

**FINAL TERMS  
DATED 2 December 2016**

Series No. DDBO FE41

Tranche No. 1

**DANSKE BANK A/S**

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

**Structured Note Programme**

Issue of

***EUR 250 000 DDBO FE41 Eurooppalaiset Öljy-yhtiöt Sprinter***

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

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

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

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

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 22 June 2016, the Supplement No. 1 dated 5 August 2016 and the Supplement No. 2 dated 4 November 2016 which together constitute a base prospectus (the “**Base Prospectus**”) for the purposes of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of this Final Terms and the Base Prospectus. A Summary of the Notes (which comprises the Summary in the Base Prospectus, as amended to reflect the provisions of this Final Terms), is annexed to this Final Terms. The Base Prospectus and this Final Terms is available for viewing at and copies may be obtained from the Central Bank of Ireland’s website at [www.centralbank.ie](http://www.centralbank.ie). The last day of validity of the Base Prospectus is 23 June 2016. The succeeding base prospectus will be published on Central Bank of Ireland’s website at [www.centralbank.ie](http://www.centralbank.ie).

- |    |                     |                 |
|----|---------------------|-----------------|
| 1. | Issuer:             | Danske Bank A/S |
| 2. | (i) Series Number:  | DDBO FE41       |
|    | (i) Tranche Number: | 1               |

	(ii) Date on which the Notes will be consolidated and form a single Series:	Not Applicable
3.	Specified Currency or Currencies:	EUR
4.	Aggregate Principal Amount:	250 000
5.	Issue Price:	100 per cent. of the Aggregate Principal Amount
6.	(i) Specified Denominations:	EUR 1,000
	(ii) Calculation Amount:	EUR 1,000
7.	(i) Issue Date:	8 December 2016
	(ii) Interest Commencement Date:	Not Applicable
	(iii) Trade Date:	2 December 2016
8.	Maturity Date:	20 December 2019
9.	Interest Basis:	Not Applicable – the Notes do not bear or pay any interest
10.	Redemption/Payment Basis:	Equity-Linked Redemption Notes (further particulars specified at items 34 and 36 below)
11.	Put/Call Options:	Not Applicable
12.	Tax Gross-Up:	General Condition 8.1 ( <i>Gross-up</i> ) applicable
13.	Date of Board approval for issuance of Notes obtained:	Not Applicable

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

14.	<b>Rate-Linked Provisions</b>	Not Applicable
15.	<b>Inflation Linked Provisions</b>	Not Applicable
16.	<b>Index-Linked Provisions</b>	Not Applicable
17.	<b>Equity-Linked Provisions</b>	Applicable
	(i) Whether the Notes relate to a basket of equity securities or a single equity security, details relating to the Underling Equity /Equities, the identity of the relevant issuer(s) of the Underlying Equity/Equities,	Basket of Underlying Equities  The Underlying Equities are as specified in the Table below  Each Underlying Equity is an ETF Share if so specified in the Table below

whether any such Underlying Equity is an ETF share and (if applicable) the relevant weightings:

The Equity Issuer of each Underlying Equity is the entity specified in the Table below

$W_i$ , the weighting, for each Underlying Equity is as specified in the Table below

(ii)	Initial Price:	Not Applicable
(iii)	Exchange(s):	As specified in the Table below
(iv)	Related Exchange(s):	All Exchanges
(v)	Valuation Time:	Reference Item Condition 5.3 ( <i>Definitions</i> ) applies
(vi)	Potential Adjustment Events:	Applicable in respect of each Underlying Equity
(vii)	Extraordinary Events:	Applicable in respect of each Underlying Equity
(viii)	Correction of Underlying Equity Prices:	Correction of Underlying Equity Prices applies
	Correction Cut-Off Date:	In relation to a Relevant Determination Date, 3 Business Days after such Relevant Determination Date

**TABLE**

<i>i</i>	Underlying Equity	ETF Share	Equity Issuer	Exchange	$W_i$
1	Common Stock (Bloomberg: BP LN)	No	BP PLC	LSE LONDON STOCK EXCHANGE, SETS	20 %
2	Common Stock (Bloomberg: ENI IM)	No	ENI SPA	MILAN STOCK EXCHANGE	20 %
3	Common Stock (Bloomberg: FP FP)	No	TOTAL S.A. (FR)	NYSE EURONEXT PARIS	20 %
4	Common Stock (Bloomberg: REP SQ)	No	REPSOL S.A.	SIBE, MERCADO CONTINUO	20 %
5	Common Stock (Bloomberg: RDSA NA)	No	ROYAL DUTCH SHELL PLC A (NL)	NYSE EURONEXT AMSTERDAM	20 %

**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: Applicable

- (vi) Loss of Stock Borrow: Not Applicable
- 22. **Credit-Linked Provisions** Not Applicable

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

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

**PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION**

- 30. **Call Option** Not Applicable
- 31. **Put Option** Not Applicable
- 32. **Early Redemption**
  - (i) Early redemption for tax reasons: Applicable
  - (ii) Notice Period relating to early redemption for tax reasons:
    - Minimum Period: 15 days
    - Maximum Period: Not Applicable
  - (iii) Early Redemption Amount payable (a) on redemption for taxation reasons or (b) on an illegality or (c) on an Event of Default or (d) in the case of Reference Item-Linked Notes, following an early redemption pursuant to the provisions of the relevant Reference Item Schedule: As set out in the General Conditions
  - (iv) Early Redemption Amount includes amount in respect of interest: Not Applicable
- 33. **Autocall Early Redemption:** Not Applicable

34.	<b>Final Redemption Amount</b>	The Final Redemption Amount shall be the Reference Item-Linked Redemption Amount as specified in item 36 below
35.	<b>FX Principal Conversion:</b>	Not Applicable
36.	<b>Reference Item-Linked Redemption Provisions</b>	Applicable. The Notes are Equity-Linked Redemption Notes
	(i) Final Redemption Amount:	The Final Redemption Amount for the purposes of General Condition 6.1 ( <i>Scheduled redemption</i> ) is the Reference Item-Linked Redemption Amount, being the:  Non-Protected Knock-in Put with Call Spread Redemption Amount
	(ii) Provisions relating to Relevant Principal Amount:	Not Applicable
	(iii) Provisions relating to Nth Performance:	Not Applicable
	(iv) Non-Protected Knock-in Put with Call Spread Redemption Amount:	Applicable: Redemption Payout Condition 28 ( <i>Non-Protected Knock-in Put with Call Spread Redemption Amount</i> ) applies
	(A) Performance Cap:	30%
	(B) Performance Floor <sub>Call</sub> :	0%
	(C) Performance Floor <sub>Put</sub> :	0%
	(D) FX Option Conversion:	Not Applicable
	(E) Call Strike:	100 %
	(F) Put Strike:	100 %
	(G) Call Barrier:	100 %
	(H) Put Barrier:	70 %
	(I) PR <sub>Call</sub> :	208 %
	(J) PR <sub>Put</sub> :	100 %
	(K) Valuation:	European Valuation
	(L) Valuation Date:	9 December 2019
37.	<b>Redemption Valuation Provisions</b>	

(i)	Initial valuation to determine Reference Item Initial;	Applicable
	Initial Valuation Date:	8 December 2016
	Adjustment provisions:	In the event of a Disrupted Day/Market Disruption Event:  Postponement applies
(ii)	Final Valuation to determine Reference Item Final;	Applicable
	Final Valuation Date:	9 December 2019
	Adjustment provisions:	In the event of a Disrupted Day/Market Disruption Event:  Postponement applies
(iii)	Periodic Valuation:	Not Applicable
(iv)	Continuous Valuation:	Not Applicable
(v)	Daily Valuation:	Not Applicable
(vi)	FX valuation:	Not Applicable
	Principal FX Rate:	Not Applicable
	Option FX Rate:	Not Applicable

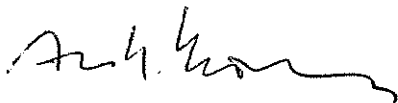
#### **GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES**

38.	Form of Notes:	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):	Helsinki
41.	Business Day Convention:	Following Business Day Convention
42.	Applicable Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Business Days:	Helsinki
43.	Notices to be published on:	On the homepage of Danske Bank Oyj and as specified in General Condition 15 ( <i>Notices</i> )
44.	Talons for future Coupons to be attached to Definitive Notes:	No

45. Name and address of the Calculation Agent: Danske Bank A/S, Holmens Kanal 2-12, 1092 Copenhagen K, Denmark

Signed on behalf of the Issuer:

By:



*Duly authorised*

By:



*Duly authorised*

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

## PART B - OTHER INFORMATION

### 1. Listing and Admission to Trading

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

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

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

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

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

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

- 1. The investor is exposed to the development of the Basket of Underlying Equities. If the basket falls by more than 30%, the full nominal amount is NOT returned and the investor’s loss calculated on the nominal amount is equal to the change in the value of the basket, with loss and the change in basket value both expressed in %. If the value of the basket falls, but by no more than 30%, the full nominal amount is paid back to the investor. If the value of the basket rises, the investor’s profit calculated on the nominal amount is the change in the value of the basket multiplied by the Participation Rate. If the basket rises by more than 30%, investor’s profit calculated on nominal amount is limited to Participation Rate x 30%.

1.

#### **BP p.l.c**

BP p.l.c is an oil and petrochemicals company. The Company explores for and produces oil and natural gas, refines, markets, and supplies petroleum products, generates solar energy, and manufactures and markets chemicals. BP’s chemicals include terephthalic acid, acetic acid, acrylonitrile, ethylene and polyethylene. ([www.bp.com](http://www.bp.com))

#### **Eni S.p.A**

Eni S.p.A. explores for and produces hydrocarbons in Italy, Africa, the North Sea, the Gulf of Mexico, Kazakhstan, and Australia. The Company both produces natural gas and imports it for sale in Italy and elsewhere in Europe. Eni transports natural gas in pipelines. The Company generates and trades electricity, refines oil, and operates gasoline service stations. ([www.eni.it](http://www.eni.it))



## **TOTAL S.A.**

TOTAL S.A. explores for, produces, refines, transports, and markets oil and natural gas. The Company also operates a chemical division which produces polypropylene, polyethylene, polystyrene, rubber, paint, ink, adhesives, and resins. TOTAL operates gasoline filling stations in Europe, the United States, and Africa. ([www.total.com](http://www.total.com))

## **Repsol S.A.**

Repsol S.A., through subsidiaries, explores for and produces crude oil and natural gas, refines petroleum, and transports petroleum products and liquefied petroleum gas (LPG). The Company retails gasoline and other products through its chain of gasoline filling stations. Repsol's petroleum reserves are in Spain, Latin America, Asia, North Africa, and the Middle East and United States. ([www.repsol.com](http://www.repsol.com))

## **Royal Dutch Shell PLC**

Royal Dutch Shell PLC, through subsidiaries, explores for, produces, and refines petroleum. The Company produces fuels, chemicals, and lubricants. Shell owns and operates gasoline filling stations worldwide. ([www.shell.com](http://www.shell.com))

## **Post-issuance information**

The Issuer intends to provide post-issuance information to the buyer of the Notes regarding the final coupon and the initial price of the respective shares in the share basket. Further, the issuer intends to publish the development on the share basket on a monthly basis on its homepage (currently on [www.danskebank.fi](http://www.danskebank.fi)).

## **5. Operational Information:**

ISIN Code: XS1514189965

Common Code: 15141996

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 S.A. and the relevant identification number(s):

Not Applicable

Delivery:

Delivery against payment

Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): Not Applicable

## 6. Distribution

- (i) Name and address of Dealer: Danske Bank Oyj, Hiililaiturinkuja 2, PL 1561, 00075 DANSKE BANK, Finland
- (ii) Total commission and concession: The Issue Price includes a structuring fee of approximately 0,85 per cent per annum in accordance with 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: Applicable
- (v) Non-exempt Offer Jurisdictions: Finland
- (vi) Offer Period: From and including 7 November 2016 to and including 30 November 2016
- (vii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: Danske Bank Plc, Hiililaiturinkuja 2, 00180 Helsinki, Finland.

## 7. Terms and Conditions of the Offer:

Offer Price: Issue Price

Conditions to which the offer is subject: The Issuer reserves the right to cancel, in the sole and absolute discretion of the issuer, the Issue of the Notes if (i) the Issuer receives subscriptions for Notes on an Aggregate Principal Amount of less than EUR 1,000,000, or (ii) the Issuer does not determine the Participation Rate to be at least 160 %.

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

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

Details of the minimum and/or maximum amount of application	The Notes may be subscribed in a minimum lot of thirty 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:	The Notes will be made available on a delivery versus payment basis.  The Issuer expects that the Notes will be delivered to the investors' respective book-entry securities account on or about the time of the Issue Date.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	After the Offer Period the results of the offer will be specified in the applicable Final Terms that will be published on the homepage of Danske Bank Oyj.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Not Applicable
Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:	Danske Bank Plc, Hiililaiturinkuja 2, 00180 Helsinki, Finland.

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

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

## SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as “Elements”. These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7). This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for the Notes and the Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in a summary because of the type of securities and issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element should be included in the summary explaining why it is not applicable.

### Section A - Introduction and Warnings

Element	
A.1	<p><b>This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the relevant Final Terms.</b></p> <p><b>Any decision to invest in any Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the relevant Final Terms.</b></p> <p><b>Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the relevant Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the relevant Final Terms before the legal proceedings are initiated.</b></p> <p><b>No civil liability will attach to the Issuer in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the relevant Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the relevant Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes</b></p>
A.2	<p>The Notes may be offered in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus (a “<b>Non-exempt Offer</b>”).</p> <p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of this Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Notes by Danske Bank Oyj (the “<b>Authorised Offeror</b>”).</p>

*Offer period:* The Issuer’s consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Notes during the period from (and including) 7 November 2016 to (and including) 30 November 2016 (the “**Offer Period**”).

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

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

**Section B – Issuer**

<b>Element</b>	<b>Title</b>	
<b>B.1</b>	<b>Legal and Commercial Name</b>	Danske Bank A/S (the “ <b>Issuer</b> ”).
<b>B.2</b>	<b>Domicile/ Legal Form/ Legislation/ Country of Incorporation</b>	The Issuer was founded in Denmark and incorporated on 5 October 1871. The Issuer is a commercial bank with limited liability and carries on business under the Danish Financial Business Act. The Issuer is registered with the Danish Commerce and Companies Agency and the Danish corporate registration number is 61126228.
<b>B.4b</b>	<b>Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates</b>	Not Applicable - There are no known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the Issuer’s prospects for its current financial year.
<b>B.5</b>	<b>Description of the Group</b>	The Issuer is the parent company of the Danske Bank Group (the “ <b>Group</b> ”).  The Issuer is a modern Nordic universal bank with bridges to the rest of the world.
<b>B.9</b>	<b>Profit forecast or estimate</b>	Not Applicable - No profit forecast or estimates have been made in the Base Prospectus.
<b>B.10</b>	<b>Qualifications to audit report</b>	Not Applicable - No qualifications are contained in any audit report incorporated by reference in the Base Prospectus.
<b>B.12</b>	<b>Selected historical key financial information</b>	

(DKK millions)	Twelve months ended 31 December 2015 <sup>1</sup>	Twelve months ended 31 December 2014
<b>Income statement:</b>		
Total income	44,201	44,000
Operating expenses	21,827	22,641
Goodwill impairment charges	4,601	9,099
Loan impairment charges	57	2,788
Profit before tax, core	17,716	9,472
Profit before tax, non-core	46	(1,503)
Profit before tax	17,762	7,969
Tax	4,639	4,020
<b>Net profit for the year</b>	<b>13,123</b>	<b>3,948</b>
<b>Balance sheet:</b>		
Loan and advances	1,609,384	1,563,729
Trading portfolio assets	547,019	742,512
Assets in non-core	27,645	32,329
Other assets	1,108,831	1,114,445
<b>Total assets</b>	<b>3,292,878</b>	<b>3,453,015</b>
Deposits	816,762	763,441
Bonds issued by Realkredit Danmark	694,519	655,965
Trading portfolio liabilities	471,131	550,629
Liabilities in non-core	5,520	4,950
Other liabilities	1,144,116	1,325,647
<b>Total liabilities</b>	<b>3,132,048</b>	<b>3,300,632</b>
<b>Additional tier 1 etc.</b>	<b>11,317</b>	<b>5,675</b>
<b>Shareholders' equity</b>	<b>149,513</b>	<b>146,708</b>
(DKK millions)	First nine months ended 30 September 2016 <sup>2</sup>	First nine months ended 30 September 2015
<b>Danske Bank Group</b>		
Total income	35,057	34,023
Operating expenses	16,586	16,964
Loan impairment charges	157	197
Profit before tax, core	18,314	16,862
Profit before tax, Non-core	5	33
Profit before tax	18,318	16,895
Tax	4,050	3,808
<b>Net profit for the period</b>	<b>14,268</b>	<b>13,087</b>

<sup>1</sup> Figures are taken from page 6 in the Danske Bank Group Annual Report 2015. The comparative figures for the year ended 31 December 2014 were restated. Element B.12 and note 2 in the Annual Report 2015 reflect the restatements for the year 2014

<sup>2</sup> Figures are taken from page 3 in the Danske Bank Group Interim report – first nine months 2016. The comparative figures for the period 1 January – 30 September 2015 were restated. Element B.12 and note 1 in the Interim report – first nine months 2016 reflect the restatements for the first nine months 2015. By virtue of the Prospectus Supplement No. 2 dated 4 November 2016, changes have been made in the section “Selected historical key financial information” to reflect the publication of the consolidated unaudited interim financial statements as at and for the first nine month period ended 30 September 2016.

	<b>Balance sheet:</b>		
	Loan and advances	1,675,034	1,589,806
	Trading portfolio assets	552,920	559,631
	Assets in Non-core	20,844	29,094
	Other assets	1,299,771	1,169,521
	<b>Total assets</b>	<b>3,548,569</b>	<b>3,348,051</b>
	Deposits	872,027	823,608
	Bonds issued by Realkredit Danmark	715,730	687,554
	Trading portfolio liabilities	479,244	445,553
	Liabilities in Non-core	3,549	9,225
	Other liabilities	1,317,753	1,220,514
	<b>Total liabilities</b>	<b>3,388,303</b>	<b>3,186,454</b>
	<b>Additional tier 1 etc.</b>	<b>11,461</b>	<b>11,497</b>
	<b>Shareholders' equity</b>	<b>148,806</b>	<b>150,101</b>
	<b>Statement of no material adverse change</b>	There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2015, the last day of the financial period in respect of which the most recently audited financial statements of the Issuer have been prepared.	
	<b>Description of significant changes to financial or trading position</b>	There has been no significant change in the financial position of the Issuer or of the Issuer and its subsidiaries taken as a whole since 30 September 2016, the last day of the financial period in respect of which the most recent financial statements of the Issuer have been prepared <sup>3</sup> .	
<b>B.13</b>	<b>Recent events materially relevant to an evaluation of the Issuer's solvency</b>	Not Applicable - There are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.	
<b>B.14</b>	<b>Dependence on other entities within the Group</b>	See Element B.5. Not Applicable – The Issuer is not dependent on any other entities within the Group.	
<b>B.15</b>	<b>Principal activities</b>	The Group is the leading financial service provider in Denmark (Source: Finansrådet (Danish Bankers' Association)) – and one of the largest in the Nordic region – measured by total assets as at 31 December 2015. 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 and Norway.	

<sup>3</sup> By virtue of the Prospectus Supplement No. 2 dated 4 November 2016, the words "30 June 2016" have been deleted and the words "30 September 2016" are substituted therefore and changes have been made in the section "Selected historical key financial information" to reflect the publication of the consolidated unaudited interim financial statements as at and for the first nine month period ended 30 September 2016.

<b>B.16</b>	<b>Controlling shareholders</b>	Not Applicable – The Issuer is not aware of any shareholder or group of connected shareholders who directly or indirectly control the Issuer.												
<b>B.17</b>	<b>Credit ratings assigned to the Issuer</b>	<p>As at the date of the Base Prospectus, the Issuer has been rated by the following rating agencies: Moody’s Investors Service Ltd. (“<b>Moody’s</b>”), Standard &amp; Poor’s Credit Market Services Europe Limited (“<b>S&amp;P</b>”) and Fitch Ratings Ltd (“<b>Fitch</b>”).</p> <p>The Issuer ratings are as follows:</p> <table border="0"> <thead> <tr> <th></th> <th>Moody’s</th> <th>S&amp;P</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating</td> <td>A2</td> <td>A</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating</td> <td>P-1</td> <td>A-1</td> <td>F1</td> </tr> </tbody> </table> <p>Each of Moody’s, S&amp;P and Fitch is established in the European Union (the “<b>EU</b>”) and is registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended).</p> <p>A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p> <p>No ratings have been or are expected to be assigned to the Notes at the request of or with the co-operation of the Issuer in the rating process.</p>		Moody’s	S&P	Fitch	senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating	A2	A	A	senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating	P-1	A-1	F1
	Moody’s	S&P	Fitch											
senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating	A2	A	A											
senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating	P-1	A-1	F1											

### Section C – Notes

<b>Element</b>	<b>Title</b>	
<b>C.1</b>	<b>Description of Notes/ISIN</b>	<p>The Notes are Equity-Linked Redemption Notes.</p> <p>The Series number is DDBO FE41. The Tranche number is 1.</p> <p>The International Securities Identification Number (ISIN) is XS1514189965. The Common Code is 151418996.</p> <p>The calculation amount (“<b>CA</b>”) is EUR 1,000.</p>
<b>C.2</b>	<b>Currency</b>	The Notes are denominated in EUR and the specified currency for payments in respect of the Notes is EUR.
<b>C.5</b>	<b>Restrictions on the free transferability of the Notes</b>	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.



		<p>The Notes will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions of the United States, the European Economic Area, the United Kingdom, Denmark, Finland, Norway and Sweden and the laws of any jurisdiction in which the Notes are offered or sold.</p>
--	--	---

<p>C.8</p>	<p><b>Rights attached to the Notes, including ranking and limitations on those rights</b></p>	<p>The Notes have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p><b>Ranking</b></p> <p>The Notes will constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and will rank <i>pari passu</i> without any preference among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other ordinary, non-preferred, unsubordinated and unsecured obligations (including liabilities in respect of deposits) of the Issuer, present and future save for certain mandatory exceptions provided by law, including those required as a result of the Bank Recovery and Resolution Directive (Directive 2014/59/EU) as implemented into Danish law.</p> <p><b>Taxation</b></p> <p>The Issuer shall not be liable for or otherwise obliged to pay any taxes which may arise in respect of the Notes and all payments made by the Issuer shall be made subject to any such taxes.</p> <p><b>Negative pledge and cross default</b></p> <p>The terms of the Notes will not have the benefit of a negative pledge or a cross-default.</p> <p><b>Events of default</b></p> <p>The terms of the Notes will contain, amongst others, the following events of default: (i) default in payment of any principal or interest due in respect of the Notes, continuing for a period of 5 days after the date on which notice has been given to the Issuer; (ii) default in the performance or observance of any other obligation of the Issuer under the Notes and such default remains unremedied for 30 days after notice requiring remedy has been given to the Issuer; (iii) a legal process is levied or enforced or sued out upon or against any part of the assets of the Issuer which is material in its effect upon the operation of the Issuer and is not discharged or stayed within 60 days of having been so levied, enforced or sued out, (iv) events relating to the bankruptcy of the Issuer; and (v) the Danish Financial Supervisory Authority files a petition for the suspension of payments of the Issuer.</p> <p><b>Meetings</b></p> <p>The terms of the Notes will contain provisions for calling meetings of holders to consider matters affecting their interests generally. These</p>
------------	---	--

		<p>provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p><b>Governing Law</b></p> <p>English law</p>
--	--	---

<b>C.9</b>	<p><b>Interest, Redemption and Representation:</b></p> <p><b>The nominal interest rate</b></p> <p><b>The date from which interest becomes payable and the due dates for interest</b></p> <p><b>Where the rate is not fixed, description of the underlying on which it is based</b></p>	<p>The Notes do not bear any interest.</p>
------------	--	--

<b>C.10</b>	<p><b>Derivative component of the interest payment</b></p>	<p>Not Applicable – there is no derivative component in the interest payments.</p> <p>See also Element 9.</p>
-------------	--	---

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

<b>C.15</b>	<p><b>Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s)</b></p>	<p>The Notes are Equity-Linked Redemption Notes and the redemption amount payable under the Notes is linked to the performance of the Reference Item specified in Element C.20 below.</p> <p>See also Element C.18 below.</p>
-------------	---	---

C.16	<b>Maturity date and final reference date</b>	The maturity date is 20 December 2019. The final reference date is the final valuation date specified in Element C.18 below.
------	---	--

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

C.18	<b>Return on derivative securities</b>	<p>The interest amounts (if any) and the redemption amount due at maturity are determined as follows:</p> <p><i>Interest</i></p> <p>The Notes do not bear any interest.</p>
------	--	---

		<p><i>Early redemption</i></p> <p>See “Taxation” and “Events of Default” in Element C.8 above and “Disrupted Days, Market Disruption Events and Adjustments” below for information on early redemption in relation to the Notes.</p> <p>In addition, if the Issuer determines that performance of its obligations under the Notes or that any arrangements made to hedge its obligations under the Notes has or will become illegal in whole or in part as a result of compliance with any applicable present or future law (an “<b>illegality</b>”), the Issuer may redeem the Notes early and, if and to the extent permitted by applicable law, will pay an amount equal to the early redemption amount in respect of each calculation amount.</p> <p>In the circumstances specified above, the “<b>early redemption amount</b>” payable on any such early redemption of the Notes will be an amount determined by the Calculation Agent which represents the fair market value of each calculation amount of the Notes on a day selected by the Issuer (in the case of an early redemption following an illegality, ignoring the relevant illegality), but adjusted (except in the case of an early redemption following an event of default) to account for losses, expenses and costs to the Issuer and/or its affiliates of unwinding any hedging and funding arrangements in respect of the Notes, provided that, for the purposes of determining the fair market value of each calculation amount of the Notes following an event of default, no account shall be taken of the financial condition of the Issuer which shall be presumed to be able to perform fully its obligations in respect of the Notes.</p>
--	--	--

		<p><i>Redemption at maturity</i></p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, the Notes will be redeemed at their Final Redemption Amount on the Maturity Date.</p>
--	--	--

The maturity date is 20 December 2019.

The Reference Item-Linked Redemption Amount shall be the “**Non-Protected Knock-in Put with Call Spread Redemption Amount**”, determined as follows:

- (i) in the case of European Valuation, if Relevant Performance is less than the Put Barrier, an amount determined by reference to the following formula:

$$[CA - (CA \times \text{Max} [\text{Performance Floor}_{\text{Put}}, (\text{PR}_{\text{Put}} \times \text{Put Performance}))]]$$

- (ii) in the case of European Valuation, if Relevant Performance is equal to or greater than the Put Barrier but less than the Call Barrier, CA

- (iii) in the case of European Valuation, if Relevant Performance is equal to or greater than the Call Barrier, an amount determined by reference to the following formula:

$$[CA + (CA \times \text{Max} [\text{Performance Floor}_{\text{Call}}, (\text{PR}_{\text{Call}} \times \text{Capped Performance}) \times \text{OFX}]]$$

Where:

“**Call Performance**” means Relevant Performance MINUS Call Strike

“**Capped Performance**” means lesser of the Performance Cap and the Call Performance

“**FX Option Conversion**”: Not Applicable, OFX = 1

“**Performance**” means, in respect of the Reference Item and the specified final valuation date, the level of such Reference Item on such specified final valuation date DIVIDED BY, the level of such Reference Item on the initial valuation date, expressed as a percentage

“**Put Performance**” means Put Strike MINUS Relevant Performance

“**Relevant Performance**” means the Performance of the Reference Item

“**Valuation**” means European Valuation

“**Call Barrier**” = 100%

“**Call Strike**” = 100%

“**Put Barrier**” = 70%

“**Put Strike**” = 100%

“**Performance Cap**” = 30%

		“Performance Floor <sub>Call</sub> ”	=	0%
		“Performance Floor <sub>Put</sub> ”	=	0%
		“PR <sub>Call</sub> ”	=	208%
		“PR <sub>Put</sub> ”	=	100%

		<i>Valuation</i>		
		“initial valuation date”	=	8 December 2016 (subject to postponement)
		“final valuation date”	=	9 December 2019 (subject to postponement)

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

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

C.20	Underlying	The Reference Entities are specified under the heading “Description of Reference Items” in the Table below, being the type of Reference Item specified under the heading “Classification” in the Table below.		
		<b>Description of Reference Items</b>	<b>Classification</b>	<b>Electronic page</b>
		BP PLC (Bloomberg: BP LN)	Equity	www.bp.com
		ENI SPA (Bloomberg: ENI IM)	Equity	www.eni.it
		TOTAL S.A. (FR) (Bloomberg: FP FP)	Equity	www.total.com
		REPSOL S.A. (Bloomberg: REP SQ)	Equity	www.repsol.com

	ROYAL DUTCH SHELL PLC A (NL) (Bloomberg: RDSA NA)	Equity	www.shell.com
Information relating to the Reference Item is available from internationally recognised published or electronically displayed sources such as Bloomberg and any web-site of each Reference Entity/can be obtained from the electronic pages specified under the heading "Electronic pages" for such Reference Items in the Table above.			

### Section D– Risks

Element	Title	
D.2	<b>Key risks specific to the Issuer</b>	<p>In purchasing Notes, investors assume the risk that the Issuer may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the Notes. There is a wide range of factors which individually or together could result in the Issuer becoming unable to make all payments due in respect of the Notes. It is not possible to identify all such factors or to determine which factors are most likely to occur, as the Issuer may not be aware of all relevant factors and certain factors which it currently deems not to be material may become material as a result of the occurrence of events outside the Issuer's control. The Issuer has identified in the Base Prospectus a number of factors which could materially adversely affect its business and ability to make payments due under the Notes. These factors include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• the Group is exposed to a number of risks, the categories of which are credit risk, market risk, liquidity risk, operational risk, litigation and regulatory risk, insurance risk, pension risk and business risk;</li> <li>• regulatory changes could materially affect the Issuer's business;</li> <li>• the Issuer faces increased capital and liquidity requirements as a result of the Basel III Framework;</li> <li>• the implementation of a bank recovery and resolution directive or the taking any action under it could materially affect the value of any Notes;</li> <li>• the Group may have to pay additional amounts under deposit guarantee schemes or resolution funds; and</li> <li>• the Group may be affected by general economic and geopolitical conditions.</li> </ul>

D. 6	<b>Key information on key risks specific to the Notes</b>	<i>The Issuer believes that the factors summarised below represent the principal risks inherent in investing in the Notes, but the Issuer may be unable to pay amounts on or in connection with any Notes for other reasons which may not be considered significant risks by the Issuer based on information currently available to it and which it may not currently be able to anticipate.</i>
		<p>Notes may involve a high degree of risk. There are certain factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with investing in the Notes, which include, without limitation, the following: an active secondary market in respect of the Notes may never be established or may illiquid and this would adversely affect the value at which an investor could sell its Notes, if an investor holds Notes which are not denominated in the investor's home currency, it will be exposed to movements in exchange rates adversely affecting the value of its holding and the imposition of exchange controls could result in an investor not receiving payment on those Notes, the market value of the Notes will be affected by a number of factors independent of the creditworthiness of the Issuer, credit ratings assigned to the Issuer may not reflect all the risks associated with an investment in the Notes, the Notes may not be a suitable investment for all investors, because the VP Systems Notes are dematerialised securities, investors will have to rely on the clearing system procedures for transfer, payment and communication with the Issuer, taxes and expenses may be payable by holders in connection with the Notes, there may be withholding under the EU Savings Directive, U.S. Foreign Account Tax Compliance Act withholding may affect payments on the Notes, the Hiring Incentives to Restore Employment Act withholding may affect payments on the Notes, the proposed financial transactions tax may apply in respect of certain dealings in Notes, the Terms and Conditions of the Notes contain provisions which may permit their modification without the consent of all investors, the value of the Notes could be adversely affected by a change in applicable laws or administrative practice, the Issuer has issued covered bonds and if any relevant claims in respect of these covered bonds are not met out of the pool of assets or the proceeds arising from it, any remaining claims will subsequently rank pari passu with the Issuer's obligations under the Notes.</p>
		<p>In addition, there are certain factors which are material for the purpose of assessing the risks relating to the structure of the Notes, which include, without limitation, the following: if the Issuer's obligations under the Notes become illegal, the Issuer may redeem the Notes.</p>
		<p>There are certain additional risks associated with Notes linked to the Reference Items: prospective investors in the Notes should understand the risks of transactions involving the Notes and should reach an investment decision only after careful consideration, with their advisers, of the suitability of the Notes in light of their particular financial circumstances, the information set forth in the Base Prospectus and the information regarding the Notes and the Reference Items to which the value of, or payments in respect of, the Notes relate. Fluctuations in the value and/or volatility of the Reference Items may affect the value of the Notes. Investors may risk losing their entire investment. Investors will have no</p>

		<p>claim against any Reference Item. Hedging arrangements of the Issuer may affect the value of the Notes and there may be conflicts of interest in respect of the Notes. Market disruptions or other adjustment events may occur in respect of the Reference Items which may result in valuations and/or payments being delayed, the Notes may be subject to adjustment (including, without limitation, that the relevant Reference Item may be substituted) or the Notes may be redeemed early.</p> <p>The Notes will represent an investment linked to the performance of the Reference Items and prospective investors should note that the return (if any) on their investment in the Notes will depend upon the performance of the Reference Items.</p>
<b>D.6</b>	<b>Risk Warning</b>	<p><b>THE AMOUNT PAID ON REDEMPTION OF THE NOTES MAY BE LESS THAN THE PRINCIPAL AMOUNT OF THE NOTES, TOGETHER WITH ANY INTEREST, AND MAY IN CERTAIN CIRCUMSTANCES BE ZERO. INVESTORS MAY LOSE THE VALUE OF THEIR ENTIRE INVESTMENT, OR PART OF IT, AS THE CASE MAY BE.</b></p>

#### Section E – Offer

<b>Element</b>	<b>Title</b>	
<b>E.2b</b>	<b>Reasons for offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks</b>	<p>The net proceeds from each issue of Notes will be applied by the Issuer to meet part of its general financing requirements.</p>
<b>E.3</b>	<b>Terms and conditions of the offer</b>	<p>This issue of Notes is being offered in a Non-Exempt Offer in Finland.</p> <p>The issue price of the Notes is 100 per cent of their principal amount.</p> <p>The Issuer reserves the right to cancel, in the sole and absolute discretion of the issuer, the Issue of the Notes if (i) the Issuer receives subscriptions for Notes on an Aggregate Principal Amount of less than EUR 1,000,000, or (ii) the Issuer does not determine the Participation Rate to be at least 160 %.</p> <p>Further, the Issuer has the right to cancel the offer and the subsequent issue of the Notes if in the sole and absolute discretion of the Issue, during the Offer Period, there is a domestic or international material change in interest levels and/or the volatility in the underlying equities, an economic, financial, political or market related material change, which in the sole and absolute discretion of the Issuer makes the offering of Notes inexpedient.</p>
<b>E.4</b>	<b>Interests material to the issue/offer, including</b>	<p>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.</p>



	<b>conflicting interests</b>	
<b>E.7</b>	<b>Expenses charged to the investor</b>	The Issue Price includes a structuring fee of approximately 0,85 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	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tätä tiivistelmää on pidettävä Ohjelmaesitteen ja relevanttien Lopullisten ehtojen johdantona.</li> <li>• Velkakirjoja koskeva sijoituspäätös on tehtävä perustuen Ohjelmaesitteeseen kokonaisuutena, mukaan lukien siihen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ja relevantit Lopulliset ehdot.</li> <li>• Jos Euroopan talousalueen jäsenvaltion tuomioistuimessa pannaan vireille Ohjelmaesitteeseen ja relevantteihin Lopullisiin ehtoihin sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantaja voi tämän jäsenvaltion kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Ohjelmaesitteen ja relevanttien Lopullisten ehtojen käännöskustannuksista.</li> <li>• Siviilioikeudellista vastuuta ei sovelleta Liikkeeseenlaskijaan missään tällaisessa jäsenvaltiossa vain tämän tiivistelmän perusteella, sen käännös mukaan luettuna, ellei tiivistelmä ole harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen suhteessa Ohjelmaesitteen muihin osiin ja relevantteihin Lopullisiin ehtoihin tai ellei siinä relevantissa jäsenvaltiossa tapahtuneen direktiivin 2010/73/EU relevanttien säännösten täytäntöönpanon jälkeen anneta yhdessä Ohjelmaesitteen muiden osien ja relevanttien Lopullisten ehtojen kanssa keskeisiä tietoja (kuten määritelty esitedirektiivin artiklassa 2.1(s)) sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat Velkakirjoihin sijoittamista.</li> </ul>
A.2	<p>Velkakirjoja voidaan tarjota siinä tapauksessa, että ei ole olemassa poikkeusta esitedirektiivin mukaisesta esitteen julkaisemisvelvollisuudesta (”Ilman poikkeusta tehtävä tarjous”).</p> <p><i>Suostumus:</i> Ottaen huomioon jäljempänä esitettävät ehdot Liikkeeseenlaskija suostuu siihen, että Danske Bank Oyj (”Valtuutettu tarjoaja”) käyttävät tätä Ohjelmaesitettä Velkakirjojen Ilman poikkeusta tehtävässä tarjouksessa.</p>
	<p><i>Tarjousaika:</i> Edellä mainittu Liikkeeseenlaskijan suostumus koskee Velkakirjojen Ilman poikkeusta tehtävää tarjousta 7.11.2016 - 30.11.2016 (”Tarjousaika”).</p>
	<p><i>Suostumuksen ehdot:</i> Liikkeeseenlaskijan suostumuksen ehtoina on, että suostumus (a) on voimassa ainoastaan Tarjousaikana ja (b) koskee ainoastaan tämän Ohjelmaesitteen käyttöä Velkakirjaerien Ilman poikkeusta tehtävissä tarjouksissa Suomessa.</p>
	<p><b>MIKÄLI SJOITTAJA AIKOO HANKKIA TAI HANKKII VELKAKIRJOJA VALTUUTETULTA TARJOAJALTA ILMAN POIKKEUSTA TEHTÄVÄSSÄ TARJOUKSESSA JA VALTUUTETTU TARJOAJA TARJOAA TAI MYY VELKAKIRJOJA</b></p>

SIOITTAJALLE, TÄMÄ TEHDÄÄN VALTUUTETUN TARJOAJAN JA SIOITTAJAN VÄLISTEN EHTOJEN JA MUIDEN JÄRJESTELYJEN MUKAISESTI MUUN MUASSA HINTAAN, ALLOKAATIOON JA SELVITYSJÄRJESTELYIHIN LIITTYEN. SIOITTAJAN 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 Konzernista	Liikkeeseenlaskija on Danske Bank -konsernin ("Konzerni") emoyhtiö.  Liikkeeseenlaskija on nykyaikainen pohjoismainen yleispankki, jolla on liittymiä muuhun maailmaan.
B.9	Tulosennuste tai -arvio	Ei sovellu – Tässä Ohjelmaesitteessä ei ole esitetty tulosennusteita tai -arvioita.
B.10	Tilintarkastuskertomuksessa esitetyt muistutukset	Ei sovellu – Tähän Ohjelmaesitteeseen viittaamalla sisällytetyissä tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty muistutuksia.
B.12	Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot	
	(miljoonaa Tanskan kruunua)	<u>1.1.–31.12.2015<sup>4</sup></u> <u>1.1.–31.12.2014</u>
	<b>Danske Bank -konserni</b>	
	<b>Tuloslaskelma:</b>	
	Tuotot yhteensä	44 201      44 000
	Toimintakulut	21 827      22 641
	Liikearvon arvonalentumiskirjaus	4 601      9 099

<sup>4</sup> Luvut on otettu Danske Bank-konsernin vuoden 2015 vuosikertomuksen sivulta 6. Tilikaudelta, joka päättyi 31.12.2014, on esitetty vertailukelpoiset oikaistut luvut. Osatekijässä B.12 ja vuoden 2015 vuosikertomuksen liitetiedossa 2 on esitetty oikaistut luvut vuodelta 2014.

Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset	57	2 788
Voitto ennen veroja, ydinliiketoiminta	17 716	9 472
Voitto ennen veroja, muu kuin ydinliiketoiminta	46	-1 503
Voitto ennen veroja	17 762	7 969
Verot	4 639	4 020
Tilikauden voitto	<b>13 123</b>	<b>3 948</b>
<b>Tase:</b>		
Lainat ja ennakot	1 609 384	1 563 729
Kaupankäyntivarat	547 019	742 512
Varat, muu kuin ydinliiketoiminta	24 236	32 329
Muut varat	1 112 239	1 114 445
<b>Varat yhteensä</b>	<b>3 292 878</b>	<b>3 453 015</b>
Talletukset	816 762	763 441
Realkredit Danmarkin liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat	694 519	655 965
Kaupankäyntivelat	471 131	550 629
Velat, muu kuin ydinliiketoiminta	5 520	4 950
Muut velat	1 144 116	1 325 647
<b>Velat yhteensä</b>	<b>3 132 048</b>	<b>3 300 632</b>
<b>Ensisijainen lisäpääoma</b>	<b>11 317</b>	<b>5 675</b>
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>149 513</b>	<b>146 708</b>
(miljoonaa Tanskan kruunua)	<u>1.1.–30.9.2016<sup>5</sup></u>	<u>1.1.–30.9.2015</u>
<b>Danske Bank -konserni</b>		
<b>Tuloslaskelma:</b>		
Tuotot yhteensä	35 057	34 023
Toimintakulut	16 586	16 964
Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset	-157	197
Voitto ennen veroja, ydinliiketoiminta	18 314	16 862
Voitto ennen veroja, muu kuin ydinliiketoiminta	5	33
Voitto ennen veroja	18 318	16 895
Verot	4 050	3 808
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>14 268</b>	<b>13 087</b>
<b>Tase:</b>		
Lainat ja muut saamiset	1 675 034	1 589 806
Kaupankäyntivarat	552 920	559 631
Varat, muu kuin ydinliiketoiminta	20 844	29 094
Muut varat	1 229 771	1 169 521
<b>Varat yhteensä</b>	<b>3 548 569</b>	<b>3 348 051</b>
Talletukset	872 027	823 608
Realkredit Danmarkin liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat	715 730	687 554
Kaupankäyntivelat	479 244	445 553
Velat, muu kuin ydinliiketoiminta	3 549	9 225

<sup>5</sup> Luvut on otettu Danske Bank-konsernin vuoden 2016 yhdeksään ensimmäistä kuukautta koskevan osavuosi-katsauksen sivulta 3. Tilikaudelta 1.1. – 30.9.2015 on esitetty vertailukelpoiset oikaistut luvut. Osatekijässä B.12 ja vuoden 2016 yhdeksään ensimmäistä kuukautta koskevan osavuosi-katsauksen liitetiedossa 1 on esitetty oikaistut luvut vuoden 2015 ensimmäiseltä vuosipuoliskolta. Ohjelmaesitteen 4.11.2016 päivätyn täydennyksen numero 2 nojalla jakso ”Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot” on päivitetty vastaamaan konsolidoitua tilintarkastamatonta tilinpäätöstä, joka koskee 30.9.2016 päättynyttä tilikautta.

	Muut velat	1 317 753	1 220 514
	<b>Velat yhteensä</b>	<b>3 388 303</b>	<b>3 186 454</b>
	Ensisijainen lisäpääoma	11 461	11 497
	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>148 806</b>	<b>150 101</b>
	<b>Lausunto siitä, ettei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta</b>	Liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta 31.12.2015 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin tilintarkastettu tilinpäätös on laadittu.	
	<b>Kuvaus merkittävistä muutoksista taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa</b>	Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa tai Liikkeeseenlaskijan ja sen tytäryhtiöiden taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa kokonaisuutena katsottuna ei ole tapahtunut merkittävää muutosta 30.9.2016 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin osavuosikatsaus on laadittu. <sup>6</sup>	
<b>B.13</b>	<b>Viimeaikaiset tapahtumat, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä</b>	Ei sovellu – Viime aikoina ei ole esiintynyt Liikkeenlaskijaan liittyviä tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	
<b>B.14</b>	<b>Riippuvuus muista Konserniin kuuluvista yksiköistä</b>	Katso osatekijä B.5. Ei sovellu – Liikkeeseenlaskija ei ole riippuvainen mistään muista Konserniin kuuluvista yksiköistä.	
<b>B.15</b>	<b>Päätoiminta</b>	Konserni on johtava rahoituspalvelujen tarjoaja Tanskassa (lähde: Finansrådet (Tanskan Pankkiyhdistys)) – ja yksi suurimmista Pohjoismaissa – mitattuna taseen loppusummalla 31.12.2015. 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 ja Norjassa.	

<sup>6</sup> Ohjelmaesitteen 4.11.2016 päivätyn täydennyksen numero 2 nojalla päivämäärä "30.6.2016" on korvattu päivämäärällä "30.9.2016" ja jakso "Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot" on päivitetty vastaamaan tilintarkastamatonta tilinpäätöstä, joka koske 30.9.2016 päättyneitä ensimmäisen vuosipuoliskoa.

<b>B.16</b>	<b>Osakkeenomistajien määräysvalta</b>	Ei sovellu – Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole yhtään osakkeenomistajaa tai toisiinsa sidoksissa olevien osakkeenomistajien ryhmää, jolla olisi suora tai välillinen määräysvalta Liikkeeseenlaskijassa.												
<b>B.17</b>	<b>Liikkeeseenlaskijalle myönnetyt luottoluokitukset</b>	<p>Tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä seuraavat luottoluokituslaitokset (joista yksi on myöhemmin muuttunut) ovat myöntäneet Ohjelmalle ja Liikkeeseenlaskijalle luottoluokituksen: Moody's Investors Service Ltd. ("Moody's"), Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&amp;P") ja Fitch Ratings Ltd ("Fitch").</p> <p>Ohjelmalla ja Liikkeeseenlaskijalla on seuraavat luottoluokitukset:</p> <table border="1"> <tr> <td></td> <td>Moody's</td> <td>S&amp;P</td> <td>Fitch</td> </tr> <tr> <td>senioristatuksinen ei-takasijainen pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus</td> <td>A2</td> <td>A</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>senioristatuksinen ei-takasijainen lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus</td> <td>P-1</td> <td>A-1</td> <td>F1</td> </tr> </table> <p>Moody's, S&amp;P ja Fitch on perustettu Euroopan unionissa ("EU") ja rekisteröity asetuksen (EY) N:o 1060/2009 (muutoksineen) mukaisesti.</p> <p>Luottoluokitus ei ole suositus ostaa, myydä tai pitää arvopapereita, ja luottoluokituksen myöntänyt luottoluokituslaitos voi milloin tahansa keskeyttää, alentaa tai perua sen.</p> <p>Velkakirjoille ei ole myönnetty eikä niille odoteta myönnettävän luottoluokituksia Liikkeeseenlaskijan pyynnöstä tai yhteistyössä sen kanssa.</p>		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	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											

### Jakso C – Velkakirjat

<b>Osatekijä</b>	<b>Otsikko</b>	
<b>C.1</b>	<b>Velkakirjojen kuvaus/ISIN</b>	<p>Velkakirjat ovat osakkeisiin sidottuja velkakirjoja.</p> <p>Sarjan numero on DDBO FE41. Erän numero on 1.</p> <p>Kansainvälinen arvopaperitunnistenumero (ISIN) on XS1514189965. Common Code -koodi on 151418996.</p> <p>Laskentamäärä (<i>calculation amount, CA</i>) on EUR 1,000.</p>
<b>C.2</b>	<b>Valuutta</b>	Velkakirjat ovat euromääräisiä, ja Velkakirjoihin perustuvat maksusuoritukset tehdään euroissa.
<b>C.5</b>	<b>Velkakirjojen vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset</b>	Niin kauan kuin Velkakirjat ovat globaalissa muodossa ja niitä omistetaan selvitysjärjestelmien kautta, sijoittajat voivat käydä omistussuosuksillaan 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	<b>Velkakirjoihin liittyvät oikeudet, mukaan lukien etuoikeusjärjestys ja oikeuksille asetetut rajoitukset</b>	<p>Velkakirjojen ehdot liittyvät muun muassa seuraaviin asioihin:</p> <p><i>Etuoikeusjärjestys</i></p> <p>Velkakirjat ovat Liikkeeseenlaskijan suorita, ehdottomia, ei-takasijaisia ja vakuudettomia sitoumuksia, joilla on sama etuoikeusjärjestys toisiinsa nähden ja vähintään sama etuoikeusjärjestys Liikkeeseenlaskijan kaikkien muiden nykyisten ja tulevien tavallisten, ei-etusijaisten, ei-takasijaisten ja vakuudettomien sitoumusten (mukaan luettuna talletuksista johtuvat sitoumukset) kanssa lukuun ottamatta tiettyjä lakiin perustuvia pakottavia poikkeuksia, mukaan lukien sitoumukset, jotka on otettu mukaan luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten elvytys- ja kriisinratkaisukehyksestä annetun direktiivin (direktiivi 2014/59/EU) ("BRRD-direktiivi") Tanskan lakiin implementoinnin johdosta.</p>
		<i>Verotus</i>
		Kaikki Velkakirjoihin perustuvat maksut suoritetaan pidättämättä tai vähentämättä Tanskassa kannettavia veroja. Mikäli tällainen vähennys tehdään, Liikkeeseenlaskijan on tiettyjä rajoitettuja tilanteita lukuun ottamatta maksettava lisämääriä vähennettyjen määrien kattamiseksi. Jos tällaisia lisämääriä on maksettava eikä Liikkeeseenlaskija pysty välttymään niiltä käytettävissään olevin kohtuullisin toimenpitein, Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Velkakirjat maksamalla ennenaikaisen lunastusmäärän laskentamäärän osalta.
		<i>Panttaamattomuussitoumus ja ristiineräennyttäminen</i>
		Velkakirjojen ehdoissa ei ole panttaamattomuussitoumusta tai ristiineräennyttämistä.
		<i>Eräennyttämisilanteet</i>
		Velkakirjojen ehtoihin sisältyvät muun muassa seuraavat eräennyttämisilanteet: (i) Velkakirjoihin perustuva eräntynyt pääoma tai korko on edelleen maksamatta 5 päivää sen jälkeen, kun laiminlyönnistä on ilmoitettu Liikkeeseenlaskijalle; (ii) Liikkeeseenlaskija ei täytä mitä tahansa muuta Velkakirjoihin perustuvaa velvoitettaan eikä korjaa tilannetta 30 päivän kuluessa siitä, kun Liikkeeseenlaskijalle on ilmoitettu laiminlyönnistä ja vaadittu sen korjaamista; (iii) vireille tulee Liikkeeseenlaskijan omaisuuden osaan kohdistuva oikeudellinen prosessi, joka vaikuttaa olennaisesti Liikkeeseenlaskijan toimintaan ja joka ei raukea 60 päivän kuluessa vireille tulemisesta, (iv) Liikkeeseenlaskijan konkurssiin liittyvät tapahtumat; ja (v) Tanskan finanssivalvonta jättää hakemuksen Liikkeeseenlaskijan maksusuoritusten keskeyttämiseksi.
		<i>Kokoukset</i>
		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.
		<i>Sovellettava laki</i> Englannin laki.
C.9	<b>Korko, lunastus ja esittäminen (representation):</b>  <b>Nimelliskorko</b>  <b>Päivä, josta korko lasketaan, ja koron erääntymispäivät</b>  <b>Jos korko ei ole kiinteä, kuvaus koron määräytymisperusteista</b>	Velkakirjoille ei kerry korkoa.
C.10	<b>Koronmaksun johdannaiskomponentti</b>	Ei sovellu – koronmaksuilla ei ole johdannaiskomponenttia.  Katso myös osatekijä C.9.
C.11	<b>Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen</b>	Irlannin pörssille tehdään hakemus Velkakirjojen ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Irlannin pörssiin.
C.15	<b>Kuvaus siitä, kuinka kohde-etuuksien arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon</b>	Velkakirjat ovat osakkeisiin sidottuja velkakirjoja ja takaisin maksettava määrä on sidottu osatekijässä C.20 määriteltyyn kohde-etuuteen.  Katso myös osatekijä C.18 alla.
C.16	<b>Eräpäivä ja lopullinen viitepäivä</b>	Eräpäivä on 20.12.2019. Lopullinen viitepäivä on jäljempänä osatekijässä C.18 esitetty lopullinen arvostuspäivä.
C.17	<b>Johdannaisarvo papereiden selvitysmenettely</b>	Velkakirjat ovat käteisselvitetäviä Velkakirjoja.



<p>C.18</p>	<p><b>Johdannaisarvo papereiden tuotto</b></p>	<p>Eräpäivänä maksettava (mahdollinen) korko ja lunastusmäärä määritetään seuraavasti:</p> <p><i>Korko</i></p> <p>Velkakirjoille ei kerry korkoa.</p> <p><i>Ennenaikainen lunastus</i></p> <p>Edellä osatekijän C.8 kohdissa ”Verotus” ja ”Eräännyttämistilanteet” ja jäljempänä kohdassa ”Häiriöpäivät, markkinahäiriö ja oikaisu” esitetään tietoja Velkakirjojen ennenaikaisesta lunastamisesta.</p> <p>Lisäksi jos Liikkeeseenlaskija katsoo, että Velkakirjoihin perustuvien velvoitteiden täyttäminen tai Velkakirjoihin perustuvien velvoitteiden suojaamiseksi tehdyt järjestelyt ovat muuttuneet tai muuttuvat kokonaan tai osittain laittomiksi sovellettavan nykyisen tai tulevan lain noudattamisen seurauksena (”lainvastaisuus”), Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Velkakirjat ennenaikaisesti, ja sovellettavan lain sallimassa määrin se maksaa ennenaikaisen lunastusmäärän kunkin laskentamäärän osalta.</p> <p>Edellä kuvatuissa tilanteissa Velkakirjojen ennenaikaisessa lunastuksessa maksettava ”<b>ennenaikainen lunastusmäärä</b>” on Laskenta-asiamiehen määrittämä määrä, joka edustaa Velkakirjojen kunkin laskentamäärän käypää markkina-arvoa (joka sisältää korkoon perustuvat määrät) Liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä (ja ennenaikaisen lunastuksen johtuessa lainvastaisuudessa jättäen lainvastaisuus huomioimatta) mutta joka on oikaistu (lukuun ottamatta eräännyttämistilanteesta johtuvaa ennenaikaista lunastamista) ottamalla huomioon Liikkeeseenlaskijalle ja/tai sen lähipiiriin kuuluville tahoille Velkakirjoihin liittyvien suojaus- ja rahoitusjärjestelyjen purkamisesta aiheutuvat tappiot, kulut ja kustannukset, edellyttäen että Velkakirjojen kunkin laskentamäärän käypää markkina-arvoa eräännyttämistilanteen jälkeen määritettäessä Liikkeeseenlaskijan taloudellista asemaa ei oteta huomioon vaan sen oletetaan kykenevän täyttämään Velkakirjoihin perustuvat velvoitteensa täysimääräisesti.</p> <p><i>Lunastus eräpäivänä</i></p> <p>Ellei Velkakirjoja ole aikaisemmin lunastettu tai ostettu ja mitätöity, Velkakirjat lunastetaan Lopullisella lunastusmäärällä Eräpäivänä.</p> <p>Eräpäivä on 20.12.2019.</p> <p>Kohde-etuuteen sidottu lunastusmäärä on ”<b>Non-Protected Knock-in Put with Call Spread-lunastusmäärä</b>”, joka määritetään seuraavasti:</p> <p>(i) Eurooppalaisen arvostuksen tapauksessa, jos Relevantti kehitys on pienempi kuin Put-rajaa, seuraavalla kaavalla määritettävä määrä:</p> $[CA - CA \times \text{Maks. [Arvonkehityksen alaraja}_{\text{Put}}, (PR_{\text{Put}} \times \text{Put-kehitys})]]$ <p>(ii) Eurooppalaisen arvostuksen tapauksessa, jos Relevantti kehitys on yhtä suuri tai suurempi kuin Put-rajaa mutta pienempi kuin Call-rajaa, CA</p>
-------------	--	---

(iii) Eurooppalaisen arvostuksen tapauksessa, jos Relevantti kehitys on yhtä suuri tai suurempi kuin Call-raja, seuraavalla kaavalla määritettävä määrä

$$[CA + CA \times \text{Maks. [Arvonkehityksen alaraja}_{\text{Call}}, (\text{PR}_{\text{Call}} \times \text{Capped-kehitys})] \times \text{OFX}]$$

Missä:

”Call-kehitys” on Relevantti kehitys MIINUS Call Strike

”Capped-kehitys” tarkoittaa Arvonkehityksen ylärajaa tai Call-kehitystä sen mukaan, kumpi näistä on pienempi

”FX-optiomuunnos”: Ei sovellu, OFX = 1

”Kehitys” tarkoittaa Kohde-etuuden ja tietyn lopullisen arvostuspäivän osalta kyseisen Kohde-etuuden tasoa kyseisenä lopullisena arvostuspäivänä JAETTUNA kyseisen Kohde-etuuden alkuperäisellä tasolla alkuperäisenä arvostuspäivänä ilmaistuna prosentteina

”Put-kehitys” on Put Strike MIINUS Relevantti kehitys

”Relevantti kehitys” on Kohde-etuuden Kehitys

”Arvostus” on Eurooppalainen arvostus

”Call-raja” = 100 %

”Call Strike” = 100%

”Put-raja” = 70%

”Put Strike” = 100%

”Arvonkehityksen yläraja” = 30%

”Arvonkehityksen alaraja<sub>Call</sub>” = 0%

”Arvonkehityksen alaraja<sub>Put</sub>” = 0 %

”PR<sub>Call</sub>” = 208%

”PR<sub>Put</sub>” = 100 %

*Arvostus*

”alkuperäinen arvostuspäivä” = 8.12.2016 (ehdollisena lykkäykselle (postponement))

”lopullinen arvostuspäivä” = 9.12.2019 (ehdollisena lykkäykselle (postponement))

*Häiriöpäivät, markkinahäiriötilanteet ja oikaisut*

		Velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä, jotka koskevat Kohde-etuuteen vaikuttavia tilanteita, Kohde-etuuden muuttamista tai lakkauttamista ja markkinahäiriöitä sekä määräyksiä liittyen Kohde-etuuden tason jälkikäteiseen korjaamiseen sekä tällaisten tilanteiden aiheuttamiin seurauksiin. Tällaiset määräykset voivat antaa Liikkeeseenlaskijalle oikeuden vaatia laskenta-asiamiestä määrittämään, mitä oikaisuja tulisi tehdä kyseessä olevan tapahtuman esiintymisen seurauksena (mihin voi sisältyä tarvittavan arvostuksen tai maksun lykkääminen tai korvaavan kohde-etuuden käyttöönotto) tai mitätöidä Velkakirjat ja maksaa ennenaikaista lunastusmäärää vastaava määrä edellä kuvatun mukaisesti.																
<b>C.19</b>	<b>Toteutushinta/lo pullinen viitehinta</b>	Katso edellä osatekijä C.18.																
<b>C.20</b>	<b>Kohde-etuudet</b>	Kohde-etuus seuraavassa taulukossa otsikon "Kohde-etuuden kuvaus" alla kuvattava Kohde-etuus, jonka tyyppi on esitetty otsikon "Luokitus" alla.																
		<table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Kohde-etuuden kuvaus</b></th> <th><b>Luokitus</b></th> <th><b>Sähköinen sivu</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BP PLC (Bloomberg: BP LN)</td> <td>Osake</td> <td>www.bp.com</td> </tr> <tr> <td>ENI SPA (Bloomberg: ENI IM)</td> <td>Osake</td> <td>www.eni.it</td> </tr> <tr> <td>TOTAL S.A. (FR) (Bloomberg: FP FP)</td> <td>Osake</td> <td>www.total.com</td> </tr> <tr> <td>REPSOL S.A. (Bloomberg: REP SQ)</td> <td>Osake</td> <td>www.repsol.com</td> </tr> <tr> <td>ROYAL DUTCH SHELL PLC A (NL) (Bloomberg: RDSA NA)</td> <td>Osake</td> <td>www.shell.com</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Kohde-etuuden kuvaus</b>	<b>Luokitus</b>	<b>Sähköinen sivu</b>	BP PLC (Bloomberg: BP LN)	Osake	www.bp.com	ENI SPA (Bloomberg: ENI IM)	Osake	www.eni.it	TOTAL S.A. (FR) (Bloomberg: FP FP)	Osake	www.total.com	REPSOL S.A. (Bloomberg: REP SQ)	Osake	www.repsol.com	ROYAL DUTCH SHELL PLC A (NL) (Bloomberg: RDSA NA)
<b>Kohde-etuuden kuvaus</b>	<b>Luokitus</b>	<b>Sähköinen sivu</b>																
BP PLC (Bloomberg: BP LN)	Osake	www.bp.com																
ENI SPA (Bloomberg: ENI IM)	Osake	www.eni.it																
TOTAL S.A. (FR) (Bloomberg: FP FP)	Osake	www.total.com																
REPSOL S.A. (Bloomberg: REP SQ)	Osake	www.repsol.com																
ROYAL DUTCH SHELL PLC A (NL) (Bloomberg: RDSA NA)	Osake	www.shell.com																
		Kohde-etuuteen liittyviä tietoja löytyy kansainvälisesti tunnustetuista julkaistuista tai sähköisesti saatavilla olevista lähteistä, kuten Bloombergiltä, ja on saatavilla sähköiseltä sivulta, joka on esitetty edellisessä taulukossa otsikon "Sähköinen sivu" alla, sekä muista kansainvälisesti tunnustetuista julkaistuista tai sähköisesti saatavilla olevista lähteistä																

#### Jakso D – Riskit

<b>Osatekijä</b>	<b>Otsikko</b>	
<b>D.2</b>	<b>Liikkeeseenlaskijaan liittyvät keskeiset riskit</b>	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

		<p>liiketoimintaan ja kykyyn suorittaa Velkakirjoihin perustuvat erääntyneet maksut. Tällaisia tekijöitä ovat:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Konserni altistuu useille riskeille seuraavissa riskiluokissa: luottoriski, markkinariski, maksuvalmiusriski, operatiivinen riski, oikeudenkäynti- ja säätelyriski, vakuutusriski, eläkeriski ja liiketoimintariski;</li> <li>• lainsäädännön muutokset voivat vaikuttaa olennaisesti Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan;</li> <li>• Liikkeeseenlaskijaan kohdistuu lisää pääoma- ja maksuvalmiusvaatimuksia Basel III-säätelykehikon seurauksena;</li> <li>• pankkien pelastamista ja alasajoa koskevan direktiivin täytäntöönpano tai sen mukaiset toimenpiteet voivat vaikuttaa oleellisesti Velkakirjojen arvoon</li> <li>• Konserni saattaa joutua maksamaan lisäsuorituksia talletustakuujärjestelmiin tai kriisinratkaisurahastoihin (resolution funds); ja</li> <li>• yleiset taloudelliset ja maailmanpoliittiset olosuhteet voivat vaikuttaa Konserniin.</li> </ul>
<p><b>D.3</b></p>	<p><b>Keskeiset tiedot Velkakirjoihin liittyvistä keskeisistä riskeistä</b></p>	<p><i>Liikkeeseenlaskija uskoo, että alla esitetyt tekijät edustavat Velkakirjoihin sijoittamiseen väistämättä liittyviä keskeisiä riskejä, mutta Liikkeeseenlaskijan kykyyn suorittaa Velkakirjoihin perustuvat tai niihin liittyvät maksut voivat vaikuttaa muuttakin tekijät, joita Liikkeeseenlaskija ei katso merkittäviksi riskeiksi tällä hetkellä saatavillaan olevien tietojen perusteella ja joita se ei välttämättä pysty ennakkoimaan tällä hetkellä.</i></p>
		<p>Velkakirjoihin voi liittyä merkittäviä riskejä. Velkakirjoihin sijoittamiseen liittyvien markkinariskien arvioinnissa olennaisia tekijöitä ovat muun muassa seuraavat tekijät: Velkakirjoille ei mahdollisesti koskaan synny aktiivisia jälkimarkkinoita tai markkina voi olla epälikvidi ja tämä voi vaikuttaa haitallisesti arvoon, jolla sijoittaja voi myydä Velkakirjat, jos sijoittaja omistaa Velkakirjoja, jotka eivät ole sijoittajan oman valuutan määräisiä, sijoittaja on alttiina sijoituksen arvoon haitallisesti vaikuttaville valuuttakurssien muutoksille ja valuutan säännöstelytoimet voivat johtaa Velkakirjoihin perustuvien maksujen saamatta jäämiseen, Velkakirjojen markkina-arvoon vaikuttavat useat Liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuudesta riippumattomat tekijät, Liikkeeseenlaskijalle annetut luottoluokitukset eivät välttämättä kuvaa kaikkia Velkakirjoihin sijoittamiseen liittyviä riskejä, Velkakirjat eivät välttämättä ole sopiva sijoituskohte kaikille sijoittajille, koska VP-arvopaperijärjestelmässä säilytettävät Velkakirjat ovat paperittomia arvopapereita, sijoittajat joutuvat luottamaan selvitysjärjestelmäprosesseihin siirron, maksun ja Liikkeeseenlaskijan kanssa käytävän kommunikoinnin osalta. Velkakirjojen haltijat voivat joutua maksamaan veroja ja maksuja Velkakirjoihin liittyen, 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,</p>

		<p>ehdotettu finanssitransaktiovero voi koskea tiettyä Velkakirjoihin kohdistuvaa kaupankäyntiä, Velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä, jotka saattavat sallia niiden muuttamisen ilman kaikkien sijoittajien suostumusta, Velkakirjojen arvoon voi vaikuttaa haitallisesti muutos sovellettavissa laeissa tai hallinnollisissa käytännöissä, Liikkeeseenlaskija on laskenut liikkeeseen katettuja joukkovelkakirjoja ja, jos relevantteja maksuvaateita näiden katettujen joukkovelkakirjojen osalta ei kateta omaisuuspoolista tai siitä saaduista tuotoista, jäljellä olevat vaateet ovat samalla etusijalla Liikkeeseenlaskijan Velkakirjoihin liittyvien velvoitteiden kanssa.</p> <p>Lisäksi Velkakirjojen rakenteeseen liittyvien riskien arvioinnissa olennaisia tekijöitä ovat muun muassa seuraavat tekijät: jos Liikkeeseenlaskijan Velkakirjoihin liittyvistä velvoitteista tulee laittomia, Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Velkakirjat.</p> <p>Kohde-etuuteen(Kohde-etuuksiin] sidottuihin Velkakirjoihin liittyy tiettyjä lisäriskejä: Velkakirjoihin sijoittamista harkitsevien sijoittajien tulee ymmärtää Velkakirjoihin liittyvien transaktioiden riskit ja perustaa sijoituspäätöksensä Velkakirjojen soveltuvuuden huolelliseen harkintaan omien neuvonantajien kanssa ottaen huomioon omat taloudelliset olosuhteensa, Ohjelmaesitteessä esitetyt tiedot sekä muut tiedot liittyen Velkakirjoihin ja Kohde-etuuteen. Kohde-etuuden arvon vaihtelut ja/tai volatilitteetti voivat vaikuttaa Velkakirjojen arvoon. Sijoittajat voivat menettää koko sijoituksensa. Sijoittajat eivät voi esittää vaatimuksia minkään Kohde-etuuden osalta. Liikkeeseenlaskijan suojausjärjestelyt voivat vaikuttaa Velkakirjojen arvoon ja Velkakirjojen osalta voi esiintyä eturistiriitoja. Kohde-etuuden osalta voi tapahtua markkinahäiriöitä tai muita oikaisutapahtumia, jotka voivat johtaa siihen, että arvostus ja/tai maksut myöhästyvät, Velkakirjoihin saatetaan tehdä oikaisuja (mukaan lukien muun muassa se, että relevantti Kohde-etuus voidaan korvata) tai Velkakirjat voidaan lunastaa ennaikaisesti</p>
		<p>Velkakirjat edustavat Kohde-etuuden kehitykseen sidottua sijoitusta, ja niihin sijoittamista harkitsevien tulee huomata, että Velkakirjoihin tehdyn sijoituksen mahdollinen tuotto riippuu Kohde-etuuden kehityksestä.</p>
D.6	Varoitus riskistä	<p><b>VELKAKIRJOJEN LUNASTUSHINTA VOI ALITTA AVELKAKIRJOJEN PÄÄOMAN JA KERTYNEET KOROT, JA SE VOI TIETYISSÄ OLOSUHTEISSA OLLA NOLLA. SIOITTAJAT VOIVAT MENETTÄÄ SIOITUKSENSA KOKONAAN TAI OSITTAIN.</b></p>

## Jakso E – Tarjous

Osatekijä	Otsikko	
E.2b	Syyt tarjoamiseen ja varojen käyttö, jos muu kuin voiton tavoittelu ja/tai tietyiltä riskeiltä suojaus	Liikkeeseenlaskija käyttää Velkakirjojen liikkeeseenlaskuista saatavat nettovarat yleisten rahoitustarpeidensa täyttämiseen.
E.3	Tarjousehdot	<p>Tämä Velkakirjojen liikkeeseenlasku on Ilman poikkeusta tehtävä tarjous Suomessa.</p> <p>Velkakirjojen liikkeeseenlaskuhinta on 100 prosenttia niiden pääoman määrästä.</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa, vapaan harkintansa mukaan, Velkakirjojen liikkeeseenlasku, jos (i) sijoittajien merkitsemä määrä jää alle 1.000.000 euron, tai (ii) liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa osallistumisasteeksi vähintään 160 %:ksi.</p> <p>Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa tarjous ja Velkakirjojen liikkeeseenlasku, jos Liikkeeseenlaskijan vapaan harkinnan mukaan tarjousaikana on tapahtunut olennainen muutos kotimaisessa tai ulkomaisessa korkotasossa ja/tai kohde-etuutena olevissa osakkeissa taikka taloudellinen, poliittinen tai markkinoihin liittyvä olennainen muutos, joka Liikkeeseenlaskijan vapaan harkinnan mukaan, tekee Velkakirjojen tarjoamisesta tarkoitustaan vastaamattoman.</p> <p>Mikäli sijoittaja aikoo hankkia tai hankkii Velkakirjoja Valtuutetulta tarjoajalta Ilman poikkeusta tehtävässä tarjouksessa ja Valtuutettu tarjoaja tarjoaa tai myy Velkakirjoja sijoittajalle, tämä tehdään Valtuutetun tarjoajan ja sijoittajan välisten ehtojen ja muiden järjestelyjen mukaisesti muun muassa hintaan, allokaatioon ja selvitysjärjestelyihin liittyen.</p>
E.4	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 veloittavat kustannukset	Liikkeeseenlaskuhinta sisältää strukturointikustannuksen, joka on suuruudeltaan noin 0,85% vuodessa.