

**FINAL TERMS  
DATED 13 OCTOBER 2017**

Series No. DDBO\_GTM\_3223

Tranche No. 1

**DANSKE BANK A/S**

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

**Structured Note Programme**

Issue of

***EUR DDBO\_GTM\_3223***

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

(i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 6 (*Distribution*) of Part B below, provided such person is of a kind specified in that paragraph and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph; or

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

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

**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 including the Prospectus Supplement No. 1 dated 31 July 2017 and the Prospectus Supplement No. 2 dated 25 August 2017, which constitutes a base prospectus (the “**Base Prospectus**”) for the purposes of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of this Final Terms and the Base Prospectus. A Summary of the Notes (which comprises the Summary in the Base Prospectus, as amended to reflect the provisions of this Final Terms), is annexed to this Final Terms. The Base Prospectus and this Final Terms is available for viewing at and copies may be obtained from the Central Bank of Ireland’s website at [www.centralbank.ie](http://www.centralbank.ie).

- |    |  |                      |
|----|--|----------------------|
| 1. | Issuer:  | Danske Bank A/S      |
| 2. | (i) Series Number:   | DDBO_GTM_3223        |
|    | (ii) Tranche Number:   | 1                    |
|    | (iii) Date on which the Notes will be consolidated and form a single Series: | Not Applicable       |
| 3. | Specified Currency or Currencies:  | EUR                  |
| 4. | Aggregate Principal Amount:  | Up to EUR 20,000,000 |

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:	19 December 2017
	(ii) Interest Commencement Date:	Not Applicable
	(iii) Trade Date:	28 November 2017
8.	Maturity Date:	19 December 2022
9.	Interest Basis:	Not Applicable – the Notes do not bear or pay any interest
10.	Redemption/Payment Basis:	Index-Linked Redemption Notes  (further particulars specified at items 34 and 36 <b>Error! Reference source not found.</b> below)
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

Reference Item(s) relating to General Redemption Components j=1 and j=2:

(i)	Whether the General Redemption Component relates to a basket of indices or a single index, the identity of the relevant Index/Indices, whether any such Index is a Designated Multi-Exchange Index and (if applicable) the relevant weightings:	Single Index  STOXX Europe 600 Auto-mobiles & Parts Price (EUR). The Index is a Designated Multi-Exchange Index  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:	Scheduled Closing Time
(vi)	Correction of Index Levels:	Correction of Index Levels applies
	Correction Cut-Off Date:	In relation to a Relevant Determination Date, 2 Business Days after such Relevant Determination Date
17.	<b>Equity-Linked Provisions</b>	Not Applicable
18.	<b>Fund-Linked Provisions</b>	Not Applicable
19.	<b>Currency-Linked Provisions</b>	Not Applicable
20.	<b>Commodity-Linked Provisions</b>	Not Applicable
21.	<b>Additional Disruption Events:</b>	Applicable
(i)	Change in Law:	Applicable
(ii)	Hedging Disruption:	Applicable
(iii)	Increased Cost of Hedging:	Applicable
(iv)	Increased Cost of Stock Borrow:	Not Applicable
(v)	Insolvency Filing:	Not Applicable
(vi)	Loss of Stock Borrow:	Not Applicable
22.	<b>Credit-Linked Provisions</b>	Not Applicable
<b>PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE</b>		
23.	<b>FX Interest Conversion:</b>	Not Applicable
24.	<b>Fixed Rate Note Provisions</b>	Not Applicable
25.	<b>Variable Rate Note Provisions</b>	Not Applicable
26.	<b>Provisions for specific types of Variable Rate Notes</b>	Not Applicable
27.	<b>Reference Item-Linked Interest Provisions</b>	Not Applicable
28.	<b>Zero Coupon Note Provisions</b>	Not Applicable
29.	<b>Credit-Linked Interest Provisions</b>	Not Applicable

**PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION**

30.	<b>Call Option</b>	Not Applicable
31.	<b>Put Option</b>	Not Applicable
32.	<b>Early Redemption</b>	
	(i) Early redemption for tax reasons:	Applicable
	(ii) Notice Period relating to early redemption for tax reasons:	Minimum Period: 15 days  Maximum Period: 30 days
	(iii) Early Redemption Amount payable (a) on redemption for taxation reasons or (b) on an illegality or (c) on an Event of Default or (d) in the case of Reference Item-Linked Notes, following an early redemption pursuant to the provisions of the relevant Reference Item Schedule:	As set out in the General Conditions
	(iv) Early Redemption Amount includes amount in respect of interest:	Yes: no additional amount in respect of interest to be paid
33.	<b>Autocall Early Redemption:</b>	Not Applicable
34.	<b>Final Redemption Amount</b>	The Final Redemption Amount shall be the Reference Item-Linked Redemption Amount as specified in item 36 below
35.	<b>FX Principal Conversion:</b>	Not Applicable
36.	<b>Reference Item-Linked Redemption Provisions</b>	Applicable. The Notes are Index-Linked Redemption Notes
	(i) Final Redemption Amount:	The Final Redemption Amount for the purposes of General Condition 6.1 ( <i>Scheduled redemption</i> ) is the Reference Item-Linked Redemption Amount, being the: General Redemption Amount
	(ii) Provisions relating to Relevant Principal Amount:	Not Applicable
	(iii) Provisions relating to Nth Performance:	Not Applicable
	(iv) General Redemption Amount:	Applicable: Redemption Payout Condition 30 ( <i>General Redemption Amount</i> ) applies

(A) Number of General Redemption Components(n): 2

(B) Reference Item(s): See item 16 above

(C) Performance Intervals in respect of General Redemption Component j=1:	Performance Interval Number (m)	Starting Performance Interval Point	Ending Performance Interval Point	Participation Rate	Digital Level
	1	-100%	0%	0%	0%
	2	0%	1000%	Indicatively 130% and to be finally determined on or prior to the Issue Date but not less than 100%	0%

(D) Performance Intervals in respect of General Redemption Component j=2:	Performance Interval Number (m)	Starting Performance Interval Point	Ending Performance Interval Point	Participation Rate	Digital Level
	1	-100%	-30%	100%	0%
	2	-30%	0%	0%	0%

### 37. Redemption Valuation Provisions

Redemption Valuation Provisions relating to General Redemption Component j=1:

- (i) Initial valuation to determine Reference Item Initial;
  - Initial Valuation Date: 30 November 2017
  - Adjustment provisions: In the event of a Disrupted Day/Market Disruption Event:
    - Postponement applies
- (ii) Final Valuation to determine Reference Item Final;
  - Final Averaging Dates: As set out in the table below:

<i>t</i>	<b>Final Averaging Dates</b>
1	30 November 2021
2	30 December 2021
3	30 January 2022
4	30 February 2022
5	30 March 2022
6	30 April 2022
7	30 May 2022
8	30 June 2022
9	30 July 2022
10	30 August 2022
11	30 September 2022
12	30 October 2022
13	30 November 2022

Adjustment provisions:

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

Postponement applies

(iii)	Periodic Valuation	Not Applicable
(iv)	Continuous Valuation / Determination of American Barrier Event / American/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

Redemption Valuation Provisions relating to General Redemption Component  $j=2$ :

(viii)	Initial valuation to determine Reference Item Initial;	Applicable
	Initial Valuation Date:	30 November 2017
	Adjustment provisions:	In the event of a Disrupted Day/Market Disruption Event:  Postponement applies
(ix)	Final Valuation to determine Reference Item Final;	Applicable
	Final Valuation Date:	30 November 2022
	Adjustment provisions:	In the event of a Disrupted Day/Market Disruption Event:  Postponement applies
(x)	Periodic Valuation	Not Applicable
(xi)	Continuous Valuation / Determination of American Barrier Event / American/Valuation:	Not Applicable
(xii)	Determination of Bermudan Barrier Event / Bermudan Valuation:	Not Applicable
(xiii)	Daily Valuation:	Not Applicable
(xiv)	FX valuation:	Not Applicable
	Principal FX Rate:	Not Applicable
	Option FX Rate:	Not Applicable

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

38.	Form of Notes:	VP Systems Notes issued in uncertificated and dematerialised book entry form. See further item 5 of Part B below
39.	New Global Note form:	Not Applicable
40.	Applicable Business Centre(s):	Helsinki
41.	Business Day Convention:	Following Business Day Convention
42.	Applicable Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Business Days:	Helsinki and TARGET

43. Notices to be published on: On the homepage of Danske Bank Oyj or as specified in General Condition 15 (*Notices*)
44. Talons for future Coupons to be attached to Definitive Notes: No
45. Name and address of the Calculation Agent: Danske Bank A/S, Holmens Kanal 2-12, 1092 Copenhagen K, Denmark

Signed on behalf of the Issuer:

By:

*Duly authorised*

By:

*Duly authorised*

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



## PART B - OTHER INFORMATION

### 1. Listing and Admission to Trading

- |       |   |   |
|-------|---|---|
| (i)   | Listing:  | The Official List of The Nasdaq Helsinki Oy   |
| (ii)  | Admission to trading:                                       | Application will be made for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Nasdaq Helsinki Oy 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/Basket of Indices, explanation of effect on value of investment and associated risks and other information concerning the Index:

The Notes are issued at par and the redemption price depends entirely on the percentage change in the STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Price (EUR) as measured between the initial and final valuation/averaging date(s).

The redemption price of the Notes will be calculated as 100% plus the sum of the General Redemption Component Value calculated in respect of each General Redemption Component.

The General Redemption Component Value in respect of each General Redemption Component in turn depends on the Relevant Performance of that General Redemption Component.

The Relevant Performance in respect of both General Redemption Components apply the same initial valuation date. However, the first General Redemption Component applies final averaging dates whereas the second General Redemption Component applies only one final valuation date.

The General Redemption Component Value – depending on each Relevant Performance – is summarized below.

General Redemption Component 1:

- If the Relevant Performance is negative, then the General Redemption Component Value is 0 per cent; or
- If the Relevant Performance is zero or positive, then General Redemption Component Value is calculated as 130 per cent (indicatively) multiplied by the Relevant Performance

General Redemption Component 2:

- If the Relevant Performance is negative and below -30 per cent (i.e. the Index has decreased by more than 30 per cent), then the General Redemption Component Value mirrors this negative price development 1:1, resulting in a value below minus 30 per cent; or
- If the Relevant Performance is negative, but not by more than -30 per cent, then General Redemption Component Value is 0

The EURO STOXX 600 Automobile & Parts® Index is a capitalization-weighted index which includes European companies that are involved in the automobiles & parts sector. The parent index is SXXP. The index was developed with a base value of 100 as of December 31, 1991.

The EURO STOXX 600 Automobile & Parts® is the intellectual property (including registered trademarks) of STOXX Limited, Zurich, Switzerland and/or its licensors ("Licensors"), which is used under license. Thesecurities based on the Index are in no way sponsored, endorsed, sold or promoted by STOXX and its Licensors and neither of the Licensors shall have any liability with respect thereto. Information on volatility and past performance of EURO STOXX 600 Automobile & Parts® can be obtained from Bloomberg or [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com). STOXX and its licensors (the "Licensors") have no relationship to the Issuer, other than the licensing of the EURO STOXX 600 Automobile & Parts® and the related trademarks for use in connection with the Notes.

STOXX and its Licensors do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the Notes.
- Recommend that any person invest in the Notes or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of Notes.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Notes.
- Consider the needs of the Notes or the owners of the Notes in determining, composing or calculating the EURO STOXX 600 Automobile & Parts® or have any obligation to do so.

STOXX and its Licensors will not have any liability in connection with the Notes. 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 Notes, the owner of the Notes or any other person in connection with the use of the EURO STOXX 600 Automobile & Parts® and the data included in the EURO STOXX 600 Automobile & Parts®;
- The accuracy or completeness of the EURO STOXX 600 Automobile & Parts® and its data;
- The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the EURO STOXX 600 Automobile & Parts® and its data;
- STOXX and its Licensors will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the EURO STOXX 600 Automobile & Parts® 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 Issuer and STOXX is solely for their benefit and not for their benefit and not for the benefit of the owners of the Notes or any other third parties.

The Issuer intends to provide post-issuance information to the buyer of the Notes regarding the final Participation Rate on its homepage (currently on [www.danskebank.fi](http://www.danskebank.fi)).

5. **Operational Information:**

ISIN Code: FI4000283114

Common Code: 400028311

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 Oyj, Hiililaiturinkuja 2, 00180 Helsinki, Finland

(ii) Total commission and concession: The Issue Price includes a structuring fee of approximately 1.20 per cent per annum in accordance to market situation on or about the start of the subscription period including but not limited to listing costs, hedging costs and any other costs arising or related to the administration of the Notes.

Commission of up to 2.00 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 13 October 2017 to and including 23 November 2017

Garantum Fondkommission AB

- (vii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:

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

Offer Price: Issue Price

Conditions to which the offer is subject: The Issuer reserves the right to cancel, in the sole and absolute discretion of the issuer, the Issue of the Notes if (i) the Issuer receives subscriptions for Notes on an Aggregate Principal Amount of less than EUR 1,000,000, or (ii) the Issuer does not determine the Participation Rate for Performance Interval Number (2) in respect of General Redemption Component j=1 to be at least 100%.

Further, the Issuer has the right to cancel the offer and the subsequent issue of the Notes if in the sole and absolute discretion of the Issue, during the Offer Period, there is a domestic or international material change in interest levels and/or the volatility in the underlying equities, an economic, financial, political or market related material change, which in the sole and absolute discretion of the Issuer makes the offering of Notes inexpedient.

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

Details of the minimum and/or maximum amount of application: The Notes may be subscribed in a minimum lot of one Note. There is no maximum amount of application.

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: Not Applicable

Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes: The Notes will be made available on a delivery versus payment basis.

The Issuer expects that the Notes will be delivered to the investors' respective book-entry securities account on or about the time of the Issue Date.

Manner in and date on which results of the offer are to be made public: After the Offer Period the results of the offer will be specified in the applicable Final Terms that will be published on the homepage of Danske Bank on or about the Issue Date

Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: Not Applicable

Whether tranche(s) have been reserved for certain countries: Not Applicable

Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: Not Applicable

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: Subscription fee or purchases fees up to 2.00 per cent being specified that the Issuer can waive such fees.

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place: Garantum Fondkommission AB  
Keskuskatu 4  
00100 Helsinki  
Finland

**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 Garantum Fondkommission AB (the “<b>Authorised Offeror</b>”).</p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer’s consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Notes during the period from and including 13 October 2017 to and including 23 November 2017 (the “<b>Offer Period</b>”).</p>
	<p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer’s consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Notes in Finland.</p> <p><b>AN INVESTOR INTENDING TO ACQUIRE OR ACQUIRING ANY NOTES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM THE AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND</b></p>

**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>B.1</b>	<b>Legal and Commercial Name</b>	Danske Bank A/S (the “ <b>Issuer</b> ”).
<b>B.2</b>	<b>Domicile/ Legal Form/ Legislation/ Country of Incorporation</b>	The Issuer was founded in Denmark 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>B.4b</b>	<b>Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates</b>	Not Applicable - There are no known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the Issuer’s prospects for its current financial year.
<b>B.5</b>	<b>Description of the Group</b>	The Issuer is the parent company of the Danske Bank Group (the “ <b>Group</b> ”).  The Issuer is a modern Nordic universal bank with bridges to the rest of the world.
<b>B.9</b>	<b>Profit forecast or estimate</b>	Not Applicable - No profit forecast or estimates have been made in the Base Prospectus.
<b>B.10</b>	<b>Qualifications to audit report</b>	Not Applicable - No qualifications are contained in any audit report incorporated by reference in the Base Prospectus.
<b>B.12</b>	<b>Selected historical key financial information<sup>1</sup></b>	
	(DKK million)	Twelve months ended
		Twelve months ended
	<b>Danske Bank Group</b>	31 December 2016
		31 December 2015
	Total income	47,959
		45,611

<sup>1</sup>In the Danske Bank Group’s annual report as at and for the year ending 31 December 2016, the comparative figures for the year ended 31 December 2015 were restated. Element B.12 and note 2 in the Annual Report 2016 reflect the restatements for the year 2015.

Operating expenses	22,642	23,237
Goodwill impairment charges	-	4,601
Loan impairment charges	(3)	57
Profit before tax, core	25,320	17,716
Profit before tax, Non-core	37	46
Profit before tax	25,357	17,762
Tax	5,500	4,639
<b>Net profit for the period</b>	<b>19,858</b>	<b>13,123</b>
<b>Balance sheet:</b>		
Loans	1,689,155	1,609,384
Trading portfolio assets	509,678	547,019
Assets in Non-core	19,039	27,645
Other assets	1,265,799	1,108,831
<b>Total assets</b>	<b>3,483,670</b>	<b>3,292,878</b>
Deposits	859,435	816,762
Bonds issued by Realkredit Danmark	726,732	694,519
Trading portfolio liabilities	478,301	471,131
Liabilities in Non-core	2,816	5,520
Other liabilities	1,249,771	1,144,116
<b>Total liabilities</b>	<b>3,317,055</b>	<b>3,132,048</b>
<b>Additional tier 1 etc.</b>	<b>14,343</b>	<b>11,317</b>
<b>Shareholders' equity</b>	<b>152,272</b>	<b>149,513</b>
(DKK million)	Six months ended	Six months ended
<b>Danske Bank Group</b>	30 June 2017	30 June 2016
Total income	24,385	23,012
Operating expenses	11,484	11,115
Loan impairment charges	(466)	(107)
Profit before tax, core	13,368	12,004
Profit before tax, Non-core	(45)	47



Profit before tax	13,323	12,051
Tax	3,002	2,688
<b>Net profit for the period</b>	<b>10,321</b>	<b>9,363</b>
<b>Balance sheet:</b>		
Loans	1,707,291	1,663,698
Trading portfolio assets	489,463	577,414
Assets in Non-core	17,492	21,555
Other assets	1,358,471	1,220,660
<b>Total assets</b>	<b>3,572,717</b>	<b>3,483,327</b>
Deposits	913,639	854,518
Bonds issued by Realkredit Danmark	733,172	706,503
Trading portfolio liabilities	451,663	487,322
Liabilities in Non-core	2,499	4,008
Other liabilities	1,308,846	1,272,889
<b>Total liabilities</b>	<b>3,409,819</b>	<b>3,325,240</b>
<b>Additional tier 1 etc.</b>	<b>14,334</b>	<b>11,308</b>
<b>Shareholders' equity</b>	<b>148,564</b>	<b>146,779</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 2016, 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 30 June 2017, the last day of the financial period in respect of which the most recent financial statements of the Issuer have been prepared. <sup>2</sup>	

<sup>2</sup> By virtue of the Prospectus Supplement No. 1 dated 31 July 2017, the words “31 March 2017” have been deleted and the words “30 June 2017” are substituted therefore and changes have been made in the section “Selected historical key financial information” to reflect the publication of the consolidated unaudited interim financial statements as at

<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. ("<b>Moody's</b>"), Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited ("<b>S&amp;P</b>") and Fitch Ratings Ltd ("<b>Fitch</b>").</p> <p>The Issuer ratings are as follows:</p> <table 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>3</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 "<b>EU</b>") and is registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended).</p> <p>A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>		Moody's	S&P	Fitch	senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating	A1 <sup>3</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>3</sup>	A	A											
senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating	P-1	A-1	F1											

and for the first half year period ended 30 June 2017 (the "**Interim report – first half 2017**"). The income statement first half 2017 and balance sheet at 30 June 2017 are taken from page 3 in the Interim report – first half 2017.

<sup>3</sup> By virtue of the Prospectus Supplement No. 2 dated 25 August 2017, the word "A2" has been deleted and the word "A2" is substituted therefore.

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

### Section C – Notes

Element	Title	
C.1	<b>Description of Notes/ISIN</b>	<p>The Notes are Index-Linked Notes.</p> <p>The Series number is DDBO_GTM_3223. The Tranche number is 1.</p> <p>The International Securities Identification Number (ISIN) is FI4000283114. The Common Code is 400028311.</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 pari passu without any preference among themselves and at least pari passu 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>All payments in respect of the Notes will be made without withholding or deduction for taxes imposed by Denmark. In the event that any such deduction is made, the Issuer will, save in certain limited circumstances, be required to pay additional amounts to cover the amounts so deducted. If any such additional amounts become payable and cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it, the Issuer may redeem the Notes early by payment of the early redemption amount in respect of each calculation amount.</p>

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

<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,</b></p>	<p>The Notes do not bear any interest.</p>
-------------------	--	--

	<b>description of the underlying on which it is based</b>	
<b>C.11</b>	<b>Admission to trading</b>	Application will be made to the NASDAQ Helsinki Oy for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the NASDAQ Helsinki Oy.
<b>C.16</b>	<b>Maturity date and final reference date</b>	The maturity date is 19 December 2022.
<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><i>Interest</i></p> <p>The Notes do not bear interest.</p> <p><i>Early redemption</i></p> <p>See “Taxation” and “Events of Default” in Element C.8 above and “Disrupted Days, Market Disruption Events and Adjustments” below for information on early redemption in relation to the Notes.</p> <p>In addition, if the Issuer determines that performance of its obligations under the Notes or that any arrangements made to hedge its obligations under the Notes has or will become illegal in whole or in part as a result of compliance with any applicable present or future law (an “<b>illegality</b>”), the Issuer may redeem the Notes early and, if and to the extent permitted by applicable law, will pay an amount equal to the early redemption amount in respect of each calculation amount.</p> <p>In the circumstances specified above, the “<b>early redemption amount</b>” payable on any such early redemption of the Notes will be an amount determined by the Calculation Agent which represents the fair market value of each calculation amount of the Notes (which amount shall include amounts in respect of interest) on a day selected by the Issuer (in the case of an early redemption following an illegality, ignoring the relevant illegality), but adjusted (except in the case of an early redemption following an event of default) to account for losses, expenses and costs to the Issuer and/or its affiliates of unwinding any hedging and funding arrangements in respect of the Notes, provided that, for the purposes of determining the fair market value of each calculation amount of the Notes following an event of default, no account shall be taken of the financial condition of the Issuer which shall</p>

		be presumed to be able to perform fully its obligations in respect of the Notes.
		<p><b>Redemption at maturity</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 19 December 2022.</p>
		<p>The Reference Item-Linked Redemption Amount shall be the “<b>General Redemption Amount</b>” determined by reference to the following formula:</p> $CA \times \left[ 1 + \sum_{j=1}^n GRCV(j) \right]$ <p>For the purposes of the above:</p> <p>“<b>General Redemption Component Value</b>” or “<b>GRCV</b>” means on the basis of the General Redemption Component a percentage calculated by the Calculation Agent by reference to the following:</p> <p>(i) if Relevant Performance is greater than or equal to a Starting Performance Interval Point AND less than the following Ending Performance Interval Point, an amount determined by reference to the following formula:</p> $PR_m \times \text{Relevant Performance} + \text{Digital Level}_m$ <p>(ii) otherwise, if Relevant Performance is (x) less than the lowest specified Performance Interval Point or (y) greater than or equal to the highest specified Performance Interval Point, an amount determined by reference to the following formula determined in relation to the Performance Interval with the lowest Performance Interval Number (in the case of (x)) or the Performance Interval with the highest Performance Interval Number (in the case of (y)):</p> $PR_m \times \text{Relevant Performance} + \text{Digital Level}_m$ <p>Where:</p> <p>“<b>Performance</b>” means, in respect of the Reference Item comprising General Redemption Component j=1 and the specified final averaging dates, (i) the level of such Reference Item on such specified final averaging dates DIVIDED BY the initial level of such Reference Item on the initial valuation date MINUS (ii) 1, all expressed as a percentage.</p>

“**Performance**” means, in respect of the Reference Item comprising General Redemption Component j=2 and the specified final valuation date, (i) the level of such Reference Item on such specified final valuation date DIVIDED BY the initial level of such Reference Item on the initial valuation date MINUS (ii) 1, all expressed as a percentage.

“**Performance Interval**” means the interval defined from and including a Performance Interval Point (a “Starting Interval Point”) to, but excluding, the immediately following Performance Interval Point (an “Ending Performance Interval”) and each Performance Interval is denoted by m)

“**Relevant Performance**” means: in respect of both General Redemption Component j=1 and j=1: the Performance of the Reference Item comprising the relevant General Redemption Component.

**TABLE**

In respect of General Redemption Component j=1:

<b>Performance Interval Number (m)</b>	<b>Starting Performance Interval Point</b>	<b>Ending Performance Interval Point</b>	<b>Participation Rate</b>	<b>Digital Level</b>
1	-100%	0%	0%	0%
2	0%	1000%	Indicatively 130% and to be finally determined on or prior to the Issue Date but not less than 100%	0%

**TABLE**

In respect of General Redemption Component j=2:

<b>Performance Interval Number (m)</b>	<b>Starting Performance Interval Point</b>	<b>Ending Performance Interval Point</b>	<b>Participation Rate</b>	<b>Digital Level</b>
1	-100%	-30%	100%	0%
2	-30%	0%	0%	0%

**Valuation**

Redemption Valuation Provisions relating to General Redemption Component j=1:

		<p>“<b>initial valuation date</b>” = 30 November 2017 (subject to postponement)</p> <p>“<b>final averaging dates</b>” = 30 November 2021, 30 December 2021, 30 January 2022, 30 February 2022, 30 March 2022, 30 April 2022, 30 May 2022, 30 June 2022, 30 July 2022, 30 August 2022, 30 September 2022, 30 October 2022, 30 November 2022 (subject to postponement)</p> <p>Redemption Valuation Provisions relating to General Redemption Component j=2</p> <p>“<b>initial valuation date</b>” = 30 November 2017 (subject to postponement)</p> <p>“<b>final valuation date</b>” = 30 November 2022 (subject to postponement)</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>
--	--	---

<b>C.20</b>	<b>Underlying</b>	In respect of both General Redemption Components j=1 and j=2 the Reference Item specified under the heading “Description of Reference Item[s]” 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</b>	<b>Weight</b>
		STOXX Europe 600 Auto-mobiles & Parts Price (EUR)	Index	Bloomberg: SXAP Index	100%
		Information relating to the Reference Items is available from internationally recognised published or electronically displayed sources such as Bloomberg and any web-site of each Reference Entity and from other internationally recognised published or electronically displayed sources.			



## Section D– Risks

Element	Title	
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</p>

		<p>investor not receiving payment on those Notes, the market value of the Notes will be affected by a number of factors independent of the creditworthiness of the Issuer, credit ratings assigned to the Issuer may not reflect all the risks associated with an investment in the Notes, the Notes may not be a suitable investment for all investors, because the VP Systems Notes are dematerialised securities, investors will have to rely on the clearing system procedures for transfer, payment and communication with the Issuer, taxes and expenses may be payable by holders in connection with the Notes, 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.</p>
		<p>In addition, there are certain factors which are material for the purpose of assessing the risks relating to the structure of the Notes, which include, without limitation, the following: if the Issuer's obligations under the Notes become illegal, the Issuer may redeem the Notes.</p>
		<p>There are certain additional risks associated with Notes linked to the Reference Item: prospective investors in the Notes should understand the risks of transactions involving the Notes and should reach an investment decision only after careful consideration, with their advisers, of the suitability of the Notes in light of their particular financial circumstances, the information set forth in the Base Prospectus and the information regarding the Notes and the Reference Item to which the value of, or payments in respect of, the Notes relate. Fluctuations in the value and/or volatility of the Reference Item may affect the value of the Notes. Investors may risk losing their entire investment. Investors will have no claim against any Reference Item. Hedging arrangements of the Issuer may affect the value of the Notes and there may be conflicts of interest in respect of the Notes. Market disruptions or other adjustment events may occur in respect of the Reference Item which may result in valuations and/or payments being delayed, the Notes may be subject to adjustment (including, without limitation, that the relevant Reference Item may be substituted) or the Notes may be redeemed early. The Notes will represent an investment linked to the performance of the Reference Item and prospective investors should note that the return (if any) on their investment in the Notes will depend upon the performance of the Reference Item.</p>
<b>D.6</b>	<b>Risk Warning</b>	<p><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</b></p>

**VALUE OF THEIR ENTIRE INVESTMENT, OR PART OF IT, AS THE CASE MAY BE.**

**Section E – Offer**

<b>Element</b>	<b>Title</b>	
<b>E.2b</b>	<b>Reasons for offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging 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.
<b>E.3</b>	<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 one Note. 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 Participation Rate for Performance Interval Number (2) in respect of General Redemption Component j=1 to be at least 100%.</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>
<b>E.4</b>	<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.
<b>E.7</b>	<b>Expenses charged to the investor</b>	<p>No expenses are being charged to and Investor by the Issuer. However, expenses may be charged by the Authorised Offeror up to 2 per cent of the nominal amount of the Notes subscribed by the relevant investor.</p> <p>The Authorised Offeror will be paid aggregate commissions equal to approximate maximum of 6.00 per cent of the Aggregate Principal Amount.</p>

## TIIVISTELMÄ

Tiivistelmät koostuvat sääntelyn edellyttämistä tiedoista, joita kutsutaan nimellä ”osatekijät”. Nämä osatekijät on numeroitu jaksoittain A–E (A.1–E.7). Tämä Tiivistelmä sisältää kaikki ne osatekijät, jotka Velkakirjoista ja Liikkeeseenlaskijasta tulee esittää tiivistelmässä. Osatekijöiden numerointi ei välttämättä ole juokseva, koska kaikkia osatekijöitä ei 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 määritelty esitedirektiivin artiklassa 2.1(s)) sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat Velkakirjoihin sijoittamista.</li> </ul>
A.2	<p>Velkakirjoja voidaan tarjota siinä tapauksessa, että ei ole olemassa poikkeusta esitedirektiivin mukaisesta esitteen julkaisemisvelvollisuudesta (<b>”Ilman poikkeusta tehtävä tarjous”</b>).</p> <p><i>Suostumus:</i> Ottaen huomioon jäljempänä esitettävät ehdot Liikkeeseenlaskija suostuu siihen, että Garantum Fondkommission AB (<b>”Valtuutettu tarjoaja”</b>) käyttävät tätä Ohjelmaesitettä Velkakirjojen Ilman poikkeusta tehtävässä tarjouksessa.</p>
	<p><i>Tarjousaika:</i> Edellä mainittu Liikkeeseenlaskijan suostumus koskee Velkakirjojen Ilman poikkeusta tehtävää tarjousta 13.10.—23.11.2017 (<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 SIOITTAJA AIKOO HANKKIA TAI HANKKII VELKAKIRJOJA VALTUUTETULTA TARJOAJALTA ILMAN POIKKEUSTA TEHTÄVÄSSÄ TARJOUKSESSA JA VALTUUTETTU TARJOAJA TARJOAA TAI MYY</b></p>

	<p><b>VELKAKIRJOJA SJOITTAJALLE, TÄMÄ TEHDÄÄN VALTUUTETUN TARJOAJAN JA SJOITTAJAN VÄLISTEN EHTOJEN JA MUIDEN JÄRJESTELYJEN MUKAISESTI MUUN MUASSA HINTAAN, ALLOKAATIOON JA SELVITYSJÄRJESTELYIHIN LIITTYEN. SJOITTAJAN ON PYYDETTÄVÄ TÄLLAISET TIEDOT VALTUUTETULTA TARJOAJALTA TARJOUKSEN AJANKOHTANA, JA VALTUUTETTU TARJOAJA VASTAA TÄLLAISISTA TIEDOISTA.</b></p>
--	---

**Jakso B – Liikkeeseenlaskija**

Osatekijä	Otsikko	
<b>B.1</b>	<b>Virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi</b>	Danske Bank A/S ("Liikkeeseenlaskija")
<b>B.2</b>	<b>Kotipaikka/ oikeudellinen muoto/sovellettava laki/perustamismaa</b>	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>B.4b</b>	<b>Tiedossa olevat suuntaukset, jotka vaikuttavat Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan</b>	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>B.5</b>	<b>Kuvaus Konsernista</b>	Liikkeeseenlaskija on Danske Bank -konsernin ("Konserni") emoyhtiö.  Liikkeeseenlaskija on nykyaikainen pohjoismainen yleispankki, jolla on liittymiä muuhun maailmaan.
<b>B.9</b>	<b>Tulosennuste tai -arvio</b>	Ei sovellu – Tässä Ohjelmaesitteessä ei ole esitetty tulosennusteita tai -arvioita.
<b>B.10</b>	<b>Tilintarkastuskertomuksessa esitetyt muistutukset</b>	Ei sovellu – Tähän Ohjelmaesitteeseen viittaamalla sisällytetyissä tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty muistutuksia.

<b>B.12</b>	<b>Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot<sup>4</sup></b>		
	(miljoonaa Tanskan kruunua)	<u>1.1.–31.12.2016</u>	<u>1.1.–31.12.2015</u>
	<b>Danske Bank -konserni</b>		

<sup>4</sup> Danske Bank-konsernin 31.12.2016 päättyneellä tilikaudella koskevassa vuosikertomuksessa on esitetty vertailukelpoiset oikaistut luvut 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta. Osatekijässä B.12 ja vuoden 2016 vuosikertomuksen liitetiedossa 2 on esitetty oikaistut luvut vuodelta 2015.

<b>Tuloslaskelma:</b>		
Tuotot yhteensä	47 959	45 611
Toimintakulut	22 642	23 237
Liikearvon arvonalentumiskirjaus	-	4 601
Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset	-3	57
Voitto ennen veroja, ydinliiketoiminta	25 320	17 716
Voitto ennen veroja, muu kuin ydinliiketoiminta	37	46
Voitto ennen veroja	25 357	17 762
Verot	5 500	4 639
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>19 858</b>	<b>13 123</b>
<b>Tase:</b>		
Lainat	1 689 155	1 609 384
Kaupankäyntivarat	509 678	547 019
Varat, muu kuin ydinliiketoiminta	19 039	27 645
Muut varat	1 265 799	1 108 831
<b>Varat yhteensä</b>	<b>3 483 670</b>	<b>3 292 878</b>
Talletukset	859 435	816 762
Realkredit Danmarkin liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat	726 732	694 519
Kaupankäyntivelat	478 301	471 131
Velat, muu kuin ydinliiketoiminta	2 816	5 520
Muut velat	1 249 771	1 144 116
<b>Velat yhteensä</b>	<b>3 317 055</b>	<b>3 132 048</b>
<b>Ensisijainen lisäpääoma</b>	<b>14 343</b>	<b>11 317</b>
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>152 272</b>	<b>149 513</b>
(miljoonaa Tanskan kruunua)	<u>1.1.-30.6.2017</u>	<u>1.1.-30.6.2016</u>

<b>Tuloslaskelma:</b>			
Tuotot yhteensä		24 385	23 012
Toimintakulut		11 484	11 115
Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset		-466	107
Voitto ennen veroja, ydinliiketoiminta		13 368	12 004
Voitto ennen veroja, muu kuin ydinliiketoiminta		-45	47
Voitto ennen veroja		13 323	12 051
Verot		3 002	2 688
<b>Voitto</b>		<b>10 321</b>	<b>9 363</b>
<b>Tase:</b>			
Lainat ja muut saamiset		1 707 291	1 663 698
Kaupankäyntivarat		489 463	577 414
Varat, muu kuin ydinliiketoiminta		17 492	21 555
Muut varat		1 358 471	1 220 660
		<b>3 572 717</b>	<b>3 483 327</b>
<b>Varat yhteensä</b>			
Talletukset		913 639	854 518
Realkredit Danmarkin liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat		733 172	706 503
Kaupankäyntivelat		451 663	487 322
Velat, muu kuin ydinliiketoiminta		2 499	4 008
Muut velat		1 308 846	1 272 889
<b>Velat yhteensä</b>		<b>3 409 819</b>	<b>3 325 240</b>
<b>Ensisijainen lisäpääoma</b>		<b>14 334</b>	<b>11 308</b>
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>148 564</b>	<b>146 779</b>
<b>Lausunto siitä, ettei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta</b>		Liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta 31.12.2016 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 30.6.2017 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen	

		kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin osavuositarkastus on laadittu. <sup>5</sup>
--	--	--

<b>B.13</b>	<b>Viimeaikaiset tapahtumat, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä</b>	Ei sovellu – Viime aikoina ei ole esiintynyt Liikkeeseenlaskijaan 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 Fi-nanstilsynet), 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>	Tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä seuraavat luottoluokituslaitokset (joista yksi on myöhemmin muuttunut) ovat myöntäneet Ohjelmalle ja Liikkeeseenlaskijalle luottoluokituksen: Moody's Investors Service Ltd. ("Moody's"), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P") ja Fitch Ratings Ltd ("Fitch").  Ohjelmalla ja Liikkeeseenlaskijalla on seuraavat luottoluokitukset:												
		<table 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>6</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>6</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>6</sup>	A	A											
senioristatuksinen ei-takasijainen lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus	P-1	A-1	F1											

<sup>5</sup> Ohjelmaesitteen 31.7.2017 päivätyn täydennyksen numero 1 nojalla päivämäärä "31.3.2017" on korvattu päivämäärällä "30.6.2017" ja jakso "Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot" on päivitetty vastaamaan tilintarkastamatonta tilinpäätöstä, joka koskee 30.6.2017 päättyneitä ensimmäisen vuosipuoliskoa (the "Interim Report – first half 2017"). Tuloslaskelma ja tase 1.1.2017-30.6.2017 on otettu ensimmäistä vuosipuoliskoa koskevan tilinpäätöksen sivulta 3.

<sup>6</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_GTM_3223. Erän numero on 1.</p> <p>Kansainvälinen arvopaperitunnistenumero (ISIN) on FI4000283114. Common Code -koodi on 400028311.</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 niistä käytettävissään olevin kohtuullisin toimenpitein, Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Velkakirjat maksamalla ennenaikaisen lunastusmäärän laskentamäärän osalta.
		<b><i>Panttaamattomuussitoumus ja ristiineräännyttäminen</i></b>  Velkakirjojen ehtoissa ei ole panttaamattomuussitoumusta tai ristiineräännyttämistä.
		<b><i>Eräännyttämistilanteet</i></b>  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>  Velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä Velkakirjojen haltijoiden kutumisesta koolle käsittelemään heidän etuihinsa yleisesti vaikuttavia asioita. Näiden määräysten mukaan tiettyjen enemmistöjen päätökset sitovat kaikkia Velkakirjojen haltijoita, mukaan lukien niitä, jotka eivät osallistu kyseessä olevaan kokoukseen ja äänestä siinä, ja niitä, jotka äänestivät enemmistön päätöstä vastaan.
		<b><i>Sovellettava laki</i></b>  Englannin laki, paitsi että Velkakirjojen rekisteröintiin Euroclear Finland Oy:ssä sovelletaan Suomen lakia.
<b>C.9</b>	<b>Korko, lunastus ja esittäminen (representation):</b>  <b>Nimelliskorko</b>  <b>Päivä, josta korko lasketaan, ja koron erääntymispäivät</b>  <b>Jos korko ei ole kiinteä, kuvaus koron määräytymisperusteista</b>	Velkakirjoille ei kerry korkoa.

C.11	<b>Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen</b>	Nasdaq Helsinki Oy:lle tehdään hakemus Velkakirjojen ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:lle säännellylle markkinapaikalle.
C.16	<b>Eräpäivä ja lopullinen viitepäivä</b>	Eräpäivä on 19.12.2022. 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>Velkakirjoille ei kerry korkoa.</p> <p><b>Ennenaikainen lunastus</b></p> <p>Edellä osatekijän C.8 kohdissa ”Verotus” ja ”Eräännyttämistilanteet” ja jäljempänä kohdassa ”Häiriöpäivät, markkinahäiriö ja oikaisut” esitetään tietoja Velkakirjojen ennenaikaisesta lunastamisesta.</p> <p>Lisäksi jos Liikkeeseenlaskija katsoo, että Velkakirjoihin perustuvien velvoitteiden täyttäminen tai Velkakirjoihin perustuvien velvoitteiden suojaamiseksi tehdyt järjestelyt ovat muuttuneet tai muuttuvat kokonaan tai osittain laittomiksi sovellettavan nykyisen tai tulevan lain noudattamisen seurauksena (<b>”lainvastaisuus”</b>), Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Velkakirjat ennenaikaisesti, ja sovellettavan lain sallimassa määrin se maksaa ennenaikaisen lunastusmäärän kunkin laskentamäärän osalta.</p> <p>Edellä kuvatuissa tilanteissa Velkakirjojen ennenaikaisessa lunastuksessa maksettava <b>”ennenaikainen lunastusmäärä”</b> on Laskenta-asiamiehen määrittämä määrä, joka edustaa Velkakirjojen kunkin laskentamäärän käypää markkina-arvoa (joka sisältää korkoon perustuvat määrät) Liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä (ja ennenaikaisen lunastuksen johtuessa lainvastaisuudessa jättäen lainvastaisuus huomioimatta) mutta joka on oikaistu (lukuun ottamatta eräännyttämistilanteesta johtuvaa ennenaikaista lunastamista) ottamalla huomioon Liikkeeseenlaskijalle ja/tai sen lähipiiriin kuuluville tahoille Velkakirjoihin liittyvien suojaus- ja rahoitusjärjestelyjen purkamisesta aiheutuvat tappiot, kulut ja kustannukset, edellyttäen että Velkakirjojen kunkin laskentamäärän käypää markkina-arvoa eräännyttämistilanteen jälkeen määritettäessä Liikkeeseenlaskijan taloudellista asemaa ei oteta huomioon vaan sen oletetaan kykenevän täyttämään Velkakirjoihin perustuvat velvoitteensa täysimääräisesti.</p>

**Lunastus eräpäivänä**

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

Eräpäivä on 19.12.2022.

Kohde-etuuteen sidottu lunastusmäärä on ”**Yleinen lunastusmäärä**”, joka määritetään seuraavasti:

$$CA \times \left[ 1 + \sum_{l=1}^k GRCV(l) \right]$$

Edellä mainittua varten:

”**Yleisen lunastusmäärän arvokomponentti**” tai ”**GRVC**” tarkoittaa Yleisen lunastusmäärän komponentin osalta prosenttilukua, jonka Laskenta-asiamies laskee seuraavasti:

- (i) jos Relevantti kehitys on suurempi tai yhtä suuri kuin Aloittava Kehitysvallipiste JA pienempi kuin seuraava Lopettava Kehitysvallipiste, seuraavalla kaavalla määritettävä määrä:

$$PR_n \times \text{Relevantti Kehitys} + \text{Digitaalitaso}_n$$

- (ii) muussa tapauksessa, jos Relevantti kehitys on (x) pienempi kuin alin tietty Kehitysvallipiste tai (y) suurempi tai yhtä suuri kuin korkein tietty Kehitysvallipiste, seuraavalla kaavalla määritettävä määrä, määritettynä (x):n tapauksessa suhteessa Kehitysvallipisteeseen, jolla on pienin Kehitysvalliluku tai (y):n tapauksessa suhteessa Kehitysvallipisteeseen, jolla on korkein Kehitysvalliluku

$$PR_n \times \text{Relevantti Kehitys} + \text{Digitaalitaso}_n$$

Missä:

”**Kehitys**” tarkoittaa Kohde-etuuden tietyn relevantin Yleisen Lunastusmäärän Arvokomponentin j=1 ja tiettyjen lopullisten keskiarvopäivien osalta (i) kyseisen Kohde-etuuden tasoa kyseisinä lopullisina keskiarvopäivinä JAETTUNA kyseisen Kohde-etuuden alkuperäisellä tasolla alkuperäisenä arvostuspäivänä MIINUS (ii) 1, ilmaistuna prosentteina.

”**Kehitys**” tarkoittaa Kohde-etuuden tietyn relevantin Yleisen Lunastusmäärän Arvokomponentin j=2 ja tietyn lopullisen arvostuspäivän osalta (i) kyseisen Kohde-etuuden tasoa kyseisenä lopullisena arvostuspäivänä JAETTUNA kyseisen Kohde-etuuden alkuperäisellä tasolla alkuperäisenä arvostuspäivänä MIINUS (ii) 1, ilmaistuna prosentteina.

”**Kehitysvallipiste**” tarkoittaa intervallia, joka alkaa (ja mukaan lukien) Kehitysvallipisteestä (”Aloittava Kehitysvallipiste”) ja päättyy (mutta

ilman kyseistä Kehitysvallipistettä) seuraavaan Kehitysvallipisteeseen ("Lopettava Kehitysvallipiste") ja kukin Kehitysvallipiste merkitään *m*:llä.

"**Relevantti kehitys**" tarkoittaa molempien Yleisen Lunastusmäärän Arvokomponenttien *j*=1 *j*=2 osalta: relevantista Yleisen Lunastusmäärän Arvokomponentista koostuvan Kohde-etuuden kehitystä

#### TAULUKKO

Yleisen Lunastusmäärän Arvokomponentin *j*=1 osalta:

Kehitysvallipiste u (m):	Aloittava Kehitysvallipiste	Lopettava Kehitysvallipiste	Osallistumisa ste	Digitaalitaso
-----------------------------	-----------------------------	-----------------------------	-------------------	---------------

1	-100%	0%	0%	0%
2	0%	1000%	ALUSTAVA STI 130% (Vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlas kupäivänä, vähintään 100%)	0%

#### TAULUKKO

Yleisen Lunastusmäärän Arvokomponentin *j*=2 osalta:

Kehitysvallipiste u (m):	Aloittava Kehitysvallipiste	Lopettava Kehitysvallipiste	Osallistumisa ste	Digitaalitaso
-----------------------------	-----------------------------	-----------------------------	-------------------	---------------

1	-100%	-30%	100%	0%
2	-30%	0%	0%	0%

#### Arvostus

Lunastusmäärää koskevat ehdot, jotka liittyvät Yleisen Lunastusmäärän Arvokomponenttiin *j*=1:

"**alkuperäinen arvostuspäivä**" = 30.11.2017 (ehdollisena lykkäykselle (*postponement*))

"**lopulliset keskiarvopäivät**" = 30.11.2021, 30.12.2021, 30.1.2022, 30.2.2022, 30.3.2022, 30.4.2022, 30.5.2022, 30.6.2022, 30.7.2022, 30.8.2022, 30.9.2022, 30.10.2022, 30.11.2022 (ehdollisena lykkäykselle (*postponement*))

Lunastusmäärää koskevat ehdot, jotka liittyvät Yleisen Lunastusmäärän Arvokomponenttiin *j*=2:

		<p>”alkuperäinen arvostuspäivä” = 30.11.2017 (ehdollisena lykkäykselle (<i>postponement</i>))</p> <p>”lopullinen arvostuspäivä” = 30.11.2022 (ehdollisena lykkäykselle (<i>postponement</i>))</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 ennaikaista lunastusmäärää vastaava määrä edellä kuvatun mukaisesti.</p>						
<b>C.19</b>	<b>Toteutushinta/lopullinen viitehinta</b>	Katso edellä osatekijä C.18.						
<b>C.20</b>	<b>Kohde-etuudet</b>	Yleisen Lunastusmäärän Arvokomponentinosalta kukin seuraavassa taulukossa otsikon ”Kohde-etuuksien kuvaus” alla kuvattava Kohde-etuus, jonka tyyppi on esitetty otsikon ”Luokitus” alla.						
	<b>Kohde-etuuden kuvaus</b> STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Price (EUR)	<table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Luokitus</b></th> <th><b>Sähköinen sivu</b></th> <th><b>Painotus</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Indeksi</td> <td>Bloomber g: SXAP Index</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Luokitus</b>	<b>Sähköinen sivu</b>	<b>Painotus</b>	Indeksi	Bloomber g: SXAP Index	100%
		<b>Luokitus</b>	<b>Sähköinen sivu</b>	<b>Painotus</b>				
Indeksi	Bloomber g: SXAP Index	100%						
		Kohde-etuuteen liittyviä tietoja löytyy kansainvälisesti tunnustetuista julkaistuista tai sähköisesti saatavilla olevista lähteistä, kuten Bloombergiltä, ja on saatavilla sähköiseltä sivulta, joka on esitetty edellisessä taulukossa otsikon ”Sähköinen sivu” alla, sekä muista kansainvälisesti tunnustetuista julkaistuista tai sähköisesti saatavilla olevista lähteistä						

#### 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</p>

		<p>epäolennaisina pitämät tekijät voivat muuttua olennaisiksi Liikkeeseenlaskijan vaikutuspiirin ulkopuolella olevien tapahtumien seurauksena. Liikkeeseenlaskija on esittänyt Ohjelmaesitteessä useita tekijöitä, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus sen liiketoimintaan ja kykyyn suorittaa Velkakirjoihin perustuvat eräänntyneet 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>
<p><b>D.3</b></p>	<p><b>Keskeiset tiedot Velkakirjoihin liittyvistä keskeisistä riskeistä</b></p>	<p><i>Liikkeeseenlaskija uskoo, että alla esitetyt tekijät edustavat Velkakirjoihin sijoittamiseen väistämättä liittyviä keskeisiä riskejä, mutta Liikkeeseenlaskijan kykyyn suorittaa Velkakirjoihin perustuvat tai niihin liittyvät maksut voivat vaikuttaa muutkin tekijät, joita Liikkeeseenlaskija ei katso merkittäviksi riskeiksi tällä hetkellä saatavillaan olevien tietojen perusteella ja joita se ei välttämättä pysty 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</p>

		<p>työllisyyttä edistävän lain (Hiring Incentives to Restore Employment Act) mukainen ennakonpidätys saattaa koskea Velkakirjoista maksettavia maksuja, ehdotettu finanssitransaktiovero voi koskea tiettyä Velkakirjoihin kohdistuvaa kaupankäyntiä, uudistukset viitearvoihin voivat vaikuttaa Velkakirjoihin, Velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä, jotka saattavat sallia niiden muuttamisen ilman kaikkien sijoittajien suostumusta, Velkakirjojen arvoon voi vaikuttaa haitallisesti muutos sovellettavissa laeissa tai hallinnollisissa käytännöissä, Liikkeeseenlaskija on laskenut liikkeeseen katettuja joukkovelkakirjoja ja, jos relevantteja maksuvaateita näiden katettujen joukkovelkakirjojen osalta ei kateta omaisuuspoolista tai siitä saaduista tuotoista, jäljellä olevat vaateet ovat samalla etusijalla Liikkeeseenlaskijan Velkakirjoihin liittyvien velvoitteiden kanssa.</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 liittyä 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 volatilitteetti voivat vaikuttaa Velkakirjojen arvoon. Sijoittajat voivat menettää koko sijoituksensa. Sijoittajat eivät voi esittää vaatimuksia minkään Kohde-etuuden osalta. Liikkeeseenlaskijan suojausjärjestelyt voivat vaikuttaa Velkakirjojen arvoon ja Velkakirjojen osalta voi esiintyä eturistiriitoja. Kohde-etuuden osalta voi tapahtua markkinahäiriöitä tai muita oikaisutapahtumia, jotka voivat johtaa siihen, että arvostus ja/tai maksut myöhästyvät, Velkakirjoihin saatetaan tehdä oikaisuja (mukaan lukien muun muassa se, että relevantti Kohde-etuus voidaan korvata) tai Velkakirjat voidaan lunastaa ennenaikaisesti</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>
<p><b>D.6</b></p>	<p><b>Varoitus riskistä</b></p>	<p><b>VELKAKIRJOJEN LUNASTUSHINTA VOI ALITTA AVELKAKIRJOJEN PÄÄOMAN JA KERTYNEET KOROT, JA SE VOI TIETYISSÄ OLOSUHTEISSA OLLA NOLLA. SJOITTAJAT VOIVAT MENETTÄÄ SJOITUKSENSA KOKONAAN TAI OSITTAIN.</b></p>



## 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 nettovarat 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 yksi Velkakirja. Enimmäismerkintämäärää ei ole.</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa, vapaan harkintansa mukaan, Velkakirjojen liikkeeseenlasku, jos (i) merkintämäärä jää alle EUR 1,000,000 tai (ii) Liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa Kehitysintervalliluvun 2 Osallistumisastetta koskien Yleitä Lunastusmäärän Arvokomponenttia <math>j=1</math> vähintään 100 %: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>	Ei sovellu – Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole ketään Velkakirjojen liikkeeseenlaskussa mukana olevaa henkilöä, jolla olisi olennainen intressi tarjoukseen liittyen.

<b>E.7</b>	<b>Sijoittajalta veloittavat kustannukset</b>	<p>Liikkeeseenlaskija ei veloita sijoittajalta minkäänlaisia kustannuksia. Valtuutettu tarjoaja voi kuitenkin veloittaa 2 prosenttia sijoittajan ostamien Velkakirjojen pääoman määrästä.</p> <p>Valtuutetulle tarjoajalle maksetaan komission, joka on maksimissaan noin 6 prosenttia Velkakirjojen pääoman määrästä.</p>
------------	---	--