

**PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS** - other than with respect to offers of the Notes in Finland during the period from and including 28 May 2019 to and including 11 June 2019, the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to, and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; of (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Directive. Consequently, save as provided above, no key information document required by Regulation (EU) No. 1286/2014 (as amended, the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

**ISSUANCE FINAL TERMS  
DATED 17 JUNE 2019**

Series No. CR0008M7

Tranche No. 1

**DANSKE BANK A/S**

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

**Structured Note Programme**

Issue of

***USD 2,621,000 DANSKE 08M7 CLN 2019 , ISIN: XS2004783390***

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, the Supplement No. 1 dated 24 July 2018, the Supplement No. 2 dated 3 October 2018, the Supplement No. 3 dated 9 October 2018, the Supplement No. 4 dated 19 October 2018, the Supplement No. 5 dated 9 November 2018, the Supplement No. 6 dated 12 December 2018, the Supplement No. 7 dated 18 January 2019, the Supplement No. 8 dated 26 February 2019 and the Supplement No. 9 dated 9 May 2019, which together constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**") for the purposes of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of this Final Terms and the Base Prospectus. A Summary of the Notes (which comprises the Summary in the Base Prospectus, as amended to reflect the provisions of this Final Terms), is annexed to this Final Terms. The Base Prospectus and this Final Terms is available for viewing at and copies may be obtained from the Central Bank of Ireland's website at [www.centralbank.ie](http://www.centralbank.ie).

1.	Issuer:	Danske Bank A/S
2.	(i) Series Number:	CR0008M7
	(ii) Tranche Number:	1
	(iii) Date on which the Notes will be consolidated and form a single Series:	Not Applicable
3.	Specified Currency or Currencies:	USD
4.	Aggregate Principal Amount:	USD 2,621,000.00
5.	Issue Price:	100.00 per cent. of the Aggregate Principal Amount
6.	(i) Specified Denominations:	USD 1,000.00
	(ii) Calculation Amount:	USD 1,000.00
7.	(i) Issue Date:	20 June 2019
	(ii) Interest Commencement Date:	20 June 2019
	(iii) Trade Date:	13 June 2019
8.	Maturity Date:	15 July 2024, the Scheduled Maturity Date, or such later date for redemption determined as provided in Reference Item Condition 2 (Credit-Linked Notes).
	Scheduled Termination Notice Date:	20 June 2024
9.	Interest Basis:	6.50 per cent. Fixed Rate per annum payable annually in arrear.
10.	Redemption/Payment Basis:	Redemption at par and Credit-Linked Redemption Notes (further particulars specified at item 34 below).
11.	Put/Call Options:	Not Applicable
12.	Tax Gross-Up:	General Condition 8.3 ( <i>No Gross-up</i> ) applicable
13.	Date of Board approval for issuance of Notes obtained:	Not Applicable

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

14.	<b>Rate-Linked Provisions:</b>	Not Applicable
15.	<b>Inflation-Linked Provisions:</b>	Not Applicable

<b>16. Index-Linked Provisions:</b>	Not Applicable
<b>17. Equity-Linked Provisions:</b>	Not Applicable
<b>18. Fund-Linked Provisions:</b>	Not Applicable
<b>19. Currency-Linked Provisions:</b>	Not Applicable
<b>20. Commodity-Linked Provisions:</b>	Not Applicable
<b>21. 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
<b>22. Credit-Linked Provisions:</b>	Applicable - The Notes are Credit-Linked Notes
(i) Settlement Method:	Zero/Set Recovery Notes
(ii) Type of Credit-Linked Notes:	The Notes are Portfolio-Linked Credit Notes
(iii) Tranching:	Not Applicable
(iv) Credit Event Redemption Amount:	As set out in Redemption Payout Condition 2.2
(v) Credit Event Redemption Date:	Reference Item Linked Condition 2.10 applies
(vi) Maturity Credit Event Redemption:	Applicable

(vii) Reference Entities:

The Reference Entity is as specified in the Table below:

**TABLE**

**PART I**

<b>Reference Entity</b>	<b>Reference Entity Notional Amount</b>	<b>Reference Obligation</b>	<b>Set/Zero Recovery Price</b>
Each entity identified as such in the MARKIT'S NORTH AMERICA HIGH YIELD CDX INDEX SERIES 32 VERSION 1. and, in each case, any Successor.	Calculation Amount/175	Standard Reference Obligation	0 per cent
<b>The following elections apply to each Reference Entity</b>			
<b>All Guarantees</b>		Not Applicable	
<b>Credit Events</b>		BANKRUPTCY AND FAILURE TO PAY	
<b>Provisions relating to Restructuring Credit Event</b>		Not Applicable	
<b>Multiple Holder Obligation</b>		Provisions relating to Reference Item Condition 2.12 Applicable	
<b>Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation</b>		Applicable	
<b>Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation</b>		Applicable	
<b>Obligation Category</b>		Borrowed Money	
<b>Obligation Characteristics</b>		None	
<b>Additional Obligation(s)</b>		Not Applicable	
<b>Excluded Obligation(s)</b>		Not Applicable	
<b>Valuation Obligation Categoryæ</b>		Bond or Loan	
<b>Valuation Obligation Characteristics</b>		Not Subordinated Standard Specified Currencies Assignable Loan Consent Required Loan Transferable Maximum Maturity: 30 years Not Bearer	

<b>Additional Valuation Obligation(s)</b>	Not Applicable
<b>Excluded Valuation Obligation(s)</b>	Not Applicable

**PART II**

<b>Reference Entity</b>	<b>Reference Entity Notional Amount</b>	<b>Reference Obligation</b>	<b>Set/Zero Recovery Price</b>
Each entity identified as such in the ITRAXX® EUROPE CROSSOVER SERIES 31 VERSION 1, and, in each case, any Successor.	Calculation Amount/175	Standard Reference Obligation	0 per cent
<b>The following elections apply to each Reference Entity</b>			
<b>All Guarantees</b>		Applicable	
<b>Credit Events</b>		Bankruptcy Failure to Pay Grace Period Extension Not Applicable Restructuring	
<b>Provisions relating to Restructuring Credit Event</b>		Reference Item Condition 2.11 Applicable (Mod Mod R Applicable)	
<b>Multiple Holder Obligation</b>		Provisions relating to Reference Item Condition 2.12 Applicable	
<b>Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation</b>		Applicable	
<b>Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation</b>		Applicable	
<b>Obligation Category</b>		Borrowed Money	
<b>Obligation Characteristics</b>		None	
<b>Additional Obligation(s)</b>		Not Applicable	
<b>Excluded Obligation(s)</b>		Not Applicable	
<b>Valuation Obligation Category</b>		Bond or Loan	
<b>Valuation Obligation Characteristics</b>		Not Subordinated Standard Specified Currencies Assignable Loan Consent Required Loan	

	Transferable Maximum Maturity: 30 years Not Bearer
<b>Additional Valuation Obligation(s)</b>	Not Applicable
<b>Excluded Valuation Obligation(s)</b>	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  
Public Source(s): Any Public Source  
Specified Number: One
- (xi) Credit Event Backstop Date Adjustment: Applicable - The Credit Event Exposure start Date is the sixtieth calendar day before the Trade Date.
- (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 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: 0 per cent
- (xviii) Valuation Date: Not Applicable
- (xix) Valuation Time: Not Applicable
- (xx) Indicative Quotations: Not Applicable
- (xxi) Quotation Method: Not Applicable
- (xxii) Quotation Amount: Not Applicable
- (xxiii) Minimum Quotation Amount: Not Applicable
- (xxiv) Quotation Dealers: Not Applicable

(xxv)	Quotations:	Not Applicable
(xxvi)	Valuation Method:	Not Applicable
(xxvii)	Calculation Agent City:	London
(xxviii)	Business Day Convention:	Following Business Day Convention
(xxix)	Successor Backstop Date:	Yes
(xxx)	Limitation Dates subject to adjustment in accordance with Business Day Convention:	No
(xxxi)	Valuation Obligation Observation Settlement Period:	Not Applicable
(xxxii)	Accrued Interest:	Not Applicable
(xxxiii)	Settlement Currency:	Not Applicable
(xxxiv)	Financial Reference Entity Terms:	Not Applicable
(xxxv)	Sovering No Asset Package Delivery:	Not Applicable
(xxxvi)	Reference Obligation Only Termination Amount:	Not Applicable
(xxxvii)	Subordinated European Insurance Terms:	Not Applicable

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

<b>23.</b>	<b>FX Interest Conversion:</b>	Not Applicable
<b>24.</b>	<b>Fixed Rate Note Provisions:</b>	Applicable in respect of the Interest Periods falling during the period from 20 June 2019 (and including) the Issue Date to (but excluding) 20 June 2024.
(i)	Rate of Interest:	6.50 per cent. Fixed Rate per annum payable annually in arrear.
(ii)	Interest Period Date(s):	20 June 2020, 20 June 2021, 20 June 2022, 20 June 2023 and 20 June 2024 (subject to postponement).
(iii)	Interest Payment Date(s):	9 July 2020, 9 July 2021, 9 July 2022, 9 July 2023 and 9 July 2024 (subject to postponement).
(iv)	Accrual:	Applicable
	(A) Day Count Fraction:	30/360, Unadjusted.

<b>25. Variable Rate Note Provisions:</b>	Not Applicable
<b>26. Provisions for specific types of Variable Rate Notes:</b>	Not Applicable
<b>27. Reference Item-Linked Interest Provisions:</b>	Not Applicable
<b>28. Zero Coupon Note Provisions:</b>	Not Applicable
<b>29. Credit-Linked Interest Provisions:</b>	Applicable
(i) Accrual of Interest upon Credit Event:	Not Applicable
(ii) Portfolio-Linked Interest Adjustment:	Applicable
(iii) Credit Event Observation Dates:	Each Interest Period Date

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

<b>30. Call Option:</b>	Not Applicable
<b>31. Put Option:</b>	Not Applicable
<b>32. Early Redemption:</b>	
(i) Early Redemption for tax reasons:	Not Applicable
(ii) Notice Period relating to early redemption for tax reasons:	Minimum Period: Not Applicable Maximum Period: Not Applicable
(iii) Early Redemption Amount payable (a) on redemption for taxation reasons or (b) on redemption for an Administrator/Benchmark Event or (c) on an an illegality or (d) on an Event of Default or (e) in the case of Reference Item-Linked Notes, following an early redemption pursuant to the provisions of the relevant Reference Item Schedule:	As set out in the General Conditions
(iv) Early Redemption Amount includes amount in respect of interest:	Not Applicable
<b>33. Autocall Early Redemption:</b>	Not Applicable



34. **Final Redemption Amount:** Subject as provided in Redemption Payout Condition 2 (*Redemption in respect of Credit-Linked Notes*), USD 1,000.00 per Calculation Amount.
35. **FX Principal Conversion:** Not Applicable
36. **Reference Item-Linked Redemption Provisions:** Not Applicable
37. **Redemption Valuation Provisions:** Not Applicable

**GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES**

38. Form of Notes: Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note which is exchangeable for Definitive Notes in the limited circumstances described in the Permanent Global Note.
39. New Global Note form: Not Applicable
40. Applicable Business Centre(s): TARGET & New York & Helsinki
41. Business Day Convention: Following Business Day Convention
42. Applicable Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Business Days: TARGET & New York & Helsinki
43. Notices to be published on: On the homepage of Danske Bank A/S or as specified in General Condition 15 (*Notices*).
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: Anni-Mariia Karoliina Seppälä

*Duly authorised*



By: Jukka Sakari Rasku

*Duly authorised*

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



## **PART B - OTHER INFORMATION**

### **1. Listing and Admission to Trading**

- (i) Listing: Not Listed
- (ii) Admission to trading: Not Listed
- (iii) Estimate of total expenses related to admission to trading: Not Applicable
- (iv) Market Making: Not Applicable

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

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

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

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

### **4. Yield**

Indication of yield: 6.50 per cent. per annum payable annually in arrear.

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

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.

Details of the past performance of the entities comprising the Markit's North America High Yield Cdx Index Series 32 Version 1 and iTraxx Europe Crossover Series 31 Index Version 1, which determined the initial Reference Entities as mentioned in the Table hereto, can be found on the website address [www.markit.com](http://www.markit.com) and more specifically under "Products & Services" and "Indices". Specific information on an individual Reference Entity can be found on the official websites of such Reference Entity and in financial reports (if any) from credit rating agencies such as Fitch, Inc ([www.fitchratings.com](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.moodys.com](http://www.moodys.com)) published in relation to such Reference Entity.

The Markit's North America High Yield Cdx Index Series 32 Version 1 (the "Index") referenced herein is the property of IHS Markit Benchmark Administration Limited ("Index Sponsor") and iTraxx Europe Crossover Series 31 Index Version 1 (the "Index") is the property of International Index Co. Limited ("Index Sponsor") and have been licensed for use in connection with CR0008M7. The issuer acknowledges and agrees that CR0008M7 is not sponsored, endorsed or promoted by the Index Sponsor. The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, and hereby expressly disclaims all warranties (including, without limitation, those of merchantability or fitness for a particular purpose or use), with respect to the Index or any data included therein or relating thereto, and in particular disclaims any warranty either as to the quality, accuracy and/or completeness of the Index or any data included therein, the results obtained from the use of the Index and/or the composition of the Index at any particular time on any particular date or otherwise and/or

the creditworthiness of any entity, or the likelihood of the occurrence of a credit event or similar event (however defined) with respect to an obligation, in the Index at any particular time on any particular date or otherwise. The Index Sponsor shall not be liable (whether in negligence or otherwise) to the parties or any other person for any error in the Index, and the Index Sponsor is under no obligation to advise the parties or any person of any error therein.

The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of purchasing CR0008M7, the ability of the Index to track relevant markets' performances, or otherwise relating to the Index or any transaction or product with respect thereto, or of assuming any risks in connection therewith. The Index Sponsor has no obligation to take the needs of any party into consideration in determining, composing or calculating the Index. No party purchasing CR0008M7, nor the Index Sponsor, shall have any liability to any party for any act or failure to act by the Index Sponsor in connection with the determination, adjustment, calculation or maintenance of the Index."

The Issuer does not intend to provide post-issuance information.

## 6. Operational Information

ISIN Code: XS2004783390

Common Code: Applicable

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

No. Whilst the designation is specified as no at the date of this Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of Euroclear Bank S.A./N.V. or Clearstream Banking S.A. as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, S.A. and the relevant identification number(s): Not Applicable

Settlement Procedures: Customary medium term note procedures apply

Delivery: Delivery against payment

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

## 7. Distribution

- (i) Name and address of Dealer: Danske Bank A/S, Holmens Kanal 2-12,  
1092 Copenhagen K,  
Denmark
- (ii) Total commission and concession: A distribution fee of up to 0.79 per cent. per annum (i.e. total up to 4.00 per cent.) of the Aggregate Principal Amount may be paid by the Issuer to the Authorised Offeror. The distribution fee is included in the Issue Price.
- Fees up to 0.39 per cent. per annum (i.e. total up to 2.00 per cent.) of the Aggregate Principal Amount are included in the Issue Price as a structuring fee to the Issuer.
- (iii) TEFRA Rules: TEFRA D
- (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: Finland
- (vi) Offer Period: From and including 28 May 2019 to and including 11 June 2019.
- (vii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: Not Applicable
- Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: Applicable, other than with respect to the offers of the Notes in Finland during the period from and including from and including 28 May 2019 to and including 11 June 2019.

## 8. Terms and Conditions of the Offer

- Offer Price: Issue Price
- Conditions to which the offer is subject: The Issuer reserves the right to cancel, in the sole and absolute discretion of the issuer, the Issue of the Notes if (i) the Issuer receives subscriptions for Notes on an Aggregate Principal Amount of less than USD 1,000,000.00 or (ii) the Issuer does not determine the Rate of Interest to be at least 6 per cent per annum.
- Further, the Issuer has the right to cancel or extend the offer and the subsequent issue of the Notes, independent of whether the intended Rate of Interest or volume of the Notes to be placed has been achieved or not. Neither the

	Issuer, nor any Authorised Offeror is required to state reasons for this.
Description of the application process:	During the Offer Period prospective investors may subscribe to the Notes during normal banking hours in Finland.  With respect to the offer in Finland, investors may subscribe to the Notes via the branches of Danske Bank A/S.
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	The Notes may be subscribed in a minimum lot of 20 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:	The Notes will be made available on a delivery versus payment basis.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	After the Offer Period the results of the offer will be specified in the applicable Final Terms that will be published on a homepage of Danske Bank A/S on or about the Issue Date.
Procedure for exercise of any right of preemption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Commission of up to 2.00 per cent. of the Aggregate Principal Amount. Commission is not included in the Issue Price.
Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:	S-Pankki Oy

**9. EU Benchmark Regulation**

EU Benchmark Regulation: Article 29(2)  
statement on benchmarks: Not Applicable

**10. U.S. Federal Income Tax Considerations**

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

## 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

<b>A.1</b>	<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>
<b>A.2</b>	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> ")

### Section B - Issuer



<b>B.1</b>	<b>Legal and Commercial Name</b>	Danske Bank A/S (the "Issuer").	
<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 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>	<p>The Issuer is the parent company of the Danske Bank Group (the "Group").</p> <p>The Issuer is a modern Nordic universal bank with bridges to the rest of the world.</p>	
<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 in incorporated by reference in the Base Prospectus.	
<b>B.12</b>	<b>Selected historical key financial information</b>		
	<i>(DKK millions)</i>	<i>Twelve months ended 31 December 2018</i>	<i>Twelve months ended 31 December 2017</i>
	<b>Danske Bank Group</b>		
	Total income	44,365	48,149
	Operating expenses	25,011	22,722
	Loan impairment charges	(650)	(873)
	Profit before tax, core	20,004	26,300
	Profit before tax, Non-core	(282)	(12)
	Profit before tax	19,722	26,288
	Tax	4,721	5,388
	<b>Net profit for the year</b>	<b>15,001</b>	<b>20,900</b>
	<b>Balance sheet</b>		
	Loans	1,769,438	1,723,025
	Trading portfolio assets	415,811	449,292
	Assets in Non-core	14,346	4,886
	Other assets	1,378,872	1,362,325
	<b>Total assets</b>	<b>3,578,467</b>	<b>3,539,528</b>

Deposits	894,495	911,852
Bonds issued by Realkredit Danmark	741,092	758,375
Trading portfolio liabilities	390,222	400,596
Liabilities in Non-core	4,014	3,094
Other liabilities	1,385,368	1,297,355
<b>Total liabilities</b>	<b>3,415,191</b>	<b>3,371,272</b>
<b>Additional tier 1 etc.</b>	<b>14,300</b>	<b>14,339</b>
<b>Shareholders' equity</b>	<b>148,976</b>	<b>153,917<sup>1</sup></b>
	<i>Three months ended 31 March 2019</i>	<i>Three months ended 31 March 2018</i>
<i>(DKK millions)</i>		
<b>Danske Bank Group</b>		
Total income	10,802	11,452
Operating expenses	6,145	5,612
Loan impairment charges	357	(330)
Profit before tax, core	4,300	6,141
Profit before tax, Non-core	(288)	32
Profit before tax	4,012	6,202
Tax	1,024	1,322
<b>Net profit for the year</b>	<b>2,988</b>	<b>4,880</b>
<b>Balance sheet</b>		
Loans	1,793,049	1,736,524
Trading portfolio assets	468,414	466,739
Assets in Non-core	15,319	4,849
Other assets	1,438,132	1,330,443
<b>Total assets</b>	<b>3,714,914</b>	<b>3,538,555</b>
Deposits	909,354	939,988
Bonds issued by Realkredit Danmark	751,185	753,664
Trading portfolio liabilities	423,324	385,635
Liabilities in Non-core	5,596	3,078
Other liabilities	1,466,878	1,296,553
<b>Total liabilities</b>	<b>3,556,337</b>	<b>3,378,918</b>
<b>Additional tier 1 etc.</b>	<b>14,421</b>	<b>14,462</b>
<b>Shareholders' equity</b>	<b>144,156</b>	<b>145,175</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 31 December 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>	On 9 January 2019, an action was filed in New York by an alleged holder of the Issuer's American Depositary Receipts, representing its ordinary shares, against the Issuer. The complaint seeks unspecified damages on behalf of a putative class of purchasers of the Issuer's American	

<sup>1</sup> By virtue of the Prospectus Supplement No. 8 dated 26 February 2019 changes have been made in the section "Selected historical key financial information" to reflect the publication of the consolidated audited financial statements as at and for the year ended 31 December 2018 (the "2018 Annual Report").

		<p>Depository Receipts between 9 January 2014 and 23 October 2018. The Issuer intends to defend itself against the claims. On 7 February 2019, the Issuer was again placed under formal investigation (“mise en examen”) by an investigating judge at the Tribunal de Grande Instance de Paris in connection with an investigation into suspicion of money laundering related to certain transactions in the terminated portfolio of non-resident customers of the Issuer’s branch in Estonia in the period from 2007 to 2014. The investigation covers transactions amounting to around EUR 21.6 million. The Issuer has been ordered to post bail in the amount of EUR 10.8 million. On 3 March 2019, a class action lawsuit was filed against the Issuer in the City Court of Copenhagen. The Issuer has received an inquiry from the U.S. Securities and Exchange Commission which is also carrying out an investigation in relation to the Estonian case. On 14 March 2019, 169 separate cases were further initiated simultaneously in the City Court of Copenhagen concerning shareholder claims relating to the Estonian case with claims totalling approximately DKK 3.5 billion. These cases relate to alleged violations at the Issuer’s branch in Estonia of the rules on prevention of money laundering and the alleged failure to timely inform the financial markets of such violation. The timing of completion of the lawsuits (pending or threatened) and the investigations and the outcomes are uncertain. The Issuer intends to defend itself against the claims. Save for such lawsuit and investigations, there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2018, 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>.</p>
<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>	<p>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 March 2018. 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<sup>3</sup>.</p>
<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.

2 By virtue of the Prospectus Supplement No. 9 dated 9 May 2019, the sections "Statement of no material adverse change" and "Description of significant changes to financial or trading position" have been updated 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 quarter ended on 31 March 2019.

3 By virtue of the Prospectus Supplement No. 1 dated 24 July 2018, the words "as at 30 September 2017," and "31 December 2016" in "Principal activities" have been deleted and the words "31 March 2018" is substituted therefore.

<p><b>B.17</b></p>	<p><b>Credit ratings assigned to the Issuer</b></p>	<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" data-bbox="544 421 1441 696"> <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>A2</td> <td>A</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>Senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating</td> <td>P-1</td> <td>A-1</td> <td>F1</td> </tr> </tbody> </table> <p>Each of Moody's, S&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	A2	A	A	Senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating	P-1	A-1	F1
	Moody's	S&P	Fitch											
Senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating	A2	A	A											
Senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating	P-1	A-1	F1											

**Section C - Notes**

<p><b>C.1</b></p>	<p><b>Description of Notes/ISIN</b></p>	<p>The Notes are Redemption at par and Credit-Linked Redemption Notes.</p> <p>The Series number is CR0008M7. The Tranche number is 1.</p> <p>The International Securities Identification Number (ISIN) is XS2004783390.</p> <p>The calculation amount ("CA") is USD 1,000.00.</p>
<p><b>C.2</b></p>	<p><b>Currency</b></p>	<p>The notes are denominated in USD and the specified currency for payments in respect of the Notes is USD.</p>
<p><b>C.5</b></p>	<p><b>Restrictions on the free transferability of the Notes</b></p>	<p>Transfers of Notes may be effected only through the book entry system and register maintained by Euroclear Brussels.</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, Germany, Norway and Sweden and the laws of any jurisdiction in which the Notes are offered or sold.</p>
<p><b>C.8</b></p>	<p><b>Rights attached to the Notes, including ranking and limitations on those rights</b></p>	<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</p>

		<p>ordinary, non-preferred, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, present and future save for certain mandatory exceptions provided by law.</p> <p><b><i>Taxation</i></b> The Issuer shall not be liable for or otherwise obliged to pay any tax, duty, withholding or other payment which may arise as a result of the ownership, transfer, presentation and surrender for payment of any Note and all payments made by the Issuer shall be made subject to any tax, duty, withholding or other payment which may be required to be made, paid, withheld or deducted.</p> <p><b><i>Negative pledge and cross default</i></b> The terms of the Notes will not have the benefit of a negative pledge or a cross-default.</p> <p><b><i>Events of default</i></b> 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><i>Meetings</i></b> 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><i>Governing Law</i></b> English law</p>
<p><b>C.9</b></p>	<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>The Notes bear interest from the issue date to 20 June 2024 at the fixed rate of 6.50 per cent per annum payable annually in arrear.</p>

	Where the rate is not fixed, description of the underlying on which it is based	
C.11	Admission to trading	Not Applicable
C.15	Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s)	<p>The Notes are fixed rate Notes</p> <p>The principal amount payable at maturity will be subject to a minimum redemption amount of 0.00% of the calculation amount, subject as provided below and the Final Redemption Amount may be less than par.</p> <p>The Notes are also Credit-Linked Notes. Following the occurrence of a Credit Event in respect of a Reference Entity (being, a bankruptcy or a failure to pay or a restructuring in respect of the relevant Reference Entity or specified obligations thereof), interest shall be determined by reference to the Calculation Amount, adjusted to take into account a Note's pro rata share of the reference entity notional amount in respect of each Reference Entity in respect of which a credit event determination date has occurred prior to the credit event observation date falling on or immediately preceding the interest period date falling at the end of the relevant interest period.</p> <p>See also Element C.18 below.</p>
C.16	Maturity date and final reference date	The maturity date is 15 July 2024. 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 as follows:</p> <p><b>Interest</b></p> <p>Subject as provided in Element C.15, the Notes bear interest from their issue date to 20 June 2024 at the fixed rate of 6.50 per cent per annum payable annually in arrear.</p> <p>Subject as provided in Element C.15, interest, if any, will be paid annually in arrear on 20 June 2020, 20 June 2021, 20 June 2022, 20 June 2023 and 20 June 2024 (subject to postponement).</p> <p><b>Early Redemption</b></p> <p>See "Taxation" and "Events of Default" in Element C.8 above 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</p>

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.

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

***Redemption at maturity***

Unless previously redeemed or purchased and cancelled, the Notes will be redeemed at their Final Redemption Amount on the Maturity Date.

The maturity date is 15 July 2024.

Subject as provided below under "Redemption following the occurrence of a Credit Event", the "Final Redemption Amount" is par.

***Redemption following the occurrence of a Credit Event***

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.

"**Credit Event Redemption Date**" 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.

"**Credit Event Redemption Amount**" means an amount calculated by the Calculation Agent equal to

$$\left( \sum_{i=1..n} \text{RENA}_{u,i} \right) + \left( \sum_{i=1..n} \text{RENA}_{A,i} \times \text{FP}_{A,i} \right) - \text{UC}; \quad ]$$

Where:

"**RENA**" is the Reference Entity Notional Amount. "**RENA<sub>u,i</sub>**" being the Reference Entity Notional Amount in respect of any Reference Entity for which a credit event determination date has not occurred and being deemed to be zero for all other Reference Entities and "**RENA<sub>A,i</sub>**" is the Reference Entity Notional Amount in respect of any Reference Entity for which a

		<p>credit event determination date has occurred and being deemed to be zero for all other Reference Entities;</p> <p>"FP" is 0%, with "FP<sub>A,i</sub>" being such value in respect of the Reference Entity for which a credit event determination date has occurred;</p> <p>"UC" is each Note's pro rata portion of the Unwind Costs.</p> <p>"n" is the number of Reference Entities.</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>	<p>The Reference Entities are specified under the heading "Description of Reference Items" in the Table below, being the type of Reference Item specified under the heading "Classification" in the Table below.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Reference Entity</b></th> <th><b>Reference Entity Notional Amount</b></th> <th><b>Reference Obligation</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Each entity identified as such in the MARKIT'S NORTH AMERICA HIGH YIELD CDX INDEX SERIES 32 VERSION 1 and, in each case, any Successor</td> <td>Calculation Amount/175</td> <td>Standard Reference Obligation</td> </tr> <tr> <td>Each entity identified as such in the ITRAXX® EUROPE CROSSOVER SERIES 31 VERSION 1 and, in each case, any Successor</td> <td>Calculation Amount/175</td> <td>Standard Reference Obligation</td> </tr> </tbody> </table> <p>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.</p>	<b>Reference Entity</b>	<b>Reference Entity Notional Amount</b>	<b>Reference Obligation</b>	Each entity identified as such in the MARKIT'S NORTH AMERICA HIGH YIELD CDX INDEX SERIES 32 VERSION 1 and, in each case, any Successor	Calculation Amount/175	Standard Reference Obligation	Each entity identified as such in the ITRAXX® EUROPE CROSSOVER SERIES 31 VERSION 1 and, in each case, any Successor	Calculation Amount/175	Standard Reference Obligation
<b>Reference Entity</b>	<b>Reference Entity Notional Amount</b>	<b>Reference Obligation</b>									
Each entity identified as such in the MARKIT'S NORTH AMERICA HIGH YIELD CDX INDEX SERIES 32 VERSION 1 and, in each case, any Successor	Calculation Amount/175	Standard Reference Obligation									
Each entity identified as such in the ITRAXX® EUROPE CROSSOVER SERIES 31 VERSION 1 and, in each case, any Successor	Calculation Amount/175	Standard Reference Obligation									

## Section D - Risks

<b>D.2</b>	<b>Key risks specific to the Issuer</b>	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
------------	---	--



		<p>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.</p> <p>The 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, the recognition as eligible collateral for the Eurosystem and intra-day credit operations by the Eurosystem of New Global Notes is dependent upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria at the relevant time, there is no taxation gross-up in respect of the Notes, taxes and expenses may be payable by holders in</p>

connection with the Notes, 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, reforms to benchmarks could have an effect on the 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.

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 and investors in Capped Floating Rate Notes will not benefit from increases in reference rates which would apply to Variable Rate Notes with no cap and Variable Rate Notes may be volatile investments and where a Rate of Interest is determined in conjunction with a multiplier or other leverage factor, the effect of changes will be enhanced and interest is accumulated during the term of the Notes and is only paid on or about the Maturity Date and Notes which are issued at a substantial discount or premium may experience price volatility in response to changes in market interest rates.

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 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 obligations issued or guaranteed by the Reference Entity/Entities 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.

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.

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/Entities 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.
<b>D.6</b>	<b>Risk Warning</b>	<b>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.</b>

#### Section E - Offer

<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.
<b>E.3</b>	<b>Terms and conditions of the offer</b>	<p>This Issue of Notes is being offered in a Non-Exempt Offer in Finland</p> <p>The issue price of the Notes is 100.00 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 USD 1,000,000.00 or (ii) the Issuer does not determine the Rate of Interest to the lowest 6 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>
<b>E.4</b>	<b>Interests material</b>	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><b>to the issue/ offer, including conflicting interests</b></p>	<p>A distribution fee of up to 0.79 per cent. per annum (i.e. total up to 4.00 per cent.) of the Aggregate Principal Amount may be paid by the Issuer to the Authorised Offeror. The distribution fee is included in the Issue Price.</p> <p>Commission of up to 2.00 per cent. of the Aggregate Principal Amount. Commission is not included in the Issue Price.</p> <p>Fees up to 0.39 per cent. per annum (i.e. total up to 2.00 per cent.) of the Aggregate Principal Amount are included in the Issue Price as a structuring fee to the Issuer.</p>
<p><b>E.7</b></p>	<p><b>Expenses charged to the investor</b></p>	<p>A distribution fee of up to 0.79 per cent. per annum (i.e. total up to 4.00 per cent.) of the Aggregate Principal Amount may be paid by the Issuer to the Authorised Offeror. The distribution fee is included in the Issue Price.</p> <p>Commission of up to 2.00 per cent. of the Aggregate Principal Amount. Commission is not included in the Issue Price.</p> <p>Fees up to 0.39 per cent. per annum (i.e. total up to 2.00 per cent.) of the Aggregate Principal Amount are included in the Issue Price as a structuring fee to the Issuer.</p>

## 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

<b>A.1</b>	<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>
<b>A.2</b>	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> ").

### Avsnitt B - Emittent

<b>B.1</b>	<b>Juridisk firma och kommersiellt namn</b>	Danske Bank A/S (" <b>Emittenten</b> ").
<b>B.2</b>	<b>Säte/ Juridisk form/ Lagstiftning/ Jurisdiktion</b>	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.



Insättningar	894 495	911 852
Obligationer emitterade av Realkredit Danmark	741 092	758 375
Förpliktelser inom handelsportföljen	390 222	400 596
Förpliktelser inom icke-kärnverksamhet	4 014	3 094
Övriga förpliktelser	1 385 368	1 297 355
<b>Totala förpliktelser</b>	<b>3 415 191</b>	<b>3 371 272</b>
<b>Ytterligare tier 1 etc</b>	<b>14 300</b>	<b>14 339</b>
<b>Aktiekapital</b>	<b>148 976</b>	<b>153 917<sup>1</sup></b>
<i>(DKK miljoner)</i>		
	<i>Tre månader med slut 31 mars 2019</i>	<i>Tre månader med slut 31 mars 2018</i>
<b>Danske Bank Group</b>		
<b>Income statement</b>		
Totala intäkter	10 802	11 452
Verksamhetskostnader	6 145	5 612
Reserveringar för kreditförluster	357	(330)
Vinst före skatt, kärnverksamhet	7 300	6 171
Visnt före skatt, icke-kärnverksamhet	(288)	32
Vinst före skatt	4 012	6 202
Skatt	1 024	1 322
<b>Nettovinst för året</b>	<b>2 988</b>	<b>4 880</b>
<b>Balansräkning</b>		
Utlåning och förskott	1 793 049	1 736 524
Tillgångar i handelsportföljen	468 414	466 739
Tillgångar inom icke-kärnverksamhet	15 319	4 849
Övriga tillgångar	1 438 132	1 330 443
<b>Totala tillgångar</b>	<b>3 714 914</b>	<b>3 538 555</b>
Insättningar	909 354	939 988
Obligationer emitterade av Realkredit Danmark	751 185	753 664
Förpliktelser inom handelsportföljen	423 324	385 635
Förpliktelser inom icke-kärnverksamhet	5 596	3 078
Övriga förpliktelser	1 466 878	1 296 553
<b>Totala förpliktelser</b>	<b>3 556 337</b>	<b>3 378 918</b>
<b>Ytterligare tier 1 etc</b>	<b>14 421</b>	<b>14 462</b>
<b>Aktiekapital</b>	<b>144 156</b>	<b>145 175</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 31 december 2018, som utgör den sista dagen i den räkenskapsperiod för vilken den senaste räkenskapsrapporten för har framställts.	

1 Genom Prospekttilägg nummer 8 daterat 26 februari 2019 har ändringar gjorts till avsnittet "Utvald historisk finansiell information" för att återspegla publiceringen av den konsoliderade reviderade finansiella rapporten för året med slut den 31 december 2018 ("Årsredovisningen 2018").

	<p><b>Beskrivning av väsentliga förändringar i finansiell situation eller ställning på marknaden</b></p>	<p>Den 9 januari, anhängiggjordes ett käromål mot emittenten i New York av en påstådd innehavare av emittentens amerikanska förvaringsbevis (En. American Depositary Receipts), vilka representerar emittentens aktier. Käromålet avser ett ospecificerat skadestånd till förmån för en putativ grupp av investerare i emittentens förlagsbevis under perioden 9 januari 2014 och 23 oktober 2018. Emittenten avser att försvara sig mot käromålet. Den 7 februari 2019 blev emittenten återigen placerad under formell utredning (Fr. mise en examen) av en domare vid Tribunal de Grande Instance de Paris i samband med en undersökning avseende misstänkt penningtvätt i förhållande till vissa transaktioner i nedstängda portfölj för utländska kunder i emittentens estniska filial under perioden 2007 till 2014. Undersökningen täcker transaktioner vilka uppgår till ett belopp om 21,6 miljoner euro. Emittenten har blivit beordrad att betala borgen motsvarande 10,8 miljoner euro. Den 3 mars 2019 anhängiggjordes en grupptalan mot Emittenten vid Köpenhamns byret. Emittenten har även mottagit en förfrågan från den amerikanska Securities and Exchange Commission som också undersöker Estlands ärendet. Den 14 mars 2019 inleddes 169 separata ärenden samtidigt vid Köpenhamns byret avseende aktieägaranspråk vilka sammantagna uppgår till cirka 3,5 miljarder danska kronor. Dessa ärenden gäller de påstådda överträdelserna av reglerna avsedda att förhindra penningtvätt i Emittentens estniska filial och det påstådda misslyckandet med att informera de finansiella marknaderna om sådana överträdelser i korrekt tid. Tidpunkten för fullbordandet av tvisterna (såväl pågående som hotande), undersökningarna samt deras resultat är okända. Emittenten har för avsikt att försvara sig i tvisterna. Med undantag för käromålen och undersökningarna har det inte inträffat någon väsentlig negativ förändring i Emittentens framtidsutsikter efter den 31 december 2018, som utgör den sista dagen i den räkenskapsperiod för vilken den senaste reviderade räkenskapsrapporten har framställts<sup>2</sup>.</p>
<p><b>B.13</b></p>	<p><b>Nyligen inträffade händelser som är väsentliga för att utvärdera Emittentens solvens</b></p>	<p>Inte tillämpligt - Det föreligger inte några nyligen inträffade händelser som är väsentliga för att utvärdera Emittentens solvens.</p>
<p><b>B.14</b></p>	<p><b>Beroende av andra företag inom Koncernen</b></p>	<p>Se Punkt B.5. Inte tillämpligt - Emittenten är inte beroende av andra företag inom Koncernen.</p>

<sup>2</sup> Genom Prospekt tillägg nummer 9 daterat 9 maj 2019 har avsnitten "Uppgifter om inga väsentliga negativa förändringar" och "Beskrivning av väsentlig förändringar i finansiell situation eller ställning på marknaden" uppdaterats och ändringar gjorts till avsnittet "Utvald historisk finansiell information" för att reflektera publiceringen av den konsoliderade icke-reviderade finansiella rapporten för det första kvartalet med slut den 31 mars 2019.



<b>B.15</b>	<b>Huvudsakling verkshamhet</b>	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 mars 2018. Koncernen tillhandahåller kunder ett brett utbud av tjänster inom bank, bolån, finansiering, försäkring, pension, fastighetsmäklari, förmögenhetsförvaltning och handel med ränteprodukter, utländsk valuta och aktier. Emittenten 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 <sup>3</sup> .												
<b>B.16</b>	<b>Kontrollerande aktiägare</b>	Inte tillämpligt - Emittenten känner inte till någon aktiägare eller gruppering av samverkande aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar Emittenten.												
<b>B.17</b>	<b>Kreditvärdighet betygtilldelade Emittenten</b>	<p>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 &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited ("<b>S&amp;P</b>") och Fitch Ratings Ltd ("<b>Fitch</b>").</p> <p>Kreditvärdighetsbetygen för Programmet och Emittenten är som följer:</p> <table border="1" data-bbox="549 947 1444 1279"> <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>A2</td> <td>A</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>Icke-säkerställd icke-efterställd kortfristig skuld/betyg avseende kortsiktig emittentrisk</td> <td>P-1</td> <td>A-1</td> <td>F1</td> </tr> </tbody> </table> <p>Var och en av Moody's, S&amp;P och Fitch är etablerade inom den Europeiska Unionen ("<b>EU</b>") och är registrerade under Förordning (2009/1006/EG) (så som ändrad).</p> <p>Ett kreditvärdighetsbetyg är inte 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	A2	A	A	Icke-säkerställd icke-efterställd kortfristig skuld/betyg avseende kortsiktig emittentrisk	P-1	A-1	F1
	Moody's	S&P	Fitch											
Icke-säkerställd icke-efterställd långfristig skuld/betyg avseende långsiktig emittentrisk	A2	A	A											
Icke-säkerställd icke-efterställd kortfristig skuld/betyg avseende kortsiktig emittentrisk	P-1	A-1	F1											

### Avsnitt C - Obligationer

<b>C.1</b>	<b>Beskrivning av Obligationerna/ ISIN</b>	<p>Obligationerna är Kreditrelaterade Inlösenobligationer.</p> <p>Serienummar är CR0008M7. Tranchenumret är 1.</p> <p>International Securities Identification Number XS2004783390.</p>
------------	--	--

<sup>3</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.

		Beräkningsbeloppet (" <b>BB</b> ") är USD 1,000.00.
<b>C.2</b>	<b>Valuta</b>	Obligationerna är denominerade i USD och den angivna valutan för betalningar avseende obligationerna är USD.
<b>C.5</b>	<b>Restriktioner avseende fri överlåtbarhet</b>	<p>Överlåtelse av Obligationer kan endast effektueras genom kontoföringssystemet och det register som upprätthålls av Euroclear Brussels.</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>
<b>C.8</b>	<b>Rättigheter förknippade med Obligationerna, inklusive rangordning och begränsningar</b>	<p>Obligationerna har villkor avseende, bl.a.:</p> <p><b>Rangordning</b> 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, nuvarande och framtida, om inte annat anges i tvingande lag.</p> <p><b>Skatt</b> Emittenten är inte ansvarig för eller på annat sätt skyldig att betala någon skatt, pålaga, kostnad, avgift eller liknande som kan uppstå på grund av ägarskap, överföring, utnyttjande, avveckling eller utövande av Värdepapper och alla betalningar från Emittenten sker med förbehåll för eventuell skatt, pålaga, källskatt eller annan betalning som ska utföras, betalas, innehållas eller avdras.</p> <p><b>Negativåtagande och uppsägningsgrund avseende andra förpliktelser</b> Villkoren för Obligationerna kommer inte innehålla villkor om negativåtagande och uppsägningsgrund avseende andra förpliktelser.</p> <p><b>Uppsägningsgrundande Händelse</b> 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>Innehavarmöten</b> 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</p>

		<p>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>Tillämplig rätt</b> Engelsk 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>Obligationerna löper med ränta från dessas emissionsdag till 20 juni 2024 med en fast räntesats om 6.50 procent. Räntan utbetalas årligen i efterskott.</p>
<b>C.11</b>	<b>Upptagande till handel</b>	Inte tillämpligt.
<b>C.15</b>	<b>Beskrivning av hur värdet för investeringen påverkas av värdet för det underliggande instrument(en)</b>	<p>Obligationerna är Obligationer med fast ränta.</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> <p>Obligationerna är också Kreditrelaterade Obligationer. Efter inträffandet av en Kredithändelse avseende Referensfaktorn (som är en konkurs, underlåtenhet att betala, en omstrukturering eller en statlig intervention avseende relevant Referensfaktor eller angivna förpliktelser för denna), räntan kommer att fastställas genom referens till ett belopp som är lika med Beräkningsbeloppet som fastställs genom hänvisning till referensens nominella belopp avseende det antal Referensfaktorer avseende för där en fastställsedag för kredithändelse har uppkommit före den observationsperiod för kredithändelser som infaller på eller omedelbart före ränteperioden dagen som infaller vid slutet av den relevanta ränteperioden och Obligationerna kommer bli inlösta genom betalning av ett Inlösenbelopp vid Kredithändelse (fastställt i enlighet med C.18 nedan) på Inlösendagen för Kredithändelse (så som angiven i C.18 nedan).</p>
<b>C.16</b>	<b>Förfallodag och slutlig referensdagen</b>	Förfallodagen är 15 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> Med förbehåll för vad som anges i Punkt C.15, Obligationerna löper med fast ränta från dessas emissionsdag till förfallodagen efter en fast räntesats om 6.50 procent. Räntan utbetalas årligen 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 2020, 9 juli 2021, 9 juli 2022, 9 juli 2023 och 9 juli 2024 (med förbehåll för uppskjutande), med förbehåll för justering för icke-bankdagar.</p> <p><b>Förtida inlösen</b> Se "Skatt" och "Uppsägningsgrundande Händelser" i Punkt C.8 ovan och "Avbrottsdagar, Marknadsavbrotthändelser 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 förteas 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 situation som anges ovan, kommer det "<b>fortida 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 at kunne utföra sine åtaganden till fullo avseende Obligationerna.</p> <p><b>Inlösen vid förfall</b> Såvida inte dessförinnan inlösta eller köpa och annullerade, kommer Obligationerna att lösas in till dessas Slutliga Inlösenbelopp på Förfallodagen.</p>

Förfallodagen är den 15 juli 2024.

Med förbehåll fåor vad som anges under "Slutligt Inlösenbloop efter inträffandet av en Kredithändelse", ä det "Slutliga Inlösenbeloppet" nominellt belopp.

***Inlösen efter inträffandet av en Kredithändelse***

Oaktat de ovanstående bestämmelserna, om en bestämningsdag för kredithändelse har inträffat avseende någon specificerad referensfaktor kommer Emittenten lösa in Obligationerna, varje Obligation kommer inlösas till Inlösenbeloppet för Kredithändelser på Inlösendagen för Kredithändelse.

***Inlösendagen för Kredithändelse*** betyder det senare av (a) dagen som infaller tre bankdagar efter (i) beräkning av det slutliga priset eller (ii) bestämningsdagen för slutligt auktionspris (eller, om senare, den relaterade avvecklingsdagen för auktion) avseende varje referensfaktor för vilka en bestämningsdag för kredithändelse har inträffat och för vilka det slutliga priset eller slutliga auktionspriset är relevant för bestämningen av Inlösenbeloppet för Kredithändelser och (b) Förfallodagen, med förbehåll för justering.

**"Inlösenbelopp för Kredithändelse"** betyder ett belopp med beräknas av Beräkningsagenten är lika stort som varje Obligationens proportionella del av

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

Där "**RENB**" betyder Referensfaktorns Nominella Belopp, där  $\text{RENB}_{u,i}$  är Referensfaktorns Nominella Belopp avseende någon Referensfaktor för vilken bestämningsdag för kredithändelse inte har inträffat och som har bestämts att vara noll för samtliga Referensfaktorer och  $\text{RENB}_{A,i}$  är Referensfaktor Nominella Belopp avseende någon Referensfaktor för vilken en bestämningsdag för kredithändelse har inträffat och har bestämts att vara noll för alla andra Referensfaktor.

"**SP**" är det slutliga priset eller det slutliga auktionspriset, som inte ska vara högre än 100, där  $\text{SP}_{A,i}$  är sådant värde avseende Referensfaktorn för vilken en bestämningsdag för kredithändelse har inträffat.

"**UC**" är ett belopp som bestäms av Beräkningsagenten som är lika stort som den aggregerade summan av (utan fördubbling ) alla konstnader (inklusive förlust av finansiering), avgifter, utgifter, skatter som Emittenten ådragit sig och/eller sina Nästående Bolag i förening med inlösen eller kreditavvecklingen eller återupprättandet av något hedgningsarrangemang; och Inlösenbeloppet för Kredithändelse ska inte vara mindre än noll.

"**n**" är antallet Referensfaktorer.

Inlösenbeloppet för Kredithändelser ska inte vara mindre än noll.

<b>C.19</b>	<b>Utövandekurs/ slutlig referenskurs</b>	Se Punkt C.18 ovan.		
<b>C.20</b>	<b>Underliggande</b>	Referensfaktorerna är		
		<b>Referensfaktorn</b>	<b>Nominellt Belopp för Referensenhet</b>	<b>Referens Obligation</b>
		Varje enhet i Markit's North America High Yield Cdx Index Series 32 Version 1, eller någon efterföljare	Beräkningsbeloppet/175	Tillämpligt
		Varje enhet i ITRAXX® EUROPE CROSSOVER Series 31 Version 1, eller någon efterföljare	Beräkningsbeloppet/175	Tillämpligt
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>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 av 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 omvedveten 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 erlägga betalning avseende Obligationerna.</p> <p>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> </ul>
------------	---	---

		<ul style="list-style-type: none"> <li>● Emittenten kommer att möta ökade kapital- och likviditetskrav som en följd av Basel III-ramverket.</li> <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>Nyckel information om huvudsakliga risker förknippade med Obligationerna</b>	<p><i>Emittenten anser att faktorerna sammanfattande 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> <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 , att skatter och avgifter kan komma att behöva betalas av investerare avseende Obligationerna, 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, förändringar av referensvärdena kan ha påverkan på Obligationerna: Villkoren för Obligationerna innehåller bestämmelser som tillåter att detta modifieras utan samtycke av samtliga investerare, att värdet av Obligationer kan påverkas negativt av en förändring i tillämplig rätt eller administrativ praxis, att Emittenten har emitterat säkerställda obligationer och om några relevanta anspråk avseende dessa säkerställda obligationer inte kan mötas ur tillgångsmassan eller likvider resulterande från denna, kommer varje återstående krav att därefter rangordnas lika med Emittentens förpliktelser under Obligationerna.</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>
<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>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 Finland.</p> <p>Emissionskursen för Obligationerna är 100,00 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 USD 1 000 000 eller (ii) Emittenten inte kan fastställa Räntan till som lägst 6 procent.</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>
<b>E.4</b>	<b>Intressen väsentliga för emissionen/erbjudandet, inklusive intressekonflikter</b>	<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 0,79 procent per år (dvs. sammanlagt upp till 4.00 procent) av kapitalbeloppet för Obligationerna. Dessa provisioner är inkluderade i Emissionskursen.</p> <p>Emittenten kan ta ut courtage om upp till 2,00 procent av Obligationernas nominella belopp som ska köpas av relevant investerare.</p> <p>Emittenten kommer att erhålla sammanlagda provisioner motsvarande upp till 0,39procent per år (dvs. sammanlagt upp till 2.00 procent) av kapitalbeloppet för Obligationerna. Dessa provisioner är inkluderade i Emissionskursen.</p>
<b>E.7</b>	<b>Kostnader som debiteras investeraren</b>	<p>Den Auktoriserade Erbjudaren kommer att erhålla sammanlagda provisioner motsvarande upp till 0,79 procent per år (dvs. sammanlagt upp till 4,00 procent) av kapitalbeloppet för Obligationerna. Dessa provisioner är inkluderade i Emissionskursen.</p> <p>Emittenten kan ta ut courtage om upp till 2,00 procent av Obligationernas nominella belopp som ska köpas av relevant investerare.</p> <p>Emittenten kommer att erhålla sammanlagda provisioner motsvarande upp till 0,39procent per år (dvs. sammanlagt upp till 2,00 procent) av kapitalbeloppet för Obligationerna. Dessa provisioner är inkluderade i Emissionskursen.</p>