

**ISSUANCE FINAL TERMS  
DATED 12 APRIL 2018**

Series No. DDBO FEB9

Tranche No. 1

**DANSKE BANK A/S**

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

**Structured Note Programme**

Issue of

***EUR 2,907,000 DDBO FEB9***

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

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

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

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

**PART A- CONTRACTUAL TERMS**

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 20 June 2017, the Supplement No. 1 dated 31 July 2017, the Supplement No. 2 dated 25 August 2017, the Supplement No. 3 dated 9 November 2017 and the Supplement No. 4 dated 12 February 2018 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).

- |           |   |                 |
|-----------|---|-----------------|
| <b>1.</b> | Issuer:   | Danske Bank A/S |
| <b>2.</b> | (i) Series Number:  | DDBO FEB9       |
|           | (i) Tranche Number:   | 1               |
|           | (ii) Date on which the Notes will be consolidated and form a single Series: | Not Applicable  |
| <b>3.</b> | Specified Currency or Currencies:   | EUR             |

|     |  |  |
|-----|--|--|
| 4.  | Aggregate Principal Amount:                            | EUR 2,907,000  |
| 5.  | Issue Price:   | 100 per cent. of the Aggregate Principal Amount  |
| 6.  | (i) Specified Denominations:                           | EUR 1,000  |
|     | (ii) Calculation Amount:                               | EUR 1,000  |
| 7.  | (i) Issue Date:  | 16 April 2018  |
|     | (ii) Interest Commencement Date:                       | Issue Date   |
|     | (iii) Trade Date:                                      | 11 April 2018  |
| 8.  | Maturity Date:   | 30 April 2024  |
| 9.  | Interest Basis:  | Index-Linked Interest Notes (further particulars specified at item 27)   |
| 10. | Redemption/Payment Basis:                              | Index-Linked Redemption Notes (further particulars specified at items 34 and 36(iv) below) subject to Autocall Early Redemption. |
| 11. | Put/Call Options:                                      | Not Applicable   |
| 12. | Tax Gross-Up:  | General Condition 8.1 ( <i>Gross-up</i> ) applicable   |
| 13. | Date of Board approval for issuance of Notes obtained: | Not Applicable   |

**PROVISIONS RELATING TO REFERENCE ITEMS AND FX PRINCIPAL/OPTION CONVERSION**

|     |   |  |
|-----|---|--|
| 14. | <b>Rate-Linked Provisions</b>   | Not Applicable   |
| 15. | <b>Inflation Linked Provisions</b>  | Not Applicable   |
| 16. | <b>Index-Linked Provisions</b>  | Applicable   |
|     | (i) Whether the Notes relate to a basket of indices or a single index, the identity of the relevant Index/Indices, whether any such Index is a Designated Multi-Exchange Index and (if applicable) the relevant weightings: | Single Index<br>EURO STOXX Select Dividend 30 Price EUR (SD3E index)<br>The Index is a 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 |
| <b>17.</b>  | <b>Equity-Linked Provisions</b>                             | Not Applicable   |
| <b>18.</b>  | <b>Fund-Linked Provisions</b>                               | Not Applicable   |
| <b>19.</b>  | <b>Currency-Linked Provisions</b>                           | Not Applicable   |
| <b>20.</b>  | <b>Commodity-Linked Provisions</b>                          | Not Applicable   |
| <b>21.</b>  | <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   |
| <b>22.</b>  | <b>Credit-Linked Provisions</b>                             | Not Applicable   |
| <b>PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE</b> |   |  |
| <b>23.</b>  | <b>FX Interest Conversion:</b>                              | Not Applicable   |
| <b>24.</b>  | <b>Fixed Rate Note Provisions</b>                           | Not Applicable   |
| <b>25.</b>  | <b>Variable Rate Note Provisions</b>                        | Not Applicable   |
| <b>26.</b>  | <b>Provisions for specific types of Variable Rate Notes</b> | Not Applicable   |
| <b>27.</b>  | <b>Reference Item-Linked Interest Provisions</b>            | Applicable. The Notes are Index-Linked Interest Notes.   |
| (i)   | Interest Amount:  | The Reference Item-Linked Interest Amount is:<br>Autocall Interest Amount                              |
| (ii)  | Autocall Interest Amount:                                   | Applicable: Interest Payout Condition 3.3 ( <i>Autocall Interest Amount</i> ) applies                  |
| -   | Relevant Interest Amount:                                   | Memory Interest: Applicable  |

- Nth Performance: Not Applicable
- Specified Rate: 4.48 %
- 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 33(iii) below

Initial Valuation Date: 16 April 2018

Adjustment provisions: In the event of a Disrupted Day: Postponement applies

- (B) Interest valuation to determine Reference Price, i:

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

**TABLE**

| <i>t</i> | Interest Determination Dates | Interest Payment Dates |
|----------|------------------------------|------------------------|
| 2        | 16 April 2019                | 30 April 2019          |
| 3        | 16 October 2019              | 30 October 2019        |
| 4        | 16 April 2020                | 30 April 2020          |
| 5        | 16 October 2020              | 30 October 2020        |
| 6        | 16 April 2021                | 30 April 2021          |
| 7        | 16 October 2021              | 30 October 2021        |
| 8        | 16 April 2022                | 30 April 2022          |
| 9        | 16 October 2022              | 30 October 2022        |
| 10       | 16 April 2023                | 30 April 2023          |
| 11       | 16 October 2023              | 30 October 2023        |
| 12       | 16 April 2024                | 30 April 2024          |

**28. Zero Coupon Note Provisions** Not Applicable

**29. Credit-Linked Interest Provisions** Not Applicable

**PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION**

**30. Call Option** Not Applicable

- 31. Put Option** Not Applicable
- 32. Early Redemption**
- (i) Early redemption for tax reasons: Applicable
  - (ii) Notice Period relating to early redemption for tax reasons:
    - Minimum Period: 15 days
    - Maximum Period: Not Applicable
  - (iii) Early Redemption Amount payable (a) on redemption for taxation reasons or (b) on an illegality or (c) on an Event of Default or (d) in the case of Reference Item-Linked Notes, following an early redemption pursuant to the provisions of the relevant Reference Item Schedule: As set out in the General Conditions
  - (iv) Early Redemption Amount includes amount in respect of interest: Not Applicable
- 33. Autocall Early Redemption:** Applicable
- (i) Early Redemption Amount: The Early Redemption Amount for the purposes of Redemption Payout Condition 1.2 (*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 – see item 27(iii) above
    - (A) Initial valuation to determine Reference Item Initial<sub>i</sub>:
      - Initial Valuation Date: 16 April 2018
    - (B) Autocall valuation to determine Reference Price<sub>t, i</sub>: Applicable

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

| <i>t</i> | Autocall Valuation Dates | Early Redemption Dates |
|----------|--------------------------|------------------------|
| 2        | 16 April 2019            | 30 April 2019          |
| 3        | 16 October 2019          | 30 October 2019        |
| 4        | 16 April 2020            | 30 April 2020          |
| 5        | 16 October 2020          | 30 October 2020        |
| 6        | 16 April 2021            | 30 April 2021          |
| 7        | 16 October 2021          | 30 October 2021        |
| 8        | 16 April 2022            | 30 April 2022          |
| 9        | 16 October 2022          | 30 October 2022        |
| 10       | 16 April 2023            | 30 April 2023          |
| 11       | 16 October 2023          | 30 October 2023        |
| 12       | 16 April 2024            | 30 April 2024          |

- (iv) Early Redemption Amount: 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 31(iii) above
- 34. Final Redemption Amount** The Final Redemption Amount shall be the Reference Item-Linked Redemption Amount as specified in item 36 below
- 35. FX Principal Conversion:** Not Applicable
- 36. Reference Item-Linked Redemption Provisions** Applicable. The Notes are Index-Linked Redemption Notes
- (i) Final Redemption Amount: The Final Redemption Amount for the purposes of General Condition 6.1 (*Scheduled redemption*) is the Reference Item-Linked Redemption Amount, being the:
- Non-Protected Knock-in Put Redemption Amount (Reverse Convertible)
- (ii) Provisions relating to Relevant Principal Amount: Not Applicable
- (iii) Provisions relating to Nth Performance: Not Applicable
- (iv) Non-Protected Knock-in Put Redemption Amount (Reverse Convertible): Applicable: Redemption Payout Condition 26 (*Non-Protected Knock-in Put Redemption Amount (Reverse Convertible)*) applies
- (A) Strike: 100%
- (B) Participation Rate (PR): 100%
- (C) Performance Floor: 0%

(D) Barrier: 70%

(E) Type of valuation European

**37. Redemption Valuation Provisions**

(i) Initial valuation to determine Reference Item Initial: Applicable

Initial Valuation Date: 16 April 2018

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

Postponement applies

(ii) Final Valuation to determine Reference Item Final: Applicable

Final Valuation Date: 16 April 2024

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

Postponement applies

(iii) Periodic Valuation: Not Applicable

(iv) Continuous Valuation: Not Applicable

(v) Determination of Bermudan Barrier Event / Bermudan Valuation: Not Applicable

(vi) Daily Valuation: Not Applicable

(vii) FX valuation: Not Applicable

Principal FX Rate: Not Applicable

Option FX Rate: Not Applicable

**GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES**

**38.** Form of Notes: VP Systems Notes issued in uncertificated and dematerialised book entry form. See further item 13 of Part B below

**39.** New Global Note form: Not Applicable

**40.** Applicable Business Centre(s): Helsinki and TARGET

**41.** Business Day Convention: Following Business Day Convention

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

### THIRD PARTY INFORMATION

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

Signed on behalf of the Issuer:

By:



*Duly authorised*

By:



*Duly authorised*

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



## PART B - OTHER INFORMATION

### 1. Listing and Admission to Trading

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

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

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

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

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

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

The Non-Protected Knock-in Put Redemption Amount of the Notes issued at par, is linked to the performance of the underlying index. The notes are complex financial products with potentially full down side risk if the underlying index depreciates by more than 30 % of its initial price.

The redemption price of the notes is determined by the development of the underlying index. The notes have a maturity between one and six years. On each of the observation dates (if the notes have not been auto-called on one of the prior observation date), the level of the underlying index is observed. If the closing price of the underlying index is at or above 100% of its price on the initial valuation date, the notes will be auto-called and the redemption price including the coupon is paid out on the following maturity date. The coupon is two-times the Specified Rate if auto-called on the first observation date and three times the Specified Rate if auto-called on the second observation date, four times the Specified Rate if auto-called on the third observation date and so on. The coupon is only paid out once if auto-called.

The market value of the Notes during their term may fluctuate and if the Notes are sold in the secondary market prior to maturity they might have to be sold at a substantial loss. Investors should therefore be willing to hold the Notes to maturity. Investors cannot be certain that there will be a secondary market for the Notes and the Notes are not expected to be traded every day. Even if such a market did exist, there is no assurance that the market would operate efficiently, or that the price of the Notes would reflect a theoretical or fair price.

If the Issuer is obliged to redeem the Notes early, due to change in Tax or Legal aspects prohibiting the Notes, or in the event of the Issuer defaulting on its debt, the Notes may be redeemed in accordance with the Conditions at their Early Redemption Amount (see item 33 of the Final Terms). If the Notes are

redeemed early, they might be redeemed at a substantial loss. There is a risk that an investor may lose some or all of the value of its investment. Thus the partial principal protection does not apply, if the Notes are redeemed early.

Finally the redemption payment of the Note is dependent upon the Issuer being able to meet its obligation on the Maturity Date. If the Issuer is not able to meet its obligation, investor may lose part of or all of the invested amount.

The investor is exposed to the development of the EURO STOXX Select Dividend 30 Price EUR. 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 EURO STOXX Select Dividend 30 Price EUR Index, i.e. the difference between the initial value and the value of the index on any of the observation dates. If EURO STOXX Select Dividend 30 Price EUR 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 EURO STOXX Select Dividend 30 Price EUR Index can be obtained from Bloomberg.

STOXX and its licensors (the “Licensors”) have no relationship to the Danske Bank A/S, other than the licensing of the EURO STOXX® Select Dividend 30 and the related trademarks for use in connection with the DDBO FEB9.

**STOXX and its Licensors do not:**

- Sponsor, endorse, sell or promote the DDBO FEB9.
- Recommend that any person invest in the DDBO FEB9 or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of DDBO FEB9.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the DDBO FEB9.
- Consider the needs of the DDBO FEB9 or the owners of the DDBO FEB9 in determining, composing or calculating the EURO STOXX® Select Dividend 30 or have any obligation to do so.

**STOXX and its Licensors will not have any liability in connection with the DDBO FEB9. Specifically,**

- **STOXX and its Licensors do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:**
  - **The results to be obtained by the DDBO FEB9, the owner of the DDBO FEB9 or any other person in connection with the use of the EURO STOXX® Select Dividend 30 and the data included in the EURO STOXX® Select Dividend 30;**
  - **The accuracy or completeness of the EURO STOXX® Select Dividend 30 and its data;**
  - **The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the EURO STOXX® Select Dividend 30 and its data;**
- **STOXX and its Licensors will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the EURO STOXX® Select Dividend 30 or its data;**
- **Under no circumstances will STOXX or its Licensors be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or its Licensors knows that they might occur.**

**The licensing agreement between the Danske Bank A/S and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the DDBO FEB9 or any other third parties.**

**Post-issuance information**

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

**5. Operational Information:**

|  |  |
|--|--|
| ISIN Code:   | FI4000312152   |
| Common Code:   | 400031215  |
| New Global Note intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:  | Not Applicable   |
| Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking S.A. and the relevant identification number(s): | Euroclear Finland, Euroclear Finland identification number: N/A  |
|  | The Issuer shall be entitled to obtain certain information from the register maintained by Euroclear Finland for the purpose of performing its obligations under the issue of VP Systems Notes |
| Delivery:  | Delivery against payment   |
| Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):  | Not Applicable   |

**6. Distribution**

|   |  |
|---|--|
| (i) Name and address of Dealer:   | Danske Bank A/S<br>Holmens Kanal 2-12,<br>1092 Copenhagen K, Denmark   |
| (ii) Total commission and concession:   | Fees of up to 5.0 per cent. of the Aggregate Principal Amount may be paid by the Issuer to the Authorised Offeror. Inducements are included in the Issue Price.<br><br>Commission of up to 2.0 per cent of the Aggregate Principal Amount. Commission is not included in the Issue Price |
| (iii) TEFRA Rules:  | Not Applicable   |
| (iv) Non-exempt Offer:  | Applicable   |
| (v) Non-exempt Offer Jurisdictions:   | Finland  |
| (vi) Offer Period:  | From and including 5 March 2018 to and including 29 March 2018   |
| (vii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: | Alexandria Pankkiiriliike Oyj<br>Eteläesplanadi 22 A 4. krs<br>00130 Helsinki  |

## 7. Terms and Conditions of the Offer:

|  |  |
|--|--|
| Offer Price:   | Issue Price  |
| Conditions to which the offer is subject:  | <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 3.5 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> |
| Description of the application process:  | During the Offer Period prospective investors may subscribe to the Notes during normal banking hours in Finland.   |
| Details of the minimum and/or maximum amount of application  | The Notes may be subscribed in a minimum lot of five (5) Notes. There is no maximum amount of application.   |
| Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:                                | Not Applicable   |
| Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:  | <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 specifically charged to the subscriber or purchaser:   | Subscription fee or purchases fees up to 2 per cent of the Aggregate Principal Amount. The Issuer may waive such fees in part or in full.                   |
| Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:  | Alexandria Pankkiiriliike Oyj<br>Eteläesplanadi 22 A 4. krs, 00130 Helsinki, and<br><br>Alexandria Markets Oy<br>Eteläesplanadi 22 A 4. krs, 00130 Helsinki |
| Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment: | None  |
| Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:   | Not Applicable  |

## **8. U.S. Federal Income Tax Considerations**

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

## 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 Pankkiiriliike Oyj (the “<b>Authorised Offeror</b>”).</p>   |

*Offer period:* The Issuer’s consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Notes during the period from and including 05 March 2018 to and including 29 March 2018 (the “Offer Period”).

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

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

#### Section B – Issuer

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

| <b>B.12</b> | <b>Selected historical key financial information</b>                       |  |                     |
|-------------|--|--|---------------------|
|             | (DKK million)  | Twelve months ended  | Twelve months ended |
|             |  | 31 December 2017   | 31 December 2016    |
|             | <b>Danske Bank Group</b>   |  |                     |
|             | Total income   | 48,149   | 47,959              |
|             | Operating expenses   | 22,722   | 22,642              |
|             | Loan impairment charges  | (873)  | (3)                 |
|             | Profit before tax, core  | 26,300   | 25,320              |
|             | Profit before tax, Non-core  | (12)   | 37                  |
|             | Profit before tax  | 26,288   | 25,357              |
|             | Tax  | 5,388  | 5,500               |
|             | <b>Net profit for the period</b>   | <b>20,900</b>  | <b>19,858</b>       |
|             | <b>Balance sheet:</b>  |  |                     |
|             | Loans  | 1,723,025  | 1,689,155           |
|             | Trading portfolio assets   | 449,292  | 509,678             |
|             | Assets in Non-core   | 4,886  | 19,039              |
|             | Other assets   | 1,362,325  | 1,265,799           |
|             | <b>Total assets</b>  | <b>3,539,528</b>   | <b>3,483,670</b>    |
|             | Deposits   | 911,852  | 859,435             |
|             | Bonds issued by Realkredit Danmark   | 758,375  | 726,732             |
|             | Trading portfolio liabilities  | 400,596  | 478,301             |
|             | Liabilities in Non-core  | 3,094  | 2,816               |
|             | Other liabilities  | 1,297,355  | 1,249,771           |
|             | <b>Total liabilities</b>   | <b>3,371,272</b>   | <b>3,317,055</b>    |
|             | <b>Additional tier 1 etc.</b>  | <b>14,339</b>  | <b>14,343</b>       |
|             | <b>Shareholders' equity</b>  | <b>153,917</b>   | <b>152,272</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 2017, 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 position of the Issuer or of the Issuer and its subsidiaries taken as a whole since 31 December 2017, the last day of the financial period in respect of which the most recent financial statements of the Issuer have been prepared. <sup>1</sup> |                     |

<sup>1</sup> By virtue of the Prospectus Supplement No. 4 dated 12 February 2018, the words "30 September 2017" and "31 December 2016" in "Statement of no material adverse change" and "Description of significant changes to financial or trading position" have been deleted and the words "31 December 2017" are substituted therefore and changes have been made in the section "Selected historical key financial information" to reflect the publication of the consolidated audited annual financial statements as at and for the year ended 31 December 2017.



| <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 (Source: the Danish Financial Supervisory Authority) – and one of the largest in the Nordic region – measured by total assets as at 31 December 2016. The Group offers customers a wide range of services in the fields of banking, mortgage finance, insurance, pension, real-estate brokerage, asset management and trading in fixed income products, foreign exchange and equities. The Group is the largest bank in Denmark (Source: the Danish Financial Supervisory Authority), is one of the largest banks in Finland and Northern Ireland and has challenger positions in Sweden and Norway.  |       |         |     |       |  |                 |   |   |  |     |     |    |
| <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>  | <b>Credit ratings assigned to the Issuer</b>                                       | <p>As at the date of the Base Prospectus, the Issuer has been rated by the following rating agencies: Moody's Investors Service Ltd. ("Moody's"), Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&amp;P") and Fitch Ratings Ltd ("Fitch").</p> <p>The Issuer ratings are as follows:</p> <table border="0"> <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>A1<sup>2</sup></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 "EU") 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> |       | Moody's | S&P | Fitch | senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating | A1 <sup>2</sup> | A | A | senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating | P-1 | A-1 | F1 |
|  | Moody's  | S&P  | Fitch |         |     |       |  |                 |   |   |  |     |     |    |
| senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating   | A1 <sup>2</sup>  | A  | A     |         |     |       |  |                 |   |   |  |     |     |    |
| senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating | P-1  | A-1  | F1    |         |     |       |  |                 |   |   |  |     |     |    |

## Section C – Notes

<sup>2</sup> By virtue of the Prospectus Supplement No. 2 dated 25 August 2017 the word "A2" have been deleted and the word "A1" have been substituted therefor.

| Element | Title                            |  |
|---------|----------------------------------|--|
| C.1     | <b>Description of Notes/ISIN</b> | <p>The Notes are Index-Linked Redemption Notes.</p> <p>The Series number is DDBO FEB9. The Tranche number is 1.</p> <p>The International Securities Identification Number (ISIN) is FI4000312152. The Common Code is 400031215.</p> <p>The calculation amount (“CA”) is EUR 1,000.</p> |

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

|     |  |  |
|-----|--|--|
| C.5 | <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> |
|-----|--|--|

|     |  |  |
|-----|--|--|
| C.8 | <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 ordinary, non-preferred, unsubordinated and unsecured obligations 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</p> |
|-----|--|--|

|                   |  |   |
|-------------------|--|---|
|                   |  | <p>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 be governed by Finnish law.</p> |
| <p><b>C.9</b></p> | <p><b>Interest, Redemption and Representation:</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>As amounts in respect of interest will be determined by reference to the performance of the Reference Items, the Interest Amount in respect of an Interest Period and each calculation amount will be determined as follows:</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> $[CA [x t] \times \text{Specified Rate}] [- \text{Paid Interest}]$ <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 a Reference Item and a specified interest determination date (<i>t</i>), the price of such Reference Item on such specified interest determination date (<i>t</i>) DIVIDED BY the price 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 sum of the weighted Autocall Interest Performances for each of the Reference Items</p> <p>“<b>Specified Rate</b>” = 4.48 %</p> <p>“<b>Interest Barrier</b>” = 100%</p> <p>“<b>interest determination dates</b>” 16 April 2019, 16 October 2019, 16 April 2020, 16 October 2020, 16 April 2021, 16 October 2021, 16 April 2022, 16 October 2022, 16 April 2023, 16 October 2023, 16 April 2024 (subject to postponement)</p>   |
|  | <p><b>Maturity Date and arrangements for the amortisation of the loan, including the repayment procedure</b></p> | <p><i>Early Redemption (Autocall)</i></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 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 a Reference Item and a specified autocall valuation date (<i>t</i>), the price of such Reference Item on such specified autocall valuation date (<i>t</i>) DIVIDED BY the price of such Reference Item on the initial valuation date, expressed as a percentage</p> <p>“<b>Relevant Autocall Performance</b>” means the sum of the weighted Autocall Performances for each of the Reference Items.</p> <p>“<b>Autocall Barrier</b>” = 100%</p> <p>“<b>autocall valuation dates</b>” = 16 April 2019, 16 October 2019, 16 April 2020, 16 October 2020, 16 April 2021, 16 October 2021, 16 April</p> |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | 2022, 16 October 2022, 16 April 2023, 16 October 2023, 16 April 2024 (subject to postponement) |
|--|--|--|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p><b>Valuation</b></p> <p>“initial valuation date” = 16 April 2018 (subject to postponement)</p> <p>“autocall valuation dates” = 16 April 2019, 16 October 2019, 16 April 2020, 16 October 2020, 16 April 2021, 16 October 2021, 16 April 2022, 16 October 2022, 16 April 2023, 16 October 2023, 16 April 2024 (subject to postponement)</p> |
|--|--|---|

|             |   |   |
|-------------|---|---|
| <b>C.10</b> | <b>Derivative component of the interest payment</b> | <p>Reference Item-Linked Interest Notes will pay interest depending on whether the Relevant Autocall Interest Performance is equal to or greater than a specified barrier, otherwise no interest will be paid in respect of the relevant interest period.</p> <p><b><i>Disrupted Days, Market Disruption Events and Adjustments</i></b></p> <p>The terms and conditions of the Notes contain provisions, as applicable, relating to events affecting the Reference Item(s), modification or cessation of the Reference Item(s) and market disruption provisions and provisions relating to subsequent corrections of the level of the Reference Item(s) and details of the consequences of such events. Such provisions may permit the Issuer either to require the calculation agent to determine what adjustments should be made following the occurrence of the relevant event (which may include deferment of any required valuation or payment or the substitution of a substitute reference item) or to cancel the Notes and to pay an amount equal to the early redemption amount as specified above.</p> <p>See also Element C.9.</p> |
|-------------|---|---|

|             |                             |   |
|-------------|-----------------------------|---|
| <b>C.11</b> | <b>Admission to trading</b> | Application will be made to the Irish Stock Exchange for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Irish Stock Exchange plc. |
|-------------|-----------------------------|---|

|             |   |  |
|-------------|---|--|
| <b>C.15</b> | <b>Description of how the value of the investment is affected by the value of the</b> | <p>The Notes are fixed rate Notes and the redemption amount payable under the Notes is linked to the performance of the Reference Items specified in Element C.20 below.</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> |
|-------------|---|--|

|  |                                 |                              |
|--|---------------------------------|------------------------------|
|  | <b>underlying instrument(s)</b> | See also Element C.18 below. |
|--|---------------------------------|------------------------------|

|             |   |   |
|-------------|---|---|
| <b>C.16</b> | <b>Maturity date and final reference date</b> | The maturity date is 30 April 2024. The final reference date is the final valuation date specified in Element C.18 below. |
|-------------|---|---|

|             |  |                                   |
|-------------|--|-----------------------------------|
| <b>C.17</b> | <b>Settlement procedure of derivative securities</b> | The Notes are cash settled Notes. |
|-------------|--|-----------------------------------|

|             |  |   |
|-------------|--|---|
| <b>C.18</b> | <b>Return on derivative securities</b> | <p>The interest amounts (if any) and the redemption amount due at maturity are determined as follows:</p> <p><b>Interest</b></p> <p>As amounts in respect of interest will be determined by reference to the performance of the Reference Items, the Interest Amount in respect of an Interest Period and each calculation amount will be determined as follows:</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> $[CA [x t] x \text{Specified Rate}] [- \text{Paid Interest}]$ <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 a Reference Item and a specified interest determination date (<i>t</i>), the price of such Reference Item on such specified interest determination date (<i>t</i>) DIVIDED BY the price 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 sum of the weighted Autocall Interest Performances for each of the Reference Items</p> <p>“<b>Specified Rate</b>” = 4.48 %</p> <p>“<b>Interest Barrier</b>” = 100%</p> |
|-------------|--|---|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>“<b>interest determination dates</b>” = 16 April 2019, 16 October 2019, 16 April 2020, 16 October 2020, 16 April 2021, 16 October 2021, 16 April 2022, 16 October 2022, 16 April 2023, 16 October 2023, 16 April 2024 (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 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>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 Autocall Barrier, the Notes shall be redeemed early and the early redemption amount in respect of each calculation amount (“<b>CA</b>”) shall be the calculation amount.</p> <p>For the purposes of the above:</p> <p>“<b>Autocall Performance</b>” means, in respect of a Reference Item and a specified autocall valuation date (<i>t</i>), the price of such Reference Item on such</p> |
|--|--|--|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>specified autocall valuation date (<i>t</i>) DIVIDED BY the price of such Reference Item on the initial valuation date, expressed as a percentage</p> <p><b>“Relevant Autocall Performance”</b> means the sum of the weighted Autocall Performances for each of the Reference Items</p> <p><b>“Autocall Barrier”</b> = 100%</p> <p><b>“autocall valuation dates”</b> = 16 April 2019, 16 October 2019, 16 April 2020, 16 October 2020, 16 April 2021, 16 October 2021, 16 April 2022, 16 October 2022, 16 April 2023, 16 October 2023, 16 April 2024 (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 April 2024.</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) in the case of European Valuation, if Relevant Performance is less than the Barrier, an amount determined by reference to the following formula:</p> $[CA - (CA \times \text{Max} [\text{Performance Floor}, (\text{PR} \times \text{Put Performance}))]]$ <p>(ii) otherwise, in case of European Valuation, if Relevant Performance is greater than or equal to the Barrier, CA</p> <p>Where:</p> <p><b>“Performance”</b> means, in respect of a Reference Item and the specified final valuation date, the price of such Reference Item on such specified final valuation date DIVIDED BY the price of such Reference Item on the initial valuation date, expressed as a percentage</p> <p><b>“Put Performance”</b> means Strike MINUS Relevant Performance</p> <p><b>“Relevant Performance”</b> means the sum of the weighted the Performances for each of the Reference Items</p> <p><b>“Valuation”</b> = European</p> <p><b>“Barrier”</b> = 70%</p> <p><b>“Performance Floor”</b> = Zero</p> <p><b>“PR”</b> = 100%</p> |
|--|--|--|



|  |  |                 |
|--|--|-----------------|
|  |  | “Strike” = 100% |
|--|--|-----------------|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <b>Valuation</b>   |
|  |  | “initial valuation date” = 16 April 2018 (subject to postponement) |
|  |  | “final valuation date” = 16 April 2024 (subject to postponement)   |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p><b><i>Disrupted Days, Market Disruption Events and Adjustments</i></b></p> <p>The terms and conditions of the Notes contain provisions, as applicable, relating to events affecting the Reference Item(s), modification or cessation of the Reference Item(s) and market disruption provisions and provisions relating to subsequent corrections of the level of the Reference Item(s) and details of the consequences of such events. Such provisions may permit the Issuer either to require the calculation agent to determine what adjustments should be made following the occurrence of the relevant event (which may include deferment of any required valuation or payment or the substitution of a substitute reference item) or to cancel the Notes and to pay an amount equal to the early redemption amount as specified above.</p> |
|--|--|--|

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

|             |                   |   |                       |                                    |
|-------------|-------------------|---|-----------------------|------------------------------------|
| <b>C.20</b> | <b>Underlying</b> | The Reference Entities are specified under the heading “Description of Reference Items” in the Table below, being the type of Reference Item specified under the heading “Classification” in the Table below.   |                       |                                    |
|             |                   | <b>Description of Reference Items</b>   | <b>Classification</b> | <b>Electronic page (Bloomberg)</b> |
|             |                   | EURO STOXX® Select Dividend 30 Price EUR  | Index                 | SD3E Index                         |
|             |                   | Information relating to the Reference Entities is available from internationally recognised published or electronically displayed sources such as Bloomberg and any web-site of each Reference Entity/can be obtained from the electronic pages specified under the heading “Electronic pages” for such Reference Items in the Table above. |                       |                                    |

**Section D– Risks**

|                |              |  |
|----------------|--------------|--|
| <b>Element</b> | <b>Title</b> |  |
|----------------|--------------|--|

|     |   |  |
|-----|---|--|
| D.2 | <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, litigation and regulatory risk, insurance risk, pension risk and business risk;</li> <li>• regulatory changes could materially affect the Issuer's business;</li> <li>• the Issuer faces increased capital and liquidity requirements as a result of the Basel III Framework;</li> <li>• the implementation of a bank recovery and resolution directive or the taking any action under it could materially affect the value of any Notes;</li> <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> |
|-----|---|--|

|      |   |   |
|------|---|---|
| D. 6 | <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</p> |

|            |                     |  |
|------------|---------------------|--|
|            |                     | Notes may not be a suitable investment for all investors, because the VP Systems Notes are dematerialised securities, investors will have to rely on the clearing system procedures for transfer, payment and communication with the Issuer, taxes and expenses may be payable by holders in connection with the Notes, U.S. Foreign Account Tax Compliance Act withholding may affect payments on the Notes, the Hiring Incentives to Restore Employment Act withholding may affect payments on the Notes, the proposed financial transactions tax may apply in respect of certain dealings in Notes; reforms to benchmarks could have an effect on the Notes; the Terms and Conditions of the Notes contain provisions which may permit their modification without the consent of all investors, the value of the Notes could be adversely affected by a change in applicable laws or administrative practice, the Issuer has issued covered bonds and if any relevant claims in respect of these covered bonds are not met out of the pool of assets or the proceeds arising from it, any remaining claims will subsequently rank pari passu with the Issuer's obligations under the Notes.   |
|            |                     | In addition, there are certain factors which are material for the purpose of assessing the risks relating to the structure of the Notes, which include, without limitation, the following: if the Issuer's obligations under the Notes become illegal, the Issuer may redeem the Notes.  |
|            |                     | <p>There are certain additional risks associated with Notes linked to the Reference Items: prospective investors in the Notes should understand the risks of transactions involving the Notes and should reach an investment decision only after careful consideration, with their advisers, of the suitability of the Notes in light of their particular financial circumstances, the information set forth in the Base Prospectus and the information regarding the Notes and the Reference Items to which the value of, or payments in respect of, the Notes relate. Fluctuations in the value and/or volatility of the Reference Items may affect the value of the Notes. Investors may risk losing their entire investment. Investors will have no claim against any Reference Item. Hedging arrangements of the Issuer may affect the value of the Notes and there may be conflicts of interest in respect of the Notes. Market disruptions or other adjustment events may occur in respect of the Reference Items which may result in valuations and/or payments being delayed, the Notes may be subject to adjustment (including, without limitation, that the relevant Reference Item may be substituted) or the Notes may be redeemed early.</p> <p>The Notes will represent an investment linked to the performance of the Reference Items and prospective investors should note that the return (if any) on their investment in the Notes will depend upon the performance of the Reference Items.</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 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**

| Element | Title   |   |
|---------|---|---|
| E.2b    | <b>Reasons for offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks</b> | The net proceeds from each issue of Notes will be applied by the Issuer to meet part of its general financing requirements.   |
| E.3     | <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 Notes may be subscribed in a minimum lot of five (5) Notes. There is no maximum amount of application.</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 the lowest 3.5 %.</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> |
| E.4     | <b>Interests material to the issue/offer, including conflicting interests</b>                               | Not Applicable – So far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.   |
| E.7     | <b>Expenses charged to the investor</b>   | <p>Fees of up 5.0 per cent. of the Aggregate Principal Amount may be paid by the Issuer to the Authorised Offeror. Inducements are included in the Issue Price.</p> <p>Commission may be charged by the Authorised Offeror up to 2 per cent of the nominal amount of the Notes subscribed by the relevant investor. Commission is not included in the Issue Price.</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 kanne, kantaja voi tämän jäsenvaltion kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Ohjelmaesitteen ja relevanttien Lopullisten ehtojen käännöskustannuksista.</li> <li>• Siviilioikeudellista vastuuta ei sovelleta Liikkeeseenlaskijaan missään tällaisessa jäsenvaltiossa vain tämän tiivistelmän perusteella, sen käännös mukaan luettuna, ellei tiivistelmä ole harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen suhteessa Ohjelmaesitteen muihin osiin ja relevantteihin Lopullisiin ehtoihin tai ellei siinä relevantissa jäsenvaltiossa tapahtuneen direktiivin 2010/73/EU relevanttien säännösten täytäntöönpanon jälkeen anneta yhdessä Ohjelmaesitteen muiden osien ja relevanttien Lopullisten ehtojen kanssa keskeisiä tietoja (kuten 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 Pankkiiriliike Oyj (<b>”Valtuutettu tarjoaja”</b>) käyttää tätä Ohjelmaesitettä Velkakirjojen Ilman poikkeusta tehtävässä tarjouksessa.</p>   |
|           | <p><i>Tarjousaika:</i> Edellä mainittu Liikkeeseenlaskijan suostumus koskee Velkakirjojen Ilman poikkeusta tehtävää tarjousta 5.3.2018 – 29.3.2018 (<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><b>MIKÄLI SJOITTAJA AIKOO HANKKIA TAI HANKKII VELKAKIRJOJA VALTUUTETULTA TARJOAJALTA ILMAN POIKKEUSTA TEHTÄVÄSSÄ TARJOUKSESSA JA VALTUUTETTU TARJOAJA TARJOAA TAI MYY</b></p>  |

|  |
|--|
| <p><b>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></p> |
|--|

**Jakso B – Liikkeeseenlaskija**

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

|  |  |   |                  |
|--|--|---|------------------|
|  | Voitto ennen veroja, ydinliiketoiminta   | 26 300  | 25 320           |
|  | Voitto ennen veroja, muu kuin ydinliiketoiminta  | (12)  | 37               |
|  | Voitto ennen veroja  | 26 288  | 25 357           |
|  | Verot  | 5 388   | 5 500            |
|  | <b>Tilikauden voitto</b>   | <b>20 900</b>   | <b>19 858</b>    |
|  | <b>Tase:</b>   |   |                  |
|  | Lainat   | 1 723 025   | 1 689 155        |
|  | Kaupankäyntivarat  | 449 292   | 509 678          |
|  | Varat, muu kuin ydinliiketoiminta  | 4 886   | 19 039           |
|  | Muut varat   | 1 362 325   | 1 265 799        |
|  | <b>Varat yhteensä</b>  | <b>3 539 528</b>  | <b>3 483 670</b> |
|  | Talletukset  | 911 852   | 859 435          |
|  | Realkredit Danmarkin liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat                           | 758 375   | 726 732          |
|  | Kaupankäyntivelat  | 400 596   | 478 301          |
|  | Velat, muu kuin ydinliiketoiminta  | 3 094   | 2 816            |
|  | Muut velat   | 1 297 355   | 1 249 771        |
|  | <b>Velat yhteensä</b>  | <b>3 371 272</b>  | <b>3 317 055</b> |
|  | <b>Ensisijainen lisäpääoma</b>   | <b>14 339</b>   | <b>14 343</b>    |
|  | <b>Oma pääoma yhteensä</b>   | <b>153 917</b>  | <b>152 272</b>   |
|  | <b>Lausunto siitä, ettei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta</b>                | Liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta 31.12.2017 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin tilintarkastettu tilinpäätös on laadittu.   |                  |
|  | <b>Kuvaus merkittävistä muutoksista taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa</b> | Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai Liikkeeseenlaskijan ja sen tytäryhtiöiden taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa kokonaisuutena katsottuna ei ole tapahtunut merkittävää muutosta 31.12.2017 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin osavuosikatsaus on laadittu. <sup>3</sup> |                  |

<sup>3</sup> Ohjelmaesitteen 12.2.2018 päivätyn täydennyksen numero 4 nojalla päivämäärät "30.9.2017" ja "31.12.2016" on korvattu päivämäärällä "31.12.2017" Merkittäviä tapahtuneita kielteisiä muutoksia koskevaa lausuntoa ja Kuvausta merkittävistä muutoksista

| <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 (lähde: Tanskan Finanstilsynet) – ja yksi suurimmista Pohjoismaissa – mitattuna taseen loppusummalla 31.12.2016. Konserni tarjoaa asiakkaille laajan palveluvalikoiman pankki-, asuntolaina-, vakuutus-, eläke-, asuntovälitys- ja varainhoitopalveluilla sekä kaupankäyntiin korkotuotteilla, valuutoilla ja osakkeilla. Konserni on suurin pankki Tanskassa (lähde: Tanskan Finanstilsynet), yksi suurimmista pankeista Suomessa ja Pohjois-Irlannissa ja haastajan asemassa Ruotsissa ja Norjassa.  |       |         |     |       |  |                 |   |   |  |     |     |    |
| <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>A1<sup>4</sup></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> |       | Moody's | S&P | Fitch | senioristatuksinen ei-takasijainen pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus | A1 <sup>4</sup> | 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 | A1 <sup>4</sup>   | A  | A     |         |     |       |  |                 |   |   |  |     |     |    |
| senioristatuksinen ei-takasijainen lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus | P-1   | A-1  | F1    |         |     |       |  |                 |   |   |  |     |     |    |

taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa koskeissa jaksoissa, ja jakso "Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot" on päivitetty vastaamaan tilintarkastettua tilinpäätöstä, joka koskee 31.12.2017 päättyneitä tilikautta.

<sup>4</sup> Ohjelmaesitteen 25.8.2017 päivätyn täydennyksen numero 2 mukaisesti luottoluokitus "A2" on korvattu luokituksella "A1".



|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>Moody's, S&amp;P ja Fitch on perustettu Euroopan unionissa ("EU") ja rekisteröity asetuksen (EY) N:o 1060/2009 (muutoksineen) mukaisesti.</p> <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       | <b>Velkakirjojen kuvaus/ISIN</b>   | <p>Velkakirjat ovat osakkeisiin sidottuja velkakirjoja.</p> <p>Sarjan numero on DDBO FEB9. Erän numero on 1.</p> <p>Kansainvälinen arvopaperitunnistenumero (ISIN) on FI4000312152. Common Code -koodi on 400031215.</p> <p>Laskentamäärä (<i>calculation amount, CA</i>) on EUR 1.000.</p>  |
| C.2       | <b>Valuutta</b>  | Velkakirjat ovat euromääräisiä, ja Velkakirjoihin perustuvat maksusuoritukset tehdään euroissa.  |
| C.5       | <b>Velkakirjojen vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset</b>   | <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       | <b>Velkakirjoihin liittyvät oikeudet, mukaan lukien etuoikeusjärjestys ja oikeuksille asetetut rajoitukset</b> | <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 tavallisten, ei-etusijaisten, ei-takasijaisten ja vakuudettomien sitoumusten kanssa lukuun ottamatta tiettyjä lakiin perustuvia pakottavia poikkeuksia</p> |
|           |  | <b><i>Verotus</i></b>  |
|           |  | 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 niitä käytettävissään olevin kohtuullisin toimenpitein, Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Velkakirjat maksamalla ennenaikaisen lunastusmäärän laskentamäärän osalta.  |
|            |   | <b><i>Panttaamattomuussitoumus ja ristiineräännyttäminen</i></b><br><br>Velkakirjojen ehtoissa ei ole panttaamattomuussitoumusta tai ristiineräännyttämistä.  |
|            |   | <b><i>Eräännyttämistilanteet</i></b><br><br>Velkakirjojen ehtoihin sisältyvät muun muassa seuraavat eräännyttämistilanteet: (i) Velkakirjoihin perustuva eräännytynyt pääoma tai korko on edelleen maksamatta 5 päivää sen jälkeen, kun laiminlyönnistä on ilmoitettu Liikkeeseenlaskijalle; (ii) Liikkeeseenlaskija ei täytä mitään 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. |
|            |   | <b><i>Kokoukset</i></b><br><br>Velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä Velkakirjojen haltijoiden kutsumisesta koolle käsittelemään heidän etuihinsa yleisesti vaikuttavia asioita. Näiden määräysten mukaan tiettyjen enemmistöjen päätökset sitovat kaikkia Velkakirjojen haltijoita, mukaan lukien niitä, jotka eivät osallistu kyseessä olevaan kokoukseen ja äänestä siinä, ja niitä, jotka äänestivät enemmistön päätöstä vastaan.   |
|            |   | <b><i>Sovellettava laki</i></b><br><br>Englannin laki, paitsi että Velkakirjojen rekisteröintiin Euroclear Finland Oy:ssä sovelletaan Suomen lakia.   |
| <b>C.9</b> | <b>Korko, lunastus ja esittäminen (representation):</b><br><br><b>Nimelliskorko</b><br><br><b>Päivä, josta korko lasketaan, ja koron erääntymispäivät</b><br><br><b>Jos korko ei ole kiinteä, kuvaus koron määräytymisperusteista</b> | Koska koron määrät määritetään Kohde-etuuden kehityksen perusteella koron määrä, kunkin korkojakson ja laskentamäärän osalta määritetään seuraavasti:<br><br>Jos tietynä Koronarvostuspäivänä Relevantti Autocall-korkokehitys on <b>yhtä suuri tai suurempi</b> kuin Korkoraja, Korkomäärä laskentamäärää kohti on Autocall-korkomäärä. Muussa tapauksessa Korkomäärä on nolla.<br><br>Edellä mainittua varten:<br><br>“ <b>Autocall-korkomäärä</b> ” tarkoittaa seuraavan kaavan mukaista määrää:<br><br>$[\text{Laskentamäärä } [x \ t] \times \text{Määrätty korko}] - \text{Maksettu korko}$<br><br>missä “ <i>t</i> ” on relevantin koronmäärityspäivän numeerinen arvo<br><br>“ <b>Autocall-korkokehitys</b> ” tarkoittaa Kohde-etuuden ja määrätyn koronmäärityspäivän ( <i>t</i> ) osalta kyseisen Kohde-etuuden kurssia kyseisenä   |

|      |                                   |   |
|------|-----------------------------------|---|
|      |                                   | <p>Koronmäärityspäivänä (<i>t</i>) JAETTUNA kyseisen Kohde-etuuden kurssilla 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 kunkin Kohde-etuuden painotettujen Autocall-korkokehitysten summaa</p> <p>”<b>Määrätty korko</b>” = 4,48 %</p> <p>”<b>Korkoraja</b>” = 100 %</p> <p>”<b>Koronmäärityspäivät</b>”= 16.4.2019, 16.10.2019, 16.4.2020, 16.10.2020, 16.4.2021, 16.10.2021, 16.4.2022, 16.10.2022, 16.4.2023, 16.10.2023, 16.4.2024 (ehdollisena lykkäykselle (<i>postponement</i>))</p> <p><b>Ennenaikainen lunastus (Autocall)</b></p> <p>Velkakirjat voidaan lunastaa ennenaikaisesti jäljempänä kerrotuissa olosuhteissa maksamalla kunkin laskentamäärän osalta ennenaikainen lunastusmäärä.</p> <p>Jos Relevantti Autocall-kehitys on määrättyä autocall-arvostuspäivänä (<i>t</i>) suurempi tai yhtä suuri kuin Autocall-rajana, Velkakirjat lunastetaan ennenaikaisesti ja kunkin laskentamäärän ennenaikainen lunastusmäärä on sama kuin laskentamäärä</p> <p>Edellä mainittua varten:</p> <p>”<b>Autocall-kehitys</b>” tarkoittaa Kohde-etuuden ja määrätyn autocall-arvostuspäivän (<i>t</i>) osalta kyseisen Kohde-etuuden kurssia kyseisenä autocall-arvostuspäivänä (<i>t</i>) JAETTUNA kyseisen Kohde-etuuden kurssilla alkuperäisenä arvostuspäivänä Kohde-etuuden, ilmaistuna prosenttilukuna.</p> <p>”<b>Relevantti Autocall-kehitys</b>” tarkoittaa kunkin Kohde-etuuden painotettujen Autocall-kehitysten summaa</p> <p>”<b>Autocall-rajana</b>” = 100 %</p> <p>”<b>autocall-arvostuspäivät</b>” = 16.4.2019, 16.10.2019, 16.4.2020, 16.10.2020, 16.4.2021, 16.10.2021, 16.4.2022, 16.10.2022, 16.4.2023, 16.10.2023, 16.4.2024 (ehdollisena lykkäykselle (<i>postponement</i>))</p> |
| C.10 | Koronmaksun johdannaiskomponentti | <p>Kohde-etuuteen sidotuille korkovelkakirjoille maksetaan korkoa perustuen siihen, onko relevantti Autocall-korkokehitys yhtä suuri tai suurempi kuin määritelty raja, tai muutoin kyseiseltä korkojaksolta ei makseta korkoa lainkaan.</p> <p><b>Häiriöpäivät, markkinahäiriötilanteet ja oikaisu</b></p> <p>Velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä, jotka koskevat Kohde-etuuksiin vaikuttavia tilanteita, Kohde-etuuden muuttamista tai lakkauttamista ja markkinahäiriöitä sekä määräyksiä liittyen Kohde-etuuden tason jälkikäteiseen korjaamiseen sekä tällaisten tilanteiden aiheuttamiin seurauksiin. Tällaiset määräykset voivat antaa Liikkeeseenlaskijalle oikeuden vaatia laskenta-asiasta määrittämään, mitä oikaisuja tulisi tehdä kyseessä olevan tapahtuman esiintymisen seurauksena (mihin voi sisältyä tarvittavan</p>  |

|      |   |  |
|------|---|--|
|      |   | <p>arvostuksen tai maksun lykkääminen tai korvaavan kohde-etuuden käyttöönotto) tai mitätöidä Velkakirjat ja maksaa ennaikaista lunastusmäärää vastaava määrä edellä kuvatun mukaisesti.</p> <p>Katso myös osatekijä C.9.</p>  |
| C.11 | <b>Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen</b>                                      | Irlannin pörssille tehdään hakemus Velkakirjojen ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Irlannin pörssin säännellylle markkinapaikalle.   |
| C.15 | <b>Kuvaus siitä, kuinka kohde-etuuksien arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon</b> | <p>Velkakirjat ovat kiinteäkorkoisia Velkakirjoja, ja Velkakirjoista maksettava lunastusmäärä on sidottu jäljempänä osatekijässä C.20 kuvatun Kohde-etuuden kehitykseen.</p> <p>Eräpäivänä maksettavaan pääoman määrään sovelletaan vähimmäislunastusmäärää, joka on 0 % laskentamäärästä, jäljempänä kuvatuin rajoituksin, ja Lopullinen lunastusmäärä voi alittaa nimellisarvon.</p>   |
| C.16 | <b>Eräpäivä ja lopullinen viitepäivä</b>                                      | Eräpäivä on 30.4.2024. Lopullinen viitepäivä on jäljempänä osatekijässä C.18 esitetty lopullinen arvostuspäivä.  |
| C.17 | <b>Johdannaisarvo papereiden selvitysmenettely</b>                            | Velkakirjat ovat käteisselvitettäviä Velkakirjoja.   |
| C.18 | <b>Johdannaisarvo papereiden tuotto</b>                                       | <p>Eräpäivänä maksettava (mahdollinen) korko ja lunastusmäärä määritetään seuraavasti:</p> <p><b>Korko</b></p> <p>Koska koron määrät määritetään Kohde-etuuksien kehityksen perusteella, korkojakson koron määrä ja kukin laskentamäärä määritetään seuraavasti:</p> <p>Jos tietynä 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> <p>[Laskentamäärä [x t] x Määrätty korko][ - Maksettu korko]</p> <p>missä “t” on relevantin koronmäärityspäivän numeerinen arvo</p> <p>“<b>Autocall-korkokehitys</b>” tarkoittaa Kohde-etuuden ja tietyn koronmäärityspäivän (t) osalta kyseisen Kohde-etuuden kurssia kyseisenä koronmäärityspäivänä (t) JAETTUNA kyseisen Kohde-etuuden kurssilla alkuperäisenä arvostuspäivänä, ilmaistuna prosenttilukuna.</p> <p>”<b>Maksettu korko</b>” tarkoittaa ennen kyseistä koronmaksupäivää mahdollisesti maksettujen Autocall-korkomäärien summaa</p> |

“**Relevantti Autocall-korkokehitys**” tarkoittaa kunkin Kohde-etuuden painotettujen Autocall-korkokehitysten summaa

”**Määrätty korko**” = 4,48 %

”**Korkoraja**” = 100 %

“**Koronmäärityspäivät**”= 16.4.2019, 16.10.2019, 16.4.2020, 16.10.2020, 16.4.2021, 16.10.2021, 16.4.2022, 16.10.2022, 16.4.2023, 16.10.2023, 16.4.2024 (ehdollisena lykkäykselle (*postponement*))

### ***Ennenaikainen lunastus***

Edellä osatekijän C.8 kohdissa ”Verotus” ja ”Eräännyttämistilanteet” ja jäljempänä kohdassa ”Häiriöpäivät, markkinahäiriö ja oikaisu” 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 (”**lainvastaisuus**”), Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Velkakirjat ennenaikaisesti, ja sovellettavan lain sallimassa määrin se maksaa ennenaikaisen lunastusmäärän kunkin laskentamäärän osalta.

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

### ***Ennenaikainen lunastus (Autocall)***

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

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

Edellä mainittua varten:

”**Autocall-kehitys**” tarkoittaa Kohde-etuuden ja tietyn autocall-arvostuspäivän (*t*) osalta kyseisen Kohde-etuuden kurssia kyseisenä autocall-arvostuspäivänä (*t*)

JAETTUNA kyseisen Kohde-etuuden kurssilla alkuperäisenä arvostuspäivänä, ilmaistuna prosenttilukuna.

“**Relevantti Autocall-kehitys**” tarkoittaa kunkin Kohde-etuuden painotettujen Autocall-kehitysten summaa

”**Autocall-raja**” = 100 %

”**autocall-arvostuspäivä**” = 16.4.2019, 16.10.2019, 16.4.2020, 16.10.2020, 16.4.2021, 16.10.2021, 16.4.2022, 16.10.2022, 16.4.2023, 16.10.2023, 16.4.2024 (ehdollisena lykkäykselle (*postponement*))

***Lunastus eräpäivänä***

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

Eräpäivä on 30.4.2024.

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

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

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

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

Missä:

”**Kehitys**” tarkoittaa Kohde-etuuden ja tietyn lopullisen arvostuspäivän osalta kyseisen Kohde-etuuden kurssia kyseisenä lopullisena arvostuspäivänä JAETTUNA kyseisen Kohde-etuuden alkuperäisellä kurssilla alkuperäisenä arvostuspäivänä, ilmaistuna prosentteina.

”**Put-kehitys**” on Strike MIINUS Relevantti kehitys

“**Relevantti Autocall-kehitys**” tarkoittaa kunkin Kohde-etuuden painotettujen Kehitysten summaa

”**Arvostus**” on eurooppalainen arvostus

”**Raja**” = 70 %

”**Arvonkehityksen alaraja**” = Nolla

”**PR**” = 100%

”**Strike**” = 100 %

***Arvostus***

|  |   | <p>”alkuperäinen arvostuspäivä” = 16.4.2018 (ehdollisena lykkäykselle (postponement))</p> <p>”lopullinen arvostuspäivä” = 16.4.2024 (ehdollisena lykkäykselle (postponement))</p>  |                             |                 |                                   |  |         |            |
|--|---|--|-----------------------------|-----------------|-----------------------------------|--|---------|------------|
|  |   | <p><b>Häiriöpäivät, markkinahäiriötilanteet ja oikaisut</b></p> <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 ennenaikaista lunastusmäärää vastaava määrä edellä kuvatun mukaisesti.</p> |                             |                 |                                   |  |         |            |
| <b>C.19</b>                              | <b>Toteutushinta/lopullinen viitehint</b> | Katso edellä osatekijä C.18.   |                             |                 |                                   |  |         |            |
| <b>C.20</b>                              | <b>Kohde-etuudet</b>                      | <p>Kohde-etuus seuraavassa taulukossa otsikon ”Kohde-etuuden kuvaus” alla kuvattava Kohde-etuus, jonka tyyppi on esitetty otsikon ”Luokitus” alla.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Kohde-etuuden kuvaus</b></th> <th><b>Luokitus</b></th> <th><b>Sähköinen sivu (Bloomberg)</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>EURO STOXX® Select Dividend 30 Price EUR</td> <td>Indeksi</td> <td>SD3E Index</td> </tr> </tbody> </table>   | <b>Kohde-etuuden kuvaus</b> | <b>Luokitus</b> | <b>Sähköinen sivu (Bloomberg)</b> | EURO STOXX® Select Dividend 30 Price EUR | Indeksi | SD3E Index |
| <b>Kohde-etuuden kuvaus</b>              | <b>Luokitus</b>                           | <b>Sähköinen sivu (Bloomberg)</b>  |                             |                 |                                   |  |         |            |
| EURO STOXX® Select Dividend 30 Price EUR | Indeksi                                   | SD3E Index   |                             |                 |                                   |  |         |            |
|  |   | <p>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</p>  |                             |                 |                                   |  |         |            |

#### Jakso D – Riskit

| <b>Osatekijä</b> | <b>Otsikko</b>   |   |
|------------------|--|---|
| <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</p> |

|            |  |  |
|------------|--|--|
|            |  | <p>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, operatiivinen riski, oikeudenkäynti- ja säätelyriski, vakuutusriski, eläkeriski ja liiketoimintariski;</li> <li>• lainsäädännön muutokset voivat vaikuttaa olennaisesti Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan;</li> <li>• Liikkeeseenlaskijaan kohdistuu lisää pääoma- ja maksuvalmiusvaatimuksia Basel III-säätelykehikon seurauksena;</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 kriisinratkaisurahastoihin (resolution funds); ja</li> <li>• yleiset taloudelliset ja maailmanpoliittiset olosuhteet voivat vaikuttaa Konserniin.</li> </ul>  |
| <b>D.3</b> | <b>Keskeiset tiedot Velkakirjoihin liittyvistä keskeisistä riskeistä</b> | <p><i>Liikkeeseenlaskija usko, että alla esitetyt tekijät edustavat Velkakirjoihin sijoittamiseen väistämättä liittyviä keskeisiä riskejä, mutta Liikkeeseenlaskijan kykyyn suorittaa Velkakirjoihin perustuvat tai niihin liittyvät maksut voivat vaikuttaa muutkin tekijät, joita Liikkeeseenlaskija ei katso merkittäviksi riskeiksi tällä hetkellä saatavillaan olevien tietojen perusteella ja joita se ei välttämättä pysty ennakkoimaan tällä hetkellä.</i></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 sijoituskohte kaikille sijoittajille, koska VP-arvopaperijärjestelmässä säilytettävät Velkakirjat ovat paperittomia arvopapereita, sijoittajat joutuvat luottamaan selvitysjärjestelmäprosesseihin siirron, maksun ja Liikkeeseenlaskijan kanssa käytävän kommunikoinnin osalta, Velkakirjojen haltijat voivat joutua maksamaan veroja ja maksuja Velkakirjoihin liittyen, Yhdysvaltain ulkomaisten tilien verotuksen noudattamisesta annetun lain (U.S. Foreign Account Tax Compliance Act) mukainen ennakonpidätys voi vaikuttaa Velkakirjoista maksettaviin maksuihin, Yhdysvaltain työllisyyttä edistävän lain (Hiring Incentives to Restore Employment Act) mukainen ennakonpidätys saattaa koskea Velkakirjoista maksettavia maksuja, ehdotettu finanssitransaktiovero voi koskea tiettyä</p> |



|            |                          |  |
|------------|--------------------------|--|
|            |                          | <p>Velkakirjoihin kohdistuvaa kaupankäyntiä, uudistukset viitearvoihin voivat vaikuttaa Velkakirjoihin, Velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä, jotka saattavat sallia niiden muuttamisen ilman kaikkien sijoittajien suostumusta, Velkakirjojen arvoon voi vaikuttaa haitallisesti muutos sovellettavissa laeissa tai hallinnollisissa käytännöissä, Liikkeeseenlaskija on laskenut liikkeeseen katettuja joukkovelkakirjoja ja, jos relevantteja maksuvaateita näiden katettujen joukkovelkakirjojen osalta ei kateta omaisuuspoolista tai siitä saaduista tuotoista, jäljellä olevat vaateet ovat samalla etusijalla Liikkeeseenlaskijan Velkakirjoihin liittyvien velvoitteiden kanssa.</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 neuvonantajien kanssa ottaen huomioon omat taloudelliset olosuhteensa, Ohjelmaesitteessä esitetyt tiedot sekä muut tiedot liittyen Velkakirjoihin ja Kohde-etuuteen. Kohde-etuuden arvon vaihtelut ja/tai volatilititeetti 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>  |
| <b>D.6</b> | <b>Varoitus riskistä</b> | <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>Velkakirjojen vähimmäismerkintämäärä on viisi (5) Velkakirjaa. Enimmäismerkintämäärää ei ole.</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa, vapaan harkintansa mukaan, Velkakirjojen liikkeeseenlasku, jos (i) merkintämäärä jää alle miljoonan euron tai (ii) Liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa korkoa vähintään 3,5 %: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>                 | Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole ketään muuta Velkakirjojen liikkeeseenlaskussa mukana olevaa henkilöä, jolla olisi tarjouksessa olennainen intressi tarjoukseen liittyen.   |

|            |   |   |
|------------|---|---|
| <b>E.7</b> | <b>Sijoittajalta veloittavat kustannukset</b> | <p>Valtuutetulle tarjoajalle maksettavien palkkioiden kokonaismäärä on enintään 5.0 prosenttia Velkakirjojen pääoman määrästä. Kannustimet sisältyvät Velkakirjojen liikkeeseenlaskuhintaan.</p> <p>Valtuutettu tarjoaja voi veloittaa enintään 2 prosenttia sijoittajan ostamien Velkakirjojen pääoman määrästä. Palkkio ei sisälly Velkakirjojen liikkeeseenlaskuhintaan.</p> |
|------------|---|---|