

**FINAL TERMS**  
**DATED 11 November 2015**

Series No. DDBO 3018

Tranche No. 1

**DANSKE BANK A/S**

**EUR 5,000,000,000**

**Structured Note Programme**

Issue of

***EUR 1,322,000 DDBO 3018 SUOMI 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 (*Distribution*) 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 23 June 2015, the Supplement No. 1 dated 30 July 2015 and the Supplement No. 2 dated 11 November 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](http://www.centralbank.ie).

- |    |                     |                 |
|----|---------------------|-----------------|
| 1. | Issuer:             | Danske Bank A/S |
| 2. | (i) Series Number:  | DDBO 3018       |
|    | (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 1,322,000  |
| 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:   | 16 November 2015   |
|     | (i) Interest Commencement Date:   | Not Applicable   |
|     | (ii) Trade Date:  | 11 November 2015   |
| 8.  | Maturity Date:  | 30 November 2021   |
| 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. | <b>Rate-Linked Provisions</b>  | Not Applicable  |
| 15. | <b>Inflation Linked Provisions</b>   | Not Applicable  |
| 16. | <b>Index-Linked Provisions</b>   | 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 | Single Index<br>HEX25 index   |

|   |  |   |
|---|--|---|
|   | any such Index is a Designated Multi-Exchange Index and (if applicable) the relevant weightings: | The Index is a Designated Multi-Exchange Index<br>W <sub>i</sub> , 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.   | <b>Equity-Linked Provisions</b>  | Not Applicable  |
| 18.   | <b>Fund-Linked Provisions</b>  | Not Applicable  |
| 19.   | <b>Currency-Linked Provisions</b>  | Not Applicable  |
| 20.   | <b>Commodity-Linked Provisions</b>   | Not Applicable  |
| 21.   | <b>Additional Disruption Events:</b>   | 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.   | <b>Credit-Linked Provisions</b>  | Not Applicable  |
| <b>PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE</b> |  |   |
| 23.   | <b>FX Interest Conversion:</b>   | Not Applicable  |
| 24.   | <b>Fixed Rate Note Provisions</b>  | Not Applicable  |
| 25.   | <b>Variable Rate Note Provisions</b>   | 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) 30 November 2021. 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: 8.8 %
- 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<sub>t, i</sub>: Applicable
- Interest Determination Date(s): The Interest Determination Dates (*t*) are as set out in the table below:

| <b>TABLE</b> |                                     |                               |
|--------------|-------------------------------------|-------------------------------|
| <i>t</i>     | <b>Interest Determination Dates</b> | <b>Interest Payment Dates</b> |
| 1            | 16 November 2016                    | 30 November 2016              |
| 2            | 16 November 2017                    | 30 November 2017              |
| 3            | 16 November 2018                    | 30 November 2018              |
| 4            | 18 November 2019                    | 2 December 2019               |
| 5            | 16 November 2020                    | 30 November 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 (*Early Redemption (Autocall)*) applies

– Autocall Barrier: 100 %

(iii) Autocall valuation provisions for early redemption: Applicable

(A) Initial valuation to determine Reference Item Initial<sub>i</sub>:

Initial Valuation Date: 16 November 2015

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

Postponement applies

(B) Interest valuation to determine Reference Price<sub>t, i</sub>:

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

| <i>t</i> | Autocall Valuation Dates | Early Redemption Dates | Autocall Barrier |
|----------|--------------------------|------------------------|------------------|
| 1        | 16 November 2016         | 30 November 2016       | 100 %            |
| 2        | 16 November 2017         | 30 November 2017       | 100 %            |
| 3        | 16 November 2018         | 30 November 2018       | 100 %            |
| 4        | 18 November 2019         | 2 December 2019        | 100 %            |
| 5        | 16 November 2020         | 30 November 2021       | 100 %            |
| 6        | 16 November 2020         | 30 November 2021       | 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 (*Early redemption*), the Early Redemption Dates shall be as specified for the relevant Autocall Valuation Date (*t*) 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.   | <b>FX Principal Conversion:</b>                                      | Not Applicable  |
| 36.   | <b>Reference Item-Linked Redemption Provisions</b>                   | 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:<br>Non-Protected Put Redemption Amount (Reverse Convertible) |
| (ii)  | Provisions relating to Relevant Principal Amount:                    | 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.   | <b>Redemption Valuation Provisions</b>                               |   |
| (i)   | Initial valuation to determine Reference Item Initial <sub>i</sub> : | Applicable  |
|       | Initial Valuation Date:  | 16 November 2015  |
|       | Adjustment provisions:   | In the event of a Disrupted Day/Market Disruption Event:<br><br>Postponement applies  |
| (ii)  | Final Valuation to determine Reference Item Final <sub>i</sub> :     | Applicable  |
|       | Final Valuation Date:  | 16 November 2021  |
|       | 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 to be published on:   | On the homepage of Danske Bank Oyj or as specified in General Condition 15 ( <i>Notices</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 OMX Helsinki 25 (HEX25) Index. The notes are a complex financial product with potentially full down side risk.

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 OMX Helsinki 25 Index, i.e. the difference between the initial value and the value of the index on any of the observation dates. If the OMX Helsinki 25 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.

Information on volatility and past performance of OMX Helsinki 25 Index can be obtained from Bloomberg.

The Product(s) is not sponsored, endorsed, sold or promoted by The NASDAQ OMX Group, Inc. or its affiliates (NASDAQ OMX, with its affiliates, are referred to as the “Corporations”). The Corporations have not passed on the legality or suitability of, or the accuracy or adequacy of descriptions and disclosures relating to, the Product(s). The Corporations make no representation or warranty, express or implied to the owners of the Product(s) or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Product(s) particularly, or the ability of the OMXH25 Index to track general stock market performance. The Corporations' only relationship to Danske Bank A/S (“Licensee”) is in the licensing of the NASDAQ®, OMX®, NASDAQ OMX®, OMXH25™, and OMXS30 Index™ registered trademarks and certain trade

names of the Corporations and the use of the OMXH25 Index which is determined, composed and calculated by NASDAQ OMX without regard to Licensee or the Product(s). NASDAQ OMX has no obligation to take the needs of the Licensee or the owners of the Product(s) into consideration in determining, composing or calculating the OMXH25 Index. The Corporations are not responsible for and have not participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Product(s) to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Product(s) is to be converted into cash. The Corporations have no liability in connection with the administration, marketing or trading of the Product(s).

**THE CORPORATIONS DO NOT GUARANTEE THE ACCURACY AND/OR UNINTERRUPTED CALCULATION OF THE OMXH25 INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. THE CORPORATIONS MAKE NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY LICENSEE, OWNERS OF THE PRODUCT(S), OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE OMXH25 INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. THE CORPORATIONS MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIM ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE OMXH25 INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT SHALL THE CORPORATIONS HAVE ANY LIABILITY FOR ANY LOST PROFITS OR SPECIAL, INCIDENTAL, PUNITIVE, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES, EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.**

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

5. **Operational Information:**

ISIN Code: FI4000171087

Common Code: 400017108

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 October 2015 and 30 October 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 Issuer, during the Offer Period, there is a domestic or international material change in interest levels and/or the volatility in the underlying equities, an economic, financial, political or market related material change, which in the sole and absolute discretion of the Issuer makes the offering of Notes inexpedient.

|  |   |
|--|---|
| Description of the application process:  | During the Offer Period prospective investors may subscribe to the Notes during normal banking hours in Finland.  |
| Details of the minimum and/or maximum amount of application:   | The Notes may be subscribed in a minimum lot of five 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:  | <p>The Notes will be made available on a delivery versus payment basis.</p> <p>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.</p> |
| 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   | Subscription fee or purchases fees up to 2.00 per cent  |

specifically charged to the subscriber or purchaser:

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     | <p><b>This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the relevant Final Terms.</b></p> <p><b>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.</b></p> <p><b>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.</b></p> <p><b>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.</b></p> |
| A.2     | <p>The Notes may be offered in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus (a “<b>Non-exempt Offer</b>”).</p> <p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of this Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Notes by Alexandria Markets Oy and Alexandria Pankkiiriliike Oyj (the “<b>Authorised Offerors</b>”).</p> <p><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 October 2015 to (and including) 30 October 2015 (the “<b>Offer Period</b>”).</p>  |
|         | <p><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</p>  |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Notes in Finland.</p> <p><b>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.</b></p> |
|--|---|

### Section B – Issuer

| Element | Title  |  |
|---------|--|--|
| B.1     | <b>Legal and Commercial Name</b>   | Danske Bank A/S (the “ <b>Issuer</b> ”).   |
| B.2     | <b>Domicile/ Legal Form/ Legislation/ Country of Incorporation</b>               | 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    | <b>Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates</b> | 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     | <b>Description of the Group</b>  | <p>The Issuer is the parent company of the Danske Bank Group (the “<b>Group</b>”).</p> <p>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.</p>                         |
| B.9     | <b>Profit forecast or estimate</b>   | Not Applicable - No profit forecast or estimates have been made in this Base Prospectus.   |
| B.10    | <b>Qualifications to audit report</b>  | Not Applicable - No qualifications are contained in any audit report incorporated by reference in this Base Prospectus.  |
| B.12    | <b>Selected historical key financial information</b>                             |  |

| (DKK millions)                     | Twelve months<br>ended 31 December<br>2014 <sup>1</sup>      | Twelve months<br>ended 31 December<br>2013                   |
|------------------------------------|--|--|
| <b>Danske Bank Group</b>           |  |  |
| <b>Income statement:</b>           |  |  |
| Total income                       | 44,000   | 39,740   |
| Operating expenses                 | 22,641   | 23,794   |
| Goodwill impairment charges        | 9,099  | -  |
| Loan impairment charges            | 2,788  | 4,111  |
| Profit before tax, core            | 9,472  | 11,836   |
| Profit before tax, non-core        | (1,503)  | (1,777)  |
| Profit before tax                  | 7,969  | 10,059   |
| Tax                                | 4,020  | 2,944  |
| Net profit for the year            | <b>3,948</b>   | <b>7,115</b>   |
| <b>Balance sheet:</b>              |  |  |
| 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  |
| <b>Total assets</b>                | <b>3,453,015</b>   | <b>3,227,057</b>   |
| 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                  | 1,325,647  | 1,238,133  |
| <b>Total liabilities</b>           | <b>3,300,632</b>   | <b>3,081,400</b>   |
| <b>Additional tier 1 etc</b>       | <b>5,675</b>   | <b>-</b>   |
| <b>Total equity</b>                | <b>146,708</b>   | <b>145,657</b>   |
| (DKK millions)                     | First nine months<br>ended<br>30 September 2015 <sup>2</sup> | First nine months<br>ended<br>30 September 2014 <sup>3</sup> |

<sup>1</sup> By virtue of the Prospectus Supplement No. 1 dated 30 July 2015, changes have been made to the financial figures for 2014 as presented in note 1 to the Interim report - first half 2015. . Other assets include Due from credit institutions and central banks, Repo loans, Investment securities and Assets under insurance contracts. Other liabilities include Due to credit institutions and central banks, Repo deposits, Other issued bonds, Liabilities under insurance contracts and Subordinated debt.

<sup>2</sup> By virtue of the Prospectus Supplement No. 2 dated 11 November 2015, 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 month ended 30 September 2015. Other assets include Due from credit institutions and central banks, Repo loans, Investment securities and Assets under insurance contracts. Other liabilities include Due to credit institutions and central banks, Repo deposits, Other issued bonds, Liabilities under insurance contracts and Subordinated debt.



|  |   |                  |
|--|---|------------------|
| <b>Danske Bank Group</b>   |   |                  |
| <b>Income statement:</b>   |   |                  |
| Total income   | 33,012  | 32,733           |
| Operating expenses   | 15,953  | 16,551           |
| Goodwill impairment charges  | -   | -                |
| Loan impairment charges  | 196   | 1,935            |
| Profit before tax, core  | 16,863  | 14,247           |
| Profit before tax, non-core  | 33  | (1,026)          |
| Profit before tax  | 16,896  | 13,221           |
| Tax  | 3,808   | 3,023            |
| <b>Net profit for the period</b>   | <b>13,088</b>   | <b>10,198</b>    |
| <b>Balance sheet:</b>  |   |                  |
| Loan and advances  | 1,589,806   | 1,581,719        |
| Trading portfolio assets   | 559,631   | 751,138          |
| Assets in Non-core   | 29,094  | 35,959           |
| Other assets   | 1,169,520   | 1,068,478        |
| <b>Total assets</b>  | <b>3,348,051</b>  | <b>3,437,294</b> |
| Deposits   | 823,608   | 761,076          |
| Bonds issued by Realkredit Danmark   | 687,554   | 656,022          |
| Trading portfolio liabilities  | 445,553   | 532,982          |
| Liabilities in non-core  | 9,225   | 6,366            |
| Other liabilities  | 1,220,513   | 1,322,881        |
| <b>Total liabilities</b>   | <b>3,186,453</b>  | <b>3,279,327</b> |
| <b>Additional tier 1 etc.</b>  | <b>11,497</b>   | <b>5,736</b>     |
| <b>Shareholders' equity</b>  | <b>150,101</b>  | <b>152,231</b>   |
| <b>Statement of no material adverse change</b>                             | 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.  |                  |
| <b>Description of significant changes to financial or trading position</b> | There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer or of the Issuer and its subsidiaries taken as a whole since 30 September 2015 <sup>4</sup> , the last day of the financial period in respect of which the most recent financial statements of the Issuer have been prepared. |                  |

<sup>3</sup> By virtue of the Prospectus Supplement No. 2 dated 11 November 2015, changes have been made to the financial figures for 2014 as presented in note 1 to the Interim report - first nine months 2015. Other assets include Due from credit institutions and central banks, Repo loans, Investment securities and Assets under insurance contracts. Other liabilities include Due to credit institutions and central banks, Repo deposits, Other issued bonds, Liabilities under insurance contracts and Subordinated debt.

<sup>4</sup> By virtue of the Prospectus Supplement No. 2 dated 11 November July 2015, the words "30 June 2015" have been deleted and the words "30 September 2015" 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 month period ended 30 September 2015.

| <b>B.13</b>  | <b>Recent events materially relevant to an evaluation of the Issuer’s solvency</b> | 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>B.14</b>  | <b>Dependence on other entities within the Group</b>                               | See Element B.5. Not Applicable – The Issuer is not dependent on any other entities within the Group.  |       |         |     |       |  |    |   |   |  |     |     |    |
| <b>B.15</b>  | <b>Principal activities</b>  | 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>B.16</b>  | <b>Controlling shareholders</b>  | Not Applicable – The Issuer is not aware of any shareholder or group of connected shareholders who directly or indirectly control the Issuer.  |       |         |     |       |  |    |   |   |  |     |     |    |
| <b>B.17</b><br><i>(Applicable for Annexes V and XIII)</i>              | <b>Credit ratings assigned to the Issuer</b>                                       | <p>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. (“<b>Moody’s</b>”), Standard &amp; Poor’s Credit Market Services Europe Limited (“<b>S&amp;P</b>”) and Fitch Ratings Ltd (“<b>Fitch</b>”).</p> <p>The Issuer ratings are as follows:</p> <table data-bbox="602 1352 1435 1625"> <thead> <tr> <th></th> <th>Moody’s</th> <th>S&amp;P</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating</td> <td>A2</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> <p>Each of Moody’s, S&amp;P and Fitch is established in the European Union (the “<b>EU</b>”) and is registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended).</p> <p>A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p> |       | Moody’s | S&P | Fitch | senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating | A2 | 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   | A  | A     |         |     |       |  |    |   |   |  |     |     |    |
| senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating | P-1  | A-1  | F1    |         |     |       |  |    |   |   |  |     |     |    |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | No ratings have been or are expected to be assigned to the Notes at the request of or with the co-operation of the Issuer in the rating process. |
|--|--|--|

### Section C – Notes

| Element   | Title                            |  |
|---|----------------------------------|--|
| <b>C.1</b><br><br><i>(Applicable for Annexes V, XII and XIII)</i> | <b>Description of Notes/ISIN</b> | <p>The Notes are Index-Linked Redemption Notes.</p> <p>The Series number is DDBO 3018. The Tranche number is 1.</p> <p>The International Securities Identification Number (ISIN) is FI4000171087. The Common Code is 400017108. The Euroclear Finland identification number is [ ].</p> <p>The calculation amount (“CA”) is EUR 1,000.</p> |
| <b>C.2</b><br><br><i>(Applicable for Annexes V, XII and XIII)</i> | <b>Currency</b>                  | <p>The Notes are denominated in EUR and the specified currency for payments in respect of the Notes is EUR.</p>  |

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

|            |  |  |
|------------|--|--|
| <b>C.8</b> | <b>Rights attached to the Notes, including ranking and limitations on those rights</b> | <p>The Notes have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p><b>Ranking</b></p> <p>The Notes will constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and will rank <i>pari passu</i> without any preference among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, present and future save for certain mandatory exceptions provided by law, including those required as a result of the BRRD being implemented into Danish law.</p> <p><b>Taxation</b></p> |
|------------|--|--|

|      |                             |   |
|------|-----------------------------|---|
|      |                             | <p>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.</p> <p><b><i>Negative pledge and cross default</i></b></p> <p>The terms of the Notes will not have the benefit of a negative pledge or a cross-default.</p> <p><b><i>Events of default</i></b></p> <p>The terms of the Notes will contain, amongst others, the following events of default: (i) default in payment of any principal or interest due in respect of the Notes, continuing for a period of 5 days after the date on which notice has been given to the Issuer; (ii) default in the performance or observance of any other obligation of the Issuer under the Notes and such default remains unremedied for 30 days after notice requiring remedy has been given to the Issuer; (iii) a legal process is levied or enforced or sued out upon or against any part of the assets of the Issuer which is material in its effect upon the operation of the Issuer and is not discharged or stayed within 60 days of having been so levied, enforced or sued out, (iv) events relating to the bankruptcy of the Issuer; and (v) the Danish Financial Supervisory Authority files a petition for the suspension of payments of the Issuer.</p> <p><b><i>Meetings</i></b></p> <p>The terms of the Notes will contain provisions for calling meetings of holders to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p><b><i>Governing Law</i></b></p> <p>English law, except that the registration of the Notes in Euroclear Finland Oy shall be governed by Finnish law.</p> |
| C.11 | <b>Admission to trading</b> | 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 | <b>Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s)</b> | <p>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.</p> <p>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.</p> <p>See also Element C.18 below.</p> |
| C.17 | <b>Settlement procedure of derivative securities</b>   | The Notes are cash settled Notes.  |

|      |  |  |
|------|--|--|
| C.18 | <b>Return on derivative securities</b> | <p>The interest amounts (if any) and the redemption amount due at maturity are determined as follows:</p> <hr/> <p><i>Interest</i></p> <p>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, specified below.</p> |
|------|--|--|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p><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:</p> <p>If on a specified coupon valuation date, the Relevant Autocall Interest Performance is <b>equal to or greater than</b> 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.</p> <p>For the purposes of the above:</p> <p>“<b>Autocall Interest Amount</b>” means an amount determined by reference to the following formula:</p> $CA \times t \times \text{Specified Rate}$ <p>where “<i>t</i>” is the numerical value of the relevant interest determination date</p> <p>“<b>Autocall Interest Performance</b>” means, in respect of the Reference Item</p> |
|--|--|---|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>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.</p> <p><b>“Paid Interest”</b> means the sum of the Autocall Interest Amounts (if any) previously paid prior to such Interest Payment Date.</p> <p><b>“Relevant Autocall Interest Performance”</b> means the Autocall Interest Performance of the Reference Item.</p> <p><b>“Specified Rate”</b> = 8.8 %</p> <p><b>“Autocall Strike”</b> = 100 %</p> <p><b>“Interest Barrier”</b> = 100 %</p> <p><b>“interest determination dates”</b> = 16 November 2016, 16 November 2017, 16 November 2018, 18 November 2019, 16 November 2020 and 16 November 2021 (subject to postponement)</p> |
|--|--|---|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p><b><i>Early redemption</i></b></p> <p>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.</p> <p>In addition, if the Issuer determines that performance of its obligations under the Notes or that any arrangements made to hedge its obligations under the Notes has or will become illegal in whole or in part as a result of compliance with any applicable present or future law (an “<b>illegality</b>”), the Issuer may redeem the Notes early and, if and to the extent permitted by applicable law, will pay an amount equal to the early redemption amount in respect of each calculation amount.</p> <p>In the circumstances specified above, the “<b>early redemption amount</b>” 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</p> |
|--|--|--|

|  |  |
|--|--|
|  | <p>following an event of default, no account shall be taken of the financial condition of the Issuer which shall be presumed to be able to perform fully its obligations in respect of the Notes.</p>  |
|  | <p><b><i>Early Redemption (Autocall)</i></b></p> <p>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.</p> <p>If, on a specified autocall valuation date (<i>t</i>), 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.</p> <p>For the purposes of the above:</p> <p>“<b>Autocall Performance</b>” 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</p> <p>“<b>Relevant Autocall Performance</b>” means the Autocall Performance of the Reference Item.</p> <p>“<b>Autocall Barrier</b>” = 100 %</p> <p>“<b>autocall valuation dates</b>” = 16 November 2016, 16 November 2017, 16 November 2018, 18 November 2019, 16 November 2020 and 16 November 2021 (subject to postponement)</p> |

|  |   |
|--|---|
|  | <p><b><i>Redemption at maturity</i></b></p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, the Notes will be redeemed at their Final Redemption Amount on the Maturity Date.</p> <p>The maturity date is 30 November 2021.</p> |
|--|---|

|  |  |
|--|--|
|  | <p>The Reference Item-Linked Redemption Amount shall be the “<b>Non-Protected Knock-in Put Redemption Amount (Reverse Convertible)</b>”, determined as follows:</p> <p>(i) if Relevant Performance is less than the Barrier, an amount determined by reference to the following formula:</p> |
|--|--|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>[CA - (CA x Max [Performance Floor, (PR x Put Performance)])]</p> <p>(ii) otherwise, if Relevant Performance is greater than or equal to the Barrier, CA</p> <p>Where:</p> <p><b>“Performance”</b> 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</p> <p><b>“Put Performance”</b> means Strike MINUS Relevant Performance</p> <p><b>“Relevant Performance”</b> means the Performance of the Reference Item</p> <p><b>“Barrier”</b> = 70 %</p> <p><b>“Performance Floor”</b> = Zero</p> <p><b>“PR”</b> = 100%</p> <p><b>“Strike”</b> = 100%</p> |
|--|--|--|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p><i>Valuation</i></p> <p><b>“initial valuation date”</b> = 16 November 2015 (subject to postponement)</p> <p><b>“final valuation date”</b> = 16 November 2021 (subject to postponement)</p> |
|--|--|---|

|             |   |                         |
|-------------|---|-------------------------|
| <b>C.19</b> | <b>Exercise price/final reference price</b> | See Element C.18 above. |
|-------------|---|-------------------------|

|             |                   |   |                       |                        |
|-------------|-------------------|---|-----------------------|------------------------|
| <b>C.20</b> | <b>Underlying</b> | 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. |                       |                        |
|             |                   | <b>Description of Reference Item[s]</b>   | <b>Classification</b> | <b>Electronic page</b> |
|             |                   |   |                       | <b>[Weight</b>         |



|  |  |       |       |  |       |
|--|--|-------|-------|--|-------|
|  |  | HEX25 | Index |  | 100 % |
| <p>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.</p> |  |       |       |  |       |

|             |   |   |
|-------------|---|---|
| <b>C.21</b> | <b>Market where Notes will be traded and for which the Base Prospectus has been published</b> | 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

| <b>Element</b> | <b>Title</b>                            |  |
|----------------|---|--|
| <b>D.2</b>     | <b>Key risks specific to the Issuer</b> | <p>In purchasing Notes, investors assume the risk that the Issuer may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the Notes. There is a wide range of factors which individually or together could result in the Issuer becoming unable to make all payments due in respect of the Notes. It is not possible to identify all such factors or to determine which factors are most likely to occur, as the Issuer may not be aware of all relevant factors and certain factors which it currently deems not to be material may become material as a result of the occurrence of events outside the Issuer’s control. The Issuer has identified in 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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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;</li> <li>• regulatory changes could materially affect the Issuer’s business;</li> <li>• 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;</li> <li>• the implementation of a bank recovery and resolution directive or</li> </ul> |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>the taking any action under it could materially affect the value of any Notes;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• the Group may have to pay additional amounts under deposit guarantee schemes or resolution funds; and</li> <li>• the Group may be affected by general economic and geopolitical conditions.</li> </ul> |
|--|--|---|

|            |   |  |
|------------|---|--|
| <b>D.6</b> | <b>Key information on key risks specific to the Notes</b> | <p><i>The Issuer believes that the factors summarised below represent the principal risks inherent in investing in the Notes, but the Issuer may be unable to pay amounts on or in connection with any Notes for other reasons which may not be considered significant risks by the Issuer based on information currently available to it and which it may not currently be able to anticipate.</i></p>  |
|            |   | <p>Notes may involve a high degree of risk. There are certain factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with investing in the Notes, which include, without limitation, the following: 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</p> |

|            |                     |   |
|------------|---------------------|---|
|            |                     | 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.   |
|            |                     | <p>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.</p> <p>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.</p> |
| <b>D.6</b> | <b>Risk Warning</b> | <b>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.</b>   |

#### Section E – Offer

| <b>Element</b> | <b>Title</b>  |   |
|----------------|---|---|
| <b>E.2b</b>    | <b>Reasons for offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging</b> | The net proceeds from each issue of Notes will be applied by the Issuer to meet part of its general financing requirements. |

|   | <b>certain risks</b>  |   |
|---|---|---|
| <b>E.3</b><br><br><i>(Applicable for Annexes V and XII)</i> | <b>Terms and conditions of the offer</b>                                      | <p>This issue of Notes is being offered in a Non-Exempt Offer in Finland.</p> <p>The issue price of the Notes is 100 per cent. of their principal amount.</p> <p>The Issuer reserves the right to cancel, in the sole and absolute discretion of the issuer, the Issue of the Notes if (i) the Issuer receives subscriptions for Notes 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.</p> <p>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.</p> <p>An Investor intending to acquire or acquiring any Notes in a Non-exempt Offer from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of such Notes to an Investor by such Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Offeror and such Investor including as to price, allocations and settlement arrangements.</p> |
| <b>E.4</b>  | <b>Interests material to the issue/offer, including conflicting interests</b> | <p>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.</p> <p>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.</p>  |
| <b>E.7</b>  | <b>Expenses charged to the investor</b>                                       | <p>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.</p>  |

## 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       | <ul style="list-style-type: none"><li>• Tätä tiivistelmää on pidettävä Ohjelmaesitteen ja relevanttien Lopullisten ehtojen johdantona.</li><li>• Velkakirjoja koskeva sijoituspäätös on tehtävä perustuen Ohjelmaesitteeseen kokonaisuutena, mukaan lukien siihen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ja relevantit Lopulliset ehdot.</li><li>• Jos Euroopan talousalueen jäsenvaltion tuomioistuimessa pannaan vireille Ohjelmaesitteeseen ja relevantteihin Lopullisiin ehtoihin sisältyviä tietoja koskeva kante, kantaja voi tämän jäsenvaltion kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Ohjelmaesitteen ja relevanttien Lopullisten ehtojen käännskustannuksista.</li><li>• Siviilioikeudellista vastuuta ei sovelleta Liikkeeseenlaskijaan missään tällaisessa jäsenvaltiossa vain tämän tiivistelmän perusteella, sen käänns 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 määritely esitedirektiivin artiklassa 2.1(s)) sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat Velkakirjoihin sijoittamista.</li></ul> |
| A.2       | <p>Velkakirjoja voidaan tarjota siinä tapauksessa, että ei ole olemassa poikkeusta esitedirektiivin mukaisesta esitteen julkaisemisvelvollisuudesta (<b>”Ilman poikkeusta tehtävä tarjous”</b>).</p> <p><i>Suostumus:</i> Ottaen huomioon jäljempänä esitettävät ehdot Liikkeeseenlaskija suostuu siihen, että Alexandria Markets Oy and Alexandria Pankkiiriliike Oyj (<b>”Valtuutettu tarjoaja”</b>) käyttävät tätä Ohjelmaesitettä Velkakirjojen Ilman poikkeusta tehtävässä tarjouksessa.</p>  |
|           | <p><i>Tarjousaika:</i> Edellä mainittu Liikkeeseenlaskijan suostumus koskee Velkakirjojen Ilman poikkeusta tehtävää tarjousta 1.10.2015 - 30.10.2015 (<b>”Tarjousaika”</b>).</p>   |
|           | <p><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.</p>   |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>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.</p> |
|--|---|

### Jakso B – Liikkeeseenlaskija

| Osatekijä | Otsikko   |  |
|-----------|---|--|
| B.1       | Virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi                            | Danske Bank A/S (“ <b>Liikkeeseenlaskija</b> ”)  |
| B.2       | Kotipaikka/<br>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 arvioituna voisivat todennäköisesti vaikuttaa olennaisesti Liikkeeseenlaskijan näkymiin sen meneillään olevan tilikauden aikana.  |
| B.5       | Kuvaus Konsernista  | Liikkeeseenlaskija on Danske Bank -konsernin (“ <b>Konserni</b> ”) emoyhtiö.<br><br>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      | Tilintarkastuskertomuksessa 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> <sup>5</sup> | <u>1.1.–31.12.2013</u>             |
|---|-------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Danske Bank -konserni</b>  |                                     |                                    |
| <b>Tuloslaskelma:</b>   |                                     |                                    |
| Tuotot yhteensä   | 44 000                              | 39 740                             |
| Toimintakulut   | 22 641                              | -23 794                            |
| Liikearvon arvonalentumiskirjaus                                    | - 9 099                             | -                                  |
| Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset                             | - 2 788                             | -4 111                             |
| Voitto ennen veroja, ydinliiketoiminta                              | 9 472                               | 11 836                             |
| Voitto ennen veroja, muu kuin ydinliiketoiminta                     | - 1 503                             | -1 777                             |
| Voitto ennen veroja   | 7 969                               | 10 059                             |
| Verot   | 4 020                               | -2 944                             |
| Tilikauden voitto   | <b>3 948</b>                        | 7 115                              |
| <b>Tase:</b>  |                                     |                                    |
| 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                            |
| <b>Varat yhteensä</b>   | <b>3 453 015</b>                    | <b>3 227 057</b>                   |
| Talletukset   | 763 441                             | 776 412                            |
| Realkredit Danmarkin liikkeeseen laskemat<br>joukkovelkakirjalainat | 655 965                             | 614 196                            |
| Kaupankäyntivelat   | 550 629                             | 435 183                            |
| Velat, muu kuin ydinliiketoiminta                                   | 4 950                               | 17 476                             |
| Muut velat  | 1 325 647                           | 1 238 133                          |
| <b>Velat yhteensä</b>   | <b>3 300 632</b>                    | <b>3 081 400</b>                   |
| <b>Ensisijainen lisäpääoma</b>                                      | <b>5 675</b>                        | -                                  |
| <b>Oma pääoma yhteensä</b>  | <b>146 708</b>                      | <b>145 657</b>                     |
| (miljoonaa Tanskan kruunua)   | <u>1.1.–30.9.2015</u> <sup>6</sup>  | <u>1.1.–30.9.2014</u> <sup>7</sup> |

<sup>5</sup> Ohjelmaesitteen 30.7.2015 päivätyn täydennyksen numero 1 nojalla vuoden 2014 taloudellisia tietoja on muutettu kuten vuoden 2015 ensimmäistä vuosipuoliskoa koskevan osavuositarkastuksen alaviitteessä 1 on esitetty. Muut varat sisältävät saatavat luottolaitoksilta ja keskuspankeilta, repolainat, sijoitusarvopaperit ja vakuutus sopimuksiin liittyvät varat. Muut velat sisältävät velat luottolaitoksille ja keskuspankeille, repotalletukset, muut liikkeeseenlasketut velkakirjat, vakuutus sopimuksiin liittyvät velat ja velat joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla.

<sup>6</sup> Ohjelmaesitteen 11.11.2015 päivätyn täydennyksen numero 2 nojalla valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot –jaksoon on tehty muutoksia, jotka vastaavat 30.9.2015 päättyneitä vuoden 2015 yhdeksää ensimmäistä kuukautta koskevassa konsolidoidussa tilintarkastamattomassa osavuositarkastuksessa esitettyjä tietoja. Muut varat sisältävät saatavat luottolaitoksilta ja keskuspankeilta, repolainat, sijoitusarvopaperit ja vakuutus sopimuksiin liittyvät varat. Muut velat sisältävät velat luottolaitoksille ja keskuspankeille, repotalletukset, muut liikkeeseenlasketut velkakirjat, vakuutus sopimuksiin liittyvät velat ja velat joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla.

<sup>7</sup> Ohjelmaesitteen 11.11.2015 päivätyn täydennyksen numero 2 nojalla vuoden 2014 taloudellisia tietoja on muutettu kuten vuoden yhdeksää ensimmäistä kuukautta koskevan osavuositarkastuksen alaviitteessä 1 on esitetty. Muut varat sisältävät saatavat luottolaitoksilta ja keskuspankeilta, repolainat, sijoitusarvopaperit ja vakuutus sopimuksiin liittyvät varat. Muut velat sisältävät velat luottolaitoksille ja keskuspankeille, repotalletukset, muut liikkeeseenlasketut velkakirjat, vakuutus sopimuksiin liittyvät velat ja velat joilla huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla.

|   |   |                  |
|---|---|------------------|
| <b>Danske Bank -konserni</b>  |   |                  |
| <b>Tuloslaskelma:</b>   |   |                  |
| Tuotot yhteensä   | 33 012  | 32 733           |
| Toimintakulut   | 15 953  | 16 551           |
| Liikearvon arvonalentumiskirjaus  | -   | -                |
| Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset   | 196   | 1 935            |
| Voitto ennen veroja, ydinliiketoiminta  | 16 863  | 14 247           |
| Voitto ennen veroja, muu kuin ydinliiketoiminta                                   | 33  | -1 026)          |
| Voitto ennen veroja   | 16 896  | 13 221           |
| Verot   | 3 808   | 3 023            |
| <b>Tilikauden voitto</b>  | <b>13 088</b>   | <b>10 198</b>    |
| <b>Tase:</b>  |   |                  |
| Lainat ja ennakot   | 1 589 806   | 1 581 719        |
| Kaupankäyntivarat   | 559 631   | 751 138          |
| Varat, muu kuin ydinliiketoiminta   | 29 094  | 35 959           |
| Muut varat  | 1 169 520   | 1 068 478        |
| <b>Varat yhteensä</b>   | <b>3 348 051</b>  | <b>3 437 294</b> |
| Talletukset   | 823 608   | 761 076          |
| Realkredit Danmarkin liikkeeseen laskemat   |   |                  |
| joukkovelkakirjalainat  | 687 554   | 656 022          |
| Kaupankäyntivelat   | 445 553   | 532 982          |
| Velat, muu kuin ydinliiketoiminta   | 9 225   | 6 366            |
| Muut velat  | 1 220 513   | 1 322 881        |
| <b>Velat yhteensä</b>   | <b>3 186 453</b>  | <b>3 279 327</b> |
| <b>Ensisijainen lisäpääoma</b>  | <b>11 497</b>   | <b>5 736</b>     |
| <b>Oma pääoma yhteensä</b>  | <b>150 101</b>  | <b>152 231</b>   |
| <b>Lausunto siitä, ettei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta</b>       | 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.   |                  |
| <b>Kuvaus merkittävistä muutoksista taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa</b> | Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa tai Liikkeeseenlaskijan ja sen tytäryhtiöiden taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa kokonaisuutena katsottuna ei ole tapahtunut merkittävää muutosta 30.9.2015 <sup>8</sup> jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin osavuosikatsaus on laadittu. |                  |

<sup>8</sup> Ohjelmaesitteen 11.11.2015 päivätyn täydennyksen numero 2 nojalla päivämäärä "30.6.2015" on korvattu päivämäärällä "30.9.2015" sekä valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot -jaksoon on tehty muutoksia, jotka vastaavat 30.9.2015 päättyneitä vuoden 2015 yhdeksää ensimmäistä kuukautta koskevassa konsolidoidussa tilintarkastamattomassa osavuosikatsauksessa esitetyjä tietoja..



|  | <b>asemassa</b>   |   |       |         |     |       |  |    |   |   |  |     |     |    |
|--|---|---|-------|---------|-----|-------|--|----|---|---|--|-----|-----|----|
| <b>B.13</b>  | <b>Viimeaikaiset tapahtumat, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä</b> | Ei sovellu – Viime aikoina ei ole esiintynyt Liikkeenlaskijaan liittyviä tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä.  |       |         |     |       |  |    |   |   |  |     |     |    |
| <b>B.14</b>  | <b>Riippuvuus muista Konserniin kuuluvista yksiköistä</b>   | Katso osatekijä B.5. Ei sovellu – Liikkeeseenlaskija ei ole riippuvainen mistään muista Konserniin kuuluvista yksiköistä.   |       |         |     |       |  |    |   |   |  |     |     |    |
| <b>B.15</b>  | <b>Päätoiminta</b>  | 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>B.16</b>  | <b>Osakkeenomistajien määräysvalta</b>  | Ei sovellu – Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole yhtään osakkeenomistajaa tai toisiinsa sidoksissa olevien osakkeenomistajien ryhmää, jolla olisi suora tai välillinen määräysvalta Liikkeeseenlaskijassa.  |       |         |     |       |  |    |   |   |  |     |     |    |
| <b>B.17</b>  | <b>Liikkeeseenlaskijalle myönnetyt luottoluokitukset</b>  | <p>Tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä seuraavat luottoluokituslaitokset (joista yksi on myöhemmin muuttunut) ovat myöntäneet Ohjelmalle ja Liikkeeseenlaskijalle luottoluokituksen: Moody's Investors Service Ltd. ("Moody's"), Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&amp;P") ja Fitch Ratings Ltd ("Fitch").</p> <p>Ohjelmalla ja Liikkeeseenlaskijalla on seuraavat luottoluokitukset:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Moody's</th> <th>S&amp;P</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>senioristatuksinen ei-takasijainen pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus</td> <td>A2</td> <td>A</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>senioristatuksinen ei-takasijainen lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus</td> <td>P-1</td> <td>A-1</td> <td>F1</td> </tr> </tbody> </table> <p>Moody's, S&amp;P ja Fitch on perustettu Euroopan unionissa ("EU") ja rekisteröity asetuksen (EY) N:o 1060/2009 (muutoksineen) mukaisesti.</p> |       | Moody's | S&P | Fitch | senioristatuksinen ei-takasijainen pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus | A2 | A | A | senioristatuksinen ei-takasijainen lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus | P-1 | A-1 | F1 |
|  | Moody's   | S&P   | Fitch |         |     |       |  |    |   |   |  |     |     |    |
| senioristatuksinen ei-takasijainen pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus | A2  | A   | A     |         |     |       |  |    |   |   |  |     |     |    |
| senioristatuksinen ei-takasijainen lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus | P-1   | A-1   | F1    |         |     |       |  |    |   |   |  |     |     |    |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>Luottoluokitus ei ole suositus ostaa, myydä tai pitää arvopapereita, ja luottoluokituksen myöntänyt luottoluokituslaitos voi milloin tahansa keskeyttää, alentaa tai perua sen.</p> <p>Velkakirjoille ei ole myönnetty eikä niille odoteta myönnettävän luottoluokituksia Liikkeeseenlaskijan pyynnöstä tai yhteistyössä sen kanssa.</p> |
|--|--|---|

### Jakso C – Velkakirjat

| Osatekijä | Otsikko   |   |
|-----------|---|---|
| C.1       | Velkakirjojen kuvaus/ISIN   | <p>Velkakirjat ovat indeksiin sidottuja velkakirjoja.</p> <p>Sarjan numero on DDBO 3018. Erän numero on 1.</p> <p>Kansainvälinen arvopaperitunnistenumero (ISIN) on FI4000171087. Common Code -koodi on 400017108.</p> <p>Laskentamäärä (<i>calculation amount, CA</i>) on EUR 1,000.</p>   |
| C.2       | Valuutta  | <p>Velkakirjat ovat euromääräisiä, ja Velkakirjoihin perustuvat maksusuoritukset tehdään euroissa.</p>  |
| C.5       | Velkakirjojen vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset   | <p>Velkakirjoja voi luovuttaa ainoastaan käyttäen Euroclear Finlandin ylläpitämää arvo-osuusjärjestelmää ja -rekisteriä.</p> <p>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.</p>  |
| C.8       | Velkakirjoihin liittyvät oikeudet, mukaan lukien etuoikeusjärjestys ja oikeuksille asetetut rajoitukset | <p>Velkakirjojen ehdot liittyvät muun muassa seuraaviin asioihin:</p> <p><b><i>Etuoikeusjärjestys</i></b></p> <p>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-takasijaisen ja vakuudettomien sitoumusten kanssa lukuun ottamatta tiettyjä lakiin perustuvia pakottavia poikkeuksia, mukaan lukien sitoumukset, jotka on otettu mukaan ns. BRRD-direktiivin (suomeksi ”<i>direktiivi luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten elvytys- ja kriisinratkaisukehyksestä</i>”) Tanskan lakiin implementoinnin johdosta.</p> |
|           |   | <b><i>Verotus</i></b>   |

|             |   |  |
|-------------|---|--|
|             |   | <p>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.</p>   |
|             |   | <p><b><i>Panttaamattomuussitoumus ja ristiineräännyttäminen</i></b></p> <p>Velkakirjojen ehdoissa ei ole panttaamattomuussitoumusta tai ristiineräännyttämistä.</p>  |
|             |   | <p><b><i>Eräännyttämistilanteet</i></b></p> <p>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.</p> |
|             |   | <p><b><i>Kokoukset</i></b></p> <p>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.</p>  |
|             |   | <p><b><i>Sovellettava laki</i></b></p> <p>Englannin laki, paitsi että Velkakirjojen rekisteröintiin Euroclear Finland Oy:ssä sovelletaan Suomen lakia.</p>   |
| <b>C.15</b> | <b>Kuvaus siitä, kuinka kohde-etuuden arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon</b> | <p>Velkakirjat ovat Velkakirjoja, joille maksettava korko määritetään Kohde-etuuden kehityksestä, ja Velkakirjoista maksettava lunastusmäärä on sidottu jäljempänä osatekijässä C.20 kuvatun Kohde-etuuden kehitykseen.</p> <p>Lopullinen lunastusmäärä voi alittaa nimellisarvon.</p> <p>Katso myös jäljempänä osatekijä C.18.</p>  |

|      |  |   |
|------|--|---|
| C.17 | <b>Johdannaisarvo papereiden selvitysmenettely</b> | Velkakirjat ovat käteisselvitettäviä Velkakirjoja.  |
| C.18 | <b>Johdannaisarvo papereiden tuotto</b>            | Eräpäivänä maksettava (mahdollinen) korko ja lunastusmäärä määritetään seuraavasti:   |
|      |  | <b>Korko</b>  |
|      |  | Ottaen huomioon osatekijässä 15 todetun Velkakirjoille kertyy niiden liikkeeseenlaskupäivästä alkaen vaihtuvaa korkoa jäljempänä määritellyille korkojaksoille, jonka suuruus määritetään jäljempänä määritellyn Relevantin Viitehinnan <sub>t</sub> perusteella.   |
|      |  | <p><i>Autocall korkovelkakirjat:</i> Koska koron määrät määritetään Kohde-etuuden kehityksen perusteella, korkojakson koron määrä ja kukin laskentamäärä määritetään seuraavasti:</p> <p>Jos tietyinä koronarvostuspäivänä Relevantti Autocall-korkokehitys on <b>yhtä suuri tai suurempi</b> kuin Korkoraja, Korkomäärä laskentamäärää kohti on Autocall-korkomäärä. Muussa tapauksessa Korkomäärä on nolla.</p> <p>Edellä mainittua varten:</p> <p><b>“Autocall-korkomäärä”</b> tarkoittaa seuraavan kaavan mukaista määrää:</p> $\text{Laskentamäärä} \times t \times \text{Määrätty korko}$ <p>missä “<i>t</i>” on relevantin koronmäärittämisspäivän numeerinen arvo</p> <p><b>“Autocall-korkokehitys”</b> tarkoittaa Kohde-etuuden ja tietyn koronmäärittämisspäivän (<i>t</i>) osalta kyseisen Kohde-etuuden tasoa kyseisenä koronmäärittämisspäivänä (<i>t</i>) JAETTUNA kyseisen Kohde-etuuden tasolla alkuperäisenä arvostuspäivänä, ilmaistuna prosenttilukuna.</p> <p><b>”Maksettu korko”</b> tarkoittaa ennen kyseistä koronmaksupäivää mahdollisesti maksettujen Autocall-korkomäärien summaa</p> <p><b>“Relevantti Autocall-korkokehitys”</b> tarkoittaa Kohde-etuuden Autocall-korkokehitystä.</p> <p><b>”Määrätty korko”</b> = 8,8 %</p> <p><b>”Autocall strike-korko”</b> = 100 %</p> <p><b>”Korkoraja”</b> = 100 %</p> |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>“<b>Koronmäärityspäivät</b>” = 16.11.2016, 16.11.2017, 16.11.2018, 18.11.2019, 16.11.2020 ja 16.11.2021 (ehdollisena lykkäykselle (<i>postponement</i>))</p>  |
|  |  | <p>Edellä osatekijän C.8 kohdissa ”Verotus” ja ”Eräännyttämistilanteet” [ja jäljempänä kohdassa ”Häiriöpäivät, markkinahäiriö ja oikaisu”] esitetään tietoja Velkakirjojen ennakaisesta lunastamisesta.</p> <p>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 (<b>”lainvastaisuus”</b>), Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Velkakirjat ennakaisesti, ja sovellettavan lain sallimassa määrin se maksaa ennakaisen lunastusmäärän kunkin laskentamäärän osalta.</p> <p>Edellä kuvatuissa tilanteissa Velkakirjojen ennakaisessa lunastuksessa maksettava <b>”ennakainen lunastusmäärä”</b> on Laskenta-asiamiehen määrittämä määrä, joka edustaa Velkakirjojen kunkin laskentamäärän käypää markkina-arvoa (joka sisältää korkoon perustuvat määrät) Liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä (ja ennakaisen lunastuksen johtuessa lainvastaisuudessa jättäen lainvastaisuus huomioimatta) mutta joka on oikaistu (lukuun ottamatta eräännyttämistilanteesta johtuvaa ennakaisesta lunastamista) ottamalla huomioon Liikkeeseenlaskijalle ja/tai sen lähipiiriin kuuluville tahoille Velkakirjoihin liittyvien suojaus- ja rahoitusjärjestelyjen purkamisesta aiheutuvat tappiot, kulut ja kustannukset, edellyttäen että Velkakirjojen kunkin laskentamäärän käypää markkina-arvoa eräännyttämistilanteen jälkeen määritettäessä Liikkeeseenlaskijan taloudellista asemaa ei oteta huomioon vaan sen oletetaan kykenevän täyttämään Velkakirjoihin perustuvat velvoitteensa täysimääräisesti.</p> |
|  |  | <p><b>Ennakainen lunastus (Autocall)</b></p> <p>Velkakirjat voidaan lunastaa ennakaisesti jäljempänä kerrotuissa olosuhteissa maksamalla kunkin laskentamäärän osalta ennakainen lunastusmäärä.</p> <p>Jos Relevantti Autocall-kehitys on määrättyä autocall-arvostuspäivänä (<i>t</i>) suurempi tai yhtä suuri kuin Autocall-rajana, Velkakirjat lunastetaan ennakaisesti ja kunkin laskentamäärän ennakainen lunastusmäärä on sama kuin laskentamäärä</p> <p>Edellä mainittua varten:</p> <p><b>”Autocall-kehitys”</b> tarkoittaa Kohde-etuuden ja tietyn autocall-arvostuspäivän (<i>t</i>) osalta kyseisen Kohde-etuuden tasoa kyseisenä autocall-arvostuspäivänä (<i>t</i>) JAETTUNA kyseisen Kohde-etuuden tasolla alkuperäisenä arvostuspäivänä, ilmaistuna prosenttilukuna.</p> <p><b>”Relevantti Autocall-kehitys”</b> tarkoittaa Kohde-etuuden Autocall-kehitystä.</p> <p><b>”Autocall-rajana”</b> = 100 %</p>   |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>”autocall-arvostuspäivä” = 16.11.2016, 16.11.2017, 16.11.2018, 18.11.2019, 16.11.2020 ja 16.11.2021 (ehdollisena lykkäykselle (<i>postponement</i>))</p> <p><b>Lunastus eräpäivänä</b></p> <p>Ellei Velkakirjoja ole aikaisemmin lunastettu tai ostettu ja mitätöity, Velkakirjat lunastetaan Lopullisella lunastusmäärällä Eräpäivänä.</p> <p>Eräpäivä on 30.11.2021.</p>   |
|  |  | <p>Kohde-etuuteen sidottu lunastusmäärä on ”<b>Non-Protected Knock-in Put-lunastusmäärä (Reverse Convertible)</b>”, joka määritetään seuraavasti:</p> <p>(i) jos Relevantti kehitys on pienempi kuin Raja, seuraavalla kaavalla määritettävä määrä:</p> $[CA - CA \times \text{Maks. [Arvonkehityksen alaraja, (PR \times \text{Put-kehitys})]$ <p>(ii) muussa tapauksessa, jos Relevantti kehitys on suurempi tai yhtä suuri kuin Raja, CA</p> <p>Missä</p> <p>”<b>Kehitys</b>” 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</p> <p>”<b>Put-kehitys</b>” on Strike MIINUS Relevantti kehitys</p> <p>”<b>Relevantti kehitys</b>” on Kohde-etuuden Kehitys</p> <p>”<b>Raja</b>” = 70 %</p> <p>”<b>Arvonkehityksen alaraja</b>” = Nolla</p> <p>”<b>PR</b>” = 100%</p> <p>”<b>Strike</b>” = 100 %</p> |
|  |  | <p><b>Arvostus</b></p> <p>”<b>alkuperäinen arvostuspäivä</b>” = 16.11.2015 (ehdollisena lykkäykselle (<i>postponement</i>))</p> <p>”<b>lopullinen arvostuspäivä</b>” = 16.11.2021 (ehdollisena lykkäykselle (<i>postponement</i>))</p>  |
|  |  | <p><b>Häiriöpäivät, markkinahäiriötilanteet ja oikaisut</b></p>   |

|             |   |   |                 |                       |                 |
|-------------|---|---|-----------------|-----------------------|-----------------|
|             |   | 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. |                 |                       |                 |
| <b>C.19</b> | <b>Toteutushinta/lopullinen viitehint</b>   | Katso edellä osatekijä C.18.  |                 |                       |                 |
| <b>C.20</b> | <b>Kohde-etuudet</b>  | Kohde-etuus seuraavassa taulukossa otsikon ”Kohde-etuuden kuvaus” alla kuvattava Kohde-etuus, jonka tyyppi on esitetty otsikon ”Luokitus” alla.   |                 |                       |                 |
|             |   | <b>Kohde-etuuden kuvaus</b>   | <b>Luokitus</b> | <b>Sähköinen sivu</b> | <b>Painotus</b> |
|             |   | HEX25   | Indeksi         |                       | 100 %           |
|             |   | 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  |                 |                       |                 |
| <b>C.21</b> | <b>Markkinat, joilla käydään kauppaa Velkakirjoilla ja joita varten Ohjelmaesite on julkaistu</b> | Irlannin pörssille tehdään hakemus Velkakirjojen ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Irlannin pörssissä.  |                 |                       |                 |

#### Jakso D – Riskit

|                  |  |   |
|------------------|--|---|
| <b>Osatekijä</b> | <b>Otsikko</b>   |   |
| <b>D.2</b>       | <b>Liikkeeseenlaskijaan liittyvät keskeiset riskit</b> | 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 |

|                   |   |   |
|-------------------|---|---|
|                   |   | <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Konserni altistuu useille riskeille seuraavissa riskiluokissa: luottoriski, markkinariski, maksuvalmiusriski, liiketoimintariski, vakuutusriski ja eläkeriski;</li> <li>• lainsäädännön muutokset voivat vaikuttaa olennaisesti Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan;</li> <li>• Liikkeeseenlaskija 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;</li> <li>• pankkien pelastamista ja alasajoa koskevan direktiivin täytäntöönpano tai sen mukaiset toimenpiteet voivat vaikuttaa oleellisesti Velkakirjojen arvoon</li> <li>• Konserni saattaa joutua maksamaan lisäsuorituksia talletustakuujärjestelmiin tai kriisintarkkailurahastoihin (resolution funds); ja</li> <li>• yleiset taloudelliset ja maailmanpoliittiset olosuhteet voivat vaikuttaa Konserniin.</li> </ul> |
| <p><b>D.3</b></p> | <p><b>Keskeiset tiedot Velkakirjoihin liittyvistä keskeisistä riskeistä</b></p> | <p><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></p>  |
|                   |   | <p>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</p>   |



|  |   |
|--|---|
|  | <p>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.</p> <p>Lisäksi Velkakirjojen rakenteeseen liittyvien riskien arvioinnissa olennaisia tekijöitä ovat muun muassa seuraavat tekijät: jos Liikkeeseenlaskijan Velkakirjoihin liittyvistä velvoitteista tulee laittomia, Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Velkakirjat.</p> <p>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 neuvonantajinsa 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</p> |
|  | <p>Velkakirjat edustavat Kohde-etuuden kehitykseen sidottua sijoitusta, ja niihin sijoittamista harkitsevien tulee huomata, että Velkakirjoihin tehdyn sijoituksen mahdollinen tuotto riippuu Kohde-etuuden kehityksestä.</p>   |

|    |                   |  |
|----|-------------------|--|
| D. | Varoitus riskistä | <b>VELKAKIRJOJEN LUNASTUSHINTA VOI ALITTA AVELKAKIRJOJEN PÄÄOMAN JA KERTYNEET KOROT, JA SE VOI TIETYISSÄ OLOSUHTEISSA OLLA NOLLA. SIJOITTAJAT VOIVAT MENETTÄÄ SIJOITUKSENSA KOKONAAN TAI OSITTAIN.</b> |
|----|-------------------|--|

### Jakso E – Tarjous

| Osatekijä | Otsikko   |   |
|-----------|---|---|
| E.2b      | <b>Syyt tarjoamiseen ja varojen käyttö, jos muu kuin voiton tavoittelu ja/tai tietyiltä riskeiltä suojautuminen</b> | Liikkeeseenlaskija käyttää Velkakirjojen liikkeeseenlaskuista saatavat nettovarot yleisten rahoitustarpeidensa täyttämiseen.  |
| E.3       | <b>Tarjousehdot</b>   | <p>Tämä Velkakirjojen liikkeeseenlasku on Ilman poikkeusta tehtävä tarjous Suomessa.</p> <p>Velkakirjojen liikkeeseenlaskuhinta on 100 prosenttia niiden pääoman määrästä.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> |
| E.4       | <b>Liikkeeseenlaskuun/ tarjoukseen liittyvät olennaiset intressit, mukaan lukien eturistiriidat</b>                 | <p>Valtuutetulle tarjoajalle maksettavien palkkioiden kokonaismäärä on enintään noin 5.0 prosenttia Velkakirjojen pääoman määrästä.</p> <p>Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole ketään muuta Velkakirjojen liikkeeseenlaskussa mukana olevaa henkilöä, jolla olisi tarjouksessa olennainen intressi tarjoukseen liittyen.</p>  |

|            |   |   |
|------------|---|---|
| <b>E.7</b> | <b>Sijoittajalta veloitettavat kustannukset</b> | Liikkeeseenlaskija ei veloita sijoittajalta minkäänlaisia kustannuksia. Valtuutettu tarjoaja voi kuitenkin veloittaa enintään 2 prosenttia sijoittajan ostamien Velkakirjojen pääoman määrästä. |
|------------|---|---|