PRELIMINARY FINAL TERMS
DATED 27 MARCH 2015

Series No. DDBO 1082B Tranche No. 1

DANSKE BANK A/S

EUR 5,000,000,000

Structured Note Programme

Issue of

[Aggregate Principal Amount of Tranche] DDBO 1082B Osakeobligaatio Pohjoismaat VII - Tuottohakuinen

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

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

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

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

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

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 19 September 2014, the Supplement No. 1 dated 6 November 2014, the Supplement No. 2 dated 5 December 2014, the Supplement No. 3 dated 19 December 2014, the Supplement No. 4 dated 9 February 2015 and the Supplement No. 5 dated 24 March 2015 which together constitute a base prospectus (the "**Base Prospectus**") for the purposes of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of this Final Terms and the Base Prospectus. A Summary of the Notes (which comprises the Summary in the Base Prospectus, as amended to reflect the provisions of this Final Terms), is annexed to this Final Terms. The Base Prospectus and this Final Terms is available for viewing at and copies may be obtained from the Central Bank of Ireland's website at *www.centralbank.ie*.

1. Issuer: Danske Bank A/S

2.	(i)	Series Number:	1
	(i)	Tranche Number:	Not Applicable
	(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:		Tuottohakuinen (DDBO 1082B): TO BE CONFIRMED
5.	Issue Price:		Tuottohakuinen (DDBO 1082B): 111 per cent of the Aggregate Principal Amount
6.	(i)	Specified Denominations:	EUR 1,000
	(i)	Calculation Amount:	EUR 1,000
7.	(i)	Issue Date:	20 May 2015
	(i)	Interest Commencement Date:	Not Applicable
	(ii)	Trade Date:	15 May 2015
8.	Maturity Date:		5 June 2018
9.	Interest Basis:		Not Applicable – the Notes do not bear or pay any interest
10.	Redemption/Payment Basis:		Equity-Linked Redemption Notes
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
15.	**Inflation Linked Provisions**	Not Applicable
16.	**Index-Linked Provisions**	Not Applicable
17.	**Equity-Linked Provisions**	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, whether any such Underlying Equity is an ETF share and (if applicable) the relevant weightings:	Basket of Underlying Equities The Underlying Equities are as specified in the Table below 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 (*Definitions*) 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	**Underlying Equity**	**ETF Share**	**Equity Issuer**	**Exchange**	**Related Exchange**	**W_i**
1	ALFA LAVAL AB ISIN SE0000695876 ALFA SS Equity	No	ALFA LAVAL AB	Stockholm	All Exchanges	1/10

2	CARLSBERG AS-B ISIN DK0010181759 CARLB DC Equity	No	CARLSBERG A/S	Copenhagen	All Exchanges	1/10
3	ELISA OYJ ISIN FI0009007884 ELI1V FH Equity	No	ELISA OYJ	Helsinki	All Exchanges	1/10
4	INVESTOR AB-B SHS ISIN SE0000107419 INVEB SS Equity	No	INVESTOR AB	Stockholm	All Exchanges	1/10
5	NOVOZYMES A/S-B SHARES ISIN DK0060336014 NZYMB DC Equity	No	NOVOZYMES A/S	Copenhagen	All Exchanges	1/10
6	SAMPO OYJ-A SHS ISIN FI0009003305 SAMAS FH Equity	No	SAMPO OYJ	Helsinki	All Exchanges	1/10
7	SKF AB-B SHARES ISIN SE0000108227 SKFB SS Equity	No	SKF AB	Stockholm	All Exchanges	1/10
8	SWEDBANK AB - A SHARES ISIN SE0000242455 SWEDA SS Equity	No	SWEDBANK AB	Stockholm	All Exchanges	1/10
9	TELENOR ASA ISIN NO0010063308 TEL NO Equity	No	TELENOR ASA	Oslo	All Exchanges	1/10
10	YARA INTERNATIONAL ASA ISIN NO0010208051 YAR NO Equity	No	YARA INTERNATIONAL ASA	Oslo	All Exchanges	1/10

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:	Not Applicable
	(iii)	Increased Cost of Hedging:	Not 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	As set out in the General Conditions

		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:	
	(iv)	Early Redemption Amount includes amount in respect of interest:	Not Applicable
33.	**Autocall Early Redemption:**		Not Applicable
34.	**Final Redemption Amount**		The Final Redemption Amount shall be the Reference Item-Linked Redemption Amount as specified in item 36 below
35.	**FX Principal Conversion:**		Not Applicable
36.	**Reference Item-Linked Redemption Provisions**		Applicable. The Notes are Equity-Linked Redemption Notes
	(i)	Final Redemption Amount:	The Final Redemption Amount for the purposes of General Condition 6.1 (*Scheduled redemption*) is the Reference Item-Linked Redemption Amount, being the: Call Redemption Amount
	(ii)	Provisions relating to Relevant Principal Amount:	Not Applicable
	(iii)	Provisions relating to Nth Performance:	Not Applicable
	(iv)	Call Redemption Amount:	Applicable: Redemption Payout Condition 4 (*Call Redemption Amount*) applies
		(A) Strike:	100 %
		(B) Participation Rate (PR):	DDBO 1082B: Indicatively 110 % (to be confirmed by the Issuer no later than on the Issue Date, not lower than 90 %)
		(C) Performance Floor:	0 %
		(D) FX Option Conversion:	Not Applicable
37.	**Redemption Valuation Provisions**		

(i)	Initial valuation to determine Reference Item Initial$_i$:	Applicable
	Initial Valuation Date:	20 May 2015
	Adjustment provisions:	In the event of a Disrupted Day/Market Disruption Event: Postponement applies
(ii)	Final Valuation to determine Reference Item Final$_i$:	Applicable
	Final Averaging Dates:	Monthly, starting and including 22 May 2017 and ending and including 22 May 2018 (=the Final Valuation Date), subject to adjustment in accordance with Following Business Day Convention (total 13 dates).
	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

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

38.	Form of Notes:	VP Systems Notes issued in uncertificated and dematerialised book entry form. See further item 13 of Part B below
39.	New Global Note form:	Not Applicable
40.	Applicable Business Centre(s):	Helsinki
41.	Business Day Convention:	Following Business Day Convention
42.	Applicable Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Business Days:	Helsinki
43.	Notices for VP Systems Notes to be published on:	On the homepage of Danske Bank Oyj or as specified in General Condition 15.2 (*Notices – VP Systems Notes*)

44.	Talons for future Coupons to be attached to Definitive Notes:	No
45.	Name and address of the Calculation Agent:	Danske Bank A/S, Holmens Kanal 2-12, 1092 Copenhagen K, Denmark

Signed on behalf of the Issuer:

By: By:

Duly authorised *Duly authorised*

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

PART B - OTHER INFORMATION

1. **Listing and Admission to Trading**

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

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

The Call Redemption Amount of the Note issued at at 11 % above par (DDBO 1082B), is linked to the performance of the underlying basket of stocks.

The performance is determined as the weighted average performance of the underlying stocks, (including the 13 monthly fixings at the end of the maturity) multiplied with the Participation Rate (to be determined on the Trade Date and subject to a minimum of 90 % (DDBO 1082B)).

If the weighted average performance of the basket (including the 13 monthly fixings at the end of the maturity), is positive, the Notes will redeem at a price above par.

If the weighted average performance (including the 13 monthly fixings at the end of the maturity), is negative, the Notes will redeem at par.

The market value of the Notes during their term may fluctuate and if the Notes are sold in the secondary market prior to maturity they might have to be sold at a substantial loss. Investors should therefore be willing to hold the Notes to maturity. Investors cannot be certain that there will be a secondary market for the Notes and the Notes are not expected to be traded every day. Even if such a market did exist, there is no assurance that the market would operate efficiently, or that the price of the Notes would reflect a theoretical or fair price.

If the Issuer is obliged to redeem the Notes early, due to change in Tax or Legal aspects prohibiting the Notes, or in the event of the Issuer defaulting on its debt, the Notes may be redeemed in accordance with the Conditions at their Early Redemption Amount (see item 32 of the Final Terms). If the Notes are redeemed early, there might be redeemed at a substantial loss. There is a risk that an investor may lose some or all of the value of its investment. Thus the partial principal protection does not apply, if the Notes are redeemed early.

Finally the redemption payment of the Note is dependent upon the Issuer being able to meet its obligation on the Maturity Date. If the Issuer is not able to meet its obligation, investor may lose part of or all of the invested amount.

The Share Basket contains the following stocks (as set out in item 17 of the Final Terms). The description of the companies in the below is taken from Bloomberg. Additional information about the Shares can be found on the official web-pages of the companies:

ALFA LAVAL AB, ALFA SS Equity, SE0000695876

Alfa Laval AB provides specialized products and engineering solutions. The Company's product line includes equipment and systems for heating, cooling, separation, and transportation of products such as oil, water, chemicals, beverages, starch, foodstuffs, and pharmaceuticals. Alfa Laval sells and markets worldwide.

CARLSBERG AS-B, CARLB DC Equity, DK0010181759

Carlsberg A/S is an international brewing company. The Company produces branded beers and regional brands. Carlsberg makes most of its beer outside of Denmark, and it is sold in markets around the world. The Company also markets and produces soft drinks, water, and wine.

ELISA OYJ, ELI1V FH, FI0009007884

Elisa Oyj provides telecommunication solutions. The company provides local, long distance, mobile telephone, and data transmission services. Elisa also operates as a service integrator by connecting customers' telecom solutions and related IT (information technology) applications. The company sells to private individuals and businesses in Finland.

INVESTOR AB-B SHS, INVEB SS Equity, SE0000107419

Investor AB is an industrial holding company. The Company owns significant shareholdings in major public multinational companies and conducts private equity activities in Europe, North America, and Asia. Investor takes an active ownership role in many of the companies it owns.

NOVOZYMES A/S-B SHARES, NZYMB DC Equity, DK0060336014

Novozymes A/S is a biotechnology based company. The Company researches, develops, produces, and sells enzymes for industrial use. Novozymes works within three main segments: the technical enzyme market, the food enzyme market, and the animal feed enzyme market. The Company has a worldwide distribution network, as well as operates sales and service centers online.

SAMPO OYJ-A SHS, SAMAS FH Equity, FI0009003305

Sampo Oyj offers multi-line insurance. The Company offers life and pension and property/casualty insurance.

SKF AB-B SHARES, SKFB SS Equity, SE0000108227

SKF AB develops, produces, and markets products, solutions, and services in the rolling bearing and seal business. The Company's product line includes ball and roller bearings, specialty bearings, sealing systems, linear motion products, tools for mounting and dismounting bearings, and measuring and monitoring instruments. SKF markets to industrial companies worldwide.

SWEDBANK AB - A SHARES, SWEDA SS Equity, SE0000242455

Swedbank AB offers retail banking, asset management, financial, and other services. The Bank attracts deposits and offers mortgage and other loans, credit and smart cards, lease financing, installment loans on equipment and recreational vehicles, securities trading, export and import services, insurance, and real estate brokerage services.

TELENOR ASA, TEL NO Equity, NO0010063308

Telenor ASA is an international provider of tele, data and media communication services, and has mobile operations in 13 markets across the Nordic region, Central and Eastern Europe and Asia. The Group also offers fixed telephony, broadband and TV services in the Nordic region.

YARA INTERNATIONAL ASA, YAR NO Equity, NO0010208051

Yara International ASA produces, distributes, and sells nitrogen-based mineral fertilizers and related industrial products. The Company also distributes and sells a range of phosphate and potash-based mineral fertilizers, as well as complex and specialty mineral fertilizer products.

Post-issuance information

The Issuer intends to provide post-issuance information to the buyer of the Notes regarding the final Participation Rate and the Strike Price of the respective share 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).

5. **Operational Information:**

ISIN Code:	DDBO 1082B : FI4000150180
Common Code:	DDBO 1082B: 400015018
New Global Note intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	Not Applicable

Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, *société anonyme* and the relevant identification number(s):	Euroclear Finland, Euroclear Finland identification number: DDBO 1082B: TBD The Issuer shall be entitled to obtain certain information from the register maintained by Euroclear Finland for the purpose of performing its obligations under the issue of VP Systems Notes
Delivery:	Delivery against payment
Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):	Not Applicable

6. **Distribution**

(i)	Name and address of Dealer:	Danske Bank Oyj, Hiililaiturinkuja 2, 00180 Helsinki, Finland
(ii)	Total commission and concession:	The Issue Price includes a structuring fee of approximately 1 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:	Not Applicable
(iv)	Non-exempt Offer:	Applicable
(v)	Non-exempt Offer Jurisdictions:	Finland
(vi)	Offer Period:	From and including 1 April 2015 until and including 13 May 2015

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

Offer Price:	Issue Price
Conditions to which the offer is subject:	The Issuer reserves the right to cancel, in the sole and absolute discretion of the issuer, the Issue of the Notes if (i) the Issuer receives subscriptions for Notes on an Aggregate Principal Amount of less than EUR 1,000,000, or (ii) the Issuer does not determine the Participation Rate to be at least 90 % (DDBO 1082B).

	Further, the Issuer has the right to cancel the offer and the subsequent issue of the Notes if in the sole and absolute discretion of the Issue, during the Offer Period, there is a domestic or international material change in interest levels and/or the volatility in the underlying equities, an economic, financial, political or market related material change, which in the sole and absolute discretion of the Issuer makes the offering of Notes inexpedient.
Description of the application process:	During the Offer Period prospective investors may subscribe to the Notes during normal banking hours in Finland. Notes will be issued to the Investors as per the arrangements in place between the relevant Authorised Offer or and such investor, including as to application process and settlement arrangements. With respect to the offer in Finland, investors may subscribe to the Notes via the branches of Danske Bank Oyj in Finland.
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	The Notes may be subscribed in a minimum lot of one Note. There is no maximum amount of application.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:	The Notes will be made available on a delivery versus payment basis. The Issuer expects that the Notes will be delivered to the investors' respective book-entry securities account on or about the time of the Issue Date.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	After the Offer Period the results of the offer will be specified in the applicable Final Terms that will be published on the homepage of Danske Bank Oyj
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable

Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Not Applicable
Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:	None

SECTION A- SUMMARY

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

Section A - Introduction and Warnings

Element	
A.1	**This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the relevant Final Terms.** **Any decision to invest in any Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the relevant Final Terms.** **Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the relevant Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the relevant Final Terms before the legal proceedings are initiated.** **No civil liability will attach to the Issuer in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the relevant Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the relevant Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.**
A.2	The Notes may be offered in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus (a "**Non-exempt Offer**"). *Offer period:* The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Notes during 1 April 2015 until and including 13 May 2015 (the "**Offer Period**").

Section B – Issuer

Element	**Title**	
B.1	**Legal and Commercial Name**	Danske Bank A/S (the "**Issuer**").

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

B.12 **Selected historical key financial information**

(DKK millions)	Twelve months ended 31 December 2014	Twelve months ended 31 December 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**
	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 December 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, Ireland and the Baltics.		
B.16	**Controlling shareholders**	Not Applicable – The Issuer is not aware of any shareholder or group of connected shareholders who directly or indirectly control the Issuer.		
B.17	**Credit ratings assigned to the Issuer**	As at the date of this Base Prospectus, as supplemented, the Issuer has been rated by the following rating agencies: Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**"), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**S&P**") and Fitch Ratings Ltd ("**Fitch**").		

		The Issuer ratings are as follows: Moody's S&P Fitch senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating A3 A A senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating P-2 A-1 F1 Each of Moody's, S&P and Fitch is established in the European Union (the "**EU**") and is registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended). A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. No ratings have been or are expected to be assigned to the Notes at the request of or with the co-operation of the Issuer in the rating process.

Section C – Notes

Element	Title	
C.1	**Description of Notes/ISIN**	The Notes are Index-Linked Redemption Notes. The Series number is DDBO 1082B. The Tranche number is 1. The International Securities Identification Number (ISIN) is: FI4000150180 (DDBO 1082B). The Common Code is 400015018 (DDBO 1082B). The calculation amount ("CA") is EUR 1,000.
C.2	**Currency**	The Notes are denominated in EUR and the specified currency for payments in respect of the Notes is EUR.
C.5	**Restrictions on the free transferability of the Notes**	Transfers of Notes may be effected only through the book entry system and register maintained by the Euroclear Finland. The Notes will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions of the United States, the European Economic Area, the United Kingdom, Denmark, Finland, Norway and Sweden and the laws of any jurisdiction in which the Notes are offered or sold.

C.8	**Rights attached to the Notes, including ranking and limitations on those rights**	The Notes have terms and conditions relating to, among other matters: ***Ranking*** The Notes will constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and will rank *pari passu* without any preference among themselves and at least *pari passu* with all other unsubordinated and unsecured obligations (including liabilities in respect of deposits) of the Issuer, present and future (save for certain mandatory exceptions provided by law). ***Taxation*** The Issuer shall not be liable for or otherwise obliged to pay any taxes which may arise in respect of the Notes and all payments made by the Issuer shall be made subject to any such taxes. ***Negative pledge and cross default*** The terms of the Notes will not have the benefit of a negative pledge or a cross-default. ***Events of default*** The terms of the Notes will contain, amongst others, the following events of default: (i) default in payment of any principal or interest due in respect of the Notes, continuing for a period of 5 days after the date on which notice has been given to the Issuer; (ii) default in the performance or observance of any other obligation of the Issuer under the Notes and such default remains unremedied for 30 days after notice requiring remedy has been given to the Issuer; (iii) a legal process is levied or enforced or sued out upon or against any part of the assets of the Issuer which is material in its effect upon the operation of the Issuer and is not discharged or stayed within 60 days of having been so levied, enforced or sued out, (iv) events relating to the bankruptcy of the Issuer; and (v) the Danish Financial Supervisory Authority files a petition for the suspension of payments of the Issuer. ***Meetings*** The terms of the Notes will contain provisions for calling meetings of holders to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority. ***Governing Law*** English law, except that the registration of the Notes in Euroclear Finland

		Oy shall be governed by Finland law.
C.11	**Admission to trading**	Application will be been made to the NASDAQ OMX Helsinki Oy for the Notes to be admitted to trading on the NASDAQ OMX Helsinki Oy.
C.15	**Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s)**	The principal amount payable at maturity will be subject to a minimum redemption amount of 100 % of the calculation amount. See also Element C.18 below.
C.16	**Maturity date and final reference date**	The maturity date is 5 June 2018. The final reference date is the averaging dates specified in Element C.18 below.
C.17	**Settlement procedure of derivative securities**	The Notes are cash settled Notes.
C.18	**Return on derivative securities**	The interest amounts (if any) and the redemption amount due at maturity are determined as follows:
		Interest
		The Notes do not bear any interest.
		Early redemption See "Taxation" and "Events of Default" in Element C.8 above [and "Disrupted Days, Market Disruption Events and Adjustments" below] for information on early redemption in relation to the Notes. In addition, if the Issuer determines that performance of its obligations under the Notes or that any arrangements made to hedge its obligations under the Notes has or will become illegal in whole or in part as a result of compliance with any applicable present or future law (an "**illegality**"), the Issuer may redeem the Notes early and, if and to the extent permitted by applicable law, will pay an amount equal to the early redemption amount in respect of each calculation amount. In the circumstances specified above, the "**early redemption amount**" payable on any such early redemption of the Notes will be an amount determined by the Calculation Agent which represents the fair market value of each calculation amount of the Notes on a day selected by the Issuer (in the case of an early redemption following an illegality, ignoring the relevant illegality), but adjusted (except in the case of an early

		redemption following an event of default) to account for losses, expenses and costs to the Issuer and/or its affiliates of unwinding any hedging and funding arrangements in respect of the Notes, provided that, for the purposes of determining the fair market value of each calculation amount of the Notes following an event of default, no account shall be taken of the financial condition of the Issuer which shall be presumed to be able to perform fully its obligations in respect of the Notes.
		Redemption at maturity Unless previously redeemed or purchased and cancelled, the Notes will be redeemed at their Final Redemption Amount on the Maturity Date. The maturity date is 5 June 2018.
		The Reference Item-Linked Redemption Amount shall be the "**Call Redemption Amount**" determined by reference to the following formula: RPA + Reference Item Amount For the purposes of the above: "**Reference Item Amount**" means an amount determined by reference to the following formula: CA x Max [Performance Floor, (PR x Call Performance)] x OFX Where: "**Call Performance**" means the sum of the weighted Performances for each of the Reference Items MINUS Strike "**FX Option Conversion**": Not Applicable, OFX = 1. "**FX Principal Conversion**": Not Applicable, PFX = 1 "**Performance**" means, in respect of a Reference Item and the specified final averaging dates, the average price of such Reference Item on such specified final averaging dates DIVIDED BY the initial price of such Reference Item on the initial valuation date, expressed as a percentage "**Relevant Principal Amount**" ("**RPA**") mean the CA multiplied by 100 % multiplied by PFX. "**Performance Floor**" = Zero "**PR**" = DDBO 1082B: [Indicatively 110 %] (to be confirmed on the issue date and it will be at least 90 %.) "**Strike**" = 100%

		Valuation "**initial valuation date**" = 20 May 2015 (subject to postponement) "**final averaging dates**" = Monthly, starting and including 22 May 2017 and ending and including 22 May 2018 (=the Final Valuation Date), subject to adjustment in accordance with Following Business Day Convention (total 13 dates).
		Disrupted Days, Market Disruption Events and Adjustments The terms and conditions of the Notes contain provisions, as applicable, relating to events affecting the Reference Item(s), modification or cessation of the Reference Item(s) and market disruption provisions and provisions relating to subsequent corrections of the level of the Reference Item(s) and details of the consequences of such events. Such provisions may permit the Issuer either to require the calculation agent to determine what adjustments should be made following the occurrence of the relevant event (which may include deferment of any required valuation or payment or the substitution of a substitute reference item) or to cancel the Notes and to pay an amount equal to the early redemption amount as specified above.
C.19	**Exercise price/final reference price**	See Element C.18 above.
C.20	**Underlying**	The Reference Entities are each Reference Item specified under the heading "Description of Reference Item[s]" in the Table below, being the type of Reference Item specified under the heading "Classification" in the Table below.

Description of Reference Item	**Classification**	**Electronic page**	**Weight**
ALFA LAVAL AB	Equity Security	ALFA SS Equity	1/10
CARLSBERG AS-B	Equity Security	CARLB DC Equity	1/10
ELISA OYJ	Equity Security	ELI1V FH Equity	1/10
INVESTOR AB-B SHS	Equity Security	INVEB SS Equity	1/10

		NOVOZYMES A/S-B SHARES	Equity Security	NZYMB DC Equity	1/10
		SAMPO OYJ-A SHS	Equity Security	SAMAS FH Equity	1/10
		SKF AB-B SHARES	Equity Security	SKFB SS Equity	1/10
		SWEDBANK AB - A SHARES	Equity Security	SWEDA SS Equity	1/10
		TELENOR ASA	Equity Security	TEL NO Equity	1/10
		YARA INTERNATIONAL ASA	Equity Security	YAR NO Equity	1/10
		Information relating to the Reference Entities comprising the Reference Items 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	**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, taxes and expenses may be payable by holders in connection with the Notes, there may be withholding under the EU Savings Directive, U.S. Foreign Account Tax Compliance Act withholding may affect payments on the Notes, the Hiring Incentives to Restore Employment Act withholding may affect payments on the Notes, the proposed financial transactions tax may apply in respect of certain dealings in Notes, the Terms and Conditions of the Notes contain provisions which may permit their

		modification without the consent of all investors, the value of the Notes could be adversely affected by a change in applicable laws or administrative practice, the Issuer has issued covered bonds and if any relevant claims in respect of these covered bonds are not met out of the pool of assets or the proceeds arising from it, any remaining claims will subsequently rank pari passu with the Issuer's obligations under the Notes.
		In addition, there are certain factors which are material for the purpose of assessing the risks relating to the structure of the Notes, which include, without limitation, the following: if the Issuer's obligations under the Notes become illegal, the Issuer may redeem the Notes.
		There are certain additional risks associated with Notes linked to the Reference 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 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. 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.
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**	The net proceeds from each issue of Notes will be applied by the Issuer

	and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks	to meet part of its general financing requirements.
E.3	**Terms and conditions of the offer**	This issue of Notes is being offered in a Non-Exempt Offer in Finland. The issue price of the Notes is 111 per cent (DDBO 1082B) of their principal amount. 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 90 % (DDBO 1082B). 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.
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 1 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 relevantissa jäsenvaltiossa tapahtuneen direktiivin 2010/73/EU relevanttien säännösten täytäntöönpanon jälkeen anneta yhdessä Ohjelmaesitteen muiden osien ja relevanttien Lopullisten ehtojen kanssa keskeisiä tietoja (kuten määritelty esitedirektiivin artiklassa 2.1(s)) sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat Velkakirjoihin sijoittamista.**
A.2	Velkakirjoja voidaan tarjota siinä tapauksessa, että ei ole olemassa poikkeusta esitedirektiivin mukaisesta esitteen julkaisemisvelvollisuudesta (”**Ilman poikkeusta tehtävä tarjous**”). *Suostumus*: Ottaen huomioon jäljempänä esitettävät ehdot Liikkeeseenlaskija suostuu siihen, että Danske Bank Oyj (”**Valtuutettu tarjoaja**”)] käyttää tätä Ohjelmaesitettä Velkakirjojen Ilman poikkeusta tehtävässä tarjouksessa.
	Tarjousaika: Edellä mainittu Liikkeeseenlaskijan suostumus koskee Velkakirjojen Ilman poikkeusta tehtävää tarjousta 1.4.2015 – 13.5.2015 (”**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 arvonalentumiskirjaukset	-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**

	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 31.12.2014 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.

<table>
<tr><td>B.14</td><td>Riippuvuus muista Konserniin kuuluvista yksiköistä</td><td>Katso osatekijä B.5. Ei sovellu – Liikkeeseenlaskija ei ole riippuvainen mistään muista Konserniin kuuluvista yksiköistä.</td></tr>
<tr><td>B.15</td><td>Päätoiminta</td><td>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.</td></tr>
<tr><td>B.16</td><td>Osakkeenomistajien määräysvalta</td><td>Ei sovellu – Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole yhtään osakkeenomistajaa tai toisiinsa sidoksissa olevien osakkeenomistajien ryhmää, jolla olisi suora tai välillinen määräysvalta Liikkeeseenlaskijassa.</td></tr>
<tr><td>B.17</td><td>Liikkeeseenlaskijalle myönnetyt luottoluokitukset</td><td>Tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä seuraavat luottoluokituslaitokset ovat myöntäneet Ohjelmalle ja Liikkeeseenlaskijalle luottoluokituksen (joista yksi on myöhemmin 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:
<table>
<tr><td></td><td>Moody’s</td><td>S&P</td><td>Fitch</td></tr>
<tr><td>senioristatuksinen ei-takasijainen pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus</td><td>A3</td><td>A</td><td>A</td></tr>
<tr><td>senioristatuksinen ei-takasijainen lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus</td><td>P-2</td><td>A-1</td><td>F1</td></tr>
</table>
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.</td></tr>
</table>

Jakso C – Velkakirjat

Osatekijä	Otsikko	
C.1	**Velkakirjojen kuvaus/ISIN**	Velkakirjat ovat osakkeiden kehitykseen sidottuja velkakirjoja. Sarjan numero on DDBO 1082B. Erän numero sarjalle on 1. Kansainvälinen arvopaperitunnistenumero (ISIN) on FI4000150180 (DDBO 1082B). Common Code –koodi on 400015018 (DDBO 1082B). Laskentamäärä (*calculation amount*, **CA**) on EUR 1.000.
C.2	**Valuutta**	Velkakirjat ovat euromääräisiä, ja Velkakirjoihin perustuvat maksusuoritukset tehdään euroissa.
C.5	**Velkakirjojen vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset**	Velkakirjoja voi luovuttaa ainoastaan käyttäen Euroclear Finlandin ylläpitämää arvo-osuusjärjestelmää ja -rekisteriä. Velkakirjat ovat vapaasti luovutettavissa ottaen kuitenkin huomioon tarjous- ja myyntirajoitukset Yhdysvalloissa, Euroopan talousalueella, Yhdistyneessä kuningaskunnassa, Tanskassa, Suomessa, Saksassa, Norjassa ja Ruotsissa ja muissa maissa, joissa Velkakirjoja tarjotaan tai myydään.
C.8	**Velkakirjoihin liittyvät oikeudet, mukaan lukien etuoikeusjärjestys ja oikeuksille asetetut rajoitukset**	Velkakirjojen ehdot liittyvät muun muassa seuraaviin asioihin: ***Etuoikeusjärjestys*** Velkakirjat ovat Liikkeeseenlaskijan suoria, ehdottomia, ei-takasijaisia ja vakuudettomia sitoumuksia, joilla on sama etuoikeusjärjestys toisiinsa nähden ja vähintään sama etuoikeusjärjestys Liikkeeseenlaskijan kaikkien muiden nykyisten ja tulevien ei-takasijaisten ja vakuudettomien sitoumusten kanssa (mukaan lukien talletuksiin liittyvät vastuut) (lukuun ottamatta tiettyjä lakiin perustuvia pakottavia poikkeuksia).
		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, paitsi että Velkakirjojen rekisteröintiin Euroclear Finland Oy:ssä sovelletaan Suomen lakia.
C.11	**Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen**	NASDAQ OMX Helsinki Oy:lle tehdään hakemus Velkakirjojen ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä.
C.15	**Kuvaus siitä, kuinka [kohde-etuuden/kohde-etuuksien] arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon**	Eräpäivänä maksettavaan pääoman määrään sovelletaan vähimmäislunastusmäärää, joka on 100 % laskentamäärästä. Katso myös jäljempänä osatekijä C.18.
C.16	**Eräpäivä ja lopullinen viitepäivä**	Eräpäivä on 5.6.2018. Lopullinen viitepäivä on jäljempänä osatekijässä C.18 esitetty lopullinen arvostuspäivä.
C.17	**Johdannaisarvopapereiden selvitysmenettely**	Velkakirjat ovat käteisselvitettäviä Velkakirjoja.
C.18	**Johdannaisarvopapereiden tuotto**	Eräpäivänä maksettava (mahdollinen) korko ja lunastusmäärä määritetään seuraavasti:
		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 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 5.6.2018.
		Kohde-etuuteen sidottu lunastusmäärä on ”**Call-lunastusmäärä**”, joka määritetään seuraavasti: RPA + Kohde-etuuden määrä Edellä mainittua varten: “**Kohde-etuuden määrä**” tarkoittaa seuraavalla kaavalla määritettävää määrää: CA x Maks. [Arvonkehityksen alaraja, (PR x Call-kehitys)] x OFX Missä: ”**Call-kehitys**” on kunkin Kohde-etuuden painotettujen Kehitysten summa MIINUS Strike ”**FX-optiomuunnos**”: Ei sovellu, OFX = 1. ”**FX-pääomanmuunnos**”: Ei sovellu, PFX = 1 ”**Kehitys**” tarkoittaa Kohde-etuuden ja tiettyjen lopullisten keskiarvopäivien osalta kyseisen Kohde-etuuden keskimääräistä kurssia kyseisinä lopullisina

<table>
<tr><td></td><td></td><td>keskiarvopäivinä JAETTUNA kyseisen Kohde-etuuden alkuperäisellä kurssilla alkuperäisenä arvostuspäivänä ilmaistuna prosentteina

”Relevantti pääoman määrä” (”RPA”) tarkoittaa laskentamäärää kerrottuna 100 %:lla kerrottuna PFX:llä

”Arvonkehityksen alaraja” = Nolla

”PR” = DDBO 1082B: [alustavasti 110 %] (vahvistetaan liikkeeseenlaskupäivänä olemaan vähintään 90 %.)

”Strike” = 100 %</td></tr>
<tr><td></td><td></td><td>Arvostus

”alkuperäinen arvostuspäivä” = 20.5.2015 (ehdollisena lykkäykselle (postponement))

”lopulliset keskiarvopäivät” = Kuukausittain kuukauden 22 päivä alkaen (ja mukaan lukien) 22.5.2017 ja päättyen (ja mukaan lukien) 22.5.2018 (ehdollisena lykkäykselle (postponement))</td></tr>
<tr><td>C.19</td><td>Toteutushinta/lopullinen viitehinta</td><td>Katso edellä osatekijä C.18.</td></tr>
<tr><td>C.20</td><td>Kohde-etuudet</td><td>Kukin seuraavassa taulukossa otsikon ”Kohde-etuuksien kuvaus” alla kuvattava Kohde-etuus, jonka tyyppi on esitetty otsikon ”Luokitus” alla.
<table>
<tr><th>Kohde-etuuksien kuvaus</th><th>Luokitus</th><th>Sähköinen sivu</th><th>Painotus</th></tr>
<tr><td>ALFA LAVAL AB</td><td>Equity Security</td><td>ALFA SS Equity</td><td>1/10</td></tr>
<tr><td>CARLSBERG AS-B</td><td>Equity Security</td><td>CARLB DC Equity</td><td>1/10</td></tr>
<tr><td>ELISA OYJ</td><td>Equity Security</td><td>ELI1V FH Equity</td><td>1/10</td></tr>
<tr><td>INVESTOR AB-B SHS</td><td>Equity Security</td><td>INVEB SS Equity</td><td>1/10</td></tr>
<tr><td>NOVOZYMES A/S-B SHARES</td><td>Equity Security</td><td>NZYMB DC Equity</td><td>1/10</td></tr>
<tr><td>SAMPO OYJ-A SHS</td><td>Equity</td><td>SAMAS FH Equity</td><td>1/10</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

			Security		
		SKF AB-B SHARES	Equity Security	SKFB SS Equity	1/10
		SWEDBANK AB - A SHARES	Equity Security	SWEDA SS Equity	1/10
		TELENOR ASA	Equity Security	TEL NO Equity	1/10
		YARA INTERNATIONAL ASA	Equity Security	YAR NO Equity	1/10
		Kohde-etuuksiin liittyviä tietoja löytyy kansainvälisesti tunnustetuista julkaistuista tai sähköisesti saatavilla olevista lähteistä, kuten Bloombergiltä, ja kunkin Kohdeyhtiön sähköisiltä sivuilta, jotka on esitetty edellisessä taulukossa otsikon ”Sähköinen sivu” alla, sekä muista kansainvälisesti tunnustetuista julkaistuista tai sähköisesti saatavilla olevista lähteistä.			
C.21	**Markkinat, joilla käydään kauppaa Velkakirjoilla ja joita varten Ohjelmaesite on julkaistu**	NASDAQ OMX Helsinki Oy:lle tehdään hakemus Velkakirjojen ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä.			

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 E U:ssa pannaan täytäntöön muun muassa Baselin pankkivalvontakomitean ehdotuksia koskien pankkien tiukempia pääoma- ja likviditettivaatimuksia; • pankkien pelastamista ja alasajoa koskevan direktiivin täytäntöönpano tai sen mukaiset toimenpiteet voivat vaikuttaa oleellisesti Velkakirjojen arvoon • Konserni saattaa joutua maksamaan lisäsuorituksia talletustakuujärjestelmiin tai kriisinratkaisurahastoihin (resolution funds); ja • yleiset taloudelliset ja maailmanpoliittiset olosuhteet voivat vaikuttaa Konserniin.
D. 6	**Keskeiset tiedot Velkakirjoihin liittyvistä keskeisistä riskeistä**	*Liikkeeseenlaskija uskoo, että alla esitetyt tekijät edustavat Velkakirjoihin sijoittamiseen väistämättä liittyviä keskeisiä riskejä, mutta Liikkeeseenlaskijan kykyyn suorittaa Velkakirjoihin perustuvat tai niihin liittyvät maksut voivat vaikuttaa muutkin tekijät, joita Liikkeeseenlaskija ei katso merkittäviksi riskeiksi tällä hetkellä saatavillaan olevien tietojen perusteella ja joita se ei välttämättä pysty ennakoimaan tällä hetkellä.*
		Velkakirjoihin voi liittyä merkittäviä riskejä. Velkakirjoihin sijoittamiseen liittyvien markkinariskien arvioinnissa olennaisia tekijöitä ovat muun muassa seuraavat tekijät: Velkakirjoille ei mahdollisesti koskaan synny aktiivisia jälkimarkkinoita tai markkina voi olla epälikvidi ja tämä voi vaikuttaa haitallisesti arvoon, jolla sijoittaja voi myydä Velkakirjat, jos sijoittaja omistaa Velkakirjoja, jotka eivät ole sijoittajan oman valuutan määräisiä, sijoittaja on alttiina sijoituksen arvoon haitallisesti vaikuttaville valuuttakurssien muutoksille ja valuutan säännöstelytoimet voivat johtaa Velkakirjoihin perustuvien maksujen saamatta jäämiseen, Velkakirjojen markkina-arvoon vaikuttavat useat Liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuudesta riippumattomat tekijät, Liikkeeseenlaskijalle annetut luottoluokitukset eivät välttämättä kuvaa kaikkia Velkakirjoihin sijoittamiseen liittyviä riskejä, Velkakirjat eivät välttämättä ole sopiva sijoituskohde kaikille sijoittajille, koska VP-arvopaperijärjestelmässä säilytettävät Velkakirjat ovat paperittomia arvopapereita, sijoittajat joutuvat luottamaan selvitysjärjestelmäprosesseihin siirron, maksun ja Liikkeeseenlaskijan kanssa käytävän kommunikoinnin osalta, Velkakirjojen haltijat voivat joutua maksamaan veroja ja maksuja Velkakirjoihin liittyen, Euroopan unionin säästöjen tuottamien korkotulojen verottamisesta annetun direktiivin johdosta voidaan tehdä ennakonpidätys, Yhdysvaltain ulkomaisten tilien verotuksen noudattamisesta annetun lain (U.S. Foreign Account Tax Compliance Act) mukainen ennakonpidätys voi

		vaikuttaa Velkakirjoista maksettaviin maksuihin, Yhdysvaltain työllisyyttä edistävän lain (Hiring Incentives to Restore Employment Act) mukainen ennakonpidätys saattaa koskea Velkakirjoista maksettavia maksuja, ehdotettu finanssitransaktiovero voi koskea tiettyä Velkakirjoihin kohdistuvaa kaupankäyntiä, Velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä, jotka saattavat sallia niiden muuttamisen ilman kaikkien sijoittajien suostumusta, Velkakirjojen arvoon voi vaikuttaa haitallisesti muutos sovellettavissa laeissa tai hallinnollisissa käytännöissä, Liikkeeseenlaskija on laskenut liikkeeseen katettuja joukkovelkakirjoja ja, jos relevantteja maksuvaateita näiden katettujen joukkovelkakirjojen osalta ei kateta omaisuuspoolista tai siitä saaduista tuotoista, jäljellä olevat vaateet ovat samalla etusijalla Liikkeeseenlaskijan Velkakirjoihin liittyvien velvoitteiden kanssa. Lisäksi Velkakirjojen rakenteeseen liittyvien riskien arvioinnissa olennaisia tekijöitä ovat muun muassa seuraavat tekijät: jos Liikkeeseenlaskijan Velkakirjoihin liittyvistä velvoitteista tulee laittomia, Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Velkakirjat. Kohde-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 olosuhteet, Ohjelmaesitteessä esitetyt tiedot sekä muut tiedot liittyen Velkakirjoihin ja Kohde-etuuksiin, joihin Velkakirjojen arvo tai niihin perustuvat maksut on sidottu. Kohde-etuuksien arvon vaihtelut ja/tai volatiliteetti voivat vaikuttaa Velkakirjojen arvoon. Sijoittajat voivat menettää koko sijoituksensa, jos Kohde-etuuksien arvo ei liiku odotettuun suuntaan. Sijoittajat eivät voi esittää vaatimuksia minkään Kohde-etuuden osalta. Kohde-etuuksien osalta voi tapahtua markkinahäiriöitä tai muita oikaisutapahtumia, jotka voivat johtaa siihen, että arvostus ja/tai maksut myöhästyvät, Velkakirjoihin saatetaan tehdä oikaisuja (mukaan lukien muun muassa se, että relevantti Kohde-etuus voidaan korvata) tai Velkakirjat voidaan lunastaa ennenaikaisesti. Lisäksi Liikkeeseenlaskijan suojausjärjestelyt voivat vaikuttaa Velkakirjojen arvoon ja Velkakirjojen osalta voi esiintyä eturistiriitoja.
		Velkakirjat edustavat Kohde-etuuksien kehitykseen sidottua sijoitusta, ja niihin sijoittamista harkitsevien tulee huomata, että Velkakirjoihin tehdyn sijoitukset mahdollinen tuotto riippuu Kohde-etuuksien kehityksestä.
D.6	**Varoitus riskistä**	**VELKAKIRJOJEN LUNASTUSHINTA VOI ALITTAA VELKAKIRJOJEN PÄÄOMAN JA KERTYNEET KOROT, JA SE VOI TIETYISSÄ OLOSUHTEISSA OLLA NOLLA. SIJOITTAJAT VOIVAT MENETTÄÄ SIJOITUKSENSA KOKONAAN TAI OSITTAIN.**

Jakso E – Tarjous

Osatekijä	Otsikko	
E.2b	**Syyt tarjoamiseen ja varojen käyttö, jos muu kuin voiton tavoittelu ja/tai tietyiltä riskeiltä suojautuminen**	Liikkeeseenlaskija käyttää Velkakirjojen liikkeeseenlaskuista saatavat nettovarat yleisten rahoitustarpeidensa täyttämiseen.
E.3	**Tarjousehdot**	Tämä Velkakirjojen liikkeeseenlasku on Ilman poikkeusta tehtävä tarjous Suomessa. Velkakirjojen liikkeeseenlaskuhinta on 111 prosenttia (DDBO 1082B) niiden pääoman määrästä. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus vapaan harkintansa mukaan peruuttaa Velkakirjojen liikkeeseenlasku, jos (i) sijoittajien merkitsemä määrä jää alle 1.000.000 euron, tai (ii) liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa osallistumisasteeksi vähintään 90 %:ksi (DDBO 1082B). 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 1 % vuodessa.