

**ISSUANCE FINAL TERMS
DATED 15 JANUARY 2019**

Series No. CR0007YR

Tranche No. 1

DANSKE BANK A/S

EUR 5,000,000,000

Structured Note Programme

Issue of

EUR CR0007YR FI4000359526

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 6 (*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, the Supplement No. 3, dated 9 October 2018, the Supplement No. 4, dated 19 October 2018, the Supplement No. 5, dated 9 November 2018 and the Supplement No. 6, dated 12 December 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, including the Conditions which are incorporated by reference in 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: | CR0007YR |
| | (i) Tranche Number: | 1 |

	(ii) Date on which the Notes will be consolidated and form a single Series:	Not Applicable
3.	Specified Currency or Currencies:	EUR
4.	Aggregate Principal Amount:	EUR 4,375,000
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:	17 January 2019
	(ii) Interest Commencement Date:	Not Applicable
	(iii) Trade Date:	14 January 2019
8.	Maturity Date:	31 January 2025
9.	Interest Basis:	Equity-Linked Interest Notes (further particulars specified at item 27)
10.	Redemption/Payment Basis:	Equity-Linked Redemption Notes (further particulars specified at items 34 and 36(iv) below) subject to Autocall Early Redemption.
11.	Put/Call Options:	Not Applicable
12.	Tax Gross-Up:	General Condition 8.1 (<i>Gross-up</i>) applicable
13.	Date of Board approval for issuance of Notes obtained:	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REFERENCE ITEMS AND FX PRINCIPAL/OPTION CONVERSION

14.	Rate-Linked Provisions	Not Applicable
15.	Inflation Linked Provisions	Not Applicable
16.	Index-Linked Provisions	Not Applicable
17.	Equity-Linked Provisions	Applicable

- (i) Whether the Notes relate to a basket of equity securities or a single equity security, details relating to the Underlying 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:
- Basket of Underlying Equities
- The Underlying Equities are as specified in the Table below
- Each Underlying Equity is an ETF Share if so specified in the Table below
- The Equity Issuer of each Underlying Equity is the entity 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
1	Common Stock (Bloomberg: VOD LN)	No	Vodafone Group PLC	London Stock Exchange	All Exchanges
2	Common Stock (Bloomberg: TEF SQ)	No	Telefonica SA	Sociedad de Bolsas (SIBE)	All Exchanges
18.	Fund-Linked Provisions			Not Applicable	
19.	Currency-Linked Provisions			Not Applicable	
20.	Commodity-Linked Provisions			Not Applicable	
21.	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
22.	Credit-Linked Provisions	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

23.	FX Interest Conversion:	Not Applicable
24.	Fixed Rate Note Provisions	Not Applicable
25.	Variable Rate Note Provisions	Not Applicable
26.	Provisions for specific types of Variable Rate Notes	Not Applicable
27.	Reference Item-Linked Interest Provisions	Applicable. The Notes are Equity-Linked Interest Notes.
(i)	Interest Amount:	The Reference Item-Linked Interest Amount is: Autocall Multi Barrier Interest Amount
(ii)	Autocall Interest Note Provisions:	Not Applicable
(iii)	Autocall Multi Barrier Interest Note Provisions:	Applicable: Interest Payout Condition 3.4 (<i>Autocall Multi Barrier Interest Amount</i>) applies
–	Barrier Interval (<i>m</i>):	In respect of an Interest Determination Date, each interval from (and including) the Starting Barrier Interval Point to (but excluding) the Ending Barrier Interval Point specified for such Interest Determination Date in the Table below
–	Relevant Interest Amount:	In respect of an Interest Determination Date and a Barrier Interval as specified in the Table below
		PR _m : In respect of an Interest Determination Date and Barrier Interval, the percentage specified for such Interest Determination Date and Barrier Interval in the Table below

- Nth Performance: Applicable, where: N = 2nd highest
- Specified Rate_m: In respect of an Interest Determination Date and Barrier Interval, the percentage specified for such Interest Determination Date and Barrier Interval in the Table below
- Interest Payment Dates: The Interest Payment Dates shall be as specified in item 27(iv) below

TABLE

Interest Determination Date	Barrier Interval Number(m)	Starting Barrier Interval Point	Ending Barrier Interval Point	Autocall Strike _m	Specified Rate _m	PR _m	Relevant Interest Amount
Each Interest Determination Date (t=4 to t=24)	1	100 %	Not Applicable	Not Applicable	5.20 %	100 %	Memory Interest
Interest Determination Date (t=24)	2	60 %	100 %	Not Applicable	$\frac{\text{Specified Rate}_1 \times t}{2}$	100 %	Bullet Interest

(iv) Interest valuation provisions for Autocall Interest Amount:

- (A) Initial valuation to determine Reference Item Initial:

Initial Valuation Date: 17 January 2019

Adjustment provisions: In the event of a Disrupted Day/Market Disruption Event:

Postponement applies

- (B) Interest valuation to determine Reference Price_{t, i}:

Interest Determination Date(s): The Interest Determination Dates (t) are as set out in the table below:

TABLE

	<i>t</i>	Interest Dates	Determination	Interest Payment Dates
	4	17 January 2020		31 January 2020
	5	17 April 2020		30 April 2020
	6	17 July 2020		31 July 2020
	7	17 October 2020		31 October 2020
	8	17 January 2021		31 January 2021
	9	17 April 2021		30 April 2021
	10	17 July 2021		31 July 2021
	11	17 October 2021		31 October 2021
	12	17 January 2022		31 January 2022
	13	17 April 2022		30 April 2022
	14	17 July 2022		31 July 2022
	15	17 October 2022		31 October 2022
	16	17 January 2023		31 January 2023
	17	17 April 2023		30 April 2023
	18	17 July 2023		31 July 2023
	19	17 October 2023		31 October 2023
	20	17 January 2024		31 January 2024
	21	17 April 2024		30 April 2024
	22	17 July 2024		31 July 2024
	23	17 October 2024		31 October 2024
	24	17 January 2025		31 January 2025
28.	Zero Coupon Note Provisions		Not Applicable	
29.	Credit-Linked Interest Provisions		Not Applicable	

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

30.	Call Option	Not Applicable
31.	Put Option	Not Applicable
32.	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 an illegality or (c) on an Event of Default or (d) in the case of Reference Item-Linked Notes, following an early redemption pursuant to the provisions of the relevant Reference Item Schedule:	As set out in the General Conditions
	(iv) Early Redemption Amount includes amount in respect of interest:	Not Applicable
33.	Autocall Early Redemption:	Applicable
	(i) Early Redemption Amount:	The Early Redemption Amount for the purposes of Redemption Payout Condition 1.2 (<i>Early redemption</i>) is the: Autocall Early Redemption Amount
	(ii) Autocall:	Applicable: Redemption Payout Condition 1.4 (<i>Early Redemption (Autocall)</i>) applies
	– Autocall Barrier:	100 %
	(iii) Provisions relating to Nth Performance:	Nth Performance is Applicable and N = 2 nd highest
	(iv) Autocall valuation provisions for early redemption:	Applicable - see item 27(iv) above

(A) Initial valuation to determine Reference Item Initial_i:

Initial Valuation Date: 17 January 2019

Adjustment provisions: In the event of a Disrupted Day/Market Disruption Event:

Postponement applies

(B) Autocall valuation to determine Reference Price_{t, i}:

Autocall Valuation Dates: The Autocall Valuation Dates (*t*) are as set out in the table below:

<i>t</i>	Autocall Valuation Dates	Early Redemption Dates
4	17 January 2020	31 January 2020
5	17 April 2020	30 April 2020
6	17 July 2020	31 July 2020
7	17 October 2020	31 October 2020
8	17 January 2021	31 January 2021
9	17 April 2021	30 April 2021
10	17 July 2021	31 July 2021
11	17 October 2021	31 October 2021
12	17 January 2022	31 January 2022
13	17 April 2022	30 April 2022
14	17 July 2022	31 July 2022
15	17 October 2022	31 October 2022
16	17 January 2023	31 January 2023
17	17 April 2023	30 April 2023
18	17 July 2023	31 July 2023

	19	17 October 2023	31 October 2023
	20	17 January 2024	31 January 2024
	21	17 April 2024	30 April 2024
	22	17 July 2024	31 July 2024
	23	17 October 2024	31 October 2024
	24	17 January 2025	31 January 2025
(v)	Early Redemption Date:		For the purposes of Redemption Payout Condition 1.2 (<i>Early redemption</i>), the Early Redemption Dates shall be as specified for the relevant Autocall Valuation Date (t) in item 33(iv) above
34.	Final Redemption Amount		The Final Redemption Amount shall be the Reference Item-Linked Redemption Amount as specified in item 36 below
35.	FX Principal Conversion:		Not Applicable
36.	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 Redemption Amount (Reverse Convertible)
(ii)	Provisions relating to Relevant Principal Amount:		Not Applicable
(iii)	Provisions relating to Nth Performance:		Nth Performance is Applicable and N = 2 nd highest
(iv)	Non-Protected Knock-in Put Redemption Amount (Reverse Convertible):		Applicable: Redemption Payout Condition 26 (<i>Non-Protected Knock-in Put Redemption Amount (Reverse Convertible)</i>) applies
(A)	Strike:		100%
(B)	Participation Rate (PR):		100 %
(C)	Performance Floor:		0 %

- (D) Barrier: 60 %
- (E) Type of valuation: European Valuation

37. Redemption Valuation Provisions

- (i) Initial valuation to determine Reference Item Initial; Applicable
- Initial Valuation Date: 17 January 2019
- Adjustment provisions: In the event of a Disrupted Day/Market Disruption Event:
- Postponement applies
- (ii) Final Valuation to determine Reference Item Final; Applicable
- Final Valuation Date: 17 January 2025
- 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) Daily Valuation: Not Applicable
- (vi) FX valuation: Not Applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

38. Form of Notes: Bearer Notes
- VP Systems Notes issued in uncertificated and dematerialised book entry form. See further item 5 of Part B below
39. New Global Note form: Not Applicable
40. Applicable Business Centre(s): Helsinki & TARGET
41. Business Day Convention: Following Business Day Convention

42. Applicable Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Business Days: Helsinki & TARGET
43. Notices to be published on: www.danskebank.fi
44. Talons for future Coupons to be attached to Definitive Notes: No
45. Name and address of the Calculation Agent: Danske Bank A/S, Holmens Kanal 2-12, 1092 Copenhagen K, Denmark

Signed on behalf of the Issuer:

By:



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 Irish Stock Exchange plc 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 Basket of Underlying Equities, explanation of effect on value of investment and associated risks and other information concerning the Basket of Underlying Equities:

The Non-Protected Knock-in Put Redemption Amount of the Notes issued at par, is linked to the performance of the underlying stock(s). The notes are complex financial products with potential full downside risk if any of the underlying stocks depreciates by more than 40% of its initial price.

The redemption price of the notes is determined by the development of the underlying stock(s). The notes have a maturity between 1 and 6 years. On each of the Autocall Valuation Dates (if the notes have not been auto-called on one of the prior Autocall Valuation Dates), the level of the underlying stocks are observed. If the closing price each of the underlying stocks is at or above the corresponding autocall barrier for such Autocall Valuation Date, the notes will be auto-called and the redemption price of 100% is paid out on the following Early Redemption Date. If the notes are not auto-called and any of the underlying stocks depreciates by more than 40% as measured on the Final Valuation Date, then the Final Redemption Amount of the notes equals the performance of the lowest/worst performing stock.

The coupon of the notes is determined by the development of the underlying stocks. On each of the 21 Interest Determination Dates (provided that the notes have not been auto-called on one of the prior Interest Determination Dates), the level of each underlying stock is observed. If the closing price of each of the underlying stocks is at or above 100% of its price on the Initial Valuation Date, the coupon is calculated as (i) the numerical value of the observation date (4, 5, 6...24) multiplied by 5.2% MINUS the sum of interest (if any) paid prior to the relevant Interest Determination Date. The coupon is only paid out once if auto-called.

On the Final Valuation Date (provided that the notes have not been auto-called on one of the prior Interest Determination Dates), if the level of the 2nd highest performing Underlying Equity is at or above 60% but below 100% of its price on the initial valuation date, a bullet coupon is paid out. The amount of that bullet coupon equals 24 times the Specified Rate, divided by 2. In other words in that case investor receives half of the total accumulated coupons.

Vodafone Group PLC (www.vodafone.com)

Vodafone Group PLC is a mobile telecommunications company providing a range of services, including voice and data communications. The Company operates in Continental Europe, the United Kingdom, Asia Pacific, Africa, and the Middle East through its subsidiaries, associates, and investments.

Telefonica SA (www.telefonica.es)

Telefonica S.A. provides telecommunications services mainly to countries in Europe and Latin America. The Company offers fixed-line and mobile telephone, Internet, and data transmission services to residential and corporate customers.

5. Operational Information:

ISIN Code: FI4000359526

Common Code: 400035952

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, *société anonyme* 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:	TEFRA D
(iv)	Non-exempt Offer where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus:	Applicable
(v)	Non-exempt Offer Jurisdictions:	Finland
(vi)	Offer Period:	From and including 27 November 2018 until and including 4 January 2019
(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
	Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:	Not Applicable

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

Offer Price:	Issue Price
Conditions to which the offer is subject:	The Issuer reserves the right to cancel, in the sole and absolute discretion of the issuer, the Issue of the Notes if (i) the Issuer receives subscriptions for Notes on an Aggregate Principal Amount of less than EUR 1,000,000, or (ii) the Issuer does not determine the Specified Rate_m for Barrier Interval Number 1 to be at least 4.25 % 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.
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 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 whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Subscription fee or purchases fees up to 2.0 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

The Notes are not Specified Notes for purposes of Section 871(m).

SUMMARY

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

Section A - Introduction and Warnings

Element	
A.1	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 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”).
	<i>Offer period:</i> The Issuer’s consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Notes during the period from and including 27 November 2018 to and including 4 January 2019 (the “Offer Period”). <i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer’s consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; 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	Twelve months ended
Danske Bank Group	31 December 2017	31 December 2016
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 nine months of 2018		
(DKK millions)	Nine months ended 30 September 2018	Nine months ended 30 September 2017
Income statement:		
Total income	33,434	35,930
Operating expenses	18,767	16,965
Loan impairment charges	(607)	(632)
Profit before tax, core	15,274	19,597
Profit before tax, Non-core	4	(39)
Profit before tax	15,278	19,558

	Tax	3,692	4,307
	Net profit for the period	11,586	15,251
	Balance sheet:		
	Loans	1,757,868	1,726,397
	Trading portfolio assets	443,758	467,607
	Assets in Non-core	15,424	17,200
	Other assets	1,455,978	1,336,581
	Total assets	3,673,028	3,547,785
	Deposits	908,887	923,352
	Bonds issued by Realkredit Danmark	738,336	749,414
	Trading portfolio liabilities	401,698	408,537
	Liabilities in Non-core	5,282	2,693
	Other liabilities	1,458,122	1,298,410
	Total liabilities	3,512,325	3,382,406
	Additional tier 1 etc.	14,404	14,434
	Shareholders' equity	146,299	150,945
	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. ¹	
	Description of significant changes to financial or trading position	On 28 November 2018, the Issuer announced that it had been preliminarily charged by the Danish State Prosecutor for Serious Economic and International Crime ("SØIK") with violating the Danish Anti-Money Laundering Act on four counts all relating to the Issuer's Estonian branch in the period from 1 February 2007 to	

¹ 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.

		the end of January 2016. Among other things, SØIK alleges that the Issuer's Estonian branch did not have sufficient procedures, controls and risk management systems to effectively prevent, mitigate and manage the risk of money laundering and financing of terrorism, or sufficient know your customer procedures, and that the monitoring of transactions and reporting of suspicious transactions to the authorities was inadequate. The preliminary charges are the result of an investigation initiated by SØIK in August 2018. The Issuer is cooperating with the authorities.² (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 September 2018,³ 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.⁴
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	See Element B.5. Not Applicable – The Issuer is not dependent on any other entities within the Group.

² By virtue of the Prospectus Supplement No. 6 dated 12 December 2018, the following section "On 28 November 2018, the Issuer announced that it had been preliminarily charged by the Danish State Prosecutor for Serious Economic and International Crime ("SØIK") with violating the Danish Anti-Money Laundering Act on four counts all relating to the Issuer's Estonian branch in the period from 1 February 2007 to the end of January 2016. Among other things, SØIK alleges that the Issuer's Estonian branch did not have sufficient procedures, controls and risk management systems to effectively prevent, mitigate and manage the risk of money laundering and financing of terrorism, or sufficient know your customer procedures, and that the monitoring of transactions and reporting of suspicious transactions to the authorities was inadequate. The preliminary charges are the result of an investigation initiated by SØIK in August 2018. The Issuer is cooperating with the authorities" have been inserted.

³ By virtue of the Prospectus Supplement No. 5 dated 9 November 2018, the words "30 June 2018" have been deleted and the words "30 September 2018" are substituted therefore and changes have been made in the section "Selected historical key financial information" to reflect the publication of the consolidated unaudited interim financial statements as at and for the first nine months period ended 30 September 2018 (the "Interim report – first nine months 2018"). The income statement first nine months 2018 and balance sheet at 30 September 2018 are taken from page 4 in the Interim report – first nine months 2018.

⁴ 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 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.

	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. ⁵												
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, as supplemented, 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>A2⁶</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). 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.		Moody’s	S&P	Fitch	senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating	A2 ⁶	A	A	senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating	P-1	A-1	F1
	Moody’s	S&P	Fitch											
senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating	A2 ⁶	A	A											
senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating	P-1	A-1	F1											

⁵ 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.

⁶ By virtue of the Prospectus Supplement No. 4 dated 19 October 2018, the word "A1" has been deleted and the word "A2" has been substituted therefor.

Section C – Notes

Element	Title	
C.1	Description of Notes/ISIN	The Notes are Equity-Linked Redemption Notes. The Series number is CR0007YR. The Tranche number is 1. The International Securities Identification Number (ISIN) is FI4000359526. The Common Code is 400035952. 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.9	Interest, Redemption and Representation: The nominal interest rate The date from which interest becomes payable and	As amounts in respect of interest will be determined by reference to the performance of the Reference Items, the Interest Amount in respect of an Interest Period and each calculation amount will be determined as follows: If on a specified interest determination date, the Relevant Autocall Interest Performance falls within a Barrier Interval, the Interest Amount per calculation amount shall be an amount equal to the Relevant Interest Amount_m for such Barrier Interval. Otherwise, the Interest Amount shall be zero. For the purposes of the above: “Barrier Interval” means the interval defined from and including a barrier interval point (a “Starting Barrier Interval Point”) to, but
------------	---	---

	the due dates for interest Where the rate is not fixed, description of the underlying on which it is based	excluding, the immediately following barrier interval point (an “Ending Barrier Interval Point” and each Barrier Interval is denoted by m). The Starting Barrier Interval Point and the Ending Barrier Interval Point for each Interest Determination Date are as specified in the Table below. “Relevant Interest Amount” means an amount determined by reference to the following: (a) for the interest determination dates and Barrier Intervals for which “Bullet Interest” is specified as the Relevant Interest Amount in the Table below, an amount determined by reference to the following formula: $CA \times \text{Specified Rate}_m$ (b) for the interest determination dates and Barrier Intervals for which “Memory Interest” is specified as the Relevant Interest Amount in the Table below, an amount determined by reference to the following formula (which shall not be less than zero): $[CA \times t \times \text{Specified Rate}_m] - \text{Paid Interest}_m$ Where: “Paid Interest_m” means, in respect of each Calculation Amount, the sum of the Relevant Interest Amounts_m (if any) paid in respect of such Calculation Amount and the Barrier Interval for which “Memory Interest” is specified only on each preceding Interest Payment Date. where “t” is the numerical value of the relevant interest determination date “Autocall Interest Performance” means, in respect of a Reference Item and a specified interest determination date (t), the price of such Reference Item on such specified interest determination date (t) DIVIDED BY the price of such Reference Item on the initial valuation date, expressed as a percentage.
		“Relevant Autocall Interest Performance” means the Performance for the Reference Item having the 2nd highest performance of any reference item. “Specified Rate_m” = The percentage specified for the relevant interest determination date and barrier interval below “interest determination dates” = As specified below (subject to postponement)

TABLE							
Interest Determination Date	Barrier Interval Number (m)	Starting Barrier Interval Point	Ending Barrier Interval Point	Autocall Strike _m	Specified Rate _m	PR _m	Relevant Interest Amount
Each Interest Determination Date (t=4 to t=24)	1	100%	Not applicable	Not applicable	5.20 %	100%	Memory Interest
Interest Determination Date (t=24)	2	60%	100%	Not applicable	$\frac{\text{Specified Rate}_1 \times t}{2}$	100%	Bullet Interest

		Valuation “initial valuation date” = 17 January 2019 (subject to postponement) “interest determination dates”= 17 January 2020, 17 April 2020, 17 July 2020, 17 October 2020, 17 January 2021, 17 April 2021, 17 July 2021, 17 October 2021, 17 January 2022, 17 April 2022, 17 July 2022, 17 October 2022, 17 January 2023, 17 April 2023, 17 July 2023, 17 October 2023, 17 January 2024, 17 April 2024, 17 July 2024, 17 October 2024, 17 January 2025 (subject to postponement)
--	--	---

	Early Redemption (Autocall) The Notes may be redeemed early in the circumstances set out below by payment of the early redemption amount in respect of each calculation amount. If, on a specified autocall valuation date (t), Relevant Autocall Performance is greater than or equal to the Autocall Barrier, the Notes shall be redeemed early and the early redemption amount in respect of each calculation amount (“CA”) shall be the calculation amount. For the purposes of the above:
--	---

		“Autocall Performance” means, in respect of a Reference Item and a specified autocall valuation date (<i>t</i>), the price of such Reference Item on such specified autocall valuation date (<i>t</i>) DIVIDED BY the price of such Reference Item on the initial valuation date, expressed as a percentage. “Relevant Autocall Performance” means the Performance of the Reference Item having the second highest performance of any Reference Item. “Autocall Barrier” = 100 % “autocall valuation dates” = 17 January 2020, 17 April 2020, 17 July 2020, 17 October 2020, 17 January 2021, 17 April 2021, 17 July 2021, 17 October 2021, 17 January 2022, 17 April 2022, 17 July 2022, 17 October 2022, 17 January 2023, 17 April 2023, 17 July 2023, 17 October 2023, 17 January 2024, 17 April 2024, 17 July 2024, 17 October 2024, 17 January 2025 (subject to postponement)
		Valuation “initial valuation date” = 17 January 2019 (subject to postponement) “autocall valuation dates” = 17 January 2020, 17 April 2020, 17 July 2020, 17 October 2020, 17 January 2021, 17 April 2021, 17 July 2021, 17 October 2021, 17 January 2022, 17 April 2022, 17 July 2022, 17 October 2022, 17 January 2023, 17 April 2023, 17 July 2023, 17 October 2023, 17 January 2024, 17 April 2024, 17 July 2024, 17 October 2024, 17 January 2025 (subject to postponement)

C.10	Derivative component of the interest payment	Reference Item-Linked Interest Notes which are Autocall Multi Barrier Interest Notes will pay interest depending on whether the Relevant Autocall Interest Performance falls within a Barrier Interval, otherwise no interest will be paid in respect of the relevant Interest Period. Different amounts of interest will be payable depending on the type of interest that
-------------	---	---

		is specified for the relevant Barrier Interval. Such interest may be Bullet Interest, Memory Interest, Cumulative Interest or Bonus Interest. <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. See also Element C.9.
--	--	--

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 Notes are fixed rate Notes and the redemption amount payable under the Notes is linked to the performance of the Reference Items specified in Element C.20 below. The principal amount payable at maturity will be subject to a minimum redemption amount of 0 % of the calculation amount, subject as provided below, and the Final Redemption Amount may be less than par. See also Element C.18 below.
-------------	--	--

C.16	Maturity date and final reference date	The maturity date is 31 January 2025. The final reference date is the final averaging 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: Interest As amounts in respect of interest will be determined by reference to the performance of the Reference Items, the Interest Amount in respect of an Interest Period and each calculation amount will be determined as follows: If on a specified interest determination date, the Relevant Autocall Interest Performance falls within a Barrier Interval, the Interest Amount per calculation amount shall be an amount equal to the Relevant Interest Amount_m for such Barrier Interval. Otherwise, the Interest Amount shall be zero. For the purposes of the above: “Barrier Interval” means the interval defined from and including a barrier interval point (a “Starting Barrier Interval Point”) to, but excluding, the immediately following barrier interval point (an “Ending Barrier Interval Point”) and each Barrier Interval is denoted by <i>m</i>). The Starting Barrier Interval Point and the Ending Barrier Interval Point for each Interest Determination Date are as specified in the Table below. “Relevant Interest Amount” means an amount determined by reference to the following: (a) for the interest determination dates and Barrier Intervals for which “Bullet Interest” is specified as the Relevant Interest Amount in the Table below, an amount determined by reference to the following formula: $CA \times \text{Specified Rate}_m$ (b) for the interest determination dates and Barrier Intervals for which “Memory Interest” is specified as the Relevant Interest Amount in the Table below, an amount determined by reference to the following formula (which shall not be less than zero): $[CA \times t \times \text{Specified Rate}_m] - \text{Paid Interest}_m$ Where: “Paid Interest_m” means, in respect of each Calculation Amount, the sum of the Relevant Interest Amounts_m (if any) paid in respect of such Calculation Amount and the Barrier Interval for which “Memory Interest” is specified only on each preceding Interest Payment Date.
------	---------------------------------	---

		where “t” is the numerical value of the relevant interest determination date “Autocall Interest Performance” means, in respect of a Reference Item and a specified interest determination date (t), the price of such Reference Item on such specified interest determination date (t) DIVIDED BY the price of such Reference Item, expressed as a percentage. “Relevant Autocall Interest Performance” means the Performance for the Reference Item having the 2nd highest performance of any reference item. “Specified Rate_m” = The percentage specified for the relevant interest determination date and barrier interval below “interest determination dates” = 17 January 2020, 17 April 2020, 17 July 2020, 17 October 2020, 17 January 2021, 17 April 2021, 17 July 2021, 17 October 2021, 17 January 2022, 17 April 2022, 17 July 2022, 17 October 2022, 17 January 2023, 17 April 2023, 17 July 2023, 17 October 2023, 17 January 2024, 17 April 2024, 17 July 2024, 17 October 2024, 17 January 2025 (subject to postponement)
--	--	---

TABLE

Interest Determination Date	Barrier Interval Number (m)	Starting Barrier Interval Point	Ending Barrier Interval Point	Autocall Strike _m	Specified Rate _m	PR _m	Relevant Interest Amount
Each Interest Determination Date(t=4 to t=24)	1	100%	Not applicable	Not applicable	5.20 %	100%	Memory Interest
Interest Determination Date(t=24)	2	60%	100%	Not applicable	$\frac{\text{Specified Rate}_1 \times t}{2}$	100%	Bullet Interest

		Early redemption
--	--	-------------------------

		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. 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>Early Redemption (Autocall)</i> The Notes may be redeemed early in the circumstances set out below by payment of the early redemption amount in respect of each calculation amount. If, on a specified autocall valuation date (<i>t</i>), Relevant Autocall Performance is greater than or equal to the Autocall Barrier, the Notes shall be redeemed early and the early redemption amount in respect of each calculation amount (“CA”) shall be the calculation amount. For the purposes of the above: “Autocall Performance” means, in respect of a Reference Item and a specified autocall valuation date (<i>t</i>), the price of such Reference Item on such specified autocall valuation date (<i>t</i>) DIVIDED BY the price of such Reference Item on the initial valuation date, expressed as a percentage

		“Relevant Autocall Performance” means the Performance for the Reference Item having the 2nd highest performance of any reference item. “Autocall Barrier” = 100 % “autocall valuation dates” = 17 January 2020, 17 April 2020, 17 July 2020, 17 October 2020, 17 January 2021, 17 April 2021, 17 July 2021, 17 October 2021, 17 January 2022, 17 April 2022, 17 July 2022, 17 October 2022, 17 January 2023, 17 April 2023, 17 July 2023, 17 October 2023, 17 January 2024, 17 April 2024, 17 July 2024, 17 October 2024, 17 January 2025 (subject to postponement)
--	--	---

		<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 31 January 2025.
--	--	--

		The Reference Item-Linked Redemption Amount shall be the “Non-Protected Knock-in Put Redemption Amount (Reverse Convertible)”, determined as follows: (i) in the case of European Valuation, if Relevant Performance is less than the Barrier, an amount determined by reference to the following formula: $CA - (CA \times \text{Max} [\text{Performance Floor}, (\text{PR} \times \text{Put Performance})])$ (ii) otherwise, in the case of European Valuation, if Relevant Performance is greater than or equal to the Barrier, CA Where: “Performance” means, in respect of a Reference Item and the specified final valuation date, the price of such Reference Item on such specified final valuation date DIVIDED BY the price of such Reference Item on the initial valuation date, expressed as a percentage “Put Performance” means Strike MINUS Relevant Performance
--	--	--

		“Relevant Performance” means the Performance of the Reference Item having the N = 2nd highest performance. “Valuation” means European Valuation “Barrier” = 60 % “Performance Floor” = Zero “PR” = 100% “Strike” = 100%
--	--	---

		Valuation
		“ initial valuation date ” = 17 January 2019 (subject to postponement)
		“ final valuation date ” = 17 January 2025 (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	In respect of redemption each Reference Item 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 Pages (Bloomberg)
Vodafone Group PLC	Equity Security	VOD LN
Telefonica SA	Equity Security	TEF SQ
Information relating to the Reference Items is available from internationally recognised published or electronically displayed sources such as Bloomberg and can be obtained from the electronic pages specified under the heading “Electronic Pages” for such Reference Items in the Table above and from other internationally recognised published or electronically displayed sources.		

C.21	Market where Notes will be traded and for which the Base Prospectus has been published	Application will be made to Euronext Dublin for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of 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, the recognition as eligible collateral for the Eurosystem and intra-day credit operations by the Eurosystem of New Global Notes is dependent upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria at the relevant time, 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 Items: prospective investors in the Notes should understand the risks of transactions involving the Notes and should reach an investment decision only after careful consideration, with their advisers, of the suitability of the Notes in light of their particular financial circumstances, the information set forth in the Base Prospectus and the information regarding the Notes and the Reference Items to which the value of, or payments in respect of, the Notes relate. Fluctuations in the value and/or volatility of the Reference Items may affect the value of the Notes. Investors may risk losing their entire investment. Investors will have no claim against any Reference Item. Hedging arrangements of the Issuer may affect the value of the Notes and there may be conflicts of interest in respect of the Notes. Market disruptions or other adjustment events may occur in respect of the Reference Items which may result in valuations and/or payments being delayed, the Notes may be subject to adjustment (including, without limitation, that the relevant Reference Item may be substituted) or the Notes may be redeemed early. The Notes will represent an investment linked to the performance of the Reference Items and prospective investors should note that the return (if any) on their investment in the Notes will depend upon the performance of the Reference Items.

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 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 Specified Rate_m for Barrier Interval Number 1 to be at least 4.25 % 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 conflicting interests	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.
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 27.11.2018 – 4.1.2019 (”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 SJOITTAJA AIKOO HANKKIA TAI HANKKII VELKAKIRJOJA VALTUUTETULTA TARJOAJALTA ILMAN POIKKEUSTA TEHTÄVÄSSÄ TARJOUKSESSA JA VALTUUTETTU TARJOAJA TARJOAA TAI MYY VELKAKIRJOJA SJOITTAJALLE, TÄMÄ TEHDÄÄN VALTUUTETUN TARJOAJAN JA SJOITTAJAN VÄLISTEN EHTOJEN JA MUIDEN JÄRJESTELYJEN MUKAISESTI MUUN MUASSA HINTAAN, ALLOKAATIOON JA SELVITYSJÄRJESTELYIHIN LIITTYEN. SJOITTAJAN 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)	1.1.–31.12.2017	1.1.–31.12.2016

Danske Bank –konserni			
Tuloslaskelma:			
Tuotot yhteensä	48 149	47 959	
Toimintakulut	22 722	22 642	
Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset	(873)	(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 lisäpääoma	14 339	14 343	
Oma pääoma yhteensä	153 917	152 272	

Vuoden 2018 kolmannen vuosineljänneksen osavuositarkastus		
(miljoonaa Tanskan kruunua)		
	<u>1.1.–30.9.2018</u>	<u>1.1.–30.9.2017</u>
Danske Bank -konserni		
Tuloslaskelma:		
Tuotot yhteensä	33 434	35 930
Toimintakulut	18 767	16 965
Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset	(607)	(632)
Voitto ennen veroja, ydinliiketoiminta	15 274	19 597
Voitto ennen veroja, muu kuin ydinliiketoiminta	4	(39)
Voitto ennen veroja	15 278	19 558
Verot	3 692	4 307
Voitto	11 586	15 251
Tase:		
Lainat ja muut saamiset	1 757 868	1 726 397
Kaupankäyntivarat	443 758	467 607
Varat, muu kuin ydinliiketoiminta	15 424	17 200
Muut varat	1 455 978	1 336 581
Varat yhteensä	3 673 028	3 547 785
Talletukset	908 887	923 352
Realkredit Danmarkin liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat	738 336	749 414

	Kaupankäyntivelat	401 698	408 537
	Velat, muu kuin ydinliiketoiminta	5 282	2 693
	Muut velat	1 458 122	1 298 410
	Velat yhteensä	3 512 325	3 382 406
	Ensisijainen lisäpääoma	14 404	14 434
	Oma pääoma yhteensä	146 299	150 945
	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 varmistaakseen, 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 arvioitun määrän lisäksi) eli yhteensä 10 miljardia Tanskan kruunua, tai noin 1,3 prosenttia 2018 toisen kvartaalin lopun riskipainotettujen saatavien (REA) määrästä.⁷ Liikkeeseenlaskija ilmoitti 28.11.2018, että Tanskan valtion talous-rikossyyttäjä (the Danish State Prosecutor for Serious Economic and International Crime, "SØIK") on nostonut sitä vastaan alustavat syytteet Tanskan rahanpesun estämistä koskevan lain rikkomisesta neljällä syytekohtalla, jotka kaikki liittyvät Liikkeeseenlaskijan Vi-ron sivuliikkeeseen aikavälillä 1.2.2007 – 31.1.2016. SØIK:n mu-kaan Liikkeeseenlaskijan Viron sivuliikkeellä ei ollut muun muassa riittäviä prosesseja, kontroleja ja riskienhallintaa tehokkaasti estä-mään, vähentämään ja hallitsemaan rahanpesun ja terrorismin ra-hoittamisen riskiä tai riittäviä tunne asiakkaasi –prosesseja, ja että transaktiomonitorointi sekä epäilyttävien liiketoimien raportointi vi-ranomaisille oli riittämätöntä. Alustavat syytteet ovat seurausta SØIK:n elokuussa 2018 aloittamasta tutkinnasta. Liikkeeseenlaskija tekee yhteistyötä viranomaisten kanssa.⁸	

⁷Ohjelmaesitteen 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 varmistaakseen, 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 arvioitun määrän lisäksi) eli yhteensä 10 miljardia Tanskan kruunua, tai noin 1,3 prosenttia 2018 toisen kvartaalin lopun riskipainotettujen saata-vien (REA) määrästä."

⁸ Ohjelmaesitteen 12.12.2018 päivätyn täydennyksen numero 6 nojalla seuraava kohta on lisätty: Liikkeeseenlaskija ilmoitti 28.11.2018, että Tanskan valtion talousrikossyyttäjä (the Danish State Prosecutor for Serious Economic and International Crime, "SØIK") on nostonut sitä vastaan alustavat syytteet Tanskan rahanpesun estämistä koske-van lain rikkomisesta neljällä syytekohtalla, jotka kaikki liittyvät Liikkeeseenlaskijan Viron sivuliikkeeseen aikavälillä 1.2.2007 – 31.1.2016. SØIK:n mu-kaan

		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 30.9.2018⁹ 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.¹⁰
B.13	Viimeaikaiset tapahtumat, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä	Ei sovellu – Viime aikoina ei ole esiintynyt Liikkeenlaskijaan liittyviä tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä.
B.14	Riippuvuus muista Konserniin	Katso osatekijä B.5. Ei sovellu – Liikkeeseenlaskija ei ole riippuvainen mistään muista Konserniin kuuluvista yksiköistä.

Liikkeeseenlaskijan Viron sivuliikkeellä ei ollut muun muassa riittäviä prosesseja, kontroleja ja riskienhallintaa tehok-kaasti estämään, vähentämään ja hallitsemaan rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen riskiä tai riittäviä tunne asiakkaasi –prosesseja, ja että transaktiomonitorointi sekä epäilyttävien liiketoimien raportointi viranomaisille oli riittämätöntä. Alustavat syytteet ovat seurausta SØIK:n elokuussa 2018 aloittamasta tutkinnasta. Liikkeeseenlaskija tekee yhteistyötä viranomaisten kanssa.

⁹ Ohjelmaesitteen 9.11.2018 päivätyn täydennyksen numero 5 nojalla päiväys ”30.6.2018” on poistettu ja korvattu päiväyksellä 30.9.2018. Lisäksi kohdan ”Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot” tietoja on muutettu vastaamaan julkistettua konsolidoitua tilintarkastamatonta osavuositarkastusta ajanjaksolla 1.1.2018-30.9.2018 (the “**Interim report – first nine months 2018**”). Tuloslaskelma ajanjaksolle 1.1.2018-30.9.2018 ja tase per 30.9.2018 löytyvät kolmannen vuosineljänneksen osavuositarkastuksesta 2018 (the “**Interim report – first nine months 2018**”) sivulta 4.

¹⁰ 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 säätöille, 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.”

	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. ¹¹														
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</td><td>A2¹²</td><td>A</td><td>A</td></tr><tr><td>pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan</td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>pitkäaikainen default-luottoluokitus</td><td></td><td></td><td></td></tr></table>		Moody’s	S&P	Fitch	senioristatuksinen ei-takasijainen	A2 ¹²	A	A	pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan				pitkäaikainen default-luottoluokitus	
	Moody’s	S&P	Fitch													
senioristatuksinen ei-takasijainen	A2 ¹²	A	A													
pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan																
pitkäaikainen default-luottoluokitus																
		<table><tr><td>senioristatuksinen ei-takasijainen</td><td>P-1</td><td>A-1</td><td>F1</td></tr><tr><td>lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan</td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>lyhytaikainen default-luottoluokitus</td><td></td><td></td><td></td></tr></table>	senioristatuksinen ei-takasijainen	P-1	A-1	F1	lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan				lyhytaikainen default-luottoluokitus					
senioristatuksinen ei-takasijainen	P-1	A-1	F1													
lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan																
lyhytaikainen default-luottoluokitus																
		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.														

¹¹ Ohjelmaesitteen 24.7.2018 päivätyn täydennyksen numero 1 nojalla päivämäärä "31.12.2016" on korvattu päivämäärällä "31.3.2018" kohdassa "Päätoiminta".

¹² Ohjelmaesitteen 19.10.2018 päivätyn täydennyksen numero 4 nojalla sana "A1" on korvattu sanalla "A2".

Jakso C – Velkakirjat

Osatekijä	Otsikko	
C.1	Velkakirjojen kuvaus/ISIN	Velkakirjat ovat osakkeisiin sidottuja velkakirjoja. Sarjan numero on CR0007YR. Erän numero on 1. Kansainvälinen arvopaperitunnistenumero (ISIN) on FI4000359526. Common Code -koodi on 400035952. 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 erääntynyt 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.
		<i>Kokoukset</i> Velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä Velkakirjojen haltijoiden kutsumisesta 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.
		<i>Sovellettava laki</i> Englannin laki, paitsi että Velkakirjojen rekisteröintiin Euroclear Finland Oy:ssä sovelletaan Suomen lakia.
C.9	Korko, lunastus ja esittäminen (representation): Nimelliskorko Päivä, josta korko lasketaan, ja koron erääntymispäivät Jos korko ei ole kiinteä, kuvaus koron määräytymisperusteista	Koska koron määrät määritetään Kohde-etuksien kehityksen perusteella koron määrä, kunkin korkojakson ja laskentamäärän osalta määritetään seuraavasti: Jos tietynä Koronmäärityspäivänä Relevantti Autocall –korkokehitys on Rajaintervallin sisällä, Korkomäärä laskentamäärää kohden on Relevantti Autocall-korkokehitys_m kyseiselle Rajaintervallille. Muussa tapauksessa Korkomäärä on nolla. Edellä mainittua varten: “Rajaintervalli” tarkoittaa intervallia, joka alkaa (ja mukaan lukien) rajaintervallipisteestä (“Aloittava Rajaintervallipiste”) ja päättyy (mutta ilman kyseistä rajaintervallipistettä) seuraavaan rajaintervallipisteeseen (“Lopettava Rajaintervallipiste”) ja kukin Rajaintervalli merkitään <i>m</i>:llä). Aloittava Rajaintervallipiste ja Lopettava Rajaintervallipiste on määriteltä alla olevassa taulukossa jokaiselle Koronmäärityspäivälle. “Relevantti korkomäärä” tarkoittaa seuraavan mukaisesti määritettyä määrää:

		(b) koronmäärityspäiville ja Rajaintervalleille, joille “Bullet-korko” on alla olevassa taulukossa määritetty olevan Relevantti korkomäärä, määrä on seuraavan kaavan mukainen määrä: $\text{Laskentamäärä} \times \text{Määrätty korko}_m$ (c) koronmäärityspäiville ja Rajaintervalleille, joille “Memory-korko” on alla olevassa taulukossa määritetty olevan Relevanttikorkomäärä, määrä on seuraavan kaavan mukainen määrä (joka ei voi olla pienempi kuin nolla): $\text{Laskentamäärä} \times t \times \text{Määrätty korko} - \text{Maksettu korko}_m$ Missä: “Maksettu korko_m” tarkoittaa kullekin sellaiselle Laskentamäärälle ja Rajaintervallille, jolle ”Memory-korko” on määritelty, edeltävinä Koronmaksupäivinä mahdollisesti maksettujen Relevanttien korkomäärien_m summaa Laskentamäärää kohden. missä “t” on relevantin koronmäärityspäivän numeerinen arvo “Autocall-korkokehitys” tarkoittaa Kohde-etuuden ja määrätyn koronmäärityspäivän (t) osalta kyseisen Kohde-etuuden hintaa kyseisenä koronmäärityspäivänä (t) JAETTUNA kyseisen Kohde-etuuden hinnalla alkuperäisenä arvostuspäivänä ilmaistuna prosenttilukuna. ”Relevantti Autocall-korkokehitys” tarkoittaa minkä tahansa Kohde-etuuden toiseksi ylintä Autocall-korkokehitystä “Määrätty korko_m” = Relevantille koronmäärityspäivälle ja rajaintervallille jäljempänä ilmoitettu prosenttiluku “koronmäärityspäivät” = Kuten määritelty jäljempänä (ehdollisena lykkäykselle (postponement))
--	--	---

		TAULUKKO							
		Koronmäärityspäivä	Rajaintervalliluku (m)	Aloitettava Rajaintervallipiste	Lopettava Rajaintervallipiste	Autocall Strike- m	Määrätty korko _m	PR _m	Relevantti korkomäärä
		Jokainen Koronmääritys päivä (välillä t= 4 ja t=24)	1	100 %	Ei sovellu	Ei sovellu	5,20 %	100 %	Memory Korko
		Koronmääritys päivä (t=24)	2	60 %	100 %	Ei sovellu	$\frac{\text{Määrätty korko}_1 \times t}{2}$	100 %	Bullet- Korko
		Arvostus ”alkuperäinen arvostuspäivä” = 17.1.2019 (ehdollisena lykkäykselle) ”koronmäärityspäivät” = 17.1.2020, 17.4.2020, 17.7.2020, 17.10.2020, 17.1.2021, 17.4.2021, 17.7.2021, 17.10.2021, 17.1.2022, 17.4.2022, 17.7.2022, 17.10.2022, 17.1.2023, 17.4.2023, 17.7.2023, 17.10.2023, 17.1.2024, 17.4.2024, 17.7.2024, 17.10.2024, 17.1.2025 (ehdollisena lykkäykselle)							
		Ennenaikainen lunastus (Autocall) Velkakirjat voidaan lunastaa ennenaikaisesti jäljempänä kerrotuissa olosuhteissa maksamalla kunkin laskentamäärän osalta ennenaikainen lunastusmäärä. Jos Relevantti Autocall-kehitys on määrättyä autocall-arvostuspäivänä (t) suurempi tai yhtä suuri kuin Autocall-raja, Velkakirjat lunastetaan ennenaikaisesti ja kunkin laskentamäärän ennenaikainen lunastusmäärä on sama kuin laskentamäärä Edellä mainittua varten: ”Autocall-kehitys” tarkoittaa Kohde-etuuden ja määrätyn autocall-arvostuspäivän (t) osalta kyseisen Kohde-etuuden hintaa kyseisenä autocall-arvostuspäivänä (t) JAETTUNA kyseisen Kohde-etuuden hinnalla alkuperäisenä arvostuspäivänä, ilmaistuna prosenttilukuna. ”Relevantti Autocall-kehitys” tarkoittaa minkä tahansa Kohde-etuuden toiseksi ylintä Autocall-korkokehitystä. ”Autocall-raja” = 100 %							

		”autocall-arvostuspäivät” = 17.1.2020, 17.4.2020, 17.7.2020, 17.10.2020, 17.1.2021, 17.4.2021, 17.7.2021, 17.10.2021, 17.1.2022, 17.4.2022, 17.7.2022, 17.10.2022, 17.1.2023, 17.4.2023, 17.7.2023, 17.10.2023, 17.1.2024, 17.4.2024, 17.7.2024, 17.10.2024, 17.1.2025 (ehdollisena lykkäykselle) Arvostus ”alkuperäinen arvostuspäivä” = 17.1.2019 (ehdollisena lykkäykselle) ”autocall-arvostuspäivät” = 17.1.2020, 17.4.2020, 17.7.2020, 17.10.2020, 17.1.2021, 17.4.2021, 17.7.2021, 17.10.2021, 17.1.2022, 17.4.2022, 17.7.2022, 17.10.2022, 17.1.2023, 17.4.2023, 17.7.2023, 17.10.2023, 17.1.2024, 17.4.2024, 17.7.2024, 17.10.2024, 17.1.2025 (ehdollisena lykkäykselle)
C.10	Koronmaksun johdannaismponentti	Kohde-etuuteen sidotuille korkovelkakirjoille, jotka ovat Autocall-korkovelkakirjoja, maksetaan korkoa perustuen siihen, onko relevantti Autocall-korkokehitys yhtä suuri tai suurempi kuin määritelty raja, tai muutoin kyseiseltä korkojaksolta ei makseta korkoa lainkaan. Tällainen korko voi olla Bullet-korkoa, Memory-korkoa, Kumulatiivista korkoa tai Bonus-korkoa. Häiriöpäivät, markkinahäiriötilanteet ja oikaisut Velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä, jotka koskevat Kohde-etuuksiin vaikuttavia tilanteita, Kohde-etuuden muuttamista tai lakkauttamista ja 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 ennaaikaista lunastusmäärää vastaava määrä edellä kuvatun mukaisesti. Katso myös osatekijä C.9.
C.11	Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen	Euronext Dublinille tehdään hakemus Velkakirjojen ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Euronext Dublinissa.
C.15	Kuvaus siitä, kuinka kohde-etuuksien arvo vaikuttaa	Velkakirjat ovat kiinteäkorkoisia Velkakirjoja, ja Velkakirjoista maksettava lunastusmäärä on sidottu jäljempänä osatekijässä C.20 kuvatun Kohde-etuuden kehitykseen. Eräpäivänä maksettavaan pääoman määrään sovelletaan vähimmäislunastusmäärää, joka on 0 % laskentamäärästä, jäljempänä kuvatuin rajoituksin, ja Lopullinen lunastusmäärä voi alittaa nimellisarvon.

	sijoituksen arvoon	
C.16	Eräpäivä ja lopullinen viitepäivä	Eräpäivä on 31.1.2025. Lopullinen viitepäivä on jäljempänä osatekijässä C.18 esitetty lopullinen arvostuspäivä.
C.17	Johdannaisarvopapereiden selvitysmenetelmä	Velkakirjat ovat käteisselvittettäviä Velkakirjoja.
C.18	Johdannaisarvopapereiden tuotto	Eräpäivänä maksettava (mahdollinen) korko ja lunastusmäärä määritetään seuraavasti: Korko Koska koron määrät määritetään Kohde-etuuksien kehityksen perusteella, korkojakson koron määrä ja kukin laskentamäärä määritetään seuraavasti: Jos tiettynä koronmäärittämispäivänä Relevantti Autocall –korkokehitys on Rajaintervallin sisällä, Korkomäärä laskentamäärää kohti on kyseisen Rajaintervallin Relevantti Korkomäärä_m. Muussa tapauksessa Korkomäärä on nolla. Edellä mainittua varten: “Rajaintervalli” tarkoittaa intervallia, joka alkaa (ja mukaan lukien) rajaintervallipisteestä (“Aloittava Rajaintervallipiste”) ja päättyy (mutta poislukien kyseinen rajaintervallipiste) seuraavaan rajaintervallipisteeseen (“Lopettava rajaintervallipiste” ja kukin Rajaintervalli merkitään <i>m</i>:llä). Aloittava Rajaintervalli ja Lopettava Rajaintervalli on määritelty alla olevassa taulukossa jokaiselle Koronmäärittämispäivälle. “Relevantti korkomäärä” tarkoittaa seuraavan mukaisesti määritettyä määrää: (a) koronmäärittämispäiville ja Rajaintervalleille, joille “Bullet-korko” on alla olevassa taulukossa määritetty olevan Relevantti korkomäärä, määrä on seuraavan kaavan mukainen määrä: $\text{Laskentamäärä} \times \text{Määrätty korko}_m$ (b) koronmäärittämispäiville ja Rajaintervalleille, joille “Memory-korko” on alla olevassa taulukossa määritetty olevan Relevantti korkomäärä, määrä on seuraavan kaavan mukainen määrä (joka ei voi olla pienempi kuin nolla): $[\text{Laskentamäärä} \times t \times \text{Määrätty korko}_m] - \text{Maksettu korko}_m$

		Missä: “Maksettu korko_m” tarkoittaa kullekin sellaiselle Laskentamäärälle ja Rajaintervallille, jolle ”Memory-korko” on määritelty, edeltävinä Koronmaksupäivinä mahdollisesti maksettujen Relevanttien korkomäärien_m summaa Laskentamäärää kohden. missä “t” on relevantin koronmäärittäytspäivän numeerinen arvo “Autocall-korkokehitys” tarkoittaa Kohde-etuuden ja määrätyn koronmäärittäytspäivän (t) osalta kyseisen Kohde-etuuden hintaa kyseisenä koronmäärittäytspäivänä (t) JAETTUNA kyseisen Kohde-etuuden hinnalla alkuperäisenä arvostuspäivänä ilmaistuna prosenttilukuna. “Relevantti Autocall -korkokehitys” tarkoittaa minkä tahansa Kohde-etuuden toiseksi ylintä Autocall-korkokehitystä. “Määrätty korko_m” = relevantille koronmäärittäytspäivälle ja rajaintervallille jäljempänä ilmoitettu prosenttiluku “koronmäärittäytspäivät” = 17.1.2020, 17.4.2020, 17.7.2020, 17.10.2020, 17.1.2021, 17.4.2021, 17.7.2021, 17.10.2021, 17.1.2022, 17.4.2022, 17.7.2022, 17.10.2022, 17.1.2023, 17.4.2023, 17.7.2023, 17.10.2023, 17.1.2024, 17.4.2024, 17.7.2024, 17.10.2024, 17.1.2025 (ehdollisena lykkäykselle)
--	--	---

TAULUKKO								
Koronmäärityspäivä	Rajaintervalliluku (m)	Aloitettava Rajaintervallipiste	Lopettava Rajaintervallipiste	Autocall Strike- m	Määrätty korko _m	PR _m	Relevantti korkomäärä	
Jokainen Koronmä- ärityspäiv- ä (välillä t= 2 ja t=12)	1	100 %	Ei sovellu	Ei sovellu	5,20 %	100 %	Memory Korko	
Koronmä- ärityspäiv- ä (t=24)	2	60 %	100 %	Ei sovellu	$\frac{\text{Määrätty korko}_1 \times t}{2}$	100 %	Bullet- Korko	

Ennenaikainen lunastus

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

Lisäksi jos Liikkeeseenlaskija katsoo, että Velkakirjoihin perustuvien velvoitteiden täyttäminen tai Velkakirjoihin perustuvien velvoitteiden suojaamiseksi tehty järjestelyt ovat muuttuneet tai muuttuvat kokonaan tai osittain laittomiksi sovellettavan nykyisen tai tulevan lain noudattamisen seurauksena (**”lainvastaisuus”**), Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Velkakirjat ennenaikaisesti, ja sovellettavan lain sallimassa määrin se maksaa ennenaikaisen 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 ennenaikainen lunastus ja maksaa summan, joka on yhtä suuri kuin ennenaikainen lunastusmäärä laskentamäärää kohden.

Edellä kuvatuissa tilanteissa Velkakirjojen ennenaikaisessa lunastuksessa maksettava **”ennenaikainen lunastusmäärä”** on Laskenta-asiamiehen määrittämä määrä, joka edustaa Velkakirjojen kunkin laskentamäärän käypää markkina-arvoa (joka sisältää korkoon perustuvat määrät) Liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä (ja ennenaikaisen lunastuksen johtuessa lainvastaisuudessa jättäen lainvastaisuus huomioimatta) mutta joka on oikaistu (lukuun ottamatta eräännyttämistilanteesta johtuvaa ennenaikaista 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.

Ennenaikainen lunastus (Autocall)

Velkakirjat voidaan lunastaa ennenaikaisesti jäljempänä kerrotuissa olosuhteissa maksamalla kunkin laskentamäärän osalta ennenaikainen lunastusmäärä.

Jos Relevantti Autocall-kehitys on määrättyä autocall-arvostuspäivänä (*t*) suurempi tai yhtä suuri kuin Autocall-raja, Velkakirjat lunastetaan ennenaikaisesti ja kunkin laskentamäärän ennenaikainen lunastusmäärä on sama kuin laskentamäärä

Edellä mainittua varten:

”**Autocall-kehitys**” tarkoittaa Kohde-etuuden ja määrätyn autocall-arvostuspäivän (*t*) osalta kyseisen Kohde-etuuden hintaa kyseisenä autocall-arvostuspäivänä (*t*) JAETTUNA kyseisen Kohde-etuuden hinnalla alkuperäisenä arvostuspäivänä, ilmaistuna prosenttilukuna.

”**Relevantti Autocall-kehitys**” tarkoittaa minkä tahansa Kohde-etuuden toiseksi ylintä kehitystä.

”**Autocall-raja**” = 100 %

”**autocall-arvostuspäivät**” = 17.1.2020, 17.4.2020, 17.7.2020, 17.10.2020,
17.1.2021, 17.4.2021, 17.7.2021, 17.10.2021,
17.1.2022, 17.4.2022, 17.7.2022, 17.10.2022,
17.1.2023, 17.4.2023, 17.7.2023, 17.10.2023,
17.1.2024, 17.4.2024, 17.7.2024, 17.10.2024,
17.1.2025 (ehdollisena lykkäykselle)

Lunastus eräpäivänä

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

Eräpäivä on 31.1.2025.

Kohde-etuuteen sidottu lunastusmäärä on ”**Non-Protected Knock-in Put-lunastusmäärä (Reverse Convertible)**”, joka määritetään seuraavasti:

(i) Eurooppalaisen arvostuksen tapauksessa, jos Relevantti kehitys on pienempi kuin Raja, seuraavalla kaavalla määritettävä määrä:

$$CA - (CA \times \text{Maks. [Arvonkehityksen alaraja, (PR x Put-kehitys)]})$$

(ii) muussa Eurooppalaisen arvostuksen tapauksessa, jos Relevantti kehitys on suurempi tai yhtä suuri kuin Raja, CA

		Missä: ”Kehitys” tarkoittaa Kohde-etuuden ja tietyn lopullisen arvostuspäivän osalta kyseisen Kohde hintaa kyseisenä lopullisena arvostuspäivänä JAETTUNA kyseisen Kohde-etuuden alkuperäisenä ilmaistuna prosentteina ”Put-kehitys” on Strike MIINUS Relevantti kehitys ”Relevantti kehitys” tarkoittaa minkä tahansa Kohde-etuuden toiseksi ylintä kehitystä. ”Arvostus” on eurooppalainen arvostus ”Raja” = 60 % ”Arvonkehityksen alaraja” = Nolla ”PR” = 100 % ”Strike” = 100 %
		Arvostus ”alkuperäinen arvostuspäivä” = 17.1.2019 (ehdollisena lykkäykselle (<i>postponement</i>)) ”lopullinen arvostuspäivä” = 17.1.2025 (ehdollisena lykkäykselle (<i>postponement</i>))
		Häiriöpäivät, markkinahäiriötilanteet ja oikaisut Velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä, jotka koskevat Kohde-etuuteen vaikuttavia tilanteita, Kohde-etuuden muuttamista tai lakkauttamista ja 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 ennaikaista 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)
		Vodafone Group PLC	Osake	VOD LN
		Telefonica SA	Osake	TEF SQ
		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		
C.21	Markkinat , joilla käydään kauppaa Velkakirjoilla ja joita varten Ohjelmaesite on julkaistu	Euronext Dublinille tehdään hakemus Velkakirjojen ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Euronext Dublinissa.		

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 eräntyneet maksut. Monet tekijät voivat yhdessä tai erikseen johtaa siihen, ettei Liikkeeseenlaskija pysty suorittamaan kaikkia Velkakirjoihin perustuvia eräntyneitä 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 eräntyneet 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 -sääntelykehikon 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 muitakin tekijät, joita Liikkeeseenlaskija ei katso merkittäviksi riskeiksi tällä hetkellä saatavillaan olevien tietojen perusteella ja joita se ei välttämättä pysty ennakoimaan 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 sijoituskohte 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-etuksiin) sidottuihin Velkakirjoihin liittyy tiettyjä lisäriskejä: Velkakirjoihin sijoittamista harkitsevien sijoittajien tulee ymmärtää Velkakirjoihin liittyvien transaktioiden riskit ja perustaa sijoituspäätöksensä Velkakirjojen soveltuvuuden huolelliseen harkintaan omien neuvonantajiensä kanssa ottaen huomioon omat taloudelliset olosuhteensa, Ohjelmaesitteessä esitetyt tiedot sekä muut tiedot liittyen Velkakirjoihin ja Kohde-etuuteen. Kohde-etuuden arvon vaihtelut ja/tai volatiliteetti 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 ennenaikaisesti
		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 SIOITUKSENSA 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 Määrättyä korkoa Rajaintervalliluvulle 1 vähintään 4,25 %:ksi. 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.
-----	---	---