

FINAL TERMS
DATED 12 September 2014

Series No. DDBO 2878

Tranche No. 1

DANSKE BANK A/S

EUR 5,000,000,000

Structured Note Programme

Issue of

EUR 6,922,000 DDBO 2878 Yrityslainakori Eurooppa 2021

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

(i) in those Public Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 8 (*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 30 September 2013 and the Supplement No. 1 dated 1 November 2013, the Supplement No. 2 dated 11 February 2014, the Supplement No. 3 dated 14 February 2014, the Supplement No. 4 dated 2 May 2014 and the Supplement No. 5 dated 5 August 2014 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: | DDBO 2878 |
| | (ii) Tranche Number: | 1 |
| | (iii) Date on which the Notes will be consolidated and form a single Series: | Not Applicable |
| 3. | Specified Currency or Currencies: | EUR |
| 4. | Aggregate Principal Amount: | EUR 6,922,000 |
| 5. | Issue Price: | 100 per cent. of the Aggregate Principal Amount |
| 6. | (i) Denominations: | EUR 1,000 |
| | (ii) Calculation Amount: | EUR 1,000 |
| 7. | (i) Issue Date: | 26 September 2014 |
| | (ii) Interest Commencement Date: | Issue Date |
| | (iii) Trade Date: | 12 September 2014 |
| 8. | Maturity Date: | 15 July 2021, subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention specified in item 34 below |
| 9. | Interest Basis: | 5.0 per cent per annum. Fixed Rate

Floating Rate Notes determined by reference to 3 month EURIBOR (further particulars specified at items 21 and 22 below) |
| 10. | Redemption/Payment Basis: | Redemption at par
and Credit-Linked Redemption
(further particulars specified at item 28 below) |
| 11. | Put/Call Options: | Not Applicable |
| 12. | Tax Gross-Up: | General Condition 8.3 (<i>No Gross-up</i>) applicable |
| 13. | Date of Board approval for issuance of Notes obtained: | Not Applicable |

PROVISIONS RELATING TO REFERENCE ITEMS

14. **Inflation Linked Provisions** Not Applicable
15. **Index-Linked Provisions** Not Applicable
16. **Equity-Linked Provisions** Not Applicable
17. **Currency-Linked Provisions** Not Applicable
18. **Additional Disruption Events:** Applicable
- (i) Change in Law: Applicable
- (ii) Hedging Disruption: Applicable
- (iii) Increased Cost of Hedging: Applicable
- (iv) Increased Cost of Stock Borrow: Not Applicable
- (v) Insolvency Filing: Not Applicable
- (vi) Loss of Stock Borrow: Not Applicable
19. **Credit-Linked Provisions** Applicable – the Notes are Credit-Linked Notes
- (i) Settlement Method: Cash Settlement
- (ii) First-to-Default Credit-Linked Securities: Not Applicable
- (iii) Portfolio Credit-Linked Notes: Applicable
- (iv) Maturity Credit Event Redemption: Applicable
- (v) Reference Entity(ies): Each entity comprising the Markit iTraxx Europe Crossover Series 21 Index on the Trade Date. See Table below.

TABLE

Reference Entity	Reference Entity Notional Amount	Reference Obligation
ABENGOA S.A.	EUR 16,67	XS0498817542
Alcatel Lucent	EUR 16,67	XS0564563921
ALSTOM	EUR 16,67	FR0010850701
ALTICE FINCO S.A.	EUR 16,67	XS0946155693
Arcelor Mittal	EUR 16,67	US03938LAF13
Ardagh Packaging Finance LTD	EUR 16,67	XS0547019777
ASTALDI Societa per Azioni	EUR 16,67	XS1000393899

Beni Stabili Societa per Azioni	EUR 16,67	XS1019171427
Brisa - Consesao Rodoviaria SA	EUR 16,67	PTBRIHOM0001
British Airways Plc	EUR 16,67	XS0133582147
Cable & Wireless Limited	EUR 16,67	XS0050504306
Cerved Group SpA	EUR 16,67	XS0876835595
CIR S.p.A. - Compagnie Industriali Riunite	EUR 16,67	XS0207766170
CNH Industrial N.v.	EUR 16,67	XS0604641034
Conva Tec Healthcares ESA	EUR 16,67	XS0568044555
Dixon Retail Plc	EUR 16,67	XS0528872830
EDP - Energias de Portugal SpA	EUR 16,67	PTEDPSOM0010
Fiat SpA	EUR 16,67	XS0305093311
Finmeccanica SpA	EUR 16,67	XS0182242247
Galp Energia, SGPS, S.A.	EUR 16,67	PTGALIOE0009
Heidelberg Cement AG	EUR 16,67	DE000A0TKUU3
Hellenic Telecommunications Org SE	EUR 16,67	XS0275776283
HOCHTIEF Aktiengesellschaft	EUR 16,67	DE000A1TM5X8
INEOS Group Holdings S.A.	EUR 16,67	XS0928189777
Jaguar Landrover Automotive Plc	EUR 16,67	XS0627215378
Ladbrokes Plc	EUR 16,67	XS0491875562
Lafarge	EUR 16,67	XS0562783034
Louis Dreyfus Commodities B.V.	EUR 16,67	XS1000918018
Melia Hotels International SA	EUR 16,67	XS0469533631
Metsa Board Corporation	EUR 16,67	FI4000085550
New Look Bonco Plc	EUR 16,67	
Nokia Oyj	EUR 16,67	XS0411735482
Norske Skogindustrier ASA	EUR 16,67	XS0307552355
NXP BV	EUR 16,67	USN6651LAB38
Peugot SA	EUR 16,67	FR0011439975
Play Finance 1 S.A.	EUR 16,67	XS0982709494
Portugal Telecom International Finance Plc	EUR 16,67	XS0215828913
Ralley	EUR 16,67	FR0010815472
REXEL	EUR 16,67	XS0908821639
Schaeffler Finance BV	EUR 16,67	
Smurfit Kappa Acquisitions	EUR 16,66	
Societe Air France	EUR 16,66	FR0010185975
Stena Aktiebolg	EUR 16,66	XS0285176458
Stora Enso Oyj	EUR 16,66	XS0830688411
Sunrise Communications Holdings SA	EUR 16,66	XS0548102531
Techem GmbH	EUR 16,66	
Telecom Italia SpA	EUR 16,66	XS0184373925
Thyssen Krupp AG	EUR 16,66	XS0214238239
Trionista HoldCo GmbH	EUR 16,66	
TUI AG	EUR 16,66	DE000TUAG158

TVN Finance Corporation III AB (publ)	EUR 16,66	XS0954674668
UCB S.A.	EUR 16,66	BE0002428036
Unilabs Sub Holdings AB (publ)	EUR 16,66	
Unitymedia Kabel BW GmbH	EUR 16,66	XS0770929353
UPC Holding BV	EUR 16,66	XS0532178000
UPM-Kymmene Oyj	EUR 16,66	US915436AE98
Virgin Media Finance Plc	EUR 16,66	XS0889942990
VOUGEOT BIDCO Plc	EUR 16,66	
Wendel	EUR 16,66	XS0253989635
Wind Acquisition Finance SA	EUR 16,66	XS0438150160
The following elections apply to each Reference Entity.		
All Guarantees	Applicable	
Provisions relating to Qualifying Guarantee and Underlying Obligation:	Reference Item Condition 1.15 Applicable	
Credit Events:	Bankruptcy Failure to Pay Grace Period Extension Not Applicable Restructuring	
Provisions relating to Restructuring Credit Event:	Reference Item Condition 1.12 Not Applicable	
Multiple Holder Obligation:	Provisions relating to Reference Item Condition 1.13 Applicable	
Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation	Applicable	
Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation	Applicable	
Obligation Category:	Borrowed Money	
Obligation Characteristics: (select all of which apply)	None	
Additional Obligation(s)	Not Applicable	
Excluded Obligation(s):	Not Applicable	
Valuation Obligation Category: (select one only)	Bond or Loan	
Valuation Obligation Characteristics: (select all which apply)	Not Subordinated Standard Specified Currencies Not Contingent Assignable Loan Consent Required Loan Transferable Maximum Maturity: 30 years Not Bearer	
Additional Valuation Obligation(s):	Not Applicable	
Excluded Valuation Obligation(s):	Not Applicable	

- (vi) Default Requirement: Reference Item Condition 1.2 applies
- (vii) Payment Requirement: Reference Item Condition 1.2 applies
- (viii) Scheduled Termination Notice Date: 20 June 2021
- (ix) Conditions to Settlement: Notice of Publicly Available Information Applicable
- If Applicable:
- Public Source(s): Any Public Source
- Specified Number: One

- (x) Credit Event Backstop Date Adjustment: Applicable – the Credit Exposure Start Date is 60 calendar days prior to the Issue Date
- (xi) Merger Event: Reference Item Condition 1.11 Not Applicable
- (xii) Unwind Costs: Not Applicable
- (xiii) Provisions relating to Monoline Insurer as Reference Entity: Reference Item Condition 1.14 Not Applicable
- (xiv) Provisions relating to LPN Reference Entities: Reference Item Condition 1.16 Not Applicable
- (xv) Credit Event Redemption Period: 10 Business Days
- (xvi) Additional Interest Amount: Not Applicable
- (xvii) Fixed Recovery Percentage: 0 per cent.
- (xviii) Valuation Date: Not Applicable
- (xix) Valuation Time: Not Applicable
- (xx) Quotation Method: Not Applicable
- (xxi) Quotation Amount: Not Applicable
- (xxii) Minimum Quotation Amount: Not Applicable
- (xxiii) Quotation Dealers: Not Applicable
- (xxiv) Quotations: Not Applicable
- (xxv) Valuation Method: Not Applicable
- (xxvi) Business Day Convention: Following
- (xxvii) Succession Event Backstop Date subject to adjustment in accordance with Business Day Convention: No
- (xxviii) Limitation Dates subject to adjustment in accordance with Business Day Convention: No

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

20. **Fixed Rate Note Provisions** Applicable in respect of the Interest Period falling during the period from (and including) the Issue Date to (but excluding) 20 September 2017.
- (i) Rate of Interest: 5.0 per cent per annum, payable quarterly in arrear
 - (ii) Interest Period Date(s): 20 March, 20 June, 20 September and 20 December in each year. The first Interest Period Date is 20 December 2014. No Adjustment
 - (iii) Interest Payment Date(s): 9 January, 9 April, 9 July and 9 October in each year. The first Interest Payment Date is 9 January 2015
 - (iv) Accrual: Applicable
 - (A) Day Count Fraction: 30/360
21. **Floating Rate Note Provisions** Applicable in respect of the Interest Periods falling during the period from (and including) 20 September 2017 to (but excluding) 20 June 2021
- (i) Type of Floating Rate Notes: The Notes are: Floating Rate Notes
 - (ii) Specified Period: Not Applicable
 - (iii) Interest Period Dates: 20 March, 20 June, 20 September and 20 December in each year. The first floating rate Interest Period Date is 20 December 2017. No Adjustment.
 - (iv) Interest Payment Dates: 9 January, 9 April, 9 July and 9 October in each year. The first Interest Payment Date is 9 January 2018
 - (v) Manner in which the Underlying Rate(s) is/are to be determined: Screen Rate Determination
 - (vi) Screen Rate Determination: Applicable
 - Reference Rate: EURIBOR 3M
 - Interest Determination Date(s): Each day that is Two Target Settlement Days preceding the first day of each Interest Period
 - Relevant Screen Page: Reuters Screen EURIBOR01
 - Relevant Time: 11.a.m in the Relevant Financial Centre
 - Relevant Financial Centre: Brussels

	Reference Banks:	As selected by the Calculation Agent
(vii)	ISDA Determination:	Not Applicable
(viii)	CMS Determination:	Not Applicable
(ix)	Day Count Fraction:	30/360
(x)	Fall back provisions, rounding provisions, denominator and any other terms relating to the method of calculating interest on Floating Rate Notes, if different from those set out in the Conditions:	Not Applicable
22.	Provisions for specific types of Floating Rate Notes	Applicable in respect of the Interest Periods falling during the period falling during the period from (and including) 20 September 2017 to (but excluding) 20 June 2021
(i)	Non-Structured Floating Rate Note Provisions:	Not Applicable
	(A) Leverage:	Not Applicable
	(B) Margin:	3.5 per cent per annum
(ii)	Capped Floating Rate Note Provisions:	Not Applicable
(iii)	Floored Floating Rate Note Provisions:	Not Applicable
(iv)	Collared Floating Rate Note Provisions:	Not Applicable
(v)	Range Accrual Note Provisions:	Not Applicable
(vi)	Binary Floating Rate Note Provisions:	Not Applicable
(vii)	Steepener Note Provisions:	Not Applicable
(viii)	Reverse Floating Rate Note Provisions:	Not Applicable

- (ix) Snowball Note Provisions: Not Applicable
23. **Reference Item-Linked Interest Provisions in respect of Notes other than Credit-Linked Notes** Not Applicable
24. **Zero Coupon Note Provisions** Not Applicable
25. **Credit-Linked Interest Provisions** Applicable
- (i) Accrual of Interest upon Credit Event: Not Applicable
- Following the occurrence of a Credit Event in respect of a Reference Entity, interest in respect of the relevant Reference Entity will cease to accrue from the Interest Period Date immediately preceding the credit event determination date, or if none, the Issue Date.
- (ii) Portfolio Linked Interest Adjustment: Applicable
- (iii) Credit Event Observation Dates: Each Interest Period Date

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

26. **Call Option** Not Applicable
27. **Put Option** Not Applicable
28. **Final Redemption Amount** Subject as provided in Redemption Payout Condition 2 (*Redemption in respect of Credit-Linked Notes*), the Final Redemption Amount shall be the Reference Item-Linked Redemption Amount as specified in item 30 below.
29. **Early Redemption**
- (i) Early redemption for tax reasons: Not Applicable
30. **Reference Item-Linked Redemption Provisions** Not Applicable
31. **Redemption Valuation Provisions**
- (i) Initial valuation to determine Reference Item Initial: Not Applicable

- (ii) Final Valuation to determine Reference Item Final; Not Applicable
- (iii) FX valuation: Not Applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

- 32. 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
- 33. New Global Note form: Not Applicable
- 34. Applicable Business Centre(s): London and Target
- 35. Business Day Convention: Following Business Day Convention
- 36. Applicable Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Business Days: London, Target and Helsinki
- 37. Notices for VP Systems Notes to be published on: As specified in General Condition 15.2 (*Notices – VP Systems Notes*)
- 38. Talons for future Coupons to be attached to Definitive Notes: No
- 39. 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
- (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
- (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

Not Applicable: 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. Fixed Rate Notes only – Yield

Indication of yield: Applicable in respect of the Interest Periods falling during the period from (and including) the Issue Date to (but excluding) 20 September 2017.

5.0 per cent per annum, payable quarterly in arrear

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

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

Details of the past performance of the entities comprising the Markit iTraxx Europe Crossover Series 21 Index, which determined the initial Reference Entities as mentioned in the Table hereto, can be found on the website address www.markit.com and more specifically under “Products & Services” and “Indices”. Information on the Index is available on Bloomberg information system (Bloomberg code: ITRX XOVER CDSI S21 5Y Corp).

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

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

Information relating to each Reference Entity is available from internationally recognised published or electronically displayed sources such as Bloomberg and any web-site of each Reference Entity.

6. **Operational Information:**

ISIN Code: XS1098040535

Common Code: 109804053

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 Pricing Supplement, 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 SA/NV 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 intra day 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 SA/NV and Clearstream Banking société anonyme and the relevant identification number(s): Not Applicable

Settlement Procedures: Customary medium term note procedures apply

Delivery: Delivery against payment

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

7. **Distribution**

(i) Name of Dealer: Not Applicable

(ii) Total commission and concession**:
The Authorised Offeror will be paid aggregate commissions equal to no more than 0,8 per cent per annum, and expenses may be charged, but no more than 1 per cent of the principal amount of the Notes

- (iii) TEFRA Rules: TEFRA D
- (iv) Non-exempt Offer: An offer of the Notes may be made by FIM Pankki Oy (the “**Initial Authorised Offerors**”) and any additional financial intermediaries who have or obtain the Issuer’s consent to use the Base Prospectus in connection with the Non-exempt Offer and who are identified on the Issuer’s website at www.danskebank.com as an Authorised Offeror (together, being persons to whom the Issuer has given consent, the “**Authorised Offerors**”) other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in Finland (the “**Public Offer Jurisdiction**”) during the period from 18 August 2014 until 10 September 2014 (the “**Offer Period**”). See further paragraph 9 below.
- (v) Other conditions to consent: Not Applicable

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

Offer Price: Issue Price

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

Further, the Issuer has the right to cancel the offer and the subsequent issue of the Notes before 26 September 2014 if in the sole and absolute discretion of the Issuer, during the Offer Period, there is a domestic or international material change in interest levels and/or the volatility in the underlying equities, an economic, financial, political or market related material change, which in sole and absolute discretion of the Issuer makes the offering of the Notes inexpedient.

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

Notes will be issued to the Investors as per the arrangements in place between the relevant Authorised Offeror and such investor, including as to application process and settlement arrangements.

Details of the minimum and/or maximum amount of application:	The Notes may be subscribed in a minimum lot of twenty 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:	<p>Each investor will be notified by the relevant Financial Intermediary of the settlement arrangements in respect of the Notes at the time of such investor's application.</p> <p>The Issuer expects that the Notes will be delivered to the purchasers' respective book-entry securities accounts on or about the Issue Date.</p>
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	After the Offer Period the results of the offer will be specified in the applicable Final Terms that will be published on the homepage of Authorised Offeror.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Not Applicable
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

ANNEX

SUMMARY OF THE NOTES

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>This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the relevant Final Terms.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</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 “Non-exempt Offer”).</p> <p>Consent: Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of this Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Notes by FIM Pankki Oy (each an “Authorised Offeror”).</p>
	<p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Notes during the period between 18 August and 10 September 2014 (the “Offer Period”).</p>

	<p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer’s consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; (b) only extends to the use of this Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Notes in Finland.</p>
	<p>AN INVESTOR INTENDING TO ACQUIRE OR ACQUIRING ANY NOTES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH NOTES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH ANY TERMS AND OTHER ARRANGEMENTS IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING AS TO PRICE, ALLOCATIONS AND SETTLEMENT ARRANGEMENTS. 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.</p>

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. The Issuer is a commercial bank with limited liability and carries on business under the Danish Financial Business Act.
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	<p>The Issuer is the parent company of the Danske Bank Group (the “Group”).</p> <p>The Issuer is an international retail bank that operates in 15 countries with a focus on the Nordic region. In Denmark, customers are also served by head office departments, finance centres and subsidiaries. The Group has branches in London, Hamburg and Warsaw and a representative office in Moscow. Its subsidiary in Luxembourg serves private banking customers and another in St. Petersburg serves corporate banking customers. The Group also conducts broker-dealer activities in New York.</p>

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 2013	Twelve months ended 31 December 2012
	Income statement:		
	Total income	40,004	45,662
	Expenses	(24,343)	(24,642)
	Loan impairment charges	(4,187)	(7,680)
	Profit before tax, core	11,474	13,340
	Profit before tax, non-core	(1,415)	(4,801)
	Tax	(2,944)	(3,814)
	Net profit for the year	7,115	4,725
	Balance sheet:		
	Loan and advances	1,552,645	1,640,656
	Trading portfolio assets	695,722	812,966
	Other assets	978,690	1,031,327
	Total assets	3,227,057	3,484,949
	Deposits	788,269	783,759
	Bonds issued by Realkredit Danmark	614,196	614,325
	Trading portfolio liabilities	435,183	531,860
	Other liabilities	1,243,752	1,417,001
	Total liabilities	3,081,400	3,346,945
	Total equity	145,657	138,004
	(DKK millions)	First Half ended 30 June 2014	First Half ended 30 June 2013
	Income statement:		
	Total income	21,712	19,907
	Expenses	(11,021)	(11,747)
	Loan impairment charges	(1,267)	(2,251)
	Profit before tax, core	9,424	5,908
	Profit before tax, non-core	(794)	(1,015)
	Profit before tax	8,630	4,893
	Tax	(1,771)	(1,237)
	Net profit for the period	6,859	3,656
	Balance sheet:		

	Loan and advances	1,566,498	1,573,332
	Trading portfolio assets	696,500	721,484
	Assets in non-core	34,767	46,990
	Other assets	975,720	975,298
	Total assets	3,273,485	3,317,104
	Deposits	763,571	783,466
	Bonds issued by Realkredit Danmark	648,068	616,457
	Trading portfolio liabilities	407,457	455,351
	Liabilities in non-core	8,505	18,898
	Other liabilities	1,289,972	1,301,308
	Total liabilities	3,117,573	3,175,480
	Total equity	155,912	141,624
	Statement of no material adverse change	There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2013, the last day of the financial period in respect of which the most recently audited financial statements of the Issuer have been prepared, save as disclosed in the documents incorporated by reference in the Base Prospectus.	
	Description of significant changes to financial or trading position	There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer or of the Issuer and its subsidiaries taken as a whole since 30 June 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 2012 (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 <i>(Applicable for Annexes V and XIII)</i>	Credit ratings assigned to the issuer	<p>As at the date of this Base Prospectus, 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”).</p> <p>Issuer ratings are as follows:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Moody’s</th> <th>S&P</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating</td> <td>Baa1</td> <td>A</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating</td> <td>P-2</td> <td>A-1</td> <td>F1</td> </tr> </tbody> </table>		Moody’s	S&P	Fitch	senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating	Baa1	A	A	senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating	P-2	A-1	F1
	Moody’s	S&P	Fitch											
senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating	Baa1	A	A											
senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating	P-2	A-1	F1											
		<p>Each of Moody’s, S&P and Fitch is established in the European Union 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>												

Section C – Notes

Element	Title	
C.1 <i>(Applicable for Annexes V, XII and XIII)</i>	Description of Notes/ISIN	<p>The Notes are Credit Linked Notes.</p> <p>The Series number is DDBO 2878. The Tranche number is 1.</p> <p>The International Securities Identification Number (ISIN) is XS1098040535. The Common Code is 109804053.</p> <p>The calculation amount (CA) is EUR 1,000.</p>
C.2	Currency	The Notes are denominated in EUR and the specified currency for payments in respect of the Notes is EUR.

(Applicable for Annexes V, XII and XIII)		
C.5 (Applicable for Annexes V, XII and XIII)	Restrictions on the free transferability of the Notes	<p>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> <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 and Sweden and the laws of any jurisdiction in which the Notes are offered or sold.</p>
C.8 (Applicable for Annexes V, XII and XIII)	Rights attached to the Notes, including ranking and limitations on those rights	<p>The Notes have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Ranking</p> <p>The Notes will constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and will rank <i>pari passu</i> without any preference among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other unsubordinated and unsecured obligations (including liabilities in respect of deposits) of the Issuer, present and future (save for certain mandatory exceptions provided by law).</p>
		<p>Taxation</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>Negative pledge and cross default</p> <p>The terms of the Notes will not have the benefit of a negative pledge or a cross-default.</p>
		<p>Events of default</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</p>

		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>Meetings</p> <p>The terms of the Notes will contain provisions for calling meetings of holders to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p>
		<p>Governing Law</p> <p>English law</p>
<p>C.9</p> <p><i>(Applicable for Annexes V and XIII)</i></p>	<p>Interest, Redemption and Respresentation :</p> <p>The nominal interest rate</p> <p>The date from which interest becomes payable and the due dates for interest</p> <p>Where the rate is not fixed, description of the underlying on which it is based</p>	<p>Fixed Rate Notes: Applicable in respect of the Interest Periods falling during the period from (and including) the Issue Date to (but excluding) 20 September 2017.</p> <p>The Notes bear interest 5.0 per cent per annum, payable quarterly in arrear.</p> <p>Floating Rate Notes: Applicable in respect of the Interest Periods falling during the period from (and including) 20 September 2017 to (but excluding) 20 June 2021, payable quarterly in arrear</p> <p>Reference Rate: EURIBOR 3M</p> <p>Margin: 3.5 per cent per annum</p>
	<p>Maturity Date and arrangements for the amortisation of the loan, including the repayment</p>	<p>Optional redemption:</p> <p>Not Applicable</p>

	procedure	
		<p><i>Early redemption</i></p> <p>See “Taxation” and “Events of Default” in Element C.8 above 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 “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.</p> <p>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.</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>
		<p>The maturity date is 15 July 2021.</p> <p>Subject to as provided below under “Final Redemption Amount following the occurrence of a Credit Event”, the “Final Redemption Amount” is par.</p>
	<p>An indication of yield</p> <p>Name of Trustee</p>	<p>Not Applicable</p> <p>Not Applicable – There is no trustee.</p> <p>See also Element C.8 above.</p>
<p>C.10</p> <p><i>(Applicable for Annex V)</i></p>	<p>Derivative component of the interest payment</p>	<p>Not Applicable – there is no derivative component in the interest payments.</p> <p>However, the Notes are Credit-Linked Notes and potential Credit Events have impact in the interest payments.</p>

		<p>Adjustments</p> <p>The terms and conditions of the Notes contain provisions, as applicable, relating to events affecting the Reference Item, modification or cessation of the Reference Item and provisions relating to subsequent corrections of the level of the Reference Item and details of the consequences of such events. Such provisions may permit the Issuer either to require the calculation agent to determine a substitute level for the Reference Item by reference to the terms of a reference bond or by reference to the most recently published level of the Reference Item or to cancel the Notes and to pay an amount equal to the early redemption amounts as specified above.</p> <p>See also Element C.9.</p>
<p>C.11</p> <p><i>(Applicable for Annexes V and XII)</i></p>	<p>Admission to trading</p>	<p>Application will be made to the Irish Stock Exchange for the Notes to be admitted to trading on the Irish Stock Exchange.</p>
<p>C.15</p> <p><i>(Applicable for Annex XII)</i></p>	<p>Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s)</p>	<p>The Notes are Credit-Linked Notes. Following the occurrence of a Credit Event in respect of a Reference Entity (being, a bankruptcy, a failure to pay or a restructuring in respect of the relevant Reference Entity or specified obligations thereof), the Notes will be redeemed on the Maturity Date by payment of the Final Redemption Amount, which amount will be determined by reference to the value of specified obligations of each of the Reference Entities in respect of which a Credit Event has occurred (as further specified in C.18 below).</p> <p>See also Element C.18 below.</p>
<p>C.16</p> <p><i>(Applicable for Annex XII)</i></p>	<p>Maturity date and final reference date</p>	<p>The maturity date is 15 July 2021.</p>
<p>C.17</p> <p><i>(Applicable for Annex XII)</i></p>	<p>Settlement procedure of derivative securities</p>	<p>The Notes are cash settled Notes.</p>
<p>C.18</p> <p><i>(Applicable for Annex XII)</i></p>	<p>Return on derivative securities</p>	<p>The interest amounts (if any) and the redemption amount due at maturity are determined as follows:</p>

<i>XII)</i>		
		<i>Interest</i>
		<p>Fixed Rate Notes: Applicable in respect of the Interest Periods falling during the period from (and including) the Issue Date to (but excluding) 20 September 2017.</p> <p>Subject as provided in C.15, the Notes bear interest 5.0 per cent per annum, payable quarterly in arrear</p> <p>Floating Rate Notes: Applicable in respect of the Interest Periods falling during the period from (and including) 20 September 2017 to (but excluding) 20 June 2021, subject as provided in C.15, payable quarterly in arrear</p> <p>Reference Rate: EURIBOR 3M</p> <p>Margin: 3.5 per cent per annum</p>
		<p><i>Optional redemption:</i></p> <p>Not Applicable</p> <p><i>Early redemption</i></p> <p>See “Taxation” and “Events of Default” in Element C.8 above 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 “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.</p> <p>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.</p>

		<p>Redemption at maturity</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, the Notes will be redeemed at their Final Redemption Amount on the Maturity Date.</p> <p>The maturity date is 15 July 2021.</p>
		<p><i>Credit-Linked Notes:</i> Subject to as provided below under “Final Redemption Amount following the occurrence of a Credit Event”, the “Final Redemption Amount” is par.</p>
		<p>Final Redemption Amount following the occurrence of a Credit Event</p> <p>Notwithstanding the above provisions, if conditions to settlement are satisfied in respect of one or more of the specified Reference Entities, then the Final Redemption Amount in respect of each Calculation Amount shall instead be:</p> <p>the Credit-Linked Redemption Amount. For the purposes thereof, the “Credit-Linked Redemption Amount” will be determined as follows:]</p> $CA \times \left[\sum_{i=1}^b W_i \times FP_i \right] - UC$ <p>Where:</p> <p>“b” means the number of Reference Entities.</p> <p>“FP” means the final price or the auction final price, as applicable, in each case, determined in respect of specified obligations of the relevant Reference Entity. In the case of any Reference Entity in respect of which conditions to settlement are not satisfied on or prior to the maturity date, “FP” will be 100%.</p> <p>“UC” means the <i>pro rata</i> costs and expenses, taxes and duties incurred in connection with the redemption of the Notes and/or the unwinding of any hedge or related trading position.</p> <p>“W_i” means the reference entity notional amount of the relevant Reference Entity expressed as a percentage of the sum of the reference entity notional amounts in respect of all Reference Entities.</p>
C.19	Exercise price/final reference price	See Element C.18 above.
(Applicable for Annex XII)		
C.20	Underlying	The Reference Entities are the entities comprising the Markit iTraxx Europe

(Applicable for Annex XII)	Crossover Series 21 Index on the Trade Date	
	Reference Entity	Reference Entity Notional Amount
	ABENGOA S.A.	EUR 16,67
	Alcatel Lucent	EUR 16,67
	ALSTOM	EUR 16,67
	ALTICE FINCO S.A.	EUR 16,67
	Arcelor Mittal	EUR 16,67
	Ardagh Packaging Finance LTD	EUR 16,67
	ASTALDI Societa per Azioni	EUR 16,67
	Beni Stabili Societa per Azioni	EUR 16,67
	Brisa - Consesao Rodoviaria SA	EUR 16,67
	British Airways Plc	EUR 16,67
	Cable & Wireless Limited	EUR 16,67
	Cerved Group SpA	EUR 16,67
	CIR S.p.A. - Compagnie Industriali Riunite	EUR 16,67
	CNH Industrial N.v.	EUR 16,67
	Conva Tec Healthcares ESA	EUR 16,67
	Dixon Retail Plc	EUR 16,67
	EDP - Energias de Portugal SpA	EUR 16,67
	Fiat SpA	EUR 16,67
	Finmeccanica SpA	EUR 16,67
	Galp Energia, SGPS, S.A.	EUR 16,67
	Heidelberg Cement AG	EUR 16,67
	Hellenic Telecommunications Org SE	EUR 16,67
	HOCHTIEF Aktiengesellschaft	EUR 16,67
	INEOS Group Holdings S.A.	EUR 16,67
	Jaguar Landrover Automotive Plc	EUR 16,67
	Ladbrokes Plc	EUR 16,67
	Lafarge	EUR 16,67
	Louis Dreyfus Commodities B.V.	EUR 16,67
	Melia Hotels International SA	EUR 16,67
	Metsa Board Corporation	EUR 16,67
	New Look Bonco Plc	EUR 16,67
	Nokia Ovj	EUR 16,67
	Norske Skogindustrier ASA	EUR 16,67
	NXP BV	EUR 16,67
	Peugot SA	EUR 16,67
	Play Finance 1 S.A.	EUR 16,67
	Portugal Telecom International Finance Plc	EUR 16,67
	Ralley	EUR 16,67
	REXEL	EUR 16,67
	Schaeffler Finance BV	EUR 16,67

		Smurfit Kappa Acquisitions	EUR 16,66
		Societe Air France	EUR 16,66
		Stena Aktiebolg	EUR 16,66
		Stora Enso Oyj	EUR 16,66
		Sunrise Communications Holdings SA	EUR 16,66
		Techem GmbH	EUR 16,66
		Telecom Italia SpA	EUR 16,66
		Thyssen Krupp AG	EUR 16,66
		Trionista HoldCo GmbH	EUR 16,66
		TUI AG	EUR 16,66
		TVN Finance Corporation III AB (publ)	EUR 16,66
		UCB S.A.	EUR 16,66
		Unilabs Sub Holdings AB (publ)	EUR 16,66
		Unitymedia Kabel BW GmbH	EUR 16,66
		UPC Holding BV	EUR 16,66
		UPM-Kymmene Oyj	EUR 16,66
		Virgin Media Finance Plc	EUR 16,66
		VOUGEOT BIDCO Plc	EUR 16,66
		Wendel	EUR 16,66
		Wind Acquisition Finance SA	EUR 16,66
		Information relating to the Reference Entities and Reference Items is available from internationally recognised published or electronically displayed sources such as Bloomberg and any web-site of each Reference Entity and from other internationally recognised published or electronically displayed sources.	
C.21 <i>(Applicable for Annex XIII)</i>	Market where Notes will be traded and for which the Base Prospectus has been published	Application will be made to the Irish Stock Exchange for the Notes to be admitted to trading on the Irish Stock Exchange.	

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

		<p>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"> • 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 Basel III framework; • the Group may have to pay additional amounts under deposit guarantee schemes or resolution funds; • the Group may be affected by general economic and geopolitical conditions; and • the impact of European implementation of the Basel III framework.
<p>D.3/6 <i>(D.3 applicable for Annexes V and XIII) (D.6 applicable for Annex XII)</i></p>	<p>Key information on key risks specific to the Notes</p>	<p><i>The Issuer believes that the factors summarised below represent the principal risks inherent in investing in the Notes, but the Issuer may be unable to pay amounts on or in connection with any Notes for other reasons which may not be considered significant risks by the Issuer based on information currently available to it and which it may not currently be able to anticipate.</i></p>
		<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: 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, there is no taxation gross-up in respect of the Notes, taxes and expenses may be payable by holders in connection with the Notes, there may be withholding under the EU Savings Directive, U.S. Foreign Account Tax Compliance Act withholding may affect payments on the Notes, the 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</p>

		<p>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 and the value of Fixed Rate Notes may be affected by movements in the market interest rates.</p> <p>There are certain additional risks associated with Credit-Linked Notes: prospective investors in the Notes should understand the risks of transactions involving the Notes and should reach an investment decision only after careful consideration, with their advisers, of the suitability of the Notes in light of their particular financial circumstances, the information set forth in the Base Prospectus and the information regarding the Notes and the Reference Entities to which the value of and payments in respect of the Notes relate. Fluctuations in the value and/or volatility of obligations issued or guaranteed by a Reference Entity may affect the value of the Notes and the occurrence of a Credit Event in respect of a Reference Entity will reduce the amount of interest and principal payable and may alter the timing of redemption. Investors may risk losing their entire investment. Investors will have no claim against any Reference Entity. Hedging arrangements of the Issuer may affect the value of the Notes and there may be conflicts of interest in respect of the Notes. The terms of the Notes may change by reference to market convention and as a result of determinations made by a relevant Credit Derivatives Determination Committee. A Reference Entity may be replaced due to events beyond the control of the Issuer. The risk associated with the Notes may increase as a result of changes to the Notes after the issue date.</p>
<p>D.6</p> <p><i>(Applicable for Annex XII)</i></p>	<p>Risk Warning</p>	<p>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.</p>

Section E – Offer

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

<p>E.3</p> <p><i>(Applicable for Annexes V and XII)</i></p>	<p>Terms and conditions of the offer</p>	<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>An offer of the Notes may be made by FIM Pankki Oy (the “Initial Authorised Offerors”) and any additional financial intermediaries who have or obtain the Issuer’s consent to use the Base Prospectus in connection with the Non-exempt Offer and who are identified on the Issuer’s website at www.danskebank.com as an Authorised Offeror (together, being persons to whom the Issuer has given consent, the “Authorised Offerors”) other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in Finland (the “Public Offer Jurisdiction”) during the period from 18 August 2014 until 10 September 2014 (the “Offer Period”).</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 Interest Rates to be at least the minimum levels defined in Element C.9 above.</p> <p>Further, the Issuer has the right to cancel the offer and the subsequent issue of the Notes before 26 September 2014 if in the sole and absolute discretion of the Issuer, during the Offer Period, there is a domestic or international material change in interest levels and/or the volatility in the underlying equities, an economic, financial, political or market related material change, which in sole and absolute discretion of the Issuer makes the offering of the Notes inexpedient.</p> <p>An Investor intending to acquire or acquiring any Notes in a Non-exempt Offer from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of such Notes to an Investor by such Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Offeror and such Investor including as to price, allocations and settlement arrangements.</p>
<p>E.4</p> <p><i>(Applicable for Annexes V, XII and XIII)</i></p>	<p>Interests material to the issue/offer, including conflicting interests</p>	<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> <p>The Authorised Offeror will be paid aggregate commissions equal to no more than 5.6 per cent of the principal amount of the Notes. So far as the Issuer is aware, no other person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.</p>
<p>E.7</p>	<p>Expenses charged to the investor</p>	<p>No expenses are being charged to an investor by the Issuer. However, expenses may be charged by an Authorised Offeror (no more than 1 per cent of the principal amount of the Notes to be purchased by the relevant investor).</p>

JAKSO A – TIIVISTELMÄ

Tiivistelmät koostuvat sääntelyn edellyttämistä tiedoista, joita kutsutaan nimellä ”osatekijät”. Nämä osatekijät on numeroitu jaksoittain A–E (A.1–E.7). Tämä Tiivistelmä sisältää kaikki ne osatekijät, jotka Velkakirjoista ja Liikkeeseenlaskijasta tulee esittää tiivistelmässä. Osatekijöiden numerointi ei välttämättä ole juokseva, koska kaikkia osatekijöitä ei arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonteen vuoksi ole esitettävä 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">• Tätä tiivistelmää on pidettävä Ohjelmaesitteen ja relevanttien Lopullisten ehtojen johdantona.• Mahdollisten sijoittajien on perustettava Velkakirjoja koskeva sijoituspäätöksensä Ohjelmaesitteeseen kokonaisuutena, mukaan lukien siihen viittaamalla sisällytyt asiakirjat ja relevantit Lopulliset ehdot.• Jos Euroopan talousalueen jäsenvaltion tuomioistuimessa pannaan vireille Ohjelmaesitteeseen ja relevantteihin Lopullisiin ehtoihin sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantaja voi jäsenvaltioiden kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Ohjelmaesitteen ja relevanttien Lopullisten ehtojen käännskustannuksista.• Siviilioikeudellista vastuuta ei sovelleta Liikkeeseenlaskijaan missään tällaisessa jäsenvaltiossa vain tämän tiivistelmän perusteella, sen käänns 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	<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 FIM Pankki Oy (kukin ”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 18.8.–10.9.2014 (”Tarjousaika”).</p>

	<i>Suostumuksen ehdot:</i> Liikkeeseenlaskijan suostumuksen ehtoina on, että suostumus (a) on voimassa ainoastaan Tarjousaikana; (b) koskee ainoastaan tämän Ohjelmaesitteen käyttöä Velkakirjaerien Ilman poikkeusta tehtävissä tarjouksissa Suomessa.
	MIKÄLI SIOITTAJA AIKOO HANKKIA TAI HANKKII VELKAKIRJOJA VALTUUTETULTA TARJOAJALTA ILMAN POIKKEUSTA TEHTÄVÄSSÄ TARJOUKSESSA JA VALTUUTETTU TARJOAJA TARJOAA TAI MYY VELKAKIRJOJA 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. Liikkeeseenlaskija on osakeyhtiömuotoinen liikepankki, ja se harjoittaa liiketoimintaa Tanskan rahoitustoimintalain puitteissa.
B.4b	Tiedossa olevat suuntaukset, jotka vaikuttavat Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaa	Ei sovellu – Tiedossa ei ole suuntauksia, epävarmuustekijöitä, vaatimuksia, sitoumuksia tai tapahtumia, jotka kohtuullisesti arvioituna voisivat todennäköisesti vaikuttaa olennaisesti Liikkeeseenlaskijan näkymin 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. Tanskassa asiakkaita palvelevat myös pääkonttorin osastot, rahoituskeskukset ja tytäryhtiöt. Konsernilla on sivuliikkeet Lontoossa, Hampurissa ja Varsovassa sekä edustusto Moskovassa. Luxemburgissa toimiva tytäryhtiö palvelee yksityispankkiasiakkaita ja Pietarissa toimiva tytäryhtiö palvelee yrityspankkiasiakkaita. Lisäksi Konserni harjoittaa arvopaperivälitystä New Yorkissa.
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)	1.1.–31.12.2013	1.1.–31.12.2012
	Tuloslaskelma:		
	Tuotot yhteensä	40 004	45 662
	Kulut	-24 343	-24 642
	Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset	- 4 187	-7 680
	Voitto, ennen veroja, core	11 474	13 340
	Voitto, ennen veroja, non-core	1 415	4 801
	Verot	- 2 944	-3 814
	Tilikauden voitto	7 115	4 725
	Tase:		
	Lainat ja muut saamiset	1 552 645	1 640 656
	Kaupankäyntivarat	695 722	812 966
	Muut varat	978 690	1 031 327
	Varat yhteensä	3 227 057	3 484 949
	Talletukset	788 269	783 759
	Realkredit Danmarkin liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat	614 196	614 325
	Kaupankäyntivelat	435 183	531 860
	Muut velat	1 243 752	1 417 001
	Velat yhteensä	3 081 400	3 346 945
	Oma pääoma yhteensä	145 657	138 004
	(miljoonaa Tanskan kruunua)	<u>1.1.–30.6.2014</u>	<u>1.1.–30.6.2013</u>
	Tuloslaskelma:		
	Tuotot yhteensä	21,712	19,907
	Kulut	-11,021	-11,747
	Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset	-1,267	-2,251
	Voitto, ennen veroja, ydinliiketoiminta	9,424	5,908
	Voitto, ennen veroja, muu kuin ydinliiketoiminta	-794	-1,015
	Voitto, ennen veroja	8,630	4,893
	Verot	-1,771	-1,237
	Tilikauden voitto	6,859	3,656
	Tase:		
	Lainat ja muut saamiset	1,566,498	1,573,332
	Kaupankäyntivarat	696,500	721,484
	Varat, muu kuin ydinliiketoiminta	34,767	46,990
	Muut varat	975,720	975,298
	Varat yhteensä	3,273,485	3,317,104
	Talletukset	763,571	783,466
	Realkredit Danmarkin liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat	648,068	616,457

	Kaupankäyntivelat	407,457	455,351
	Velat, muu kuin ydinliiketoiminta	8,505	18,898
	Muut velat	1,289,972	1,301,308
	Velat yhteensä	3,117,573	3,175,480
	Oma pääoma yhteensä	155,912	141,624
	Lausunto siitä, ettei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta	Liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta 31.12.2013 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin tilintarkastettu tilinpäätös on laadittu, lukuun ottamatta mitä on mainittu ohjelmaesitteeseen viittaamalla liitetyissä asiakirjoissa. .	
	Kuvaus merkittävistä muutoksista taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa	Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa tai Liikkeeseenlaskijan ja sen tytäryhtiöiden taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa kokonaisuutena katsottuna ei ole tapahtunut merkittävää muutosta 30.6.2014 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin tilinpäätös on laadittu.	
B.13	Viimeaikaiset tapahtumat, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä	Ei sovellu – Viime aikoina ei ole esiintynyt Liikkeenlaskijaan liittyviä tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	
B.14	Riippuvuus muista Konserniin kuuluvista yksiköistä	Katso osatekijä B.5. Ei sovellu – Liikkeeseenlaskija ei ole riippuvainen mistään muista Konserniin kuuluvista yksiköistä.	
B.15	Päätoiminta	Konserni on johtava rahoituspalvelujen tarjoaja Tanskassa – ja yksi suurimmista Pohjoismaissa – mitattuna taseen loppusummalla 31.12.2012 (Lähde: Finansrådet (tanskalainen pankkiirien yhdistys)). Konserni tarjoaa asiakkailleen Tanskassa ja muilla markkinoillaan laajan palveluvalikoiman, joka markkinoista riippuen sisältää pankki-, asuntolaina-, vakuutus-, arvopaperivälitys-, leasing-, asuntovälitys- ja varainhoitopalveluja. Konsernilla on johtava markkina-asema Tanskassa, ja se on yksi suuremmista pankeista Pohjois-Irlannissa ja Suomessa. Konsernilla on myös merkittävää toimintaa muilla päämarkkinoillaan Ruotsissa, Norjassa, Irlannissa ja Baltian maissa.	
B.16	Osakkeenomistajien määräysvalta	Ei sovellu – Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole yhtään osakkeenomistajaa tai toisiinsa sidoksissa olevien osakkeenomistajien ryhmää, jolla olisi suora tai välillinen määräysvalta Liikkeeseenlaskijassa.	
B.17 (Soveltuu liitteisiin V ja XIII)	Liikkeeseenlaskijalle myönnetty luottoluokitukset	Tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä seuraavat luottoluokituslaitokset ovat myöntäneet Liikkeeseenlaskijalle luottoluokituksen: Moody's Investors Service Ltd. ("Moody's"), Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P") ja Fitch Ratings Ltd ("Fitch").	
		Liikkeeseenlaskijalla on seuraavat luottoluokitukset:	
	senioristatuksinen subordinoimaton	Moody's Baa1	S&P A Fitch A

		pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus
		senioristatuksinen subordinoimaton P-2 A-1 F1 lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus
		Moody's, S&P ja Fitch on perustettu Euroopan unionissa 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 odotettavasti myönnetä luottoluokituksia Liikkeeseenlaskijan pyynnöstä tai yhteistyössä sen kanssa.

Jakso C – Velkakirjat

Osatekijä	Otsikko	
C.1 (Soveltuu liitteisiin V, XII ja XIII)	Velkakirjojen kuvaus/ISIN	Velkakirjat ovat Luottoon sidottuja velkakirjoja. Sarjan numero on DDBO 2878. Erän numero on 1. Kansainvälinen arvopaperitunnistenumero (ISIN) on XS1098040535. Common Code -koodi on 109804053. Laskentamäärä (<i>calculation amount, CA</i>) on 1.000 euroa.
C.2 (Soveltuu liitteisiin V, XII ja XIII)	Valuutta	Velkakirjat ovat euromääräisiä, ja Velkakirjoihin perustuvat maksusuoritukset tehdään euroissa.
C.5 (Soveltuu liitteisiin V, XII ja XIII)	Velkakirjojen vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset	Vaikka Velkakirjat ovat globaalissa muodossa ja niitä käsitellään selvitysjärjestelmien kautta, sijoittajat voivat käydä omistussuoksillaan kauppaa ainoastaan Euroclearin ja Clearstreamin (Luxemburg) kautta. Velkakirjat ovat vapaasti luovutettavissa ottaen kuitenkin huomioon tarjous- ja myyntirajoitukset Yhdysvalloissa, Euroopan talousalueella,

		Yhdistyneessä kuningaskunnassa, Tanskassa, Suomessa ja Ruotsissa ja muissa maissa, joissa Velkakirjoja tarjotaan tai myydään.
C.8 <i>(Soveltuu liitteisiin V, XII ja XIII)</i>	Velkakirjoihin liittyvät oikeudet, mukaan lukien etuoikeusjärjestys ja oikeuksille asetetut rajoitukset	Velkakirjojen ehdot liittyvät muun muassa seuraaviin asioihin: <i>Etuoikeusjärjestys</i> Velkakirjat ovat Liikkeeseenlaskijan suoria, ehdottomia, subordinoimattomia ja vakuudettomia sitoumuksia, joilla on sama etuoikeusjärjestys toisiinsa nähden ja vähintään sama etuoikeusjärjestys Liikkeeseenlaskijan kaikkien muiden nykyisten ja tulevien subordinoimattomien ja vakuudettomien sitoumusten kanssa (mukaan lukien talletuksiin liittyvät vastuut) (lukuun ottamatta tiettyjä lain tarjoamia pakottavia poikkeuksia).
		<i>Verotus</i>
		Liikkeeseenlaskija ei ole vastuussa tai muutoin velvoitettu maksamaan mitään veroja, joita voi aiheutua Velkakirjoihin liittyen, ja Liikkeeseenlaskijan kaikissa maksusuorituksissa otetaan huomioon tällaiset mahdolliset verot.
		<i>Panttaamattomuussitoumus ja ristiineräännittäminen</i> Velkakirjojen ehdoissa ei ole panttaamattomuussitoumusta tai ristiineräännittämistä.
		<i>Eräännyttämistilanteet</i> 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.
		<i>Kokoukset</i> Velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä Velkakirjojen haltijoiden kutumisesta koolle käsittelemään heidän etuihin 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.

		<p><i>Sovellettava laki</i></p> <p>Englannin laki</p>
<p>C.9 (Soveltuu liitteisiin V ja XIII)</p>	<p>Korko, lunastus ja esittäminen (representation):</p>	<p><i>Kiinteäkorkoiset velkakirjat:</i> Velkakirjoille kertyy niiden liikkeeseenlaskupäivästä 20.9.2017 asti kiinteää korkoa 5,0 prosenttia vuodessa.</p> <p><i>Vaihtuvakorkoiset velkakirjat:</i> Velkakirjoille kertyy alkaen 20.9.2017 ja päättyen 20.6.2021 vaihtuvaa korkoa 3kk euribor + 3,5 prosenttia vuodessa.</p>
	<p>Nimelliskorko</p> <p>Päivä, josta korko lasketaan, ja koron erääntymispäivät</p> <p>Jos korko ei ole kiinteä, kuvaus koron määräytymisperusteista</p>	
	<p>Eräpäivä ja lainan kuolettamista koskevat järjestelyt, mukaan lukien takaisinmaksumenettely</p>	<p><i>Valinnainen lunastus:</i></p> <p>Ei sovellu</p>
		<p><i>Ennenaikainen lunastus</i></p> <p>Edellä osatekijän C.8 kohdissa ”Verotus” ja ”Eräännyttämistilanteet” 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</p>

		<p>maksaa enneaikaisen lunastusmäärän kunkin laskentamäärän osalta.</p> <p>Edellä kuvatuissa tilanteissa Velkakirjojen enneaikaisessa lunastuksessa maksettava ”ennenaikainen lunastusmäärä” on Laskenta-asiamiehen määrittämä määrä, joka edustaa Velkakirjojen kunkin laskentamäärän käypää markkina-arvoa Liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä (ja enneaikaisen lunastuksen johtuessa lainvastaisuudessa jättäen lainvastaisuus huomioimatta) mutta joka on oikaistu (lukuun ottamatta eräännyttämistilanteesta johtuvaa enneaikaista 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 15.7.2021.</p>
	Selvitys tuotosta	Ei sovellu
	Trusteen nimi	Ei sovellu – Trusteeta ei ole.
		Katso myös edellä osatekijä C.8.
C.10 (Soveltuu liitteeseen V)	Koronmaksun johdannaiskomponentti	<p>Ei sovellu – koronmaksuilla ei ole johdannaiskomponenttia. Velkakirjat ovat Luottoon sidottuja velkakirjoja, mahdolliset Luottotapahtumat vaikuttavat maksettavaan korkoon.</p> <p>Katso myös osatekijä C.9.</p>
C.11 (Soveltuu liitteisiin V ja XII)	Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen	Irlannin pörssille tehdään hakemus Velkakirjojen ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Irlannin pörssissä.
C.15 (Soveltuu liitteeseen XII)	Kuvaus siitä, kuinka kohde-etuuksien arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon	Velkakirjat ovat myös Luottoon sidottuja velkakirjoja. Kohdeyhtiön Luottotapahtuman (joka on konkurssi, velvoitteen laiminlyönti tai uudelleenjärjestely relevantin Kohdeyhtiön tai sen määrättyjen velvoitteiden osalta) seurauksena Velkakirjojen korko lakkaa kertymästä kyseisen Kohdeyhtiön osalta luottotapahtuman päätöspäivää välittömästi edeltäneestä korkojakson päättymispäivästä tai, jos tällaista ei ole, liikkeeseenlaskupäivästä. Korko määritellään Laskentamäärän perusteella, jota on oikaistu ottamalla huomioon kohdeyhtiön laskennallinen määrä

		(<i>reference entity notional amount</i>) kunkin Kohdeyhtiön osalta, jolle selvityksen ehdot ovat täyttäneet relevantista koronmaksupäivästä alkaen. Velkakirjat lunastetaan Eräpäivänä maksamalla Lopullinen lunastusmäärä, jonka määrä määritellään kunkin Kohdeyhtiön, jonka osalta Luottotapahtuma on tapahtunut, määrättyjen velvoitteiden arvon perusteella (kuten jäljempänä osatekijässä C.18 on määrätty).
C.16 (<i>Soveltuu liitteeseen XII</i>)	Eräpäivä ja lopullinen viitepäivä	Eräpäivä on 15.7.2021. Lopullinen viitepäivä on jäljempänä osatekijässä C.18 esitetty lopullinen arvostuspäivä.
C.17 (<i>Soveltuu liitteeseen XII</i>)	Johdannaisarvopapereiden selvitysmenettely	Velkakirjat ovat käteisselvitettäviä Velkakirjoja.
C.18 (<i>Soveltuu liitteeseen XII</i>)	Johdannaisarvopapereiden tuotto	Eräpäivänä maksettava (mahdollinen) korko ja lunastusmäärä määritetään seuraavasti:
		<i>Korko</i>
		<i>Kiinteäkorkoiset velkakirjat:</i> Velkakirjoille kertyy niiden liikkeeseenlaskupäivästä 20.9.2017 asti kiinteää korkoa 5,0 prosenttia vuodessa. <i>Vaihtuvakorkoiset velkakirjat:</i> Velkakirjoille kertyy alkaen 20.9.2017 ja päättyen 20.6.2021 vaihtuvaa korkoa 3kk euribor + 3,5 prosenttia vuodessa.
		<i>Valinnainen lunastus:</i> Ei sovellu.
		<i>Ennenaikainen lunastus</i> Edellä osatekijän C.8 kohdissa ”Verotus” ja ”Eräännyttämistilanteet” 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

		<p>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.</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 15.7.2021.</p> <p><i>Luottoon sidotut velkakirjat:</i> Ottaen huomioon jäljempänä kohdassa ”Lopullinen lunastusmäärä Luottotapahtuman seurauksena” todetun ”Lopullinen lunastusmäärä” on nimellismäärä.</p>
		<p><i>Häiriöpäivät, markkinahäiriötilanteet ja oikaisut</i></p> <p>Velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä, jotka koskevat Kohde-etuuksiin vaikuttavia tilanteita, Kohde-etuuksien muuttamista tai lakkauttamista ja markkinahäiriöitä sekä määräyksiä liittyen 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.</p>
		<p><i>Lopullinen lunastusmäärä Luottotapahtuman seurauksena</i></p> <p>Edellä olevista määräyksistä huolimatta, jos selvityksen ehdot ovat täyttyneet yhden tai useamman määrätyn Kohdeyhtiön osalta, Lopullinen lunastusmäärä kunkin Laskentamäärän osalta on sen sijaan:</p> <p>edellä määrätyn mukaisesti Laskenta-asiamiehen määrittelemä määrä paitsi, että viittaukset termiin ”CA” ”Relevantti pääoman määrä” -määritelmässä ovat sen sijaan viittauksia ”Luottoon sidottuun lunastusmäärään”, joka määritellään seuraavasti:]</p> $\left(CA \times \left[\sum_{i=1}^b W_i \times FP_i \right] \right) - UC$

		<p>Missä:</p> <p>”b” tarkoittaa Kohdeyhtiöiden lukumäärää.</p> <p>”FP” tarkoittaa 0 %. Jos jonkin Kohdeyhtiön osalta selvityksen ehdot eivät ole täyttyneet eräpäivänä tai sitä ennen, ”FP” on 100 %.</p> <p>”UC” on Velkakirjojen lunastamisen ja/tai minkä tahansa suojauksen tai siihen liittyvän kaupankäyntiposition purkamisen yhteydessä syntyneet suhteelliset kulut ja kustannukset, verot ja maksut.</p> <p>”W_i” tarkoittaa relevantin Kohdeyhtiön kohdeyhtiön laskennallista määrää ilmaistuna prosentteina kaikkien Kohdeyhtiöiden kohdeyhtiön laskennallisten määrien summasta.</p>	
C.19 (Soveltuu liitteeseen XII)	Toteutushinta/lopullinen viitehint	Katso edellä osatekijä C.18.	
C.20 (Soveltuu liitteeseen XII)	Kohde-etuudet	Kohdeyhtiöt ovat	
		Kohdeyhtiö	Kohdeyhtiön laskennallista määrää
		ABENGOA S.A.	EUR 16,67
		Alcatel Lucent	EUR 16,67
		ALSTOM	EUR 16,67
		ALTICE FINCO S.A.	EUR 16,67
		Arcelor Mittal	EUR 16,67
		Ardagh Packaging Finance LTD	EUR 16,67
		ASTALDI Societa per Azioni	EUR 16,67
		Beni Stabili Societa per Azioni	EUR 16,67
		Brisa - Consesao Rodoviaria SA	EUR 16,67
		British Airways Plc	EUR 16,67
		Cable & Wireless Limited	EUR 16,67
		Cerved Group SpA	EUR 16,67
		CIR S.p.A. - Compagnie Industriali Riunite	EUR 16,67
		CNH Industrial N.v.	EUR 16,67
		Conva Tec Healthcares ESA	EUR 16,67
		Dixon Retail Plc	EUR 16,67
		EDP - Energias de Portugal SpA	EUR 16,67
		Fiat SpA	EUR 16,67
		Finmeccanica SpA	EUR 16,67
		Galp Energia, SGPS, S.A.	EUR 16,67
		Heidelberg Cement AG	EUR 16,67
		Hellenic Telecommunications Org SE	EUR 16,67
		HOCHTIEF Aktiengesellschaft	EUR 16,67

		INEOS Group Holdings S.A.	EUR 16,67
		Jaguar Landrover Automotive Plc	EUR 16,67
		Ladbrokes Plc	EUR 16,67
		Lafarge	EUR 16,67
		Louis Dreyfus Commodities B.V.	EUR 16,67
		Melia Hotels International SA	EUR 16,67
		Metsa Board Corporation	EUR 16,67
		New Look Bonco Plc	EUR 16,67
		Nokia Oyj	EUR 16,67
		Norske Skogindustrier ASA	EUR 16,67
		NXP BV	EUR 16,67
		Peugot SA	EUR 16,67
		Play Finance 1 S.A.	EUR 16,67
		Portugal Telecom International Finance Plc	EUR 16,67
		Ralley	EUR 16,67
		REXEL	EUR 16,67
		Schaeffler Finance BV	EUR 16,67
		Smurfit Kappa Acquisitions	EUR 16,66
		Societe Air France	EUR 16,66
		Stena Aktiebolg	EUR 16,66
		Stora Enso Oyj	EUR 16,66
		Sunrise Communications Holdings SA	EUR 16,66
		Techem GmbH	EUR 16,66
		Telecom Italia SpA	EUR 16,66
		Thyssen Krupp AG	EUR 16,66
		Trionista HoldCo GmbH	EUR 16,66
		TUI AG	EUR 16,66
		TVN Finance Corporation III AB (publ)	EUR 16,66
		UCB S.A.	EUR 16,66
		Unilabs Sub Holdings AB (publ)	EUR 16,66
		Unitymedia Kabel BW GmbH	EUR 16,66
		UPC Holding BV	EUR 16,66
		UPM-Kymmene Oyj	EUR 16,66
		Virgin Media Finance Plc	EUR 16,66
		VOUGEOT BIDCO Plc	EUR 16,66
		Wendel	EUR 16,66
		Wind Acquisition Finance SA	EUR 16,66
		Kohdeyhtiöihin ja Kohde-etuksiin liittyviä tietoja löytyy kansainvälisesti tunnustetuista julkaistuista tai sähköisesti saatavilla olevista lähteistä, kuten Bloombergiltä, ja kunkin Kohdeyhtiön verkkosivuilta sekä muista kansainvälisesti tunnustetuista julkaistuista tai sähköisesti saatavilla olevista lähteistä.	
C.21	Markkinat, joilla	Irlannin pörssille tehdään hakemus Velkakirjojen ottamisesta	

<i>(Soveltuu liitteeseen XIII)</i>	käydään kauppaa Velkakirjoilla ja joita varten Ohjelmaesite on julkaistu	kaupankäynnin kohteeksi Irlannin pörssissä.
------------------------------------	---	---

Jakso D – Riskit

Osatekijä	Otsikko	
D.2	Liikkeeseenlaskijaan liittyvät keskeiset riskit	<p>Velkakirjoja ostaessaan sijoittaja ottaa sen riskin, että Liikkeeseenlaskija voi menettää maksukykynsä tai muutoin olla kyvytön suorittamaan kaikki Velkakirjoihin perustuvat erääntyneet maksut. Monet tekijät voivat yhdessä tai erikseen johtaa siihen, ettei Liikkeeseenlaskija pysty suorittamaan kaikkia Velkakirjoihin perustuvia erääntyneitä maksujaan. Kaikkien tällaisten tekijöiden määrittäminen tai niistä todennäköisimpien osoittaminen ei ole mahdollista, koska kaikki asiaan vaikuttavat tekijät eivät välttämättä ole Liikkeeseenlaskijan tiedossa ja tietyt sen tällä hetkellä epäolennaisina pitämät tekijät voivat muuttua olennaisiksi Liikkeeseenlaskijan vaikutuspiirin ulkopuolella olevien tapahtumien seurauksena. Liikkeeseenlaskija on esittänyt Ohjelmaesitteessä useita tekijöitä, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus sen liiketoimintaan ja kykyyn suorittaa Velkakirjoihin perustuvat erääntyneet maksut. Tällaisia tekijöitä ovat:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 Basel III -vakavaraisuuskehikon seurauksena; • Konserni saattaa joutua maksamaan lisäsuorituksia talletustakuujärjestelmiin tai kriisinratkaisurahastoihin (resolution funds); • yleiset taloudelliset ja maailmanpoliittiset olosuhteet voivat vaikuttaa Konserniin; ja • Basel III -vakavaraisuuskehikon eurooppalaisen käyttöönoton vaikutus.

<p>D.[3/6] (D.3 Soveltuu liitteisiin V ja XIII) (D.6 Soveltuu liitteeseen XII)</p>	<p>Keskeiset tiedot Velkakirjoihin liittyvistä keskeisistä riskeistä</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 muutkin tekijät, joita Liikkeeseenlaskija ei katso merkittäviksi riskeiksi tällä hetkellä saatavillaan olevien tietojen perusteella ja joita se ei välttämättä pysty ennakoimaan tällä hetkellä.</i></p>
		<p>Velkakirjoihin voi liittyä merkittäviä riskejä. Velkakirjoihin sijoittamiseen liittyvien markkinariskien arvioinnissa olennaisia tekijöitä ovat muun muassa seuraavat tekijät: 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 aineettomia arvopapereita, sijoittajat joutuvat luottamaan selvitysjärjestelmäprosesseihin siirron, maksun ja Liikkeeseenlaskijan kanssa käytävän kommunikoinnin osalta Velkakirjoihin liittyvät maksut voivat vaihdella veroista riippuen (no taxation gross-up), Velkakirjojen haltijat voivat joutua maksamaan veroja ja maksuja Velkakirjoihin liittyen, Euroopan unionin säästöjen tuottamien korkotulojen verottamisesta annetun direktiivin johdosta voidaan tehdä ennakonpidätys, Yhdysvaltain ulkomaisten tilien verotuksen noudattamisesta annetun lain (U.S. Foreign Account Tax Compliance Act) mukainen ennakonpidätys voi vaikuttaa Velkakirjoista maksettaviin maksuihin, 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 mm. seuraavat tekijät: Jos liikkeeseenlaskijan Velkakirjoihin liittyvistä velvoitteista tulee laittomia, Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Velkakirjat.</p> <p>Luottoon sidottuihin Velkakirjoihin liittyy tiettyjä lisäriskejä: Velkakirjoihin sijoittamista harkitsevien sijoittajien tulee ymmärtää Velkakirjoihin liittyvien transaktioiden riskit ja perustaa sijoituspäätöksensä Velkakirjojen soveltuvuuden huolelliseen harkintaan omien neuvonantajien kanssa ottaen huomioon omat taloudelliset olosuhteet, Ohjelmaesitteessä esitetyt tiedot sekä muut tiedot liittyen Velkakirjoihin ja Kohdeyhtiöihin, joihin Velkakirjojen arvo tai niihin perustuvat maksut liittyvät. Arvon vaihtelut ja/tai Kohdeyhtiön antamien tai takaamien sitoumusten volatilitiheet voivat vaikuttaa Velkakirjojen arvoon, ja Kohdeyhtiön Luottotapahtuma vähentää maksettavan koron ja</p>

		<p>pääoman määrää ja voi muuttaa lunastuksen ajankohtaa. Sijoittajat voivat menettää koko sijoituksensa. Sijoittajat eivät voi esittää vaatimuksia mitään Kohdeyhtiötä kohtaan. Liikkeeseenlaskijan suojausjärjestelyt voivat vaikuttaa Velkakirjojen arvoon, ja Velkakirjojen osalta voi esiintyä eturistiriitoja. Velkakirjojen ehdot voivat muuttua markkinakonvention johdosta ja relevantin Luottojohdannaisia koskevia päätöksiä tekevän komitean päätösten seurauksena. Kohdeyhtiö voidaan vaihtaa Liikkeeseenlaskijan vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella olevien tapahtumien johdosta. Velkakirjoihin liittyvät riskit voivat kasvaa liikkeeseenlaskupäivän jälkeen Velkakirjoihin tehtyjen muutosten seurauksena.</p>
<p>D.6 (Soveltuu liitteeseen XII)</p>	<p>Varoitus riskistä</p>	<p>VELKAKIRJOJEN LUNASTUSHINTA VOI ALITTA AVELKAKIRJOJEN PÄÄOMAN JA KERTYNEET KOROT, JA SE VOI TIETYISSÄ OLOSUHTEISSA OLLA NOLLA. SIOITTAJAT VOIVAT MENETTÄÄ SIOITUKSENSA KOKONAAN TAI OSITTAIN.</p>

Jakso E – Tarjous

Osatekijä	Otsikko	
<p>E.2b (Soveltuu liitteisiin V ja XII)</p>	<p>Syyt tarjoamiseen ja varojen käyttö, jos muu kuin voiton tavoittelu ja/tai tietyiltä riskeiltä suojautuminen</p>	<p>Liikkeeseenlaskija käyttää Velkakirjojen liikkeeseenlaskuista saatavat nettovarot yleisten rahoitustarpeidensa täyttämiseen.</p>
<p>E.3 (Soveltuu liitteisiin V ja XII)</p>	<p>Tarjousehdot</p>	<p>Tämä Velkakirjojen liikkeeseenlasku on Ilman poikkeusta tehtävä tarjous Suomessa.</p> <p>Velkakirjojen liikkeeseenlaskuhinta on 100 prosenttia niiden pääoman määrästä.</p> <p>FIM Pankki Oy (”Valtuutetut tarjoajat”) tai muu sijoituspalveluyritys, joka on saanut Liikkeeseenlaskijalta suostumuksen käyttää esitettä Ilman poikkeusta tehtävässä tarjouksessa ja joka on nimetty Liikkeeseenlaskijan verkkosivulla www.danskebank.com Valtuutettu tarjoajaksi, voi tarjota Velkakirjoja Suomessa muutoin esitedirektiivin artiklan 3(2) mukaisesti tarjousaikana 18.8.–10.9.2014.</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa, vapaan harkintansa mukaan, Velkakirjojen liikkeeseenlasku, jos (i) merkintämäärä jää alle miljoonan euron tai (ii) Liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa korkoja vähintään osatekijässä C.9 mainituille minimitasoille.</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-etutena olevissa osakkeissa</p>

		<p>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>
<p>E.4 (Soveltuu liitteisiin V, XII ja XIII)</p>	<p>Liikkeeseenlaskuun/ tarjoukseen liittyvät olennaiset intressit, mukaan lukien eturistiriidat</p>	<p>Ei sovellu – Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole ketään Velkakirjojen liikkeeseenlaskussa mukana olevaa henkilöä, jolla olisi olennainen intressi tarjoukseen liittyen.</p> <p>Valtuutetulle tarjoajalle maksettavien palkkioiden kokonaismäärä on enintään 5.6 prosenttia Velkakirjojen pääoman määrästä. Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole ketään muuta Velkakirjojen liikkeeseenlaskussa mukana olevaa henkilöä, jolla olisi tarjouksessa olennainen intressi tarjoukseen liittyen.</p>
<p>E.7</p>	<p>Sijoittajalta veloitettavat kustannukset</p>	<p>Liikkeeseenlaskija ei veloita sijoittajalta minkäänlaisia kustannuksia. Valtuutettu tarjoaja voi kuitenkin veloittaa enintään 1 prosenttia sijoittajan ostamien Velkakirjojen pääoman määrästä.</p>