar	926 794	913 639
	Obligationer emitterade av Realkredit Danmark	732 106	733 172
	Förpliktelser inom handelsportföljen	447 006	451 663
	Förpliktelser inom Icke-kärnverksamt	11 230	2 499
	Övriga förpliktelser	1 428 386	1 308 846
	<b>Totala förpliktelser</b>	<b>3 545 522</b>	<b>3 409 819</b>
	<b>Ytterligare tier 1 etc.</b>	<b>14 340</b>	<b>14 334</b>
	<b>Aktiekapital</b>	<b>146 557</b>	<b>148 564</b>
	<b>Uppgift om inga väsentliga negativa förändringar</b>	Det har inte inträffat någon väsentlig förändring i Emittentens, eller Emittentens och dess dotterföretag tillsammans, finansiella situation eller ställning på marknaden efter den 30 juni 2018, som utgör den sista dagen i den räkenskapsperiod för vilken den senaste räkenskapsrapporten för har framställts.	
	<b>Beskrivning av väsentliga förändringar i finansiell situation eller ställning på marknaden</b>	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. <sup>5</sup>	
<b>B.13</b>	<b>Nyligen inträffade händelser som är väsentliga för att utvärdera</b>	Inte tillämpligt – Det föreligger inte några nyligen inträffade händelser som är väsentliga för att utvärdera Emittentens solvens.	

<sup>5</sup> Genom Prospekt tillägg nummer 1 daterat 24 juli 2018 har orden "Den 3 maj 2018 beordrade den danska finansinspektionen ("Finanstilsynet") Emittentens styrelse och ledningsgrupp att omvärdera Emittentens och Koncernens solvensbehov för att säkerställa tillräcklig intern kapitaltäckning för regelefterlevnads- och anseenderisker med anledning av brister i Emittentens styrning. Finanstilsynet bedömde initialt att pelare 2 tillägget behövde uppgå till minst femmiljarder danska kronor eller cirka 0,7 procent av det riskexponerade beloppet vid utgången av 2017. (i) Med undantag för vad som anges ovan har det 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; och (ii) det har inte inträffat någon väsentlig förändring i Emittentens, eller Emittentens och dess dotterföretag tillsammans, finansiella situation eller ställning på marknaden efter den 30 juni 2018, som utgör den sista dagen i den räkenskapsperiod för vilken den senaste räkenskapsrapporten för har framställts." i "Uppgifter om inga väsentliga negativa förändringar" och "Beskrivning av väsentlig förändringar i finansiell situation eller ställning på marknaden" tagits bort och orden "Det har inte inträffat någon väsentlig förändring i Emittentens, eller Emittentens och dess dotterföretag tillsammans, finansiella situation eller ställning på marknaden efter den 30 juni 2018, som utgör den sista dagen i den räkenskapsperiod för vilken den senaste räkenskapsrapporten för har framställts. 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" har införts istället och avsnittet "Utvald historisk finansiell information" har uppdaterats för att reflektera publiceringen av den konsoliderade icke-reviderade finansiella rapporten för det första halvåret som slutade den 30 juni 2018 ("Finansiella rapporten – första halvåret 2018"). Resultaträkningen för de sex månader som slutar den 30 juni 2018 och balansräkningen per 30 juni 2018 är hämtade från sidan fyra i Finansiella rapporten – första halvåret 2018.

	<b>Emittentens solvens</b>													
<b>B.14</b>	<b>Beroende av andra företag inom Koncernen</b>	Se Punkt B.5. Inte tillämpligt – Emittenten är inte beroende av andra företag inom Koncernen.												
<b>B.15</b>	<b>Huvudsaklig verksamhet</b>	Koncernen är den ledande leverantören av finansiella tjänster i Danmark (Källa: Finansrådet (danska bankföreningen)) – och en av de största i Norden – mätt utifrån totala tillgångar per den 31 mars 2018. <sup>6</sup> Koncernen tillhandahåller sina kunder i Danmark och på dess övriga marknader ett brett utbud av tjänster som, beroende på vilken marknad som avses, omfattar tjänster inom bank, bolån, försäkring, värdepappershandel, leasing, fastighetsmäklari och förmögenhetsförvaltning. Koncernen har en ledande position i Danmark och är en av de större bankerna i Finland och Nordirland. Koncernen har också betydande verksamheter på dess övriga huvudmarknader i Sverige och Norge.												
<b>B.16</b>	<b>Kontrollerande aktieägare</b>	Inte tillämpligt – Emittenten känner inte till någon aktieägare eller gruppering av samverkande aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar Emittenten.												
<b>B.17</b>	<b>Kreditvärdighetsbetyg tilldelade Emittenten</b>	Per dagen för detta Grundprospekt, som kompletterat, har Programmet och Emittenten tilldelats kreditvärdighetsbetyg av följande kreditvärderingsinstitut: Moody's Investors Service Ltd. (" <b>Moody's</b> "), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (" <b>S&amp;P</b> ") och Fitch Ratings Ltd (" <b>Fitch</b> ").												
		Kreditvärdighetsbetygen för Programmet och Emittenten är som följer:												
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Moody's</th> <th>S&amp;P</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Icke-säkerställd icke-efterställd långfristig skuld/betyg avseende långsiktig emittentrisk</td> <td>A1</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&amp;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>		Moody's	S&P	Fitch	Icke-säkerställd icke-efterställd långfristig skuld/betyg avseende långsiktig emittentrisk	A1	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	A	A											
Icke-säkerställd icke-efterställd kortfristig skuld/betyg avseende kortsiktig emittentrisk	P-1	A-1	F1											

<sup>6</sup> Genom Prospekt tillägg nummer 1 daterat 24 juli 2018 har orden "31 december 2017" i "Huvudsaklig verksamhet" tagits bort och orden "31 mars 2018" har införts i stället.



Inga kreditvärdighetsbetyg har tilldelats eller förväntas att bli tilldelade Obligationerna på begäran av eller i samarbete med Emittenten i kreditvärderingsprocessen.

### Avsnitt C – Obligationer

Punkt	Rubrik	
C.1	Beskrivning av Obligationerna /ISIN	<p>Obligationerna är Kreditrelaterade Obligationer.</p> <p>Serienumret är DDBO_SC77. Tranchenumret är 1.</p> <p><i>International Securities Identification Number (ISIN)</i> är SE0010947663. Common Code är 001094766. Euroclear Sweden identifikationsnummer är 556112-8074.</p> <p>Beräkningsbeloppet ("BB") är SEK 10 000.</p>
C.2	Valuta	Obligationerna är denominerade i SEK och den angivna valutan för betalningar avseende obligationerna är SEK.
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><b>Rangordning</b></p> <p>Obligationerna kommer att utgöra direkta, ovillkorade, icke-efterställda och icke-säkerställda åtaganden för Emittenten och kommer att rankas i likhet sinsemellan och åtminstone jämsides med Emittentens samtliga övriga ordinära, icke-preferens icke-efterställda och icke-säkerställda förpliktelser (inklusive förpliktelser avseende insättningar) nuvarande och framtida (om inte annat anges i tvingande lag), inklusive de som följer av Resolutionsdirektivet (direktiv 2014/59/EU) såsom implementerat i dansk rätt.</p> <p><b>Skatt</b></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><b>Negativåtagande och uppsägningsgrund avseende andra förpliktelser</b></p> <p>Villkoren för Obligationerna kommer inte innehålla villkor om negativåtagande och uppsägningsgrund avseende andra förpliktelser.</p> <p><b>Uppsägningsgrundande Händelse</b></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 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><b><i>Innehavarmöten</i></b></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><b><i>Tillämplig rätt</i></b></p> <p>Engelsk rätt , med undantag för registrering av Obligationerna i Euroclear Sweden AB som ska vara underkastat svensk rätt.</p>
<b>C.9</b>	<p><b>Ränta, inlösen och företrädare:</b></p> <p><b>Den nominella räntesatsen</b></p> <p><b>Dagen från vilken ränta ska erläggas och förfallodagarna för ränta</b></p> <p><b>Där räntesatsen inte är fast, beskrivning av den underliggande på vilken den är baserad</b></p>	<p>Obligationerna löper med ränta från dessas 12 oktober 2018 till 20 juni 2024 med en fast räntesats om INDIKATIVT 5,00 procent (<i>bestäms av Emittenten senast på Emissionsdagen, minst 4,00 procent</i>) per år. Räntan utbetalas årsvis i efterskott.</p>
<b>C.11</b>	<b>Upptagande till handel</b>	<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.</p> <p>Obligationerna är också Kreditrelaterade Obligationer. Efter inträffandet av en Kredithändelse avseende Referensfaktorn (som är en konkurs eller underlåtenhet att betala eller en omstrukturering avseende Referensfaktorn eller angivna förpliktelser för denna), ränta avseende obligationerna kommer upphöra att ackumulera ränta från den ränteperiod som infaller på eller efter kredithändelseobservationsdagen som efterföljer bestämningsdagen för kredithändelse eller, om ingen, så kommer någon ränta inte att betalas</p>
C.16	Förfallodag och slutlig referensdag	Förfallodagen är 9 juli 2024. Den slutliga referensdagen är den slutliga värderingsdagen angiven i Punkt C.18 nedan.
C.17	Avvecklingsförfaranden för derivatvärdepapper	Obligationerna är Obligationer som avvecklas kontant.
C.18	Avkastning på derivatvärdepapper	<p>Räntebeloppet (om något) och inlösenbeloppet som förfaller vid förfallodagen, fastställs enligt det följande:</p> <p><b>Ränta</b></p> <p>Med förbehåll för vad som anges i Punkt C.15, Obligationerna löper med fast ränta från 12 oktober 2018 till 20 juni 2024 efter en fast räntesats om INDIKATIVT 5,00 procent (<i>bestäms av Emittenten senast på Emissionsdagen, minst 4,00 procent</i>). Röntan utbetalas årsvis i efterskott.</p> <p>Med förbehåll för vad som anges i C.15, kommer ränta, om någon, kommer att betalas årsvis i efterskott 9 juli 2019, 9 juli 2020, 9 juli 2021, 9 juli 2022, 9 juli 2023 och 9 juli 2024, med förbehåll för justering för icke-bankdagar.</p> <p><b>Förtida inlösen</b></p> <p>Se "Skatt" och "Uppsägningsgrundande Händelser" i Punkt C.8 ovan och "Avbrottsdagar, Marknadsavbrottsändelser och Justeringar" nedan för information om förtida inlösen av Obligationerna.</p> <p>Vidare, om Emittenten fastställer att utförandet av dess åtaganden under Obligationerna eller om några arrangemang som företas för att hedga dess åtaganden under Obligationerna, har blivit eller kommer bli olagligt, helt eller delvis, som en följd av efterlevande av tillämpliga lagar eller framtida lagar (en "<b>olaglighet</b>"), så kan Emittenten lösa in Obligationerna i förtid och, om och till den omfattning som tillåts enligt tillämplig lag, betala ett belopp som är lika med det förtida inlösenbeloppet avseende varje beräkningsbelopp.</p>

	<p>I de situationer som anges ovan, kommer det “<b>förtida inlösenbeloppet</b>” som förfaller till betalning vid sådan förtida inlösen av Obligationerna vara ett belopp som fastställs av Beräkningsagenten så som representerande det rimliga marknadsvärdet för varje beräkningsbelopp av Obligationerna (och sådant belopp ska inkludera räntebelopp) på en dag som väljs av Emittenten (i en situation med förtida inlösen pga. en olaglighet, med bortseende från den relevanta olagligheten), men justerat (med undantag för vid en förtida inlösen pga. en uppsägningsgrundande händelse) för att beakta förluster, 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.</p>
	<p><b><i>Inlösen vid förfall</i></b></p> <p>Såvida inte dessförinnan inlösta eller köpta och annullerade, kommer Obligationerna att lösas in till dessas Slutliga Inlösenbelopp på Förfalldagen.</p> <p>Förfalldagen är den 9 juli 2024.</p> <p>Med förbehåll för vad som anges under “Slutligt Inlösenbelopp efter inträffandet av en Kredithändelse”, är det “Slutliga Inlösenbeloppet” nominellt belopp.</p>
	<p><b><i>Inlösen efter inträffandet av en Kredithändelse</i></b></p> <p>Oaktat de ovanstående bestämmelserna, om en bestämningsdag för kredithändelse inträffar avseende referensfaktorn kommer Emittenten att lösa in Obligationerna, varje Obligation kommer att inlösas till Inlösenbeloppet för Kredithändelser på Inlösendagen för Kredithändelse.</p> <p><b>"Inlösendagen för Kredithändelse"</b> betyder för andra dagen som infaller tre Bankdagar efter (i) beräkningen av det slutliga priset, eller (ii) bestämningsdagen för slutligt auktionspris, under förutsättning att Inlösendag för Kredithändelse inte infaller tidigare än avvecklingsdagen för auktion, eller, om senare, Förfalldagen med förbehåll för justering.</p> <p><b>"Inlösenbelopp för Kredithändelse"</b> betyder:</p> <p>ett belopp som beräknas av Beräkningsagenten som är lika stort som varje Obligationens proportionella del av <math>(REN B \times SP) - UC</math></p> <p>Där:</p> <p><b>"REN B"</b> betyder Referensfaktorns Nominella Belopp;</p> <p><b>"SP"</b> är det slutliga priset eller det slutliga auktionspriset, som inte ska vara högre än 100%;</p>

		<p>"UC" är ett belopp som bestäms av Beräkningsagenten som är lika stort som den aggregerade summan av (utan fördubbling) alla kostnader (inklusive förlust av finansiering), avgifter, utgifter, skatter som Emittenten ådragit sig och/eller sina Närstående Bolag i förening med inlösen eller kreditavvecklingen av Obligationerna och det relaterade avslutet, avvecklingen eller återupprättandet av något hedgningsarrangemang; och</p> <p>Inlösenbeloppet för Kredithändelser ska inte vara mindre än noll.</p>						
<b>C.19</b>	<b>Utövandekurs/ slutlig referenskurs</b>	Se Punkt C.18 ovan.						
<b>C.20</b>	<b>Underliggande</b>	Referensfaktorn är:						
		<table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Referenseenhet</b></th> <th><b>Nomienllt Belopp för Referensenhet</b></th> <th><b>Reference Obligation</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Stena Aktiebolag (XS0285176458)</td> <td>Beräkningsbeloppet</td> <td>Standardreferens- åtagande</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Referenseenhet</b>	<b>Nomienllt Belopp för Referensenhet</b>	<b>Reference Obligation</b>	Stena Aktiebolag (XS0285176458)	Beräkningsbeloppet	Standardreferens- åtagande
		<b>Referenseenhet</b>	<b>Nomienllt Belopp för Referensenhet</b>	<b>Reference Obligation</b>				
		Stena Aktiebolag (XS0285176458)	Beräkningsbeloppet	Standardreferens- åtagande				
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

<b>Punkt</b>	<b>Rubrik</b>	
<b>D.2</b>	<b>Huvudsakliga risker förknippade med Emittenten</b>	<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"> <li>• Koncernen är exponerad mot ett antal risker, vilka kan kategoriseras som kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk, operationell risk, juridisk och näringsrätlig risk, försäkringsrisk, pensionsrisk och affärsrisk;</li> <li>• Regulatoriska förändringar kan väsentligt påverka Emittentens verksamhet;</li> <li>• Emittenten möter ökade kapital- och likviditetskrav som en följd av Basel III ramverket;</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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;</li> <li>• Koncernen kan bli tvungen att betala ytterligare belopp insättningsgarantiplaner och liknande fonder; och</li> <li>• Koncernen kan påverkas av allmänna ekonomiska och geopolitiska förhållanden, vilket kan resultera i uteblivna vinster eller ökade förluster inom Koncernens verksamhet.</li> </ul>
<b>D.6</b>	<b>Nyckelinformation om huvudsakliga risker förknippade med Obligationerna</b>	<p><i>Emittenten anser att faktorerna sammanfattade nedan representerar de huvudsakliga riskerna förknippade med att investera i Obligationerna, men Emittenten kan vara oförmögen att erlagga belopp avseende Obligationerna av andra skäl som inte behöver anses vara väsentliga av Emittenten på basis an den information som Emittenten för närvarande har tillgänglig eller som den för närvarande inte kan förutse.</i></p>
		<p>Obligationerna kan vara förknippade med en hög grad av risk. Det finns vissa faktorer som är väsentliga för att kunna bedöma marknadsriskerna förknippade med att investera i Obligationerna, vilka inkluderar, utan begränsning, det följande: en aktiv andrahandsmarknad avseende Obligationerna kan komma att inte uppstå eller så kan den vara illikvid och detta kan ha en negativ påverkan värdet för vilket en investerare kan sälja sina Obligationer, om en investerare innehar Obligationer som inte är denominerade i valutan för investerarens hemland så kommer exponering 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, det finns inte någon skyldighet att erlagga skattekompenserande belopp avseende Obligationerna, att skatter och avgifter kan komma att behöva betalas av investerare avseende Obligationerna, att det kan förekomma innehållande av källskatt enligt EU:s Sparadirektiv, 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 tillgångsmassan eller likvider resulterande</p>

	<p>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 och värdet för Obligationer med Fast Ränta kan påverkas av rörelser i marknadsräntor.</p> <p>Det finns vissa ytterligare risker förknippade med Obligationer relaterade till Referensfaktorn: Potentiella investerare i Obligationerna ska vidare vara införstådda med att riskerna med transaktioner som involverar Obligationerna och bör endast fatta ett investeringsbeslut efter noggrant övervägande, tillsammans med sina rådgivare, av lämpligheten av Obligationerna i ljuset av investerarens egna omständigheter, informationen i Grundprospektet och informationen om Referensfaktorn till vilken värdet för, eller betalningarna avseende Obligationerna är relaterade. Förändringar i värdet och/eller volatiliteten för 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 Referensfaktorn vilket kan resultera i att värderingar och/eller betalningar senareläggs, Obligationerna kan 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 Referensfaktorn och potentiella investerare bör notera att avkastningen (om någon) på deras investering i Obligationerna kommer att bero på utvecklingen för Referensfaktorn.</p> <p>Det finns vissa ytterligare risker förknippade med Kreditrelaterade Obligationer: Potentiella investerare i Obligationerna ska vidare vara införstådda med att riskerna med transaktioner som involverar Obligationerna och bör endast fatta ett investeringsbeslut efter noggrant övervägande, tillsammans med sina rådgivare, av lämpligheten av Obligationerna i ljuset av investerarens egna omständigheter, informationen i Grundprospektet och informationen om Referensfaktorn till vilken värdet för, eller betalningarna avseende Obligationerna är relaterade. Fluktuationer i värdet och/eller volatiliteten för förpliktelser emitterade eller garanterade av en Referensfaktor kan påverka Obligationernas värde och inträffandet av en Kredithändelse avseende en Referensfaktor kommer att reducera de ränte- och kapitalbelopp som ska erläggas och kan förändra tidpunkten för inlösen. Investerare kan förlora hela sin investering. Investerare kommer inte att ha några anspråk gentemot någon Referensfaktor. Emittentens hedgningsarrangemang kan påverka Obligationernas värde och det kan förekomma intressekonflikter avseende Obligationerna. Villkoren för Obligationerna kan förändras med hänvisning till marknadskonventioner och som en följd av fastställanden gjorda av en <i>relevant Credit Derivatives Determination Committee</i> (en Beslutande Kommitté avseende Kreditderivat). En Referensfaktor kan bli ersatt på grund av händelser</p>
--	---

		bortom Emittentens kontroll. Risken förknippad med Obligationerna kan öka som en följd av ändringar i Obligationerna efter emissionsdagen.
<b>D.6</b>	<b>Riskvarning</b>	<b>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.</b>

#### Avsnitt E – Erbjudande

<b>Punkt</b>	<b>Rubrik</b>	
<b>E.2b</b>	<b>Motiv till erbjudandet och användning av likviderna när annat än att göra vinst och/eller hedga vissa risker</b>	Nettolikviderna från varje emission av Obligationer kommer att användas av Emittenten för att möta delar av dess allmänna finansieringsbehov.
<b>E.3</b>	<b>Villkor för erbjudandet</b>	<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 den fasta räntan till som lägst 4,00 procent per år.</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> <p>En investerare som avser att köpa eller som köper några Obligationer från en Auktoriserad Erbjudare kommer att göra detta samt erbjudanden och försäljningar till en investerare av en Auktoriserad Erbjudare kommer att göras, i enlighet med de villkor och andra arrangemang som finns mellan sådan investerare och sådan Auktoriserad Erbjudare, inklusive beträffande pris, tilldelningar och avvecklingsarrangemang.</p>



<p><b>E.4</b></p>	<p><b>Intressen väsentliga för emissionen/ erbjudandet, inklusive intressekonflikter</b></p>	<p>Inte tillämpligt – Såvitt Emittenten känner till, har inte någon person som är involverad i emissionen av Obligationerna något intresse som är väsentligt för erbjudandet.</p> <p>Den Auktoriserade Erbjudaren kommer att erhålla sammanlagda provisioner motsvarande upp till 1,20 procent per år (dvs. sammanlagt upp till 7,20 procent) av kapitalbeloppet för Obligationerna. Dessa provisioner är inkluderade i Emissionskursen.</p>
<p><b>E.7</b></p>	<p><b>Kostnader som debiteras investeraren</b></p>	<p>Den Auktoriserade Erbjudaren kan ta ut courtage om upp till 1,00 procent av Obligationernas nominella belopp som ska köpas av relevant investerare.</p> <p>Den Emittenten kommer att erhålla sammanlagda provisioner motsvarande upp till 1,00 procent per år (dvs. sammanlagt upp till 7,20 procent) av kapitalbeloppet för Obligationerna. Dessa provisioner är inkluderade i Emissionskursen.</p>