

**ISSUANCE FINAL TERMS
DATED 11 OCTOBER 2018**

An amendment has been made to the original Final Terms dated 30 August 2018. The sole amendment is made in Part A, paragraph 37 (iv) (A) and in both English and Finnish Summaries to Section C - Notes, Element C.18.

Series No. DDBO FEDE

Tranche No. 1

DANSKE BANK A/S

EUR 5,000,000,000

Structured Note Programme

Issue of

EUR 2,978,000 DDBO FEDE

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

(i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 15 (*Terms and Conditions of the Offer*) of Part B below, provided such person is of a kind specified in that paragraph and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph; or

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

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

PART A- CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 19 June 2018, the Supplement No. 1, dated 24 July 2018, the Supplement No. 2, dated 3 October 2018, and the Supplement No. 3, dated 9 October 2018, 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: | DDBO FEDE |
| | (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:	EUR
4.	Aggregate Principal Amount:	EUR 2,978,000
5.	Issue Price:	100 per cent. of the Aggregate Principal Amount
6.	(i) Specified Denominations:	EUR 1,000
	(ii) Calculation Amount:	EUR 1,000
7.	(i) Issue Date:	15 October 2018
	(ii) Interest Commencement Date:	Issue Date
	(iii) Trade Date:	10 October 2018
8.	Maturity Date:	29 October 2023
9.	Interest Basis:	Not Applicable – the Notes do not bear or pay any interest
10.	Redemption/Payment Basis:	Equity-Linked Redemption Notes (further particulars specified at items 34 and 36(iv) below)
11.	Change of Interest or Redemption/Payment Basis:	Not Applicable
12.	Put/Call Options:	Not Applicable
13.	Tax Gross-Up:	General Condition 8.1 (<i>Gross-up</i>) applicable
14.	Date of Board approval for issuance of Notes obtained:	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REFERENCE ITEMS AND FX PRINCIPAL/OPTION CONVERSION

15.	Rate-Linked Provisions	Not Applicable
16.	Inflation Linked Provisions	Not Applicable
17.	Index-Linked Provisions	Not Applicable
18.	Equity-Linked Provisions	Applicable
	(i) Whether the Notes relate to a basket of equity securities or a single equity security, details relating to the Underling	Single Underlying Equity

Equity /Equities, the identity of the relevant issuer(s) of the Underlying Equity/Equities, whether any such Underlying Equity is an ETF share and (if applicable) the relevant weightings:

The Underlying Equity is as specified in the Table below

The Equity Issuer of the Underlying Equity is the entity specified in the Table below

W_i , the weighting, for each Underlying Equity is as specified in the Table below

(ii)	Initial Price:	Not Applicable
(iii)	Exchange(s):	As specified in the Table below
(iv)	Related Exchange(s):	All Exchanges
(v)	Valuation Time:	Scheduled Closing Time
(vi)	Potential Adjustment Events:	Applicable in respect of each Underlying Equity
(vii)	Extraordinary Events:	Applicable in respect of each Underlying Equity
(viii)	Correction of Underlying Equity Prices:	Correction of Underlying Equity Prices applies
	Correction Cut-Off Date:	In relation to a Relevant Determination Date, 2 Business Days after such Relevant Determination Date

TABLE

<i>i</i>	Underlying Equity	ETF Share	Equity Issuer	Exchange	Related Exchange	Valuation Time	W_i
	Common Stock (Bloomberg: NDA SS)	No	Nordea Bank AB	NASDAQ Stockholm	All Exchanges	Scheduled Closing Time	100 %

19.	Fund-Linked Provisions	Not Applicable
20.	Currency-Linked Provisions	Not Applicable
21.	Commodity-Linked Provisions	Not Applicable
22.	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
23.	Credit-Linked Provisions	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

24.	FX Interest Conversion:	Not Applicable
25.	Fixed Rate Note Provisions	Not Applicable
26.	Variable Rate Note Provisions	Not Applicable
27.	Provisions for specific types of Variable Rate Notes	Not Applicable
28.	Reference Item-Linked Interest Provisions	Not Applicable
29.	Zero Coupon Note Provisions	Not Applicable
30.	Credit-Linked Interest Provisions	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

31.	Call Option	Not Applicable
32.	Put Option	Not Applicable
33.	Early Redemption	
(i)	Early redemption for tax reasons:	Applicable
(ii)	Notice Period relating to early redemption for tax reasons:	Minimum Period: 15 days Maximum Period: Not Applicable
(iii)	Early Redemption Amount payable (a) on redemption for taxation reasons or (b) on redemption for an Administrator/Benchmark Event or (c) on an illegality or (d) on an Event of Default or (e) in the case of Reference Item-Linked Notes, following an early redemption pursuant to the provisions of the relevant Reference Item Schedule:	As set out in the General Conditions
(iv)	Early Redemption Amount includes amount in respect of interest:	Not Applicable
34.	Autocall Early Redemption:	Not Applicable

35.	Final Redemption Amount	The Final Redemption Amount shall be the Reference Item-Linked Redemption Amount as specified in item 37 below
36.	FX Principal Conversion:	Not Applicable
37.	Reference Item-Linked Redemption Provisions	Applicable. The Notes are Equity-Linked Redemption Notes
(i)	Final Redemption Amount:	The Final Redemption Amount for the purposes of General Condition 6.1 (<i>Scheduled redemption</i>) is the Reference Item-Linked Redemption Amount, being the: Non-Protected Knock-in Put with Call Spread Redemption Amount
(ii)	Provisions relating to Relevant Principal Amount:	Not Applicable
(iii)	Provisions relating to Nth Performance:	Not Applicable
(iv)	Non-Protected Knock-in Put with Call Spread Redemption Amount:	Applicable: Redemption Payout Condition 28 (<i>Non-Protected Knock-in Put with Call Spread Redemption Amount</i>) applies
(A)	Performance Cap:	50 % ¹
(B)	Performance Floor _{Call} :	0 %
(C)	Performance Floor _{Put} :	0 %
(D)	FX Option Conversion:	Not Applicable
(E)	Call Strike:	100%
(F)	Put Strike:	100%
(G)	Call Barrier:	100 %
(H)	Put Barrier:	70 %
(I)	PR _{Call} :	680 %
(J)	PR _{Put} :	100%
(K)	Type of valuation:	European Valuation
38.	Redemption Valuation Provisions	

¹ Amended from “Performance Cap 150 %” to “Performance Cap 50 %” due to an error in the original Final Terms dated 30 August 2018.

(i)	Initial valuation to determine Reference Item Initial _i :	Applicable
	Initial Valuation Date:	15 October 2018
	Adjustment provisions:	In the event of a Disrupted Day/Market Disruption Event:
		Postponement applies
(ii)	Final Valuation to determine Reference Item Final _i :	Applicable
	Final Valuation Date:	15 October 2023
	Adjustment provisions:	In the event of a Disrupted Day/Market Disruption Event:
		Postponement applies
(iii)	Periodic Valuation:	Not Applicable
(iv)	Continuous Valuation:	Not Applicable
(v)	Determination of Bermudan Barrier Event / Bermudan Valuation:	Not Applicable
(vi)	Daily Valuation:	Not Applicable
(vii)	FX valuation:	Not Applicable
	Principal FX Rate:	Not Applicable
	Option FX Rate:	Not Applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

39.	Form of Notes:	VP Systems Notes issued in uncertificated and dematerialised book entry form. See further item 13 of Part B below
40.	New Global Note form:	Not Applicable
41.	Applicable Business Centre(s):	Helsinki
42.	Business Day Convention:	Following Business Day Convention
43.	Applicable Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Business Days:	Helsinki
44.	Notices to be published on:	www.danskebank.com

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

46. Name and address of the Calculation Agent: Danske Bank A/S, Holmens Kanal 2-12, 1092
Copenhagen K, Denmark

THIRD PARTY INFORMATION

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

Signed on behalf of the Issuer:

By:



Duly authorised

By:



Duly authorised

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

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to Trading

- | | | |
|-------|---|--|
| (i) | Listing: | The Official List of Euronext Dublin |
| (ii) | Admission to trading: | Application will be made for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Euronext Dublin with effect from on or about the Issue Date. |
| (iii) | Estimate of total expenses related to admission to trading: | Not Applicable |
| (iv) | Market Making: | Not Applicable |

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

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

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

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

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

The redemption price of the note is determined from the change in the level of the underlying stock. If the underlying stock has increased, the redemption price of the note is determined as this increase (however the increase is subject to a cap of 150%) multiplied by Call Participation Rate (to be determined by the Issuer no later than on the Issue Date, subject to a minimum of 450 %). If underlying has decreased more than 30%, the redemption price will be 100% minus the decrease. Ultimately, if underlying falls 100%, the redemption price of the note will be 0%.

The note contains the following stocks (as set out in item 17 of the Final Terms). The description of the companies in the below is taken from Bloomberg. Additional information about the Shares can be found by the following links below:

Nordea Bank AB (www.nordea.com)

Nordea Bank AB is a financial services group that provides banking services, financial solutions, and related advisory services. The Group attracts deposits and offers credit, investment banking, securities trading, and insurance products to private individuals, companies, institutions, and the public sector. Nordea Bank services the Scandinavian countries and the Baltic Sea region.

Post-issuance information

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

5. Operational Information:

ISIN Code:	FI4000348842
Common Code:	400034884
New Global Note intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	Not Applicable
Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking S.A. and the relevant identification number(s):	Euroclear Finland, Euroclear Finland identification number: N/A
	The Issuer shall be entitled to obtain certain information from the register maintained by Euroclear Finland for the purpose of performing its obligations under the issue of VP Systems Notes
Delivery:	Delivery against payment
Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):	Not Applicable

6. Distribution

(i)	Name and address of Dealer:	Danske Bank A/S Holmens Kanal 2-12, 1092 Copenhagen K, Denmark
(ii)	Total commission and concession:	Fees of up to 5.0 per cent. of the Aggregate Principal Amount may be paid by the Issuer to the Authorised Offeror. Inducements are included in the Issue Price. Commission of up to 2.0 per cent of the Aggregate Principal Amount. Commission is not included in the Issue Price.
(iii)	TEFRA Rules:	Not Applicable
(iv)	Non-exempt Offer:	Applicable
(v)	Non-exempt Offer Jurisdictions:	Finland
(vi)	Offer Period:	From and including 3 September to and including 28 September 2018
(vii)	Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:	Alexandria Pankkiiriliike Oyj Eteläesplanadi 22 A 4. krs 00130 Helsinki

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 on an Aggregate Principal Amount of less than EUR 1,000,000, or (ii) the Issuer does not determine the Call Participation Rate to be at least 450 per cent.

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

Description of the application process:

During the Offer Period prospective investors may subscribe to the Notes during normal banking hours in Finland.

Details of the minimum and/or maximum amount of application

The Notes may be subscribed in a minimum lot of five (5) 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 time of 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 Alexandria Pankkiiriliike Oyj 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

Not Applicable

whether dealing may begin before notification is made:

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:

Subscription fee or purchases fees up to 2 per cent of the Aggregate Principal Amount. The Issuer may waive such fees in part or in full.

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:

Alexandria Pankkiiriliike Oyj
Eteläesplanadi 22 A 4. krs, 00130 Helsinki, and

Alexandria Markets Oy
Eteläesplanadi 22 A 4. krs, 00130 Helsinki

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment:

None

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:

Not Applicable

8. U.S. Federal Income Tax Considerations

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

SUMMARY

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

Section A - Introduction and Warnings

Element	
A.1	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	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”). <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 Alexandria Pankkiiriliike Oyj (the “Authorised Offeror”).

Offer period: The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Notes during the period from and including 3 September 2018 to and including 28 September 2018 (the "**Offer Period**").

Conditions to consent: The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Notes in Finland.

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

Section B – Issuer

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

B.12	Selected historical key financial information		
	(DKK million)	Twelve months ended 31 December 2017	Twelve months ended 31 December 2016
	Danske Bank Group		
	Total income	48,149	47,959
	Operating expenses	22,722	22,642
	Loan impairment charges	(873)	(3)
	Profit before tax, core	26,300	25,320
	Profit before tax, Non-core	(12)	37
	Profit before tax	26,288	25,357
	Tax	5,388	5,500
	Net profit for the period	20,900	19,858
	Balance sheet:		
	Loans	1,723,025	1,689,155
	Trading portfolio assets	449,292	509,678
	Assets in Non-core	4,886	19,039
	Other assets	1,362,325	1,265,799
	Total assets	3,539,528	3,483,670
	Deposits	911,852	859,435
	Bonds issued by Realkredit Danmark	758,375	726,732
	Trading portfolio liabilities	400,596	478,301
	Liabilities in Non-core	3,094	2,816
	Other liabilities	1,297,355	1,249,771
	Total liabilities	3,371,272	3,317,055
	Additional tier 1 etc.	14,339	14,343
	Shareholders' equity	153,917	152,272
	Financial interim report of first half of 2018		
	(DKK millions)	Six months ended 30 June 2018	Six months ended 30 June 2017
	Income statement:		
	Total income	22,334	24,385
	Operating expenses	11,400	11,484
	Loan impairment charges	(707)	(466)
	Profit before tax, core	11,641	13,368
	Profit before tax, Non-core	48	(45)
	Profit before tax	11,689	13,323
	Tax	2,585	3,002

	Net profit for the period²	9,104	10,321
	Balance sheet:		
	Loans	1,748,393	1,707,291
	Trading portfolio assets	523,449	489,463
	Assets in Non-core	16,905	17,492
	Other assets	1,417,672	1,358,471
	Total assets	3,706,419	3,572,717
	Deposits	926,794	913,639
	Bonds issued by		
	Realkredit Danmark	732,106	733,172
	Trading portfolio liabilities	447,006	451,663
	Liabilities in Non-core	11,230	2,499
	Other liabilities	1,428,386	1,308,846
	Total liabilities	3,545,522	3,409,819
	Additional tier 1 etc.	14,340	14,334
	Shareholders' equity	146,557	148,564³
	Statement of no material adverse change	On 19 September 2018, the Board of Directors of the Issuer announced that it will donate DKK 1.5 billion to an independent foundation which will be set up to support initiatives aimed at combating international financial crime, including money laundering, also in Denmark and Estonia. The donation was expensed in the third quarter of 2018. On 4 October 2018, the DFSA ordered the Board of Directors and the Executive Board to reassess the Issuer's and the Group's solvency need in order to ensure an adequate internal capital coverage of the increase in compliance and reputational risks as a result of current developments. The DFSA initially estimated that a Pillar II add-on should amount to at least an additional DKK 5 billion (over the amount assessed in May 2018), thus DKK 10 billion in total, or about 1.30 per cent. of the REA (risk exposure amount) at the end of the second quarter of 2018.⁴ (i) Save as outlined immediately above, there has been no significant change in the financial position of the Issuer or of the Issuer and its subsidiaries taken as a whole since 30 June 2018, the last day of the financial period in respect of which the most recent financial statements of the Issuer have been prepared; and (ii) there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2017, the last day of the financial period in respect of which the most recently audited financial statements of the Issuer have been prepared.⁵	
	Description of significant changes to financial or trading position		

² The net profit in the financial highlights is DKK 312 million higher than the net profit in the IFRS income statement. For further information please refer to page 29 in the Interim report first half 2018.

³ By virtue of the Prospectus Supplement No. 1 dated 24 July 2018, changes have been made in the section "Selected historical key financial information" to reflect the publication of the consolidated unaudited interim financial statements as at and for the first half ended on 30 June 2018 (the "Interim report – first half 2018"). The Income Statement for the six months ended 30 June 2018 and the balance sheet at 30 June 2018 are taken from page 4 in the Interim report – first half 2018.

⁴ By virtue of the Prospectus Supplement No. 3 dated 9 October 2018, the words "The donation will be expensed in the third quarter of 2018" in "Statement of no material adverse change" and "Description of significant changes to financial or trading position" have been deleted and the words "The donation was expensed in the third quarter of 2018. On 4 October 2018, the DFSA ordered the Board of Directors and the Executive Board to reassess the Issuer's and the Group's solvency need in order to ensure an adequate internal capital coverage of the increase in compliance and reputational risks as a result of current developments. The DFSA initially estimated that a Pillar II add-on should amount to at least an additional DKK 5 billion (over the amount assessed in May 2018), thus DKK 10 billion in total, or about 1.30 per cent. of the REA (risk exposure amount) at the end of the second quarter of 2018." are substituted therefore.

⁵ By virtue of the Prospectus Supplement No. 2 dated 3 October 2018, the words "There has been no significant change in the financial position of the Issuer or of the Issuer and its subsidiaries taken as a whole since 30 June 2018, the last day of the financial period in respect of which the most recent

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 (Source: the Danish Financial Supervisory Authority) – and one of the largest in the Nordic region – measured by total assets as at 31 March 2018. The Group offers customers a wide range of services in the fields of banking, mortgage finance, insurance, pension, real-estate brokerage, asset management and trading in fixed income products, foreign exchange and equities. The Group is the largest bank in Denmark (Source: the Danish Financial Supervisory Authority), is one of the largest banks in Finland and Northern Ireland and has challenger positions in Sweden and Norway. ⁶												
B.16	Controlling shareholders	Not Applicable – The Issuer is not aware of any shareholder or group of connected shareholders who directly or indirectly control the Issuer.												
B.17	Credit ratings assigned to the Issuer	As at the date of the Base Prospectus, the Issuer has been rated by the following rating agencies: Moody’s Investors Service Ltd. (“Moody’s”), Standard & Poor’s Credit Market Services Europe Limited (“S&P”) and Fitch Ratings Ltd (“Fitch”). The Issuer ratings are as follows: <table><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>A1</td><td>A</td><td>A</td></tr><tr><td>senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating</td><td>P-1</td><td>A-1</td><td>F1</td></tr></tbody></table> Each of Moody’s, S&P and Fitch is established in the European Union (the “EU”) and is registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended).		Moody’s	S&P	Fitch	senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating	A1	A	A	senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating	P-1	A-1	F1
	Moody’s	S&P	Fitch											
senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating	A1	A	A											
senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating	P-1	A-1	F1											

financial statements of the Issuer have been prepared. There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2017, the last day of the financial period in respect of which the most recently audited financial statements of the Issuer have been prepared." in "Statement of no material adverse change" and "Description of significant changes to financial or trading position" have been deleted and the words "On 19 September 2018, the Board of Directors of the Issuer announced that it will donate DKK 1.5 billion to an independent foundation which will be set up to support initiatives aimed at combating international financial crime, including money laundering, also in Denmark and Estonia. The donation will be expensed in the third quarter of 2018. (i) Save as outlined immediately above, there has been no significant change in the financial position of the Issuer or of the Issuer and its subsidiaries taken as a whole since 30 June 2018, the last day of the financial period in respect of which the most recent financial statements of the Issuer have been prepared; and (ii) there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2017, the last day of the financial period in respect of which the most recently audited financial statements of the Issuer have been prepared." are substituted therefore.

⁶ By virtue of the Prospectus Supplement No. 1 dated 24 July 2018, the words "31 December 2016" in "Principal activities" have been deleted and the words "31 March 2018" is substituted therefore.

		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. 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.
--	--	---

Section C – Notes

Element	Title	
C.1	Description of Notes/ISIN	The Notes are Equity-Linked Redemption Notes. The Series number is DDBO FEDE. The Tranche number is 1. The International Securities Identification Number (ISIN) is FI4000348842. The Common Code is 400034884. The calculation amount (“CA”) is EUR 1,000.

C.2	Currency	The Notes are denominated in EUR and the specified currency for payments in respect of the Notes is EUR.
-----	----------	--

C.5	Restrictions on the free transferability of the Notes	Transfers of Notes may be effected only through the book entry system and register maintained by the Euroclear Finland. The Notes will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions of the United States, the European Economic Area, the United Kingdom, Germany, Denmark, Finland, Norway and Sweden and the laws of any jurisdiction in which the Notes are offered or sold.
-----	---	---

C.8	Rights attached to the Notes, including ranking and limitations on those rights	The Notes have terms and conditions relating to, among other matters: Ranking The Notes will constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and will rank <i>pari passu</i> without any preference among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other ordinary, non-preferred, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, present and future save for certain mandatory exceptions provided by law. Taxation The Issuer shall not be liable for or otherwise obliged to pay any tax, duty, withholding or other payment which may arise as a result of the ownership, transfer, presentation and surrender for payment of any Note and all payments made by the Issuer shall be made subject to any tax, duty,
-----	---	--

		withholding or other payment which may be required to be made, paid, withheld or deducted. <i>Negative pledge and cross default</i> The terms of the Notes will not have the benefit of a negative pledge or a cross-default. <i>Events of default</i> 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. <i>Meetings</i> 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. <i>Governing Law</i> English law, except that the registration of the Notes in Euroclear Finland Oy shall be governed by Finnish law.
--	--	--

C.11	Admission to trading	Application will be made to Euronext Dublin for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of Euronext Dublin.
-------------	-----------------------------	---

C.15	Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s)	The principal amount payable at maturity will be subject to a minimum redemption amount of 0 % of the calculation amount. See also Element C.18 below.
-------------	--	--

C.16	Maturity date and final reference date	The maturity date is 29 October 2023. The final reference date is the final valuation date specified in Element C.18 below.
-------------	---	---

C.17	Settlement procedure of derivative securities	The Notes are cash settled Notes.
-------------	--	-----------------------------------

C.18	Return on derivative securities	The interest amounts (if any) and the redemption amount due at maturity are determined as follows: <i>Interest</i> The Notes do not bear any interest.
-------------	--	---

		<i>Early redemption</i> See “Taxation” and “Events of Default” in Element C.8 above and “Disrupted Days, Market Disruption Events and Adjustments” below for information on early redemption in relation to the Notes. 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. In addition, the terms and conditions of the Notes contain provisions relating to events affecting any figure which is a “benchmark” as defined in Regulation (EU) 2016/1011. Such provisions may permit the Issuer to, among other things, redeem the Notes early and to pay an amount equal to the early redemption amount in respect of each calculation amount. In the circumstances specified above, the “early redemption amount” payable on any such early redemption of the Notes will be an amount determined by the Calculation Agent which represents the fair market value of each calculation amount of the Notes 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.
--	--	---

		<i>Redemption at maturity</i>
--	--	--------------------------------------

	Unless previously redeemed or purchased and cancelled, the Notes will be redeemed at their Final Redemption Amount on the Maturity Date. The maturity date is 29 October 2023.
--	--

	The Reference Item-Linked Redemption Amount shall be the “Non-Protected Knock-in Put with Call Spread Redemption Amount”, determined as follows: (i) in the case of European Valuation, if Relevant Performance is less than the Put Barrier, an amount determined by reference to the following formula: $[CA - (CA \times \text{Max} [\text{Performance Floor}_{\text{Put}}, (PR_{\text{Put}} \times \text{Put Performance}))]]$ (ii) in the case of European Valuation, if Relevant Performance is equal to or greater than the Put Barrier but less than the Call Barrier, CA (iii) in the case of European Valuation, if Relevant Performance is equal to or greater than the Call Barrier, an amount determined by reference to the following formula: $[CA + (CA \times \text{Max} [\text{Performance Floor}_{\text{Call}}, (PR_{\text{Call}} \times \text{Capped Performance})] \times \text{OFX})]$ Where: “Call Performance” means Relevant Performance MINUS Call Strike “Capped Performance” means lesser of the Performance Cap and the Call Performance “FX Option Conversion”: Not Applicable, OFX = 1 “Performance” means, in respect of the Reference Item and the specified final valuation date, the price of such Reference Item on such specified final valuation date DIVIDED BY the initial price of such Reference Item on the initial valuation date, expressed as a percentage “Put Performance” means Put Strike MINUS Relevant Performance “Relevant Performance” means the Performance of the Reference Item “Valuation” means European Valuation “Call Barrier” = 100 % “Call Strike” = 100 % “Put Barrier” = 70 %
--	--

		“Put Strike” = 100 % “Performance Cap” = 50⁷ % “Performance Floor_{Call}” = Zero “Performance Floor_{Put}” = Zero “PR_{Call}” = 680 % “PR_{Put}” = 100 %
--	--	---

		Valuation “initial valuation date” = 15 October 2018 (subject to postponement) “final valuation date” = 15 October 2023 (subject to postponement)
--	--	---

		<i>Disrupted Days, Market Disruption Events and Adjustments</i> 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.
--	--	--

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

C.20	Underlying	The Reference Entity is specified under the heading “Description of Reference Items” in the Table below, being the type of Reference Item specified under the heading “Classification” in the Table below.		
		Description of Reference Items	Classification	Electronic page (Bloomberg)

⁷ Amended from ““Performance Cap” 150 %’ to ““Performance Cap” 50 %’ due to an error in the original Final Terms dated 30 August 2018.

		Nordea Bank AB	Equity Security	NDA SS
		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/can be obtained from the electronic pages specified under the heading “Electronic pages” for such Reference Items in the Table above.		

C.21	Market where Notes will be traded and for which the Base Prospectus has been published	Application has been made to Euronext Dublin for the Notes to be admitted to trading on Euronext Dublin.
-------------	---	--

Section D– Risks

Element	Title	
D.2	Key risks specific to the Issuer	In purchasing Notes, investors assume the risk that the Issuer may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the Notes. There is a wide range of factors which individually or together could result in the Issuer becoming unable to make all payments due in respect of the Notes. It is not possible to identify all such factors or to determine which factors are most likely to occur, as the Issuer may not be aware of all relevant factors and certain factors which it currently deems not to be material may become material as a result of the occurrence of events outside the Issuer’s control. The Issuer has identified in the Base Prospectus a number of factors which could materially adversely affect its business and ability to make payments due under the Notes. These factors include: • the Group is exposed to a number of risks, the categories of which are credit risk, market risk, liquidity risk, operational risk, litigation and regulatory risk, insurance risk, pension risk and business risk; • regulatory changes could materially affect the Issuer’s business; • the Issuer faces increased capital and liquidity requirements as a result of the Basel III Framework; • the implementation of a bank recovery and resolution directive or the taking any action under it could materially affect the value of any Notes; • the Group may have to pay additional amounts under deposit guarantee schemes or resolution funds; and • the Group may be affected by general economic and geopolitical conditions.

D.6	Key information on key risks specific to the Notes	<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>
		Notes may involve a high degree of risk. There are certain factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with investing in the Notes, which include, without limitation, the following: an active secondary market in respect of the Notes may never be established or may illiquid and this would adversely affect the value at which an investor could sell its Notes, if an investor holds Notes which are not denominated in the investor's home currency, it will be exposed to movements in exchange rates adversely affecting the value of its holding and the imposition of exchange controls could result in an investor not receiving payment on those Notes, the market value of the Notes will be affected by a number of factors independent of the creditworthiness of the Issuer, credit ratings assigned to the Issuer may not reflect all the risks associated with an investment in the Notes, the Notes may not be a suitable investment for all investors, because the VP Systems Notes are dematerialised securities, investors will have to rely on the clearing system procedures for transfer, payment and communication with the Issuer, taxes and expenses may be payable by holders in connection with the Notes, U.S. Foreign Account Tax Compliance Act withholding may affect payments on the Notes, the Hiring Incentives to Restore Employment Act withholding may affect payments on the Notes, the proposed financial transactions tax may apply in respect of certain dealings in Notes; reforms to benchmarks could have an effect on the Notes; the Terms and Conditions of the Notes contain provisions which may permit their modification without the consent of all investors, the value of the Notes could be adversely affected by a change in applicable laws or administrative practice, the Issuer has issued covered bonds and if any relevant claims in respect of these covered bonds are not met out of the pool of assets or the proceeds arising from it, any remaining claims will subsequently rank pari passu with the Issuer's obligations under the Notes.
		In addition, there are certain factors which are material for the purpose of assessing the risks relating to the structure of the Notes, which include, without limitation, the following: if the Issuer's obligations under the Notes become illegal, the Issuer may redeem the Notes.
		There are certain additional risks associated with Notes linked to the Reference Item: prospective investors in the Notes should understand the risks of transactions involving the Notes and should reach an investment decision only after careful consideration, with their advisers, of the suitability of the Notes in light of their particular financial circumstances, the information set forth in the Base Prospectus and the information regarding the Notes and the Reference Item to which the value of, or payments in respect of, the Notes relate. Fluctuations in the value and/or volatility of the Reference Item may affect the value of the Notes. Investors may risk losing their entire investment. Investors will have no claim against any Reference Item. Hedging arrangements of the Issuer may affect the value of the Notes and there may be conflicts of interest in respect of the Notes. Market

		disruptions or other adjustment events may occur in respect of the Reference Item which may result in valuations and/or payments being delayed, the Notes may be subject to adjustment (including, without limitation, that the relevant Reference Item may be substituted) or the Notes may be redeemed early. The Notes will represent an investment linked to the performance of the Reference Items and prospective investors should note that the return (if any) on their investment in the Notes will depend upon the performance of the Reference Items.
D.6	Risk Warning	THE AMOUNT PAID ON REDEMPTION OF THE NOTES MAY BE LESS THAN THE PRINCIPAL AMOUNT OF THE NOTES, TOGETHER WITH ANY INTEREST, AND MAY IN CERTAIN CIRCUMSTANCES BE ZERO. INVESTORS MAY LOSE THE VALUE OF THEIR ENTIRE INVESTMENT, OR PART OF IT, AS THE CASE MAY BE.

Section E – Offer

Element	Title	
E.2b	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	Terms and conditions of the offer	This issue of Notes is being offered in a Non-Exempt Offer in Finland. The issue price of the Notes is 100 per cent of their principal amount. The Notes may be subscribed in a minimum lot of five (5) Notes. There is no maximum amount of application. The Issuer reserves the right to cancel, in the sole and absolute discretion of the issuer, the Issue of the Notes if (i) the Issuer receives subscriptions for Notes on an Aggregate Principal Amount of less than EUR 1,000,000, or (ii) the Issuer does not determine the Call Participation Rate to the lowest 450 %. Further, the Issuer has the right to cancel the offer and the subsequent issue of the Notes if in the sole and absolute discretion of the Issue, during the Offer Period, there is a domestic or international material change in interest levels and/or the volatility in the underlying equities, an economic, financial, political or market related material change, which in the sole and absolute discretion of the Issuer makes the offering of Notes inexpedient.
E.4	Interests material to the issue/offer, including	Not Applicable – So far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.

	conflicting interests	
E.7	Expenses charged to the investor	Fees of up 5.0 per cent. of the Aggregate Principal Amount may be paid by the Issuer to the Authorised Offeror. Inducements are included in the Issue Price. Commission may be charged by the Authorised Offeror up to 2 per cent of the nominal amount of the Notes subscribed by the relevant investor. Commission is not included in the Issue Price.

TIIVISTELMÄ

Tiivistelmät koostuvat sääntelyn edellyttämistä tiedoista, joita kutsutaan nimellä ”osatekijät”. Nämä osatekijät on numeroitu jaksoittain A–E (A.1–E.7). Tämä Tiivistelmä sisältää kaikki ne osatekijät, jotka Velkakirjoista ja Liikkeeseenlaskijasta tulee esittää tiivistelmässä. Osatekijöiden numerointi ei välttämättä ole juokseva, koska kaikkia osatekijöitä ei ole tarpeen esittää tiivistelmässä. Vaikka arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonne edellyttäisi jonkin osatekijän sisällyttämistä tiivistelmään, on mahdollista, ettei kyseistä osatekijää koskevaa merkityksellistä tietoa ole lainkaan. Tällöin osatekijä tulee kuvata lyhyesti tiivistelmässä, ja siinä tulee selittää, miksi se ei sovellu.

Jakso A – Johdanto ja varoitukset

Osatekijä	
A.1	- Tätä tiivistelmää on pidettävä Ohjelmaesitteen ja relevanttien Lopullisten ehtojen johdantona. - Velkakirjoja koskeva sijoituspäätös on tehtävä perustuen Ohjelmaesitteeseen kokonaisuutena, mukaan lukien siihen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ja relevantit Lopulliset ehdot. - Jos Euroopan talousalueen jäsenvaltion tuomioistuimessa pannaan vireille Ohjelmaesitteeseen ja relevantteihin Lopullisiin ehtoihin sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantaja voi tämän jäsenvaltion kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Ohjelmaesitteen ja relevanttien Lopullisten ehtojen käännöskustannuksista. - Siviilioikeudellista vastuuta ei sovelleta Liikkeeseenlaskijaan missään tällaisessa jäsenvaltiossa vain tämän tiivistelmän perusteella, sen käännös mukaan luettuna, ellei tiivistelmä ole harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen suhteessa Ohjelmaesitteen muihin osiin ja relevantteihin Lopullisiin ehtoihin tai ellei siinä relevantissa jäsenvaltiossa tapahtuneen direktiivin 2010/73/EU relevanttien säännösten täytäntöönpanon jälkeen anneta yhdessä Ohjelmaesitteen muiden osien ja relevanttien Lopullisten ehtojen kanssa keskeisiä tietoja (kuten määritelty esitedirektiivin artiklassa 2.1(s)) sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat Velkakirjoihin sijoittamista.
A.2	Velkakirjoja voidaan tarjota siinä tapauksessa, että ei ole olemassa poikkeusta esitedirektiivin mukaisesta esitteen julkaisemisvelvollisuudesta (”Ilman poikkeusta tehtävä tarjous”). <i>Suostumus:</i> Ottaen huomioon jäljempänä esitettävät ehdot Liikkeeseenlaskija suostuu siihen, että Alexandria Pankkiiriliike Oyj (”Valtuutettu tarjoaja”) käyttää tätä Ohjelmaesitettä Velkakirjojen Ilman poikkeusta tehtävässä tarjouksessa.
	<i>Tarjousaika:</i> Edellä mainittu Liikkeeseenlaskijan suostumus koskee Velkakirjojen Ilman poikkeusta tehtävää tarjousta 3.9.2018 – 28.9.2018 (”Tarjousaika”).
	<i>Suostumuksen ehdot:</i> Liikkeeseenlaskijan suostumuksen ehtoina on, että suostumus (a) on voimassa ainoastaan Tarjousaikana ja (b) koskee ainoastaan tämän Ohjelmaesitteen käyttöä Velkakirjaerien Ilman poikkeusta tehtävissä tarjouksissa Suomessa.
	MIKÄLI SIOITTAJA AIKOO HANKKIA TAI HANKKII VELKAKIRJOJA VALTUUTETULTA TARJOAJALTA ILMAN POIKKEUSTA TEHTÄVÄSSÄ TARJOUKSESSA JA VALTUUTETTU TARJOAJA TARJOAA TAI MYY

	VELKAKIRJOJA SIJOITTAJALLE, TÄMÄ TEHDÄÄN VALTUUTETUN TARJOAJAN JA SIJOITTAJAN VÄLISTEN EHTOJEN JA MUIDEN JÄRJESTELYJEN MUKAISESTI MUUN MUASSA HINTAAN, ALLOKAATIOON JA SELVITYSJÄRJESTELYYIHIN LIITTYEN. SIJOITTAJAN ON PYYDETTÄVÄ TÄLLAISET TIEDOT VALTUUTETULTA TARJOAJALTA TARJOUKSEN AJANKOHTANA, JA VALTUUTETTU TARJOAJA VASTAA TÄLLAISISTA TIEDOISTA.
--	---

Jakso B – Liikkeeseenlaskija

Osateki jä	Otsikko	
B.1	Virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi	Danske Bank A/S ("Liikkeeseenlaskija")
B.2	Kotipaikka/ oikeudellinen muoto/sovellettava laki/perustamismaa	Liikkeeseenlaskija perustettiin Tanskassa ja se merkittiin kaupparekisteriin osakeyhtiönä 5.10.1871. Liikkeeseenlaskija on osakeyhtiömuotoinen liikepankki, ja se harjoittaa liiketoimintaa Tanskan rahoitustoimintalain puitteissa. Liikkeeseenlaskija on rekisteröity Tanskan kauppa- ja yritysrekisteriin, ja sen tanskalainen yritysrekisterinumero on 61126228.
B.4b	Tiedossa olevat suuntaukset, jotka vaikuttavat Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan	Ei sovellu – Tiedossa ei ole suuntauksia, epävarmuustekijöitä, vaatimuksia, sitoumuksia tai tapahtumia, jotka kohtuullisesti arvioituina voisivat todennäköisesti vaikuttaa olennaisesti Liikkeeseenlaskijan näkymiin sen meneillään olevan tilikauden aikana.
B.5	Kuvaus Konsernista	Liikkeeseenlaskija on Danske Bank -konsernin ("Konserni") emoyhtiö. Liikkeeseenlaskija on nykyaikainen pohjoismainen yleispankki, jolla on liittymiä muuhun maailmaan.
B.9	Tulosennuste tai -arvio	Ei sovellu – Tässä Ohjelmaesitteessä ei ole esitetty tulosennusteita tai -arvioita.
B.10	Tilintarkastus- kertomuksessa esitetyt muistutukset	Ei sovellu – Tähän Ohjelmaesitteeseen viittaamalla sisällytetyissä tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty muistutuksia.
B.12	Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot	
	(miljoonaa Tanskan kruunua)	
	Danske Bank –konserni	
	Tuloslaskelma:	
	Tuotot yhteensä	48 149
	Toimintakulut	22 722
	Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset	(873)
		1.1.–31.12.2017
		1.1.–31.12.2016
		47 959
		22 642
		(3)

	Voitto ennen veroja, ydinliiketoiminta	26 300	25 320
	Voitto ennen veroja, muu kuin ydinliiketoiminta	(12)	37
	Voitto ennen veroja	26 288	25 357
	Verot	5 388	5 500
	Tilikauden voitto	20 900	19 858
	Tase:		
	Lainat	1 723 025	1 689 155
	Kaupankäyntivarat	449 292	509 678
	Varat, muu kuin ydinliiketoiminta	4 886	19 039
	Muut varat	1 362 325	1 265 799
	Varat yhteensä	3 539 528	3 483 670
	Talletukset	911 852	859 435
	Realkredit Danmarkin liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat	758 375	726 732
	Kaupankäyntivelat	400 596	478 301
	Velat, muu kuin ydinliiketoiminta	3 094	2 816
	Muut velat	1 297 355	1 249 771
	Velat yhteensä	3 371 272	3 317 055
	Ensisijainen lisöpääoma	14 339	14 343
	Oma pääoma yhteensä	153 917	152 272
	Vuoden 2018 ensimmäinen puolivuotiskatsaus		
	(miljoonaa Tanskan kruunua)		
		<u>1.1.–30.6.2018</u>	<u>1.1.–30.6.2017</u>
	Danske Bank -konserni		
	Tuloslaskelma:		
	Tuotot yhteensä	22 334	24 385

Toimintakulut	11 400	11 484
Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset	(707)	(466)
Voitto ennen veroja, ydinliiketoiminta	11 641	13 368
Voitto ennen veroja, muu kuin ydinliiketoiminta	(48)	(45)
Voitto ennen veroja	11 689	13 323
Verot	2 585	3 002
Voitto⁸	9 104	10 321
Tase:		
Lainat ja muut saamiset	1 748 393	1 707 291
Kaupankäyntivarat	523 449	489 463
Varat, muu kuin ydinliiketoiminta	16 905	17 492
Muut varat	1 417 672	1 358 471
Varat yhteensä	3 706 419	3 572 717
Talletukset	926 794	913 639
Realkredit Danmarkin liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat	732 106	733 172
Kaupankäyntivelat	447 006	451 663
Velat, muu kuin ydinliiketoiminta	11 230	2 499
Muut velat	1 428 386	1 308 846
Velat yhteensä	3 545 522	3 409 819
Ensisijainen lisäpääoma	14 340	14 334
Oma pääoma yhteensä	146 557	148 564⁹

⁸ Ensimmäisen puolivuotiskatsauksen Financial Highlights -kohdassa esitetty voitto on 312 miljoonaa Tanskan kruunua korkeampi kuin IFRS-tuloslaskelmassa. Lisätietoa ensimmäisestä puolivuotiskatsauksesta 2018 ("Interim report – first half 2018") sivulta 29.

⁹ Ohjelmaesitteen 24.7.2018 päivätyn täydennyksen numero 1 nojalla kohdan "Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot" tietoja on muutettu vastaamaan julkistettua konsolidoitua tilintarkastamatonta puolivuotiskatsausta ajanjaksolla 1.1.2018-30.6.2018 (the "Interim report – first half 2018"). Tuloslaskelma ajanjaksolle 1.1.2018-30.6.2018 ja tase per 30.6.2018 löytyvät ensimmäisestä puolivuotiskatsauksesta 2018 (the "Interim report – first half 2018") sivulta 4.

	Lausunto siitä, ettei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta Kuvaus merkittävistä muutoksista taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa	Liikkeeseenlaskijan hallitus ilmoitti 19.9.2018 lahjoittavansa 1.5 miljardia Tanskan kruunua itsenäiselle säätiölle, joka perustetaan tukemaan kansainvälisen rikollisuuden ja rahanpesun vastaista työtä, myös Tanskassa ja Virossa. Lahjoitus kirjattiin kuluksi vuoden 2018 kolmannelle vuosineljännekselle. Tanskan Finanssivalvonta ("Finanstilsynet") on 4.10.2018 määrännyt hallituksen ja johtokunnan uudelleenarvioimaan liikkeeseenlaskijan ja konsernin vakavaraisuustarpeen varmistamiseksi, että sisäinen pääoma on riittävä kattamaan viimeaikaisista tapahtumista johtuvan compliance- ja maineriskien kasvun. Finanstilsynet on alustavasti arvioinut, että pilari 2 –lisävaatimuksen pitäisi olla vähintään 5 miljardia Tanskan kruunua (toukokuussa 2018 arvioidun määrän lisäksi) eli yhteensä 10 miljardia Tanskan kruunua, tai noin 1,3 prosenttia 2018 toisen kvartaalin lopun riskipainotettujen saatavien (REA) määrästä.¹⁰ Sen lisäksi, mitä edellä on todettu: (i) Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai Liikkeeseenlaskijan ja sen tytäryhtiöiden taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa kokonaisuutena katsottuna ei ole tapahtunut merkittävää muutosta 30.6.2018 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin osavuositarkastus on laadittu; ja (ii) Liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta 31.12.2017 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin tilintarkastettu tilinpäätös on laadittu.¹¹
B.13	Viimeaikaiset tapahtumat, jotka ovat ratkaisevia	Ei sovellu – Viime aikoina ei ole esiintynyt Liikkeenlaskijaan liittyviä tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä.

¹⁰ Ohjelmaesitteen 9.10.2018 päivätyn täydennyksen numero 3 nojalla seuraava teksti on poistettu kohdassa "Lausunto siitä, ettei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta" ja "Kuvaus merkittävistä muutoksista taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa": "Lahjoitus kirjataan kuluksi vuoden 2018 kolmannelle vuosineljännekselle." Edellä mainittu teksti on korvattu tekstillä: "Lahjoitus kirjattiin kuluksi vuoden 2018 kolmannelle vuosineljännekselle. Tanskan Finanssi-valvonta ("Finanstilsynet") on 4.10.2018 määrännyt hallituksen ja johtokunnan uudelleenarvioimaan liikkeeseenlaskijan ja konsernin vakavaraisuustarpeen varmistamiseksi, että sisäinen pää-oma on riittävä kattamaan viimeaikaisista tapahtumista johtuvan compliance- ja maineriskien kasvun. Finanstilsynet on alustavasti arvioinut, että pilari 2 –lisävaatimuksen pitäisi olla vähintään 5 miljardia Tanskan kruunua (toukokuussa 2018 arvioidun määrän lisäksi) eli yhteensä 10 miljardia Tanskan kruunua, tai noin 1,3 prosenttia 2018 toisen kvartaalin lopun riskipainotettujen saata-vien (REA) määrästä."

¹¹ Ohjelmaesitteen 3.10.2018 päivätyn täydennyksen numero 2 nojalla seuraava teksti on poistettu kohdassa "Lausunto siitä, ettei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta" ja "Kuvaus merkittävistä muutoksista taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa": Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai Liikkeeseenlaskijan ja sen tytäryhtiöiden taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa kokonaisuutena katsottuna ei ole tapahtunut merkittävää muutosta 30.6.2018 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin osavuositarkastus on laadittu. Liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta 31.12.2017 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin tilintarkastettu tilinpäätös on laadittu." Edellä mainittu teksti on korvattu seuraavalla tekstillä: "Liikkeeseenlaskijan hallitus ilmoitti 19.9.2018 lahjoittavansa 1.5 miljardia Tanskan kruunua itsenäiselle säätiölle, joka perustetaan tukemaan kansainvälisen rikollisuuden ja rahanpesun vastaista työtä, myös Tanskassa ja Virossa. Lahjoitus kirjataan kuluksi vuoden 2018 kolmannelle vuosineljännekselle. Sen lisäksi, mitä edellä on todettu: (i) Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai Liikkeeseenlaskijan ja sen tytäryhtiöiden taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa kokonaisuutena katsottuna ei ole tapahtunut merkittävää muutosta 30.6.2018 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin osavuositarkastus on laadittu; ja (ii) Liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta 31.12.2017 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin tilintarkastettu tilinpäätös on laadittu."

	arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä																	
B.14	Riippuvuus muista Konserniin kuuluvista yksiköistä	Katso osatekijä B.5. Ei sovellu – Liikkeeseenlaskija ei ole riippuvainen mistään muista Konserniin kuuluvista yksiköistä.																
B.15	Päätoiminta	Konserni on johtava rahoituspalvelujen tarjoaja Tanskassa (lähde: Tanskan Finanstilsynet) – ja yksi suurimmista Pohjoismaissa – mitattuna taseen loppusummalla 31.3.2018. Konserni tarjoaa asiakkaille laajan palveluvalikoiman pankki-, asuntolaina-, vakuutus-, eläke-, asuntovälitys- ja varainhoitopalveluilla sekä kaupankäyntiin korkotuotteilla, valuutoilla ja osakkeilla. Konserni on suurin pankki Tanskassa (lähde: Tanskan Finanstilsynet), yksi suurimmista pankeista Suomessa ja Pohjois-Irlannissa ja haastajan asemassa Ruotsissa ja Norjassa. ¹²																
B.16	Osakkeenomistajien määräysvalta	Ei sovellu – Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole yhtään osakkeenomistajaa tai toisiinsa sidoksissa olevien osakkeenomistajien ryhmää, jolla olisi suora tai välillinen määräysvalta Liikkeeseenlaskijassa.																
B.17	Liikkeeseenlaskijalle myönnetyt luottoluokitukset	Tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä seuraavat luottoluokituslaitokset (joista yksi on myöhemmin muuttunut) ovat myöntäneet Ohjelmalle ja Liikkeeseenlaskijalle luottoluokituksen: Moody’s Investors Service Ltd. (“Moody’s”), Standard & Poor’s Credit Market Services Europe Limited (“S&P”) ja Fitch Ratings Ltd (“Fitch”). Ohjelmalla ja Liikkeeseenlaskijalla on seuraavat luottoluokitukset: <table><tr><td></td><td>Moody’s</td><td>S&P</td><td>Fitch</td></tr><tr><td>senioristatuksinen ei-takasijainen pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus</td><td>A1</td><td>A</td><td>A</td></tr></table> <table><tr><td></td><td>P-1</td><td>A-1</td><td>F1</td></tr><tr><td>senioristatuksinen ei-takasijainen lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus</td><td></td><td></td><td></td></tr></table> Moody’s, S&P ja Fitch on perustettu Euroopan unionissa (“EU”) ja rekisteröity asetuksen (EY) N:o 1060/2009 (muutoksineen) mukaisesti. Luottoluokitus ei ole suositus ostaa, myydä tai pitää arvopapereita, ja luottoluokituksen myöntänyt luottoluokituslaitos voi milloin tahansa keskeyttää, alentaa tai perua sen. Velkakirjoille ei ole myönnetty eikä niille odoteta myönnettävän luottoluokituksia Liikkeeseenlaskijan pyynnöstä tai yhteistyössä sen kanssa.		Moody’s	S&P	Fitch	senioristatuksinen ei-takasijainen pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus	A1	A	A		P-1	A-1	F1	senioristatuksinen ei-takasijainen lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus			
	Moody’s	S&P	Fitch															
senioristatuksinen ei-takasijainen pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus	A1	A	A															
	P-1	A-1	F1															
senioristatuksinen ei-takasijainen lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus																		

Jakso C – Velkakirjat

¹² Ohjelmaesitteen 24.7.2018 päivätyn täydennyksen numero 1 nojalla päivämäärä "31.12.2016" on korvattu päivämäärällä "31.3.2018" kohdassa "Päätoiminta".

Osatekijä	Otsikko	
C.1	Velkakirjojen kuvaus/ISIN	Velkakirjat ovat osakkeisiin sidottuja velkakirjoja. Sarjan numero on DDBO FEDE. Erän numero on 1. Kansainvälinen arvopaperitunnistenumero (ISIN) on FI4000348842. Common Code -koodi on 400034884. Laskentamäärä (<i>calculation amount, CA</i>) on EUR 1.000.
C.2	Valuutta	Velkakirjat ovat euromääräisiä, ja Velkakirjoihin perustuvat maksusuoritukset tehdään euroissa.
C.5	Velkakirjojen vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset	Velkakirjoja voi luovuttaa ainoastaan käyttäen Euroclear Finlandin ylläpitämää arvo-osuusjärjestelmää ja -rekisteriä. Velkakirjat ovat vapaasti luovutettavissa ottaen kuitenkin huomioon tarjous- ja myyntirajoitukset Yhdysvalloissa, Euroopan talousalueella, Yhdistyneessä kuningaskunnassa, Tanskassa, Suomessa, Saksassa, Norjassa ja Ruotsissa ja muissa maissa, joissa Velkakirjoja tarjotaan tai myydään.
C.8	Velkakirjoihin liittyvät oikeudet, mukaan lukien etuoikeusjärjestys ja oikeuksille asetetut rajoitukset	Velkakirjojen ehdot liittyvät muun muassa seuraaviin asioihin: <i>Etuoikeusjärjestys</i> Velkakirjat ovat Liikkeeseenlaskijan suoria, ehdottomia, ei-takasijaisia ja vakuudettomia sitoumuksia, joilla on sama etuoikeusjärjestys toisiinsa nähden ja vähintään sama etuoikeusjärjestys Liikkeeseenlaskijan kaikkien muiden nykyisten ja tulevien tavallisten, ei-etusijaisten, ei-takasijaisten ja vakuudettomien sitoumusten kanssa lukuun ottamatta tiettyjä lakiin perustuvia pakottavia poikkeuksia
		<i>Verotus</i>
		Liikkeeseenlaskija ei ole vastuussa tai muutoin velvoitettu maksamaan mitään veroja tai muita maksuja, joita voi aiheutua Velkakirjan omistuksesta, luovutuksesta, jakamisesta tai Velkakirjan maksusta luopumisesta, ja Liikkeeseenlaskijan kaikki maksusuoritukset ovat tällaisten mahdollisten verojen ja muiden maksujen kohteena.
		<i>Panttaamattomuussitoumus ja ristiineräännyttäminen</i> Velkakirjojen ehdoissa ei ole panttaamattomuussitoumusta tai ristiineräännyttämistä.
		<i>Eräännyttämistilanteet</i> Velkakirjojen ehtoihin sisältyvät muun muassa seuraavat eräännyttämistilanteet: (i) Velkakirjoihin perustuva eräänntynyt pääoma tai korko on edelleen maksamatta 5 päivää sen jälkeen, kun laiminlyönnistä on

		ilmoitettu Liikkeeseenlaskijalle; (ii) Liikkeeseenlaskija ei täytä mitä tahansa muuta Velkakirjoihin perustuvaa velvoitettaan eikä korjaa tilannetta 30 päivän kuluessa siitä, kun Liikkeeseenlaskijalle on ilmoitettu laiminlyönnistä ja vaadittu sen korjaamista; (iii) vireille tulee Liikkeeseenlaskijan omaisuuden osaan kohdistuva oikeudellinen prosessi, joka vaikuttaa olennaisesti Liikkeeseenlaskijan toimintaan ja joka ei raukea 60 päivän kuluessa vireille tulemisesta, (iv) Liikkeeseenlaskijan konkurssiin liittyvät tapahtumat; ja (v) Tanskan finanssivalvonta jättää hakemuksen Liikkeeseenlaskijan maksusuoritusten keskeyttämiseksi.
		Kokoukset Velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä Velkakirjojen haltijoiden kutumisesta koolle käsittelemään heidän etuihinsa yleisesti vaikuttavia asioita. Näiden määräysten mukaan tiettyjen enemmistöjen päätökset sitovat kaikkia Velkakirjojen haltijoita, mukaan lukien niitä, jotka eivät osallistu kyseessä olevaan kokoukseen ja äänestä siinä, ja niitä, jotka äänestivät enemmistön päätöstä vastaan.
		Sovellettava laki Englannin laki, paitsi että Velkakirjojen rekisteröintiin Euroclear Finland Oy:ssä sovelletaan Suomen lakia.
C.11	Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen	Euronext Dublinille tehdään hakemus Velkakirjojen ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Euronext Dublinissa.
C.15	Kuvaus siitä, kuinka kohde-etuksien arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon	Eräpäivänä maksettavaan pääoman määrään sovelletaan vähimmäislunastusmäärää, joka on 0 % laskentamäärästä, jäljempänä kuvatuin rajoituksin, ja Lopullinen lunastusmäärä voi alittaa nimellisarvon. Katso myös osatekijä C.18 alla.
C.16	Eräpäivä ja lopullinen viitepäivä	Eräpäivä on 29.10.2023. Lopullinen viitepäivä on jäljempänä osatekijässä C.18 esitetty lopullinen arvostuspäivä.
C.17	Johdannaisarvo papereiden selvitysmenettely	Velkakirjat ovat käteisselvitetäviä Velkakirjoja.
C.18	Johdannaisarvo papereiden tuotto	Eräpäivänä maksettava (mahdollinen) korko ja lunastusmäärä määritetään seuraavasti: Korko Velkakirjoille ei kerry korkoa. Ennenaikainen lunastus

Edellä osatekijän C.8 kohdissa ”Verotus” ja ”Eräännyttämistilanteet” ja jäljempänä kohdassa ”Häiriöpäivät, markkinahäiriö ja oikaisu” esitetään tietoja Velkakirjojen ennakaisesta lunastamisesta.

Lisäksi jos Liikkeeseenlaskija katsoo, että Velkakirjoihin perustuvien velvoitteiden täyttäminen tai Velkakirjoihin perustuvien velvoitteiden suojaamiseksi tehdyt järjestelyt ovat muuttuneet tai muuttuvat kokonaan tai osittain laittomiksi sovellettavan nykyisen tai tulevan lain noudattamisen seurauksena (”lainvastaisuus”), Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Velkakirjat ennakkaisesti, ja sovellettavan lain sallimassa määrin se maksaa ennakaisen lunastusmäärän kunkin laskentamäärän osalta. Lisäksi velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä, jotka koskevat sellaisia tilanteita, jotka vaikuttavat mihin tahansa lukuun, joka on Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2016/1011 tarkoittama vertailuarvo (*benchmark*). Tällaiset määräykset voivat antaa liikkeeseenlaskijalle oikeuden tehdä muun muassa ennakainen lunastus ja maksaa summan, joka on yhtä suuri kuin ennakainen lunastusmäärä laskentamäärää kohden.

Edellä kuvatuissa tilanteissa Velkakirjojen ennakaisessa lunastuksessa maksettava ”**ennakainen lunastusmäärä**” on Laskenta-asiamiehen määrittämä määrä, joka edustaa Velkakirjojen kunkin laskentamäärän käypää markkina-arvoa (joka sisältää korkoon perustuvat määrät) Liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä (ja ennakaisen lunastuksen johtuessa lainvastaisuudessa jättäen lainvastaisuus huomioimatta) mutta joka on oikaistu (lukuun ottamatta eräännyttämistilanteesta johtuvaa ennakaisesta lunastamista) ottamalla huomioon Liikkeeseenlaskijalle ja/tai sen lähipiiriin kuuluville tahoille Velkakirjoihin liittyvien suojaus- ja rahoitusjärjestelyjen purkamisesta aiheutuvat tappiot, kulut ja kustannukset, edellyttäen että Velkakirjojen kunkin laskentamäärän käypää markkina-arvoa eräännyttämistilanteen jälkeen määritettäessä Liikkeeseenlaskijan taloudellista asemaa ei oteta huomioon vaan sen oletetaan kykenevän täyttämään Velkakirjoihin perustuvat velvoitteensa täysimääräisesti.

Lunastus eräpäivänä

Ellei Velkakirjoja ole aikaisemmin lunastettu tai ostettu ja mitätöity, Velkakirjat lunastetaan Lopullisella lunastusmäärällä Eräpäivänä.

Eräpäivä on 29.10.2023.

Kohde-etuuteen sidottu lunastusmäärä on ”**Non-Protected Knock-in Put with Call Spread-lunastusmäärä**”, joka määritetään seuraavasti:

- (i) Eurooppalaisen arvostuksen tapauksessa, jos Relevantti kehitys on pienempi kuin Put-raja, seuraavalla kaavalla määritettävä määrä:
$$[CA - CA \times \text{Maks. [Arvonkehityksen alaraja}_{\text{Put}}, (\text{PR}_{\text{Put}} \times \text{Put-kehitys})]]$$
- (ii) Eurooppalaisen arvostuksen tapauksessa, jos Relevantti kehitys on yhtä suuri tai suurempi kuin Put-raja mutta pienempi kuin Call-raja, CA
- (iii) Eurooppalaisen arvostuksen tapauksessa, jos Relevantti kehitys on yhtä suuri tai suurempi kuin Call-raja, seuraavalla kaavalla määritettävä määrä

		$[CA + CA \times \text{Maks. [Arvonkehityksen alaraja}_{\text{Call}}, (\text{PR}_{\text{Call}} \times \text{Capped-kehitys})] \times \text{OFX}]$ Missä: ”Call-kehitys” on Relevantti kehitys MIINUS Call Strike ”Capped-kehitys” tarkoittaa Arvonkehityksen ylärajaa tai Call-kehitystä sen mukaan, kumpi näistä on pienempi ”FX-optiomuunnos”: Ei sovellu, OFX = 1 ”Kehitys” tarkoittaa Kohde-etuuden ja tietyn lopullisen arvostuspäivän osalta kyseisen Kohde-etuuden kurssia kyseisenä lopullisena arvostuspäivänä JAETTUNA kyseisen Kohde-etuuden alkuperäisellä hinnalla alkuperäisenä arvostuspäivänä ilmaistuna prosentteina ”Put-kehitys” on Put Strike MIINUS Relevantti kehitys ”Relevantti kehitys” on Kohde-etuuden Kehitys ”Arvostus” on Eurooppalainen arvostus ”Call-raja” = 100 % ”Call Strike” = 100 % ”Put-raja” = 70 % ”Put Strike” = 100 % ”Arvonkehityksen yläraja” = 50 %¹³ ”Arvonkehityksen alaraja_{Call}” = Nolla ”Arvonkehityksen alaraja_{Put}” = Nolla ”PR_{Call}” = 680 % ”PR_{Put}” = 100 %
		Arvostus ”alkuperäinen arvostuspäivä” = 15.10.2018 (ehdollisena lykkäykselle (postponement)) ”lopullinen arvostuspäivä” = 15.10.2023 (ehdollisena lykkäykselle (postponement))
		Häiriöpäivät, markkinahäiriötilanteet ja oikaisut Velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä, jotka koskevat Kohde-etuuteen vaikuttavia tilanteita, Kohde-etuuden muuttamista tai lakkauttamista ja

¹³ Muutettu kohta **”Arvonkehityksen yläraja”** = 150 %’ kuulumaan seuraavasti **”Arvonkehityksen yläraja”** = 50 %’ johtuen alkuperäisissä 30 elokuuta 2018 päivätyissä Final Termseissä olevan virheen vuoksi.

		markkinahäiriöitä sekä määräyksiä liittyen Kohde-etuuden tason jälkikäteiseen korjaamiseen sekä tällaisten tilanteiden aiheuttamiin seurauksiin. Tällaiset määräykset voivat antaa Liikkeeseenlaskijalle oikeuden vaatia laskenta-asiamiestä määrittämään, mitä oikaisuja tulisi tehdä kyseessä olevan tapahtuman esiintymisen seurauksena (mihin voi sisältyä tarvittavan arvostuksen tai maksun lykkääminen tai korvaavan kohde-etuuden käyttöönotto) tai mitätöidä Velkakirjat ja maksaa ennen aikaista lunastusmäärää vastaava määrä edellä kuvatun mukaisesti.		
C.19	Toteutushinta/lopullinen viitehint	Katso edellä osatekijä C.18.		
C.20	Kohde-etuudet	Kohde-etuus seuraavassa taulukossa otsikon ”Kohde-etuuden kuvaus” alla kuvattava Kohde-etuus, jonka tyyppi on esitetty otsikon ”Luokitus” alla.		
		Kohde-etuuden kuvaus	Luokitus	Sähköinen sivu (Bloomberg)
		Nordea Bank AB	Osake	NDA SS
		Kohde-etuuteen liittyviä tietoja löytyy kansainvälisesti tunnustetuista julkaistuista tai sähköisesti saatavilla olevista lähteistä, kuten Bloombergiltä, ja on saatavilla sähköiseltä sivulta, joka on esitetty edellisessä taulukossa otsikon ”Sähköinen sivu” alla, sekä muista kansainvälisesti tunnustetuista julkaistuista tai sähköisesti saatavilla olevista lähteistä		

Jakso D – Riskit

Osatekijä	Otsikko	
D.2	Liikkeeseenlaskijaan liittyvät keskeiset riskit	Velkakirjoja ostaessaan sijoittaja ottaa sen riskin, että Liikkeeseenlaskija voi menettää maksukykynsä tai muutoin olla kyvytön suorittamaan kaikki Velkakirjoihin perustuvat erääntyneet maksut. Monet tekijät voivat yhdessä tai erikseen johtaa siihen, ettei Liikkeeseenlaskija pysty suorittamaan kaikkia Velkakirjoihin perustuvia erääntyneitä maksujaan. Kaikkien tällaisten tekijöiden määrittäminen tai niistä todennäköisimpien osoittaminen ei ole mahdollista, koska kaikki asiaan vaikuttavat tekijät eivät välttämättä ole Liikkeeseenlaskijan tiedossa ja tietyt sen tällä hetkellä epäolennaisina pitämät tekijät voivat muuttua olennaisiksi Liikkeeseenlaskijan vaikutuspiirin ulkopuolella olevien tapahtumien seurauksena. Liikkeeseenlaskija on esittänyt Ohjelmaesitteessä useita tekijöitä, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus sen liiketoimintaan ja kykyyn suorittaa Velkakirjoihin perustuvat erääntyneet maksut. Tällaisia tekijöitä ovat: - Konserni altistuu useille riskeille seuraavissa riskiluokissa: luottoriski, markkinariski, maksuvalmiusriski, operatiivinen riski, oikeudenkäynti- ja säätelyriski, vakuutusriski, eläkeriski ja liiketoimintariski; - lainsäädännön muutokset voivat vaikuttaa olennaisesti Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan; - Liikkeeseenlaskijaan kohdistuu lisää pääoma- ja maksuvalmiusvaatimuksia Basel III-säätelykehikon seurauksena;

		• pankkien pelastamista ja alasajoa koskevan direktiivin täytäntöönpano tai sen mukaiset toimenpiteet voivat vaikuttaa oleellisesti Velkakirjojen arvoon • Konserni saattaa joutua maksamaan lisäsuorituksia talletustakuujärjestelmiin tai kriisinratkaisurahastoihin (resolution funds); ja • yleiset taloudelliset ja maailmanpoliittiset olosuhteet voivat vaikuttaa Konserniin.
D.3	Keskeiset tiedot Velkakirjoihin liittyvistä keskeisistä riskeistä	<i>Liikkeeseenlaskija uskoo, että alla esitetyt tekijät edustavat Velkakirjoihin sijoittamiseen väistämättä liittyviä keskeisiä riskejä, mutta Liikkeeseenlaskijan kykyyn suorittaa Velkakirjoihin perustuvat tai niihin liittyvät maksut voivat vaikuttaa muutkin tekijät, joita Liikkeeseenlaskija ei katso merkittäviksi riskeiksi tällä hetkellä saatavillaan olevien tietojen perusteella ja joita se ei välttämättä pysty ennakkoimaan tällä hetkellä.</i>
		Velkakirjoihin voi liittyä merkittäviä riskejä. Velkakirjoihin sijoittamiseen liittyvien markkinariskien arvioinnissa olennaisia tekijöitä ovat muun muassa seuraavat tekijät: Velkakirjoille ei mahdollisesti koskaan synny aktiivisia jälkimarkkinoita tai markkina voi olla epälikvidi ja tämä voi vaikuttaa haitallisesti arvoon, jolla sijoittaja voi myydä Velkakirjat, jos sijoittaja omistaa Velkakirjoja, jotka eivät ole sijoittajan oman valuutan määräisiä, sijoittaja on alttiina sijoituksen arvoon haitallisesti vaikuttaville valuuttakurssien muutoksille ja valuutan säännöstelytoimet voivat johtaa Velkakirjoihin perustuvien maksujen saamatta jäämiseen, Velkakirjojen markkina-arvoon vaikuttavat useat Liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuudesta riippumattomat tekijät, Liikkeeseenlaskijalle annetut luottoluokitukset eivät välttämättä kuvaa kaikkia Velkakirjoihin sijoittamiseen liittyviä riskejä, Velkakirjat eivät välttämättä ole sopiva sijoituskohde kaikille sijoittajille, koska VP-arvopaperijärjestelmässä säilytettävät Velkakirjat ovat paperittomia arvopapereita, sijoittajat joutuvat luottamaan selvitysjärjestelmäprosesseihin siirron, maksun ja Liikkeeseenlaskijan kanssa käytävän kommunikoinnin osalta, Velkakirjojen haltijat voivat joutua maksamaan veroja ja maksuja Velkakirjoihin liittyen, Yhdysvaltain ulkomaisten tilien verotuksen noudattamisesta annetun lain (U.S. Foreign Account Tax Compliance Act) mukainen ennakonpidätys voi vaikuttaa Velkakirjoista maksettaviin maksuihin, Yhdysvaltain työllisyyttä edistävän lain (Hiring Incentives to Restore Employment Act) mukainen ennakonpidätys saattaa koskea Velkakirjoista maksettavia maksuja, ehdotettu finanssitransaktiovero voi koskea tiettyä Velkakirjoihin kohdistuvaa kaupankäyntiä, uudistukset viitearvoihin voivat vaikuttaa Velkakirjoihin, Velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä, jotka saattavat sallia niiden muuttamisen ilman kaikkien sijoittajien suostumusta, Velkakirjojen arvoon voi vaikuttaa haitallisesti muutos sovellettavissa laeissa tai hallinnollisissa käytännöissä, Liikkeeseenlaskija on laskenut liikkeeseen katettuja joukkovelkakirjoja ja, jos relevantteja maksuvaateita näiden katettujen joukkovelkakirjojen osalta ei kateta omaisuuspoolista tai siitä saaduista tuotoista, jäljellä olevat vaateet ovat samalla etusijalla Liikkeeseenlaskijan Velkakirjoihin liittyvien velvoitteiden kanssa.

		Lisäksi Velkakirjojen rakenteeseen liittyvien riskien arvioinnissa olennaisia tekijöitä ovat muun muassa seuraavat tekijät: jos Liikkeeseenlaskijan Velkakirjoihin liittyvistä velvoitteista tulee laittomia, Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Velkakirjat. Kohde-etuuteen (Kohde-etuuksiin) sidottuihin Velkakirjoihin liittyy tiettyjä lisäriskejä: Velkakirjoihin sijoittamista harkitsevien sijoittajien tulee ymmärtää Velkakirjoihin liittyvien transaktioiden riskit ja perustaa sijoituspäätöksensä Velkakirjojen soveltuvuuden huolelliseen harkintaan omien neuvonantajien kanssa ottaen huomioon omat taloudelliset olosuhteensa, Ohjelmaesitteessä esitetyt tiedot sekä muut tiedot liittyen Velkakirjoihin ja Kohde-etuuteen. Kohde-etuuden arvon vaihtelut ja/tai volatilitieteetti voivat vaikuttaa Velkakirjojen arvoon. Sijoittajat voivat menettää koko sijoituksensa. Sijoittajat eivät voi esittää vaatimuksia minkään Kohde-etuuden osalta. Liikkeeseenlaskijan suojausjärjestelyt voivat vaikuttaa Velkakirjojen arvoon ja Velkakirjojen osalta voi esiintyä eturistiriitoja. Kohde-etuuden osalta voi tapahtua markkinahäiriöitä tai muita oikaisutapahtumia, jotka voivat johtaa siihen, että arvostus ja/tai maksut myöhästyvät, Velkakirjoihin saatetaan tehdä oikaisuja (mukaan lukien muun muassa se, että relevantti Kohde-etuus voidaan korvata) tai Velkakirjat voidaan lunastaa ennaikaisesti
		Velkakirjat edustavat Kohde-etuuden kehitykseen sidottua sijoitusta, ja niihin sijoittamista harkitsevien tulee huomata, että Velkakirjoihin tehdyn sijoituksen mahdollinen tuotto riippuu Kohde-etuuden kehityksestä.
D.6	Varoitus riskistä	VELKAKIRJOJEN LUNASTUSHINTA VOI ALITTA AVELKAKIRJOJEN PÄÄOMAN JA KERTYNEET KOROT, JA SE VOI TIETYISSÄ OLOSUHTEISSA OLLA NOLLA. SIOITTAJAT VOIVAT MENETTÄÄ SIOITUKESENSA KOKONAAN TAI OSITTAIN.

Jakso E – Tarjous

Osatekijä	Otsikko	
E.2b	Syyt tarjoamiseen ja varojen käyttö, jos muu kuin voiton tavoittelu ja/tai tietyiltä riskeiltä suojautuminen	Liikkeeseenlaskija käyttää Velkakirjojen liikkeeseenlaskuista saatavat nettovarot yleisten rahoitustarpeidensa täyttämiseen.
E.3	Tarjousehdot	Tämä Velkakirjojen liikkeeseenlasku on ilman poikkeusta tehtävä tarjous Suomessa. Velkakirjojen liikkeeseenlaskuhinta on 100 prosenttia niiden pääoman määrästä. Velkakirjojen vähimmäismerkintämäärä on viisi (5) Velkakirjaa. Enimmäismerkintämäärää ei ole.

		Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa, vapaan harkintansa mukaan, Velkakirjojen liikkeeseenlasku, jos (i) merkintämäärä jää alle miljoonan euron tai (ii) Liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa Call-osallistumisastetta vähintään 450 %:n suuruiseksi. Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa tarjous ja Velkakirjojen liikkeeseenlasku, jos Liikkeeseenlaskijan vapaan harkinnan mukaan tarjousaikana on tapahtunut olennainen muutos kotimaisessa tai ulkomaisessa korkotasossa ja/tai kohde-etuutena olevissa osakkeissa taikka taloudellinen, poliittinen tai markkinoihin liittyvä olennainen muutos, joka Liikkeeseenlaskijan vapaan harkinnan mukaan, tekee Velkakirjojen tarjoamisesta tarkoitustaan vastaamattoman. Mikäli sijoittaja aikoo hankkia tai hankkii Velkakirjoja Valtuutetulta tarjoajalta Ilman poikkeusta tehtävässä tarjouksessa ja Valtuutettu tarjoaja tarjoaa tai myy Velkakirjoja sijoittajalle, tämä tehdään Valtuutetun tarjoajan ja sijoittajan välisten ehtojen ja muiden järjestelyjen mukaisesti muun muassa hintaan, allokaatioon ja selvitysjärjestelyihin liittyen.
E.4	Liikkeeseenlaskuun/ tarjoukseen liittyvät olennaiset intressit, mukaan lukien eturistiriidat	Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole ketään muuta Velkakirjojen liikkeeseenlaskussa mukana olevaa henkilöä, jolla olisi tarjouksessa olennainen intressi tarjoukseen liittyen.
E.7	Sijoittajalta veloitettavat kustannukset	Valtuutetulle tarjoajalle maksettavien palkkioiden kokonaismäärä on enintään 5.0 prosenttia Velkakirjojen pääoman määrästä. Kannustimet sisältyvät Velkakirjojen liikkeeseenlaskuhintaan. Valtuutettu tarjoaja voi veloittaa enintään 2 prosenttia sijoittajan ostamien Velkakirjojen pääoman määrästä. Palkkio ei sisälly Velkakirjojen liikkeeseenlaskuhintaan.