

**PRELIMINARY FINAL TERMS
DATED 29 October 2013**

Series No. CC19EUR8LDDBO

Tranche No. 1

DANSKE BANK A/S

EUR 5,000,000,000

Structured Note Programme

Issue of

[Aggregate Principal Amount of Tranche]Europa High Yield 18 ISIN SE0005566833

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

(i) in those Public Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 7 (Terms and Conditions of the Offer) of Part B below, provided such person is of a kind specified in that paragraph and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph; or

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

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

The expression “**Prospectus Directive**” means Directive 2003/71/EC as amended (which includes the amendments made by Directive 2010/73/EU to the extent that such amendments have been implemented in a relevant Member State of the European Economic Area).

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 30 September 2013 which 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.

- | | | |
|-----|--|--|
| 1. | Issuer: | Danske Bank A/S |
| 2. | (i) Series Number: | CC19EUR8LDDBO |
| | (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: | SEK |
| 4. | Aggregate Principal Amount: | TBD |
| 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: | 13 February 2014 |
| | (ii) Interest Commencement Date: | Issue Date |
| | (iii) Trade Date: | 11 February 2014(at the latest) |
| 8. | Maturity Date: | 21 January 2019, subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention specified in item 34 below |
| 9. | Interest Basis: | Fixed Rate |
| 10. | Redemption/Payment Basis: | Redemption at par and Credit-Linked Redemption (further particulars specified at item 28 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

- | | | |
|-----|------------------------------------|----------------|
| 14. | Inflation Linked Provisions | Not Applicable |
|-----|------------------------------------|----------------|

15.	Index-Linked Provisions	Not Applicable
16.	Equity-Linked Provisions	Not Applicable
17.	Currency-Linked Provisions	Not Applicable
18.	Additional Disruption Events:	Applicable
	(i) Change in Law:	Applicable
	(ii) Hedging Disruption:	Applicable
	(iii) Increased Cost of Hedging:	Applicable
	(iv) Increased Cost of Stock Borrow:	Not Applicable
	(v) Insolvency Filing:	Not Applicable
	(vi) Loss of Stock Borrow:	Not Applicable
19.	Credit-Linked Provisions	Applicable – the Notes are Credit-Linked Notes
	(i) Settlement Method:	Cash Settlement
	(ii) First-to-Default Credit-Linked Securities:	Not Applicable
	(iii) Portfolio Credit-Linked Notes:	Applicable
	(iv) Maturity Credit Event Redemption:	Applicable
	(v) Reference Entity(ies):	Each entity specified as Reference Entity in the below table each comprising the Markit iTraxx Europe Crossover Series 20 Index.

TABLE

<i>Reference Entity;</i>	<i>Reference Entity Notional Amount</i>
Alcatel-Lucent/France	SEK 200
ArcelorMittal	SEK 200
Ardagh Packaging Finance PLC	SEK 200
Brisa Concessao Rodoviaria SA	SEK 200
British Airways PLC	SEK 200
Cable & Wireless Ltd	SEK 200
Cerved Group SpA	SEK 200
CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA	SEK 200

ConvaTec Healthcare E SA	SEK 200
Dixons Retail PLC	SEK 200
EDP - Energias de Portugal SA	SEK 200
Eileme 2 AB	SEK 200
Fiat Industrial SpA	SEK 200
Fiat SpA	SEK 200
Finmeccanica SpA	SEK 200
HeidelbergCement AG	SEK 200
Hellenic Telecommunications Organization SA	SEK 200
ISS Global A/S	SEK 200
Jaguar Land Rover Automotive PLC	SEK 200
Ladbrokes PLC	SEK 200
Lafarge SA	SEK 200
Melia Hotels International SA	SEK 200
New Look Bondco I Plc	SEK 200
Nokia OYJ	SEK 200
Norske Skogindustrier ASA	SEK 200
NXP BV / NXP Funding LLC	SEK 200
Ono Finance II PLC	SEK 200
Peugeot SA	SEK 200
Portugal Telecom International Finance BV	SEK 200
PostNL NV	SEK 200
Rallye SA	SEK 200
Renault SA	SEK 200
Schaeffler Finance BV	SEK 200
Smurfit Kappa Acquisitions	SEK 200
Societe Air France SA	SEK 200
Stena AB	SEK 200
Stora Enso OYJ	SEK 200
Sunrise Communications Holdings SA	SEK 200
Techem GmbH	SEK 200
Telecom Italia SpA	SEK 200
ThyssenKrupp AG	SEK 200
Trionista Holdco GmbH	SEK 200
TUI AG	SEK 200
Unilabs Subholding AB	SEK 200
Unitymedia KabelBW GmbH	SEK 200
UPC Holding BV	SEK 200
UPM-Kymmene OYJ	SEK 200
Virgin Media Finance PLC	SEK 200
Wendel SA	SEK 200
Wind Acquisition Finance SA	SEK 200

The following elections apply to each Reference Entity.	
All Guarantees	Applicable
Provisions relating to Qualifying Guarantee and Underlying Obligation:	Reference Item Condition 1.15 Applicable
Credit Events:	Bankruptcy

	Failure to Pay Grace Period Extension Not Applicable Restructuring
Provisions relating to Restructuring Credit Event:	Reference Item Condition 1.12: Not Applicable
Multiple Holder Obligation:	Provisions relating to Reference Item Condition 1.13 Applicable
Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation	Applicable
Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation	Applicable
Obligation Category:	Borrowed Money
Obligation Characteristics: (<i>select all of which apply</i>)	None
Additional Obligation(s)	Not Applicable
Excluded Obligation(s):	Not Applicable
Valuation Obligation Category: (<i>select one only</i>)	Bond or Loan
Valuation Obligation Characteristics: (<i>select all which apply</i>)	Not Subordinated Standard Specified Currencies Not Contingent Assignable Loan Consent Required Loan Transferable Maximum Maturity: 30 years Not Bearer
Additional Valuation Obligation(s):	Not Applicable
Excluded Valuation Obligation(s):	Not Applicable

- (vi) Default Requirement: Reference Item Condition 1.2 applies
- (vii) Payment Requirement: Reference Item Condition 1.2 applies
- (viii) Scheduled Termination Notice Date: 20 December 2018
- (ix) Conditions to Settlement: Notice of Publicly Available Information Applicable
 - Public Source(s): Any Public Source
 - Specified Number: One
- (x) Credit Event Backstop Date: 13 February 2014
- (xi) Merger Event: Reference Item Condition 1.11 Not Applicable
- (xii) Unwind Costs: Not Applicable
- (xiii) Provisions relating to Monoline Reference Item Condition 1.14 Not Applicable

Insurer as Reference Entity:

- | | | |
|--|-------------------------------|----------------|
| (xiv) Provisions relating to LPN Reference Entities: | Reference Item Condition 1.16 | Not Applicable |
| (xv) Credit Event Redemption Period: | | 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) Quotation Method: | | Not Applicable |
| (xxi) Quotation Amount: | | Not Applicable |
| (xxii) Minimum Quotation Amount: | | Not Applicable |
| (xxiii) Quotation Dealers: | | Not Applicable |
| (xxiv) Quotations: | | Not Applicable |
| (xxv) Valuation Method: | | Not Applicable |
| (xxvi) Business Day Convention: | | Following |
| (xxvii) Succession Event Backstop Date subject to adjustment in accordance with Business Day Convention: | No | |
| (xxviii) Limitation Dates subject to adjustment in accordance with Business Day Convention: | No | |

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

- | | |
|---------------------------------------|---|
| 20. Fixed Rate Note Provisions | Applicable |
| (i) Rate of Interest: | [Indicatively 6.75] per cent. per annum (payable quarterly in arrear) |
| (ii) Interest Period Date(s): | 19 April 2014, 19 July 2014, 19 October 2014, 19 January 2015, 19 April 2015, 19 July 2015, 19 October 2015, 19 January 2016, 19 April 2016, 19 July 2016, 19 October 2016, 19 January 2017, 19 April 2017, 19 July |

2017, 19 October 2017, 19 January 2018, 19 April 2018, 19 July 2018, 19 October 2018 and 19 January 2019.

(iii) Interest Payment Date(s): 19 April 2014, 19 July 2014, 19 October 2014, 19 January 2015, 19 April 2015, 19 July 2015, 19 October 2015, 19 January 2016, 19 April 2016, 19 July 2016, 19 October 2016, 19 January 2017, 19 April 2017, 19 July 2017, 19 October 2017, 19 January 2018, 19 April 2018, 19 July 2018, 19 October 2018 and 19 January 2019.

(iv) Interest Amount[(s)]: Fixed Coupon Amount[(s)]: Not Applicable

Broken Amount(s): Not Applicable

(v) Day Count Fraction: 30/360

21. **Floating Rate Note Provisions** Not Applicable

22. **Provisions for specific types of Floating Rate Notes** Not Applicable

23. **Reference Item-Linked Interest Provisions in respect of Notes other than Credit-Linked Notes** Not Applicable

24. **Zero Coupon Note Provisions** Not Applicable

25. **Credit-Linked Interest Provisions** Applicable

(i) Accrual of Interest upon Credit Event: Not Applicable.

(ii) Portfolio Linked Interest Adjustment: Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

26. **Call Option** Not Applicable

27. **Put Option** Not Applicable

28. **Final Redemption Amount** Subject as provided in Redemption Payout Condition 2 (*Redemption in respect of Credit-Linked Notes*)

29. **Early Redemption**

(i) Early redemption for tax reasons: Not Applicable

30. **Reference Item-Linked Redemption Provisions** Not Applicable

31. **Redemption Valuation Provisions**

(i) Initial valuation to determine Reference Item Initial; Not Applicable

(ii) Final Valuation to determine Reference Item Final; Not Applicable

(iii) FX valuation: Not Applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

32. Form of Notes: VP Systems Notes issued in uncertificated and dematerialised book entry form. See further item 5 of Part B below

33. New Global Note form: Not Applicable

34. Applicable Business Centre(s): London, Stockholm and TARGET

35. Business Day Convention: Following Business Day Convention

36. Applicable Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Business Days: Stockholm

37. Notices for VP Systems Notes to be published on: As specified in General Condition 15.2 (Notices - VP Systems Notes)

38. Talons for future Coupons to be attached to Definitive Notes: No

39. Name and address of the Calculation Agent: Danske Bank A/S, Holmens Kanal 2-12, 1092 København K, Danmark

Signed on behalf of the Issuer:

By:

Duly authorised

By:

Duly authorised

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

PART B - OTHER INFORMATION¹

1. Listing and Admission to Trading

- (i) Listing: NASDAQ OMX Stockholm AB
- (ii) Admission to trading: Application has been made for the Notes to be admitted to trading on the NASDAQ OMX Stockholm AB with effect from Issue Date
- (iii) Estimate of total expenses related to admission to trading: Not Applicable
- (iv) Market Making: Carnegie Investment Bank AB (publ)
Regeringsgatan 56
103 38 Stockholm

Sweden

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

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 concerning Reference Entities

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

Details of the past performance of the entities comprising the Markit iTraxx Europe Crossover Series 20 Index, which determined the initial Reference Entities as mentioned in the Table hereto, can be found on the website address www.markit.com and more specifically under “Products & Services” and “Indices”. Information on the Index is available on Bloomberg information system (Bloomberg code: ITRX XOVER CDSI S20 5Y Corp).

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), Standard & Poor’s Financial Services LLC (a subsidiary of The McGraw-Hill Companies, Inc) (www.standardandpoors.com) or Moody’s Investors Services (www.moody.com) published in relation to such Reference Entity.

Markit iTraxx® is a trade mark of Markit Indices Limited and has been licensed for the use by Danske Bank A/S.

Markit Indices Limited does not approve, endorse or recommend Danske A/S or its financial derivatives products.

Markit iTraxx® derivatives products are derived from a source considered reliable, but neither Markit Indices Limited nor any of its employees, suppliers, subcontractors and agents (together Markit iTraxx Associates) guarantees the veracity, completeness or accuracy of Markit iTraxx® derivatives products or other information furnished in connection with Markit iTraxx® derivatives products. No representation, warranty or condition, express or implied, statutory or otherwise, as to condition, satisfactory quality, performance or fitness for purpose are given or assumed by Markit Indices Limited or any of the Markit iTraxx Associates in respect of Markit iTraxx® derivatives products or any data included in such Markit iTraxx® derivatives products or the use by any person or entity of Markit iTraxx® derivatives products or that data and all those representations, warranties and conditions are excluded save to extent that such exclusion is prohibited by law.

None of Markit Indices Limited nor any of the Markit iTraxx Associates shall have any liability or responsibility to any person or entity for any loss, damages, costs, charges, expenses or other liabilities whether caused by negligence of Markit Indices Limited or any of the Markit iTraxx Associates or otherwise, arising in connection with the use of Markit iTraxx® derivatives products or the Markit iTraxx® indices.

Reference Entities each a Reference Entity
Alcatel-Lucent/France
ArcelorMittal
Ardagh Packaging Finance PLC
Brisa Concessao Rodoviaria SA
British Airways PLC
Cable & Wireless Ltd
Cerved Group SpA
CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA
ConvaTec Healthcare E SA
Dixons Retail PLC
EDP - Energias de Portugal SA
Eileme 2 AB
Fiat Industrial SpA

Fiat SpA
Finmeccanica SpA
HeidelbergCement AG
Hellenic Telecommunications Organization SA
ISS Global A/S
Jaguar Land Rover Automotive PLC
Ladbrokes PLC
Lafarge SA
Melia Hotels International SA
New Look Bondco I Plc
Nokia OYJ
Norske Skogindustrier ASA
NXP BV / NXP Funding LLC
Ono Finance II PLC
Peugeot SA
Portugal Telecom International Finance BV
PostNL NV
Rallye SA
Renault SA
Schaeffler Finance BV
Smurfit Kappa Acquisitions
Societe Air France SA
Stena AB
Stora Enso OYJ

Sunrise Communications Holdings SA
Techem GmbH
Telecom Italia SpA
ThyssenKrupp AG
Trionista Holdco GmbH
TUI AG
Unilabs Subholding AB
Unitymedia KabelBW GmbH
UPC Holding BV
UPM-Kymmene OYJ
Virgin Media Finance PLC
Wendel SA
Wind Acquisition Finance SA

Information relating to the Reference Entities is available from internationally recognised published or electronically displayed sources such as Bloomberg and any web-site of each Reference Entity and from other internationally recognised published or electronically displayed sources.

5. Operational Information:

ISIN Code: SE0005566833

Common Code: Not applicable

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 SA/NV and Clearstream Banking société anonyme 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
2-12 Holmens Kanal
1092 Copenhagen K
Denmark
- (ii) Total commission and concession: 1.2 per cent. p.a. of the Aggregate Principal Amount included in the Issue Price
- (iii) TEFRA Rules: Not Applicable
- (iv) Non-exempt Offer: An offer of the Notes may be made by Danske Bank A/S and Carnegie Investment Bank AB (the “**Initial Authorised Offerors**”) and any additional financial intermediaries who have or obtain the Issuer’s consent to use the Base Prospectus in connection with the Non-exempt Offer and who are identified on the Issuer’s website at www.danskebank.com as an Authorised Offeror (together, being persons to whom the Issuer has given consent, the “**Authorised Offerors**”) other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in Sweden (the “**Public Offer Jurisdiction**”) during the period from 02 December 2013 until 24 January 2014 (the “**Offer Period**”). See further paragraph 7 below
- (v) Other conditions to consent: Not Applicable

7. **Terms and Conditions of the Offer:**

Offer Price: Issue Price

Conditions to which the offer is subject: The Issuer reserves the right to cancel, in the sole and absolute discretion of the Issuer, the Issue of the Notes if (i) the Issuer receives subscriptions for Notes in 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 or above 5.25 per cent p.a.

Further, the Issuer has the right to cancel the offer and the subsequent issue of the Notes before 24 January 2014 if in the sole and absolute discretion of the Issuer, 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 sole and absolute discretion of the Issuer makes the offering of the Notes inexpedient.

The Issuer intends to provide post-issuance information to the Investor regarding the final Rate of Interest by publishing applicable Final Terms on the Central Bank of Ireland's website www.Centralbank.ie.

Description of the application process:	During the Offer Period prospective investors may subscribe to the Notes during normal banking hours in Sweden by delivering a subscription form to Carnegie Investment Bank no later than 24 January 2014
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	The Notes may be subscribed in a minimum lot of ten 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. The Issuer expects that the Notes will be delivered to the investors' respective book-entry securities account on or about the Issue Date.
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 Central Bank of Ireland's website at www.centralbank.ie on or about the Issue Date.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable

Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: Not Applicable

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: Subscription fee or purchases fees up to 2% being specified that the Authorised Offeror can waive such fees.

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place. Carnegie Investment Bank AB (publ)
Regeringsgatan 56
103 38 Stockholm
Sweden

1
*

ANNEX

SUMMARY OF THE NOTES

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	<ul style="list-style-type: none">• This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the relevant Final Terms.• 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.• 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.• 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.
A.2	<p>The Notes may be offered in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus (a “Non-exempt Offer”).</p> <p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of this Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Notes by Carnegie Investment Bank AB (each an “Authorised Offeror”).</p>

	<i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Notes between 02 December 2013 and 24 January 2014 (the “ Offer Period ”).
	<i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer’s consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; (b) only extends to the use of this Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Notes in Sweden.
	AN INVESTOR INTENDING TO ACQUIRE OR ACQUIRING ANY NOTES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH NOTES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH ANY TERMS AND OTHER ARRANGEMENTS IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING AS TO PRICE, ALLOCATIONS AND SETTLEMENT ARRANGEMENTS. THE INVESTOR MUST LOOK TO THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER FOR THE PROVISION OF SUCH INFORMATION AND THE AUTHORISED OFFEROR WILL BE RESPONSIBLE FOR SUCH INFORMATION.]

Section B – Issuer

Element	Title	
B.1	Legal and Commercial Name	Danske Bank A/S (the “ Issuer ”)
B.2	Domicile/ Legal Form/ Legislation/ Country of Incorporation	The Issuer was founded in Denmark. The Issuer is a commercial bank with limited liability and carries on business under the Danish Financial Business Act.
B.4b	Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	Not Applicable - There are no known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the Issuer's prospects for its current financial year.
B.5	Description of the Group	The Issuer is the parent company of the Danske Bank Group (the “ Group ”). The Issuer is an international retail bank that operates in 15 countries with a focus on the Nordic region. In Denmark, customers are also served by head office departments, finance centres and subsidiaries. The Group has branches in London, Hamburg and Warsaw and a representative office in Moscow. Its subsidiary in Luxembourg serves private banking customers and another in St. Petersburg serves corporate banking customers. The Group also conducts

		broker-dealer activities in New York.	
B.9	Profit forecast or estimate	Not Applicable - No profit forecast or estimates have been made in this Base Prospectus.	
B.10	Qualifications to audit report	Not Applicable - No qualifications are contained in any audit report incorporated by reference in this Base Prospectus.	
B.12	Selected historical key financial information		
	(DKK millions)	Twelve months ended 31 December 2012	Twelve months ended 31 December 2011
	Income statement:		
	Total income	45,662	43,377
	Expenses	(24,642)	(25,987)
	Loan impairment charges	(7,680)	(13,185)
	Profit before tax, non-core	(4,801)	-
	Tax	(3,814)	(2,482)
	Net profit for the year	4,725	1,723
	Balance sheet:		
	Loan and advances	1,640,656	1,698,025
	Trading portfolio assets	812,966	909,755
	Other assets	1,031,327	816,623
	Total assets	3,484,949	3,424,403
	Deposits	783,759	795,275
	Bonds issued by Realkredit Danmark	614,325	557,699
	Trading portfolio liabilities	531,860	697,913
	Other liabilities	1,417,001	1,247,661
	Total liabilities	3,346,945	3,298,548
	Total equity	138,004	125,855
	(DKK millions)	Nine months ended 30 September 2013	Nine months ended 30 September 2012
	Income statement:		
	Total income	29,085	34,217
	Expenses	(17,463)	(18,051)
	Loan impairment charges	(3,342)	(6,260)
	Profit before tax, non-core	(1,083)	(3,622)
	Tax	(2,005)	(2,703)
	Net profit for the period	5,192	3,581
	Balance sheet:		
	Loan and advances	1,578,973	1,663,407

	Trading portfolio assets	707,570	924,903
	Other assets	981,687	1,009,796
	Total assets	3,268,230	3,598,106
	Deposits	785,839	736,733
	Bonds issued by Realkredit Danmark	605,817	618,513
	Trading portfolio liabilities	435,111	670,039
	Other liabilities	1,441,463	1,572,821
	Total liabilities	3,124,913	3,469,157
	Total equity	143,317	128,949
	Statement of no material adverse change	There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer or of the Issuer and its subsidiaries taken as a whole since 30 September 2013, the last day of the financial period in respect of which the most recent financial statements of the Issuer have been prepared.	
	Description of significant changes to financial or trading position	There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2012, the last day of the financial period in respect of which the most recently audited financial statements of the Issuer have been prepared, save as disclosed in the documents incorporated by reference in the Base Prospectus.	
B.13	Recent events materially relevant to an evaluation of the Issuer's solvency	Not Applicable - There are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.	
B.14	Dependence on other entities within the Group	See Element B 5. Not Applicable – The Issuer is not dependent on any other entities within the Group.	
B.15	Principal activities	The Group is the leading financial service provider in Denmark – and one of the largest in the Nordic region – measured by total assets as at 31 December 2012 (Source: Finansrådet (Danish Bankers' Association)). The Group offers its customers in Denmark and in its other 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, Norway, Ireland, and the Baltics.	
B.16	Controlling shareholders	Not Applicable – The Issuer is not aware of any shareholder or group of connected shareholders who directly or indirectly control the Issuer.	

[B.17] <i>(Applicable for Annexes V and XIII)</i>	Credit ratings assigned to the issuer	<p>As at the date of this Base Prospectus, the Issuer has been rated by the following rating agencies: Moody's Investors Service Ltd. ("Moody's"), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P") and Fitch Ratings Ltd ("Fitch").</p>												
		<p>Issuer ratings are as follows:</p>												
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Moody's</th> <th>S&P</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating</td> <td>Baa1</td> <td>A-</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating</td> <td>P-2</td> <td>A-2</td> <td>F1</td> </tr> </tbody> </table>		Moody's	S&P	Fitch	senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating	Baa1	A-	A	senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating	P-2	A-2	F1
			Moody's	S&P	Fitch									
senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating	Baa1	A-	A											
senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating	P-2	A-2	F1											
<p>Each of Moody's, S&P and Fitch is established in the European Union 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>														

Section C – Notes

Element	Title	
C.1 <i>(Applicable for Annexes V, XII and XIII)</i>	Description of Notes/ISIN	<p>The Notes are Credit-Linked Notes .</p> <p>The Series number is CC19EUR8LDDBO</p> <p>The Tranche number is 1.</p> <p>The International Securities Identification Number (ISIN) is SE0005566833.</p> <p>The Common Code is Not Applicable</p> <p>The Euroclear Sweden identification number is 556112-8074</p> <p>The calculation amount (CA) is 10,000.</p>
C.2 <i>(Applicable for Annexes</i>	Currency	<p>The Notes are denominated in SEK and the specified currency for payments in respect of the Notes is SEK.</p>

V, XII and XIII)		
C.5 (Applicable for Annexes V, XII and XIII)	Restrictions on the free transferability of the Notes	<p>Transfers of Notes may be effected only through the book entry system and register maintained by the Euroclear Sweden.</p> <p>The Notes will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions of the United States, the European Economic Area, the United Kingdom, Denmark, Finland and Sweden and the laws of any jurisdiction in which the Notes are offered or sold.</p>
C.8 (Applicable for Annexes V, XII and XIII)	Rights attached to the Notes, including ranking and limitations on those rights	<p>The Notes have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Ranking</p> <p>The Notes will constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and will rank <i>pari passu</i> without any preference among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other unsubordinated and unsecured obligations (including liabilities in respect of deposits) of the Issuer, present and future (save for certain mandatory exceptions provided by law).</p>
		Taxation
		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.
		Negative pledge and cross default
		The terms of the Notes will not have the benefit of a negative pledge or a cross-default.
		Events of default
		The terms of the Notes will contain, amongst others, the following events of default: (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>Meetings</p> <p>The terms of the Notes will contain provisions for calling meetings of holders to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p>
		<p>Governing Law</p> <p>English law, except that the registration of the Notes in Euroclear Sweden AB shall be governed by Swedish law.</p>
<p>C.9 (Applicable for Annexes V and XIII)</p>	<p>Interest, Redemption and Respresentation:</p> <p>The nominal interest rate</p> <p>The date from which interest becomes payable and the due dates for interest</p> <p>Where the rate is not fixed, description of the underlying on which it is based</p>	<p><i>Fixed Rate Notes:</i> Subject as provided in C.15, the Notes bear interest from their date of issue at the fixed rate of [Indicatively 6.75] per annum.</p>
	<p>Maturity Date and arrangements for the amortisation of the loan, including the repayment procedure</p>	<p>Optional redemption:</p> <p>Not applicable.</p>
		<p>Early redemption</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 under the Notes has or</p>

		<p>will become illegal in whole or in part as a result of compliance with any applicable present or future law (an “illegality”), the Issuer may redeem the Notes early and, if and to the extent permitted by applicable law, will pay an amount equal to the early redemption amount in respect of each calculation amount.</p> <p>In the circumstances specified above, the “early redemption amount” payable on any such early redemption of the Notes will be an amount 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.</p> <p><i>Redemption at maturity</i></p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, the Notes will be redeemed at their Final Redemption Amount on the Maturity Date.</p> <p>The maturity date is 21 January 2019.</p> <p>The “Final Redemption Amount” will be the Credit-Linked Redemption Amount.</p>
	<p>An indication of yield</p> <p>Name of Trustee</p>	<p>The yield on the Notes is [indicatively 6.75] % per annum. The yield is calculated at the issue date of the Notes on the basis of the issue price of the Notes of 100 per cent. It is not an indication of future yield.</p> <p>Not Applicable – There is no trustee.</p>
		<p>See also Element C.8 above.</p>

<p>C.10 <i>(Applicable for Annex V)</i></p>	<p>Derivative component of the interest payment</p>	<p>Not Applicable – there is no derivative component in the interest payments.</p> <p>However, the Notes are Credit-Linked Notes and potential Credit Events have impact in the interest payments.</p> <p><i>Adjustments</i></p> <p>The terms and conditions of the Notes contain provisions, as applicable, relating to events affecting the Reference Item, modification or cessation of the Reference Item and provisions relating to subsequent corrections of the level of the Reference Item and details of the consequences of such events. Such provisions may permit the Issuer either to require the calculation agent to determine a substitute level for the Reference Item by reference to the terms of a reference bond or by reference to the most recently published level of the Reference Item or to cancel the Notes and to pay an amount equal to the early redemption amounts as specified above.</p> <p>See also Element C.9.</p>
<p>C.11 <i>(Applicable for Annexes V and XII)</i></p>	<p>Admission to trading</p>	<p>Application has been made to the NASDAQ OMX Stockholm AB</p>
<p>C.15 <i>(Applicable for Annex XII)</i></p>	<p>Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s)</p>	<p>The Notes are fixed rate Notes and the redemption amount payable under the Notes is linked to the performance of the Reference Item specified in Element C.20 below.</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, a failure to pay or a restructuring in respect of the relevant Reference Entity or specified obligations thereof), interest in respect of the Notes will cease to accrue from the interest payment date immediately preceding the credit event determination date, or if none, the issue date. Interest shall be determined by reference to the Calculation Amount, adjusted to take into account the reference entity notional amount in respect of each Reference Entity for which the conditions to settlement have been satisfied as of the relevant interest payment date, the Notes will be redeemed on the Maturity Date by payment or the Final Redemption Amount, which amount will be determined by reference to the value of specified obligations of the each of the Reference Entities in respect of which a Credit Event has occurred.</p>
<p>C.16 <i>(Applicable for Annex XII)</i></p>	<p>Maturity date and final reference date</p>	<p>The maturity date is 21 January 2019.</p>

<p>C.17</p> <p><i>(Applicable for Annex XII)</i></p>	<p>Settlement procedure of derivative securities</p>	<p>The Notes are cash settled Notes.</p>
<p>C.18</p> <p><i>(Applicable for Annex XII)</i></p>	<p>Return on derivative securities</p>	<p>The interest amount (if any) and the redemption amount due at maturity is determined as follows:</p>
		<p><i>Interest</i></p>
		<p><i>Fixed Rate Notes:</i> Subject as provided in C.15, the Notes bear interest from their date of issue in respect of each interest period falling during the period from and including the date of issue to but excluding the Maturity Date at the fixed rate of [Indicatively 6.75] per annum.</p>
		<p><i>Optional redemption:</i></p> <p>Not applicable</p> <p><i>Early redemption</i></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 under the Notes has or will become illegal in whole or in part as a result of compliance with any applicable present or future law (an “illegality”), the Issuer may redeem the Notes early and, if and to the extent permitted by applicable law, will pay an amount equal to the early redemption amount in respect of each calculation amount.</p> <p>In the circumstances specified above, the “early redemption amount” payable on any such early redemption of the Notes will be an amount 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</p>

	<p>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> <p><i>Redemption at maturity</i></p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, the Notes will be redeemed at their Final Redemption Amount on the Maturity Date.</p> <p>The maturity date is 21 January 2019.</p> <p><i>Credit-Linked Notes:</i> Subject to as provided below under “Final Redemption Amount following the occurrence of a Credit Event”, the “Final Redemption Amount” is par.</p>
	<p><i>Disrupted Days, Market Disruption Events and Adjustments</i></p> <p>The terms and conditions of the Notes contain provisions, as applicable, relating to events affecting the Reference Item(s), modification or cessation of the Reference Item(s) and market disruption provisions and provisions relating to subsequent corrections of the level of the Reference Item(s) and details of the consequences of such events. Such provisions may permit the Issuer either to require the calculation agent to determine what adjustments should be made following the occurrence of the relevant event (which may include deferment of any required valuation or payment or the substitution of a substitute reference item) or to cancel the Notes and to pay an amount equal to the early redemption amount as specified above.</p>
	<p><i>Final Redemption Amount following the occurrence of a Credit Event</i></p> <p>Notwithstanding the above provisions, if conditions to settlement are satisfied in respect of one or more of the specified Reference Entities, then the Final Redemption Amount in respect of each Calculation Amount shall instead be:</p> <p>the Credit-Linked Redemption Amount. For the purposes thereof, the “Credit-Linked Redemption Amount” will be determined as follows:</p> $\left(CA \times \left[\sum_{i=1}^b W_i \times FP_i \right] \right) - UC$ <p>Where:</p> <p>“b” means the number of Reference Entities.</p> <p>“FP_i” means the final price or the auction final price, as applicable, in each case, determined in respect of specified obligations of the relevant Reference Entity. In the case of any Reference Entity in respect of which conditions to settlement are not satisfied on or prior to the maturity date, “FP_i” will be 100%.</p>

		<p>“UC” means the <i>pro rata</i> costs and expenses, taxes and duties incurred in connection with the redemption of the Notes and/or the unwinding of any hedge or related trading position.</p> <p>“W_i” means the reference entity notional amount of the relevant Reference Entity expressed as a percentage of the sum of the reference entity notional amounts in respect of all Reference Entities.</p>
C.19 <i>(Applicable for Annex XII)</i>	Exercise price/final reference price	See Element C.18 above.
C.20 <i>(Applicable for Annex XII)</i>	Underlying	Each entity specified as Reference Entities in the below table each comprising the Markit iTraxx Europe Crossover Series 20 Index.

Reference Entity_i	Reference Entity Notional Amount
Alcatel-Lucent/France	SEK 200
ArcelorMittal	SEK 200
Ardagh Packaging Finance PLC	SEK 200
Brisa Concessao Rodoviaria SA	SEK 200
British Airways PLC	SEK 200
Cable & Wireless Ltd	SEK 200
Cerved Group SpA	SEK 200
CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA	SEK 200
ConvaTec Healthcare E SA	SEK 200
Dixons Retail PLC	SEK 200
EDP - Energias de Portugal SA	SEK 200
Eileme 2 AB	SEK 200
Fiat Industrial SpA	SEK 200
Fiat SpA	SEK 200
Finmeccanica SpA	SEK 200
HeidelbergCement AG	SEK 200
Hellenic Telecommunications Organization SA	SEK 200
ISS Global A/S	SEK 200
Jaguar Land Rover Automotive PLC	SEK 200
Ladbrokes PLC	SEK 200
Lafarge SA	SEK 200
Melia Hotels International SA	SEK 200
New Look Bondco I Plc	SEK 200
Nokia OYJ	SEK 200
Norske Skogindustrier ASA	SEK 200
NXP BV / NXP Funding LLC	SEK 200
Ono Finance II PLC	SEK 200

Peugeot SA	SEK 200
Portugal Telecom International Finance BV	SEK 200
PostNL NV	SEK 200
Rallye SA	SEK 200
Renault SA	SEK 200
Schaeffler Finance BV	SEK 200
Smurfit Kappa Acquisitions	SEK 200
Societe Air France SA	SEK 200
Stena AB	SEK 200
Stora Enso OYJ	SEK 200
Sunrise Communications Holdings SA	SEK 200
Techem GmbH	SEK 200
Telecom Italia SpA	SEK 200
ThyssenKrupp AG	SEK 200
Trionista Holdco GmbH	SEK 200
TUI AG	SEK 200
Unilabs Subholding AB	SEK 200
Unitymedia KabelBW GmbH	SEK 200
UPC Holding BV	SEK 200
UPM-Kymmene OYJ	SEK 200
Virgin Media Finance PLC	SEK 200
Wendel SA	SEK 200
Wind Acquisition Finance SA	SEK 200

		Information relating to the Reference Entities is available from internationally recognised published or electronically displayed sources such as Bloomberg and any web-site of each Reference Entity and from other internationally recognised published or electronically displayed sources.
--	--	--

<p>[C.21] <i>(Applicable for Annex XIII)</i></p>	<p>Market where Notes will be traded and for which the Base Prospectus has been published</p>	<p>Application has been made to the NASDAQ OMX Stockholm AB</p>
---	--	---

Section D – Risks

Element	Title	
<p>D.2</p>	<p>Key risks specific to the Issuer</p>	<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 this Base Prospectus a number of factors which could materially adversely affect its business and ability to make payments due under the Notes. These factors include:</p> <ul style="list-style-type: none"> • the Group is exposed to a number of risks, the categories of which are credit risk, market risk, liquidity risk, operational risk, insurance risk and pension risk; • regulatory changes could materially affect the Issuer's business; • the Issuer will face increased capital and liquidity requirements as a result of the new Basel III framework; • the Group may have to pay additional amounts under deposit guarantee schemes or resolution funds; • the Group may be affected by general economic and geopolitical conditions; and • the impact of European implementation of the Basel III framework.
<p>D.[3/6] <i>(D.3 applicable for Annexes V and XIII) (D.6 applicable for Annex XII)</i></p>	<p>Key information on key risks specific to the Notes</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>

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: 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, investors who purchase Notes in denominations that are not an integral multiple of the Specified Denomination may be adversely affected if definitive Notes are subsequently required to be issued, there is no taxation gross-up in respect of the Notes, 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 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

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 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.
D.6 <i>(Applicable for Annex XII)</i>	Risk Warning	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

Section E – Offer

Element	Title	
E.2b <i>(Applicable for Annexes V and XII)</i>	Reasons for offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks	The net proceeds from each issue of Notes will be applied by the Issuer to meet part of its general financing requirements.
E.3 <i>(Applicable for Annexes V and XII)</i>	Terms and conditions of the offer	<p>This issue of Notes is being offered in a Non-Exempt Offer in Sweden.</p> <p>The issue price of the Notes is 100 per cent. of their principal amount.</p> <p>An offer of the Notes may be made by Danske Bank A/S and Carnegie Investment Bank AB (the “Initial Authorised Offeror”) and any additional financial intermediaries who have or obtain the Issuer’s consent to use the Base Prospectus in connection with the Non-exempt Offer and who are identified on the Issuer’s website at www.danskebank.com as an Authorised Offeror (together, being persons to whom the Issuer has given consent, the “Authorised Offerors”) other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in Sweden (the “Public Offer Jurisdiction”) between 02 December 2013 and 24 January 2014 (the “Offer Period”).</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 in 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 or above 5.25 per cent p.a.</p> <p>Further, the Issuer has the right to cancel the offer and the subsequent issue of the Notes before 24 January 2014 if in the sole and absolute discretion of the Issuer, 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 sole and absolute discretion of the Issuer makes the offering of the Notes</p>

		<p>inexpedient.</p> <p>An Investor intending to acquire or acquiring any Notes in a Non-exempt Offer from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of such Notes to an Investor by such Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Offeror and such Investor including as to price, allocations and settlement arrangements.</p>
<p>E.4 <i>(Applicable for Annexes V, XII and XIII)</i></p>	<p>Interests material to the issue/offer, including conflicting interests</p>	<p>The Authorised Offeror may be paid commissions in relation to the Issue. So far as the Issuer is aware, no other person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.</p>
<p>E.7</p>	<p>Expenses charged to the investor</p>	<p>No expenses are being charged to an investor by the Issuer. However, expenses may be charged by an Authorised Offeror in the range between 0 per cent. and 2 per cent. of the principal amount of the Notes to be purchased by the relevant investor.</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	<ul style="list-style-type: none"> • Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren. • 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. • Om ett krav avseende information i Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren framställs i domstol i en Medlemsstat inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, kan kändanden, enligt nationell lagstiftning i den Medlemsstat där kravet framställs, åläggas att bära kostnaden för att översätta Grundprospektet och de

	<p>tillämpliga Slutliga Villkoren innan den juridiska processen inleds.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 införande 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.
A.2	<p>Obligationerna får erbjudas under omständigheter där det inte finns ett undantag från skyldigheten under Prospektdirektivet att offentliggöra ett prospekt (ett "Icke-Undantaget Erbjudande").</p> <p><i>Samtycke:</i> Med förbehåll för villkoren angivna nedan, samtycker Emittenten till användningen av detta Grundprospekt i samband med ett Icke-Undantaget Erbjudande av Obligationer av Carnegie Investment Bank AB (en "Auktoriserad Erbjudare").]</p>
	<p><i>Erbjudandeperiod:</i> Emittentens samtycke nämnt ovan lämnas för Icke-Undantagna Erbjudanden av Obligationer under 02 december 2013 till och med den 24 januari 2014 ("Erbjudandeperioden").</p> <p><i>Villkor för samtycke:</i> Villkoren för Emittentens samtycke är att detta samtycke (a) endast är giltigt under Erbjudandeperioden; (b) endast omfattar användning av detta Grundprospekt för att göra Icke-Undantagna Erbjudanden av den relevanta Tranchen av Obligationer i Sverige.</p> <p>EN INVESTERARE SOM AVSER ATT KÖPA ELLER SOM KÖPER NÅGRA OBLIGATIONER I ETT ICKE-UNDANTAGET ERBJUDANDE 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 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.]</p>

Avsnitt B – Emittent

Punkt	Rubrik	
B.1	Juridisk firma och	Danske Bank A/S ("Emittenten")

	kommersiellt namn		
B.2	Säte/ Juridisk form/ Lagstiftning/ Jurisdiktion	Emittenten bildades i Danmark. Emittenten är en kommersiell bank med begränsat ägaransvar och bedriver verksamhet under den danska lagstiftningen om finansiell verksamhet.	
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 troligen 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 internationell privatkundsbank med verksamhet i 15 länder med ett fokus på Norden. I Danmark betjänas kunderna också av huvudkontorets avdelningar, finanscentra och dotterföretag. Koncernen har kontor i London, Hamburg och Warszawa samt ett representantkontor i Moskva. Dess dotterföretag i Luxemburg betjänar kunder inom private banking och ett annat i St. Petersburg betjänar företagsbankkunder. Koncernen bedriver också mäklarverksamhet i New York.	
B.9	Resultatprognos eller förväntat resultat	Inte tillämpligt – Ingen resultatprognos eller uppgift om förväntat resultat lämnas i detta Grundprospekt.	
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen	Inte tillämpligt – Inga anmärkningar finns i de revisionsberättelser som införlivats genom hänvisning i detta Grundprospekt.	
B.12	Utvald historisk finansiell information		
	(DKK miljoner)	Tolv månader med slut 31 december 2012	Tolv månader med slut 31 december 2011
	Resultaträkning:		
	Totala intäkter	45 662	43 377
	Kostnader	(24 642)	(25 987)
	Reserveringar för kreditförluster	(7 680)	(13 185)
	Vinst före skatt, icke kärnverksamhet	(4 801)	-
	Skatt	(3 814)	(2 482)
	Nettovinst för året	4 725	1 723
	Balansräkning:		
	Utlåning och förskott	1 640 656	1 698 025

Tillgångar i handelsportföljen	812 966	909 755
Övriga tillgångar	1 031 327	816 623
Totala tillgångar	3 484 949	3 424 403
Insättningar	783 759	795 275
Obligationer emitterade av Realkredit Danmark		557 699
	614 325	
Förpliktelser inom handelsportföljen	531 860	697 913
Övriga förpliktelser	1 417 001	1 247 661
Totala förpliktelser	3 346 945	3 298 548
Totalt eget kapital	138 004	125 855

(DKK miljoner)	Nio månader som slutade 30 september 2013	Nio månader som slutade 30 september 2012
Resultaträkning:		
Totala intäkter	29,085	34,217
Kostnader	(17,463)	(18,051)
Reserveringar för kreditförluster	(3,342)	(6,260)
Vinst före skatt, icke kärnverksamhet	(1,083)	(3,622)
Skatt	(2,005)	(2,703)
Nettovinst för perioden	5,192	3,581
Balansräkning:		
Utlåning och förskott	1,578,973	1,663,407
Tillgångar i handelsportfölj	707,570	924,903
Övriga tillgångar	981,687	1,009,796
Totala tillgångar	3,268,230	3,598,106
Insättningar	785,839	736,733
Obligationer emitterade av Realkredit Danmark		618,513
	605,817	
Förpliktelser inom handelsportföljen	435,111	670,039
Övriga förpliktelser	1,441,463	1,572,821
Totala förpliktelser	3,124,913	3,469,157
Totalt eget kapital	143,317	128,949

Uppgift om inga väsentliga negativa förändringar

Det har inte inträffat någon väsentlig förändring i Emittentens, eller Emittentens och dess dotterföretag tillsammans, finansiella situation eller ställning på marknaden efter den 30 september 2013, som utgör den sista dagen i den räkenskapsperiod för vilken den senaste oreviderade räkenskapsrapporten har framställts.

Beskrivning av väsentliga förändringar i

Det har inte inträffat någon väsentlig negativ förändring i Emittentens framtidsutsikter efter den 31 december 2012, som utgör den sista dagen i den

	finansiell situation eller ställning på marknaden	räkenskapsperiod för vilken den senaste reviderade räkenskapsrapporten har framställts, förutom vad som anges i handlingar som införlivats genom hänvisning i Grundprospektet.															
B.13	Nyligen inträffade händelser som är väsentliga för att utvärdera Emittentens solvens	Inte tillämpligt – Det föreligger inte några nyligen inträffade händelser som är väsentliga för att utvärdera Emittentens solvens.															
B.14	Beroende av andra företag inom Koncernen	Se Punkt B.5. Inte tillämpligt – Emittenten är inte beroende av andra företag inom Koncernen.															
B.15	Huvudsaklig verksamhet	Koncernen är den ledande leverantören av finansiella tjänster i Danmark – och en av de största i Norden – mätt utifrån totala tillgångar per den 31 december 2012 (Källa: Finansrådet (danska bankföreningen)). 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 Nordirland och Finland. Koncernen har också betydande verksamheter på dess övriga huvudmarknader i Sverige, Norge, Irland och Baltikum.															
B.16	Kontrollerande aktieägare	Inte tillämpligt – Emittenten känner inte till någon aktieägare eller gruppering av samverkande aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar Emittenten.															
[B.17 <i>(Tillämplig för Bilaga V och XIII)</i>	Kreditvärdighetsbetyg tilldelade emittenten	Per dagen för detta Grundprospekt, har Emittenten tilldelats kreditvärdighetsbetyg av följande kreditvärderingsinstitut: Moody's Investors Service Ltd. ("Moody's"), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P") och Fitch Ratings Ltd ("Fitch").															
		Kreditvärdighetsbetygen för Emittenten är som följer:															
		<table border="0"> <thead> <tr> <th></th> <th></th> <th>Moody's</th> <th>S&P</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Icke-säkerställd långfristig skuld/betyg</td> <td>icke-efterställd avseende långsiktig emittentrisk</td> <td>Baa1</td> <td>A-</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>Icke-säkerställd kortfristig skuld/betyg</td> <td>icke-efterställd avseende</td> <td>P-2</td> <td>A-2</td> <td>F1</td> </tr> </tbody> </table>			Moody's	S&P	Fitch	Icke-säkerställd långfristig skuld/betyg	icke-efterställd avseende långsiktig emittentrisk	Baa1	A-	A	Icke-säkerställd kortfristig skuld/betyg	icke-efterställd avseende	P-2	A-2	F1
		Moody's	S&P	Fitch													
Icke-säkerställd långfristig skuld/betyg	icke-efterställd avseende långsiktig emittentrisk	Baa1	A-	A													
Icke-säkerställd kortfristig skuld/betyg	icke-efterställd avseende	P-2	A-2	F1													

	<p>kortsiktig emittentrisk</p> <p>Var och en av Moody's, S&P och Fitch är etablerade inom den Europeiska Unionen och är registrerade under Förordning (2009/1060/EG)(så som ändrad).</p> <p>Ett kreditvärdighetsbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan bli föremål tillfällig indragning, sänkning eller återkallelse närsomhelst av det tilldelande kreditvärderingsinstitutet.</p> <p>Inga kreditvärdighetsbetyg har tilldelats eller förväntas att bli tilldelade Obligationerna på begäran av eller i samarbete med Emittenten i kreditvärderingsprocessen.</p>
--	---

Avsnitt C – Obligationer

Punkt	Rubrik	
<p>C.1</p> <p><i>(Tillämplig för Bilaga V, XII och XIII)</i></p>	<p>Beskrivning av Obligationerna /ISIN</p>	<p>Obligationerna är Kreditrelaterade Obligationer.</p> <p>Serienumret är CC19EUR8LDDBO</p> <p>Tranchenumret är 1.</p> <p><i>International Securities Identification Number (ISIN)</i> är SE0005566833</p> <p><i>Common Code</i> är inte gäldande.</p> <p>Euroclear Sweden identifikationsnummer är 556112-807</p> <p>Beräkningsbeloppet (BB) är 10,000.</p>
<p>C.2</p> <p><i>(Tillämplig för Bilaga V, XII och XIII)</i></p>	<p>Valuta</p>	<p>Obligationerna är denominerade i SEK och den angivna valutan för betalningar avseende obligationerna är SEK.</p>
<p>C.5</p> <p><i>(Tillämplig för Bilaga V, XII och XIII)</i></p>	<p>Restriktioner avseende fri överlåtbarhet:</p>	<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, Danmark, Finland och Sverige samt lagar i de jurisdiktioner som Obligationerna erbjuds eller säljs i.</p>
<p>C.8</p>	<p>Rättigheter</p>	<p>Obligationerna har villkor avseende, bl.a.:</p>

<p>(Tillämplig för Bilaga V, XII och XIII)</p>	<p>förknippade med Obligationerna, inklusive rangordning och begränsningar:</p>	<p>Rangordning</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 icke-efterställda och icke-säkerställda (inkluderande åtaganden avseende insättningar) nuvarande och framtida åtaganden om inte annat anges i tvingande lag.</p>
		<p>Skatt</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>Negativåtagande och uppsägningsgrund avseende andra förpliktelser</p> <p>Villkoren för Obligationerna kommer inte innehålla villkor om negativåtagande och uppsägningsgrund avseende andra förpliktelser.</p>
		<p>Uppsägningsgrundande Händelse</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>Innehavarmöten</p> <p>Villkoren för Obligationerna kommer innehålla bestämmelser om kallande till innehavarmöten för att ta ställning till saker som påverkar innehavares intressen generellt. Dessa villkor tillåter vissa definierade majoriteter att binda samtliga innehavare, inklusive innehavare som inte närvarade vid och inte röstade vid det relevanta innehavarmötet samt innehavare som röstade på ett annat sätt än majoriteten.</p>
		<p>Tillämplig rätt</p> <p>Engelsk rätt, med undantag för registrering av Obligationerna i Euroclear Sweden</p>

		AB som ska vara underkastat svensk rätt.
C.9 (Tillämplig på Bilaga V och XIII)	Ränta, inlösen och företrädare:	<i>Obligationer med Fast Ränta:</i> Obligationerna löper med ränta från dessas emissionsdag avseende varje ränteperiod som infaller under perioden från och med emissionsdag till men exklusive förfallodagen efter en fast räntesats om [indikativt 6,75] procent per år.
	Förfallodag och arrangemang för amortering av lånet, inklusive återbetalningsförfarande	Valbar inlösen: Inte tillämplig
		<p>Förtida inlösen</p> <p>Se “Skatt” och “Uppsägningsgrundande Händelser” i Punkt C.8 ovan 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 “olaglighet”), så kan Emittenten lösa in Obligationerna i förtid och, om och till den omfattning som tillåts enligt tillämplig lag, betala ett belopp som är lika med det förtida inlösenbeloppet avseende varje beräkningsbelopp.</p> <p>I de situationer som anges ovan, kommer det “förtida inlösenbeloppet” som förfaller till betalning vid sådan förtida inlösen av Obligationerna vara ett belopp som fastställs av Beräkningsagenten så som representerande det rimliga marknadsvärdet för varje beräkningsbelopp av Obligationerna (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>Inlösen vid förfall</p> <p>Såvida inte dessförinnan inlösta eller köpta och annullerade, kommer Obligationerna att lösas in till dessas Slutliga Inlösenbelopp på Förfallodagen.</p> <p>Förfallodagen är 21 Januari 2019.</p>

		Det "Slutliga Inlösenbeloppet" är det Kreditrelaterade Inlösenbeloppet.
	En indikation av kalkyl-avkastning	Kalkylavkastningen på Obligationerna är [indikativt 6,75] % per år. Kalkylavkastningen beräknas på emissionsdagen för Obligationerna på basis av emissionskursen för Obligationerna om 100 procent. Det är inte en indikation av framtida avkastning.
	Namn på företrädare	Inte tillämpligt – Det finns inte någon företrädare.
		Se också Punkt C.8 ovan.
C.10 <i>(Tillämplig för Bilaga V)</i>	Derivat-komponent i räntebetalningen	Inte tillämpligt – det finns inte någon derivatkomponent i räntebetalningarna. Obligationerna är Kreditrelaterade Obligationer och inträffandes en Kredithändelse kan det ha betydning för räntebetalningen. Justeringar Villkoren för Obligationerna innehåller bestämmelser, beroende på vad som är tillämpligt, hänförliga till händelser som påverkar Referensfaktorn, modifiering eller upphörande av Referensfaktorn och bestämmelser avseende efterföljande korrigeringar av nivån för Referensfaktorn och detaljer rörande konsekvenserna av sådana händelser. Sådana bestämmelser kan tillåta Emittenten att antingen begära att beräkningsagenten fastställer en ersättande nivå för referensfaktorn utifrån en referensobligation eller utifrån den senast offentliggjorda nivån av Referensfaktorn eller att annullera Obligationerna och betala eller belopp som motsvarar det förtida inlösenbeloppet enligt vad som har beskrivits ovan. Se också Punkt C.9.
C.11 <i>(Tillämplig för Bilaga V och XII)</i>	Upptagande till handel	Ansökan har gjorts hos NASDAQ OMX Stockholm AB
C.15 <i>(Tillämplig för Bilaga XII)</i>	Beskrivning av hur värdet för investeringen påverkas av värdet för det underliggande instrumentet(en)	Obligationerna är Obligationer med fast ränta och inlösenbeloppet som ska erläggas under Obligationerna är relaterat till utvecklingen för Referensfaktorn angiven i Punkt C.20 nedan. Obligationerna är också Kreditrelaterade Obligationer. Efter inträffandet av en Kredithändelse avseende en Referensenhet (som är en konkurs eller underlåtenhet att betala eller icke-uppfyllande av villkoren för förpliktelse eller en omstrukturering avseende relevant Referensenhet eller angivna förpliktelser för denna), kommer ränta att sluta att ackumuleras från räntebetalningsdagen som

		omedelbart föregår dagen för fastställande av kredithändelsen, eller om ingen sådan finns, emissionsdagen. Ränta fastställas utifrån Beräkningsbeloppet, justerat för att ta i beaktande det nominella beloppet för referensenhet avseende varje Referensenhet för vilken villkoren för avveckling har blivit uppfyllda per den relevanta räntebetalningsdagen och Obligationerna kommer att lösas in på Förfalldagen genom betalning av det Slutliga Inlösenbeloppet, vilket belopp kommer att fastställas utifrån värdet för angivna förpliktelser för varje Referensenhet avseende vilka en Kredithändelse har inträffat.
C.16 <i>(Tillämplig för Bilaga XII)</i>	Förfalldag och slutlig referensdag	Förfalldagen är 21 Januari 2019.
C.17 <i>(Tillämplig för Bilaga XII)</i>	Avvecklingsförfaranden för derivatvärdepapper	Obligationerna är Obligationer som avvecklas kontant.
C.18 <i>(Tillämplig för Bilaga XII)</i>	Avkastning på derivatvärdepapper	Räntebeloppet (om något) och inlösenbeloppet som förfaller vid förfalldagen, fastställs enligt det följande:
		Ränta
		Obligationer med Fast Ränta: Med förbehåll för vad som anges i C.15, Obligationerna löper med ränta från dessas emissionsdag avseende varje ränteperiod som infaller under perioden från (och med emissionsdag till men exklusive förfalldag efter en fast räntesats om [indikativt 6,75] procent per år.]
		<p>Valbar inlösen:</p> <p>Inte tillämplig</p> <p>Förtida inlösen</p> <p>Se “Skatt” och “Uppsägningsgrundande Händelser” i Punkt C.8 ovan 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 “olaglighet”), så kan Emittenten lösa in Obligationerna i förtid och, om och till den omfattning som tillåts enligt tillämplig lag, betala ett belopp som är lika med det</p>

		<p>förtida inlösenbeloppet avseende varje beräkningsbelopp.</p> <p>I de situationer som anges ovan, kommer det “förtida inlösenbeloppet” som förfaller till betalning vid sådan förtida inlösen av Obligationerna vara ett belopp som fastställs av Beräkningsagenten så som representerande det rimliga marknadsvärdet för varje beräkningsbelopp av Obligationerna (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><i>Inlösen vid förfall</i></p> <p>Såvida inte dessförinnan inlösta eller köpta och annullerade, kommer Obligationerna att loss in till dessas Slutliga Inlösenbelopp på Förfalldagen.</p> <p>Förfalldagen är 21 Januari 2019.</p> <p><i>Kreditrelaterade Obligationer:</i> Med förbehåll för vad som anges under “Slutligt Inlösenbelopp efter inträffandet av en Kredithändelse”, är det “Slutliga Inlösenbeloppet” nominellt belopp.</p>
		<p><i>Avbrottsdagar, Marknadsavbrottshändelser och Justeringar</i></p> <p>Villkoren för Obligationerna innehåller bestämmelser, beroende på vad som är tillämpligt, som rör händelser som påverkar Referensfaktorn(erna), modifiering eller avslutande av Referensfaktorn(erna) och marknadsstörningsbestämmelser och bestämmelser avseende senare korrigeringar av nivån för Referensfaktorn(erna) och närmare uppgifter om konsekvenserna av sådana händelser. Sådana bestämmelser kan ge Emittenten rätt eller freskriva att beräkningsagenten ska fastställa vilka justeringar som ska göras efter inträffandet av den relevanta händelsen (vilket kan inkludera senareläggning av varje värdering eller betalning som ska göras eller utbyte till en ersättande referensfaktor) eller att annullera Obligationerna och betala ett belopp lika med det förtida inlösenbeloppet enligt vad som anges i C.16 ovan.</p>
		<p><i>Slutligt Inlösenbelopp efter inträffandet av en Kredithändelse</i></p> <p>Oaktat de ovanstående bestämmelserna, om villkoren för avveckling är uppfyllda avseende en eller flera av de angivna Referensenheterna, då kommer det Slutliga Inlösenbeloppet avseende varje Beräkningsbelopp att i stället vara:</p>

det Kreditrelaterade Inlösenbeloppet. För dessa ändamål, kommer det “Kreditrelaterade Inlösenbeloppet” att fastställas som följer:

$$\left(BB \times \left[\sum_{i=1}^b V_i \times SP_i \right] \right) - AK$$

Där:

“b” betyder antalet Referensenheter.

“SP_i” betyder det slutliga priset eller det slutliga auktionspriset, beroende på vad som är tillämpligt, i respektive fall fastställt avseende de angivna förpliktelserna för den relevanta Referensenheten. Vad gäller varje Referensenhet avseende vilken villkoren för avveckling inte har uppfyllts på eller före förfallodagen, kommer “SP_i” att vara 100%.

“AK” betyder de proportionerliga kostnaderna och utgifterna, skatterna och offentliga pålagorna som uppkommer i samband med inlösen av Obligationerna och/eller avveckling av varje hedgningsposition eller relaterad handelsposition.

“V_i” betyder det nominella beloppet för referensenheten uttryckt som en procentandel av summan av de nominella beloppen för referensenheterna för alla Referensenheterna.

C.19
(Tillämplig
för Bilaga
XII)

**Utövandekurs/
slutlig
referenskurs**

Se Punkt C.18 ovan.

C.20
(tillämplig
för Bilaga
XII)

Underliggande

Varje Referensenhet angiven i Tabellen nedan, som ingår i Markit iTraxx Eurpo Crossover Series 20 Index.

Referensenhet	Nominella beloppet för referensenhet
Alcatel-Lucent/France	SEK 200
ArcelorMittal	SEK 200
Ardagh Packaging Finance PLC	SEK 200

Brisa Concessao Rodoviaria SA	SEK 200
British Airways PLC	SEK 200
Cable & Wireless Ltd	SEK 200
Cerved Group SpA	SEK 200
CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA	SEK 200
ConvaTec Healthcare E SA	SEK 200
Dixons Retail PLC	SEK 200
EDP - Energias de Portugal SA	SEK 200
Eileme 2 AB	SEK 200
Fiat Industrial SpA	SEK 200
Fiat SpA	SEK 200
Finmeccanica SpA	SEK 200
HeidelbergCement AG	SEK 200
Hellenic Telecommunications Organization SA	SEK 200
ISS Global A/S	SEK 200
Jaguar Land Rover Automotive PLC	SEK 200
Ladbrokes PLC	SEK 200
Lafarge SA	SEK 200
Melia Hotels International SA	SEK 200
New Look Bondco I Plc	SEK 200
Nokia OYJ	SEK 200
Norske Skogindustrier ASA	SEK 200
NXP BV / NXP Funding LLC	SEK 200
Ono Finance II PLC	SEK 200

Peugeot SA	SEK 200
Portugal Telecom International Finance BV	SEK 200
PostNL NV	SEK 200
Rallye SA	SEK 200
Renault SA	SEK 200
Schaeffler Finance BV	SEK 200
Smurfit Kappa Acquisitions	SEK 200
Societe Air France SA	SEK 200
Stena AB	SEK 200
Stora Enso OYJ	SEK 200
Sunrise Communications Holdings SA	SEK 200
Techem GmbH	SEK 200
Telecom Italia SpA	SEK 200
ThyssenKrupp AG	SEK 200
Trionista Holdco GmbH	SEK 200
TUI AG	SEK 200
Unilabs Subholding AB	SEK 200
Unitymedia KabelBW GmbH	SEK 200
UPC Holding BV	SEK 200
UPM-Kymmene OYJ	SEK 200
Virgin Media Finance PLC	SEK 200
Wendel SA	SEK 200
Wind Acquisition Finance SA	SEK 200

		Information avseende Referensenheterna finns tillgänglig från internationellt erkända offentliggjorda eller elektroniskt visade källor såsom Bloomberg och varje webbplats för Referensenheterna och från annan internationellt erkänd källa för offentliggörande eller elektronisk visning.
C.21 <i>(Tillämplig för Bilaga XIII)</i>	Marknader där Obligationerna kommer att handlas för vilka Grundprospektet har offentliggjorts	Ansökan har gjorts hos NASDAQ OMX Stockholm AB.

Avsnitt D – Risker

Punkt	Rubrik	
D.2	Huvudsakliga risker förknippade med Emittenten	<p>Vid köp av Obligationer ikläder sig investerare risken förknippad med att Emittenten kan bli insolvent eller av annan anledning oförmögen att göra alla betalning som förfaller under Obligationerna. Det finns ett brett spektrum av faktorer som, var för sig eller tillsammans, kan resultera i att Emittenten inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser under Obligationerna. Det är inte möjligt att identifiera all sådana faktorer eller att fastställa vilka faktorer som är mest troliga att inträffa, eftersom Emittenten kan vara omedveten om alla relevanta faktorer och vissa faktorer som Emittenten för närvarande bedömer som inte väsentliga, kan bli väsentliga på grund av inträffandet av händelser som ligger utom Emittentens kontroll. Emittenten har i detta Grundprospekt identifierat ett antal faktorer som kan väsentligt negativt påverka dess verksamhet och förmåga att erlägga betalning avseende Obligationerna. Dessa faktorer inkluderar:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Koncernen är exponerad mot ett antal risker, vilka kan kategoriseras som kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk, operationell risk, försäkringsrisk och pensionsrisk; • Näringsrättsliga förändringar kan väsentligt påverka Emittentens verksamhet; • Emittenten kommer att möta ökade kapital- och likviditetskrav som en följd av det nya Basel III-ramverket; • Koncernen kan bli tvungen att betala ytterligare belopp insättningsgarantiplaner och liknande fonder; • Koncernen kan påverkas av allmänna ekonomiska och geopolitiska förhållanden, vilket kan resultera i uteblivna vinster eller ökade förluster inom Koncernens verksamhet; och • Effekterna av den europeiska implementeringen av Basel III-ramverket.

<p>D.[3/6]</p> <p>(D.3 tillämplig för Bilaga V och XIII (D.6 tillämplig för Bilaga XII))</p>	<p>Nyckelinformati on om huvudsakliga risker förknippade med Obligationerna</p>	<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, bland annat, att marknadsvärdet för Obligationerna kommer att påverkas av ett antal faktorer oberoende av Emittentens kreditvärdighet, kreditvärdighetsbetyg tilldelade Emittenten kanske inte återspeglar alla risker förknippade med en investering i Obligationerna, Obligationerna kanske inte är en lämplig investering för alla investerare, eftersom Obligationer i VP System är dematerialiserade värdepapper måste investerare förlita sig på clearingsystemets procedurer för överlåtelse, betalning och kommunikation med Emittenten, att investerare som köper Obligationer i valörer som inte utgör en hel multipel av den Angivna Valören kan påverkas negativt om enskilda innehavarskuldebrev i fysisk form senare måste utfärdas, 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 Sparandedirektiv, innehållande av källskatt enligt amerikansk lagstiftning (<i>U.S. Foreign Account Tax Compliance Act</i>) kan påverkas betalningar avseende 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 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 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</p>

		<p>investerarens egna omständigheter, informationen i Grundprospektet och informationen om Referensenheterna till vilka värdet för, eller betalningarna avseende Obligationerna är relaterade. Fluktuationer i värdet och/eller volatiliteten för förpliktelser emitterade eller garanterade av en Referensenhet kan påverka Obligationernas värde och inträffandet av en Kredithändelse avseende en Referensenhet kommer att reducera de ränte- och kapitalbelopp som ska erläggas och kan förändra tidpunkten för inlösen. Investerares kan förlora hela sin investering. Investerares kommer inte att ha några anspråk gentemot någon Referensenhet. 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 relevant <i>Credit Derivatives Determination Committee</i> (en Beslutande Kommitté avseende Kreditderivat). En Referensenhet kan bli ersatt på grund av händelser bortom Emittentens kontroll. Risken förknippad med Obligationerna kan öka som en följd av ändringar i Obligationerna efter emissionsdagen.</p>
<p>D.6</p> <p><i>(Tillämplig för Bilaga XII)</i></p>	<p>Riskvarning</p>	<p>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.</p>

Avsnitt E – Erbjudande

Punkt	Rubrik	
<p>E.2b</p> <p><i>(Tillämplig för Bilaga V och XII)</i></p>	<p>Motiv till erbjudandet och användning av likviderna när annat än att göra vinst och/eller hedga vissa risker</p>	<p>Nettolikviderna från varje emission av Obligationer kommer att användas av Emittenten för att möta delar av dess allmänna finansieringsbehov.</p>
<p>E.3</p> <p><i>(Tillämplig för Bilaga V och XII)</i></p>	<p>Villkor för erbjudandet</p>	<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 har rätt att återkalla emission av Obligationer, om (i) om teckningarna understiger SEK 15.000.000 eller (ii) Emittenten inte kan bestämma att vara 5,25 % eller mera.</p>

		<p>Emittenten har rätt att återkalla erbjudandet och emission av Obligationer under Erbjudandeperioden före under 24 januari 2014, om Emittenten anser att det händer en materiell förändring i nationella eller internationella räntenivåer eller/och underliggande aktier, en materiell förändring i en ekonomisk, finansiell, politisk eller marknad relaterad förhållande, vilken, enligt emittentens uppfattning, gör erbjudande av Obligationer svårare.</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>E.4</p> <p><i>(Tillämplig för Bilaga V, XII och XIII)</i></p>	<p>Intressen väsentliga för emissionen/erbjudandet, inklusive intressekonflikter</p>	<p>De Auktoriserade Erbjudarna kan erhålla betalning av provisioner avseende emissionen av Obligationer under Programmet. Såvitt Emittenten känner till, har inte någon annan person som är involverad i emissionen av Obligationerna något intresse som är väsentligt för erbjudandet</p>
<p>E.7</p>	<p>Kostnader som debiteras investeraren</p>	<p>Inga kostnader debiteras investerare utav Emittenten. Kostnader kan dock debiteras av en Auktoriserad Erbjudare inom intervallet mellan 0 procent och 2 procent av kapitalbeloppet för Obligationerna som ska köpas av relevant investerare.</p>