

SAMMANFATTNING AV GRUNDPROSPEKTET

Sammanfattningar ska upprättas mot bakgrund av tvingande informationskrav kallade ”Punkter”. Dessa Punkter ska vara uppställda i nummerföljd i Avsnitt A - E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som ska inkluderas i en sammanfattning för Värdepapperen och Emittenten. Eftersom vissa Punkter inte måste ingå kan det vara luckor i nummerföljden för Punkterna. Även om en viss Punkt ska ingå i sammanfattningen mot bakgrund av aktuell typ av värdepapper och emittent, kan det förhålla sig så att det inte finns någon information att återge under den Punkten. I dessa fall ska en kort beskrivning av den Punkten återges i sammanfattningen med en förklaring av varför den inte är tillämplig.

Avsnitt A – Introduktion och varningar

Punkt	
A.1	<ul style="list-style-type: none">• Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Grundprospektet och relevanta Slutliga Villkor.• Varje beslut om att investera i Värdepapperen ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet inklusive alla dokument till vilka det hänvisas samt relevanta Slutliga Villkor.• Om talan avseende uppgifterna i Grundprospektet och relevanta Slutliga Villkor väcks vid domstol i en medlemsstat i Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, kan käranden i enlighet den nationella lagstiftningen i den medlemsstat där talan väcks bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet och relevanta Slutliga Villkor innan de rättsliga förfarandena inleds.• Civilrättsligt ansvar kan inte åläggas Emittenten i någon medlemsstat uteslutande på grund av denna sammanfattning, inklusive översättningar därav, om den inte är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av Grundprospektet och relevanta Slutliga Villkor eller, efter implementeringen av de relevanta bestämmelserna i direktiv 2010/73/EU i den relevanta medlemsstaten, denna inte ger, när denna läses tillsammans med övriga delar av detta Grundprospekt och relevanta Slutliga Villkor ger nyckelinformation (enligt definition i artikel 2.1 (s) i Prospektdirektivet) för att hjälpa investerare som överväger att investera i Värdepapperen.
A.2	<p>[Inte tillämpligt – [Detta utgör inte ett erbjudande av Värdepapper i den mening som avses i Prospektdirektivet]/[Värdepapperen får endast erbjudas under omständigheter då det föreligger ett undantag från skyldigheten enligt Prospektdirektivet att offentliggöra ett prospekt ("Undantaget Erbjudande")].]</p> <p>[Värdepapperen får erbjudas under omständigheter där det inte föreligger något undantag från skyldigheten enligt Prospektdirektivet att offentliggöra ett prospekt ("Icke-undantaget Erbjudande").]</p>

	<p><i>Medgivande:</i> På de villkor som anges nedan medger Emittenten att detta Grundprospekt används i samband med Icke-undantagna Erbjudanden av Värdepapper av [[Danske Bank A/S]/[namn på aktuell(a) Återförsäljare/Administratör]] [, [namn på specifika finansiella mellanhänder som anges i slutliga villkor,] [samt] [varje finansiell mellanhand som på Emittentens webbplats (www.danskebank.com) namngivits och identifierats som en Auktoriserad Erbjudare avseende relevant Icke-undantaget Erbjudande] (var för sig, en "Auktoriserade Erbjudare").]</p> <p><i>Erbjudandeperiod:</i> Emittentens medgivande enligt ovan lämnas för Icke-undantagna Erbjudanden av Värdepapper under [erbjudandeperiod för emissionen anges här] ("Erbjudandeperioden").</p> <p><i>Villkor för medgivande:</i> Villkoren för Emittentens medgivande är att sådant medgivande (a) endast gäller under Erbjudandeperioden; och (b) endast omfattar användningen av detta Grundprospekt för Icke-undantagna Erbjudanden av relevanta trancher av Värdepapper i [ange varje relevant medlemsstat i vilken den specifika tranchen av Värdepapperen kan erbjudas].</p> <p>EN INVESTERARE SOM HAR FÖR AVSIKT ATT FÖRVÄRVA ELLER SOM FÖRVÄRVAR VÄRDEPAPPER ENLIGT ETT ICKE-UNDANTAGET ERBJUDANDE FRÅN EN AUKTORISERAD ERBJUDARE GÖR DETTA, OCH ERBJUDANDEN OCH FÖRSÄLJNINGAR AV SÅDANA VÄRDEPAPPER TILL INVESTERARE AV EN SÅDAN AUKTORISERAD ERBJUDARE, GÖRS PÅ DE VILLKOR OCH ÖVRIGA ÖVERENSKOMMELSER SOM TRÄFFATS MELLAN SÅDAN AUKTORISERAD ERBJUDARE OCH SÅDAN INVESTERARE AVSEENDE BLAND ANNAT PRIS, TILLDELNING OCH LIKVIDER. INVESTERAREN SKA HÄNVÄNDA SIG TILL DEN AUKTORISERADE ERBJUDAREN VID TIDPUNKTEN FÖR ETT SÅDANT ERBJUDANDE FÖR ATT ERHÅLLA SÅDAN INFORMATION OCH DEN AUKTORISERADE ERBJUDAREN ANSVARAR FÖR DENNA INFORMATION.]</p>
--	---

Avsnitt B – Emittenten

Punkt	Rubrik	
B.1	Registrerad firma och handelsbeteckning	Danske Bank A/S (" Emittenten ")
B.2	Säte/ Bolagsform/ Lagstiftning/Jurisdiktion	Emittenten bildades i Danmark den 5 oktober 1871. Emittenten är en kommersiell bank med begränsat ägaransvar och bedriver verksamhet under den danska lagstiftningen om finansiell verksamhet. Emittenten är registrerad hos det danska handelsregistret och dess danska organisationsnummer är 61126228.

B.4b	Kända trender som påverkar Emittenten och den bransch där Emittenten är verksam	Inte tillämpligt - Det föreligger inga kända trender, osäkerheter, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att ha en väsentlig inverkan på Emittentens utsikter för det innevarande räkenskapsåret.	
B.5	Beskrivning av Koncernen	Emittenten är moderbolaget i Danske Bank-koncernen ("Koncernen"). Emittenten är en modern nordisk universalbank med bryggor till resten av världen.	
B.9	Resultatprognos eller förväntat	Inte tillämpligt - Ingen resultatprognos eller uppgift om förväntat resultat lämnas i detta Grundprospekt.	
B.10	Anmärkningar på räkenskaperna i revisionsberättelsen	Inte tillämpligt - Inga anmärkningar finns i de revisionsberättelser som ingår i detta Grundprospekt.	
B.12	Utvald historisk finansiell information		
	(DKK miljoner)	Tolv månader med slut 31 december 2018 ¹	
		Tolv månader med slut 31 december 2017	
	Resultaträkning:		
	Totala intäkter	44 365	48 149
	Verksamhetskostnader	25 011	22 722
	Reserveringar för kreditförluster	(650)	(873)
	Vinst före skatt, kärnverksamhet	20 004	26 300
	Vinst före skatt, icke-kärnverksamhet	(282)	(12)
	Vinst före skatt	19 722	26 288
	Skatt	4 548	5 388
	Nettovinst för året	15 174	20 900
	Balansräkning:		
	Utlåning	1 769 438	1 723 025
	Tillgångar i handelsportföljen	415 811	449 292
	Tillgångar inom Icke-kärnverksamhet	14 346	4 886
	Övriga tillgångar	1 378 872	1 362 325
	Totala tillgångar	3 578 467	3 539 528

¹ Koncernen har uppdaterat de komparativa finansiella informationen vid och för året som slutade den 31 december 2018 i Koncernens delårsrapport. Siffrorna ovan reflekterar den uppdaterade informationen vid och för året som slutade den 31 december 2018.

Insättningar	894 495	911 852
Obligationer emitterade av Realkredit Danmark	741 092	758 375
Förpliktelser inom handelsportföljen	390 222	400 596
Förpliktelser inom Icke-kärnverksamhet	4 014	3 094
Övriga förpliktelser	1 385 368	1 297 356
Totala förpliktelser	3 415 191	3 371 273
Ytterligare tier 1 etc.	14 300	14 339
Aktiekapital	148 976	153 916
(DKK miljoner)	Sex månader med slut 30 juni 2019	Sex månader med slut 30 juni 2018 ²
Resultaträkning:		
Totala intäkter	22 333	22 334
Verksamhetskostnader	12 824	11 400
Reserveringar för kreditförluster	470	(707)
Vinst före skatt, kärnverksamhet	9 039	11 641
Vinst före skatt, icke-kärnverksamhet	(270)	48
Vinst före skatt	8 769	11 689
Skatt	1 749	2 499
Nettovinst för perioden	7 020	9 190
Balansräkning:		
Utlåning	1 808 656	1 748 393
Tillgångar i handelsportföljen	534 030	523 449
Tillgångar inom Icke-kärnverksamhet	13 155	16 905
Övriga tillgångar	1 422 568	1 417 672
Totala tillgångar	3 778 409	3 706 419
Insättningar	931 646	926 794

² Koncernen har uppdaterat de komparativa finansiella informationen vid och för de sex månaderna som slutade den 30 juni 2018 i Koncernens delårsrapport. Siffrorna ovan reflekterar den uppdaterade informationen vid och för de sex månaderna som slutade den 30 juni 2018.

		Obligationer emitterade av Realkredit		
		Danmark	779 074	732 106
		Förpliktelser inom handelsportföljen	450 930	447 006
		Förpliktelser inom Icke-kärnverksamt	5 145	11 230
		Övriga förpliktelser		1 428 386
			1 448 626	
		Totala förpliktelser	3 615 421	3 545 522
		Ytterligare tier 1 etc.	14 240	14 340
		Aktiekapital		146 557
			148 748	
	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 juni 2019, som utgör den sista dagen i den räkenskapsperiod för vilken den senaste räkenskapsrapporten för Emittenten och Koncernen har framställts.		
	Beskrivning av väsentliga förändringar i finansiell situation eller ställning på marknaden	Emittenten befinner sig för närvarande under utredning av den danska finansinspektionen, den danska statsåklagaren för allvarlig ekonomisk och internationell brottslighet (SØIK), den allmänna estniska åklagarmyndigheten, det amerikanska justitiedepartementet och den amerikanska finansinspektionen (U.S. Securities and Exchange Commission). Det har även inletts käromål mot Emittenten i New York, Tribunal de Grande Instance de Paris och Köpenhamns byret. Tidpunkten för fullbordandet av tvisterna och deras resultatet är okända. Emittenten har för avsikt att försvara sig mot kraven. Med undantag för sådana käromål och utredningar har det inte inträffat någon väsentlig negativ förändring i Emittentens framtidsutsikter efter den 31 december 2018, som utgör den sista dagen i den räkenskapsperiod för vilken den senaste reviderade räkenskapsrapporten för Emittenten och Koncernen har framställts. ³		
B.13	Nyligen inträffade händelser som är väsentliga för att utvärdera Emittentens solvens	Inte tillämpligt – Det föreligger inte några nyligen inträffade händelser som är väsentliga för att utvärdera Emittentens solvens.		
B.14	Beroende av andra företag inom Koncernen	Se Punkt B.5. Inte tillämpligt – Emittenten är inte beroende av andra företag inom Koncernen.		

³ Med anledning av Tilläggsprospekt nr. 1 daterat den 26 juli 2019 har orden "31 mars 2019" tagits bort och ersatts med orden "30 juni 2019" och ändringar har gjorts till avsnittet "Utvald historisk finansiell information" för att reflektera publiceringen av Koncernens icke-reviderade delårsrapport vid och för det första halvåret som slutade den 30 juni 2019.

B.15	Huvudsaklig verksamhet	Koncernen är den ledande leverantören av finansiella tjänster i Danmark (Källa: danska Finanstilsynet) – och en av de största i Norden – mätt utifrån totala tillgångar per den 31 mars 2018. Koncernen tillhandahåller kunder ett brett utbud av tjänster inom bank, bolån, försäkring, pension, fastighetsmäkleri, förmögenhetsförvaltning och handel med ränteprodukter, utländsk valuta och aktier. Koncernen är den största banken i Danmark (Källa: danska Finanstilsynet), är en av de största bankerna i Finland och Nordirland och har utmanarpositioner i Sverige och Norge.
B.16	Kontrollerande aktieägare	Inte tillämpligt – Emittenten känner inte till någon aktieägare eller gruppering av samverkande aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar Emittenten.

Avsnitt C – Värdepapper

Punkt	Rubrik	
C.1	Typ och kategori av Värdepapper	<p>Värdepapperen utgörs av [warranter/certifikat] i form av [köpwarranter / säljwarranter warranter / turboköpwarranter / turbosäljwarranter / certifikat up / certifikat down / säkerställda köpcertifikat / bullcertifikat / bearcertifikat / mini-futures long / mini-futures short] ("Värdepapperen").</p> <p>Värdepapperens serienummer är [•] [och [•]] och tranchenumret [för varje serie] är [•].</p> <p>[Värdepapperen kommer vara konsoliderade och utgöras av en enskild serie med [<i>ange tidigare Trancher</i>] på Emissionsdagen.]</p> <p>[Den internationella värdepapperskoden ("ISIN") för serie nummer [•] är [•] [och ISIN-koden för serie nummer [•] är [•]]. Gemensam kod för serie nummer [•] är [•] [och Gemensam kod för serie nummer [•] är [•].] Identifikationskod hos [VP Securities A/S ("VP") / Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") / Euroclear Finland Oy ("Euroclear Finland")] för serie nummer [•] är [•] [och identifikationskoden för serie nummer [•] hos VP/Euroclear Sweden/Euroclear Finland] är [•].]</p>
C.2	Valuta	Värdepapperen är denominerade i [•] och likvidvaluta för betalningar är [•] (" Likvidvalutan ").
C.5	Inskränkningar i rätten att överlåta Värdepapperen	<p>[Överlåtelse av Värdepapperen kan endast ske genom det kontobaserade värdepapperssystem som förs av [VP/Euroclear Sweden/Euroclear Finland.]</p> <p>[Det finns inte några begränsningar i den fria överlåtbarheten av Värdepapperen.]</p>
C.8	Rättigheter kopplade till Värdepapperen	För Värdepapperen gäller villkor som bland annat reglerar: <i>Företrädesrätt</i>

	<p>inbegripet rangordning och begränsning av rättigheter</p>	<p>Värdepapperen utgör direkta, ovillkorade och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten och har företrädesrätt <i>pari passu</i> utan inbördes företrädesrätt och minst <i>pari passu</i> med Emittentens övriga ordinära, icke-preferens, efterställda och icke säkerställda förpliktelser, nuvarande och framtida, med undantag för vissa tvingande undantag enligt lag.</p> <p>Beskattning</p> <p>Emittenten är inte ansvarig för eller på annat sätt skyldig att betala någon skatt, pålaga, kostnad, avgift eller liknande som kan uppstå på grund av ägarskap, överföring, utnyttjande, avveckling eller utövande av Värdepapper och alla betalningar från Emittenten sker med förbehåll för eventuell skatt, pålaga, källskatt eller annan betalning som ska utföras, betalas, innehållas eller avdras.</p> <p>Negativklausul och avtalsbrott</p> <p>Villkoren för Värdepapperen innehåller inte bestämmelser om negativklausul eller avtalsbrott.</p> <p>Tillämplig lag</p> <p>Engelsk lag, med undantag för registreringen av Värdepapperen hos [VP / Euroclear Sweden / Euroclear Finland] på vilken [dansk / svensk / finsk] lag är tillämplig.</p>
<p>C.11</p>	<p>Upptagande till handel</p>	<p>[Ansökan om upptagande till handel av Värdepapperen har inlämnats till reglerade marknaden på [Euronext Dublin][Nasdaq Copenhagen A/S] [och] [Nasdaq Helsinki Oy] [och] [Nasdaq Stockholm AB [och] [the Nordic Growth Market NGM AB [NDX Sweden][NDX Finland]].</p> <p>[Värdepapperen kan också tas upptill handel på multilaterala handelsplattformar etablerade av Nasdaq för handel i warranter och certifikat.]</p> <p>[Inte Tillämpligt - Värdepapperen är inte avsedda att upptas till handel på någon marknad.]</p>
<p>C.15</p>	<p>Beskrivning av hur värdet av investeringen påverkas av värdet på underliggande instrument</p>	<p>Den slutlikvid för en serie som ska betalas på förfallodagen för slutlikvid för Värdepapper i denna serie (enligt vad som anges i Punkt C.16 nedan) är kopplad till värdeutvecklingen för Referenstillgångarna enligt Punkt C.20 nedan [och kan, beroende på Referenstillgångarnas värdeutveckling, vara lägre än emissionskursen].</p>
<p>C.16</p>	<p>Förfallodag, inlösendag och slutlig referensdag för Värdepapperen</p>	<p>[Värdepapperens förfallodag[ar], vilka är den/de dag/ar då slutlikvid ska erläggas, med förbehåll för justeringar för avbrott och icke-planerade bankdagar ("dag då slutlikvid ska erläggas") [är [•]]/[är följande:</p> <p>- för Serienummer [•], [•]; och</p> <p>- för Serienummer [•], [•].]</p>

		<p>Varje Värdepapper inlöses automatiskt och förfaller på den [slutliga värderingsdag/sista slutliga genomsnittsdag/slutliga referensdag] till vilken det hänvisas i Punkt C.18 nedan.</p> <p>[[Varje Värdepapperen är "Open Ended Värdepapper" och således har dessa ingen planerad likviddag. [Respektive emission av] Värdepapperen kan lösas in av Emittenten enligt dennes egen bestämmanderätt genom avgivande av meddelande (ett "Meddelande om Inlösen") till innehavare i enlighet med villkoren. Värdepapper som blir inlösta kommer att bli automatiskt utövade och kommer löpa ut på den [slutliga värderingsdagen/sista av de slutliga genomsnittsdagarna/slutliga referensdagen] angiven i Meddelandet om Inlösen och som hänvisas till i Punkten C.18 nedan.]</p>
C.17	Inlösenförfarande för derivatinstrument	Värdepapperen avvecklas kontant.
C.18	Avkastning på derivatinstrument	<p><i>Slutlikvid som förfaller till betalning på slutlikviddagen</i></p> <p>Den slutlikvid som förfaller på slutlikviddagen för [varje serie av] Värdepapperen fastställs genom användning av [följande formel]:</p> <p><i>[Köpwarranter, turboköpwarranter och certifikat up</i></p> <p>(a) Om Slutkursen för Referenstillgång[arna] är högre än Lösenkursen för Referenstillgång[arna]:</p> <p>(Slutkurs - Lösenkurs) x Multiplikator [x Valutakurs]</p> <p>(b) I annat fall noll.]</p> <p><i>[Säljwarranter, turbosäljwarranter och certifikat down</i></p> <p>(a) Om Slutkursen för Referenstillgång[arna] är lägre än Lösenkursen för Referenstillgång[arna]:</p> <p>(Lösenkurs - Slutkurs) x Multiplikator [x Valutakurs]</p> <p>(b) I annat fall noll.]</p> <p><i>[Säkerställda Köpcertifikat</i></p> <p>(a) Om Slutkursen är högre än Taknivån:</p> <p>Taknivå x Multiplikator [x Valutakurs]</p> <p>(b) Om slutkursen är lägre än (eller lika med) Taknivån:</p>

		<p style="text-align: center;">Slutkurs x Multiplikator x [Valutakurs].]</p> <p><i>[Mini-futures long</i></p> <p>(a) Om Slutkursen är högre än Finansieringsnivån på den slutliga referensdagen:</p> <p style="padding-left: 40px;">(Slutkurs - Finansieringsnivå på den slutliga referensdagen) x Multiplikator [x Valutakurs]</p> <p style="padding-left: 40px;">I annat fall noll.</p> <p><i>[Mini-futures short</i></p> <p>(a) Om Slutkursen är lägre än Finansieringsnivån på den slutliga referensdagen;</p> <p style="padding-left: 40px;">(Finansieringsnivån på den slutliga referensdagen - Slutkurs) x Multiplikator [x Valutakurs]</p> <p>(b) I annat fall, noll.]</p> <p>Där:</p> <p>["AF" betyder med avseende på en referensdag(<i>t</i>) och en Rän-teperiod ett belopp som fastställs av beräkningsombudet enligt följande formel:</p> $AF = FL_{t-1} * (Rän-tebas [+/-] Marginal) * Rän-te-dagar.]$ <p>["Takt-nivå" betyder [•].]</p> <p>["Rän-te-dagar" betyder med avseende på en Rän-teperiod antalet dagar i Rän-teperioden dividerat med 360.]</p> <p>["Utdelning_t" betyder med avseende på en [Referenstillgång/varje värdepapper som ingår i ett index] och en referensdag (<i>t</i>), en utdelning, vars dag exklusive utdelning infaller på sådan referensdag (<i>t</i>).]</p> <p>["Valutakurs" betyder [•].]</p> <p>"Lösenkurs" betyder ett belopp som motsvarar [värdet på Referenstillgång[arna] i förhållande till den slutliga [värderings-/referens-] dagen] / [medelvärdet på Referenstillgång[arna] i förhållande till medelvärdet på de slutliga genomsnittsdagarna].</p> <p>["Finansieringsnivå" betyder, med avseende på en referensdag(<i>t</i>) under referensperioden, ett belopp i Likvidvalutan som fastställs av beräkningsombudet med användning av följande formel:</p> $FL_t = (FL_{t-1} + AF).$
--	--	--

[dock att Finansieringsnivån på varje referensdag (t) som infaller på dag exklusive utdelning i stället fastställs av beräkningsombudet med användning av följande formel:

$$FL_t = (FL_{t-1} + [AF - Utdelning_t])]$$

["**FL_{t-1}**" betyder, med avseende på en referensdag (t), ett belopp motsvarande värdet på Referenstillgången i förhållande till närmast föregående referensdag (t) och, där $t = 1$, betyder "**FL_{t-1}**" [**•**] ("**Ursprunglig Finansieringsnivå**") [FL_{t-1} ska, om referensdagen (t) är en dag för rollover av ett terminskontrakt, justeras av beräkningsombudet].]

["**Räntebas**" betyder [EONIA/SIOR/DKKOIS].]

["**Ränteperiod**" betyder, med avseende på en referensdag (t), perioden från (och med) närmast föregående referensdag (t) till (men exklusive) denna referensdag (t) och, om $t = 1$, ska den närmast föregående referensdagen varaden ursprungliga referensdagen.]

["**Marginal**" betyder [**•**].]

["**Multiplikator**" betyder [**•**].]

["**Lösenkurs**" betyder [[**•**]/[ett belopp motsvarande Referenstillgångarnas värde i förhållande till ursprunglig värderingsdag/ett belopp motsvarande Referenstillgångarnas värde i förhållande till ursprungliga genomsnittsdagar].]

[Bull- och bearcertifikat

Akkumulerat Värde på den slutliga referensdagen.]

[Där:

["**AF**" med avseende på en referensdag (t) och en Ränteperiod, betyder ett belopp som fastställs av beräkningsombudet enligt följande formel:

$$[AF = AV_{t-1} * (Räntebas - Marginal - Administrationsavgift) * Räntedagar]$$

$$[AF = AV_{t-1} * (Räntebas - Marginal - Administrationsavgift) * Räntedagar - Multiplikator * Räntebas * Akkumulerat Värde_{t-1} * Räntedagar]$$

["**Akkumulerad Värdeförändring**" ("**ACV**") betyder, med avseende på en referensdag (t) på de villkor som anges nedan, ett belopp som fastställs av beräkningsombudet med användning av följande formel:

$$ACV = Multiplikator * (Referenskurs_t - Referenskurs_{t-1}) * \frac{AV_{t-1}}{Referenskurs_{t-1}}$$

[dock att Ackumulerad Värdeförändring på varje referensdag (t) som infaller på en dag exklusive utdelning i stället fastställs av beräkningsombudet med hänvisning till följande formel:

$$ACV = \text{Multiplikator} * (\text{Referenskurs}_t - [\text{Referenskurs}_{t-1} - \text{Utdelning}_t]) * \frac{AV_{t-1}}{[\text{Referenskurs}_{t-1} - \text{Utdelning}_t]}$$

"**Akkumulerat Värde**" betyder, med avseende på en referensdag (t) under referensperioden ett belopp i Likvidvalutan som fastställts av beräkningsombudet med användning av följande formel:

$$AV_t = (AV_{t-1} + ACV + AF) * \left[\frac{\text{Valutakurs}_t}{\text{Valutakurs}_{t-1}} \right]$$

"**AV_{t-1}**" betyder, med avseende på en referensdag (t), det Ackumulerade Värdet på närmast föregående referensdag (t) och, där $t = 1$, betyder "**AV_{t-1}**" [•].

"**Räntedagar**" betyder, med avseende på en Ränfteperiod, antalet dagar i Ränfteperioden dividerat med 360.

"**Utdelning_t**" betyder, för [Referenstillgång/varje ingående värdepapper i indexet] och en referensdag (t), en utdelning, vars dag exklusive utdelning infaller på sådan referensdag (t).]

"**Valutakurs**" betyder [•].

"**Räntebas**" ("**IRB**") betyder [EONIA/SIOR/DKKOIS].

"**Ränfteperiod**" betyder, med avseende på en referenstidpunkt (t), perioden från (och med) den referenstidpunkt som närmast föregår sådan referenstidpunkt (t) till (men exklusive) sådan referensdag (t) och, om $t = 1$, ska närmast föregående referensdag vara den ursprungliga referensdagen.

"**Administrationsavgift**" ("**MF**") betyder en avgift uttryckt som en procentsats som debiteras av Emittenten för kostnader avseende administration och/eller hedgning av Värdepapperen och vars initiala belopp uppgår till [•], dock att Administrationsavgiften kan höjas eller sänkas från tid till annan av Emittenten om Emittentens kostnader för administration och/eller hedgning förändras och under förutsättning att Administrationsavgiften aldrig får överstiga [•] procent.

"**Marginal**" betyder [•].

"**Multiplikator**" betyder [•].

"**Referenskurs_{t-1}**" betyder, med avseende på en referensdag (t), det aktuella värdet för Referenstillgången på närmast föregående referensdag före den aktuella referensdagen (t) och, där $t = 1$, "**Referenskurs_{t-1}**" betyder [•], [dock att Referenskursen $t-1$, om referensdagen (t) är en dag för rullning av terminskontrakt, ska justeras beräkningsombudet.]

	<p><i>[Förtidsförfall</i></p>
	<p>Om en förtidsförfallohändelse inträffar förfaller det aktuella Värdepapperet automatiskt på förtidsförfallodagen.</p> <p><i>[Turboköp WARRANTER, turbosälj WARRANTER, certifikat up och certifikat down</i></p> <p>En förtidsförfallohändelse inträffar om värdet på Referenstillgången vid någon tidpunkt under avläsningsperioden är [lägre/högre] än eller lika med Barriärnivån.</p> <p>Slutlikviden vid förtidsförfall ska fastställas enligt vad som ovan anges om slutlikvid, med undantag för att "Slutkurs", vid beräkning av slutlikvid vid förtidsförfall, ska utgöras av ett belopp motsvarande det [lägsta/högsta] värde för Referenstillgången som fastställts av beräkningsombudet under den period om tre handelstimmar som följer närmast efter att en förtidsförfallohändelse inträffat.</p> <p>Där:</p> <p>"Barriärnivå" betyder [•.]</p> <p><i>[Bullcertifikat och bearcertifikat</i></p> <p>En förtidsförfallohändelse inträffar om [antingen:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a)]på någon referensdag under avläsningsperioden (nedan kallad "Avläsningsdag") den procentuella [minskningen/ökningen] av Referenstillgångens värde jämfört med Referenskursen_{t-1} för den referensdag som motsvarar Avläsningsdagen överskrider eller är lika med Barriärnivån; eller (b) Emittenten meddelar innehavarna om att Värdepapperen förfaller i förtid på den förtidsförfallodag som anges i sådant meddelande. <p>Där:</p> <p>"Barriärnivå" betyder[•].</p> <p>Slutlikviden vid förtida förfall ska vara:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) vid förtidsförfallohändelse som anges i (a) ovan, noll; eller (ii) vid förtidsförfallohändelse som anges i (b) ovan, ska den slutliga referensdagen anses vara förtidsförfallodag och slutlikviden ska fastställas enligt vad som anges ovan om slutlikvid.] <p><i>[Mini-futures long och mini-futures short</i></p> <p>En förtidsförfallohändelse inträffar om [antingen:</p>

		<p>(a)]värdet på Referenstillgången vid någon tidpunkt under avläsningsperioden är [lägre/högre] eller lika med Barriärnivån; eller</p> <p>(b) Emittenten meddelar innehavarna om att Värdepapperen förfaller i förtid på den förtidsförfallodag som anges i sådant meddelande.</p> <p>Där:</p> <p>"Barriärnivå" betyder Barriärprocent multiplicerat med Ursprunglig Finansieringsnivå, med förbehåll för att Barriärnivån ska räknas om av beräkningsagenten[:</p> <p>(i)]på den första bankdagen varje månad genom att multiplicera Barriärprocenten med Finansieringsnivån avseende den omedelbart föregående referensdagen;][och]</p> <p>(ii) [på varje dag som utdelning exkluderas genom att multiplicera Barriärprocenten med Finansieringsnivån avseende sådan dag som utdelning exkluderas;]</p> <p>[på varje dag som utdelning exkluderas för ett komponentvärdepapper som ingår i index genom att multiplicera Barriärprocenten med Finansieringsnivån avseende sådan dag som utdelning exkluderas;]</p> <p>[på varje dag för rullning genom att multiplicera Barriärprocenten med Finansieringsnivån avseende sådan dag för rullning;]</p> <p>"Barriärprocent" betyder [•] procent.</p> <p>Slutlikvid vid förtidsförfall ska:</p> <p>(i) vid förtidsförfallohändelse som anges i (a) ovan fastställas enligt vad som anges ovan för slutlikvid med undantag för att "Slutkurs" vid beräkning av slutlikvid vid förtidsförfall ska utgöras av ett belopp som motsvarar det [lägsta/högsta] värde som fastställts för Referenstillgången av beräkningsombudet under den period om tre handelstimmar som följer närmast efter att en relevant förtidsförfallohändelse inträffat; eller</p> <p>(ii) vid förtidsförfallohändelse som anges i (b) ovan, ska den slutliga referensdagen anses vara förtidsförfallodag och slutlikviden ska fastställas enligt vad som anges ovan om slutlikvid.]</p>
		<p><i>Uppsägning vid Olaglighet</i></p>
		<p>Om beräkningsombudet konstaterar att fullgörande av Emittentens förpliktelser enligt Värdepapperen eller arrangemang som vidtagits för hedgning av Emittentens förpliktelser enligt Värdepapperen helt eller delvis strider eller kommer att strida mot lag till följd av nuvarande eller framtida tillämplig lag en</p>

		("olaglighet"), får Emittenten säga upp Värdepapperen, varvid Emittenten ska betala ett belopp motsvarande varje Värdepappers uppsägningsbelopp.
		Det " uppsägningsbelopp " som ska betalas vid uppsägning av ett Värdepapper ska motsvara ett belopp fastställt av beräkningsombudet som motsvarar marknadsvärdet för det aktuella Värdepapperet på uppsägningsdagen, justerat för Emittentens (eller närståendes till denne) förluster, utgifter och kostnader för att likvidera underliggande eller relaterade hedgning- och finansieringsarrangemang, efter fastställande av beräkningsombudet
		<i>Tillämpliga dagar för slutlikvid [och förtidsförfall]</i>
		<p>["ursprunglig värderingsdag" = [•]]</p> <p>["ursprungliga genomsnittsdagar"= [•], [•] och [•] (beroende på [[ändring] uppskjutande/utelämning]])</p> <p>["slutlig värderingsdag" = [[●]/Så som angivet i Meddelande om Inlösen]]</p> <p>["slutliga genomsnittsdagar" = [[•], [•] och [•]/Så som angivet i Meddelande om Inlösen] (beroende på [[ändring] uppskjutande/utelämning]])</p> <p>["ursprunglig referensdag" = [●]]</p> <p>["slutlig referensdag" = [[●]/Så som angivet i Meddelande om Inlösen]]</p> <p>["avläsningsperiod" = perioden från (och med) emissionsdagen till (och med) [slutlig värderingsdag/ sista genomsnittsdag/slutlig referensdag]</p> <p>["referensdag" = en schemalagd handelsdag för Referenstillgången när det inte föreligger handelsavbrott för Referenstillgången.</p> <p>["referensperiod" = period från (men exklusive) ursprunglig referensdag till (och med) slutlig referensdag.</p>
		<i>Handelsavbrott, Marknadsstörningar och Justeringar</i>
		Villkoren för Värdepapperen innehåller bestämmelser som är tillämpliga vid händelser som påverkar Referenstillgångarna, ändring eller förfallotidpunkt för Referenstillgång(arna), bestämmelser om marknadsstörningar samt om därefter följande korrigeringar av Referenstillgångarnas värde och information om konsekvenserna av sådana händelser. Dessa bestämmelser kan tillåta att

		Emittenten antingen begär att beräkningsombudet fastställer vilka justeringar som ska göras till följd av den aktuella händelsen (vilket kan omfatta att en eventuellt erforderlig värdering skjuts upp eller att en referenstillgång ersätts med en annan referenstillgång) eller att säga upp Värdepapperen och betala ett uppsägningsbelopp enligt ovan.				
		Villkoren för Värdepapperen innehåller bestämmelser kring händelser som påverkar ett sifferbelopp vilket är ett "referensvärde" såsom definierat i förordning (EU) 2016/1011. Dessa bestämmelser kan tillåta att Emittenten antingen begär att beräkningsombudet fastställer vilka justeringar som ska göras till följd av den aktuella händelsen (vilket kan omfatta att referensvärdet ersätts med ett annat referensvärde), eller säga upp Värdepapperen och betala ett uppsägningsbelopp enligt ovan				
C.19	Lösenkurs/slutlig referenskurs	Se Punkt C.18 ovan.				
C.20	Underliggande	Med avseende på [den/varje] serie som anges nedan, [den/varje] Referenstillgång som anges under rubriken "Beskrivning av Referenstillgång[ar]" i nedanstående tabellen, för varje slag av Referenstillgång som anges under rubriken "Klassificering" i Tabellen nedan.				
		Serie-nummer och ISIN	Beskrivning av Referenstillgång(ar)	Klassificering	Elektronisk Sida	Vikt
		[•]	[•] (<i>Inkludera detaljer om Relaterade Tillgångar, om tillämpligt</i>)	[Index] [Terminskontrakt] [Aktier]	[•]	[•]
		<i>(specificera för varje Referenstillgång)</i>				
		[Information om Referenstillgång[ar] kan erhållas på den elektroniska sida som anges under rubriken "Elektronisk sida" för sådan/a Referenstillgång[ar] i Tabellen ovan och från [[•]/andra internationellt erkända publicerade eller elektroniskt återgivna källor].]				

Avsnitt D – Risker

Punkt	Rubrik	
D.2	Huvudsakliga risker förknippade med Emittenten	Vid köp av Värdepapperen ikläder sig investerare risker förknippade med att Emittenten kan bli insolvent eller av annan anledning oförmögen att fullgöra alla betalningar som förfaller enligt Värdepapperen. Det finns ett stort antal faktorer som, var för sig

		<p>eller tillsammans, kan resultera i att Emittenten inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser enligt Värdepapperen. Det är inte möjligt att identifiera alla 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 att det inträffar händelser som ligger utom Emittentens kontroll. Emittenten har i Grundprospektet identifierat ett antal faktorer som kan väsentligt negativt påverka dess verksamhet och förmåga att fullgöra betalningar enligt Värdepapperen. Dessa faktorer inkluderar:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Koncernen är exponerad mot ett antal risker, vilka kan kategoriseras som kreditrisk, marknadsrisk, likviditet, finansiering och kapital, försäkring och pensionsrisk samt icke-finansiell risk. Icke-finansiell risk består av modellrisk, operationell risk affärsavbrott, finansiell brottslighet, beteende och uppföranderisk, legalrisk och finansiell kontroll och strategisk risk; • Regulatoriska förändringar kan väsentligt påverka Emittentens verksamhet; • Koncernen är verksam i en juridisk och näringsrättslig miljö som exponerar Koncernen mot potentiellt väsentliga juridiska och näringsrättsliga risker. • Emittenten möter ökade kapital- och likviditetskrav som en följd av det ramverket vilket implementerar, bland annat, Baselkommittén för banktillsyns förslag om striktare kapital- och likviditetskrav för banker inom den Europeiska Unionen; • Emittenten kan bli föremål för åtgärder under BRRD; • Koncernen är tvungen att avsätta ytterligare belopp till resolutionsfonder och insättningsgarantier; • Koncernen kan påverkas av allmänna ekonomiska och geopolitiska förhållanden.
<p>D.6</p>	<p>Huvudsakliga risker förknippade med Värdepapperen</p>	<p>Emissioner av Värdepapper innebär en hög grad av risk, inklusive risken att de blir värdelösa. Investerare i Värdepapper bör vara beredda på att de helt eller delvis kan förlora sin investering.</p> <p>Det finns också risker som är förbundna med specifika typer av Värdepapper och med Värdepapper och marknader i allmänhet, bland annat:</p> <ul style="list-style-type: none"> • en aktiv andrahandsmarknad för Värdepapperen kanske aldrig etableras eller kan vara illikvid och detta kan negativt påverka det pris till vilket en investerare kan sälja sina Värdepapper;

		<ul style="list-style-type: none"> • om en investerare äger Värdepapper som inte är denominerade i investerarens egen valuta kommer denne att exponeras för förändringar i valutakurserna som negativt kan påverka värdet på dennes innehav. Vidare kan införande av valutakontroller för ett Värdepapper medföra att en investerare inte erhåller betalningar enligt detta Värdepapper; • Värdepapperens marknadsvärde kan påverkas av faktorer hänförliga till Emittentens kreditvärdighet; • kreditbetyg som åsatts Emittenten eller del av dennes upplåning eller andra värdepapper kanske inte avspeglar alla risker som är förknippade med en investering i Värdepapperen och kan sänkas, återkallas eller inte bibehållas; • Emittenten är exponerad mot förändrad metod använd av kreditvärderingsinstitut; och • Värdepapperen kanske inte är en lämplig investering för alla investerare. <p>Det finns även risker som är förknippade med strukturen i en specifik emission av Värdepapperen, allmänna risker förknippade med en specifik emission av Värdepapper och risker förknippade med Värdepapper i allmänhet, bland annat:</p> <ul style="list-style-type: none"> • risker förknippade med Värdepapper som är kopplade till Referenstillgångar; • [Open Ended Värdepapper har ingen fördefinierad utlöpanedag och kommer endast avslutas och slutlikvid avseende Värdepapperen som betalas kommer fastställas enligt Emittentens bestämmelser.]; • betalningar av likvider för Värdepapper kopplade till [Index/Terminer/Aktier] kan ske vid andra tidpunkter än förväntat; • [villkoren för Värdepapperen kan ändras och Värdepapperen kan sägas upp om det inträffar avbrottshändelser;] • Emittenten kan säga upp Värdepapperen i en specifik serie om Emittentens förpliktelser enligt den aktuella serien av Värdepapper är olagliga; • [värdet på ett Värdepapper kan påverkas av förändringar i valutakurserna;] • [kursen för en [Turbo]köparrant eller en [Turbo]säljarrant påverkas av förändringar i värdet på de Referenstillgångar som är kopplade till dessa Värdepapper;]
--	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> • [kursen för ett Certifikat Up eller ett Certifikat Down kan påverkas av förändringar i värdet på de Referenstillgångar som är kopplade till dessa Värdepapper;] • [kursen för ett Säkerställt Köpcertifikat kommer att följa förändringar i värdet på de Referenstillgångar som är kopplade till dessa Värdepapper till en viss nivå har uppnåtts;] • [kursen för ett Bullcertifikat eller ett Bearcertifikat kommer att påverkas av förändringar i värdet på de Referenstillgångar som är kopplade till dessa Värdepapper;] • [kursen för en Mini-Future Long eller en Mini-Future Short kommer att påverkas av förändringar i värdet på de Referenstillgångar som är kopplade till dessa Värdepapper;] • en Värdepappersinnehavare kan inte med stöd av ett Värdepapper rikta anspråk mot någon Referenstillgång; • Emittenten och/eller närstående till denne kan träffa avtal om hedgning som kan påverka Värdepapperens kurs, likviditet eller värde; • det finns en risk för att det mellan vissa parter uppkommer intressekonflikter som kan missgynna Värdepappersinnehavare; • det kan uppkomma vissa omständigheter under vilka en market maker inte kan fullgöra sina förpliktelser vilket kan göra det omöjligt för en investerare att köpa eller sälja aktuella Värdepapper; • om slutlikviden är lika med eller lägre än lägsta slutlikvid ska inte någon slutlikvid utbetalas; • eftersom Värdepapperen är dematerialiserade är investerarna hänvisade till clearingsystemets rutiner för överföringar, betalningar och kommunikation med Emittenten; • villkoren för Värdepapperen innehåller bestämmelser som tillåter att de ändras utan godkännande av samtliga investerare; • Värdepapperens värde kan påverkas negativt av förändringar i lagstiftning eller administrativ praxis; • Emittenten har ingen skyldighet att utge kompensation för skatt, pålaga, kostnad, källskatt eller liknande betalning; • potentiella köpare och säljare av Värdepapper ansvarar för skatter och andra kostnader som är tillämpliga i det land där dessa Värdepapper överlåts;
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> • Innehållande av källskatt enligt utländsk skattelagstiftning kan påverka betalningar på Värdepapperen. • den föreslagna finansiella transaktionsskatten kan vara tillämplig på handel med Värdepapperen; • förändringar av referensvärdena kan ha påverkan på Värdepapperen; och • Emittenten har emitterat säkerställda obligationer och, om något relevant krav avseende dessa säkerställda obligationer inte kan mötas av tillgångspoolen eller om intäkterna från dessa, så kommer återstående krav följaktligen rankas i likhet med Emittentens åtaganden under Värdepapperen.
--	--	--

Avsnitt E – Erbjudandet

E.2b	Motiv för Erbjudandet och användning av intäkterna om annat än vinst och/eller hedgning av vissa risker	Nettointäkterna från varje emission av Värdepapper kommer att användas av Emittenten för att möta delar av sina allmänna finansieringsbehov.
E.3	Villkor för erbjudandet	<p>[Inte Tillämpligt - [Det föreligger inte något erbjudande av Värdepapper i den mening som avses i Prospektdirektivet/erbjudandet av Värdepapperen är ett Undantaget Erbjudande.]</p> <p>[Denna emission av Värdepapper erbjuds genom ett Icke-Undantaget Erbjudande i [<i>specificera land/länder</i>].</p> <p>Emissionspriset för Värdepapperena är [•].</p> <p>[<i>Sammanfatta övriga uppgifter om eventuellt icke-undantaget erbjudande genom kopiering av texten i punkterna [9] och [10] i avsnitt B i Slutliga Villkor.</i>]</p> <p>En investerare som har för avsikt att förvärva eller som förvärvar Värdepapper enligt ett Icke-Undantaget Erbjudande från en Auktoriserad Erbjudare gör detta, och Erbjudande och försäljning av sådana Värdepapper till investerare av en sådan Auktoriserad Erbjudare, görs på de villkor som avtalats mellan sådan Auktoriserad Erbjudare och sådan investerare avseende bland annat pris, tilldelning och likvid.]</p>
E.4	Beskrivning av eventuella väsentliga	[Inte tillämpligt - Såvitt Emittenten känner till har ingen person som är inblandad i emissionen något väsentligt intresse av betydelse för emissionen.]

	intressen/intressekonflikter	[[Auktoriserad[e] Erbjudare] kommer att erhålla en sammanlagd provision motsvarande [•] procent av Värdepapperens nominella värde. Såvitt Emittenten känner till föreligger ingen intressekonflikt för någon person som är inblandad i emissionen av Värdepapperen.]
E.7	Kostnader som tas ut från investerarna	Inga kostnader tas ut från investerarna av Emittenten [eller av Auktoriserad Erbjudare (enligt definition ovan)]. [Emellertid kan en Auktoriserad Erbjudare debitera kostnader [uppgående till mellan [•] procent och [•] procent.] av det nominella beloppet för de Värdepapper som ska förvärvas av en relevant investerare.]