

**FINAL TERMS  
DATED 25.2.2014**

Series No. DDBO 2846

Tranche No. 1

**DANSKE BANK A/S**

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

**Structured Note Programme**

Issue of

***EUR 1,146,000 DDBO 2846 Luottokori Suomi 2***

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

(i) in those Public Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 8 (*Terms and Conditions of the Offer*) of Part B below, provided such person is of a kind specified in that paragraph and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph; or

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

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

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

**PART A - CONTRACTUAL TERMS**

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 30 September 2013, the Supplement No. 1 dated 1 November 2013, the Supplement No. 2 dated 11 February 2014 and the Supplement No. 3 dated 14 February 2014 which together constitute 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 2846       |
|    | (ii) Tranche Number:  | 1               |
|    | (iii) Date on which the Notes will be consolidated and form a | Not Applicable  |

single Series:

- |     |  |   |
|-----|--|---|
| 3.  | Specified Currency or Currencies:                      | EUR   |
| 4.  | Aggregate Principal Amount:                            | EUR 1,146,000   |
| 5.  | Issue Price:   | 100 per cent. of the Aggregate Principal Amount   |
| 6.  | (i) Denominations:                                     | EUR 1,000   |
|     | (ii) Calculation Amount:                               | EUR 1,000   |
| 7.  | (i) Issue Date:  | 28 February 2014  |
|     | (ii) Interest Commencement Date:                       | Issue Date  |
|     | (iii) Trade Date:                                      | 25 February 2014  |
| 8.  | Maturity Date:   | 15 April 2020, subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention specified in item 34 below. |
| 9.  | Interest Basis:  | 4.15 per cent. Fixed Rate   |
| 10. | Redemption/Payment Basis:                              | Redemption at par and Credit-Linked Redemption (further particulars specified at item 28 below)                 |
| 11. | Put/Call Options:                                      | Not Applicable  |
| 12. | Tax Gross-Up:  | General Condition 8.3 ( <i>No Gross-up</i> ) applicable   |
| 13. | Date of Board approval for issuance of Notes obtained: | Not Applicable  |

#### **PROVISIONS RELATING TO REFERENCE ITEMS**

- |     |                                      |                |
|-----|--------------------------------------|----------------|
| 14. | <b>Inflation Linked Provisions</b>   | Not Applicable |
| 15. | <b>Index-Linked Provisions</b>       | Not Applicable |
| 16. | <b>Equity-Linked Provisions</b>      | Not Applicable |
| 17. | <b>Currency-Linked Provisions</b>    | Not Applicable |
| 18. | <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
19. **Credit-Linked Provisions** Applicable – the Notes are Credit-Linked Notes
- (i) Settlement Method: Cash Settlement
- (ii) First-to-Default Credit-Linked Securities: Not Applicable
- (iii) Portfolio Credit-Linked Notes: Applicable
- (iv) Maturity Credit Event Redemption: Applicable
- (v) Reference Entity(ies): Each entity specified as a Reference Entity in the table below

**Reference Entity:**  
 Stora Enso Oyj  
 UPM Kymmene Oyj  
 Nokia Oyj

**Reference Entity Notional Amount**  
 EUR 333.33  
 EUR 333.33  
 EUR 333.33

<b>The following elections apply to each Reference Entity.</b>	
<b>All Guarantees</b>	Applicable
<b>Provisions relating to Qualifying Guarantee and Underlying Obligation:</b>	Reference Item Condition 1.15 Applicable
<b>Credit Events:</b>	Bankruptcy Failure to Pay Grace Period Extension Not Applicable Restructuring
<b>Provisions relating to Restructuring Credit Event:</b>	Reference Item Condition 1.12 Not Applicable
<b>Multiple Holder Obligation:</b>	Provisions relating to Reference Item Condition 1.13 Applicable
<b>Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation</b>	Applicable
<b>Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation</b>	Applicable
<b>Obligation Category:</b>	Borrowed Money
<b>Obligation Characteristics:</b>	None
<b>Additional Obligation(s)</b>	Not Applicable
<b>Excluded Obligation(s):</b>	Not Applicable
<b>Valuation Obligation Category:</b>	Bond or Loan
<b>Valuation Obligation Characteristics:</b>	Not Subordinated Standard Specified Currencies Not Contingent Assignable Loan Consent Required Loan Transferable Maximum Maturity: 30 years Not Bearer
<b>Additional Valuation Obligation(s):</b>	Not Applicable
<b>Excluded Valuation Obligation(s):</b>	Not Applicable

(vi)	Default Requirement:	Reference Item Condition 1.2 applies
(vii)	Payment Requirement:	Reference Item Condition 1.2 applies
(viii)	Scheduled Termination Notice Date:	20 March 2020
(ix)	Conditions to Settlement:	Notice of Publicly Available Information Applicable If Applicable: Public Source(s): Any Public Source Specified Number: One
(x)	Credit Event Backstop Date Adjustment:	Not Applicable <sup>1</sup>
(xi)	Merger Event:	Reference Item Condition 1.11 Not Applicable
(xii)	Unwind Costs:	Not Applicable
(xiii)	Provisions relating to Monoline Insurer as Reference Entity:	Reference Item Condition 1.14 Not Applicable
(xiv)	Provisions relating to LPN Reference Entities:	Reference Item Condition 1.16 Not Applicable
(xv)	Credit Event Redemption Period:	Not Applicable
(xvi)	Additional Interest Amount:	Not Applicable
(xvii)	Fixed Recovery Percentage:	0 per cent
(xviii)	Valuation Date:	Not Applicable
(xix)	Valuation Time:	Not Applicable
(xx)	Quotation Method:	Not Applicable
(xxi)	Quotation Amount:	Not Applicable
(xxii)	Minimum Quotation Amount:	Not Applicable
(xxiii)	Quotation Dealers:	Not Applicable

---

<sup>1</sup> By virtue of the Prospectus Supplement No. 3 dated 14 February 2014, sub-paragraph (x) is deleted in its entirety and replaced by the following: “(x) Credit Event Backstop Date Adjustment: [Applicable – the Credit Exposure Start Date is [●]] [Not Applicable]”.

(xxiv) Quotations:	Not Applicable
(xxv) Valuation Method:	Not Applicable
(xxvi) Business Day Convention:	Following
(xxvii) Succession Event Backstop Date subject to adjustment in accordance with Business Day Convention:	No
(xxviii) Limitation Dates subject to adjustment in accordance with Business Day Convention:	No

#### **PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE**

20.	<b>Fixed Rate Note Provisions</b>	Applicable
	(i) Rate[(s)] of Interest:	4.15 per cent. per annum payable annually in arrear
	(ii) Interest Period Date(s):	20 March in each year. However, the first Interest Period Date will be 20 March 2015.
	(iii) Interest Payment Date(s):	9 April in each year. However, the first Interest Payment Date will be 9 April 2015.
	(iv) Accrual:	Applicable
	(A) Day Count Fraction:	30/360
21.	<b>Floating Rate Note Provisions</b>	Not Applicable
22.	<b>Provisions for specific types of Floating Rate Notes</b>	Not Applicable
23.	<b>Reference Item-Linked Interest Provisions in respect of Notes other than Credit-Linked Notes</b>	Not Applicable
24.	<b>Zero Coupon Note Provisions</b>	Not Applicable
25.	<b>Credit-Linked Interest Provisions</b>	Applicable
	(i) Accrual of Interest upon Credit Event:	Not Applicable
		Following the occurrence of a Credit Event in respect of a Reference Entity, interest in respect of the relevant

Reference Entity will cease to accrue from the Interest Period Date immediately preceding the credit event determination date, or if none, the Issue Date.

- (ii) Portfolio Linked Interest Adjustment: Applicable
- (iii) Credit Event Observation Dates: Each Interest Period Date

#### **PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION**

- 26. **Call Option** Not Applicable
- 27. **Put Option** Not Applicable
- 28. **Final Redemption Amount** Subject as provided in Redemption Payout Condition 2 (*Redemption in respect of Credit-Linked Notes*)
- 29. **Early Redemption**
  - (i) Early redemption for tax reasons: Not Applicable
- 30. **Reference Item-Linked Redemption Provisions** Not Applicable
- 31. **Redemption Valuation Provisions**
  - (i) Initial valuation to determine Reference Item Initial; Not Applicable
  - (ii) Final Valuation to determine Reference Item Final; Not Applicable
  - (iii) FX valuation: Not Applicable

#### **GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES**

- 32. Form of Notes: VP Systems Notes issued in uncertificated and dematerialised book entry form. See further item 6 of Part B below
- 33. New Global Note form: Not Applicable
- 34. Applicable Business Centre(s): London and Target
- 35. Business Day Convention: Following Business Day Convention
- 36. Applicable Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment: London, Target and Helsinki

Business Days:

- |     |   |  |
|-----|---|--|
| 37. | Notices for VP Systems Notes to be published on:              | As specified in General Condition 15.2. ( <i>Notices – VP Systems Notes</i> ). |
| 38. | Talons for future Coupons to be attached to Definitive Notes: | No   |
| 39. | Name and address of the Calculation Agent:                    | Danske Bank Oyj, Hiililaiturinkuja 2, 00180 Helsinki                           |

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  |
| (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 with effect from 28 February 2014. |
| (iii) | Estimate of total expenses related to admission to trading*: | Not Applicable   |
| (iv)  | Market Making:   | Not Applicable   |

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

Save as discussed in the “Subscription and Sale” section of the Base Prospectus, [Not Applicable:] so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.

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

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

### 4. Fixed Rate Notes only – Yield

- |                      |  |
|----------------------|--|
| Indication of yield: | 4.15 %   |
|                      | As set out above, the yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield |

### 5. Information relating to Reference Entity/Entities, explanation of effect on value of investment and associated risks and other information concerning the Reference Entity/Entities:

The return on the Notes is linked to the credit risk and the financial obligations of the underlying Reference Entities (which shall include any Successors thereof). The creditworthiness of the Reference Entities may go down as well as up throughout the life of the Notes. Fluctuations in the credit spreads of the Reference Entities will affect the value of the Notes.

Information relating to each Reference Entity is available from internationally recognised published or electronically displayed sources such as Bloomberg and any web-site of each Reference Entity.

Specific information on an individual Reference Entity can be found on the official websites of such Reference Entity and in financial reports (if any) from credit rating agencies such as Fitch, Inc ([www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)), Standard & Poor’s Financial Services LLC (a subsidiary of The McGraw-Hill Companies, Inc) ([www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)) or Moody’s Investors Services ([www.moodys.com](http://www.moodys.com)) published in relation to such Reference Entity.



6. **Operational Information:**

ISIN Code: FI4000081245

Common Code: 400008124

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 SA/NV and Clearstream Banking société anonyme and the relevant identification number(s): Euroclear Finland

The Issuer shall be entitled to obtain certain information from the register maintained by the VPS/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

7. **Distribution**

(i) Name [and address]\*\* of Dealer: Not Applicable

(ii) Total commission and concession\*\* and Subscription fee 2 per cent. of the subscribed Principal Amount.

In addition, the Issue Price includes a structuring fee of approximately 1,0 per cent per annum in accordance to market situation on or about the start of the subscription period including but not limited to listing costs, hedging costs and any other costs arising or related to the administration of the Notes.

(iii) TEFRA Rules: TEFRA D

(iv) Non-exempt Offer: An offer of the Notes may be made by Alexandria Markets Oy and Alexandria Pankkiiriliike Oyj (the “**Initial Authorised Offerors**”) and any additional financial

intermediaries who have or obtain the Issuer's consent to use the Base Prospectus in connection with the Non-exempt Offer and who are identified on the Issuer's website at [www.danskebank.com](http://www.danskebank.com) as an Authorised Offeror (together, being persons to whom the Issuer has given consent, the "**Authorised Offerors**") other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in Finland (the "**Public Offer Jurisdiction**") during the period from 30 January 2014 until 14 February 2014. See paragraph 8 below

(v) Other conditions to consent: Not Applicable

8. **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 Interest Rate to be at least 4.00 %.

Further, the Issuer has the right to cancel the offer and the subsequent issue of the Notes before 28 February 2014 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 sole and absolute discretion of the Issuer makes the offering of the Notes inexpedient.

Description of the application process: During the Offer Period prospective investors may subscribe to the Notes during normal banking hours in Finland.

Notes will be issued to the Investors as per the arrangements in place between the relevant Authorised Offeror and such investor, including as to application process and settlement arrangements.

Details of the minimum and/or maximum amount of application: The Notes may be subscribed in a minimum lot of ten 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

<p>Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:</p>	<p>Notes will be issued to the Investors as per the arrangements in place between the relevant Authorised Offeror and such investor, including as to application process and settlement arrangements.</p> <p>The Issuer estimates that the Notes will be delivered to the purchaser's respective book-entry securities account(s) on or around the Issue Date.</p>
<p>Manner in and date on which results of the offer are to be made public:</p>	<p>After the Offer Period the results of the offer will be specified in the applicable Final Terms that are available from the Authorised Offeror on or about the Issue Date.</p>
<p>Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:</p>	<p>Not Applicable</p>
<p>Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:</p>	<p>Not Applicable</p>
<p>Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:</p>	<p>Not Applicable</p>
<p>Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:</p>	<p>Not Applicable</p>
<p>Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place.</p>	<p>None</p>

## ANNEX

### SUMMARY OF THE NOTES

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 (each an “<b>Authorised Offeror</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 between 30 January 2014 and 14 February 2014 (the “<b>Offer Period</b>”).</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; (b) only extends to the use of this Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Notes in Finland.
	<b>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. 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>

#### Section B – Issuer

Element	Title	
<b>B.1</b>	<b>Legal and Commercial Name</b>	Danske Bank A/S (the “ <b>Issuer</b> ”)
<b>B.2</b>	<b>Domicile/ Legal Form/ Legislation/ Country of Incorporation</b>	The Issuer was founded in Denmark. The Issuer is a commercial bank with limited liability and carries on business under the Danish Financial Business Act.
<b>B.4b</b>	<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>B.5</b>	<b>Description of the Group</b>	The Issuer is the parent company of the Danske Bank Group (the “ <b>Group</b> ”).  The Issuer is an international retail bank that operates in 15 countries with a focus on the Nordic region. In Denmark, customers are also served by head office departments, finance centres and subsidiaries. The Group has branches in London, Hamburg and Warsaw and a representative office in Moscow. Its subsidiary in Luxembourg serves private banking customers and another in St. Petersburg serves corporate banking customers. The Group also conducts broker-dealer activities in New York.

<b>B.9</b>	<b>Profit forecast or estimate</b>	Not Applicable - No profit forecast or estimates have been made in this Base Prospectus.	
<b>B.10</b>	<b>Qualifications to audit report</b>	Not Applicable - No qualifications are contained in any audit report incorporated by reference in this Base Prospectus.	
<b>B.12</b>	<b>Selected historical key financial information<sup>2</sup></b>		
	(DKK millions)	Twelve months ended 31 December 2013	Twelve months ended 31 December 2012*
	<b>Income statement:</b>		
	Total income	40,004	45,662
	Expenses	(24,343)	(24,642)
	Loan impairment charges	(4,187)	(7,680)
	Tax	(2,944)	(3,814)
	Net profit for the year	7,115	4,725
	<b>Balance sheet:</b>		
	Loan and advances	1,552,645	1,640,656
	Trading portfolio assets	695,722	812,966
	Other assets	978,690	1,031,327
	<b>Total assets</b>	<b>3,227,057</b>	<b>3,484,949</b>
	Deposits	788,269	783,759
	Bonds issued by Realkredit Danmark	614,196	614,325
	Trading portfolio liabilities	435,183	531,860
	Other liabilities	1,389,409	1,455,005
	<b>Total liabilities</b>	<b>3,227,057</b>	<b>3,384,949</b>
	<b>Total equity</b>	<b>145,657</b>	<b>138,004</b>
	* Changes have been made to the highlights for 2012, as presented in Note 39 of the consolidated audited financial statements as at and for the year ended 31 December 2013.		
	<b>Statement of no material adverse change</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 31 December 2013 <sup>3</sup> , the last day of the financial period in respect of which the most recent financial statements of the Issuer have been prepared.	
	<b>Description of significant</b>	There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since	

<sup>2</sup> By virtue of the Prospectus Supplement No. 3 dated 14 February 2014, the Selected historical key financial information is updated to reflect the publication of the Danske Bank A/S consolidated audited financial statements as at and for the year ended 31 December 2013 incorporated by reference into the Original Base Prospectus by way of the Prospectus Supplement No. 2 dated 11 February 2014.

<sup>3</sup> By virtue of the Prospectus Supplement No. 3 dated 14 February 2014, the date "30 June 2013" is deleted and the date "31 December 2013" substituted therefor to reflect the publication of the Danske Bank A/S consolidated audited financial statements as at and for the year ended 31 December 2013 incorporated by reference into the Original Base Prospectus by way of the Prospectus Supplement No. 2 dated 11 February 2014.

	<b>changes to financial or trading position</b>	31 December 2013, the last day of the financial period in respect of which the most recently audited financial statements of the Issuer have been prepared, save as disclosed in the documents incorporated by reference in the Base Prospectus. <sup>4</sup>								
<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 2012 (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> <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, 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>Issuer ratings are as follows:</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>senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating</td> <td>Baa1</td> <td>A-</td> <td>A</td> </tr> </tbody> </table>		Moody's	S&P	Fitch	senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating	Baa1	A-	A
	Moody's	S&P	Fitch							
senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating	Baa1	A-	A							

<sup>4</sup> By virtue of the Prospectus Supplement No. 3 dated 14 February 2014, the words "Save as disclosed on page 7 of the Interim Report – First Half 2013, there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2012, the last day of the financial period in respect of which the most recently audited financial statements of the Issuer have been prepared." are deleted and the words "There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2013, the last day of the financial period in respect of which the most recently audited financial statements of the Issuer have been prepared, save as disclosed in the documents incorporated by reference in the Base Prospectus." are substituted therefor to reflect the publication of the Danske Bank A/S consolidated audited financial statements as at and for the year ended 31 December 2013 incorporated by reference into the Original Base Prospectus by way of the Prospectus Supplement No. 2 dated 11 February 2014.

		senior unsubordinated short-term P-2 A-2 F1 debt/short-term Issuer default rating
		<p>Each of Moody's, S&amp;P and Fitch is established in the European Union 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> <p>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.</p>

### Section C – Notes

Element	Title	
<b>C.1</b>  <i>(Applicable for Annexes V, XII and XIII)</i>	<b>Description of Notes/ISIN</b>	<p>The Notes are Credit-Linked Notes.</p> <p>The Series number is DDBO 2846. The Tranche number is 1.</p> <p>The International Securities Identification Number (ISIN) is FI4000081245. The Common Code is 400008124.</p> <p>The calculation amount (CA) is EUR 1,000.</p>
<b>C.2</b>  <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>  <i>(Applicable for Annexes V, XII and XIII)</i>	<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 and Sweden and the laws of any jurisdiction in which the Notes are offered or sold.</p>



<p><b>C.8</b></p> <p><i>(Applicable for Annexes V, XII and XIII)</i></p>	<p><b>Rights attached to the Notes, including ranking and limitations on those rights</b></p>	<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 (including liabilities in respect of deposits) of the Issuer, present and future (save for certain mandatory exceptions provided by law).</p>
		<p><b>Taxation</b></p>
		<p>The Issuer shall not be liable for or otherwise obliged to pay any taxes which may arise in respect of the Notes and all payments made by the Issuer shall be made subject to any such taxes.</p>
		<p><b>Negative pledge and cross default</b></p> <p>The terms of the Notes will not have the benefit of a negative pledge or a cross-default.</p>
		<p><b>Events of default</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>Meetings</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>Governing Law</b></p> <p>English law, except that the registration of the Notes in Euroclear Finland Oy shall</p>

		be governed by Finnish law.
<p><b>[C.9]</b> <i>(Applicable for Annexes V and XIII)</i></p>	<p><b>Interest, Redemption and Respresentation :</b></p> <p><b>The nominal interest rate</b></p> <p><b>The date from which interest becomes payable and the due dates for interest</b></p> <p><b>Where the rate is not fixed, description of the underlying on which it is based</b></p>	<p><i>Fixed Rate Notes:</i> The Notes bear interest from their date of issue at the fixed rate of 4.15 per cent per annum.</p>
	<p><b>Maturity Date and arrangements for the amortisation of the loan, including the repayment procedure</b></p>	<p><b><i>Optional redemption:</i></b></p> <p>Not applicable.</p>
		<p><b><i>Early redemption</i></b></p> <p>See “Taxation” and “Events of Default” in Element <b>C.8</b> above 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</p>

		<p>any such early redemption of the Notes will be an amount determined by the Calculation Agent which represents the fair market value of each calculation amount of the Notes (which amount shall include amounts in respect of interest) on a day selected by the Issuer (in the case of an early redemption following an illegality, ignoring the relevant illegality), but adjusted (except in the case of an early redemption following an event of default) to account for losses, expenses and costs to the Issuer and/or its affiliates of unwinding any hedging and funding arrangements in respect of the Notes, provided that, for the purposes of determining the fair market value of each calculation amount of the Notes following an event of default, no account shall be taken of the financial condition of the Issuer which shall be presumed to be able to perform fully its obligations in respect of the Notes.</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 15 April 2020.</p> <p>Subject to as provided below under “Final Redemption Amount following the occurrence of a Credit Event”, the “Final Redemption Amount” is par.</p>
	<p><b>An indication of yield</b></p> <p><b>Name of Trustee</b></p>	<p>The yield on the Notes is 4.15 % per annum. The yield is calculated at the issue date of the Notes on the basis of the issue price of the Notes of 100 per cent. It is not an indication of future yield.</p> <p>Not Applicable – There is no trustee.</p> <p>See also Element C.8 above.</p>
<p><b>C.10</b></p> <p><i>(Applicable for Annex V)</i></p>	<p><b>Derivative component of the interest payment</b></p>	<p>Not Applicable – there is no derivative component in the interest payments.]</p> <p>However, the Notes are Credit-Linked Notes and potential Credit Events have impact in the interest payments.</p> <p><b><i>Adjustments</i></b></p> <p>The terms and conditions of the Notes contain provisions, as applicable, relating to events affecting the Reference Item, modification or cessation of the Reference Item and provisions relating to subsequent corrections of the level of the Reference Item and details of the consequences of such events. Such provisions may permit the Issuer either to require the calculation agent to determine a substitute level for the Reference Item by reference to the terms of a reference bond or by reference to the most recently published level of the Reference Item or to cancel the Notes and to pay an amount equal to the early redemption amounts as specified above.]</p>

		See also Element C.9.
<b>C.11</b> <i>(Applicable for Annexes V and XII)</i>	<b>Admission to trading</b>	Not Applicable. The Notes are not admitted to trading on any exchange.
<b>C.15</b> <i>(Applicable for Annex XII)</i>	<b>Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s)</b>	<p>The Notes are fixed rate Notes and the redemption amount payable under the Notes is par.</p> <p>The Notes are also Credit-Linked Notes. Following the occurrence of a Credit Event in respect of a Reference Entity (being, a bankruptcy, a failure to pay or a restructuring in respect of the relevant Reference Entity or specified obligations thereof), interest in respect of the relevant Reference Entity will cease to accrue from the interest period date immediately preceding the credit event determination date, or if none, the issue date. Interest shall be determined by reference to the Calculation Amount, adjusted to take into account the reference entity notional amount in respect of each Reference Entity for which the conditions to settlement have been satisfied as of the relevant interest payment date, the Notes will be redeemed on the Maturity Date by payment of the Final Redemption Amount, which amount will be determined by reference to the value of specified obligations of the each of the Reference Entities in respect of which a Credit Event has occurred.</p> <p>See also Element C.18 below.</p>
<b>[C.16]</b> <i>(Applicable for Annex XII)</i>	<b>Maturity date and final reference date</b>	The maturity date is 15 April 2020.
<b>[C.17]</b> <i>(Applicable for Annex XII)</i>	<b>Settlement procedure of derivative securities</b>	The Notes are cash settled Notes.
<b>[C.18]</b> <i>(Applicable for Annex XII)</i>	<b>Return on derivative securities</b>	The interest amounts (if any) and the redemption amount due at maturity are determined as follows:
		<b><i>Interest</i></b>

		<p><i>Fixed Rate Notes:</i> Subject as provided in C.15, the Notes bear interest from their date of issue at the fixed rate of 4.15 per cent. per annum.</p>
		<p><b><i>Optional redemption:</i></b></p> <p>Not applicable</p> <p><b><i>Early redemption</i></b></p> <p>See “Taxation” and “Events of Default” in Element C.8 above 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 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>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 15 April 2020.</p>
		<p><i>Credit-Linked Notes:</i> Subject to as provided below under “Final Redemption Amount following the occurrence of a Credit Event”, the “Final Redemption Amount” is par.</p>
		<p><b><i>Final Redemption Amount following the occurrence of a Credit Event</i></b></p>

Notwithstanding the above provisions, if conditions to settlement are satisfied in respect of one or more of the specified Reference Entities, then the Final Redemption Amount in respect of each Calculation Amount shall instead be:

the Credit-Linked Redemption Amount. For the purposes thereof, the “**Credit-Linked Redemption Amount**” will be determined as follows:]

$$CA \times \left[ \sum_{i=1}^b W_i \times FP_i \right] - UC$$

Where:

“**b**” means the number of Reference Entities.

“**FP**” means the final price or the auction final price, as applicable, in each case, determined in respect of specified obligations of the relevant Reference Entity. In the case of any Reference Entity in respect of which conditions to settlement are not satisfied on or prior to the maturity date, “FP” will be 100%.

“**UC**” means the *pro rata* costs and expenses, taxes and duties incurred in connection with the redemption of the Notes and/or the unwinding of any hedge or related trading position.

“**W<sub>i</sub>**” means the reference entity notional amount of the relevant Reference Entity expressed as a percentage of the sum of the reference entity notional amounts in respect of all Reference Entities.

<p><b>[C.19]</b> <i>(Applicable for Annex XII)</i></p>	<p><b>Exercise price/final reference price</b></p>	<p>See Element C.18 above.</p>		
<p><b>[C.20]</b> <i>(Applicable for Annex XII)</i></p>	<p><b>Underlying</b></p>	<p>The Reference Entities are the following companies:</p>		
		<p><b>Reference Entity<sub>i</sub></b></p>		<p><b>Reference Entity Notional Amount</b></p>
		<p>Stora Enso Oyj</p>		<p>EUR 333.33</p>
		<p>UPM Kymmene Oyj</p>		<p>EUR 333.33</p>
		<p>Nokia Oyj</p>		<p>EUR 333.33</p>

		Information relating to the Reference Entities is available from internationally recognised published or electronically displayed sources such as Bloomberg and any web-site of each Reference Entity and from other internationally recognised published or electronically displayed sources.
<b>C.21</b> <i>(Applicable for Annex XIII)</i>	<b>Market where Notes will be traded and for which the Base Prospectus has been published</b>	Not Applicable. The Notes are not admitted to trading on any exchange.

### 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 Basel III framework;</li> <li>• the Group may have to pay additional amounts under deposit guarantee schemes or resolution funds;</li> <li>• the Group may be affected by general economic and geopolitical conditions; and</li> <li>• the impact of European implementation of the Basel III framework.</li> </ul>
<b>D.[3/6]</b> <i>(D.3 applicable)</i>	<b>Key information on key risks specific to the Notes</b>	<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</i>

<p><i>for Annexes V and XIII) (D.6 applicable for Annex XII)</i></p>		<p><i>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: 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, investors who purchase Notes in denominations that are not an integral multiple of the Specified Denomination may be adversely affected if definitive Notes are subsequently required to be issued, there is no taxation gross-up in respect of the Notes, 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 Terms and Conditions of the Notes contain provisions which may permit their modification without the consent of all investors, the value of the Notes could be adversely affected by a change in applicable laws or administrative practice, the Issuer has issued covered bonds and if any relevant claims in respect of these covered bonds are not met out of the pool of assets or the proceeds arising from it, any remaining claims will subsequently rank pari passu with the Issuer's obligations under the Notes.</p> <p>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 and the value of Fixed Rate Notes may be affected by movements in market interest rates.</p> <p>There are certain additional risks associated with Credit-Linked Notes: 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 Entities to which the value of and payments in respect of the Notes relate. Fluctuations in the value and/or volatility of obligations issued or guaranteed by a Reference Entity may affect the value of the Notes and the occurrence of a Credit Event in respect of a Reference Entity will reduce the amount of interest and principal payable and may alter the timing of redemption. Investors may risk losing their</p>



<p><b>[D.6]</b></p> <p><i>(Applicable for Annex XII)</i></p>	<p><b>Risk Warning</b></p>	<p>entire investment. Investors will have no claim against any Reference Entity. Hedging arrangements of the Issuer may affect the value of the Notes and there may be conflicts of interest in respect of the Notes. The terms of the Notes may change by reference to market convention and as a result of determinations made by a relevant Credit Derivatives Determination Committee. A Reference Entity may be replaced due to events beyond the control of the Issuer. The risk associated with the Notes may increase as a result of changes to the Notes after the issue date.</p> <p><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></p>
--	----------------------------	--

### Section E – Offer

Element	Title	
<p><b>E.2b</b></p> <p><i>(Applicable for Annexes V and XII)</i></p>	<p><b>Reasons for offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks</b></p>	<p>The net proceeds from each issue of Notes will be applied by the Issuer to meet part of its general financing requirements.</p>
<p><b>E.3</b></p> <p><i>(Applicable for Annexes V and XII)</i></p>	<p><b>Terms and conditions of the offer</b></p>	<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 Interest Rate to be at least 4.00 %.</p> <p>Further, the Issuer has the right to cancel the offer and the subsequent issue of the Notes before 28 February 2014 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 sole and absolute discretion of the Issuer makes the offering of the 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</p>

		<p>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> <p>The Notes may be subscribed in a minimum lot of ten Notes. There is no maximum amount of application.</p>
<p><b>E.4</b></p> <p><i>(Applicable for Annexes V, XII and XIII)</i></p>	<p><b>Interests material to the issue/offer, including conflicting interests</b></p>	<p>The Authorised Offeror may be paid commissions in relation to the Issue. 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>
<p><b>E.7</b></p>	<p><b>Expenses charged to the investor</b></p>	<p>No expenses are being charged to an investor by the Issuer or any Authorised Offeror (as defined above), except a subscription fee (2 per cent. of the subscribed Principal Amount).</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 arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonteen vuoksi ole esitettävä 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>• Mahdollisten sijoittajien on perustettava Velkakirjoja koskeva sijoituspäätöksensä Ohjelmaesitteeseen kokonaisuutena, mukaan lukien siihen viittaamalla sisällytyt asiakirjat ja relevantit Lopulliset ehdot.</li> <li>• Jos Euroopan talousalueen jäsenvaltion tuomioistuimessa pannaan vireille Ohjelmaesitteeseen ja relevantteihin Lopullisiin ehtoihin sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantaja voi jäsenvaltioiden 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 käännsö mukaan luettuna, ellei tiivistelmä ole harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen suhteessa Ohjelmaesitteen muihin osiin ja relevantteihin Lopullisiin ehtoihin tai ellei siinä relevantissa jäsenvaltiossa tapahtuneen direktiivin 2010/73/EU relevanttien säännösten täytäntöönpanon jälkeen anneta yhdessä Ohjelmaesitteen muiden osien ja relevanttien Lopullisten ehtojen kanssa keskeisiä tietoja (kuten määritelty esitedirektiivin artiklassa 2.1(s)) sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat Velkakirjoihin sijoittamista.</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 (kukin <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 30.1.2014 – 14.2.2014 (<b>”Tarjousaika”</b>).</p>
	<p><i>Suostumuksen ehdot:</i> Liikkeeseenlaskijan suostumuksen ehtoina on, että suostumus (a) on voimassa ainoastaan Tarjousaikana; (b) koskee ainoastaan tämän Ohjelmaesitteen käyttöä Velkakirjaerien Ilman</p>

	poikkeusta tehtävissä tarjouksissa Suomessa.
	<b>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. SIJOITTAJAN ON PYYDETTÄVÄ TÄLLAISET TIEDOT VALTUUTETULTA TARJOAJALTA TARJOUKSEN AJANKOHTANA, JA VALTUUTETTU TARJOAJA VASTAA TÄLLAISISTA TIEDOISTA.]</b>

### Jakso B – Liikkeeseenlaskija

Osatekijä	Otsikko	
B.1	Virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi	Danske Bank A/S ("Liikkeeseenlaskija")
B.2	Kotipaikka/ oikeudellinen muoto/sovellettava laki/perustamismaa	Liikkeeseenlaskija perustettiin Tanskassa. Liikkeeseenlaskija on osakeyhtiömuotoinen liikepankki, ja se harjoittaa liiketoimintaa Tanskan rahoitustoimintalain puitteissa.
B.4b	Tiedossa olevat suuntaukset, jotka vaikuttavat Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaa	Ei sovellu – Tiedossa ei ole suuntauksia, epävarmuustekijöitä, vaatimuksia, sitoumuksia tai tapahtumia, jotka kohtuullisesti arvioituina voisivat todennäköisesti vaikuttaa olennaisesti Liikkeeseenlaskijan näkymin sen meneillään olevan tilikauden aikana.
B.5	Kuvaus Konsernista	Liikkeeseenlaskija on Danske Bank -konsernin ("Konserni") emoyhtiö.  Liikkeeseenlaskija on kansainvälinen vähittäispankki, joka toimii 15 maassa keskittyen Pohjoismaihin. Tanskassa asiakkaita palvelevat myös pääkonttorin osastot, rahoituskeskukset ja tytäryhtiöt. Konsernilla on sivuliikkeet Lontoossa, Hampurissa ja Varsovassa sekä edustusto Moskovassa. Luxemburgissa toimiva tytäryhtiö palvelee yksityispankkiasiakkaita ja Pietarissa toimiva tytäryhtiö palvelee yritys pankkiasiakkaita. Lisäksi Konserni harjoittaa arvopaperivälitystä New Yorkissa.
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>B.12 Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot<sup>5</sup></b>			
	(miljoonaa Tanskan kruunua)	<u>1.1.–31.12.2013</u>	<u>1.1.–31.12.2012*</u>
<b>Tuloslaskelma:</b>			
	Tuotot yhteensä	40 004	45 662
	Kulut	-24 343	-24 642
	Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset	-4 187	-7 680
	Verot	-2 944	-3 814
	Tilikauden voitto	7 115	4 725
<b>Tase:</b>			
	Lainat ja muut saamiset	1 552 645	1 640 656
	Kaupankäyntivarat	695 722	812 966
	Muut varat	978 690	1 031 327
	<b>Varat yhteensä</b>	<b>3 227 057</b>	<b>3 484 949</b>
	Talletukset	788 269	783 759
	Realkredit		
	Danmarkin		
	liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat	614 196	614 325
	Kaupankäyntivelat	435 183	531 860
	Muut velat	1 243 752	1 417 001
	<b>Velat yhteensä</b>	<b>3 081 400</b>	<b>3 346 945</b>
	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>145 657</b>	<b>138 004</b>
*Lukuihin on tehty muutokset, jotka on esitetty vuoden 2013 konsolidoitujen tilinpäätöstietojen liitetiedossa <sup>39</sup> (Note 39).			
	<b>Lausunto siitä, ettei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta</b>	Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa tai Liikkeeseenlaskijan ja sen tytäryhtiöiden taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa kokonaisuutena katsottuna ei ole tapahtunut merkittävää muutosta 31.12.2013 <sup>6</sup> jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin tilinpäätös on laadittu.	
	<b>Kuvaus merkittävistä muutoksista taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa</b>	Liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta 31.12.2013 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin tilintarkastettu tilinpäätös on laadittu, lukuun ottamatta mitä on mainittu ohjelmaesitteeseen viittaamalla liitetyissä asiakirjoissa. <sup>7</sup>	

<sup>5</sup> Ohjelmaesitteen 14.2.2014 päivätyn täydennyksen no. 3 nojalla valikoidut keskeiset taloudelliset tiedot on päivitetty Danske Bank A/S:n 31.12.2013 päättynyttä vuotta koskevan konsernitilinpäätöksen julkistamisen johdosta. Konsernitilinpäätös on sisällytetty alkuperäiseen Ohjelmaesitteeseen 11.2.päivätyllä ohjelmaesitteen täydennyksellä.

<sup>6</sup> Ohjelmaesitteen 14.2.2014 päivätyn täydennyksen no. 3 nojalla päiväys ”30.6.2013” on korvattu päiväyksellä ”31.12.2013” Danske Bank A/S:n 31.12.2013 päättynyttä vuotta koskevan konsernitilinpäätöksen julkistamisen johdosta. Konsernitilinpäätös on sisällytetty alkuperäiseen Ohjelmaesitteeseen 11.2.päivätyllä ohjelmaesitteen täydennyksellä.

<sup>7</sup> Ohjelmaesitteen 14.2.2014 päivätyn täydennyksen no. 3 nojalla kappale ”Lukuun ottamatta vuoden 2013 ensimmäisen vuosipuoliskon osavuosisikatsauksen sivulla 7 kerrottua Liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta 31.12.2012 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin tilintarkastettu tilinpäätös on laadittu, lukuun ottamatta mitä on mainittu ohjelmaesitteeseen viittaamalla liitetyissä asiakirjoissa” on korvattu tällä kappaleella Danske Bank A/S:n 31.12.2013 päättynyttä

<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 31.12.2012 (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.17 (Soveltuu liitteisiin V ja XIII)	<b>Liikkeeseenlaskijalle myönnetyt luottoluokitukset</b>	Tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä seuraavat luottoluokituslaitokset ovat myöntäneet Liikkeeseenlaskijalle luottoluokituksen: Moody's Investors Service Ltd. ("Moody's"), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P") ja Fitch Ratings Ltd ("Fitch").										
		Liikkeeseenlaskijalla on seuraavat luottoluokitukset:										
		<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 subordinoimaton pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus</td> <td>Baa1</td> <td>A-</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>senioristatuksinen subordinoimaton lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus</td> <td>P-2</td> <td>A-2</td> <td>F1</td> </tr> </tbody> </table>		Moody's	S&P	Fitch	senioristatuksinen subordinoimaton pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus	Baa1	A-	A	senioristatuksinen subordinoimaton lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus	P-2
	Moody's	S&P	Fitch									
senioristatuksinen subordinoimaton pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus	Baa1	A-	A									
senioristatuksinen subordinoimaton lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus	P-2	A-2	F1									
		Moody's, S&P ja Fitch on perustettu Euroopan unionissa ja rekisteröity asetuksen (EY) N:o 1060/2009 (muutoksineen) mukaisesti.  Luottoluokitus ei ole suositus ostaa, myydä tai pitää arvopapereita, ja luottoluokituksen myöntänyt luottoluokituslaitos voi milloin tahansa										

vuotta koskevan konsernitilinpäätöksen julkistamisen johdosta. Konsernitilinpäätös on sisällytetty alkuperäiseen Ohjelmaesitteeseen 11.2.2014 päivättyllä ohjelmaesitteen täydennyksellä.

	keskeyttää, alentaa tai perua sen.
	Velkakirjoille ei ole myönnetty eikä odotettavasti myönnetä luottoluokituksia Liikkeeseenlaskijan pyynnöstä tai yhteistyössä sen kanssa.

### Jakso C – Velkakirjat

Osatekijä	Otsikko	
<b>C.1</b> (Soveltuu liitteisiin V, XII ja XIII)	<b>Velkakirjojen kuvaus/ISIN</b>	Velkakirjat ovat Luottoon sidottuja velkakirjoja.  Sarjan numero on DDBO 2846. Erän numero on 1.  Kansainvälinen arvopaperitunnistenumero (ISIN) on FI4000081245. Common Code -koodi on 400008124. Laskentamäärä ( <i>calculation amount, CA</i> ) on 1.000 euroa.
<b>C.2</b> (Soveltuu liitteisiin V, XII ja XIII)	<b>Valuutta</b>	Velkakirjat ovat euromääräisiä, ja Velkakirjoihin perustuvat maksusuoritukset tehdään euroissa.
<b>C.5</b> (Soveltuu liitteisiin V, XII ja XIII)	<b>Velkakirjojen vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset</b>	Velkakirjoja voi luovuttaa ainoastaan käyttäen Euroclear Finlandin ylläpitämää arvo-osuusjärjestelmää ja -rekisteriä.  Velkakirjat ovat vapaasti luovutettavissa ottaen kuitenkin huomioon tarjous- ja myyntirajoitukset Yhdysvalloissa, Euroopan talousalueella, Yhdistyneessä kuningaskunnassa, Tanskassa, Suomessa ja Ruotsissa ja muissa maissa, joissa Velkakirjoja tarjotaan tai myydään.
<b>C.8</b> (Soveltuu liitteisiin V, XII ja XIII)	<b>Velkakirjoihin liittyvät oikeudet, mukaan lukien etuoikeusjärjestys ja oikeuksille asetetut rajoitukset</b>	Velkakirjojen ehdot liittyvät muun muassa seuraaviin asioihin:  <b><i>Etuoikeusjärjestys</i></b>  Velkakirjat ovat Liikkeeseenlaskijan suoria, ehdottomia, subordinoimattomia ja vakuudettomia sitoumuksia, joilla on sama etuoikeusjärjestys toisiinsa nähden ja vähintään sama etuoikeusjärjestys Liikkeeseenlaskijan kaikkien muiden nykyisten ja tulevien subordinoimattomien ja vakuudettomien sitoumusten kanssa (mukaan lukien talletuksiin liittyvät vastuut) (lukuun ottamatta tiettyjä lain tarjoamia pakottavia poikkeuksia).
		<b><i>Verotus</i></b>
		Liikkeeseenlaskija ei ole vastuussa tai muutoin velvoitettu maksamaan mitään veroja, joita voi aiheutua Velkakirjoihin liittyen, ja Liikkeeseenlaskijan kaikissa maksusuorituksissa otetaan huomioon tällaiset

		mahdolliset verot.
		<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 eräänntynyt pääoma tai korko on edelleen maksamatta 5 päivää sen jälkeen, kun laiminlyönnistä on ilmoitettu Liikkeeseenlaskijalle; (ii) Liikkeeseenlaskija ei täytä mitä tahansa muuta Velkakirjoihin perustuvaa velvoitettaan eikä korjaa tilannetta 30 päivän kuluessa siitä, kun Liikkeeseenlaskijalle on ilmoitettu laiminlyönnistä ja vaadittu sen korjaamista; (iii) vireille tulee Liikkeeseenlaskijan omaisuuden osaan kohdistuva oikeudellinen prosessi, joka vaikuttaa olennaisesti Liikkeeseenlaskijan toimintaan ja joka ei raukea 60 päivän kuluessa vireille tulemisesta, (iv) Liikkeeseenlaskijan konkurssiin liittyvät tapahtumat; ja (v) Tanskan finanssivalvonta jättää hakemuksen Liikkeeseenlaskijan maksusuoritusten keskeyttämiseksi.</p>
		<p><b><i>Kokoukset</i></b></p> <p>Velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä Velkakirjojen haltijoiden kutumisesta koolle käsittelemään heidän etuihin 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>
<p><b>C.9</b> (Soveltuu liitteisiin V ja XIII)</p>	<p><b>Korko, lunastus ja esittäminen (representation):</b></p>	<p><i>Kiinteäkorkoiset velkakirjat:</i> Velkakirjoille kertyy niiden liikkeeseenlaskupäivästä kiinteää korkoa 4,15 prosenttia vuodessa.</p>
	<p><b>Nimelliskorko</b></p> <p><b>Päivä, josta korko lasketaan, ja koron eräännytmispäivät</b></p>	



	<p><b>Jos korko ei ole kiinteä, kuvaus koron määrätymisperusteista</b></p>	
	<p><b>Eräpäivä ja lainan kuolettamista koskevat järjestelyt, mukaan lukien takaisinmaksumenettely</b></p>	<p><i>Valinnainen lunastus:</i></p> <p>Ei sovellu</p>
		<p><i>Ennenaikainen lunastus</i></p> <p>Edellä osatekijän <b>C.8</b> kohdissa ”Verotus” ja ”Eräännyttämistilanteet” esitetään tietoja Velkakirjojen ennenaikaisesta 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 ennenaikaisesti, ja sovellettavan lain sallimassa määrin se maksaa ennenaikaisen lunastusmäärän kunkin laskentamäärän osalta.</p> <p>Edellä kuvatuissa tilanteissa Velkakirjojen ennenaikaisessa lunastuksessa maksettava <b>”ennenaikainen lunastusmäärä”</b> on Laskenta-asiamiehen määrittämä määrä, joka edustaa Velkakirjojen kunkin laskentamäärän käypää markkina-arvoa (joka sisältää korkoon perustuvat määrät) Liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä (ja ennenaikaisen lunastuksen johtuessa lainvastaisuudessa jättäen lainvastaisuus huomioimatta) mutta joka on oikaistu (lukuun ottamatta eräännyttämistilanteesta johtuvaa ennenaikaista lunastamista) ottamalla huomioon Liikkeeseenlaskijalle ja/tai sen lähipiiriin kuuluville tahoille Velkakirjoihin liittyvien suojaus- ja rahoitusjärjestelyjen purkamisesta aiheutuvat tappiot, kulut ja kustannukset, edellyttäen että Velkakirjojen kunkin laskentamäärän käypää markkina-arvoa eräännyttämistilanteen jälkeen määritettäessä Liikkeeseenlaskijan taloudellista asemaa ei oteta huomioon vaan sen oletetaan kykenevän täyttämään Velkakirjoihin perustuvat velvoitteensa täysimääräisesti.</p> <p><i>Lunastus eräpäivänä</i></p> <p>Ellei Velkakirjoja ole aikaisemmin lunastettu tai ostettu ja mitätöity, Velkakirjat lunastetaan Lopullisella lunastusmäärällä Eräpäivänä.</p> <p>Eräpäivä on 15.4.2020.</p> <p>”Lopullinen lunastusmäärä” on nimellismäärä.</p>

	<b>Selvitys tuotosta</b>	Velkakirjojen tuotto on 4,15 % vuodessa. Tuotto on laskettu Velkakirjojen liikkeeseenlaskupäivänä Velkakirjojen 100 prosentin liikkeeseenlaskuhinnan perusteella. Tämä ei anna viitteitä tulevasta tuotosta.
	<b>Trusteen nimi</b>	Ei sovellu – Trusteeta ei ole.
		Katso myös edellä osatekijä C.8.
<b>C.10</b> (Soveltuu liitteeseen V)	<b>Koronmaksun johdannaiskomponentti</b>	Ei sovellu – koronmaksuilla ei ole johdannaiskomponenttia. Velkakirjat ovat Luottoon sidottuja velkakirjoja, mahdolliset Luottotapahtumat vaikuttavat maksettavaan korkoon.
<b>C.11</b> (Soveltuu liitteisiin V ja XII)	<b>Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen</b>	Ei sovellu. Velkakirjoja ei oteta kaupankäynnin kohteeksi missään pörssissä.
<b>C.15</b> (Soveltuu liitteeseen XII)	<b>Kuvaus siitä, kuinka kohde-etuuksien arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon</b>	<p>Velkakirjat ovat kiinteäkorkoisia Velkakirjoja, ja Velkakirjoista maksettava lunastusmäärä on nimellisarvo.</p> <p>Velkakirjat ovat myös Luottoon sidottuja velkakirjoja. Kohdeyhtiön Luottotapahtuman (joka on konkurssi, velvoitteen laiminlyönti tai uudelleenjärjestely relevantin Kohdeyhtiön tai sen määrättyjen velvoitteiden osalta) seurauksena Velkakirjojen korko lakkaa kertymästä kyseisen Kohdeyhtiön osalta luottotapahtuman päätöspäivää välittömästi edeltäneestä korkojakson päättymispäivästä tai, jos tällaista ei ole, liikkeeseenlaskupäivästä. Korko määritellään Laskentamäärän perusteella, jota on oikaistu ottamalla huomioon kohdeyhtiön laskennallinen määrä (<i>reference entity notional amount</i>) kunkin Kohdeyhtiön osalta, jolle selvityksen ehdot ovat täyttäneet relevantista koronmaksupäivästä alkaen. Velkakirjat lunastetaan Eräpäivänä maksamalla Lopullinen lunastusmäärä, jonka määrä määritellään kunkin Kohdeyhtiön, jonka osalta Luottotapahtuma on tapahtunut, määrättyjen velvoitteiden arvon perusteella (kuten jäljempänä osatekijässä C.18 on määrätty).</p> <p>Katso myös jäljempänä osatekijä C.18.</p>
<b>C.16</b> (Soveltuu liitteeseen XII)	<b>Eräpäivä ja lopullinen viitepäivä</b>	Eräpäivä on 15.4.2020.
<b>C.17</b> (Soveltuu liitteeseen XII)	<b>Johdannaisarvopapereiden selvitysmenettely</b>	Velkakirjat ovat käteisselvitettäviä Velkakirjoja.
<b>C.18</b> (Soveltuu liitteeseen XII)	<b>Johdannaisarvopapereiden tuotto</b>	Eräpäivänä maksettava (mahdollinen) korko ja lunastusmäärä määritetään seuraavasti:

		<b>Korko</b>
		<i>Kiinteäkorkoiset velkakirjat:</i> Ottaen huomioon osatekijässä 15 todetun Velkakirjoille kertyy niiden liikkeeseenlaskupäivästä alkaen kiinteää 4,15 prosentin vuosikorkoa.
		<b>Valinnainen lunastus:</b> Ei sovellu.
		<b>Ennenaikainen lunastus</b>  Edellä osatekijän C.8 kohdissa ”Verotus” ja ”Eräännyttämistilanteet” esitetään tietoja Velkakirjojen ennenaikaisesta lunastamisesta.  Lisäksi jos Liikkeeseenlaskija katsoo, että Velkakirjoihin perustuvien velvoitteiden täyttäminen tai Velkakirjoihin perustuvien velvoitteiden suojaamiseksi tehdyt järjestelyt ovat muuttuneet tai muuttuvat kokonaan tai osittain laittomiksi sovellettavan nykyisen tai tulevan lain noudattamisen seurauksena ( <b>”lainvastaisuus”</b> ), Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Velkakirjat ennenaikaisesti, ja sovellettavan lain sallimassa määrin se maksaa ennenaikaisen lunastusmäärän kunkin laskentamäärän osalta.  Edellä kuvatuissa tilanteissa Velkakirjojen ennenaikaisessa lunastuksessa maksettava <b>”ennenaikainen lunastusmäärä”</b> on Laskenta-asiamiehen määrittämä määrä, joka edustaa Velkakirjojen kunkin laskentamäärän käypää markkina-arvoa (joka sisältää korkoon perustuvat määrät) Liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä (ja ennenaikaisen lunastuksen johtuessa lainvastaisuudessa jättäen lainvastaisuus huomioimatta) mutta joka on oikaistu (lukuun ottamatta eräännyttämistilanteesta johtuvaa ennenaikaista lunastamista) ottamalla huomioon Liikkeeseenlaskijalle ja/tai sen lähipiiriin kuuluville tahoille Velkakirjoihin liittyvien suojaus- ja rahoitusjärjestelyjen purkamisesta aiheutuvat tappiot, kulut ja kustannukset, edellyttäen että Velkakirjojen kunkin laskentamäärän käypää markkina-arvoa eräännyttämistilanteen jälkeen määritettäessä Liikkeeseenlaskijan taloudellista asemaa ei oteta huomioon vaan sen oletetaan kykenevän täyttämään Velkakirjoihin perustuvat velvoitteensa täysimääräisesti.
		<b>Lunastus eräpäivänä</b>  Ellei Velkakirjoja ole aikaisemmin lunastettu tai ostettu ja mitätöity, Velkakirjat lunastetaan Lopullisella lunastusmäärällä Eräpäivänä.  Eräpäivä on 15.4.2020.  <i>Luottoon sidotut velkakirjat:</i> Ottaen huomioon jäljempänä kohdassa ”Lopullinen lunastusmäärä Luottotapahtuman seurauksena” todetun

		”Lopullinen lunastusmäärä” on nimellismäärä.
		<p><b>Häiriöpäivät, markkinahäiriötilanteet ja oikaisut</b></p> <p>Velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä, jotka koskevat Kohde-etuuksiin vaikuttavia tilanteita, Kohde-etuudenmuuttamista tai lakkauttamista ja markkinahäiriöitä sekä määräyksiä liittyen Kohde-etuuksien 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.</p>
		<p><b>Lopullinen lunastusmäärä Luottotapahtuman seurauksena</b></p> <p>Edellä olevista määräyksistä huolimatta, jos selvityksen ehdot ovat täyttyneet yhden tai useamman määrätyn Kohdeyhtiön osalta, Lopullinen lunastusmäärä kunkin Laskentamäärän osalta on sen sijaan:</p> <p>Luottoon sidottu lunastusmäärä. Mainittuja tarkoituksia varten ”<b>Luottoon sidottu lunastusmäärä</b>” määritetään seuraavasti:</p> $CA \times \left[ \sum_{i=1}^b W_i \times FP_i \right] - UC$ <p>Missä:</p> <p>”b” tarkoittaa Kohdeyhtiöiden lukumäärää.</p> <p>”FP” tarkoittaa lopullista hintaa tai lopullista huutokauppahintaa kussakin tapauksessa soveltuvin osin, joka määritellään relevantin Kohdeyhtiön määrätuille velvoitteille. Jos jonkin Kohdeyhtiön osalta selvityksen ehdot eivät ole täyttyneet eräpäivänä tai sitä ennen, ”FP” on 100 %.</p> <p>”UC” on Velkakirjojen lunastamisen ja/tai minkä tahansa suojauksen tai siihen liittyvän kaupankäyntiposition purkamisen yhteydessä syntyneet suhteelliset kulut ja kustannukset, verot ja maksut.</p> <p>”W<sub>i</sub>” tarkoittaa relevantin Kohdeyhtiön kohdeyhtiön laskennallista määrää ilmaistuna prosentteina kaikkien Kohdeyhtiöiden kohdeyhtiön laskennallisten määrien summasta.</p>
<b>C.19</b> (Soveltuu liitteeseen XII)	<b>Toteutushinta/lopullinen viitehint</b>	Katso edellä osatekijä C.18.
<b>[C.20</b> (Soveltuu liitteeseen XII)	<b>Kohde-etuudet</b>	Kohdeyhtiöt ovat liikkeeseenlaskupäivänä alla mainitut yhtiöt.

				<b>Kohdeyhtiön laskennallinen määrä (Reference Entity Notional Amount)</b>
				EUR 333.33
		Stora Enso Oyj		EUR 333.33
		UPM Kymmene Oyj		EUR 333.33
		Nokia Oyj		EUR 333.33
		Kohdeyhtiöihin liittyviä tietoja löytyy kansainvälisesti tunnustetuista julkaistuista tai sähköisesti saatavilla olevista lähteistä, kuten Bloombergiltä, ja kunkin Kohdeyhtiön verkkosivuilta sekä muista kansainvälisesti tunnustetuista julkaistuista tai sähköisesti saatavilla olevista lähteistä.		
<b>C.21</b> (Soveltuu liitteeseen XIII)	<b>Markkinat, joilla käydään kauppaa Velkakirjoilla ja joita varten Ohjelmaesite on julkaistu</b>	Ei sovellu.		

#### Jakso D – Riskit

Osatekijä	Otsikko	
<b>D.2</b>	<b>Liikkeeseenlaskijaan liittyvät keskeiset riskit</b>	<p>Velkakirjoja ostaessaan sijoittaja ottaa sen riskin, että Liikkeeseenlaskija voi menettää maksukykynsä tai muutoin olla kyvytön suorittamaan kaikki Velkakirjoihin perustuvat erääntyneet maksut. Monet tekijät voivat yhdessä tai erikseen johtaa siihen, ettei Liikkeeseenlaskija pysty suorittamaan kaikkia Velkakirjoihin perustuvia erääntyneitä maksujaan. Kaikkien tällaisten tekijöiden määrittäminen tai niistä todennäköisimpien osoittaminen ei ole mahdollista, koska kaikki asiaan vaikuttavat tekijät eivät välttämättä ole Liikkeeseenlaskijan tiedossa ja tietyt sen tällä hetkellä epäolennaisina pitämät tekijät voivat muuttua olennaisiksi Liikkeeseenlaskijan vaikutuspiirin ulkopuolella olevien tapahtumien seurauksena. Liikkeeseenlaskija on esittänyt Ohjelmaesitteessä useita tekijöitä, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus sen liiketoimintaan ja kykyyn suorittaa Velkakirjoihin perustuvat erääntyneet maksut. Tällaisia tekijöitä ovat:</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>• Liikkeeseenlaskijaan voidaan kohdistaa lisää pääoma- ja maksuvalmiusvaatimuksia uuden Basel III -vakavaraisuuskehikon</li> </ul>

		<p>seurauksena;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Konserni saattaa joutua maksamaan lisäsuorituksia talletustakuujärjestelmiin tai kriisinratkaisurahastoihin (resolution funds);</li> <li>• yleiset taloudelliset ja maailmanpoliittiset olosuhteet voivat vaikuttaa Konserniin; ja</li> <li>• Basel III -vakavaraisuuskehikon eurooppalaisen käyttöönoton vaikutus.</li> </ul>
<p><b>D.[3/6]</b> (D.3 Soveltuu liitteisiin V ja XIII) (D.6 Soveltuu liitteeseen XII)</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 muitakin 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: Velkakirjojen markkina-arvoon vaikuttavat useat Liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuudesta riippumattomat tekijät, Liikkeeseenlaskijalle annetut luottoluokitukset eivät välttämättä kuvaa kaikkia Velkakirjoihin sijoittamiseen liittyviä riskejä, Velkakirjat eivät välttämättä ole sopiva sijoituskohte kaikille sijoittajille, koska VP-arvopaperijärjestelmässä säilytettävät Velkakirjat ovat aineettomia arvopapereita, sijoittajat joutuvat luottamaan selvitysjärjestelmäprosesseihin siirron, maksun ja Liikkeeseenlaskijan kanssa käytävän kommunikoinnin osalta Velkakirjoihin liittyvät maksut voivat vaihdella veroista riippuen (no taxation gross-up), 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, 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>Luottoon sidottuihin Velkakirjoihin liittyy tiettyjä lisäriskejä: Velkakirjoihin sijoittamista harkitsevien sijoittajien tulee ymmärtää Velkakirjoihin liittyvien transaktioiden riskit ja perustaa sijoituspäätöksensä Velkakirjojen soveltuvuuden huolelliseen harkintaan omien neuvonantajien kanssa ottaen huomioon omat taloudelliset olosuhteet, Ohjelmaesitteessä esitetyt tiedot sekä muut tiedot liittyen</p>

		<p>Velkakirjoihin ja Kohdeyhtiöihin, joihin Velkakirjojen arvo tai niihin perustuvat maksut liittyvät. Arvon vaihtelut ja/tai Kohdeyhtiön antamien tai takaamien sitoumusten volatilitteetti voivat vaikuttaa Velkakirjojen arvoon, ja Kohdeyhtiön Luottotapahtuma vähentää maksettavan koron ja pääoman määrää ja voi muuttaa lunastuksen ajankohtaa. Sijoittajat voivat menettää koko sijoituksensa. Sijoittajat eivät voi esittää vaatimuksia mitään Kohdeyhtiötä kohtaan. Liikkeeseenlaskijan suojausjärjestelyt voivat vaikuttaa Velkakirjojen arvoon, ja Velkakirjojen osalta voi esiintyä eturistiriitoja. Velkakirjojen ehdot voivat muuttua markkinakonvention johdosta ja relevantin Luottojohdannaisia koskevia päätöksiä tekevän komitean päätösten seurauksena. Kohdeyhtiö voidaan vaihtaa Liikkeeseenlaskijan vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella olevien tapahtumien johdosta. Velkakirjoihin liittyvät riskit voivat kasvaa liikkeeseenlaskupäivän jälkeen Velkakirjoihin tehtyjen muutosten seurauksena.</p>
<p><b>[D.6]</b> (Soveltuu liitteeseen XII)</p>	<p><b>Varoitus riskistä</b></p>	<p><b>VELKAKIRJOJEN LUNASTUSHINTA VOI ALITTA AVELKAKIRJOJEN PÄÄOMAN JA KERTYNEET KOROT, JA SE VOI TIETYISSÄ OLOSUHTEISSA OLLA NOLLA. SIOITTAJAT VOIVAT MENETTÄÄ SIOITUKSENSA KOKONAAN TAI OSITTAIN.</b></p>

#### Jakso E – Tarjous

Osatekijä	Otsikko	
<p><b>E.2b</b> (Soveltuu liitteisiin V ja XII)</p>	<p><b>Syyt tarjoamiseen ja varojen käyttö, jos muu kuin voiton tavoittelu ja/tai tietyiltä riskeiltä suojautuminen</b></p>	<p>Liikkeeseenlaskija käyttää Velkakirjojen liikkeeseenlaskuista saatavat nettovarot yleisten rahoitustarpeidensa täyttämiseen.</p>
<p><b>E.3</b> (Soveltuu liitteisiin V ja XII)</p>	<p><b>Tarjousehdot</b></p>	<p>Tämä Velkakirjojen liikkeeseenlasku on Ilman poikkeusta tehtävä tarjous Suomessa.</p> <p>Velkakirjojen liikkeeseenlaskuhinta on 100 prosenttia niiden pääoman määrästä.</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on peruuttaa, vapaan harkintansa mukaan, Velkakirjojen liikkeeseenlasku, jos (i) merkintämäärä jää alle miljoonan euron tai (ii) jos Liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa korkoa vähintään 4,00 prosentiksi.</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on peruuttaa, vapaan harkintansa mukaan, Velkakirjojen liikkeeseenlasku, jos merkintämäärä jää alle miljoonan euron. Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus perua tarjous ja liikkeeseenlasku ennen 28.2.2014, jos liikkeeseenlaskijan vapaan harkinnan mukaan, tarjousaikana, kotimaisessa tai ulkomaisessa korkotasossa tapahtuu olennainen muutos ja/tai taloudellisissa, poliittisissa tai markkinaolosuhteissa tapahtuu, muutos, joka</p>

		<p>liikkeeseenlaskijan vapaan harkinnan mukaan tekee Velkakirjojen tarjoamisesta epätarkoituksenmukaista.</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> <p>Pienin merkintä määrä on kymmenen Velkakirjaa.</p>
<b>E.4</b> <i>(Soveltuu liitteisiin V, XII ja XIII)</i>	<b>Liikkeeseenlaskuun/ tarjoukseen liittyvät olennaiset intressit, mukaan lukien eturistiriidat</b>	Valtuutetulle tarjoajalle voidaan maksaa palkkiota liikkeeseenlaskuun yhteydessä.. Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole ketään muuta Velkakirjojen liikkeeseenlaskussa mukana olevaa henkilöä, jolla olisi tarjouksessa olennainen intressi tarjoukseen liittyen.
<b>E.7</b>	<b>Sijoittajalta veloitettavat kustannukset</b>	Liikkeeseenlaskija tai kukaan Valtuutetuista tarjoajista (määritelty edellä) ei veloita sijoittajalta minkäänlaisia kustannuksia, paitsi merkintäpalkkio (2 % nimellispääomasta).