PRELIMINARY FINAL TERMS
DATED 10 November 2015

Series No. 1092B Tranche No. 1

DANSKE BANK A/S

EUR 5,000,000,000

Structured Note Programme

Issue of

[Aggregate Principal Amount of Tranche] DDBO 1092B Indeksiobligaatio Eettinen Eurooppa - Tuottohakuinen

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

(i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 6 (*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.i.e.*

1. Issuer: Danske Bank A/S

2.	(i)	Series Number:	DDBO 1092B
	(i)	Tranche Number:	1
	(ii)	Date on which the Notes will be consolidated and form a single Series:	Not Applicable
3.	Specified Currency or Currencies:		EUR
4.	Aggregate Principal Amount:		EUR [●]
5.	Issue Price:		111 per cent. of the Aggregate Principal Amount
6.	(i)	Specified Denominations:	EUR 1,000
	(ii)	Calculation Amount:	EUR 1,000
7.	(i)	Issue Date:	7 January 2016
	(ii)	Interest Commencement Date:	Not Applicable
	(iii)	Trade Date:	4 January 2016
8.	Maturity Date:		22 January 2019
9.	Interest Basis:		Not Applicable – the Notes do not bear or pay any interest
10.	Redemption/Payment Basis:		Index-Linked Redemption Notes (further particulars specified at item 34 and 36 below)
11.	Put/Call Options:		Not Applicable
12.	Tax Gross-Up:		General Condition 8.1 (G*ross-up*) applicable
13.	Date of Board approval for issuance of Notes obtained:		Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REFERENCE ITEMS AND FX PRINCIPAL/OPTION CONVERSION

14.	**Rate-Linked Provisions**	Not Applicable
15.	**Inflation Linked Provisions**	Not Applicable
16.	**Index-Linked Provisions**	Applicable in respect of the Reference Item-Linked Redemption Provisions

	(i)	Whether the Notes relate to a basket of indices or a single index, the identity of the relevant Index/Indices, whether any such Index is a Designated Multi-Exchange Index and (if applicable) the relevant weightings:	Single Index Solactive Oekom Ethical Low Volatility Index (Bloomberg: SOLOELV Index) The Index is a Designated Multi-Exchange Index W_i, the weighting is 100 %
	(ii)	Initial Price:	Not Applicable
	(iii)	Exchange(s):	Principal Exchanges
	(iv)	Related Exchange(s):	All Exchanges
	(v)	Valuation Time:	Reference Item Condition 4.4 (*Definitions*) applies
	(vi)	Correction of Index Levels:	Correction of Index Levels applies
		Correction Cut-Off Date:	In relation to a Relevant Determination Date, two Business Days after such Relevant Determination Date
17.	**Equity-Linked Provisions**		Not Applicable
18.	**Fund-Linked Provisions**		Not Applicable
19.	**Currency-Linked Provisions**		Not Applicable
20.	**Commodity-Linked Provisions**		Not Applicable
21.	**Additional Disruption Events**:		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**		Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

23.	**FX Interest Conversion:**	Not Applicable
24.	**Fixed Rate Note Provisions**	Not Applicable
25.	**Variable Rate Note Provisions**	Not Applicable
26.	**Provisions for specific types of Variable Rate Notes**	Not Applicable
27.	**Reference Item-Linked Interest Provisions**	Not Applicable
28.	**Zero Coupon Note Provisions**	Not Applicable
29.	**Credit-Linked Interest Provisions**	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

30.	**Call Option**	Not Applicable
31.	**Put Option**	Not Applicable
32.	**Early Redemption**	
	(i) Early redemption for tax reasons:	Not Applicable
33.	**Autocall Early Redemption:**	Not Applicable
34.	**Final Redemption Amount**	The Final Redemption Amount shall be the Reference Item-Linked Redemption Amount as specified in item 36 below
35.	**FX Principal Conversion:**	Not Applicable
36.	**Reference Item-Linked Redemption Provisions**	Applicable. The Notes are Index-Linked Redemption Notes
	(i) Final Redemption Amount:	The Final Redemption Amount for the purposes of General Condition 6.1 (*Scheduled redemption*) is the Reference Item-Linked Redemption Amount, being the: Call Redemption Amount
	(ii) Provisions relating to Relevant Principal Amount:	Not Applicable
	(A) Redemption Factor:	100 %
	(B) FX Principal	Not Applicable

Conversion:

(iii) Provisions relating to Nth Performance: Not Applicable

(iv) Call Redemption Amount:: Applicable: Redemption Payout Condition 4 (*Call Redemption Amount*) applies

(C) Strike: 100%

(D) Participation Rate (PR): [INDICATIVELY 120 %] (*to be confirmed by the Issuer no later than on the Issue Date, not lower than 100 %*)

(E) Performance Floor: 0 %

(F) FX Option Conversion: Not Applicable

37. **Redemption Valuation Provisions**

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

Initial Valuation Date: 7 January 2016

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

Postponement applies

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

Final Averaging Dates: As set out in the table below:

t	**Final Averaging Dates**
1	8 January 2018
2	8 February 2018
3	8 March 2018
4	9 April 2018
5	8 May 2018
6	8 June 2018
7	9 July 2018
8	8 August 2018
9	10 September 2018
10	8 October 2018
11	8 November 2018
12	10 December 2018
13	8 January 2019

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

Postponement applies

(iii)	Periodic Valuation:	Not Applicable
(iv)	Continuous Valuation:	Not Applicable
(v)	Daily Valuation:	Not Applicable
(vi)	FX valuation:	Not Applicable
	Principal FX Rate:	Not Applicable
	Option FX Rate:	Not Applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

38.	Form of Notes:	VP Systems Notes issued in uncertificated and dematerialised book entry form. See further item 5 of Part B below.
39.	New Global Note form:	Not Applicable
40.	Applicable Business Centre(s):	Helsinki
41.	Business Day Convention:	Following Business Day Convention
42.	Applicable Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Business Days:	Helsinki
43.	Notices to be published:	On the homepage of Danske Bank Oyj or as specified in General Condition 15 (*Notices*)
44.	Talons for future Coupons to be attached to Definitive Notes:	No
45.	Name and address of the Calculation Agent:	Danske Bank A/S, Holmens Kanal 2-12, 1092 Copenhagen K, Denmark

Signed on behalf of the Issuer:

By: By:

Duly authorised *Duly authorised*

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

PART B - OTHER INFORMATION

1. **Listing and Admission to Trading**

(i)	Listing:	The NASDAQ OMX Helsinki Oy
(ii)	Admission to trading:	Application will be made for the Notes to be admitted to trading on the NASDAQ OMX Helsinki Oy with effect from on or about the Issue Date.
(iii)	Estimate of total expenses related to admission to trading:	Not Applicable
(iv)	Market Making:	Not Applicable

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

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

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

(i)	Reasons for the offer:	As set out in the "Use of Proceeds" in the Base Prospectus.

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

The Call Redemption Amount of the Note issued at 11 % above par is linked to the performance of the underlying index, Solactive Oekom Ethical Low Volatility Index (Bloomberg: SOLOELV Index).

The investor is exposed to the development of the index. Redemption price of the note is determined from the change in the price of the Index. If the value of the Index has increased, the redemption price of the note is determined as 100 plus the increase multiplied by 120 % [INDICATIVE]. If the value of the Index has decreased, the redemption price will be at par.

The Solactive Oekom Ethical Low Volatility Index (the "Index") is an Index of Solactive AG and is calculated and distributed by this provider. It tracks the price movements in shares of companies that have a relatively low historical volatility and pass several corporate social responsibility screens applied by the Index Adviser. The Index is a net total return index. The index is dominated in EUR [Bloomberg ticker SOLOELV Index] with levels calculated since the 21st of January 2000. The Solactive Oekom Ethical Low Volatility Index's base value is 100 with the close of trading on 21st of January 2000 as base date.

Information on volatility and past performance of Solactive Oekom Ethical Low Volatility Index can be obtained from Bloomberg or www.solactive.com.

The financial instrument is not sponsored, promoted, sold or supported in any other manner by Solactive AG nor does Solactive AG offer any express or implicit guarantee or assurance either with regard to the results of using the Index and/or Index trade mark or the Index Price at any time or in any other respect. The Index is calculated and published by Solactive AG. Solactive AG uses its best efforts to ensure that the Index is calculated correctly. Irrespective of its obligations towards the Issuer, Solactive AG has no obligation to point out errors in the Index to third parties including but not limited to investors and/or financial intermediaries of the financial instrument. Neither publication of the Index by Solactive AG nor the licensing of the Index or Index trade mark for the purpose of use in connection with the financial instrument constitutes a recommendation by Solactive AG to invest capital in said financial instrument nor does it in any way represent an assurance or opinion of Solactive AG with regard to any investment in this financial instrument.

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

5. **Operational Information:**

ISIN Code:	FI4000180377
Common Code:	400018037
New Global Note intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	Not Applicable
Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, *société anonyme* and the relevant identification number(s):	Euroclear Finland, Euroclear Finland identification number: [TO BE CONFIRMED] The Issuer shall be entitled to obtain certain information from the register maintained by Euroclear Finland for the purpose of performing its obligations under the issue of VP Systems Notes.
Delivery:	Delivery against payment
Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):	Not Applicable

6. **Distribution**

(i)	Name of Dealer:	Danske Bank Oyj, Hiililaiturinkuja 2, 00180 Helsinki, Finland
(ii)	Total commission and concession:	The Issue Price includes a structuring fee of approximately 1 per cent per annum in accordance to market situation on or about the start of the

		subscription period including but not limited to listing costs, hedging costs and any other costs arising or related to the administration of the Notes.
(iii)	TEFRA Rules:	TEFRA D
(iv)	Non-exempt Offer 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:	From and including 12 November 2015 until and including 30 December 2015

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

Offer Price:	Issue Price
Conditions to which the offer is subject:	The Issuer reserves the right to cancel, in the sole and absolute discretion of the issuer, the Issue of the Notes if (i) the Issuer receives subscriptions for Notes on an Aggregate Principal Amount of less than EUR 1,000,000, or (ii) the Issuer does not determine the Participation Rate to be at least 100 %. Further, the Issuer has the right to cancel the offer and the subsequent issue of the Notes if in the sole and absolute discretion of the Issue, during the Offer Period, there is a domestic or international material change in interest levels and/or the volatility in the underlying equities, an economic, financial, political or market related material change, which in the sole and absolute discretion of the Issuer makes the offering of Notes inexpedient.
Description of the application process:	During the Offer Period prospective investors may subscribe to the Notes during normal banking hours in Finland. Notes will be issued to the Investors as per the arrangements in place between the relevant Authorised Offer or and such investor, including as to application process and settlement arrangements. With respect to the offer in Finland, investors may subscribe to the Notes via the branches of Danske

	Bank Oyj in Finland.
Details of the minimum and/or maximum amount of application]:	The Notes may be subscribed in a minimum lot of one Notes. There is no maximum amount of application.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:	Notes will be issued to the Investors as per the arrangements in place between the relevant Authorised Offeror and such investor, including as to application process and settlement arrangements. The Issuer expects that the Notes will be delivered to the investors' respective book-entry securities account on or about the Issue Date.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	After the Offer Period the results of the offer will be specified in the applicable Final Terms that will be published on the homepage of Danske Bank Oyj
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Not Applicable
Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:	None
Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment:	None

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	**This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the relevant Final Terms.** **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.** **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.** **No civil liability will attach to the Issuer in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the relevant Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the relevant Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.**
A.2	The Notes may be offered in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus (a "**Non-exempt Offer**"). *Consent:* 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 Danske Bank Oyj (an "**Authorised Offeror**"). *Offer period:* The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Notes during the period between 12 November 2015 and 30 December 2015 (the "**Offer Period**").
	Conditions to consent: The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of this 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 RELEVANT AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER FOR THE PROVISION OF SUCH INFORMATION AND THE RELEVANT AUTHORISED OFFEROR WILL BE RESPONSIBLE FOR SUCH INFORMATION.**

Section B – Issuer

Element	Title	
B.1	**Legal and Commercial Name**	Danske Bank A/S (the "**Issuer**").
B.2	**Domicile/ Legal Form/ Legislation/ Country of Incorporation**	The Issuer was founded in Denmark and incorporated on 5 October 1871. The Issuer is a commercial bank with limited liability and carries on business under the Danish Financial Business Act. The Issuer is registered with the Danish Commerce and Companies Agency and the Danish corporate registration number is 61126228.
B.4b	**Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates**	Not Applicable - There are no known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the Issuer's prospects for its current financial year.
B.5	**Description of the Group**	The Issuer is the parent company of the Danske Bank Group (the "**Group**"). 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	**Profit forecast or estimate**	Not Applicable - No profit forecast or estimates have been made in this Base Prospectus.
B.10	**Qualifications to audit report**	Not Applicable - No qualifications are contained in any audit report incorporated by reference in this Base Prospectus.
B.12	**Selected historical key financial information**	
	(DKK millions)	Twelve months Twelve months

	ended 31 December 2014[1]	ended 31 December 2013
Income statement:		
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
Net profit for the year	**3,948**	**7,115**
Balance sheet:		
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
Total assets	**3,453,015**	**3,227,057**
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
Total liabilities	**3,300,632**	**3,081,400**
Additional tier 1 etc	**5,675**	**-**
Total equity	**146,708**	**145,657**

(DKK millions)	First half year ended 30 June 2015	First half year ended 30 June 2014[2]
Danske Bank Group		
Income statement:		
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

[1] 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.

[2] 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.

	Tax	2,757	1,791
	Net profit for the period	**9,419**	**6,924**
	Balance sheet:		
	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
	Total assets	**3,452,213**	**3,273,485**
	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
	Total liabilities	**3,292,158**	**3,118,347**
	Additional tier 1 etc.	**11,340**	**5,668**
	Shareholders' equity	**148,715**	**149,470**

	Statement of no material adverse change **Description of significant changes to financial or trading position**	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. 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.13	**Recent events materially relevant to an evaluation of the Issuer's solvency**	Not Applicable – There are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.
B.14	**Dependence on other entities within the Group**	See Element B.5. Not Applicable – The Issuer is not dependent on any other entities within the Group.
B.15	**Principal activities**	The Group is the leading financial service provider in Denmark – and one of the largest in the Nordic region – measured by total assets as at 31 December 2014 (Source: Finansrådet (Danish Bankers' Association)). The Group offers its customers in Denmark and in its other markets a broad range of services that, depending on the market, include services in banking, mortgage finance, insurance, trading, leasing, real estate agency and investment management. The Group has a leading market position in Denmark and is one of the larger banks in Northern Ireland and Finland. The Group also has significant operations in its other main markets of Sweden, Norway, Ireland and

		the Baltics.
B.16	**Controlling shareholders**	Not Applicable – The Issuer is not aware of any shareholder or group of connected shareholders who directly or indirectly control the Issuer.
B.17	**Credit ratings assigned to the Issuer**	As at the date of this Base Prospectus, as supplemented, the Issuer has been rated by the following rating agencies: Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**"), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**S&P**") and Fitch Ratings Ltd ("**Fitch**"). The Issuer ratings are as follows: 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-2 A-1 F1 Each of Moody's, S&P and Fitch is established in the European Union (the "**EU**") and is registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended). 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. No ratings have been or are expected to be assigned to the Notes at the request of or with the co-operation of the Issuer in the rating process.

Section C – Notes

Element	**Title**	
C.1	**Description of Notes/ISIN**	The Notes are Index-Linked Redemption Notes. The Series number is DDBO 1092B. The Tranche number is 1. The International Securities Identification Number (ISIN) is FI4000180377. The Common Code is 400018037. The calculation amount ("**CA**") is EUR 1,000.
C.2	**Currency**	The Notes are denominated in EUR and the specified currency for payments in respect of the Notes is EUR.

C.5	**Restrictions on the free transferability of the Notes**	Transfers of Notes may be effected only through the book entry system and register maintained by the Euroclear Finland.
		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.
C.8	**Rights attached to the Notes, including ranking and limitations on those rights**	The Notes have terms and conditions relating to, among other matters: ***Ranking*** The Notes will constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and will rank *pari passu* without any preference among themselves and at least *pari passu* with all other 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.. ***Taxation*** 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. ***Negative pledge and cross default*** The terms of the Notes will not have the benefit of a negative pledge or a cross-default. ***Events of default*** 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.

		Meetings 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. ***Governing Law*** English law, except that the registration of the Notes in Euroclear Finland Oy shall be governed by Finnish law.
C.11	**Admission to trading**	Application will be been made to the NASDAQ OMX Helsinki Oy for the Notes to be admitted to trading on the NASDAQ OMX Helsinki Oy.
C.15	**Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s)**	The redemption amount payable under the Notes is linked to the performance of the Reference Item specified in Element C.20 below. The principal amount payable at maturity will be subject to a minimum redemption amount of 100 % of the calculation amount. See also Element C.18 below.
C.16	**Maturity date and final reference date**	The maturity date is 22 January 2019. The final reference date is the final valuation date specified in Element C.18 below.
C.17	**Settlement procedure of derivative securities**	The Notes are cash settled Notes.
C.18	**Return on derivative securities**	The interest amounts (if any) and the redemption amount due at maturity are determined as follows:
		Interest
		The Notes do not bear any interest.

		Early redemption 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.

		In addition, if the Issuer determines that performance of its obligations under the Notes or that any arrangements made to hedge its obligations under the Notes has or will become illegal in whole or in part as a result of compliance with any applicable present or future law (an "**illegality**"), 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. In the circumstances specified above, the "**early redemption amount**" payable on any such early redemption of the Notes will be an amount determined by the Calculation Agent which represents the fair market value of each calculation amount of the Notes on a day selected by the Issuer (in the case of an early redemption following an illegality, ignoring the relevant illegality), but adjusted (except in the case of an early redemption following an event of default) to account for losses, expenses and costs to the Issuer and/or its affiliates of unwinding any hedging and funding arrangements in respect of the Notes, provided that, for the purposes of determining the fair market value of each calculation amount of the Notes following an event of default, no account shall be taken of the financial condition of the Issuer which shall be presumed to be able to perform fully its obligations in respect of the Notes.
		Redemption at maturity Unless previously redeemed or purchased and cancelled, the Notes will be redeemed at their Final Redemption Amount on the Maturity Date. The maturity date is 22 January 2019.
		The Reference Item-Linked Redemption Amount shall be the "**Call Redemption Amount**" determined by reference to the following formula: The Reference Item-Linked Redemption Amount shall be the "**Call Redemption Amount**" determined by reference to the following formula: $$\text{RPA} + \text{Reference Item Amount}$$ For the purposes of the above: "**Reference Item Amount**" means an amount determined by reference to the following formula: $$\text{CA x Max [Performance Floor, (PR x Call Performance)] x OFX}$$ Where: "**Call Performance**" means the Performance of the Reference Item MINUS Strike

		"**FX Option Conversion**": Not Applicable, OFX = 1 "**FX Principal Conversion**": Not Applicable, PFX = 1 "**Performance**" means, in respect of the Reference Item and the specified final averaging dates, the average value of such Reference Item on such specified final averaging dates DIVIDED BY the initial value of such Reference Item on the initial valuation date, expressed as a percentage "**Relevant Principal Amount**" ("**RPA**") mean the CA multiplied by 100 % multiplied by PFX. "**Performance Floor**" = 0 % "**PR**" = [INDICATIVELY 120 %] (to be confirmed by the Issuer no later than on the Issue Date, not lower than 100 %) "**Strike**" = 100%

		Valuation "**initial valuation date**" = 7 January 2016 (subject to postponement) "**final averaging dates**" = 8 January 2018, 8 February 2018, 8 March 2018, 9 April 2018, 8 May 2018, 8 June 2018, 9 July 2018, 8 August 2018, 10 September 2018, 8 October 2018, 8 November 2018, 10 December 2018 and 8 January 2019 (subject to postponement).

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

		to pay an amount equal to the early redemption amount as specified above.]

C.19	**Exercise price/final reference price**	See Element C.18 above.

C.20	**Underlying**	In respect of redemption the Reference Item specified under the heading "Description of Reference Item" in the Table below, being the type of Reference Item specified under the heading "Classification" in the Table below.			
		Description of Reference Item	**Classification**	**Electronic Page**	**Weight**
		Solactive Oekom Ethical Low Volatility Index (Bloomberg: SOLOELV Index)	Equity Index	SOLOELV Index	100%
		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 can be obtained from the electronic page[s] specified under the heading "Electronic page" for such Reference Item in the Table above and from other internationally recognised published or electronically displayed sources.			

C.21	**Market where Notes will be traded and for which the Base Prospectus has been published**	Application will be made to the NASDAQ OMX Helsinki Oy.

Section D– Risks

Element	**Title**	
D.2	**Key risks specific to the Issuer**	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: • 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; • regulatory changes could materially affect the Issuer's business; • 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; • the implementation of a bank recovery and resolution directive or the taking any action under it could materially affect the value of any Notes; • the Group may have to pay additional amounts under deposit guarantee schemes or resolution funds; and • the Group may be affected by general economic and geopolitical conditions.

D.6	**Key information on key risks specific to the Notes**	*The Issuer believes that the factors summarised below represent the principal risks inherent in investing in the Notes, but the Issuer may be unable to pay amounts on or in connection with any Notes for other reasons which may not be considered significant risks by the Issuer based on information currently available to it and which it may not currently be able to anticipate.*
		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 is no taxation gross-up in respect of the Notes, taxes and expenses may be payable by holders in connection with the Notes, there may be withholding under the EU Savings Directive, U.S. Foreign Account Tax Compliance Act withholding may affect payments on the Notes, the 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.
		There are certain additional risks associated with Notes linked to the Reference Item: prospective investors in the Notes should understand the risks of transactions involving the Notes and should reach an investment decision only after careful consideration, with their advisers, of the suitability of the Notes in light of their particular financial circumstances, the information set forth in the Base Prospectus and the information regarding the Notes and the Reference Item to which the value of, or payments in respect of, the Notes relate. Fluctuations in the value and/or volatility of the Reference Item may affect the value of the Notes. Investors may risk losing their entire investment. Investors will have no claim against any Reference Item. Hedging arrangements of the Issuer may affect the value of the Notes and there may be conflicts of interest in respect of the Notes. Market disruptions or other adjustment events may occur in respect of the Reference Item which may result in valuations and/or payments being delayed, the Notes may be subject to adjustment (including, without limitation, that the relevant Reference Item may be substituted) or the Notes may be redeemed early. The Notes will represent an investment linked to the performance of the

		Reference Item and prospective investors should note that the return (if any) on their investment in the Notes will depend upon the performance of the Reference Item.
D.6	**Risk Warning**	**THE AMOUNT PAID ON REDEMPTION OF THE NOTES MAY BE LESS THAN THE PRINCIPAL AMOUNT OF THE NOTES, TOGETHER WITH ANY INTEREST, AND MAY IN CERTAIN CIRCUMSTANCES BE ZERO. INVESTORS MAY LOSE THE VALUE OF THEIR ENTIRE INVESTMENT, OR PART OF IT, AS THE CASE MAY BE.**

Section E – Offer

Element	**Title**	
E.2b	**Reasons for offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks**	The net proceeds from each issue of Notes will be applied by the Issuer to meet part of its general financing requirements.
E.3	**Terms and conditions of the offer**	This issue of Notes is being offered in a Non-Exempt Offer in Finland. The issue price of the Notes is 111 per cent of their principal amount. 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 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 in an Aggregate Principal Amount of less than EUR 1,000,000, or (ii) the Issuer does not determine the Participation Rate to be at least 100 %. Further, the Issuer has the right to cancel the offer and the subsequent issue of the Notes before the Issue Date if in the sole and absolute discretion of the Issuer, before the Issue Date, there is a domestic or international material change in interest levels and/or the volatility in the underlying equities, an economic, financial, political or market related material change, which in sole and absolute discretion of the Issuer makes the offering of the Notes inexpedient.
E.4	**Interests material to the issue/offer,**	Not Applicable – So far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.

(*Applicable for Annexes V, XII and XIII*)	**including conflicting interests**	
E.7	**Expenses charged to the investor**	The Issue Price includes a structuring fee of approximately 1 per cent per annum.

JAKSO A – 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	• **Tätä tiivistelmää on pidettävä Ohjelmaesitteen ja relevanttien Lopullisten ehtojen johdantona.** • **Velkakirjoja koskeva sijoituspäätös on tehtävä perustuen Ohjelmaesitteeseen kokonaisuutena, mukaan lukien siihen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ja relevantit Lopulliset ehdot.** • **Jos Euroopan talousalueen jäsenvaltion tuomioistuimessa pannaan vireille Ohjelmaesitteeseen ja relevantteihin Lopullisiin ehtoihin sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantaja voi tämän jäsenvaltion kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Ohjelmaesitteen ja relevanttien Lopullisten ehtojen käännöskustannuksista.** • **Siviilioikeudellista vastuuta ei sovelleta Liikkeeseenlaskijaan missään tällaisessa jäsenvaltiossa vain tämän tiivistelmän perusteella, sen käännös mukaan luettuna, ellei tiivistelmä ole harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen suhteessa Ohjelmaesitteen muihin osiin ja relevantteihin Lopullisiin ehtoihin tai ellei siinä relevantissa jäsenvaltiossa tapahtuneen direktiivin 2010/73/EU relevanttien säännösten täytäntöönpanon jälkeen anneta yhdessä Ohjelmaesitteen muiden osien ja relevanttien Lopullisten ehtojen kanssa keskeisiä tietoja (kuten määritelty esitedirektiivin artiklassa 2.1(s)) sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat Velkakirjoihin sijoittamista.**
A.2	Velkakirjoja voidaan tarjota siinä tapauksessa, että ei ole olemassa poikkeusta esitedirektiivin mukaisesta esitteen julkaisemisvelvollisuudesta (”**Ilman poikkeusta tehtävä tarjous**”). *Suostumus*: Ottaen huomioon jäljempänä esitettävät ehdot Liikkeeseenlaskija suostuu siihen, että Danske Bank Oyj (”**Valtuutettu tarjoaja**”) käyttää tätä Ohjelmaesitettä Velkakirjojen Ilman poikkeusta tehtävässä tarjouksessa.
	Tarjousaika: Edellä mainittu Liikkeeseenlaskijan suostumus koskee Velkakirjojen Ilman poikkeusta tehtävää tarjousta 12.11.2015 ja 30.12.2015 välisenä aikana (”**Tarjousaika**”).
	Suostumuksen ehdot: Liikkeeseenlaskijan suostumuksen ehtoina on, että suostumus (a) on voimassa ainoastaan Tarjousaikana ja (b) koskee ainoastaan tämän Ohjelmaesitteen käyttöä

	Velkakirjaerien Ilman poikkeusta tehtävissä tarjouksissa Suomessa.
	MIKÄLI SIJOITTAJA AIKOO HANKKIA TAI HANKKII VELKAKIRJOJA VALTUUTETULTA TARJOAJALTA ILMAN POIKKEUSTA TEHTÄVÄSSÄ TARJOUKSESSA JA VALTUUTETTU TARJOAJA TARJOAA TAI MYY VELKAKIRJOJA SIJOITTAJALLE, TÄMÄ TEHDÄÄN VALTUUTETUN TARJOAJAN JA SIJOITTAJAN VÄLISTEN EHTOJEN JA MUIDEN JÄRJESTELYJEN MUKAISESTI MUUN MUASSA HINTAAN, ALLOKAATIOON JA SELVITYSJÄRJESTELYIHIN LIITTYEN. SIJOITTAJAN ON PYYDETTÄVÄ TÄLLAISET TIEDOT VALTUUTETULTA TARJOAJALTA TARJOUKSEN AJANKOHTANA, JA VALTUUTETTU TARJOAJA VASTAA TÄLLAISISTA TIEDOISTA.]

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 Liettuassa.
B.9	**Tulosennuste tai -arvio**	Ei sovellu – Tässä Ohjelmaesitteessä ei ole esitetty tulosennusteita tai -arvioita.
B.10	**Tilintarkastus-kertomuksessa esitetyt muistutukset**	Ei sovellu – Tähän Ohjelmaesitteeseen viittaamalla sisällytetyissä tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty muistutuksia.
B.12	**Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot**	

(miljoonaa Tanskan kruunua)	1.1.–31.12.2014[3]	1.1.–31.12.2013
Tuloslaskelma:		
Tuotot yhteensä	44 000	39 740
Toimintakulut	-22 641	-23 794
Liikearvon arvonalentumiskirjaus	-9 099	-
Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset	-2 788	-4 111
Voitto ennen veroja, ydinliiketoiminta	9 472	11 836
Voitto ennen veroja, muu kuin ydinliiketoiminta	-1 503	-1 777
Voitto ennen veroja	7 969	10 059
Verot	-4 020	-2 944
Tilikauden voitto	**3 946**	7 115
Tase:		
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
Varat yhteensä	3 453 015	3 227 057
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
Velat yhteensä	**3 300 632**	**3 081 400**
Ensisijainen lisäpääoma	**5 675**	**-**
Oma pääoma yhteensä	**146 708**	**145 657**

(miljoonaa Tanskan kruunua)	1.1.–30.6.2015	1.1.–30.6.2014[4]
Tuloslaskelma:		
Tuotot yhteensä	23 179	21 797
Toimintakulut	10 750	11 021
Liikearvon arvonalentumiskirjaus	-	-
Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset	283	1 267
Voitto ennen veroja, ydinliiketoiminta	12 146	9 509
Voitto ennen veroja, muu kuin ydinliiketoiminta	30	-794
Voitto ennen veroja	12 176	8 715
Verot	2 757	1 791
Tilikauden voitto	**9 419**	**6 924**

[3] Ohjelmaesitteen 30.7.2015 päivätyn täydennyksen numero 1 nojalla vuoden 2014 taloudellisia tietoja on muutettu kuten ensimmäistä vuosipuoliskoa koskevan osavuosikatsauksen alaviitteessä 1 on esitetty.

[4] Ohjelmaesitteen 30.7.2015 päivätyn täydennyksen numero 1 nojalla vuoden 2014 taloudellisia tietoja on muutettu kuten ensimmäistä vuosipuoliskoa 2015 koskevan osavuosikatsauksen alaviitteessä 1 on esitetty.

	Tase:		
	Lainat ja ennakot	1 601 060	1 566 498
	Kaupankäyntivarat	596 739	696 500
	Varat, muu kuin ydinliiketoiminta	30 326	36 107
	Muut varat	1 224 088	974 380
	Varat yhteensä	**3 452 213**	**3 273 485**
	Talletukset	839 690	763 571
	Realkredit Danmarkin liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat	691 544	648 068
	Kaupankäyntivelat	485 838	407 457
	Velat, muu kuin ydinliiketoiminta	6 065	8 505
	Muut velat	1 269 021	1 290 746
	Velat yhteensä	**3 292 158**	**3 118 347**
	Ensisijainen lisäpääoma	**11 340**	**5 668**
	Oma pääoma yhteensä	**148 715**	**149 470**

	Lausunto siitä, ettei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta **Kuvaus merkittävistä muutoksista taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa**	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. 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 osavuosikatsaus on laadittu.
B.13	**Viimeaikaiset tapahtumat, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä**	Ei sovellu – Viime aikoina ei ole esiintynyt Liikkeenlaskijaan liittyviä tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä.
B.14	**Riippuvuus muista Konserniin kuuluvista yksiköistä**	Katso osatekijä B.5. Ei sovellu – Liikkeeseenlaskija ei ole riippuvainen mistään muista Konserniin kuuluvista yksiköistä.
B.15	**Päätoiminta**	Konserni on johtava rahoituspalvelujen tarjoaja Tanskassa – ja yksi suurimmista Pohjoismaissa – mitattuna taseen loppusummalla 31.12.2014

		(Lähde: Finansrådet (tanskalainen pankkiirien yhdistys)). Konserni tarjoaa asiakkailleen Tanskassa ja muilla markkinoillaan laajan palveluvalikoiman, joka markkinoista riippuen sisältää pankki-, asuntolaina-, vakuutus-, arvopaperivälitys-, leasing-, asuntovälitys- ja varainhoitopalveluja. Konsernilla on johtava markkina-asema Tanskassa, ja se on yksi suuremmista pankeista Pohjois-Irlannissa ja Suomessa. Konsernilla on myös merkittävää toimintaa muilla päämarkkinoillaan Ruotsissa, Norjassa, Irlannissa ja Baltian maissa.
B.16	**Osakkeenomistajien määräysvalta**	Ei sovellu – Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole yhtään osakkeenomistajaa tai toisiinsa sidoksissa olevien osakkeenomistajien ryhmää, jolla olisi suora tai välillinen määräysvalta Liikkeeseenlaskijassa.
B.17	**Liikkeeseenlaskijalle myönnetyt luottoluokitukset**	Tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä seuraavat luottoluokituslaitokset (joista yksi on myöhemmin muuttunut) ovat myöntäneet Ohjelmalle ja Liikkeeseenlaskijalle luottoluokituksen: Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**"), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**S&P**") ja Fitch Ratings Ltd ("**Fitch**"). Ohjelmalla ja Liikkeeseenlaskijalla on seuraavat luottoluokitukset:

	Moody's	S&P	Fitch
senioristatuksinen ei-takasijainen pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus	A2	A	A
senioristatuksinen ei-takasijainen lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus	P-2	A-1	F1

Moody's, S&P ja Fitch on perustettu Euroopan unionissa ("**EU**") ja rekisteröity asetuksen (EY) N:o 1060/2009 (muutoksineen) mukaisesti.

Luottoluokitus ei ole suositus ostaa, myydä tai pitää arvopapereita, ja luottoluokituksen myöntänyt luottoluokituslaitos voi milloin tahansa keskeyttää, alentaa tai perua sen.

Velkakirjoille ei ole myönnetty eikä niille odoteta myönnettävän luottoluokituksia Liikkeeseenlaskijan pyynnöstä tai yhteistyössä sen kanssa.

Jakso C – Velkakirjat

Osatekijä	Otsikko	
C.1	**Velkakirjojen kuvaus/ISIN**	Velkakirjat ovat indeksiin sidottuja velkakirjoja. Sarjan numero on DDBO 1092B. Erän numero on 1.

		Kansainvälinen arvopaperitunnistenumero on FI4000180377. Common Code -koodi on 400018037. Laskentamäärä (*calculation amount*, **CA**) on 1.000 euroa.
C.2	**Valuutta**	Velkakirjat ovat euromääräisiä, ja Velkakirjoihin perustuvat maksusuoritukset tehdään euroissa.
C.5	**Velkakirjojen vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset**	Niin kauan kuin Velkakirjat ovat globaalissa muodossa ja niitä omistetaan selvitysjärjestelmien kautta, sijoittajat voivat käydä omistusosuuksillaan kauppaa ainoastaan Euroclearin ja Clearstreamin (Luxemburg) kautta. 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.
C.8	**Velkakirjoihin liittyvät oikeudet, mukaan lukien etuoikeusjärjestys ja oikeuksille asetetut rajoitukset**	Velkakirjojen ehdot liittyvät muun muassa seuraaviin asioihin: ***Etuoikeusjärjestys*** Velkakirjat ovat Liikkeeseenlaskijan suoria, ehdottomia, ei-takasijaisia ja vakuudettomia sitoumuksia, joilla on sama etuoikeusjärjestys toisiinsa nähden ja vähintään sama etuoikeusjärjestys Liikkeeseenlaskijan kaikkien muiden nykyisten ja tulevien ei-takasijaisten ja vakuudettomien sitoumusten kanssa lukuun ottamatta tiettyjä lakiin perustuvia pakottavia poikkeuksia, mukaan lukien sitoumukset, jotka on otettu mukaan ns. BRRD-direktiivin (suomeksi ”*direktiivi luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten elvytys- ja kriisinratkaisukehyksestä*”) Tanskan lakiin implementoinnin johdosta.
		Verotus
		Liikkeeseenlaskija ei ole vastuussa tai muutoin velvoitettu maksamaan mitään veroja, joita voi aiheutua Velkakirjoihin liittyen, ja Liikkeeseenlaskijan kaikissa maksusuorituksissa otetaan huomioon tällaiset mahdolliset verot.
		Panttaamattomuussitoumus ja ristiineräännyttäminen Velkakirjojen ehdoissa ei ole panttaamattomuussitoumusta tai ristiineräännyttämistä.
		Eräännyttämistilanteet Velkakirjojen ehtoihin sisältyvät muun muassa seuraavat eräännyttämistilanteet: (i) Velkakirjoihin perustuva erääntynyt pääoma tai korko on edelleen maksamatta 5 päivää sen jälkeen, kun laiminlyönnistä on ilmoitettu Liikkeeseenlaskijalle; (ii) Liikkeeseenlaskija ei täytä mitä tahansa muuta Velkakirjoihin perustuvaa velvoitettaan eikä korjaa tilannetta 30 päivän kuluessa siitä, kun Liikkeeseenlaskijalle on ilmoitettu laiminlyönnistä ja

		vaadittu sen korjaamista; (iii) vireille tulee Liikkeeseenlaskijan omaisuuden osaan kohdistuva oikeudellinen prosessi, joka vaikuttaa olennaisesti Liikkeeseenlaskijan toimintaan ja joka ei raukea 60 päivän kuluessa vireille tulemisesta, (iv) Liikkeeseenlaskijan konkurssiin liittyvät tapahtumat; ja (v) Tanskan finanssivalvonta jättää hakemuksen Liikkeeseenlaskijan maksusuoritusten keskeyttämiseksi.
		Kokoukset Velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä Velkakirjojen haltijoiden kutsumisesta koolle käsittelemään heidän etuihinsa yleisesti vaikuttavia asioita. Näiden määräysten mukaan tiettyjen enemmistöjen päätökset sitovat kaikkia Velkakirjojen haltijoita, mukaan lukien niitä, jotka eivät osallistu kyseessä olevaan kokoukseen ja äänestä siinä, ja niitä, jotka äänestivät enemmistön päätöstä vastaan.
		Sovellettava laki Englannin laki, paitsi että Velkakirjojen rekisteröintiin Euroclear Finland Oy:ssä sovelletaan Suomen lakia.
C.11	**Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen**	NASDAQ OMX Helsinki Oy:lle tehdään hakemus Velkakirjojen ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä.
C.15	**Kuvaus siitä, kuinka [kohde-etuuden/kohde-etuuksien] arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon**	Eräpäivänä maksettavaan pääoman määrään sovelletaan vähimmäislunastusmäärää, joka on 100 % laskentamäärästä. Katso myös jäljempänä osatekijä C.18.
C.16	**Eräpäivä ja lopullinen viitepäivä**	Eräpäivä on 22.1.2019. Lopullinen viitepäivä on jäljempänä osatekijässä C.18 esitetty lopullinen arvostuspäivä.
C.17	**Johdannaisarvopapereiden selvitysmenettely**	Velkakirjat ovat käteisselvitettäviä Velkakirjoja.
C.18	**Johdannaisarvopapereiden tuotto**	Eräpäivänä maksettava (mahdollinen) korko ja lunastusmäärä määritetään seuraavasti:
		Korko
		Velkakirjoille ei kerry korkoa.

		Lunastus eräpäivänä Ellei Velkakirjoja ole aikaisemmin lunastettu tai ostettu ja mitätöity, Velkakirjat lunastetaan Lopullisella lunastusmäärällä Eräpäivänä. Eräpäivä on 22.1.2019.
		Kohde-etuuteen sidottu lunastusmäärä on ”**Call-lunastusmäärä**”, joka määritetään seuraavasti: RPA + Kohde-etuuden määrä Edellä mainittua varten: “**Kohde-etuuden määrä**” tarkoittaa seuraavalla kaavalla määritettävää määrää: CA x Maks. [Arvonkehityksen alaraja, (PR x Call-kehitys)] x OFX Missä: ”**Call-kehitys**” on Kohde-etuuden Kehitys MIINUS Strike ”**FX-optiomuunnos**”: Ei sovellu, = OFX = 1 ”**FX-pääomanmuunnos**”: Ei sovellu, PFX = 1 ”**Kehitys**” tarkoittaa Kohde-etuuden ja tiettyjen lopullisten keskiarvopäivien osalta kyseisen Kohde-etuuden keskimääräistä arvoa kyseisinä lopullisina keskiarvopäivinä JAETTUNA kyseisen Kohde-etuuden alkuperäisellä arvolla alkuperäisenä arvostuspäivänä ilmaistuna prosentteina ”**Relevantti pääoman määrä**” (”**RPA**”) tarkoittaa laskentamäärää kerrottuna 100 %:lla kerrottuna PFX:llä ”**Arvonkehityksen alaraja**” = Nolla ”**PR**” = [ALUSTAVASTI 120 %] (*Vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä vähintään 100 %:ksi*) ”**Strike**” = 100 %
		Arvostus ”**alkuperäinen arvostuspäivä**” = 7.1.2016 (ehdollisena lykkäykselle (*postponement*)) ”**lopulliset keskiarvopäivät**” = 8.1.2018, 8.2.2018, 8.3.2018, 9.4.2018, 8.5.2018, 8.6.2018, 9.7.2018, 8.8.2018, 10.9.2018, 8.10.2018, 8.11.2018, 10.12.2018 ja 8.1.2019 (ehdollisena lykkäykselle (*postponement*))

		Häiriöpäivät, markkinahäiriötilanteet ja oikaisut Velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä, jotka koskevat Kohde-etuuteen vaikuttavia tilanteita, Kohde-etuuden muuttamista tai lakkauttamista ja markkinahäiriöitä sekä määräyksiä liittyen Kohde-etuuden tason jälkikäteiseen korjaamiseen sekä tällaisten tilanteiden aiheuttamiin seurauksiin. Tällaiset määräykset voivat antaa Liikkeeseenlaskijalle oikeuden vaatia laskenta-asiamiestä määrittämään, mitä oikaisuja tulisi tehdä kyseessä olevan tapahtuman esiintymisen seurauksena (mihin voi sisältyä tarvittavan arvostuksen tai maksun lykkääminen tai korvaavan kohde-etuuden käyttöönotto) tai mitätöidä Velkakirjat ja maksaa ennenaikaista lunastusmäärää vastaava määrä edellä kuvatun mukaisesti.
C.19	**Toteutushinta/lopullinen viitehinta**	Katso edellä osatekijä C.18.
C.20	**Kohde-etuudet**	Kohde-etuus seuraavassa taulukossa otsikon ”Kohde-etuuden kuvaus” alla kuvattava Kohde-etuus, jonka tyyppi on esitetty otsikon ”Luokitus” alla.

Kohde-etuuden kuvaus	**Luokitus**	**Sähköinen sivu**	**Painotus**
Solactive Oekom Ethical Low Volatility Index (Bloomberg: SOLOELV Index)	Equity Index	SOLOELV Index	100%

		Kohde-etuuteen liittyviä tietoja löytyy kansainvälisesti tunnustetuista julkaistuista tai sähköisesti saatavilla olevista lähteistä, kuten Bloombergiltä on saatavilla sähköiseltä sivulta , jotka on esitetty edellisessä taulukossa otsikon ”Sähköinen sivu” alla, sekä muista kansainvälisesti tunnustetuista julkaistuista tai sähköisesti saatavilla olevista lähteistä.
C.21	**Markkinat, joilla käydään kauppaa Velkakirjoilla ja joita varten Ohjelmaesite on julkaistu**	Irlannin pörssille on tehty hakemus Velkakirjojen ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Irlannin pörssissä.

Jakso D – Riskit

Osatekijä	**Otsikko**	
D.2	**Liikkeeseenlaskijaan**	Velkakirjoja ostaessaan sijoittaja ottaa sen riskin, että

	liittyvät keskeiset riskit	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: • Konserni altistuu useille riskeille seuraavissa riskiluokissa: luottoriski, markkinariski, maksuvalmiusriski, liiketoimintariski, vakuutusriski ja eläkeriski; • lainsäädännön muutokset voivat vaikuttaa olennaisesti Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan; • Liikkeeseenlaskijaan voidaan kohdistaa lisää pääoma- ja maksuvalmiusvaatimuksia uuden - sääntelykehikon seurauksena, jolla E U:ssa pannaan täytäntöön muun muassa Baselin pankkivalvontakomitean ehdotuksia koskien pankkien tiukempia pääoma- ja likviditettivaatimuksia; • pankkien pelastamista ja alasajoa koskevan direktiivin täytäntöönpano tai sen mukaiset toimenpiteet voivat vaikuttaa oleellisesti Velkakirjojen arvoon • Konserni saattaa joutua maksamaan lisäsuorituksia talletustakuujärjestelmiin tai kriisinratkaisurahastoihin (resolution funds); ja • yleiset taloudelliset ja maailmanpoliittiset olosuhteet voivat vaikuttaa Konserniin.
D./6	**Keskeiset tiedot Velkakirjoihin liittyvistä keskeisistä riskeistä**	*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.*
		Velkakirjoihin voi liittyä merkittäviä riskejä. Velkakirjoihin sijoittamiseen liittyvien markkinariskien arvioinnissa olennaisia tekijöitä ovat muun muassa seuraavat tekijät: Velkakirjoille ei mahdollisesti koskaan synny aktiivisia jälkimarkkinoita tai markkina voi olla epälikvidi ja tämä voi vaikuttaa haitallisesti arvoon, jolla sijoittaja voi myydä Velkakirjat, jos sijoittaja omistaa Velkakirjoja, jotka eivät ole sijoittajan oman valuutan määräisiä, sijoittaja on alttiina sijoituksen arvoon haitallisesti vaikuttaville valuuttakurssien muutoksille ja valuutan säännöstelytoimet voivat johtaa

		Velkakirjoihin perustuvien maksujen saamatta jäämiseen, Velkakirjojen markkina-arvoon vaikuttavat useat Liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuudesta riippumattomat tekijät, Liikkeeseenlaskijalle annetut luottoluokitukset eivät välttämättä kuvaa kaikkia Velkakirjoihin sijoittamiseen liittyviä riskejä, Velkakirjat eivät välttämättä ole sopiva sijoituskohde kaikille sijoittajille, koska VP-arvopaperijärjestelmässä säilytettävät Velkakirjat ovat paperittomia arvopapereita, sijoittajat joutuvat luottamaan selvitysjärjestelmäprosesseihin siirron, maksun ja Liikkeeseenlaskijan kanssa käytävän kommunikoinnin osalta, Velkakirjoihin liittyvät maksut voivat vaihdella veroista riippuen (no taxation gross-up), Velkakirjojen haltijat voivat joutua maksamaan veroja ja maksuja Velkakirjoihin liittyen, Euroopan unionin säästöjen tuottamien korkotulojen verottamisesta annetun direktiivin johdosta voidaan tehdä ennakonpidätys, Yhdysvaltain ulkomaisten tilien verotuksen noudattamisesta annetun lain (U.S. Foreign Account Tax Compliance Act) mukainen ennakonpidätys voi vaikuttaa Velkakirjoista maksettaviin maksuihin, Yhdysvaltain työllisyyttä edistävän lain (Hiring Incentives to Restore Employment Act) mukainen ennakonpidätys saattaa koskea Velkakirjoista maksettavia maksuja, ehdotettu finanssitransaktiovero voi koskea tiettyä Velkakirjoihin kohdistuvaa kaupankäyntiä, Velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä, jotka saattavat sallia niiden muuttamisen ilman kaikkien sijoittajien suostumusta, Velkakirjojen arvoon voi vaikuttaa haitallisesti muutos sovellettavissa laeissa tai hallinnollisissa käytännöissä, Liikkeeseenlaskija on laskenut liikkeeseen katettuja joukkovelkakirjoja ja, jos relevantteja maksuvaateita näiden katettujen joukkovelkakirjojen osalta ei kateta omaisuuspoolista tai siitä saaduista tuotoista, jäljellä olevat vaateet ovat samalla etusijalla Liikkeeseenlaskijan Velkakirjoihin liittyvien velvoitteiden kanssa. Lisäksi Velkakirjojen rakenteeseen liittyvien riskien arvioinnissa olennaisia tekijöitä ovat muun muassa seuraavat tekijät: jos Liikkeeseenlaskijan Velkakirjoihin liittyvistä velvoitteista tulee laittomia, Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Velkakirjat. Kohde-etuuteen sidottuihin Velkakirjoihin liittyy tiettyjä lisäriskejä: Velkakirjoihin sijoittamista harkitsevien sijoittajien tulee ymmärtää Velkakirjoihin liittyvien transaktioiden riskit ja perustaa sijoituspäätöksensä Velkakirjojen soveltuvuuden huolelliseen harkintaan omien neuvonantajiensa kanssa ottaen huomioon omat taloudelliset olosuhteensa, Ohjelmaesitteessä esitetyt tiedot sekä muut tiedot liittyen Velkakirjoihin ja Kohde-etuuteen, joihin Velkakirjat tai niihin perustuvat maksut liittyvät. Kohde-etuuden arvon vaihtelut ja/tai volatiliteetti voivat vaikuttaa Velkakirjojen arvoon. Sijoittajat voivat menettää koko sijoituksensa. Sijoittajat eivät voi esittää vaatimuksia minkään Kohde-etuuden osalta. Liikkeeseenlaskijan suojausjärjestelyt voivat vaikuttaa Velkakirjojen arvoon ja Velkakirjojen osalta voi esiintyä eturistiriitoja. Kohde-

		etuuden osalta voi tapahtua markkinahäiriöitä tai muita oikaisutapahtumia, jotka voivat johtaa siihen, että arvostus ja/tai maksut myöhästyvät, Velkakirjoihin saatetaan tehdä oikaisuja (mukaan lukien muun muassa se, että relevantti Kohde-etuus voidaan korvata) tai Velkakirjat voidaan lunastaa ennenaikaisesti.
		Velkakirjat edustavat Kohde-etuuden kehitykseen sidottua sijoitusta, ja niihin sijoittamista harkitsevien tulee huomata, että Velkakirjoihin tehdyn sijoituksen mahdollinen tuotto riippuu Kohde-etuuden kehityksestä.
D.6	**Varoitus riskistä**	**VELKAKIRJOJEN LUNASTUSHINTA VOI ALITTAA VELKAKIRJOJEN PÄÄOMAN JA KERTYNEET KOROT, JA SE VOI TIETYISSÄ OLOSUHTEISSA OLLA NOLLA. SIJOITTAJAT VOIVAT MENETTÄÄ SIJOITUKSENSA KOKONAAN TAI OSITTAIN.**

Jakso E – Tarjous

Osatekijä	**Otsikko**	
E.2b	**Syyt tarjoamiseen ja varojen käyttö, jos muu kuin voiton tavoittelu ja/tai tietyiltä riskeiltä suojautuminen**	Liikkeeseenlaskija käyttää Velkakirjojen liikkeeseenlaskuista saatavat nettovarat yleisten rahoitustarpeidensa täyttämiseen.
E.3	**Tarjousehdot**	Tämä Velkakirjojen liikkeeseenlasku on Ilman poikkeusta tehtävä tarjous Suomessa. Velkakirjojen liikkeeseenlaskuhinta on 111 prosenttia niiden pääoman määrästä. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus vapaan harkintansa mukaan peruuttaa Velkakirjojen liikkeeseenlasku, jos (i) sijoittajien merkitsemä määrä jää alle 1.000.000 dollarin tai (ii) liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa osallistumisasteeksi vähintään 100 %:ksi Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa tarjous ja Velkakirjojen liikkeeseenlasku viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä, jos Liikkeeseenlaskijan vapaan harkinnan mukaan ennen liikkeeseenlaskupäivää 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. 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.
E.4	**Liikkeeseenlaskuun/ tarjoukseen liittyvät olennaiset intressit, mukaan lukien eturistiriidat**	Ei sovellu – Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole ketään Velkakirjojen liikkeeseenlaskussa mukana olevaa henkilöä, jolla olisi olennainen intressi tarjoukseen liittyen.
E.7	**Sijoittajalta veloitettavat kustannukset**	Liikkeeseenlaskuhinta sisältää strukturointikustannuksen, joka on suuruudeltaan noin 1 % vuodessa.