

**PRELIMINARY FINAL TERMS  
DATED 31 August 2015**

Series No. DDBO GTM 2448

Tranche No. 1

**DANSKE BANK A/S**

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

**Structured Note Programme**

Issue of

***EUR [TBD] DDBO GTM 2448 KO High Yield Europa EUR***

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 7 (*Terms and Conditions of the Offer*) of Part B below, provided such person is of a kind specified in that paragraph and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph; or

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

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

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

**PART A - CONTRACTUAL TERMS**

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 23 June 2015 and the Supplement No. 1 dated 30 July 2015 which together constitute a base prospectus (the “**Base Prospectus**”) for the purposes of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of this Final Terms and the Base Prospectus. A Summary of the Notes (which comprises the Summary in the Base Prospectus, as amended to reflect the provisions of this Final Terms), is annexed to this Final Terms. The Base Prospectus and this Final Terms is available for viewing at and copies may be obtained from the Central Bank of Ireland’s website at [www.centralbank.ie](http://www.centralbank.ie).

1. Issuer: Danske Bank A/S
2. (i) Series Number: DDBO GTM 2448 EUR

	(i) Tranche Number:	1
	(ii) Date on which the Notes will be consolidated and form a single Series:	Not Applicable
3.	Specified Currency or Currencies:	EUR
4.	Aggregate Principal Amount:	[TBD]
5.	Issue Price:	100 per cent. of the Aggregate Principal Amount
6.	(i) Specified Denominations:	EUR 1,000
	(i) Calculation Amount:	EUR 1,000
7.	(i) Issue Date:	10 November 2015
	(i) Interest Commencement Date:	Issue Date
	(ii) Trade Date:	19 October 2015
8.	Maturity Date:	15 July 2022, the “ <b>Scheduled Maturity Date</b> ” or such later date for redemption determined as provided in Reference Item Condition 2 ( <i>Credit-Linked Notes</i> )
	Scheduled Termination Notice Date:	20 June 2022
9.	Interest Basis:	[INDICATIVELY 6.0 per. cent] ( <i>to be confirmed by the Issuer no later than on the Issue Date, not lower than 4.0 per. cent</i> ) . Fixed Rate
		Floating Rate Notes determined by reference to 3 month EURIBOR
		(further particulars specified at items 24 and 25 below)
10.	Redemption/Payment Basis:	Redemption at par and Credit-Linked Redemption Notes (further particulars specified at items 34 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>	Applicable
	(i) Whether the Notes relate to a basket of Underlying Rates or a single Underlying Rate (and if applicable) the relevant weightings:	Single Underlying Rate
	(ii) Manner in which the Underlying Rate(s) is/are to be determined:	Screen Rate Determination
	(iii) Screen Rate Determination:	Applicable
	(A) Reference Rate:	3 month EURIBOR
	(B) Relevant Currency:	EUR
	(C) Designated Maturity:	3 months
	(D) Relevant Screen Page:	Reuters page EURIBOR01
	(E) Relevant Time:	11.00 am in the Relevant Financial Centre
	(F) Relevant Financial Centre:	Brussels
	(G) Reference Banks:	As specified in Reference Item Condition 1.3 ( <i>Definitions</i> )
	(iv) ISDA Determination:	Not Applicable
	(v) Swap Rate Determination:	Not Applicable
15.	<b>Inflation Linked Provisions</b>	Not Applicable
16.	<b>Index-Linked Provisions</b>	Not Applicable
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. **Credit-Linked Provisions** Applicable – the Notes are Credit-Linked Notes
- (i) Settlement Method: Zero/Set Recovery Notes
- (ii) Type of Credit-Linked Notes: The Notes are Portfolio Credit Linked Notes
- (iii) Tranching: Non-Tranched
- (iv) Credit Event Redemption Amount: As set out in Redemption Payout Condition 2.2
- (v) Credit Event Redemption Date: Reference Item Linked Condition 2.10 applies
- (vi) Maturity Credit Event Redemption: Applicable
- (vii) Reference Entities: The entities specified as a Reference Entity in the table below

**TABLE**

Reference Entity	Reference Entity Notional Amount	Reference Obligation	Set/Zero Recovery Price
Abengoa SA	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Alcatel-Lucent	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Altice Finco SA	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
ArcelorMittal	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Ardagh Packaging Finance Plc	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Astaldi SpA	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Beni Stabili SpA SIIQ	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Boparan Finance Plc	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
British Airways Plc	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Cable & Wireless Ltd	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Care UK Health & Social Care PLC	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Cerved Group SpA	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Clariant AG	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
CNH Industrial NV	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
ConvaTec Healthcare E SA	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Deutsche Lufthansa AG	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Dry Mix Solutions Investissements SAS	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
EDP - Energias de Portugal SA	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Eileme 2 AB	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %

Fiat Chrysler Automobiles N.V.	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Financiere Quick SAS	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Finmeccanica SpA	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Galapagos Holding SA	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Galp Energia SGPS SA	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Grupo Isolux Corsan Finance BV	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Hema BondCo I BV	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
HOCHTIEF AG	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Iceland Bondco Plc	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
INEOS Group Holdings SA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
J. Sainsbury	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Jaguar Land Rover Automotive Plc	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Ladbroke Plc	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Lock Lower Holding AS	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Louis Dreyfus Commodities BV	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Loxam SAS	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Matalan Finance PLC	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Melia Hotels International SA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Metsa Board OYJ	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Monitchem HoldCo 3 SA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
New Look Bondco I Plc	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Nokia OYJ	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Norske Skogindustrier ASA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Novafives SAS	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Numericable-SFR SAS	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
NXP BV	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Peugeot SA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Pizzaexpress Financing I Plc	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Play Finance I SA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Portugal Telecom International Finance BV	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Premier Foods Finance PLC	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
R&R Ice Cream PLC	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Rallye SA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Roxel SA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Schaeffler Finance BV	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Selecta Group BV	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Smurfit Kappa Acquisitions	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Stena AB	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Stonegate Pub Co Financing Plc	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Stora Enso OYJ	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Sunrise Communications Holdings SA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Techem GmbH	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Telecom Italia SpA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Tesco	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
ThyssenKrupp AG	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Trionista HoldCo GmbH	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
TUI AG	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
TVN Finance Corp III AB	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Unilabs Subholding AB	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Unitymedia KabelBW GmbH	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
UPC Holding BV	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Virgin Media Finance Plc	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Vougeot Bidco Plc	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Wind Acquisition Finance SA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Ziggo Bond Finance BV	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %

**The following elections apply to each Reference Entity.**

<b>All Guarantees</b>	Applicable
<b>Credit Events:</b>	Bankruptcy Failure to Pay Grace Period Extension Not Applicable Restructuring
<b>Provisions relating to Restructuring Credit Event:</b>	Reference Item Condition 2.11 Mod Mod R Applicable
<b>Multiple Holder Obligation:</b>	Provisions relating to Reference Item Condition 2.12

	Applicable
<b>Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation</b>	Applicable
<b>Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation</b>	Applicable
<b>Obligation Category:</b>	Borrowed Money
<b>Obligation Characteristics: (select all of which apply)</b>	None
<b>Additional Obligation(s)</b>	Not Applicable
<b>Excluded Obligation(s):</b>	Not Applicable
<b>Valuation Obligation Category: (select one only)</b>	Bond or Loan
<b>Valuation Obligation Characteristics: (select all which apply)</b>	Not Subordinated Standard Specified Currencies Assignable Loan Consent Required Loan Transferable Maximum Maturity: 30 years Not Bearer
<b>Additional Valuation Obligation(s):</b>	Not Applicable
<b>Excluded Valuation Obligation(s):</b>	Not Applicable

- (viii) Default Requirement: Reference Item Condition 2.10 applies
- (ix) Payment Requirement: Reference Item Condition 2.10 applies
- (x) Credit Event Determination Date: Notice of Publicly Available Information: Applicable  
If Applicable:  
Public Source(s): Any Public Source  
Specified Number: One
- (xi) Credit Event Backstop Date Adjustment: Applicable – the Credit Exposure Start Date is the Issue Date
- (xii) Merger Event: Reference Item Condition 2.9 Not Applicable
- (xiii) Unwind Costs: Standard Unwind Costs
- (xiv) Provisions relating to Monoline Insurer as Reference Entity: Reference Item Condition 2.13 Not Applicable
- (xv) Provisions relating to LPN Reference Entities: Reference Item Condition 2.15 Not Applicable
- (xvi) Additional Interest Amount: Not Applicable
- (xvii) Fixed Recovery Percentage: Not Applicable
- (xviii) Valuation Date: Not Applicable
- (xix) Valuation Time: Not Applicable
- (xx) Indicative Quotations: Not Applicable

(xxi) Quotation Method:	Not Applicable
(xxii) Quotation Amount:	Not Applicable
(xxiii) Minimum Quotation Amount:	Not Applicable
(xxiv) Quotation Dealers:	Not Applicable
(xxv) Quotations:	Not Applicable
(xxvi) Valuation Method:	Not Applicable
(xxvii) Calculation Agent City:	London
(xxviii) Business Day Convention:	Following
(xxix) Successor Backstop Date:	Yes
(xxx) Limitation Dates subject to adjustment in accordance with Business Day Convention:	No
(xxxi) Valuation Obligation Observation Settlement Period:	Not Applicable
(xxxii) Accrued Interest:	Not Applicable
(xxxiii) Settlement Currency:	Not Applicable
(xxxiv) Financial Reference Entity Terms:	Not Applicable
(xxxv) Sovereign No Asset Package Delivery:	Not Applicable
(xxxvi) Reference Obligation Only Termination Amount:	Not Applicable
(xxxvii) Subordinated European Insurance Terms:	Not Applicable

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

23.	<b>FX Interest Conversion:</b>	Not Applicable
24.	<b>Fixed Rate Note Provisions</b>	Applicable in respect of the Interest Periods falling during the period from (and including) Issue Date to (but excluding) 20 September 2018
(i)	Rate of Interest:	[INDICATIVELY 6.0 per. cent] <i>(to be confirmed by the Issuer no later than on the Issue Date, not lower than 4.0</i>

		<i>per. cent</i> )per cent. per annum payable annually in arrear
(ii)	Interest Period Date(s):	20 June 2016, 20 June 2017 and 20 June 2018. No Adjustment
(iii)	Interest Payment Date(s):	9 July 2016, 9 July 2017 and 9 July 2018
(iv)	Accrual:	Applicable
	(A) Day Count Fraction:	30/360
25.	<b>Variable Rate Note Provisions</b>	Applicable. Interest will accrue on the basis specified below in respect of the Interest Periods falling during the period from (and including) 20 June 2018 to (but excluding) 20 June 2022
(i)	Type of Variable Rate Notes:	The Notes are: Floating Rate Notes
(ii)	Specified Period:	Not Applicable
(iii)	Interest Period Date(s):	20 June 2019, 20 June 2020, 20 June 2021 and 20 June 2022. No Adjustment.
(iv)	Interest Payment Dates:	9 July 2019, 9 July 2020, 9 July 2021 and 9 July 2022
(v)	Interest Determination Date(s):	The second TARGET Settlement Day prior to the start of each Interest Period
(vi)	Linear Interpolation:	Not Applicable
(vii)	Day Count Fraction:	30/360
26.	<b>Provisions for specific types of Variable Rate Notes</b>	Applicable. Interest will accrue on the basis specified below for the Interest Periods specified below
(i)	Floating Rate Note Provisions:	Applicable in respect of the Interest Periods falling during the period from (and including) 20 June 2018 to (but excluding) 20 June 2022.
	(A) Leverage:	Not Applicable
	(B) Margin:	[INDICATIVELY 3.50 per. cent] <i>(to be confirmed by the Issuer no later than on the Issue Date, not lower than 2.50 per. cent)</i>
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>	Applicable



- (i) Accrual of Interest upon Credit Event: Not Applicable
- (ii) Portfolio Linked Interest Adjustment: Applicable
- (iii) Credit Event Observation Dates: 20 June 2016, 20 June 2017, 20 June 2018, 20 June 2019, 20 June 2020, 20 June 2021 and 20 June 2022.

## **PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION**

- 30. **Call Option** Not Applicable
- 31. **Put Option** Not Applicable
- 32. **Early Redemption**
  - (i) Early redemption for tax reasons: Applicable
  - (ii) Notice Period relating to early redemption for tax reasons:
    - Minimum Period: 15 days
    - Maximum Period: Not applicable
  - (iii) Early Redemption Amount payable (a) on redemption for taxation reasons or (b) on an illegality or (c) on an Event of Default or (d) in the case of Reference Item-Linked Notes, following an early redemption pursuant to the provisions of the relevant Reference Item Schedule: As set out in the General Conditions
  - (iv) Early Redemption Amount includes amount in respect of interest: Yes: no additional amount in respect of interest to be paid
- 33. **Autocall Early Redemption:** Not Applicable
- 34. **Final Redemption Amount** Subject as provided in Redemption Payout Condition 2 (*Redemption in respect of Credit-Linked Notes*), EUR 1,000 per Calculation Amount.
- 35. **FX Principal Conversion:** Not Applicable
- 36. **Reference Item-Linked Redemption Provisions** Not Applicable
- 37. **Redemption Valuation Provisions**
  - (i) Initial valuation to determine Not Applicable

[Reference Item Initial<sub>i</sub>/Reference Item TOM Initial<sub>i,j</sub>]:

- |       |  |                |
|-------|--|----------------|
| (ii)  | Final Valuation to determine [Reference Item Final <sub>i</sub> / Reference Item TOM Final <sub>i,j</sub> ]: | Not Applicable |
| (iii) | Periodic Valuation:  | Not Applicable |
| (iv)  | Continuous Valuation:  | Not Applicable |
| (v)   | Daily Valuation:   | Not Applicable |
| (vi)  | FX valuation:  | 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 6 of Part B below |
| 39. | New Global Note form:   | Not Applicable   |
| 40. | Applicable Business Centre(s):  | London and Helsinki  |
| 41. | Business Day Convention:  | Following Business Day Convention  |
| 42. | Applicable Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Business Days: | Helsinki   |
| 43. | Notices to be published on:   | On the homepage of Danske Bank Oyj or as specified in General Condition 15 ( <i>Notices</i> )                    |
| 44. | Talons for future Coupons to be attached to Definitive Notes:                                 | No   |
| 45. | Name and address of the Calculation Agent:  | Danske Bank A/S, Holmens Kanal 2-12, 1092 Copenhagen K, Denmark  |

Signed on behalf of the Issuer:

By:

*Duly authorised*

By:

*Duly authorised*

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

## PART B - OTHER INFORMATION

### 1. Listing and Admission to Trading

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

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

Save as discussed in the “*Subscription and Sale*” section of the Base Prospectus, 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. Yield (*Fixed Rate Notes only*)

Indication of yield:	Not Applicable
----------------------	----------------

### 5. Information relating to Reference Entity, explanation of effect on value of investment and associated risks and other information concerning the Reference Entity: (*Credit-Linked Notes only*)

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

Details of the past performance of the entities comprising the Markit iTraxx Europe Crossover Series 23 Index, which determined the initial Reference Entities as mentioned in the Table hereto, can be found on the website address [www.markit.com](http://www.markit.com) and more specifically under “Products & Services” and “Indices”. Information on the Index is available on Bloomberg information system (Bloomberg code: ITRX XOVER CDSI S23 7Y Corp).

Specific information on an individual Reference Entity can be found on the official websites of such Reference Entity and in financial reports (if any) from credit rating agencies such as Fitch,

Inc (www.fitchratings.com), Standard & Poor's Financial Services LLC (a subsidiary of The McGraw-Hill Companies, Inc) (www.standardandpoors.com) or Moody's Investors Services (www.moodys.com) published in relation to such Reference Entity.

**6. Operational Information:**

ISIN Code: FI4000170535

Common Code: 170535

New Global Note intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: Not Applicable

Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, *société anonyme* and the relevant identification number(s): [TBD]

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

**7. Distribution**

(i) Name and address of Dealer: Danske Bank Oyj, Hiililaiturinkuja 2, 00180 Helsinki, Finland

(ii) Total commission and concession: The Authorised Offeror will be paid aggregate commissions equal to no more than 0,86 per cent per annum, and expenses may be charged, but no more than 2 per cent of the principal amount of the Notes

In addition to the commission above, the Issuer is charging an arranger fee that is included in the investment amount. The arranger fee, that is calculated on an annual basis, is expected to be maximum 0,15 % per year (provided that the Notes are kept until the Maturity Date).

(iii) TEFRA Rules: Not Applicable

- |       |  |   |
|-------|--|---|
| (iv)  | Non-exempt Offer where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus: | Applicable  |
| (v)   | Non-exempt Offer Jurisdictions:  | Finland   |
| (vi)  | Offer Period:  | The period between 4 September 2015 and 14 October 2015 |
| (vii) | Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:    | Not Applicable  |

**8. 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 Rate of Interest to be at least 4.00 per cent. and 3 Month EURIBOR + 2.5% respectively per annum.</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 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   |

<p>Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:]</p>	<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>
<p>Manner in and date on which results of the offer are to be made public:</p>	<p>After the Offer Period the results of the offer will be specified in the applicable Final Terms that will be published on the homepage of Danske Bank on or about the Issue Date.</p>
<p>Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:</p>	<p>Not Applicable</p>
<p>Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:</p>	<p>Not Applicable</p>
<p>Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:</p>	<p>Not Applicable</p>
<p>Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:</p>	<p>Subscription fee or purchases fees up to 2.00 per cent being specified that the Authorised Offeror can waive such fees.</p>

## SECTION A- 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, 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 Offerors</b>”).</p>
	<p><i>Offer period:</i> The Issuer’s consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Notes during 4 September 2015 to (and including) 14 October 2015 (the “<b>Offer Period</b>”).</p>

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

#### Section B – Issuer

Element	Title	
B.1	<b>Legal and Commercial Name</b>	Danske Bank A/S (the “ <b>Issuer</b> ”).
B.2	<b>Domicile/ Legal Form/ Legislation/ Country of Incorporation</b>	The Issuer was founded in Denmark and incorporated on 5 October 1871. The Issuer is a commercial bank with limited liability and carries on business under the Danish Financial Business Act. The Issuer is registered with the Danish Commerce and Companies Agency and the Danish corporate registration number is 61126228.
B.4b	<b>Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates</b>	Not Applicable - There are no known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the Issuer’s prospects for its current financial year.
B.5	<b>Description of the Group</b>	The Issuer is the parent company of the Danske Bank Group (the “ <b>Group</b> ”).  The Issuer is an international retail bank that operates in 15 countries with a focus on the Nordic region and with larger retail banking operations in Northern Ireland, Estonia, Latvia and Lithuania.
B.9	<b>Profit forecast or estimate</b>	Not Applicable - No profit forecast or estimates have been made in this Base Prospectus.
B.10	<b>Qualifications to audit report</b>	Not Applicable - No qualifications are contained in any audit report incorporated by reference in the Base Prospectus.



B.12	Selected historical key financial information		
	(DKK millions)	Twelve months ended 31 December 2014 <sup>1</sup>	Twelve months ended 31 December 2013
	<b>Income statement:</b>		
	Total income	40,000	39,740
	Operating expenses	22,641	23,794
	Goodwill impairment charges	9,099	-
	Loan impairment charges	2,788	4,111
	Profit before tax, core	9,472	11,836
	Profit before tax, non-core	(1,503)	(1,777)
	Profit before tax	7,969	10,059
	Tax	4,020	2,944
	<b>Net profit for the year</b>	<b>3,948</b>	<b>7,115</b>
	<b>Balance sheet:</b>		
	Loan and advances	1,563,729	1,536,773
	Trading portfolio assets	742,512	695,722
	Assets in non-core	32,329	41,837
	Other assets	1,114,445	952,725
	<b>Total assets</b>	<b>3,453,015</b>	<b>3,227,057</b>
	Deposits	763,441	776,412
	Bonds issued by Realkredit Danmark	655,965	614,196
	Trading portfolio liabilities	550,629	435,183
	Liabilities in non-core	4,950	17,476
	Other liabilities	1,325,647	1,238,133
	<b>Total liabilities</b>	<b>3,300,632</b>	<b>3,081,400</b>
	<b>Additional tier 1 etc.</b>	<b>5,675</b>	<b>-</b>
	<b>Shareholders' equity</b>	<b>147,708</b>	<b>145,657</b>
	(DKK millions)	First half year ended 30 June 2015	First half year ended 30 June 2014 <sup>2</sup>
	<b>Income statement:</b>		
	Total income	23,179	21,797
	Operating expenses	10,750	11,021
	Goodwill impairment charges	-	-
	Loan impairment charges	283	1,267
	Profit before tax, core	12,146	9,509

	Profit before tax, non-core	30	(794)
	Profit before tax	12,176	8,715
	Tax	2,757	1,791
	<b>Net profit for the period</b>	<b>9,419</b>	<b>6,924</b>
	<b>Balance sheet:</b>		
	Loan and advances	1,601,060	1,566,498
	Trading portfolio assets	596,739	696,500
	Assets in Non-core	30,326	36,107
	Other assets	1,224,088	974,380
	<b>Total assets</b>	<b>3,452,213</b>	<b>3,273,485</b>
	Deposits	839,690	763,571
	Bonds issued by Realkredit Danmark	691,544	648,068
	Trading portfolio liabilities	485,838	407,457
	Liabilities in non-core	6,065	8,505
	Other liabilities	1,269,021	1,290,746
	<b>Total liabilities</b>	<b>3,292,158</b>	<b>3,118,347</b>
	<b>Additional tier 1 etc.</b>	<b>11,340</b>	<b>5,668</b>
	<b>Shareholders' equity</b>	<b>148,715</b>	<b>149,470</b>
	<b>Statement of no material adverse change</b>	There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2014, the last day of the financial period in respect of which the most recently audited financial statements of the Issuer have been prepared.	
	<b>Description of significant changes to financial or trading position</b>	There has been no significant change in the financial position of the Issuer or of the Issuer and its subsidiaries taken as a whole since 30 June 2015, the last day of the financial period in respect of which the most recent financial statements of the Issuer have been prepared.	
<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.	

<sup>1</sup> By virtue of the Prospectus Supplement No. 1 dated 30 July 2015, changes have been made to the financial figures for 2014 as presented in note 1 to the Interim report - first half 2015.

<sup>2</sup> By virtue of the Prospectus Supplement No. 1 dated 30 July 2015, changes have been made to the financial figures for 2014 as presented in note 1 to the Interim report - first half 2015.

<p><b>B.14</b></p>	<p><b>Dependence on other entities within the Group</b></p>	<p>See Element B.5. Not Applicable – The Issuer is not dependent on any other entities within the Group.</p>												
<p><b>B.15</b></p>	<p><b>Principal activities</b></p>	<p>The Group is the leading financial service provider in Denmark – and one of the largest in the Nordic region – measured by total assets as at 31 December 2014 (Source: Finansrådet (Danish Bankers’ Association)). The Group offers its customers in Denmark and in its other markets a broad range of services that, depending on the market, include services in banking, mortgage finance, insurance, trading, leasing, real estate agency and investment management. The Group has a leading market position in Denmark and is one of the larger banks in Northern Ireland and Finland. The Group also has significant operations in its other main markets of Sweden, Norway and the Baltics.</p>												
<p><b>B.16</b></p>	<p><b>Controlling shareholders</b></p>	<p>Not Applicable – The Issuer is not aware of any shareholder or group of connected shareholders who directly or indirectly control the Issuer.</p>												
<p><b>B.17</b> <i>(Applicable for Annexes V and XIII)</i></p>	<p><b>Credit ratings assigned to the Issuer</b></p>	<p>As at the date of the Base Prospectus, as supplemented, the Issuer has been rated by the following rating agencies: Moody’s Investors Service Ltd. (“<b>Moody’s</b>”), Standard &amp; Poor’s Credit Market Services Europe Limited (“<b>S&amp;P</b>”) and Fitch Ratings Ltd (“<b>Fitch</b>”).</p> <p>The Issuer ratings are as follows:</p> <table border="0" data-bbox="602 1182 1437 1419"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">Moody’s</th> <th style="text-align: center;">S&amp;P</th> <th style="text-align: center;">Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating</td> <td style="text-align: center;">A2</td> <td style="text-align: center;">A</td> <td style="text-align: center;">A</td> </tr> <tr> <td>senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating</td> <td style="text-align: center;">P-1</td> <td style="text-align: center;">A-1</td> <td style="text-align: center;">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> <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	A2	A	A	senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating	P-1	A-1	F1
	Moody’s	S&P	Fitch											
senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating	A2	A	A											
senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating	P-1	A-1	F1											

## Section C – Notes

Element	Title	
C.1	<b>Description of Notes/ISIN</b>	<p>The Notes are Credit-Linked Notes.</p> <p>The Series number is DDBO GTM 2448. The Tranche number is 1.</p> <p>The International Securities Identification Number (ISIN) is FI4000170535. The Common Code is 400017053.</p> <p>The calculation amount (“CA”) is EUR 1,000.</p>
C.2	<b>Currency</b>	<p>The Notes are denominated in EUR and the specified currency for payments in respect of the Notes is EUR.</p>
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 unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, present and future save for certain mandatory exceptions provided by law, including those required as a result of the BRRD being implemented into Danish law.</p> <p><b>Taxation</b></p> <p>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</p>

		<p>cross-default.</p> <p><b>Events of default</b></p> <p>The terms of the Notes will contain, amongst others, the following events of default: (i) default in payment of any principal or interest due in respect of the Notes, continuing for a period of 5 days after the date on which notice has been given to the Issuer; (ii) default in the performance or observance of any other obligation of the Issuer under the Notes and such default remains unremedied for 30 days after notice requiring remedy has been given to the Issuer; (iii) a legal process is levied or enforced or sued out upon or against any part of the assets of the Issuer which is material in its effect upon the operation of the Issuer and is not discharged or stayed within 60 days of having been so levied, enforced or sued out, (iv) events relating to the bankruptcy of the Issuer; and (v) the Danish Financial Supervisory Authority files a petition for the suspension of payments of the Issuer.</p> <p><b>Meetings</b></p> <p>The terms of the Notes will contain provisions for calling meetings of holders to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p><b>Governing Law</b></p> <p>English law, except that the registration of the Notes in Euroclear Finland Oy shall be governed by Finnish law.</p>
C.9	<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><i>Fixed Rate Notes:</i> The Notes bear interest in respect of each interest period falling during the period from (and including) the Issue Date to (but excluding) 20 June 2018 at the fixed rate of [INDICATIVELY 6.0 per cent] (to be confirmed by the Issuer no later than on the Issue Date, not lower than 4.0 per cent) per cent. per annum.</p> <p><i>Variable Rate Notes:</i> The Notes are Floating Rate Notes.</p> <p><i>Floating Rate Notes:</i> The rate of interest in respect of in respect of each interest period falling during the period from (and including) 20 June 2018 to (but excluding) 20 June 2022 will be calculated by reference to the following formula:</p> $(\text{Leverage} \times \text{Relevant Rate}) + \text{Margin}$ <p>For the purposes of the above:</p> <p>“<b>Reference Item</b>” means 3 month EUR EURIBOR.</p>

		<p>“<b>Relevant Rate</b>” means, in respect of the relevant interest determination date for an interest period, the underlying rate of the Reference Item for such interest determination date.</p> <p>“<b>Leverage</b>” = 100%</p> <p>“<b>Margin</b>” = [INDICATIVELY 3.50 per. cent] (<i>to be confirmed by the Issuer no later than on the Issue Date, not lower than 2.50 per. cent</i>)</p>
--	--	--

<b>C.11</b>	<b>Admission to trading</b>	Application will be made to the Irish Stock Exchange
-------------	-----------------------------	--

<b>C.15</b> <i>(Applicable for Annex XII)</i>	<b>Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s)</b>	<p>The Notes are fixed rate Notes</p> <p>The Notes are also Credit-Linked Notes. Following the occurrence of a Credit Event in respect of the Reference Entity, (being, a bankruptcy, a failure to pay or a restructuring in respect of the Reference Entity).</p> <p>Interest in respect of the Notes will cease to accrue from the interest period date falling prior to the credit event observation date following the credit event determination date or, if none, no interest will be paid and the Notes will be redeemed by payment of the Credit Event Redemption Amount (determined as specified in C.18 below).</p> <p>See also Element C.18 below.</p>
--	--	---

<b>C.16</b>	<b>Maturity date and final reference date</b>	The maturity date is 15 July 2022.
-------------	---	------------------------------------

<b>C.17</b> <i>(Applicable for Annex XII)</i>	<b>Settlement procedure of derivative securities</b>	The Notes are cash settled Notes.
--	--	-----------------------------------

		<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</p>
--	--	--

	<p>under the Notes or that any arrangements made to hedge its obligations under the Notes has or will become illegal in whole or in part as a result of compliance with any applicable present or future law (an “<b>illegality</b>”), the Issuer may redeem the Notes early and, if and to the extent permitted by applicable law, will pay an amount equal to the early redemption amount in respect of each calculation amount.</p> <p>In the circumstances specified above, the “<b>early redemption amount</b>” payable on any such early redemption of the Notes will be an amount determined by the Calculation Agent which represents the fair market value of each calculation amount of the Notes (which amount shall include amounts in respect of interest) on a day selected by the Issuer (in the case of an early redemption following an illegality, ignoring the relevant illegality), but adjusted (except in the case of an early redemption following an event of default) to account for losses, expenses and costs to the Issuer and/or its affiliates of unwinding any hedging and funding arrangements in respect of the Notes, provided that, for the purposes of determining the fair market value of each calculation amount of the Notes following an event of default, no account shall be taken of the financial condition of the Issuer which shall be presumed to be able to perform fully its obligations in respect of the Notes.</p>
--	---

	<p><b><i>Redemption at maturity</i></b></p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, the Notes will be redeemed at their Final Redemption Amount on the Maturity Date.</p> <p>The maturity date is 15 July 2022.</p> <p>Subject as provided below under “Redemption following the occurrence of a Credit Event”, the “Final Redemption Amount” is par.</p>
--	---

	<p><b><i>Redemption following the occurrence of a Credit Event</i></b></p> <p>Notwithstanding the above provisions, if a credit event determination date has occurred in respect of any specified reference entity the Issuer will redeem the Notes, each Note being redeemed at the Credit Event Redemption Amount on the Credit Event Redemption Date.</p> <p><b>Credit Event Redemption Date</b>” means the later of (a) the day falling three Business Days following the date as of which a credit event determination date has occurred or is determined not to have occurred in respect of each reference entity which is relevant for the determination of the Credit Event Redemption amount and (b) the Maturity Date, subject to adjustment.]</p> <p><b>“Credit Event Redemption Amount”</b> means:</p>
--	--

the Final Redemption Amount determined by the Calculation Agent as specified above except that references to “CA” in the definition of “Relevant Principal Amount” shall instead be references to the Credit Event Redemption Amount determined as an amount calculated by the Calculation Agent equal to each Note’s *pro rata* share of

$$\left( \sum_{1..n} \text{RENA}_{u,i} \right) + \left( \sum_{1..n} \text{RENA}_{A,i} \times \text{FP}_{A,i} \right) - \text{UC}; ]$$

Where:

“RENA” is the Reference Entity Notional Amount, with  $\text{RENA}_{u,i}$  being the Reference Entity Notional Amount in respect of any Reference Entity<sub>i</sub> for which a credit event determination date has not occurred and being deemed to be zero for all other Reference Entities and  $\text{RENA}_{A,i}$  is the Reference Entity Notional Amount in respect of any Reference Entity<sub>i</sub> for which a credit event determination date has occurred and being deemed to be zero for all other Reference Entities;

“FP” is 0 %, with  $\text{FP}_{A,i}$  being such value in respect of the Reference Entity for which a credit event determination date has occurred;

“UC” is an amount determined by the Calculation Agent equal to the aggregate sum of (without duplication) all costs (including loss of funding), fees, charges, expenses, tax and duties incurred by the Issuer and/or any of its Affiliates in connection with the redemption or credit settlement of the Notes and the related termination, settlement or re-establishment of any hedging arrangements; and

“n” is the number of Reference Entities.

The Credit Event Redemption Amount shall not be less than zero.

C.20	Underlying	The Reference Entity are		
Reference Entity	Reference Entity Notional Amount	Reference Obligation	Set/Zero Recovery Price	
Abengoa SA	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %	
Alcatel-Lucent	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %	
Altice Finco SA	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %	
ArcelorMittal	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %	
Ardagh Packaging Finance Plc	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %	
Astaldi SpA	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %	
Beni Stabili SpA SIIQ	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %	
Boparan Finance Plc	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %	
British Airways Plc	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %	
Cable & Wireless Ltd	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %	
Care UK Health & Social Care PLC	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %	
Cerved Group SpA	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %	
Clariant AG	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %	
CNH Industrial NV	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %	



ConvaTec Healthcare E SA	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Deutsche Lufthansa AG	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Dry Mix Solutions	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Investissements SAS			
EDP - Energias de Portugal SA	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Eileme 2 AB	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Fiat Chrysler Automobiles N.V.	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Financiere Quick SAS	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Finmeccanica SpA	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Galapagos Holding SA	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Galp Energia SGPS SA	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Grupo Isolux Corsan Finance BV	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Hema BondCo I BV	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
HOCHTIEF AG	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Iceland Bondco Plc	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
INEOS Group Holdings SA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
J. Sainsbury	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Jaguar Land Rover Automotive Plc	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Ladbrokes Plc	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Lock Lower Holding AS	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Louis Dreyfus Commodities BV	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Loxam SAS	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Matalan Finance PLC	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Melia Hotels International SA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Metsa Board OYJ	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Monitchem HoldCo 3 SA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
New Look Bondco I Plc	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Nokia OYJ	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Norske Skogindustrier ASA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Novafives SAS	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Numericable-SFR SAS	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
NXP BV	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Peugeot SA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Pizzaexpress Financing 1 Plc	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Play Finance 1 SA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Portugal Telecom International Finance BV	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Premier Foods Finance PLC	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
R&R Ice Cream PLC	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Rallye SA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Rexel SA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Schaeffler Finance BV	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Selecta Group BV	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Smurfit Kappa Acquisitions	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Stena AB	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Stonegate Pub Co Financing Plc	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Stora Enso OYJ	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Sunrise Communications Holdings SA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Techem GmbH	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Telecom Italia SpA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Tesco	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
ThyssenKrupp AG	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Trionista HoldCo GmbH	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
TUI AG	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
TVN Finance Corp III AB	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Unilabs Subholding AB	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Unitymedia KabelBW GmbH	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
UPC Holding BV	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Virgin Media Finance Plc	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Vougeot Bidco Plc	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Wind Acquisition Finance SA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Ziggo Bond Finance BV	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
		Information relating to the Reference Entity is available from	

		internationally recognised published or electronically displayed sources such as Bloomberg and any web-site of the 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, insurance risk and pension risk;</li> <li>• regulatory changes could materially affect the Issuer’s business;</li> <li>• the Issuer will face increased capital and liquidity requirements as a result of the new framework implementing, among other things, the Basel Committee on Banking Supervision’s proposals imposing stricter capital and liquidity requirements upon banks in the EU;</li> <li>• the implementation of a bank recovery and resolution directive or 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</i></p>

		<i>based on information currently available to it and which it may not currently be able to anticipate.</i>
		Notes may involve a high degree of risk. There are certain factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with investing in the Notes, which include, without limitation, the following: an active secondary market in respect of the Notes may never be established or may illiquid and this would adversely affect the value at which an investor could sell its Notes, if an investor holds Notes which are not denominated in the investor's home currency, it will be exposed to movements in exchange rates adversely affecting the value of its holding and the imposition of exchange controls could result in an investor not receiving payment on those Notes, the market value of the Notes will be affected by a number of factors independent of the creditworthiness of the Issuer, credit ratings assigned to the Issuer may not reflect all the risks associated with an investment in the Notes, the Notes may not be a suitable investment for all investors, because the VP Systems Notes are dematerialised securities, investors will have to rely on the clearing system procedures for transfer, payment and communication with the Issuer, taxes and expenses may be payable by holders in connection with the Notes, there may be withholding under the EU Savings Directive, U.S. Foreign Account Tax Compliance Act withholding may affect payments on the Notes, the Hiring Incentives to Restore Employment Act withholding may affect payments on the Notes, the proposed financial transactions tax may apply in respect of certain dealings in Notes, the Terms and Conditions of the Notes contain provisions which may permit their modification without the consent of all investors, the value of the Notes could be adversely affected by a change in applicable laws or administrative practice, the Issuer has issued covered bonds and if any relevant claims in respect of these covered bonds are not met out of the pool of assets or the proceeds arising from it, any remaining claims will subsequently rank pari passu with the Issuer's obligations under the Notes.
		In addition, there are certain factors which are material for the purpose of assessing the risks relating to the structure of the Notes, which include, without limitation, the following: if the Issuer's obligations under the Notes become illegal, the Issuer may redeem the Notes, the value of Fixed Rate Notes may be affected by movements in market interest rates.

		<p>There are certain additional risks associated with Credit-Linked Notes: prospective investors in the Notes should understand the risks of transactions involving the Notes and should reach an investment decision only after careful consideration, with their advisers, of the suitability of the Notes in light of their particular financial circumstances, the information set forth in the Base Prospectus and the information regarding the Notes and the Reference Entity to which the value of and payments in respect of the Notes relate. Fluctuations in the value and/or volatility of obligations issued or guaranteed by a Reference Entity may affect the value of the Notes and the occurrence of a Credit Event in respect of a Reference Entity will reduce the amount of interest and principal payable and may alter the timing of redemption. Investors may risk losing their entire investment. Investors will have no claim against any Reference Entity. Hedging arrangements of the Issuer may affect the value of the Notes and there may be conflicts of interest in respect of the Notes. The terms of the Notes may change by reference to market convention and as a result of determinations made by a relevant Credit Derivatives Determination Committee. A Reference Entity may be replaced due to events beyond the control of the Issuer. The risk associated with the Notes may increase as a result of changes to the Notes after the issue date.</p>
D.6	<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 [ACCRUED] INTEREST, AND MAY IN CERTAIN CIRCUMSTANCES BE ZERO. INVESTORS MAY LOSE THE VALUE OF THEIR ENTIRE INVESTMENT, OR PART OF IT, AS THE CASE MAY BE.]</b></p>

#### Section E – Offer

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

		<p>EUR 1,000,000, or (ii) the Issuer does not determine the Rate of Interest to be at least 4.00 per cent. and 3 Month EURIBOR + 2.50 % respectively per annum.</p> <p>Further, the Issuer has the right to cancel the offer and the subsequent issue of the Notes if in the sole and absolute discretion of the Issue, during the Offer Period, there is a domestic or international material change in interest levels and/or the volatility in the underlying equities, an economic, financial, political or market related material change, which in the sole and absolute discretion of the Issuer makes the offering of Notes inexpedient.</p> <p>An Investor intending to acquire or acquiring any Notes in a Non-exempt Offer from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of such Notes to an Investor by such Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Offeror and such Investor including as to price, allocations and settlement arrangements.</p>
<b>E.4</b>	<b>Interests material to the issue/offer, including conflicting interests</b>	The Authorised Offeror will be paid aggregate commissions maximum to 6.0 per cent. of the principal amount of the Notes. So far as the Issuer is aware, no other person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.
<b>E.7</b>	<b>Expenses charged to the investor</b>	No expenses are being charged to an investor by the Issuer. However, expenses may be charged by the Authorised Offeror up to 2 per cent. of the nominal amount of the Notes to be purchased by the relevant investor.

## TIIVISTELMÄ

Tiivistelmät koostuvat sääntelyn edellyttämistä tiedoista, joita kutsutaan nimellä ”osatekijät”. Nämä osatekijät on numeroitu jaksoittain A–E (A.1–E.7). Tämä Tiivistelmä sisältää kaikki ne osatekijät, jotka Velkakirjoista ja Liikkeeseenlaskijasta tulee esittää tiivistelmässä. Osatekijöiden numerointi ei välttämättä ole juokseva, koska kaikkia osatekijöitä ei ole tarpeen esittää tiivistelmässä. Vaikka arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonne edellyttäisi jonkin osatekijän sisällyttämistä tiivistelmään, on mahdollista, ettei kyseistä osatekijää koskevaa merkityksellistä tietoa ole lainkaan. Tällöin osatekijä tulee kuvata lyhyesti tiivistelmässä, ja siinä tulee selittää, miksi se ei sovellu.

### Jakso A – Johdanto ja varoitukset

Osatekijä	
A.1	<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 käänköskustannuksista.</li> <li>• Siviilioikeudellista vastuuta ei sovelleta Liikkeeseenlaskijaan missään tällaisessa jäsenvaltiossa vain tämän tiivistelmän perusteella, sen käänkö mukaan luettuna, ellei tiivistelmä ole harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen suhteessa Ohjelmaesitteen muihin osiin ja relevantteihin Lopullisiin ehtoihin tai ellei siinä 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 Fondkomission 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 4.9.2015 - 14.10.2015 (<b>”Tarjousaika”</b>).</p>
	<p><i>Suostumuksen ehdot:</i> Liikkeeseenlaskijan suostumuksen ehtoina on, että suostumus (a) on voimassa ainoastaan Tarjousaikana ja (b) koskee ainoastaan tämän Ohjelmaesitteen käyttöä Velkakirjaerien Ilman poikkeusta tehtävissä tarjouksissa Suomessa.</p>

	<p>MIKÄLI SJOITTAJA AIKOO HANKKIA TAI HANKKII VELKAKIRJOJA VALTUUTETULTA TARJOAJALTA ILMAN POIKKEUSTA TEHTÄVÄSSÄ TARJOUKSESSA JA VALTUUTETTU TARJOAJA TARJOAA TAI MYÖ VELKAKIRJOJA SJOITTAJALLE, TÄMÄ TEHDÄÄN VALTUUTETUN TARJOAJAN JA SJOITTAJAN VÄLISTEN EHTOJEN JA MUIDEN JÄRJESTELYJEN MUKAISESTI MUUN MUASSA HINTAAN, ALLOKAATIOON JA SELVITYSJÄRJESTELYIHIN LIITTYEN. SJOITTAJAN ON PYYDETTÄVÄ TÄLLAISET TIEDOT VALTUUTETULTA TARJOAJALTA TARJOUKSEN AJANKOHTANA, JA VALTUUTETTU TARJOAJA VASTAA TÄLLAISISTA TIEDOISTA.</p>
--	---

#### Jakso B – Liikkeeseenlaskija

Osatekijä	Otsikko	
B.1	Virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi	Danske Bank A/S ("Liikkeeseenlaskija")
B.2	Kotipaikka/ oikeudellinen muoto/sovellettava laki/perustamismaa	Liikkeeseenlaskija perustettiin Tanskassa ja se merkittiin kaupparekisteriin osakeyhtiönä 5.10.1871. Liikkeeseenlaskija on osakeyhtiömuotoinen liikepankki, ja se harjoittaa liiketoimintaa Tanskan rahoitustoimintalain puitteissa. Liikkeeseenlaskija on rekisteröity Tanskan kauppa- ja yritysrekisteriin, ja sen tanskalainen yritysrekisterinumero on 61126228.
B.4b	Tiedossa olevat suuntaukset, jotka vaikuttavat Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan	Ei sovellu – Tiedossa ei ole suuntauksia, epävarmuustekijöitä, vaatimuksia, sitoumuksia tai tapahtumia, jotka kohtuullisesti arvioituina voisivat todennäköisesti vaikuttaa olennaisesti Liikkeeseenlaskijan näkymiin sen meneillään olevan tilikauden aikana.
B.5	Kuvaus Konsernista	Liikkeeseenlaskija on Danske Bank -konsernin ("Konserni") emoyhtiö.  Liikkeeseenlaskija on kansainvälinen vähittäispankki, joka toimii 15 maassa keskittyen Pohjoismaihin ja laajempaan vähittäispankkitoimintaan Pohjois-Irlannissa, Virossa, Latviassa ja Liettuaassa.
B.9	Tulosennuste tai -arvio	Ei sovellu – Tässä Ohjelmaesitteessä ei ole esitetty tulosennusteita tai -arvioita.
B.10	Tilintarkastuskertomuksessa esitetyt muistutukset	Ei sovellu – Tähän Ohjelmaesitteeseen viittaamalla sisällytetyissä tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty muistutuksia.
B.12	Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot	
	(miljoonaa Tanskan kruunua)	<u>1.1.–31.12.2014<sup>1</sup></u> <u>1.1.–31.12.2013</u>
	<b>Tuloslaskelma:</b>	

Tuotot yhteensä	44000	39 740
Toimintakulut	-22 641	-23 794
Liikearvon arvonalentumiskirjaus	-9 099	-
Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset	-2 788	-4 111
Voitto ennen veroja, ydinliiketoiminta	9 472	11 836
Voitto ennen veroja, muu kuin ydinliiketoiminta	-1 503	-1 777
Voitto ennen veroja	7 696	10 059
Verot	-4020	-2 944
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>3 948</b>	<b>7 115</b>
<b>Tase:</b>		
Lainat ja ennakot	1 563 729	1 536 773
Kaupankäyntivarat	742 512	695 722
Varat, muu kuin ydinliiketoiminta	32 329	41 837
Muut varat	1 114 445	952 725
<b>Varat yhteensä</b>	<b>3 453 015</b>	<b>3 227 057</b>
Talletukset	763 441	776 412
Realkredit Danmarkin liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat	655 965	614 196
Kaupankäyntivelat	550 629	435 183
Velat, muu kuin ydinliiketoiminta	4 950	17 476
Muut velat	1 325 647	1 238 133
<b>Velat yhteensä</b>	<b>3 300 632</b>	<b>3 081 400</b>
<b>Ensisijainen lisäpääoma</b>	<b>5 675</b>	<b>-</b>
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>146 708</b>	<b>145 657</b>
(miljoonaa Tanskan kruunua)	<u>1.1.–31.3.2015</u>	<u>1.1.–31.3.2014<sup>2</sup></u>
<b>Tuloslaskelma:</b>		
Tuotot yhteensä	23 179	21 797
Toimintakulut	10 750	11 021
Liikearvon arvonalentumiskirjaus	-	-
Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset	283	1267
Voitto ennen veroja, ydinliiketoiminta	12 146	9509
Voitto ennen veroja, muu kuin ydinliiketoiminta	30	-794
Voitto ennen veroja	12176	8715
Verot	2757	1791
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>9419</b>	<b>6924</b>
<b>Tase:</b>		
Lainat ja ennakot	1 601 060	1 566 498
Kaupankäyntivarat	596 739	696 500
Varat, muu kuin ydinliiketoiminta	30326	36 107
Muut varat	1 224 088	974 380
<b>Varat yhteensä</b>	<b>3 452 213</b>	<b>3 273 485</b>

<sup>1</sup> Ohjelmaesitteen 30.7.2015 päivätyn täydennyksen numero 1 nojalla vuoden 2014 taloudellisia tietoja on muutettu kuten ensimmäistä vuosipuoliskoa koskevan osavuositarkastuksen alaviitteessä 1 on esitetty.

<sup>2</sup> Ohjelmaesitteen 30.7.2015 päivätyn täydennyksen numero 1 nojalla vuoden 2014 taloudellisia tietoja on muutettu kuten ensimmäistä vuosipuoliskoa 2015 koskevan osavuositarkastuksen alaviitteessä 1 on esitetty.



	<p>Talletukset 839 690 763 571</p> <p>Realkredit Danmarkin liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat 691 544 648 068</p> <p>Kaupankäyntivelat 485 838 407 457</p> <p>Velat, muu kuin ydinliiketoiminta 6065 8 505</p> <p>Muut velat 1 269 021 1 290 746</p> <p><b>Velat yhteensä 3 292 158 3 118 347</b></p> <p><b>Ensisijainen lisäpääoma 11 340 5 668</b></p> <p><b>Oma pääoma yhteensä 148 715 149 470</b></p>	
	<p><b>Lausunto siitä, ettei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta</b></p> <p><b>Kuvaus merkittävistä muutoksista taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa</b></p>	<p>Liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta 31.12.2014 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin tilintarkastettu tilinpäätös on laadittu.</p> <p>Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa tai Liikkeeseenlaskijan ja sen tytäryhtiöiden taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa kokonaisuutena katsottuna ei ole tapahtunut merkittävää muutosta 30.6.2015 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin osavuositilintarkastus on laadittu.</p>
<b>B.13</b>	<p><b>Viimeaikaiset tapahtumat, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä</b></p>	<p>Ei sovellu – Viime aikoina ei ole esiintynyt Liikkeenlaskijaan liittyviä tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä.</p>
<b>B.14</b>	<p><b>Riippuvuus muista Konserniin kuuluvista yksiköistä</b></p>	<p>Katso osatekijä B.5. Ei sovellu – Liikkeeseenlaskija ei ole riippuvainen mistään muista Konserniin kuuluvista yksiköistä.</p>
<b>B.15</b>	<p><b>Päätoiminta</b></p>	<p>Konserni on johtava rahoituspalvelujen tarjoaja Tanskassa – ja yksi suurimmista Pohjoismaissa – mitattuna taseen loppusummalla 31.12.2014 (Lähde: Finansrådet (tanskalainen pankkiirien yhdistys)). Konserni tarjoaa asiakkailleen Tanskassa ja muilla markkinoillaan laajan palveluvalikoiman, joka markkinoista riippuen sisältää pankki-, asuntolaina-, vakuutus-, arvopaperivälitys-, leasing-, asuntovälitys- ja varainhoitopalveluja. Konsernilla on johtava markkina-asema Tanskassa, ja se on yksi suuremmista pankeista Pohjois-Irlannissa ja Suomessa. Konsernilla on myös merkittävää toimintaa muilla päämarkkinoillaan Ruotsissa, Norjassa, Irlannissa ja Baltian maissa.</p>

<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 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"> <tr> <td></td> <td>Moody's</td> <td>S&amp;P</td> <td>Fitch</td> </tr> <tr> <td>senioristatuksinen ei-takasijainen pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus</td> <td>A2</td> <td>A</td> <td>A</td> </tr> </table>		Moody's	S&P	Fitch	senioristatuksinen ei-takasijainen pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus	A2	A	A
	Moody's	S&P	Fitch							
senioristatuksinen ei-takasijainen pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus	A2	A	A							
		senioristatuksinen ei-takasijainen lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus								
		senioristatuksinen ei-takasijainen lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus								
		<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

<b>Osatekijä</b>	<b>Otsikko</b>	
<b>C.1</b>	<b>Velkakirjojen kuvaus/ISIN</b>	<p>Velkakirjat ovat luottoriskiin sidottuja velkakirjoja.</p> <p>Sarjan numero on DDBO GTM 2448 . Erän numero on 1.</p> <p>Kansainvälinen arvopaperitunnistenumero (ISIN) on FI4000170535. Common Code -koodi on 400017053. Euroclear Finlandin tunnistenumero on [●].</p> <p>Laskentamäärä (<i>calculation amount, CA</i>) on EUR 1.000.</p>
<b>C.2</b>	<b>Valuutta</b>	Velkakirjat ovat euromääräisiä, ja Velkakirjoihin perustuvat maksusuoritukset tehdään euroissa.
<b>C.5</b>	<b>Velkakirjojen vapaata</b>	Velkakirjoja voi luovuttaa ainoastaan käyttäen Euroclear Finlandin ylläpitämää arvo-osuusjärjestelmää ja -rekisteriä.

	<b>luovutettavuutta koskevat rajoitukset</b>	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.
<b>C.8</b>	<b>Velkakirjoihin liittyvät oikeudet, mukaan lukien etuoikeusjärjestys ja oikeuksille asetetut rajoitukset</b>	Velkakirjojen ehdot liittyvät muun muassa seuraaviin asioihin:  <i><b>Etuoikeusjärjestys</b></i>  Velkakirjat ovat Liikkeeseenlaskijan suorina, ehdottomina, ei-takasijaisia ja vakuudettomia sitoumuksia, joilla on sama etuoikeusjärjestys toisiinsa nähden ja vähintään sama etuoikeusjärjestys Liikkeeseenlaskijan kaikkien muiden nykyisten ja tulevien ei-takasijaisten ja vakuudettomien sitoumusten kanssa lukuun ottamatta tiettyjä lakiin perustuvia pakottavia poikkeuksia, mukaan lukien sitoumukset, jotka on otettu mukaan ns. BRRD-direktiivin (suomeksi ” <i>direktiivi luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten elvytys- ja kriisinratkaisukehyksestä</i> ”) Tanskan lakiin implementoinnin johdosta.
		<i><b>Verotus</b></i>
		Liikkeeseenlaskija ei ole vastuussa tai muutoin velvoitettu maksamaan mitään veroja, joita voi aiheutua Velkakirjoihin liittyen, ja Liikkeeseenlaskijan kaikki maksusuoritukset tehdään tällaisilla mahdollisilla veroilla vähennettyinä.
		<i><b>Panttaamattomuussitoumus ja ristiineräännittäminen</b></i>  Velkakirjojen ehdoissa ei ole panttaamattomuussitoumusta tai ristiineräännittämistä.
		<i><b>Eräännyttämistilanteet</b></i>  Velkakirjojen ehtoihin sisältyvät muun muassa seuraavat eräännyttämistilanteet: (i) Velkakirjoihin perustuva eräänntynyt pääoma tai korko on edelleen maksamatta 5 päivää sen jälkeen, kun laiminlyönnistä on ilmoitettu Liikkeeseenlaskijalle; (ii) Liikkeeseenlaskija ei täytä mitä tahansa muuta Velkakirjoihin perustuvaa velvoitettaan eikä korjaa tilannetta 30 päivän kuluessa siitä, kun Liikkeeseenlaskijalle on ilmoitettu laiminlyönnistä ja vaadittu sen korjaamista; (iii) vireille tulee Liikkeeseenlaskijan omaisuuden osaan kohdistuva oikeudellinen prosessi, joka vaikuttaa olennaisesti Liikkeeseenlaskijan toimintaan ja joka ei raukea 60 päivän kuluessa vireille tulemisesta, (iv) Liikkeeseenlaskijan konkurssiin liittyvät tapahtumat; ja (v) Tanskan finanssivalvonta jättää hakemuksen Liikkeeseenlaskijan maksusuoritusten keskeyttämiseksi.
		<i><b>Kokoukset</b></i>  Velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä Velkakirjojen haltijoiden kutumisesta koolle käsittelemään heidän etuihinsa yleisesti vaikuttavia asioita. Näiden

		määräysten mukaan tiettyjen enemmistöjen päätökset sitovat kaikkia Velkakirjojen haltijoita, mukaan lukien niitä, jotka eivät osallistu kyseessä olevaan kokoukseen ja äänestä siinä, ja niitä, jotka äänestivät enemmistön päätöstä vastaan.
		<i>Sovellettava laki</i>  Englannin laki, paitsi että Velkakirjojen rekisteröintiin Euroclear Finland Oy:ssä sovelletaan Suomen lakia.
C.9	<b>Korko, lunastus ja esittäminen (representation):</b>	<i>Kiinteäkorkoiset velkakirjat:</i> Velkakirjoille kertyy niiden liikkeeseenlaskupäivästä alkaen kiinteää vuotuista korkoa [alustavasti 6,0 %] (vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä olemaan vähintään 4,0 %) prosenttia korkojaksolta joka ajoittuu Liikkeeseenlaskupäivästä (tämä päivä mukaan luettuna) alkavalle ja 20.6.2018 (tämä päivä pois luettuna) päättyvälle ajanjaksolle.
	<b>Nimelliskorko</b>	<i>Vaihtuvakorkoiset velkakirjat:</i> Velkakirjat ovat vaihtuvakorkoisia velkakirjoja.
	<b>Päivä, josta korko lasketaan, ja koron erääntymispäivät</b>	Velkakirjoille kertyy 20.6.2018 alkaen vaihtuvaa korkoa jäljempänä määritellyille korkojaksolle, jonka suuruus määritetään jäljempänä määritellyn Relevantin koron perusteella.
	<b>Jos korko ei ole kiinteä, kuvaus koron määräytymisperusteista</b>	<i>Vaihtuvakorkoiset velkakirjat:</i> Korko lasketaan kultakin korkojaksolta, joka ajoittuu 20.9.2018 (tämä päivä mukaan luettuna) alkavalle ja 20.6.2022 (tämä päivä pois luettuna) päättyvälle ajanjaksolle seuraavalla kaavalla:  $(Vipu \times Relevantti \text{ korko}) + \text{Marginaali}$  Edellä mainittua varten:  ” <b>Kohde-etuus</b> ” tarkoittaa 3 kuukauden EUR EURIBOR korkoa.  ” <b>Relevantti korko</b> ” tarkoittaa korkojakson relevantin koronmäärityspäivän osalta, Kohde-etuuden arvoa tuona koronmäärityspäivänä.  ” <b>Vipu</b> ” = 100 %  ” <b>Marginaali</b> ” = [alustavasti 3,50 %] (vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä olemaan vähintään 2,50 %.)
C.11	<b>Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen</b>	Irlannin pörssille tehdään hakemus Velkakirjojen ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Irlannin pörssissä
C.15	<b>Kuvaus siitä, kuinka [kohde-etuuden/kohde-etuuksien] arvo vaikuttaa</b>	Velkakirjat ovat osin kiinteäkorkoisia ja osin vaihtuvakorkoisia Velkakirjoja.  Velkakirjat ovat myös Luottoon sidottuja velkakirjoja. Jonkin Kohdeyhtiön/Kohdeyhtiöiden Luottotapahtuman (joka on konkurssi, velvoitteen laiminlyönti tai uudelleenjärjestely relevantin Kohdeyhtiön tai sen määrättyjen

	<b>sijoituksen arvoon</b>	<p>velvoitteiden osalta) seurauksena,</p> <p>Korko määritellään Laskentamäärän perusteella, jota on oikaistu ottamalla huomioon Velkakirjan suhteellinen osuus kohdeyhtiön laskennallisesta määrästä (<i>reference entity notional amount</i>) kunkin Kohdeyhtiön osalta, jonka osalta luottotapahtuman päätöspäivä on tapahtunut ennen sellaista luottotapahtuman havaintopäivää, joka osuu korkojakson päivää välittömästi edeltävälle korkojaksopäivälle.</p> <p>Katso myös jäljempänä osatekijä C.18.</p>
<b>C.16</b>	<b>Eräpäivä ja lopullinen viitepäivä</b>	Eräpäivä on 15.7.2022.
<b>C.17</b>	<b>Johdannaisarvopereiden selvitysmenettely</b>	Velkakirjat ovat käteisselvitetäviä Velkakirjoja.
		<p><b><i>Ennenaikainen lunastus</i></b></p> <p>Edellä osatekijän C.8 kohdissa ”Verotus” ja ”Eräännyttämistilanteet” [ja jäljempänä kohdassa ”Häiriöpäivät, markkinahäiriö ja oikaisu”] esitetään tietoja Velkakirjojen ennenaikaisesta lunastamisesta.</p> <p>Lisäksi jos Liikkeeseenlaskija katsoo, että Velkakirjoihin perustuvien velvoitteiden täyttäminen tai Velkakirjoihin perustuvien velvoitteiden suojaamiseksi tehdyt järjestelyt ovat muuttuneet tai muuttuvat kokonaan tai osittain laittomiksi sovellettavan nykyisen tai tulevan lain noudattamisen seurauksena (<b>”lainvastaisuus”</b>), Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Velkakirjat ennenaikaisesti, ja sovellettavan lain sallimassa määrin se maksaa ennenaikaisen lunastusmäärän kunkin laskentamäärän osalta.</p> <p>Edellä kuvatuissa tilanteissa Velkakirjojen ennenaikaisessa lunastuksessa maksettava <b>”ennenaikainen lunastusmäärä”</b> on Laskenta-asiamiehen määrittämä määrä, joka edustaa Velkakirjojen kunkin laskentamäärän käypää markkina-arvoa (joka sisältää korkoon perustuvat määrät) Liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä (ja ennenaikaisen lunastuksen johtuessa lainvastaisuudessa jättäen lainvastaisuus huomioimatta) mutta joka on oikaistu (lukuun ottamatta eräännyttämistilanteesta johtuvaa ennenaikaista lunastamista) ottamalla huomioon Liikkeeseenlaskijalle ja/tai sen lähipiiriin kuuluville tahoille Velkakirjoihin liittyvien suojaus- ja rahoitusjärjestelyjen purkamisesta aiheutuvat tappiot, kulut ja kustannukset, edellyttäen että Velkakirjojen kunkin laskentamäärän käypää markkina-arvoa eräännyttämistilanteen jälkeen määritettäessä Liikkeeseenlaskijan taloudellista asemaa ei oteta huomioon vaan sen oletetaan kykenevän täyttämään Velkakirjoihin perustuvat velvoitteensa täysimääräisesti.</p>
		<p><b><i>Lunastus eräpäivänä</i></b></p> <p>Ellei Velkakirjoja ole aikaisemmin lunastettu tai ostettu ja mitätöity, Velkakirjat</p>

		<p>lunastetaan Lopullisella lunastusmäärällä Eräpäivänä.</p> <p>Eräpäivä on 15.7.2022.</p> <p>Ottaen huomioon jäljempänä kohdassa ” Luottotapahtumasta aiheutuva lunastus” todetun ”Lopullinen lunastusmäärä” on nimellismäärä.</p>
		<p><b>Lunastus Luottotapahtuman seurauksena</b></p> <p>Edellä olevista määräyksistä huolimatta, jälkimmäinen seuraavista (a) [Kolmas/muu] pankkipäivä luottotapahtuman päätöspäivän tai luottotapahtuman tapahtumatta jäämisen päätöspäivän jälkeen kunkin Viiteyhtiön osalta joka on relevantti Luottotapahtumaan sidotun lunastusmäärän määrittämiseksi ja (b) eräpäivä, ehdollisena oikaisulle</p> <p>”<b>Luottotapahtumaan sidottu lunastusmäärä</b>” tarkoittaa:</p> <p><i>Maturity Credit Event Redemption ja Kohde-etuuteen sidottu lunastusmäärä tulevat sovellettavaksi:</i> Laskenta-asiamiehen ylempänä määritellyllä tavalla määrittämä Lopullinen lunastusmäärä kuitenkin siten, että ”Relevantin pääomamäärän” määritelmässä olevat viittaukset ”CA”:an ovat viittauksia ”Luottotapahtumaan sidottuun lunastusmäärään”, joka on laskenta-asiamiehen määrittämä kunkin Velkakirjan suhteellinen osuus seuraavan kaavan mukaan lasketusta määrästä</p> $\left( \sum_{1..n} \text{RENA}_{u,i} \right) + \left( \sum_{1..n} \text{RENA}_{A,i} \times \text{FP}_{A,i} \right) - \text{UC}; ]$ <p>Missä:</p> <p>”<b>RENA</b>” on kohdeyhtiön laskennallinen määrä ja <b>RENA<sub>u,i</sub></b> on kohdeyhtiön laskennallinen määrä sellaisen Kohdeyhtiön osalta, jonka osalta luottotapahtuman päätöspäivää ei ole tapahtunut ja <b>RENA<sub>u,i</sub></b> = 0 muiden Kohdeyhtiöiden osalta, ja <b>RENA<sub>A,i</sub></b> on sellaisen Kohde-yhtiön kohdeyhtiön laskennallinen määrä, jonka osalta luottotapahtuman päätöspäivä on tapahtunut ja <b>RENA<sub>A,i</sub></b> = 0 muiden Kohdeyhtiöiden osalta</p> <p>”<b>FP</b>” on 0 % ja <b>FP<sub>A,i</sub></b> on kyseinen arvo sellaisen Kohde-yhtiön osalta, jonka osalta luottotapahtuman päätöspäivä on tapahtunut]</p> <p>”<b>UC</b>” on laskenta-asiamiehen määrittelemä määrä, joka on kaikkien kulujen (mukaan luettuna rahoitustappiot), palkkioiden, kustannusten, verojen ja muiden maksujen summa (ilman kaksinkertaista laskentaa) joka Liikkeeseenlaskijalle ja/tai sen lähipiirille aiheutuu Velkakirjojen lunastuksen tai luottoselvityksen johdosta ja/tai tähän liittyvien suojausjärjestelyjen päättymisestä, selvityksestä tai uudistamisesta.</p> <p>”<b>n</b>” on Kohde-yhtiöiden lukumäärä Luottotapahtumaan perustuva lunastusmäärä ei voi olla pienempi kuin nolla.</p>
<b>C.19</b>	<b>Toteutushinta/lo</b>	Katso edellä osatekijä C.18.

	<b>pullinen viitehinta</b>		
<b>C.20</b>	<b>Kohde-etuudet</b>	Kohdeyhtiöt ovat	
<b>Kohdeyhtiö</b>	<b>Kohdeyhtiön laskennallinen määrä</b>	<b>Viitevastuu</b>	<b>Set/Zero Recovery Price</b>
Abengoa SA	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Alcatel-Lucent	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Altice Finco SA	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
ArcelorMittal	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Ardagh Packaging Finance Plc	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Astaldi SpA	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Beni Stabili SpA SIIQ	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Boparan Finance Plc	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
British Airways Plc	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Cable & Wireless Ltd	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Care UK Health & Social Care PLC	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Cerved Group SpA	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Clariant AG	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
CNH Industrial NV	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
ConvaTec Healthcare E SA	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Deutsche Lufthansa AG	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Dry Mix Solutions	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Investissements SAS			
EDP - Energias de Portugal SA	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Eileme 2 AB	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Fiat Chrysler Automobiles N.V.	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Financiere Quick SAS	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Fimmeccanica SpA	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Galapagos Holding SA	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Galp Energia SGPS SA	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Grupo Isolux Corsan Finance BV	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Hema BondCo I BV	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
HOCHTIEF AG	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Iceland Bondco Plc	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
INEOS Group Holdings SA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
J. Sainsbury	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Jaguar Land Rover Automotive Plc	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Ladbrokes Plc	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Lock Lower Holding AS	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Louis Dreyfus Commodities BV	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Loxam SAS	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Matalan Finance PLC	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Melia Hotels International SA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Metsa Board OYJ	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Monitchem HoldCo 3 SA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
New Look Bondco I Plc	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Nokia OYJ	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Norske Skogindustrier ASA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Novafives SAS	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Numericable-SFR SAS	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
NXP BV	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Peugeot SA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Pizzaexpress Financing 1 Plc	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Play Finance 1 SA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Portugal Telecom International Finance BV	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Premier Foods Finance PLC	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
R&R Ice Cream PLC	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Rallye SA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Rexel SA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %

Schaeffler Finance BV	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Selecta Group BV	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Smurfit Kappa Acquisitions	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Stena AB	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Stonegate Pub Co Financing Plc	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Stora Enso OYJ	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Sunrise Communications Holdings SA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Techem GmbH	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Telecom Italia SpA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Tesco	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
ThyssenKrupp AG	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Trionista HoldCo GmbH	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
TUI AG	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
TVN Finance Corp III AB	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Unilabs Subholding AB	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Unitymedia KabelBW GmbH	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
UPC Holding BV	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Virgin Media Finance Plc	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Vougeot Bidco Plc	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Wind Acquisition Finance SA	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Ziggo Bond Finance BV	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
		Kohdeyhtiöihin liittyviä tietoja löytyy kansainvälisesti tunnustetuista julkaistuista tai sähköisesti saatavilla olevista lähteistä, kuten Bloombergiltä, ja kunkin Kohdeyhtiön verkkosivuilta sekä muista kansainvälisesti tunnustetuista julkaistuista tai sähköisesti saatavilla olevista lähteistä.	
<b>C.21</b>	<b>Markkinat, joilla käydään kauppaa Velkakirjoilla ja joita varten Ohjelmaesite on julkaistu</b>	Irlannin pörssille tehdään hakemus Velkakirjojen ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Irlannin pörssissä.	

#### Jakso D – Riskit

Osatekijä	Otsikko	
<b>D.2</b>	<b>Liikkeeseenlaskijaan liittyvät keskeiset riskit</b>	<p>Velkakirjoja ostaessaan sijoittaja ottaa sen riskin, että Liikkeeseenlaskija voi menettää maksukykynsä tai muutoin olla kyvytön suorittamaan kaikki Velkakirjoihin perustuvat erääntyneet maksut. Monet tekijät voivat yhdessä tai erikseen johtaa siihen, ettei Liikkeeseenlaskija pysty suorittamaan kaikkia Velkakirjoihin perustuvia erääntyneitä maksujaan. Kaikkien tällaisten tekijöiden määrittäminen tai niistä todennäköisimpien osoittaminen ei ole mahdollista, koska kaikki asiaan vaikuttavat tekijät eivät välttämättä ole Liikkeeseenlaskijan tiedossa ja tietyt sen tällä hetkellä epäolennaisina pitämät tekijät voivat muuttua olennaisiksi Liikkeeseenlaskijan vaikutuspiirin ulkopuolella olevien tapahtumien seurauksena. Liikkeeseenlaskija on esittänyt Ohjelmaesitteessä useita tekijöitä, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus sen liiketoimintaan ja kykyyn suorittaa Velkakirjoihin perustuvat erääntyneet maksut. Tällaisia tekijöitä ovat:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Konserni altistuu useille riskeille seuraavissa riskiluokissa:</li> </ul>



		<p>luottoriski, markkinariski, maksuvalmiusriski, liiketoimintariski, vakuutusriski ja eläkeriski;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• lainsäädännön muutokset voivat vaikuttaa olennaisesti Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan;</li> <li>• Liikkeeseenlaskijaan voidaan kohdistaa lisää pääoma- ja maksuvalmiusvaatimuksia uuden - sääntelykehikon seurauksena, jolla EU:ssa pannaan täytäntöön muun muassa Baselin pankkivalvontakomitean ehdotuksia koskien pankkien tiukempia pääoma- ja likviditeettiä vaatimuksia;</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.6</b>	<b>Keskeiset tiedot Velkakirjoihin liittyvistä keskeisistä riskeistä</b>	<p><i>Liikkeeseenlaskija uskoo, että alla esitetyt tekijät edustavat Velkakirjoihin sijoittamiseen väistämättä liittyviä keskeisiä riskejä, mutta Liikkeeseenlaskijan kykyyn suorittaa Velkakirjoihin perustuvat tai niihin liittyvät maksut voivat vaikuttaa muutkin tekijät, joita Liikkeeseenlaskija ei katso merkittäviksi riskeiksi tällä hetkellä saatavillaan olevien tietojen perusteella ja joita se ei välttämättä pysty ennakoimaan tällä hetkellä.</i></p>
		<p>Velkakirjoihin voi liittyä merkittäviä riskejä. Velkakirjoihin sijoittamiseen liittyvien markkinariskien arvioinnissa olennaisia tekijöitä ovat muun muassa seuraavat tekijät: Velkakirjoille ei mahdollisesti koskaan synny aktiivisia jälkimarkkinoita tai markkina voi olla epälikvidi ja tämä voi vaikuttaa haitallisesti arvoon, jolla sijoittaja voi myydä Velkakirjat, jos sijoittaja omistaa Velkakirjoja, jotka eivät ole sijoittajan oman valuutan määräisiä, sijoittaja on alttiina sijoituksen arvoon haitallisesti vaikuttaville valuuttakurssien muutoksille ja valuutan säännöstelytoimet voivat johtaa Velkakirjoihin perustuvien maksujen saamatta jäämiseen, Velkakirjojen markkina-arvoon vaikuttavat useat Liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuudesta riippumattomat tekijät, Liikkeeseenlaskijalle annetut luottoluokitukset eivät välttämättä kuvaa kaikkia Velkakirjoihin sijoittamiseen liittyviä riskejä, Velkakirjat eivät välttämättä ole sopiva 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, Euroopan unionin säästöjen tuottamien korkotulojen verottamisesta annetun direktiivin johdosta voidaan tehdä ennakonpidätys, Yhdysvaltain ulkomaisten tilien verotuksen noudattamisesta annetun lain (U.S. Foreign Account Tax Compliance Act) mukainen ennakonpidätys voi vaikuttaa Velkakirjoista maksettaviin maksuihin, Yhdysvaltain työllisyyttä edistävän lain (Hiring Incentives to Restore Employment</p>

		<p>Act) mukainen ennakonpidätys saattaa koskea Velkakirjoista maksettavia maksuja, ehdotettu finanssitransaktiovero voi koskea tiettyä Velkakirjoihin kohdistuvaa kaupankäyntiä, Velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä, jotka saattavat sallia niiden muuttamisen ilman kaikkien sijoittajien suostumusta, Velkakirjojen arvoon voi vaikuttaa haitallisesti muutos sovellettavissa laeissa tai hallinnollisissa käytännöissä, Liikkeeseenlaskija on laskenut liikkeeseen katettuja joukkovelkakirjoja ja, jos relevantteja maksuvaateita näiden katettujen joukkovelkakirjojen osalta ei kateta omaisuuspoolista tai siitä saaduista tuotoista, jäljellä olevat vaateet ovat samalla etusijalla Liikkeeseenlaskijan Velkakirjoihin liittyvien velvoitteiden kanssa.</p> <p>Lisäksi Velkakirjojen rakenteeseen liittyvien riskien arvioinnissa olennaisia tekijöitä ovat muun muassa seuraavat tekijät: jos Liikkeeseenlaskijan Velkakirjoihin liittyvistä velvoitteista tulee laittomia, Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Velkakirjat, Kiinteäkorkoisten velkakirjojen arvoon voivat vaikuttaa muutokset markkinakoroissa ja Vaihtuvakorkoiset velkakirjat voivat olla volatiileja.</p>
		<p>Luottoon sidottuihin Velkakirjoihin liittyy tiettyjä lisäriskejä: Velkakirjoihin sijoittamista harkitsevien sijoittajien tulee ymmärtää Velkakirjoihin liittyvien transaktioiden riskit ja perustaa sijoituspäätöksensä Velkakirjojen soveltuvuuden huolelliseen harkintaan omien neuvonantajinsa kanssa ottaen huomioon omat taloudelliset olosuhteensa, Ohjelmaesitteessä esitetyt tiedot sekä muut tiedot liittyen Velkakirjoihin ja Kohdeyhtiöihin, joihin Velkakirjojen arvo tai niihin perustuvat maksut liittyvät. Kohdeyhtiön antamien tai takaamien sitoumusten arvon vaihtelut ja/tai volatilitteetti voivat vaikuttaa Velkakirjojen arvoon, ja Kohdeyhtiön Luottotapahtuma vähentää maksettavan koron ja pääoman määrää ja voi muuttaa lunastuksen ajankohtaa. Sijoittajat voivat menettää koko sijoituksensa. Sijoittajat eivät voi esittää vaatimuksia mitään Kohdeyhtiötä kohtaan. Liikkeeseenlaskijan suojausjärjestelyt voivat vaikuttaa Velkakirjojen arvoon, ja Velkakirjojen osalta voi esiintyä eturistiriitoja. Velkakirjojen ehdot voivat muuttua markkinakonvention johdosta ja relevantin Luottojohdannaisia koskevia päätöksiä tekevän komitean päätösten seurauksena. Kohdeyhtiö voidaan vaihtaa Liikkeeseenlaskijan vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella olevien tapahtumien johdosta. Velkakirjoihin liittyvät riskit voivat kasvaa liikkeeseenlaskupäivän jälkeen Velkakirjoihin tehtyjen muutosten seurauksena.</p>
D.6	Varoitus riskistä	<p><b>VELKAKIRJOJEN LUNASTUSHINTA VOI ALITTA AVELKAKIRJOJEN PÄÄOMAN JA KERTYNEET KOROT, JA SE VOI TIETYISSÄ OLOSUHTEISSA OLLA NOLLA. SIOITTAJAT VOIVAT MENETTÄÄ SIOITUKSENSA KOKONAAN TAI OSITTAIN.]</b></p>

## Jakso E – Tarjous

Osatekijä	Otsikko	
E.2b	<b>Syyt tarjoamiseen ja varojen käyttö, jos muu kuin voiton tavoittelu ja/tai tietyiltä riskeiltä suojautuminen</b>	Liikkeeseenlaskija käyttää Velkakirjojen liikkeeseenlaskuista saatavat nettovarot yleisten rahoitustarpeidensa täyttämiseen.
E.3	<b>Tarjousehdot</b>	<p>Tämä Velkakirjojen liikkeeseenlasku on Ilman poikkeusta tehtävä tarjous Suomessa.</p> <p>Velkakirjojen liikkeeseenlaskuhinta on 100 prosenttia niiden pääoman määrästä.</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa, vapaan harkintansa mukaan, Velkakirjojen liikkeeseenlasku, jos (i) merkintämäärä jää alle miljoonan euron tai (ii) Liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa kiinteää korkoa vähintään 4,00 %:n suuruiseksi ja vaihtuvaa korkoa vähintään tasolle 3 kuukauden EURIBOR + 2,50 %.</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 eturistriidat</b>	Valtuutetulle tarjoajalle maksettavien palkkioiden kokonaismäärä on enintään 6.0 prosenttia Velkakirjojen pääoman määrästä. Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole ketään muuta Velkakirjojen liikkeeseenlaskussa mukana olevaa henkilöä, jolla olisi tarjouksessa olennainen intressi tarjoukseen liittyen.
E.7	<b>Sijoittajalta veloitettavat kustannukset</b>	Liikkeeseenlaskija ei veloita sijoittajalta minkäänlaisia kustannuksia. Valtuutettu tarjoaja voi kuitenkin veloittaa enintään 2 prosenttia sijoittajan ostamien Velkakirjojen pääoman määrästä.