PRELIMINARY FINAL TERMS
DATED 25 June 2015

Series No. DDBO 2928 Tranche No. 1

DANSKE BANK A/S

EUR 5,000,000,000

Structured Note Programme

Issue of

EUR [TBD] DDBO 2928: Luottokorilaina Eurooppa VI

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 which constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**") for the purposes of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of this Final Terms and the Base Prospectus. A Summary of the Notes (which comprises the Summary in the Base Prospectus, as amended to reflect the provisions of this Final Terms), is annexed to this Final Terms. The Base Prospectus and this Final Terms is available for viewing at and copies may be obtained from the Central Bank of Ireland's website at *www.centralbank.i.e.*

1. Issuer: Danske Bank A/S

2. (i) Series Number: DDBO 2928

	(ii)	Tranche Number:	1
	(iii)	Date on which the Notes will be consolidated and form a single Series:	Not Applicable
3.	Specified Currency or Currencies:		EUR
4.	Aggregate Principal Amount:		EUR [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:	28 August 2015
	(i)	Interest Commencement Date:	Issue Date
	(ii)	Trade Date:	25 August 2015
8.	Maturity Date:		15 July 2022, the "**Scheduled Maturity Date**" or such later date for redemption determined as provided in Reference Item Condition 2 (*Credit-Linked Notes*)
	Scheduled Termination Notice Date:		20 June 2022
9.	Interest Basis:		[INDICATIVELY 6.00 per cent per annum] *(to be confirmed by the Issuer no later than on the Issue Date, not lower than 5.50)* per cent per annum. Fixed Rate Floating Rate Notes determined by reference to 3 month EURIBOR (further particulars specified at items 24, 25 and 29 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 (*Gross-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
	(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 (*Definitions*)
	(iv)	ISDA Determination:	Not Applicable
	(v)	Swap Rate Determination:	Not Applicable
15.	**Inflation Linked Provisions**		Not Applicable
16.	**Index-Linked Provisions**		Not Applicable
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** 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, S.A.	EUR 13.34	Standard Reference Obligation	0 %
Alcatel-Lucent	EUR 13.34	Standard Reference Obligation	0 %
Altice Finco S.A.	EUR 13.34	Standard Reference Obligation	0 %
ArcelorMittal	EUR 13.34	Standard Reference Obligation	0 %
ARDAGH PACKAGING FINANCE PUBLIC LIMITED COMPANY	EUR 13.34	Standard Reference Obligation	0 %
ASTALDI SOCIETA PER AZIONI	EUR 13.34	Standard Reference Obligation	0 %
BENI STABILI SOCIETA PER AZIONI SOCIETA DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE QUOTATE	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 LIMITED	EUR 13.34	Standard Reference Obligation	0 %
CARE UK HEALTH & SOCIAL CARE PLC	EUR 13.34	Standard Reference Obligation	0 %
CERVED GROUP S.P.A.	EUR 13.34	Standard Reference Obligation	0 %
Clariant AG	EUR 13.34	Standard Reference Obligation	0 %
CNH Industrial N.V.	EUR 13.34	Standard Reference Obligation	0 %
ConvaTec Healthcare E S.A.	EUR 13.34	Standard Reference Obligation	0 %
Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft	EUR 13.33	Standard Reference Obligation	0 %

Dry Mix Solutions Investissements	EUR 13.34	Standard Reference Obligation	0 %
EDP - Energias de Portugal, S.A.	EUR 13.34	Standard Reference Obligation	0 %
Eileme 2 AB (publ)	EUR 13.34	Standard Reference Obligation	0 %
Fiat Chrysler Automobiles N.V.	EUR 13.34	Standard Reference Obligation	0 %
Financiere Quick	EUR 13.34	Standard Reference Obligation	0 %
FINMECCANICA S.P.A.	EUR 13.34	Standard Reference Obligation	0 %
Galapagos Holding S.A.	EUR 13.34	Standard Reference Obligation	0 %
GALP ENERGIA, SGPS, S.A.	EUR 13.34	Standard Reference Obligation	0 %
Grupo Isolux Corsan Finance B.V.	EUR 13.34	Standard Reference Obligation	0 %
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION SOCIETE ANONYME	EUR 13.33	Standard Reference Obligation	0 %
HEMA Bondco I B.V.	EUR 13.33	Standard Reference Obligation	0 %
HOCHTIEF Aktiengesellschaft	EUR 13.33	Standard Reference Obligation	0 %
Iceland Bondco PLC	EUR 13.33	Standard Reference Obligation	0 %
INEOS Group Holdings S.A.	EUR 13.33	Standard Reference Obligation	0 %
J SAINSBURY plc	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 B.V.	EUR 13.33	Standard Reference Obligation	0 %
LOXAM	EUR 13.33	Standard Reference Obligation	0 %
MATALAN FINANCE PLC	EUR 13.33	Standard Reference Obligation	0 %
MELIA HOTELS INTERNATIONAL, S.A.	EUR 13.33	Standard Reference Obligation	0 %
Metsa Board Corporation	EUR 13.33	Standard Reference Obligation	0 %
Monitchem Holdco 3 S.A.	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	EUR 13.33	Standard Reference Obligation	0 %
Numericable-SFR S.A.	EUR 13.33	Standard Reference Obligation	0 %
NXP B.V.	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 S.A.	EUR 13.33	Standard Reference Obligation	0 %
Portugal Telecom International Finance B.V.	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	EUR 13.33	Standard Reference Obligation	0 %
REXEL	EUR 13.33	Standard Reference Obligation	0 %
Schaeffler Finance B.V.	EUR 13.33	Standard Reference Obligation	0 %
Selecta Group B.V.	EUR 13.33	Standard Reference Obligation	0 %
SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS	EUR 13.33	Standard Reference Obligation	0 %
Stena Aktiebolag	EUR 13.33	Standard Reference Obligation	0 %
Stonegate Pub Company Financing PLC	EUR 13.33	Standard Reference Obligation	0 %
Stora Enso Oyj	EUR 13.33	Standard Reference Obligation	0 %
Sunrise Communications Holdings S.A.	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 PLC	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 Corporation III AB (publ)	EUR 13.33	Standard Reference Obligation	0 %
Unilabs SubHolding AB (publ)	EUR 13.33	Standard Reference Obligation	0 %
Unitymedia KabelBW GmbH	EUR 13.33	Standard Reference Obligation	0 %
UPC Holding B.V.	EUR 13.33	Standard Reference Obligation	0 %
VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	EUR 13.33	Standard Reference Obligation	0 %
VOUGEOT BIDCO P.L.C.	EUR 13.33	Standard Reference Obligation	0 %
Wind Acquisition Finance S.A.	EUR 13.33	Standard Reference Obligation	0 %
Ziggo Bond Finance B.V.	EUR 13.33	Standard Reference Obligation	0 %

The following elections apply to each Reference Entity.

All Guarantees	Applicable
Credit Events:	Bankruptcy Failure to Pay

	Grace Period Extension Not Applicable Restructuring
Provisions relating to Restructuring Credit Event:	Reference Item Condition 2.11 Mod Mod R Applicable
Multiple Holder Obligation:	Provisions relating to Reference Item Condition 2.12 Applicable
Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation	Applicable
Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation	Applicable
Obligation Category:	Borrowed Money
Obligation Characteristics: (*select all of which apply*)	None
Additional Obligation(s)	Not Applicable
Excluded Obligation(s):	Not Applicable
Valuation Obligation Category: (*select one only*)	Bond or Loan
Valuation Obligation Characteristics: (*select all which apply*)	Not Subordinated Standard Specified Currencies Assignable Loan Consent Required Loan Transferable Maximum Maturity: 30 years Not Bearer
Additional Valuation Obligation(s):	Not Applicable
Excluded Valuation Obligation(s):	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 60 calendar days prior to 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: 0 per cent.

(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.	**FX Interest Conversion:**	Not Applicable
24.	**Fixed Rate Note Provisions**	Applicable in respect of the Interest Periods falling during the period from (and including) Issue Date

		to (but excluding) 20 June 2018
	(i) Rate of Interest:	[INDICATIVELY 6.00%] *(to be confirmed by the Issuer no later than on the Issue Date, not lower than 5.50)* per cent per annum.. Fixed Rate per annum payable quarterly in arrear
	(ii) Interest Period Date(s):	20 March, 20 June, 20 September, 20 December in each year. The first Interest Period Date will be 20 December 2015. No Adjustment
	(iii) Interest Payment Date(s):	9 January, 9 April, 9 July, 9 October in each year. The first Interest Payment Date will be 9 January 2016.
	(iv) Accrual:	Applicable
	(A) Day Count Fraction:	30/360
25.	**Variable 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.
	(i) Type of Variable Rate Notes:	The Notes are: Floating Rate Notes
	(ii) Specified Period:	Not Applicable
	(iii) Interest Period Date(s):	20 March, 20 June, 20 September, 20 December in each year. The first Interest Period Date will be 20 September 2018. No Adjustment
	(iv) Interest Payment Dates:	9 January, 9 April, 9 July, 9 October in each year. The first Interest Payment Date will be 9 October 2018.
	(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.	**Provisions for specific types of Variable Rate Notes**	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 3.0 per cent] *(to be confirmed by the Issuer no later than on the Issue Date, not lower than 2.0)* per cent
27.	**Reference Item-Linked Interest Provisions**	Not Applicable
28.	**Zero Coupon Note Provisions**	Not Applicable
29.	**Credit-Linked Interest Provisions**	Applicable
	(i) Accrual of Interest upon Credit Event:	Not Applicable
	(ii) Portfolio Linked Interest Adjustment:	Applicable
	(iii) Credit Event Observation Dates:	Each Interest Period Date
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 Reference Item Initial_i	Not Applicable
	(ii) Final Valuation to determine Reference Item Final_i	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:	Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note which is exchangeable for Definitive Notes in the limited circumstances described in the Permanent Global Note
39.	New Global Note form:	Not Applicable
40.	Applicable Business Centre(s):	TARGET, Helsinki and London
41.	Business Day Convention:	Following Business Day Convention
42.	Applicable Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Business Days:	TARGET, Helsinki and London
43.	Notices VP Systems Notes to be published on:	On the homepage of Danske Bank Oyj or as specified in General Condition 15 (*Notices*)
44.	Talons for future Coupons to be attached to Definitive Notes:	No
45.	Name and address of the Calculation Agent:	Danske Bank A/S, Holmens Kanal 2-12, 1092 Copenhagen K, Denmark

Signed on behalf of the Issuer:

By: 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 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 solely to the number of underlying Reference Entities that have been affected by a credit event.

The creditworthiness of the Reference Entities may strengthen or weaken throughout the life of the Notes. Fluctuations in the credit spreads of the Reference Entities will affect the value of the Notes. This effect will diminish moving towards maturity.

The Adjusted Calculation Amount will decrease by ca EUR 13.34 and EUR 13.33 for each Credit Event in the Reference Item 1-25 and 26-75 respectively. Since the Fixed Rate is paid on the Adjusted Calculation Amount, the paid amount will decrease when the number of Credit Events increase. In a worst case scenario where all 75 Reference Entities experience a Credit Event during the first Interest Period, the Final Redemption Amount will be zero and the investor will lose all of the invested amount and not receive any Interest Amount.

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 and more specifically under "Products & Services" and "Indices". Information on the Index is available on Bloomberg information system (Bloomberg code: ITRX XOVER CDSI S23 5Y <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:	XS1254966010
Common Code:	125496601
New Global Note intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	No. Whilst the designation is specified as "no" at the date of this Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of Euroclear Bank S.A./N.V. or Clearstream Banking, *société anonyme* as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intraday credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met
Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, *société anonyme* and the relevant identification number(s):	Not Applicable
Delivery:	Delivery against payment
Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):	Not Applicable

7. **Distribution**

(i)	Name of Dealers:	Not Applicable
(ii)	Total commission and concession:	The Issue Price includes a structuring fee of approximately 0,8 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:	The period between 26 June 2015 and 21 August 2015

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

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

Details of the minimum and/or maximum amount of application:	The Notes may be subscribed in a minimum lot of fifty 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:	Each investor will be notified by the relevant Financial Intermediary of the settlement arrangements in respect of the Notes at the time of such investor's application. The Issuer expects that the Notes will be delivered to the purchasers' respective book-entry securities accounts 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 Authorised Offeror.
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

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, 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 (the "**Authorised Offeror**").
	Offer period: The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Notes during between 26 June 2015 to (and including) 21 August 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 AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER FOR THE PROVISION OF SUCH INFORMATION AND THE AUTHORISED OFFEROR WILL BE RESPONSIBLE FOR SUCH INFORMATION.

Section B – Issuer

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

	(DKK millions)	Twelve months ended 31 December	Twelve months ended 31 December

	2014	2013
Income statement:		
Total income	43,866	39,740
Operating expenses	22,641	23,794
Goodwill impairment charges	9,099	-
Loan impairment charges	2,788	4,111
Profit before tax, core	9,338	11,836
Profit before tax, non-core	(1,503)	(1,777)
Profit before tax	7,835	10,059
Tax	3,989	2,944
Net profit for the year	**3,846**	**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	1,324,910	1,238,133
Total liabilities	**3,299,895**	**3,081,400**
Additional tier 1 etc	**5,675**	**-**
Total equity	**147,445**	**145,657**

(DKK millions)	First quarter ended 31 March 2015	First quarter ended 31 March 2014
Income statement:		
Total income	12,211	10,335
Operating expenses	5,437	5,432
Goodwill impairment charges	-	-
Loan impairment charges	502	641
Profit before tax, core	6,272	4,262
Profit before tax, non-core	90	(632)
Profit before tax	6,362	3,630
Tax	1,411	818
Net profit for the period	**4,951**	**2,812**
Balance sheet:		
Loan and advances	1,605,022	1,558,948
Trading portfolio assets	800,072	706,906
Assets in Non-core	39,626	39,485
Other assets	1,226,438	1,008,879
Total assets	3,671,158	3,314,218

	Deposits	826,761	781,700
	Bonds issued by Realkredit Danmark	678,875	623,956
	Trading portfolio liabilities	609,719	386,249
	Liabilities in non-core	7,421	11,997
	Other liabilities	1,390,420	1,358,499
	Total liabilities	**3,513,196**	**3,162,401**
	Additional tier 1 etc.	**11,375**	**5,575**
	Shareholders' equity	**146,587**	**146,242**

	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 31 March 2014, 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 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 *(Applicable for*	**Credit ratings assigned to the Issuer**	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. ("**Moody's**"), Standard & Poor's Credit Market Services

Annexes V and XIII)		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-1 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 Credit-Linked Notes. The Series number is DDBO 2928. The Tranche number is 1. The International Securities Identification Number (ISIN) is XS1254966010. The Common Code is 125496601 . 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**	While the Notes are in global form and held through the clearing systems, investors will be able to trade their beneficial interests only through Euroclear and Clearstream, Luxembourg, as the case may be. 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.

C.9	**Interest, Redemption and Representation:** **The nominal interest rate** **The date from which interest becomes payable and the due dates for interest**	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 6.00%] *(to be confirmed by the Issuer no later than on the Issue Date, not lower than 5.50)* per cent per annum. The Notes are Floating Rate Notes. The Notes bear interest from 20 June 2018 for the interest periods specified below at a variable rate calculated by reference to the Relevant Rate specified below.
	Where the rate is not fixed, description of the underlying on which it is based	The rate of interest 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: $$(\text{Leverage x Relevant Rate}) + \text{Margin}$$ For the purposes of the above: "**Reference Item**" means 3 month EURIBOR. "**Relevant Rate**" 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. "**Leverage**" = 100% "**Margin**" = [INDICATIVELY 3.00 per cent] *(to be confirmed by the Issuer no later than on the Issue Date, not lower than 2.0 per cent)*

C.11	**Admission to trading**	Application will be made to the Irish Stock Exchange

C.15	**Description of how the value**	The Notes are fixed and variable rate Notes.

	of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s)	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). 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). See also Element C.18 below.

C.16	**Maturity date and final reference date**	The maturity date is 15 July 2022.

C.17	**Settlement procedure of derivative securities**	The Notes are cash settled Notes.

		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 (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.

		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 15 July 2022. Subject as provided below under "Redemption following the occurrence of a Credit Event", the "Final Redemption Amount" is par.

		Redemption following the occurrence of a Credit Event 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. **Credit Event Redemption Date**" 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.] "**Credit Event Redemption Amount**" means: 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 $$\left(\sum_{1\ldots n}^{n} \mathrm{RENA}_{\mathrm{u,i}}\right) + \left(\sum_{1\ldots n}^{n} \mathrm{RENA}_{\mathrm{A,i}} \times \mathrm{FP}_{\mathrm{A,i}}\right) - \mathrm{UC};]$$ Where: "**RENA**" is the Reference Entity Notional Amount, with $\mathbf{RENA}_{\mathrm{u,i}}$ being the Reference Entity Notional Amount in respect of any Reference $\mathrm{Entity}_{\mathrm{i}}$ for which a credit event determination date has not occurred and being deemed to be zero for all other Reference Entities and $\mathbf{RENA}_{\mathrm{A,i}}$ is the Reference Entity Notional Amount in respect of any Reference $\mathrm{Entity}_{\mathrm{i}}$ for which a credit event determination date has occurred and being deemed to be zero for all other Reference Entities;

		"**FP**" is 0 %, with $\mathbf{FP}_{A,i}$ 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, S.A.	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Alcatel-Lucent	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Altice Finco S.A.	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
ArcelorMittal	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
ARDAGH PACKAGING FINANCE PUBLIC LIMITED COMPANY	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
ASTALDI SOCIETA PER AZIONI	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
BENI STABILI SOCIETA PER AZIONI SOCIETA DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE QUOTATE	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 LIMITED	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
CARE UK HEALTH & SOCIAL CARE PLC	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
CERVED GROUP S.P.A.	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Clariant AG	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
CNH Industrial N.V.	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
ConvaTec Healthcare E S.A.	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Dry Mix Solutions Investissements	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
EDP - Energias de Portugal, S.A.	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Eileme 2 AB (publ)	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Fiat Chrysler Automobiles N.V.	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Financiere Quick	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
FINMECCANICA S.P.A.	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Galapagos Holding S.A.	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
GALP ENERGIA, SGPS, S.A.	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Grupo Isolux Corsan Finance B.V.	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION SOCIETE ANONYME	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
HEMA Bondco I B.V.	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
HOCHTIEF Aktiengesellschaft	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Iceland Bondco PLC	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
INEOS Group Holdings S.A.	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
J SAINSBURY plc	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 B.V.	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
LOXAM	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
MATALAN FINANCE PLC	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
MELIA HOTELS INTERNATIONAL, S.A.	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Metsa Board Corporation	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Monitchem Holdco 3 S.A.	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	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Numericable-SFR S.A.	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
NXP B.V.	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 S.A.	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Portugal Telecom International Finance B.V.	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	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
REXEL	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Schaeffler Finance B.V.	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Selecta Group B.V.	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Stena Aktiebolag	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Stonegate Pub Company Financing PLC	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Stora Enso Oyj	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Sunrise Communications Holdings S.A.	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 PLC	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 Corporation III AB (publ)	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Unilabs SubHolding AB (publ)	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Unitymedia KabelBW GmbH	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
UPC Holding B.V.	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
VOUGEOT BIDCO P.L.C.	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Wind Acquisition Finance S.A.	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Ziggo Bond Finance B.V.	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	**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 global Notes are held by or on behalf of Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, *société anonyme*, investors will have to rely on the clearing system procedures for transfer, payment and communication with the Issuer, the recognition as eligible collateral for the Eurosystem and intra-day credit operations by the Eurosystem of New Global Notes is dependent upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria at the relevant time, 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.

		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.
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 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.**

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 100 per cent. of their principal amount. The Notes may be subscribed in a minimum lot of fifty Notes. The Issuer reserves the right to cancel, in the sole and absolute

		discretion of the issuer, the Issue of the Notes if (i) the Issuer receives subscriptions for Notes on an Aggregate Principal Amount of less than EUR 1,000,000, or (ii) the Issuer does not determine the Interest Rates to be at least the minimum levels defined in Element C.9 above. 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, during the Offer Period, there is a domestic or international material change in interest levels and/or the volatility in the underlying equities, an economic, financial, political or market related material change, which in sole and absolute discretion of the Issuer makes the offering of the Notes inexpedient. 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.
E.4	**Interests material to the issue/offer, including conflicting interests**	Not Applicable – So far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.
E.7	**Expenses charged to the investor**	The Issue Price includes a structuring fee of approximately 0,8 per cent per annum.

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 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 26.6.2015 – 21.8.2015 (”**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	1.1.–31.12.2013
	Tuloslaskelma:		
	Tuotot yhteensä	43 866	39 740
	Toimintakulut	-22 641	-23 794
	Liikearvon arvonalentumiskirjaus	-9 099	-
	Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset	-2 ,788	-4 111

Voitto ennen veroja, ydinliiketoiminta	9 338	11 836
Voitto ennen veroja, muu kuin ydinliiketoiminta	-1 503	-1 777
Voitto ennen veroja	7 835	10 059
Verot	-3 989	-2 944
Tilikauden voitto	3 846	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	1 324 910	1 238 133
Velat yhteensä	3 299 895	3 081 400
Ensisijainen lisäpääoma	5 675	-
Oma pääoma yhteensä	147 445	145 657

(miljoonaa Tanskan kruunua)	1.1.–31.3.2015	1.1.–31.3.2014
Tuloslaskelma:		
Tuotot yhteensä	12 211	10 335
Toimintakulut	-5 437	-5 432
Liikearvon arvonalentumiskirjaus	-	-
Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset	-502	-641
Voitto ennen veroja, ydinliiketoiminta	6 272	4 262
Voitto ennen veroja, muu kuin ydinliiketoiminta	90	-632
Voitto ennen veroja	6 362	3 630
Verot	1 411	818
Tilikauden voitto	**4 951**	**2 812**
Tase:		
Lainat ja ennakot	1 605 022	1 558 948
Kaupankäyntivarat	800 072	706 906
Varat, muu kuin ydinliiketoiminta	39 626	39 485
Muut varat	1 226 438	1 008 879
Varat yhteensä	**3 671 158**	**3 314 218**
Talletukset	826 761	781 700
Realkredit Danmarkin liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat	678 875	623 956
Kaupankäyntivelat	609 719	386 249
Velat, muu kuin ydinliiketoiminta	7 421	11 997
Muut velat	1 390 420	1 358 499
Velat yhteensä	**3 513 196**	**3 162 401**
Ensisijainen lisäpääoma	**11 375**	**5 575**

	Oma pääoma yhteensä	**146 587** **146 242**
	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 31.3.2015 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**	Tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä seuraavat luottoluokituslaitokset ovat myöntäneet Liikkeeseenlaskijalle luottoluokituksen (joista yksi on myöhemmin

	myönnetyt luottoluokitukset	muuttunut): 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-1	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 luottoriskiin sidottuja velkakirjoja. Sarjan numero on DDBO 2928. Erän numero on 1. Kansainvälinen arvopaperitunnistenumero (ISIN) on XS1254966010. Common Code -koodi on 125496601. Laskentamäärä (*calculation amount*, **CA**) on EUR 1.000.
C.2	**Valuutta**	Velkakirjat ovat Yhdysvaltain dollari -määräisiä, 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**	Velkakirjojen ehdot liittyvät muun muassa seuraaviin asioihin:

	oikeudet, mukaan lukien etuoikeusjärjestys ja oikeuksille asetetut rajoitukset	***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 kaikki maksusuoritukset tehdään tällaisilla mahdollisilla veroilla vähennettyinä.
		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
C.9	**Korko, lunastus ja esittäminen**	*Kiinteäkorkoiset velkakirjat*: Velkakirjoille kertyy niiden liikkeeseenlaskupäivästä alkaen kiinteää vuotuista korkoa 6,0 prosenttia *[alustava korkoprosentti,*

	(*representation*):	*vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 5,00 prosenttia]* korkojaksolta, joka ajoittuu Liikkeeseenlaskupäivänä (tämä päivä mukaan luettuna) alkavalle ja 20.6.2018 (tämä päivä pois luettuna) päättyvälle ajanjaksolle.
	Nimelliskorko **Päivä, josta korko lasketaan, ja koron erääntymis-päivät**	Velkakirjat ovat vaihtuvakorkoisia velkakirjoja Velkakirjoille kertyy 20.6.2018 alkaen vaihtuvaa korkoa jäljempänä määritellyille korkojaksoille, jonka suuruus määritetään jäljempänä määritellyn Relevantin koron perusteella.
	Jos korko ei ole kiinteä, kuvaus koron määräytymis-perusteista	Korko lasketaan kultakin korkojaksolta, joka ajoittuu 20.6.2018 (tämä päivä mukaan luettuna) alkavalle ja 20.6.2022 (tämä päivä pois luettuna) päättyvälle ajanjaksolle seuraavalla kaavalla: (**Vipu** x **Relevantti korko**) + **Marginaali** Edellä mainittua varten: ”**Kohde-etuus**” tarkoittaa 3 kuukauden EURIBOR korkoa. ”**Relevantti korko**” tarkoittaa korkojakson relevantin koronmäärityspäivän osalta, Kohde-etuuden arvoa tuona koronmäärityspäivänä. ”**Vipu**” = 100 % ”**Marginaali**” = 3,0 % *[alustava korkoprosentti, vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä vähintään tasolle 2,0 prosenttia]*
C.11	**Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen**	Irlannin pörssille tehdään hakemus Velkakirjojen ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Irlannin pörssissä
C.15	**Kuvaus siitä, kuinka [kohde-etuuden/kohde-etuuksien] arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon**	Velkakirjat ovat kiinteäkorkoisia Velkakirjoja. Velkakirjat ovat myös Luottoon sidottuja velkakirjoja. Jonkin Kohdeyhtiön/Kohdeyhtiöiden Luottotapahtuman (joka on konkurssi, velvoitteen laiminlyönti tai uudelleenjärjestely relevantin Kohdeyhtiön tai sen määrättyjen velvoitteiden osalta) seurauksena, Korko määritellään Laskentamäärän perusteella, jota on oikaistu ottamalla huomioon Velkakirjan suhteellinen osuus kohdeyhtiön laskennallisesta määrästä (*reference entity notional amount*) kunkin Kohdeyhtiön osalta, jonka osalta luottotapahtuman päätöspäivä on tapahtunut ennen sellaista luottotapahtuman havaintopäivää, joka osuu korkojakson päivää välittömästi edeltävälle korkojaksopäivälle. Katso myös jäljempänä osatekijä C.18.
C.16	**Eräpäivä ja lopullinen**	Eräpäivä on 15.7.2022.

	viitepäivä	
C.17	**Johdannaisarvopapereiden selvitysmenettely**	Velkakirjat ovat käteisselvitettäviä Velkakirjoja.
		Ennenaikainen lunastus Edellä osatekijän C.8 kohdissa ”Verotus” ja ”Eräännyttämistilanteet” [ja jäljempänä kohdassa ”Häiriöpäivät, markkinahäiriö ja oikaisut”] esitetään tietoja Velkakirjojen ennenaikaisesta lunastamisesta. Lisäksi jos Liikkeeseenlaskija katsoo, että Velkakirjoihin perustuvien velvoitteiden täyttäminen tai Velkakirjoihin perustuvien velvoitteiden suojaamiseksi tehdyt järjestelyt ovat muuttuneet tai muuttuvat kokonaan tai osittain laittomiksi sovellettavan nykyisen tai tulevan lain noudattamisen seurauksena (”**lainvastaisuus**”), Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Velkakirjat ennenaikaisesti, ja sovellettavan lain sallimassa määrin se maksaa ennenaikaisen lunastusmäärän kunkin laskentamäärän osalta. Edellä kuvatuissa tilanteissa Velkakirjojen ennenaikaisessa lunastuksessa maksettava ”**ennenaikainen lunastusmäärä**” on Laskenta-asiamiehen määrittämä määrä, joka edustaa Velkakirjojen kunkin laskentamäärän käypää markkina-arvoa (joka sisältää korkoon perustuvat määrät) Liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä (ja ennenaikaisen lunastuksen johtuessa lainvastaisuudessa jättäen lainvastaisuus huomioimatta) mutta joka on oikaistu (lukuun ottamatta eräännyttämistilanteesta johtuvaa ennenaikaista lunastamista) ottamalla huomioon Liikkeeseenlaskijalle ja/tai sen lähipiiriin kuuluville tahoille Velkakirjoihin liittyvien suojaus- ja rahoitusjärjestelyjen purkamisesta aiheutuvat tappiot, kulut ja kustannukset, edellyttäen että Velkakirjojen kunkin laskentamäärän käypää markkina-arvoa eräännyttämistilanteen jälkeen määritettäessä Liikkeeseenlaskijan taloudellista asemaa ei oteta huomioon vaan sen oletetaan kykenevän täyttämään Velkakirjoihin perustuvat velvoitteensa täysimääräisesti.
		Lunastus eräpäivänä Ellei Velkakirjoja ole aikaisemmin lunastettu tai ostettu ja mitätöity, Velkakirjat lunastetaan Lopullisella lunastusmäärällä Eräpäivänä. Eräpäivä on 15.7.2022. Ottaen huomioon jäljempänä kohdassa ” Luottotapahtumasta aiheutuva lunastus” todetun ”Lopullinen lunastusmäärä” on nimellismäärä.
		Lunastus Luottotapahtuman seurauksena Edellä olevista määräyksistä huolimatta, jos minkä tahansa Viiteyhtiön osalta tapahtuu luottotapahtuman päätöspäivä, Liikkeeseenlaskija lunastaa Velkakirjat ja jokainen Velkakirja lunastetaan Luottotapahtumasta aiheutuvana lunastuspäivänä Luottotapahtumaan sidotulla lunastusmäärällä lunastusmäärällä.

		”**Luottotapahtumasta aiheutuva lunastuspäivä**” on jälkimmäinen seuraavista (a) kolmas pankkipäivä luottotapahtuman päätöspäivän tai luottotapahtuman tapahtumatta jäämisen päätöspäivän jälkeen kunkin Viiteyhtiön osalta joka on relevantti Luottotapahtumaan sidotun lunastusmäärän määrittämiseksi ja (b) eräpäivä, ehdollisena oikaisulle ”**Luottotapahtumaan sidottu lunastusmäärä**” tarkoittaa: *Maturity Credit Event Redemption ja Kohde-etuuteen sidottu lunastusmäärä tulevat sovellettavaksi*: 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 $$\left(\sum_{1\ldots n} \mathrm{RENA}_{\mathrm{u,i}}\right) + \left(\sum_{1\ldots n} \mathrm{RENA}_{\mathrm{A,i}} \times \mathrm{FP}_{\mathrm{A,i}}\right) - \mathrm{UC};\,]$$ Missä: ”**RENA**” on kohdeyhtiön laskennallinen määrä ja $\mathbf{RENA}_{\mathrm{u,i}}$ on kohdeyhtiön laskennallinen määrä sellaisen Kohdeyhtiön osalta, jonka osalta luottotapahtuman päätöspäivää ei ole tapahtunut ja $\mathbf{RENA}_{\mathrm{u,i}}$ = 0 muiden Kohdeyhtiöiden osalta, ja $\mathbf{RENA}_{\mathrm{A,i}}$ on sellaisen Kohde-yhtiön kohdeyhtiön laskennallinen määrä, jonka osalta luottotapahtuman päätöspäivä on tapahtunut ja $\mathbf{RENA}_{\mathrm{A,i,}}$ = 0 muiden Kohdeyhtiöiden osalta ”**FP**” on 0 % ja $\mathbf{FP}_{\mathrm{A,i}}$ on kyseinen arvo sellaisen Kohde-yhtiön osalta, jonka osalta luottotapahtuman päätöspäivä on tapahtunut] ”**UC**” 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. ”**n**” on Kohde-yhtiöiden lukumäärä Luottotapahtumaan perustuva lunastusmäärä ei voi olla pienempi kuin nolla.
C.19	**Toteutushinta/lopullinen viitehinta**	Katso edellä osatekijä C.18.
C.20	**Kohde-etuudet**	Kohdeyhtiöt ovat

Kohdeyhtiö	Kohdeyhtiön laskennallinen määrä	Viitevastuu	Set/Zero Recovery Price
ABENGOA, S.A.	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Alcatel-Lucent	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %

Altice Finco S.A.	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
ArcelorMittal	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
ARDAGH PACKAGING FINANCE PUBLIC LIMITED COMPANY	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
ASTALDI SOCIETA PER AZIONI	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
BENI STABILI SOCIETA PER AZIONI SOCIETA DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE QUOTATE	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 LIMITED	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
CARE UK HEALTH & SOCIAL CARE PLC	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
CERVED GROUP S.P.A.	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Clariant AG	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
CNH Industrial N.V.	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
ConvaTec Healthcare E S.A.	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Dry Mix Solutions Investissements	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
EDP - Energias de Portugal, S.A.	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Eileme 2 AB (publ)	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Fiat Chrysler Automobiles N.V.	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Financiere Quick	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
FINMECCANICA S.P.A.	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Galapagos Holding S.A.	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
GALP ENERGIA, SGPS, S.A.	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
Grupo Isolux Corsan Finance B.V.	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION SOCIETE ANONYME	EUR 13,34	Standard Reference Obligation	0 %
HEMA Bondco I B.V.	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
HOCHTIEF Aktiengesellschaft	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Iceland Bondco PLC	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
INEOS Group Holdings S.A.	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
J SAINSBURY plc	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 B.V.	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
LOXAM	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
MATALAN FINANCE PLC	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
MELIA HOTELS INTERNATIONAL, S.A.	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Metsa Board Corporation	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Monitchem Holdco 3 S.A.	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	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Numericable-SFR S.A.	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
NXP B.V.	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 S.A.	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Portugal Telecom International Finance B.V.	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	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
REXEL	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Schaeffler Finance B.V.	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %

Selecta Group B.V.	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Stena Aktiebolag	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Stonegate Pub Company Financing PLC	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Stora Enso Oyj	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Sunrise Communications Holdings S.A.	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 PLC	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 Corporation III AB (publ)	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Unilabs SubHolding AB (publ)	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Unitymedia KabelBW GmbH	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
UPC Holding B.V.	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
VOUGEOT BIDCO P.L.C.	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Wind Acquisition Finance S.A.	EUR 13,33	Standard Reference Obligation	0 %
Ziggo Bond Finance B.V.	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.
C.21	**Markkinat, joilla käydään kauppaa Velkakirjoilla ja joita varten Ohjelmaesite on julkaistu**	Irlannin pörssille tehdään hakemus Velkakirjojen ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Irlannin pörssissä.

Jakso D – Riskit

Osatekijä	Otsikko	
D.2	**Liikkeeseenlaskijaan liittyvät keskeiset riskit**	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: • 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 EU: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 globaalit Velkakirjat säilytetään Euroclear Bank SA/NV:ssä ja Clearstream Banking, *société anonymessä* tai niiden puolesta, 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 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, Kiinteäkorkoisten velkakirjojen arvoon voivat vaikuttaa muutokset markkinakoroissa ja Vaihtuvakorkoiset velkakirjat voivat olla volatiileja.
		Luottoon 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 Kohdeyhtiöihin, joihin Velkakirjojen arvo tai niihin perustuvat maksut liittyvät. Kohdeyhtiön antamien tai takaamien sitoumusten arvon vaihtelut ja/tai volatiliteetti 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.
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 100 prosenttia niiden pääoman määrästä. Vähimmäismerkintämäärä on 50 velkakirjaa. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa, vapaan harkintansa mukaan, Velkakirjojen liikkeeseenlasku, jos (i) merkintämäärä jää alle miljoonan euron tai (ii) Liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa korkoa vähintään minimitasoille. 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. 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 0,8 % vuodessa.