

FINAL TERMS
DATED 11 May 2015

Series No. DDBO 3014

Tranche No. 1

DANSKE BANK A/S

EUR 5,000,000,000

Structured Note Programme

Issue of

EUR 2,624,000 DDBO 3014 ÖLJY-YHTIÖT AUTOCALL 3

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.

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

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 19 September 2014 and the Supplement No. 1 dated 6 November 2014, the Supplement No. 2 dated 5 December 2014, the Supplement No. 3 dated 19 December 2014, the Supplement No. 4 dated 9 February 2015 and the Supplement No. 5 dated 24 March 2015 which together constitutes a base prospectus (the “**Base Prospectus**”) for the purposes of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of this Final Terms and the Base Prospectus. A Summary of the Notes (which comprises the Summary in the Base Prospectus, as amended to reflect the provisions of this Final Terms), is annexed to this Final Terms. The Base Prospectus and this Final Terms is available for viewing at and copies may be obtained from the Central Bank of Ireland’s website at www.centralbank.ie.

1. Issuer: Danske Bank A/S

2.	(i)	Series Number:	DDBO 3014
	(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:	2,624,000
5.		Issue Price:	100 per cent. of the Aggregate Principal Amount
6.	(i)	Specified Denominations:	EUR 1,000
	(i)	Calculation Amount:	EUR 1,000
7.	(i)	Issue Date:	15 May 2015
	(i)	Interest Commencement Date:	Not Applicable
	(ii)	Trade Date:	11 May 2015
8.		Maturity Date:	1 June 2020
9.		Interest Basis:	Index-Linked Interest Notes (further particulars specified at item 27 below)
10.		Redemption/Payment Basis:	Index-Linked Redemption Notes 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	Applicable in respect of the Reference Item-Linked Redemption Provisions only

	(i)	Whether the Notes relate to a basket of indices or a single index, the identity of the relevant Index/Indices, whether any such Index is a Designated Multi-Exchange Index and (if applicable) the relevant weightings:	Single Index STOXX® Europe 600 Oil & Gas (Price) -index The Index is a Designated Multi-Exchange Index W _i , the weighting, for the Index is 100 %.
	(ii)	Initial Price:	Not Applicable
	(iii)	Exchange(s):	Principal Exchanges
	(iv)	Related Exchange(s):	All Exchanges
	(v)	Valuation Time:	Reference Item Condition 4.4 (<i>Definitions</i>) applies
	(vi)	Correction of Index Levels:	Correction of Index Levels applies
		Correction Cut-Off Date:	In relation to a Relevant Determination Date, two Business Days after such Relevant Determination Date
17.		Equity-Linked Provisions	Not Applicable
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 in respect of the Interest Periods falling during the period from (and including) the Issue Date to (but excluding) 1 June 2020. The Notes are Index-Linked Interest Notes.
- (i) Interest Amount: The Reference Item-Linked Interest Amount is:
Autocall Interest Amount
- (ii) Autocall Interest Amount: Applicable: Interest Payout Condition 3.3 (*Autocall Interest Amount*) applies
- Relevant Interest Amount: Memory Interest: Applicable
Autocall Strike: 100%
- Nth Performance: Not Applicable
- Specified Rate: 8.3%
- Interest Barrier: 100%
- Interest Payment Date(s): The Interest Payment Dates shall be as specified in item 27(iii) below.
- (iii) Interest valuation provisions for Autocall Interest Amount:
- (A) Initial valuation to determine Reference Item Initial: Applicable - see item 37(i) below
- (B) Interest valuation to determine Reference Price_{t, i}: Applicable
- Interest Determination Date(s): The Interest Determination Dates (*t*) are as set out in the table below:

TABLE

<i>t</i>	Interest Determination Dates	Interest Payment Dates
1	15 May 2016	30 May 2016

2	15 May 2017	30 May 2017
3	15 May 2018	30 May 2018
4	15 May 2019	30 May 2019
5	15 May 2020	1 June 2020

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

Postponement applies

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: Yes: no additional amount in respect of interest to be paid/

33. **Autocall Early Redemption:** Applicable

(i) Early Redemption Amount: The Early Redemption Amount for the purposes of Redemption Payout Condition 1.2 (*Early redemption*) is the:

		Autocall Early Redemption Amount																								
(ii)	Autocall:	Applicable: Redemption Payout Condition 1.4 (<i>Early Redemption (Autocall)</i>) applies																								
	– Autocall Barrier:	100 %																								
(iii)	Autocall valuation provisions for early redemption:	Applicable																								
	(A) Initial valuation to determine Reference Item Initial _i :																									
	Initial Valuation Date:	15 May 2015																								
	Adjustment provisions:	In the event of a Disrupted Day/Market Disruption Event:																								
		Postponement applies																								
	(B) Interest valuation to determine Reference Price _{t, i} :	Applicable																								
	Autocall Valuation Dates:	The Autocall Valuation Date[s] (<i>t</i>) are as set out in the table below:																								
		<table><tr><th><i>t</i></th><th>Autocall Valuation Dates</th><th>Early Redemption Dates</th><th>Autocall Barrier</th></tr><tr><td>1</td><td>15 May 2016</td><td>30 May 2016</td><td>100 %</td></tr><tr><td>2</td><td>15 May 2017</td><td>30 May 2017</td><td>100 %</td></tr><tr><td>3</td><td>15 May 2018</td><td>30 May 2018</td><td>100 %</td></tr><tr><td>4</td><td>15 May 2019</td><td>30 May 2019</td><td>100 %</td></tr><tr><td>5</td><td>15 May 2020</td><td>1 June 2020</td><td>100 %</td></tr></table>	<i>t</i>	Autocall Valuation Dates	Early Redemption Dates	Autocall Barrier	1	15 May 2016	30 May 2016	100 %	2	15 May 2017	30 May 2017	100 %	3	15 May 2018	30 May 2018	100 %	4	15 May 2019	30 May 2019	100 %	5	15 May 2020	1 June 2020	100 %
<i>t</i>	Autocall Valuation Dates	Early Redemption Dates	Autocall Barrier																							
1	15 May 2016	30 May 2016	100 %																							
2	15 May 2017	30 May 2017	100 %																							
3	15 May 2018	30 May 2018	100 %																							
4	15 May 2019	30 May 2019	100 %																							
5	15 May 2020	1 June 2020	100 %																							
	Adjustment provisions:	In the event of a Disrupted Day/Market Disruption Event:																								
		Postponement																								
(iv)	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 (<i>t</i>) in item 33(iii) 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 Index-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 Put Redemption Amount (Reverse Convertible)
(ii)	Provisions relating to Relevant Principal Amount:	Applicable
(A)	Redemption Factor:	100 %
(B)	FX Principal Conversion:	Not Applicable
(iii)	Provisions relating to Nth Performance:	Not Applicable
(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:	70 %
37.	Redemption Valuation Provisions	
(i)	Initial valuation to determine Reference Item Initial _i :	Applicable
	Initial Valuation Date[s]:	15 May 2015
	Adjustment provisions:	In the event of a Disrupted Day/Market Disruption Event: Postponement applies
(ii)	Final Valuation to determine Reference Item Final _i :	Applicable

Final Valuation Date[s]:	15 May 2020
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
Principal FX Rate:	Not Applicable
Option FX Rate:	Not Applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

38. Form of 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
41. Business Day Convention:	Following Business Day Convention
42. Applicable Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Business Days:	Helsinki
43. Notices for VP Systems Notes to be published on:	On the homepage of Danske Bank Oyj or as specified in General Condition 15.2 (<i>Notices – VP Systems Notes</i>)
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 the Irish Stock Exchange plc |
| (ii) | Admission to trading: | Application has been made for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Irish Stock Exchange plc |
| (iii) | 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.

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 Index, explanation of effect on value of investment and associated risks and other information concerning the Index:

The investor is exposed to the development of the STOXX® Europe 600 Oil & Gas Index (SXEP) Index. The notes are a complex financial product with potentially full down side risk if STOXX® Europe 600 Oil & Gas Index depreciates by more than 70% of the initial index value.

The notes are bullet loans that bear no interest but offer the possibility of a positive return paid out as a capital gain whether redeemed early or at its scheduled maturity. The capital gain and thus the redemption price as well as the maturity is determined by the development of STOXX® Europe 600 Oil & Gas Index, i.e. the difference between the initial value and the value of the index on any of the observation dates. If the STOXX® Europe 600 Oil & Gas Index is at or above the level on the initial valuation date on any of the observation dates, the notes will be auto-called and the coupon is paid.

The STOXX® Europe 600 Oil & Gas Index, is a capitalization-weighted index which includes European companies that are involved in the energy sector. The index covers 25 stocks.

Information on volatility and past performance of STOXX® Europe 600 Oil & Gas Index can be obtained from Bloomberg or www.stoxx.com.

STOXX and its licensors (the “Licensors”) have no relationship to the Danske Bank A/S, other than the licensing of the STOXX® Europe 600 Oil & Gas Index and the related trademarks for use in connection with DDBO 3014.

STOXX and its Licensors do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the DDBO 3014.
- Recommend that any person invest in the DDBO 3014 or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of DDBO 3014.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the DDBO 3014.

Consider the needs of the DDBO 3014 or the owners of the DDBO 3014 in determining, composing or calculating the STOXX® Europe 600 Oil & Gas Index or have any obligation to do so.

STOXX and its Licensors will not have any liability in connection with the DDBO 3014. Specifically,

- **STOXX and its Licensors do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:**
 - The results to be obtained by the DDBO 3014, the owner of the DDBO 3014 or any other person in connection with the use of the DDBO 3014 and the data included in the STOXX® Europe 600 Oil & Gas Index
 - The accuracy or completeness of the STOXX® Europe 600 Oil & Gas Index and its data;
 - The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the STOXX® Europe 600 Oil & Gas Index and its data;
- **STOXX and its Licensors will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the STOXX® Europe 600 Oil & Gas Index or its data;**
- **Under no circumstances will STOXX or its Licensors be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or its Licensors knows that they might occur.**

The licensing agreement between the Danske Bank A/S and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the DDBO 3014 or any other third parties

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

5. **Operational Information:**

ISIN Code: FI4000150024

Common Code: 400015002

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: [●]

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 Oyj, Hiililaiturinkuja 2, PL 1561, 00075
DANSKE BANK, Finland

(ii) Total commission and concession: The Authorised Offeror will be paid aggregate commissions equal to no more than 1,0 per cent per annum, and expenses may be charged, but no more than 2 per cent of the principal amount of the Notes

In addition to the commission above, the Issuer is charging an arranger fee that is included in the investment amount. The arranger fee, that is calculated on an annual basis, is expected to be maximum 0,2 % per year (provided that the Notes are kept until the Maturity Date).

(iii) TEFRA Rules: Not Applicable

(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: The period between 1 April 2015 and 30 April 2015

(vii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: 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 to be at least 8,00 per cent.

Further, the Issuer has the right to cancel the offer and the subsequent issue of the Notes if in the sole and absolute discretion of the 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 five 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 2.00 per cent being specified that the Authorised Offeror can waive such fees.

SUMMARY

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

Section A - Introduction and Warnings

Element	
A.1	This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the relevant Final Terms. Any decision to invest in any Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the relevant Final Terms. Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the relevant Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the relevant Final Terms before the legal proceedings are initiated. No civil liability will attach to the Issuer in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the relevant Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the relevant Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.
A.2	The Notes may be offered in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus (a “Non-exempt Offer”). <i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of this Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Notes by Alexandria Markets Oy and Alexandria Pankkiiriliike Oyj (the “Authorised Offerors”). <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) 1 April 2015 to (and including) 30 April 2015 (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 this 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 an international retail bank that operates in 15 countries with a focus on the Nordic region and with larger retail banking operations in Northern Ireland, Estonia, Latvia and Lithuania.
B.9	Profit forecast or estimate	Not Applicable - No profit forecast or estimates have been made in this Base Prospectus.
B.10	Qualifications to audit report	Not Applicable - No qualifications are contained in any audit report incorporated by reference in this Base Prospectus.
B.12	Selected historical key financial information	

	(DKK millions)	Twelve months ended 31 December 2014	Twelve months ended 31 December 2013
	Income statement:		
	Total income	43,866	39,740
	Operating expenses	22,641	23,794
	Goodwill impairment charges	9,099	-
	Loan impairment charges	2,788	4,111
	Profit before tax, core	9,338	11,836
	Profit before tax, non-core	(1,503)	(1,777)
	Profit before tax	7,835	10,059
	Tax	3,989	2,944
	Net profit for the year	3,846	7,115
	Balance sheet:		
	Loan and advances	1,563,729	1,536,773
	Trading portfolio assets	742,512	695,722
	Assets in non-core	32,329	41,837
	Other assets	1,114,445	952,725
	Total assets	3,453,015	3,227,057
	Deposits	763,441	776,412
	Bonds issued by Realkredit Danmark	655,965	614,196
	Trading portfolio liabilities	550,629	435,183
	Liabilities in non-core	4,950	17,476
	Other liabilities	1,324,910	1,238,133
	Total liabilities	3,299,895	3,081,400
	Additional tier 1 etc	5,675	-
	Total equity	147,445	145,657
	Statement of no material adverse change	There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2014, the last day of the financial period in respect of which the most recently audited financial statements of the Issuer have been prepared.	
	Description of significant changes to financial or trading position	There has been no significant change in the financial position of the Issuer or of the Issuer and its subsidiaries taken as a whole since 31 December 2014, the last day of the financial period in respect of which the most recent financial statements of the Issuer have been prepared.	
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	See Element B.5. Not Applicable – The Issuer is not dependent on any	

	other entities within the Group	other entities within the Group.												
B.15	Principal activities	The Group is the leading financial service provider in Denmark – and one of the largest in the Nordic region – measured by total assets as at 31 December 2014 (Source: Finansrådet (Danish Bankers’ Association)). The Group offers its customers in Denmark and in its other markets a broad range of services that, depending on the market, include services in banking, mortgage finance, insurance, trading, leasing, real estate agency and investment management. The Group has a leading market position in Denmark and is one of the larger banks in Northern Ireland and Finland. The Group also has significant operations in its other main markets of Sweden, Norway, Ireland and the Baltics.												
B.16	Controlling shareholders	Not Applicable – The Issuer is not aware of any shareholder or group of connected shareholders who directly or indirectly control the Issuer.												
B.17 <i>(Applicable for Annexes V and XIII)</i>	Credit ratings assigned to the Issuer	As at the date of this 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>A3</td><td>A</td><td>A</td></tr><tr><td>senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating</td><td>P-2</td><td>A-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	A3	A	A	senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating	P-2	A-1	F1
	Moody’s	S&P	Fitch											
senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating	A3	A	A											
senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating	P-2	A-1	F1											

Section C – Notes

Element	Title	
---------	-------	--

C.1 <i>(Applicable for Annexes V, XII and XIII)</i>	Description of Notes/ISIN	The Notes are Index-Linked Redemption Notes. The Series number is DDBO 3014. The Tranche number is 1. The International Securities Identification Number (ISIN) is FI4000150024. The Common Code is 400015002. The Euroclear Finland identification number is []. The calculation amount (“CA”) is EUR 1,000.
C.2 <i>(Applicable for Annexes V, XII and XIII)</i>	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, 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 unsubordinated and unsecured obligations (including liabilities in respect of deposits) of the Issuer, present and future (save for certain mandatory exceptions provided by law). Taxation All payments in respect of the Notes will be made without withholding or deduction for taxes imposed by Denmark. In the event that any such deduction is made, the Issuer will, save in certain limited circumstances, be required to pay additional amounts to cover the amounts so deducted. If any such additional amounts become payable and cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it, the Issuer may redeem the Notes early by payment of the early redemption amount in
------------	--	--

		respect of each calculation amount. <i>Negative pledge and cross default</i> The terms of the Notes will not have the benefit of a negative pledge or a cross-default. <i>Events of default</i> The terms of the Notes will contain, amongst others, the following events of default: (i) default in payment of any principal or interest due in respect of the Notes, continuing for a period of 5 days after the date on which notice has been given to the Issuer; (ii) default in the performance or observance of any other obligation of the Issuer under the Notes and such default remains unremedied for 30 days after notice requiring remedy has been given to the Issuer; (iii) a legal process is levied or enforced or sued out upon or against any part of the assets of the Issuer which is material in its effect upon the operation of the Issuer and is not discharged or stayed within 60 days of having been so levied, enforced or sued out, (iv) events relating to the bankruptcy of the Issuer; and (v) the Danish Financial Supervisory Authority files a petition for the suspension of payments of the Issuer. <i>Meetings</i> The terms of the Notes will contain provisions for calling meetings of holders to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority. <i>Governing Law</i> English law, except that the registration of the Notes in Euroclear Finland Oy shall be governed by Finnish law.
C.11	Admission to trading	Application will be made to the Irish Stock Exchange plc for the Notes to be admitted to trading on the Irish Stock Exchange plc

C.15	Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s)	Interest] in respect of the Notes is determined by reference to the performance of the Reference Item and the redemption amount payable under the Notes is linked to the performance of the Reference Item 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.17	Settlement procedure of derivative securities	The Notes are cash settled Notes.

C.18	Return on derivative securities	The interest amounts (if any) and the redemption amount due at maturity are determined as follows:
		<i>Interest</i> Subject as provided in Element C.15, the Notes bear interest from their date of issue at a variable rate calculated by reference to the Relevant Reference Price_t specified below.

		<i>Autocall Interest Notes:</i> As amounts in respect of interest will be determined by reference to the performance of the Reference Item, the Interest Amount in respect of an Interest Period and each calculation amount will be determined as follows: If on a specified coupon valuation date, the Relevant Autocall Interest Performance is equal to or greater than the Interest Barrier, the Interest Amount per calculation amount shall be an amount equal to the Autocall Interest Amount. Otherwise the Interest Amount shall be zero. For the purposes of the above: “Autocall Interest Amount” means an amount determined by reference to the following formula: $CA \times t \times \text{Specified Rate}$ where “<i>t</i>” is the numerical value of the relevant interest determination date “Autocall Interest Performance” means, in respect of the Reference Item and a specified interest determination date (<i>t</i>), the level of such Reference Item on such specified interest determination date (<i>t</i>) DIVIDED BY the initial level of such Reference Item [on the initial valuation date, expressed as a percentage. “Paid Interest” means the sum of the Autocall Interest Amounts (if any) previously paid prior to such Interest Payment Date. “Relevant Autocall Interest Performance” means the Autocall Interest
--	--	--

		Performance of the Reference Item.
		“Specified Rate” = 8.3% “Autocall Strike” = 100 % “Interest Barrier” = 100 % “interest determination dates” = 15 May 2016, 15 May 2017, 15 May 2018, 15 May 2019, 15 May 2020, (subject to postponement)

		<i>Early redemption</i> See “Taxation” and “Events of Default” in Element C.8 above [and “Disrupted Days, Market Disruption Events and Adjustments” below] for information on early redemption in relation to the Notes. In addition, if the Issuer determines that performance of its obligations under the Notes or that any arrangements made to hedge its obligations under the Notes has or will become illegal in whole or in part as a result of compliance with any applicable present or future law (an “illegality”), the Issuer may redeem the Notes early and, if and to the extent permitted by applicable law, will pay an amount equal to the early redemption amount in respect of each calculation amount. In the circumstances specified above, the “early redemption amount” payable on any such early redemption of the Notes will be an amount determined by the Calculation Agent which represents the fair market value of each calculation amount of the Notes (which amount shall include amounts in respect of interest) on a day selected by the Issuer (in the case of an early redemption following an illegality, ignoring the relevant illegality), but adjusted (except in the case of an early redemption following an event of default) to account for losses, expenses and costs to the Issuer and/or its affiliates of unwinding any hedging and funding arrangements in respect of the Notes, provided that, for the purposes of determining the fair market value of each calculation amount of the Notes following an event of default, no account shall be taken of the financial condition of the Issuer which shall be presumed to be able to perform fully its obligations in respect of the Notes.
		<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 (t), Relevant Autocall

		Performance is greater than or equal to the [relevant] 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 the 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 initial price of such Reference Item on the initial valuation date, expressed as a percentage “Relevant Autocall Performance” means the Autocall Performance of the Reference Item. “Autocall Barrier” = 100 % “autocall valuation dates” = 15 May 2016, 15 May 2017, 15 May 2018, 15 May 2019, 15 May 2020, (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 1 June 2020.
--	--	--

		The Reference Item-Linked Redemption Amount shall be the “Non-Protected Knock-in Put Redemption Amount (Reverse Convertible)”, determined as follows: (i) 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, if Relevant Performance is greater than or equal to the Barrier, CA Where: “Performance” means, in respect of the Reference Item and the specified final valuation date, the level of such Reference Item on such specified final valuation DIVIDED BY the initial level 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 “Barrier” = 70 % “Performance Floor” = Zero “PR” = 100% “Strike” = 100%
--	--	--

		Valuation “initial valuation date” = 15 May 2015 (subject to postponement) “final valuation date” = 15 May 2020 (subject to postponement)
--	--	---

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

C.20	Underlying	In respect of redemption the Reference Item specified under the heading “Description of Reference Item” in the Table below, being the type of Reference Item specified under the heading “Classification” in the Table below.			
		Description of Reference Item[s]	Classification	Electronic [P/p]age[s]	[Weight
		STOXX® Europe 600 Oil & Gas (Price) -index	Index	www.stoxx.com	100 %
		Information relating to the Reference Item is available from internationally recognised published or electronically displayed sources such as Bloomberg, can be obtained from the electronic page specified under the heading “Electronic page” for such Reference Item 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 the Irish Stock Exchange plc for the Notes to be admitted to trading on the Irish Stock Exchange plc.
-------------	---	---

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, insurance risk and pension risk; • regulatory changes could materially affect the Issuer’s business; • the Issuer will face increased capital and liquidity requirements as a result of the new framework implementing, among other things, the Basel Committee on Banking Supervision’s proposals imposing stricter capital and liquidity requirements upon banks in the EU; • the implementation of a bank recovery and resolution directive or the taking any action under it could materially affect the value of any Notes; • the Group may have to pay additional amounts under deposit guarantee schemes or resolution funds; and • the Group may be affected by general economic and geopolitical conditions.

D.6	Key information on key risks specific to the Notes	<i>The Issuer believes that the factors summarised below represent the principal risks inherent in investing in the Notes, but the Issuer may be unable to pay amounts on or in connection with any Notes for other reasons which may not be considered significant risks by the Issuer based on information currently available to it and which it may not currently be able to anticipate.</i>
		Notes may involve a high degree of risk. There are certain factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with investing in the Notes, which include, without limitation, the following: an active secondary market in respect of the Notes may never be established or may illiquid and this would adversely affect the value at which an investor could sell its Notes, if an investor holds Notes which are not denominated in the investor's home currency, it will be exposed to movements in exchange rates adversely affecting the value of its holding and the imposition of exchange controls could result in an investor not receiving payment on those Notes, the market value of the Notes will be affected by a number of factors independent of the creditworthiness of the Issuer, credit ratings assigned to the Issuer may not reflect all the risks associated with an investment in the Notes, the Notes may not be a suitable investment for all investors, because the VP Systems Notes are dematerialised securities, investors will have to rely on the clearing system procedures for transfer, payment and communication with the Issuer, taxes and expenses may be payable by holders in connection with the Notes, there may be withholding under the EU Savings Directive, 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, the Terms and Conditions of the Notes contain provisions which may permit their modification without the consent of all investors, the value of the Notes could be adversely affected by a change in applicable laws or administrative practice, the Issuer has issued covered bonds and if any relevant claims in respect of these covered bonds are not met out of the pool of assets or the proceeds arising from it, any remaining claims will subsequently rank pari passu with the Issuer's obligations under the Notes.
		In addition, there are certain factors which are material for the purpose of assessing the risks relating to the structure of the Notes, which include, without limitation, the following: if the Issuer's obligations under the Notes become illegal, the Issuer may redeem the Notes.
		There are certain additional risks associated with Notes linked to the Reference Item[s]: prospective investors in the Notes should understand the risks of transactions involving the Notes and should reach an

		investment decision only after careful consideration, with their advisers, of the suitability of the Notes in light of their particular financial circumstances, the information set forth in the Base Prospectus and the information regarding the Notes and the Reference Item to which the value of, or payments in respect of, the Notes relate. Fluctuations in the value and/or volatility of the Reference Item may affect the value of the Notes. Investors may risk losing their entire investment. Investors will have no claim against any Reference Item. Hedging arrangements of the Issuer may affect the value of the Notes and there may be conflicts of interest in respect of the Notes. Market disruptions or other adjustment events may occur in respect of the Reference Item which may result in valuations and/or payments being delayed, the Notes may be subject to adjustment (including, without limitation, that the relevant Reference Item may be substituted) or the Notes may be redeemed early. The Notes will represent an investment linked to the performance of the Reference Item and prospective investors should note that the return (if any) on their investment in the Notes will depend upon the performance of the Reference Item.
D.6	Risk Warning	THE AMOUNT PAID ON REDEMPTION OF THE NOTES MAY BE LESS THAN THE PRINCIPAL AMOUNT OF THE NOTES, TOGETHER WITH ANY ACCRUED INTEREST, AND MAY IN CERTAIN CIRCUMSTANCES BE ZERO. INVESTORS MAY LOSE THE VALUE OF THEIR ENTIRE INVESTMENT, OR PART OF IT, AS THE CASE MAY BE.

Section E – Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks	The net proceeds from each issue of Notes will be applied by the Issuer to meet part of its general financing requirements.
E.3 <i>(Applicable for Annexes V and XII)</i>	Terms and conditions of the offer	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 to be at least 8,00 per cent.

		Further, the Issuer has the right to cancel the offer and the subsequent issue of the Notes if in the sole and absolute discretion of the 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. An Investor intending to acquire or acquiring any Notes in a Non-exempt Offer from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of such Notes to an Investor by such Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Offeror and such Investor including as to price, allocations and settlement arrangements.
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. The Authorised Offeror will be paid aggregate commissions equal to approximate maximum of 5.0 per cent. of the principal amount of the Notes. So far as the Issuer is aware, no other person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.
E.7	Expenses charged to the investor	No expenses are being charged to an investor by the Issuer. However, expenses may be charged by the Authorised Offeror up to 2 per cent. of the nominal amount of the Notes to be purchased by the relevant investor.

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 epäjohdonmukainen 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 Markets Oy and Alexandria Pankkiiriliike Oyj (”Valtuutettu tarjoaja”) käyttävät tätä Ohjelmaesitettä Velkakirjojen Ilman poikkeusta tehtävässä tarjouksessa.
	<i>Tarjousaika:</i> Edellä mainittu Liikkeeseenlaskijan suostumus koskee Velkakirjojen Ilman poikkeusta tehtävää tarjousta 1.4.2015 - 30.4.2015 (”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

Osatekijä	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 kansainvälinen vähittäispankki, joka toimii 15 maassa keskittyen Pohjoismaihin ja laajempaan vähittäispankkitoimintaan Pohjois-Irlannissa, Virossa, Latviassa ja Liettuaassa.
B.9	Tulosennuste tai -arvio	Ei sovellu – Tässä Ohjelmaesitteessä ei ole esitetty tulosennusteita tai -arvioita.
B.10	Tilintarkastus-kertomuksissa esitetyt muistutukset	Ei sovellu – Tähän Ohjelmaesitteeseen viittaamalla sisällytetyissä tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty muistutuksia.
B.12	Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot	
	(miljoonaa Tanskan kruunua)	<u>1.1.–31.12.2014</u> <u>1.1.–31.12.2013</u>

	Tuloslaskelma: <table> <tr><td>Tuotot yhteensä</td><td>43 866</td><td>39 740</td></tr> <tr><td>Toimintakulut</td><td>-22 641</td><td>-23 794</td></tr> <tr><td>Liikearvon arvonalentumiskirjaus</td><td>-9 099</td><td>-</td></tr> <tr><td>Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset</td><td>-2 788</td><td>-4 111</td></tr> <tr><td>Voitto ennen veroja, ydinliiketoiminta</td><td>9 338</td><td>11 836</td></tr> <tr><td>Voitto ennen veroja, muu kuin ydinliiketoiminta</td><td>-1 503</td><td>-1 777</td></tr> <tr><td>Voitto ennen veroja</td><td>7 835</td><td>10 059</td></tr> <tr><td>Verot</td><td>-3 989</td><td>-2 944</td></tr> <tr><td>Tilikauden voitto</td><td>3 846</td><td>7 115</td></tr> </table> Tase: <table> <tr><td>Lainat ja ennakot</td><td>1 563 729</td><td>1 536 773</td></tr> <tr><td>Kaupankäyntivarat</td><td>742 512</td><td>695 722</td></tr> <tr><td>Varat, muu kuin ydinliiketoiminta</td><td>32 329</td><td>41 837</td></tr> <tr><td>Muut varat</td><td>1 114 445</td><td>952 725</td></tr> <tr><td>Varat yhteensä</td><td>3 453 015</td><td>3 227 057</td></tr> <tr><td>Talletukset</td><td>763 441</td><td>776 412</td></tr> <tr><td>Realkredit Danmarkin liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat</td><td>655 965</td><td>614 196</td></tr> <tr><td>Kaupankäyntivelat</td><td>550 629</td><td>435 183</td></tr> <tr><td>Velat, muu kuin ydinliiketoiminta</td><td>4 950</td><td>17 476</td></tr> <tr><td>Muut velat</td><td>1 324 910</td><td>1 238 133</td></tr> <tr><td>Velat yhteensä</td><td>3 299 895</td><td>3 081 400</td></tr> <tr><td>Ensisijainen lisäpääoma</td><td>5 675</td><td>-</td></tr> <tr><td>Oma pääoma yhteensä</td><td>147 445</td><td>145 657</td></tr> </table>		Tuotot yhteensä	43 866	39 740	Toimintakulut	-22 641	-23 794	Liikearvon arvonalentumiskirjaus	-9 099	-	Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset	-2 788	-4 111	Voitto ennen veroja, ydinliiketoiminta	9 338	11 836	Voitto ennen veroja, muu kuin ydinliiketoiminta	-1 503	-1 777	Voitto ennen veroja	7 835	10 059	Verot	-3 989	-2 944	Tilikauden voitto	3 846	7 115	Lainat ja ennakot	1 563 729	1 536 773	Kaupankäyntivarat	742 512	695 722	Varat, muu kuin ydinliiketoiminta	32 329	41 837	Muut varat	1 114 445	952 725	Varat yhteensä	3 453 015	3 227 057	Talletukset	763 441	776 412	Realkredit Danmarkin liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat	655 965	614 196	Kaupankäyntivelat	550 629	435 183	Velat, muu kuin ydinliiketoiminta	4 950	17 476	Muut velat	1 324 910	1 238 133	Velat yhteensä	3 299 895	3 081 400	Ensisijainen lisäpääoma	5 675	-	Oma pääoma yhteensä	147 445	145 657
Tuotot yhteensä	43 866	39 740																																																																		
Toimintakulut	-22 641	-23 794																																																																		
Liikearvon arvonalentumiskirjaus	-9 099	-																																																																		
Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset	-2 788	-4 111																																																																		
Voitto ennen veroja, ydinliiketoiminta	9 338	11 836																																																																		
Voitto ennen veroja, muu kuin ydinliiketoiminta	-1 503	-1 777																																																																		
Voitto ennen veroja	7 835	10 059																																																																		
Verot	-3 989	-2 944																																																																		
Tilikauden voitto	3 846	7 115																																																																		
Lainat ja ennakot	1 563 729	1 536 773																																																																		
Kaupankäyntivarat	742 512	695 722																																																																		
Varat, muu kuin ydinliiketoiminta	32 329	41 837																																																																		
Muut varat	1 114 445	952 725																																																																		
Varat yhteensä	3 453 015	3 227 057																																																																		
Talletukset	763 441	776 412																																																																		
Realkredit Danmarkin liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat	655 965	614 196																																																																		
Kaupankäyntivelat	550 629	435 183																																																																		
Velat, muu kuin ydinliiketoiminta	4 950	17 476																																																																		
Muut velat	1 324 910	1 238 133																																																																		
Velat yhteensä	3 299 895	3 081 400																																																																		
Ensisijainen lisäpääoma	5 675	-																																																																		
Oma pääoma yhteensä	147 445	145 657																																																																		
	Lausunto siitä, ettei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta Kuvaus merkittävistä muutoksista taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa	Liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta 31.12.2014 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin tilintarkastettu tilinpäätös on laadittu. Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa tai Liikkeeseenlaskijan ja sen tytäryhtiöiden taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa kokonaisuutena katsottuna ei ole tapahtunut merkittävää muutosta 31.12.2014 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin osavuositarkastus on laadittu.																																																																		
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 kuuluvista	Katso osatekijä B.5. Ei sovellu – Liikkeeseenlaskija ei ole riippuvainen mistään muista Konserniin kuuluvista yksiköistä.																																																																		

	yksiköistä									
B.15	Päätoiminta	Konserni on johtava rahoituspalvelujen tarjoaja Tanskassa – ja yksi suurimmista Pohjoismaissa – mitattuna taseen loppusummalla 31.12.2014 (Lähde: Finansrådet (tanskalainen pankkiirien yhdistys)). Konserni tarjoaa asiakkailleen Tanskassa ja muilla markkinoillaan laajan palveluvalikoiman, joka markkinoista riippuen sisältää pankki-, asuntolaina-, vakuutus-, arvopaperivälitys-, leasing-, asuntovälitys- ja varainhoitopalveluja. Konsernilla on johtava markkina-asema Tanskassa, ja se on yksi suuremmista pankeista Pohjois-Irlannissa ja Suomessa. Konsernilla on myös merkittävää toimintaa muilla päämarkkinoillaan Ruotsissa, Norjassa, Irlannissa ja Baltian maissa.								
B.16	Osakkeenomistajien määräysvalta	Ei sovellu – Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole yhtään osakkeenomistajaa tai toisiinsa sidoksissa olevien osakkeenomistajien ryhmää, jolla olisi suora tai välillinen määräysvalta Liikkeeseenlaskijassa.								
B.17	Liikkeeseenlaskijalle myönnetyt luottoluokitukset	Tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä seuraavat luottoluokituslaitokset (joista yksi on myöhemmin muuttunut) ovat myöntäneet Ohjelmalle ja Liikkeeseenlaskijalle luottoluokituksen: Moody’s Investors Service Ltd. (“Moody’s”), Standard & Poor’s Credit Market Services Europe Limited (“S&P”) ja Fitch Ratings Ltd (“Fitch”). Ohjelmalla ja Liikkeeseenlaskijalla on seuraavat luottoluokitukset: <table><tr><td></td><td>Moody’s</td><td>S&P</td><td>Fitch</td></tr><tr><td>senioristatuksinen ei-takasijainen pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus</td><td>A3</td><td>A</td><td>A</td></tr></table>		Moody’s	S&P	Fitch	senioristatuksinen ei-takasijainen pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus	A3	A	A
	Moody’s	S&P	Fitch							
senioristatuksinen ei-takasijainen pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus	A3	A	A							
		<table><tr><td>senioristatuksinen ei-takasijainen lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus</td><td>P-2</td><td>A-1</td><td>F1</td></tr></table>	senioristatuksinen ei-takasijainen lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus	P-2	A-1	F1				
senioristatuksinen ei-takasijainen lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus	P-2	A-1	F1							
		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.								

Jakso C – Velkakirjat

Osatekijä	Otsikko	
C.1	Velkakirjojen kuvaus/ISIN	Velkakirjat ovat indeksiin sidottuja velkakirjoja. Sarjan numero on DDBO 3014. Erän numero on 1. Kansainvälinen arvopaperitunnistenumero (ISIN) on FI4000150024. Common Code -koodi on 400015002. Euroclear Finlandin tunnistenumero on [●]. 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 ei-takasijaisten ja vakuudettomien sitoumusten kanssa (mukaan lukien talletuksiin liittyvät vastuut) (lukuun ottamatta tiettyjä lakiin perustuvia pakottavia poikkeuksia).
		<i>Verotus</i>
		Kaikki Velkakirjoihin perustuvat maksut suoritetaan pidättämättä tai vähentämättä Tanskassa kannettavia veroja. Mikäli tällainen vähennys tehdään, Liikkeeseenlaskijan on tiettyjä rajoitettuja tilanteita lukuun ottamatta maksettava lisämääriä vähennettyjen määrien kattamiseksi. Jos tällaisia lisämääriä on maksettava eikä Liikkeeseenlaskija pysty välttymään niiltä käytettävissään olevin kohtuullisin toimenpitein, Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Velkakirjat maksamalla ennenaikaisen lunastusmäärän laskentamäärän osalta.
		<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 kutumisesta koolle käsittelemään heidän etuihinsa yleisesti vaikuttavia asioita. Näiden määräysten mukaan tiettyjen enemmistöjen päätökset sitovat kaikkia Velkakirjojen haltijoita, mukaan lukien niitä, jotka eivät osallistu kyseessä olevaan kokoukseen ja äänestä siinä, ja niitä, jotka äänestivät enemmistön päätöstä vastaan.
		<i>Sovellettava laki</i> Englannin laki, paitsi että Velkakirjojen rekisteröintiin Euroclear Finland Oy:ssä sovelletaan Suomen lakia.
C.15	Kuvaus siitä, kuinka kohde-etuuden arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon	Velkakirjat ovat Velkakirjoja, joille maksettava korko määritetään Kohde-etuuden kehityksestä, ja Velkakirjoista maksettava lunastusmäärä on sidottu jäljempänä osatekijässä C.20 kuvatun Kohde-etuuden kehitykseen. Lopullinen lunastusmäärä voi alittaa nimellisarvon. Katso myös jäljempänä osatekijä C.18.
C.17	Johdannaisarvopapereiden selvitysmenettely	Velkakirjat ovat käteisselvitetäviä Velkakirjoja.
C.18	Johdannaisarvopapereiden tuotto	Eräpäivänä maksettava (mahdollinen) korko ja lunastusmäärä määritetään seuraavasti:

		Korko
		Ottaen huomioon osatekijässä 15 todetun Velkakirjoille kertyy niiden liikkeeseenlaskupäivästä alkaen vaihtuvaa korkoa jäljempänä määritellyille korkojaksoille, jonka suuruus määritetään jäljempänä määritellyn Relevantin Viitehinnan _t perusteella.
		<i>Autocall korkovelkakirjat:</i> Koska koron määrät määritetään Kohde-etuuden kehityksen perusteella, korkojakson koron määrä ja kukin laskentamäärä määritetään seuraavasti: Jos tietynä koronarvostuspäivänä Relevantti Autocall-korkokehitys on yhtä suuri tai suurempi kuin Korkoraja, Korkomäärä laskentamäärää kohti on Autocall-korkomäärä. Muussa tapauksessa Korkomäärä on nolla. Edellä mainittua varten: “Autocall-korkomäärä” tarkoittaa seuraavan kaavan mukaista määrää: $\text{Laskentamäärä} \times t \times \text{Määrätty korko}$ missä “<i>t</i>” on relevantin koronmäärityspäivän numeerinen arvo “Autocall-korkokehitys” tarkoittaa Kohde-etuuden ja tietyn koronmäärityspäivän (<i>t</i>) osalta kyseisen Kohde-etuuden tasoa kyseisenä koronmäärityspäivänä (<i>t</i>) JAETTUNA kyseisen Kohde-etuuden tasolla alkuperäisenä arvostuspäivänä, ilmaistuna prosenttilukuna. ”Maksettu korko” tarkoittaa ennen kyseistä koronmaksupäivää mahdollisesti maksettujen Autocall-korkomäärien summaa “Relevantti Autocall-korkokehitys” tarkoittaa Kohde-etuuden Autocall-korkokehitystä. ”Määrätty korko” = 8,3 % ”Autocall strike-korko” = 100 % ”Korkoraja” = 100 % “Koronmäärityspäivät” = 15.5.2016, 15.5.2017, 15.5.2018, 15.5.2019 ja 15.5.2020 (ehdollisena lykkäykselle (<i>postponement</i>))
		Edellä osatekijän C.8 kohdissa ”Verotus” ja ”Eräännyttämistilanteet” [ja jäljempänä kohdassa ”Häiriöpäivät, markkinahäiriö ja oikaisut”] esitetään tietoja Velkakirjojen ennakkoarvioinnista lunastamisesta. Lisäksi jos Liikkeeseenlaskija katsoo, että Velkakirjoihin perustuvien velvoitteiden täyttäminen tai Velkakirjoihin perustuvien velvoitteiden

		suojaamiseksi tehdyt järjestelyt ovat muuttuneet tai muuttuvat kokonaan tai osittain laittomiksi sovellettavan nykyisen tai tulevan lain noudattamisen seurauksena (”lainvastaisuus”), Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Velkakirjat ennaikaisesti, ja sovellettavan lain sallimassa määrin se maksaa ennaikaisen lunastusmäärän kunkin laskentamäärän osalta. Edellä kuvatuissa tilanteissa Velkakirjojen ennaikaisessa lunastuksessa maksettava ”ennaikainen lunastusmäärä” on Laskenta-asiamiehen määrittämä määrä, joka edustaa Velkakirjojen kunkin laskentamäärän käypää markkina-arvoa (joka sisältää korkoon perustuvat määrät) Liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä (ja ennaikaisen lunastuksen johtuessa lainvastaisuudessa jättäen lainvastaisuus huomioimatta) mutta joka on oikaistu (lukuun ottamatta eräännyttämistilanteesta johtuvaa ennaikaista 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.
		Ennaikainen lunastus (Autocall) Velkakirjat voidaan lunastaa ennaikaisesti jäljempänä kerrotuissa olosuhteissa maksamalla kunkin laskentamäärän osalta ennaikainen lunastusmäärä. Jos Relevantti Autocall-kehitys on määrättyä autocall-arvostuspäivänä (t) suurempi tai yhtä suuri kuin Autocall-raja, Velkakirjat lunastetaan ennaikaisesti ja kunkin laskentamäärän ennaikainen lunastusmäärä on sama kuin laskentamäärä Edellä mainittua varten: ”Autocall-kehitys” tarkoittaa Kohde-etuuden ja tietyn autocall-arvostuspäivän (t) osalta kyseisen Kohde-etuuden tasoa kyseisenä autocall-arvostuspäivänä (t) JAETTUNA kyseisen Kohde-etuuden tasolla alkuperäisenä arvostuspäivänä, ilmaistuna prosenttilukuna. ”Relevantti Autocall-kehitys” tarkoittaa Kohde-etuuden Autocall-kehitystä. ”Autocall-raja” = 100 % ”autocall-arvostuspäivä” = 15.5.2016, 15.5.2017, 15.5.2018, 15.5.2019 ja 15.5.2020 (ehdollisena lykkäykselle (postponement)) Lunastus eräpäivänä Ellei Velkakirjoja ole aikaisemmin lunastettu tai ostettu ja mitätöity,

		Velkakirjat lunastetaan Lopullisella lunastusmäärällä Eräpäivänä. Eräpäivä on 1.6.2020.
		Kohde-etuuteen sidottu lunastusmäärä on ”Non-Protected Knock-in Put-lunastusmäärä (Reverse Convertible)”, joka määritetään seuraavasti: (i) jos Relevantti kehitys on pienempi kuin Raja, seuraavalla kaavalla määritettävä määrä: $[CA - CA \times \text{Maks. [Arvonkehityksen alaraja, (PR \times \text{Put-kehitys})]}]$ (ii) muussa tapauksessa, jos Relevantti kehitys on suurempi tai yhtä suuri kuin Raja, CA Missä ”Kehitys” tarkoittaa Kohde-etuuden ja tietyn lopullisen arvostuspäivän osalta kyseisen Kohde-etuuden tasoa kyseisenä lopullisena arvostuspäivänä JAETTUNA kyseisen Kohde-etuuden alkuperäisellä tasolla alkuperäisenä arvostuspäivänä ilmaistuna prosentteina ”Put-kehitys” on Strike MIINUS Relevantti kehitys ”Relevantti kehitys” on Kohde-etuuden Kehitys ”Raja” = 70 % ”Arvonkehityksen alaraja” = Nolla ”PR” = 100% ”Strike” = 100 %
		Arvostus ”alkuperäinen arvostuspäivä” = 15.5.2015 (ehdollisena lykkäykselle (<i>postponement</i>)) ”lopullinen arvostuspäivä” = 15.5.2020 (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 ennen aikaista lunastusmäärää vastaava määrä edellä kuvatun mukaisesti.		
C.19	Toteutushinta/lopullinen viitehint	Katso edellä osatekijä C.18.		
C.20	Kohde-etuudet	Kohde-etuus seuraavassa taulukossa otsikon ”Kohde-etuuden kuvaus” alla kuvattava Kohde-etuus, jonka tyyppi on esitetty otsikon ”Luokitus” alla.		
		Kohde-etuuden kuvaus	Luokitus	Sähköinen sivu
		STOXX® Europe 600 Oil & Gas (Price) - index	Indeksi	www.stoxx.com
		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	Irlannin pörssille tehdään hakemus Velkakirjojen ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Irlannin pörssissä.		

Jakso D – Riskit

Osatekijä	Otsikko	
D.2	Liikkeeseenlaskijaan liittyvät keskeiset riskit	Velkakirjoja ostaessaan sijoittaja ottaa sen riskin, että Liikkeeseenlaskija voi menettää maksukykynsä tai muutoin olla kyvytön suorittamaan kaikki Velkakirjoihin perustuvat erääntyneet maksut. Monet tekijät voivat yhdessä tai erikseen johtaa siihen, ettei Liikkeeseenlaskija pysty suorittamaan kaikkia Velkakirjoihin perustuvia erääntyneitä maksujaan. Kaikkien tällaisten tekijöiden määrittäminen tai niistä todennäköisimpien osoittaminen ei ole mahdollista, koska kaikki asiaan vaikuttavat tekijät eivät välttämättä ole Liikkeeseenlaskijan tiedossa ja tietyt sen tällä hetkellä epäolennaisina pitämät tekijät voivat muuttua olennaisiksi Liikkeeseenlaskijan vaikutuspiirin ulkopuolella olevien tapahtumien

		seurauksena. Liikkeeseenlaskija on esittänyt Ohjelmaesitteessä useita tekijöitä, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus sen liiketoimintaan ja kykyyn suorittaa Velkakirjoihin perustuvat erääntyneet maksut. Tällaisia tekijöitä ovat: • Konserni altistuu useille riskeille seuraavissa riskiluokissa: luottoriski, markkinariski, maksuvalmiusriski, liiketoimintariski, vakuutusriski ja eläkeriski; • lainsäädännön muutokset voivat vaikuttaa olennaisesti Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan; • Liikkeeseenlaskijaan voidaan kohdistaa lisää pääoma- ja maksuvalmiusvaatimuksia uuden - sääntelykehikon seurauksena, jolla E U:ssa pannaan täytäntöön muun muassa Baselin pankkivalvontakomitean ehdotuksia koskien pankkien tiukempia pääoma- ja likviditeettivaatimuksia; • pankkien pelastamista ja alasajoa koskevan direktiivin täytäntöönpano tai sen mukaiset toimenpiteet voivat vaikuttaa oleellisesti Velkakirjojen arvoon • Konserni saattaa joutua maksamaan lisäsuorituksia talletustakuujärjestelmiin tai kriisinratkaisurahastoihin (resolution funds); ja • yleiset taloudelliset ja maailmanpoliittiset olosuhteet voivat vaikuttaa Konserniin.
D.3	Keskeiset tiedot Velkakirjoihin liittyvistä keskeisistä riskeistä	<i>Liikkeeseenlaskija uskoo, että alla esitetyt tekijät edustavat Velkakirjoihin sijoittamiseen väistämättä liittyviä keskeisiä riskejä, mutta Liikkeeseenlaskijan kykyyn suorittaa Velkakirjoihin perustuvat tai niihin liittyvät maksut voivat vaikuttaa muutkin tekijät, joita Liikkeeseenlaskija ei katso merkittäviksi riskeiksi tällä hetkellä saatavillaan olevien tietojen perusteella ja joita se ei välttämättä pysty 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 sijoituskohde kaikille sijoittajille, koska VP-arvopaperijärjestelmässä säilytettävät Velkakirjat ovat paperittomia arvopapereita, sijoittajat joutuvat luottamaan selvitysjärjestelmäprosesseihin siirron, maksun ja Liikkeeseenlaskijan kanssa käytävän kommunikoinnin osalta. Velkakirjojen haltijat voivat joutua maksamaan veroja ja maksuja Velkakirjoihin liittyen, Euroopan

		unionin säästöjen tuottamien korkotulojen verottamisesta annetun direktiivin johdosta voidaan tehdä ennakonpidätys, 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, Velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä, jotka saattavat sallia niiden muuttamisen ilman kaikkien sijoittajien suostumusta, Velkakirjojen arvoon voi vaikuttaa haitallisesti muutos sovellettavissa laeissa tai hallinnollisissa käytännöissä, Liikkeeseenlaskija on laskenut liikkeeseen katettuja joukkovelkakirjoja ja, jos relevantteja maksuvaateita näiden katettujen joukkovelkakirjojen osalta ei kateta omaisuuspoolista tai siitä saaduista tuotoista, jäljellä olevat vaateet ovat samalla etusijalla Liikkeeseenlaskijan Velkakirjoihin liittyvien velvoitteiden kanssa. Lisäksi Velkakirjojen rakenteeseen liittyvien riskien arvioinnissa olennaisia tekijöitä ovat muun muassa seuraavat tekijät: jos Liikkeeseenlaskijan Velkakirjoihin liittyvistä velvoitteista tulee laittomia, Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Velkakirjat. Kohde-etuuteen(Kohde-etuuksiin] sidottuihin Velkakirjoihin liittyy tiettyjä lisäriskejä: Velkakirjoihin sijoittamista harkitsevien sijoittajien tulee ymmärtää Velkakirjoihin liittyvien transaktioiden riskit ja perustaa sijoituspäätöksensä Velkakirjojen soveltuvuuden huolelliseen harkintaan omien neuvonantajien kanssa ottaen huomioon omat taloudelliset olosuhteensa, Ohjelmaesitteessä esitetyt tiedot sekä muut tiedot liittyen Velkakirjoihin ja Kohde-etuuteen. Kohde-etuuden arvon vaihtelut ja/tai 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 ennaikaisesti
		Velkakirjat edustavat Kohde-etuuden kehitykseen sidottua sijoitusta, ja niihin sijoittamista harkitsevien tulee huomata, että Velkakirjoihin tehdyn sijoituksen mahdollinen tuotto riippuu Kohde-etuuden kehityksestä.
D.	Varoitus riskistä	VELKAKIRJOJEN LUNASTUSHINTA VOI ALITTA AVELKAKIRJOJEN PÄÄOMAN JA KERTYNEET KOROT, JA SE VOI TIETYISSÄ OLOSUHTEISSA OLLA NOLLA. SIJOITTAJAT VOIVAT MENETTÄÄ SIJOITUSENSA 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. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa, vapaan harkintansa mukaan, Velkakirjojen liikkeeseenlasku, jos (i) merkintämäärä jää alle miljoonan euron tai (ii) Liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa Määrättyä korkoa vähintään 8,00 %:n suuruiseksi. Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa tarjous ja Velkakirjojen liikkeeseenlasku, jos Liikkeeseenlaskijan vapaan harkinnan mukaan tarjousaikana on tapahtunut olennainen muutos kotimaisessa tai ulkomaisessa korkotasossa ja/tai kohde-etuutena olevissa osakkeissa taikka taloudellinen, poliittinen tai markkinoihin liittyvä olennainen muutos, joka Liikkeeseenlaskijan vapaan harkinnan mukaan, tekee Velkakirjojen tarjoamisesta tarkoitustaan vastaamattoman. Mikäli sijoittaja aikoo hankkia tai hankkii Velkakirjoja Valtuutetulta tarjoajalta Ilman poikkeusta tehtävässä tarjouksessa ja Valtuutettu tarjoaja tarjoaa tai myy Velkakirjoja sijoittajalle, tämä tehdään Valtuutetun tarjoajan ja sijoittajan välisten ehtojen ja muiden järjestelyjen mukaisesti muun muassa hintaan, allokaatioon ja selvitysjärjestelyihin liittyen.
E.4	Liikkeeseenlaskuun/ tarjoukseen liittyvät olennaiset intressit, mukaan lukien eturistiriidat	Ei sovellu – Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole ketään Velkakirjojen liikkeeseenlaskussa mukana olevaa henkilöä, jolla olisi olennainen intressi tarjoukseen liittyen. Valtuutetulle tarjoajalle maksettavien palkkioiden kokonaismäärä on enintään noin 5.0 prosenttia Velkakirjojen pääoman määrästä. Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole ketään muuta Velkakirjojen liikkeeseenlaskussa mukana olevaa henkilöä, jolla olisi tarjouksessa olennainen intressi tarjoukseen liittyen.
E.7	Sijoittajalta veloittavat kustannukset	Liikkeeseenlaskija ei veloita sijoittajalta minkäänlaisia kustannuksia. Valtuutettu tarjoaja voi kuitenkin veloittaa enintään 2 prosenttia sijoittajan ostamien Velkakirjojen pääoman määrästä.

