

**FINAL TERMS  
DATED 28.5.2014**

Series No. DDBO 2866

Tranche No. 1

**DANSKE BANK A/S**

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

**Structured Note Programme**

Issue of

***EUR 9,087,000 DDBO 2866 Eurooppa 2019 II***

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 and the Supplement No. 4 dated 2 May 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](http://www.centralbank.ie).

1. Issuer: Danske Bank A/S

2.	(i)	Series Number:	DDBO 2866
	(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 9,087,000
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:	5 June 2014
	(ii)	Interest Commencement Date:	Not Applicable
	(iii)	Trade Date:	21 May 2014
8.		Maturity Date:	15 July 2019
9.		Interest Basis:	Not Applicable – the Notes do not bear or pay any interest
10.		Redemption/Payment Basis:	Equity-Linked Redemption and Credit-Linked Redemption (further particulars specified at items 28 and 30(ii) 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.		<b>Inflation Linked Provisions</b>	Not Applicable
15.		<b>Index-Linked Provisions</b>	Not Applicable
16.		<b>Equity-Linked Provisions</b>	Applicable
	(i)	Whether the Notes relate to a	Basket of Underlying Equities

basket of equity securities or a single equity security, details relating to the Underlying Equity/Equities, the identity of the relevant issuer(s) of the Underlying Equity/Equities, whether any such Underlying Equity is an ETF share and (if applicable) the relevant weightings:

The Underlying Equities are as specified in the Table below

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

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

- (ii) Strike Price: [●]
  - (iii) Exchange(s): As specified in the Table below
  - (iv) Related Exchange(s): All Exchanges
  - (v) Valuation Time: Reference Item Condition 4.3 (*Definitions*) applies
  - (vi) Potential Adjustment Events: Not Applicable
  - (vii) Extraordinary Events: Not Applicable
  - (viii) Correction of Underlying Equity Prices: Correction of Underlying Equity Prices applies
- Correction Cut-Off Date: In relation to a Relevant Determination Date, three Business Days after such Relevant Determination Date.

**TABLE**

<i>i</i>	Underlying Equity	ETF Share	Equity Issuer	Exchange	Related Exchange	Strike Price	$W_i$
1	Common Stock	No	SWISSCOM AG-REG	SIX Swiss	All Exchanges	[●]	10 %
2	Common Stock	No	ROYAL DUTCH SH-A	London	All Exchanges	[●]	10 %
3	Common Stock	No	NESTLE SA-REG	SIX Swiss	All Exchanges	[●]	10 %
4	Common Stock	No	NOVARTIS AG-REG	SIX Swiss	All Exchanges	[●]	10 %
5	Common Stock	No	BAYER MOTOREN	Xetra	All Exchanges	[●]	10 %

			WK				
6	Common Stock	No	ENI SPA	Borsa Italiana	All Exchanges	[●]	10 %
7	Common Stock	No	HSBC HLDGS PLC	London	All Exchanges	[●]	10 %
8	Common Stock	No	ZURICH INSURANCE	SIX Swiss	All Exchanges	[●]	10 %
9	Common Stock	No	GLAXOSMIT HKLINE	London	All Exchanges	[●]	10 %
10	Common Stock	No	UNILEVER NV-CVA	Euronext Amsterdam	All Exchanges	[●]	10 %

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**

<b>Reference Entity</b>	<b>Reference Entity Notional Amount</b>	<b>Reference Obligation</b>
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.**

<b>All Guarantees</b>	Applicable
<b>Provisions relating to Qualifying Guarantee and Underlying Obligation:</b>	Reference Item Condition 1.15 Applicable
<b>Credit Events:</b>	Bankruptcy Failure to Pay Grace Period Extension Not Applicable Restructuring
<b>Provisions relating to Restructuring Credit Event:</b>	Reference Item Condition 1.12 Not Applicable
<b>Multiple Holder Obligation:</b>	Provisions relating to Reference Item Condition 1.13 Applicable
<b>Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation</b>	Applicable
<b>Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation</b>	Applicable
<b>Obligation Category:</b>	Borrowed Money
<b>Obligation Characteristics: (select all of which apply)</b>	None
<b>Additional Obligation(s)</b>	Not Applicable
<b>Excluded Obligation(s):</b>	Not Applicable
<b>Valuation Obligation Category: (select one only)</b>	Bond or Loan
<b>Valuation Obligation Characteristics: (select all which apply)</b>	Not Subordinated Standard Specified Currencies Not Contingent Assignable Loan Consent Required Loan Transferable Maximum Maturity: 30 years Not Bearer
<b>Additional Valuation Obligation(s):</b>	Not Applicable
<b>Excluded Valuation Obligation(s):</b>	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 2019
(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:	Not Applicable
(xvi)	Additional Interest Amount:	Not Applicable
(xvii)	Fixed Recovery Percentage:	0 per cent.
(xviii)	Valuation Date:	Not Applicable
(xix)	Valuation Time:	Not Applicable
(xx)	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. | <b>Fixed Rate Note Provisions</b>                                                                   | Not Applicable |
| 21. | <b>Floating Rate Note Provisions</b>                                                                | Not Applicable |
| 22. | <b>Provisions for specific types of Floating Rate Notes</b>                                         | Not Applicable |
| 23. | <b>Reference Item-Linked Interest Provisions in respect of Notes other than Credit-Linked Notes</b> | Not Applicable |
| 24. | <b>Zero Coupon Note Provisions</b>                                                                  | Not Applicable |
| 25. | <b>Credit-Linked Interest Provisions</b>                                                            | Not Applicable |

#### **PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION**

- |     |                                                    |                                                                                                                                                                                                                               |
|-----|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 26. | <b>Call Option</b>                                 | Not Applicable                                                                                                                                                                                                                |
| 27. | <b>Put Option</b>                                  | Not Applicable                                                                                                                                                                                                                |
| 28. | <b>Final Redemption Amount</b>                     | Subject as provided in Redemption Payout Condition 2 ( <i>Redemption in respect of Credit-Linked Notes</i> ), the Final Redemption Amount shall be the Reference Item-Linked Redemption Amount as specified in item 30 below. |
| 29. | <b>Early Redemption</b>                            |                                                                                                                                                                                                                               |
|     | (i) Early redemption for tax reasons:              | Not Applicable                                                                                                                                                                                                                |
| 30. | <b>Reference Item-Linked Redemption Provisions</b> | Applicable. The Notes are Equity-Linked Redemption Notes                                                                                                                                                                      |
|     | (i) Final Redemption Amount:                       | The Final Redemption Amount for the purposes of General Condition 6.1 ( <i>Scheduled redemption</i> ) is the Reference Item-Linked Redemption Amount, being the:                                                              |



Call Redemption Amount

- (ii) Call Redemption Amount: Applicable: Redemption Payout Condition 4 (*Call Redemption Amount*) applies
  - (A) Participation Rate (PR): 300%
  - (B) Performance Floor: 0%
  - (C) FX Conversion: Not Applicable

31. **Redemption Valuation Provisions**

- (i) Initial valuation to determine Reference Item Initial;  
 Initial Valuation Date: 23 May 2014  
 Adjustment provisions: In the event of a Disrupted Day/Market Disruption Event:  
 Postponement applies
- (ii) Final Valuation to determine Reference Item Final;  
 Final Averaging Dates: As set out in the table below:

<i>t</i>	<b>Final Averaging Dates</b>
1	20 June 2018
2	20 July 2018
3	20 August 2018
4	20 September 2018
5	20 October 2018
6	20 November 2018
7	20 December 2018
8	20 January 2019
9	20 February 2019
10	20 March 2019

11 20 April 2019

12 20 May 2019

13 20 June 2019

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

Postponement applies

(iii) FX valuation: Not Applicable

### GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

32. Form of Notes: VP Systems Notes issued in uncertificated and dematerialised book entry form. See further item 6 of Part B below
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

Save as discussed in the “Subscription and Sale” section of the Base Prospectus, /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. 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](http://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](http://www.fitchratings.com)), Standard & Poor’s Financial Services LLC (a subsidiary of The McGraw-Hill Companies, Inc) ([www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)) or Moody’s Investors Services ([www.moody.com](http://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.

5. **Performance of Basket of Underlying Equities, explanation of effect on value of investment and associated risks and other information concerning the Basket of Underlying Equities:** (*Equity-Linked Notes only*)

The Call Redemption Amount of the Note is linked to the performance of the underlying basket of stocks multiplied with the Participation Rate (PR). The Share Basket contains the stocks as set out in item 16 of the Final Terms.

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

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

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

6. **Operational Information:**

ISIN Code: FI4000092572

Common Code: 400009257

New Global Note intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: Not Applicable

Any clearing system(s) other than Euroclear Bank SA/NV and Clearstream Banking société anonyme and the relevant identification number(s): Euroclear Finland, Euroclear Finland identification number: Not Applicable

The Issuer shall be entitled to obtain certain information from the register maintained by Euroclear Finland for the purpose of performing its obligations under the issue of VP Systems Notes.

Delivery: Delivery against payment

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

7. **Distribution**

- (i) Name [and address]\*\* of Dealer: Not Applicable
- (ii) Total commission and concession\*\*: Subscription fee 1 per cent. of the subscribed Principal Amount.

In addition, the Issue Price includes a structuring fee of approximately 1.0 per cent per annum in accordance to market situation on or about the start of the subscription period including but not limited to listing costs, hedging costs and any other costs arising or related to the administration of the Notes.

- (iii) TEFRA Rules: TEFRA D

- (iv) Non-exempt Offer: 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](http://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 25 April 2014 until 20 May 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 Partisipation rate to be at or above 280 per cent.

Further, the Issuer has the right to cancel the offer and the subsequent issue of the Notes before 5 June 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 Notes. There is no maximum amount of application.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:	Each investor will be notified by the relevant Financial Intermediary of the settlement arrangements in respect of the Notes at the time of such investor's application.  The Issuer expects that the Notes will be delivered to the purchasers' respective book-entry securities accounts on or about the Issue Date.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	After the Offer Period the results of the offer will be specified in the applicable Final Terms that will be published on the homepage of Authorised Offeror .
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Not Applicable
Name(s) and address(es), to the extent	None

known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place.

## 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><b>This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the relevant Final Terms.</b></p> <p><b>Any decision to invest in any Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the relevant Final Terms.</b></p> <p><b>Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the relevant Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the relevant Final Terms before the legal proceedings are initiated.</b></p> <p><b>No civil liability will attach to the Issuer in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the relevant Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the relevant Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.</b></p>
A.2	<p>The Notes may be offered in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus (a “<b>Non-exempt Offer</b>”).</p> <p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of this Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Notes by FIM Pankki Oy (each an “<b>Authorised Offeror</b>”).</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 25 April and 20 May 2014 (the “<b>Offer Period</b>”).</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><b>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.</b></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>B.9</b>	<b>Profit forecast or estimate</b>	Not Applicable - No profit forecast or estimates have been made in this Base Prospectus.	
<b>B.10</b>	<b>Qualifications to audit report</b>	Not Applicable - No qualifications are contained in any audit report incorporated by reference in this Base Prospectus.	
<b>B.12</b>	<b>Selected historical key financial information</b>		
	(DKK millions)	<u>Twelve months ended 31 December 2013</u>	<u>Twelve months ended 31 December 2012*</u>
	<b>Income statement:</b>		
	Total income	40,004	45,662
	Expenses	(24,343)	(24,642)
	Loan impairment charges	(4,187)	(7,680)
	Tax	(2,944)	(3,814)
	Net profit for the year	7,115	4,725
	<b>Balance sheet:</b>		
	Loan and advances	1,552,645	1,640,656
	Trading portfolio assets	695,722	812,966
	Other assets	978,690	1,031,327
	<b>Total assets</b>	<b>3,227,057</b>	<b>3,484,949</b>
	Deposits	788,269	783,759
	Bonds issued by Realkredit Danmark	614,196	614,325
	Trading portfolio liabilities	435,183	531,860
	Other liabilities	1,389,409	1,455,005
	<b>Total liabilities</b>	<b>3,227,057</b>	<b>3,384,949</b>
	<b>Total equity</b>	<b>145,657</b>	<b>138,004</b>
	* Changes have been made to the highlights for 2012, as presented in Note 39 of the consolidated audited financial statements as at and for the year ended 31 December 2013.		
	<b>Statement of no material adverse change</b>	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 31 March 2014, the last day of the financial period in respect of which the most recent financial statements of the Issuer have been prepared.	
	<b>Description of significant changes to financial or trading position</b>	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.	
<b>B.13</b>	<b>Recent events</b>	In Company Announcement No. 14/2014 released on 30 April 2014, Danske	

	<p><b>materially relevant to an evaluation of the Issuer's solvency</b></p>	<p>Bank A/S announced that Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&amp;P") had raised Danske Bank Group's long-term rating to A from A- and its short-term rating to A-1 from A-2. S&amp;P has also changed the outlook for the Group's ratings from stable to negative. Accordingly the Programme and Issuer ratings section on page E-4 of the Base Prospectus should be amended so as to read:</p> <table data-bbox="548 457 1429 695"> <thead> <tr> <th></th> <th>Moody's</th> <th>S&amp;P</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating</td> <td>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> <p>The Company Announcement is not incorporated by reference in this Prospectus Supplement, however the full text can be found at <a href="http://www.danskebank.com">www.danskebank.com</a>.</p>		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><b>B.14</b></p>	<p><b>Dependence on other entities within the Group</b></p>	<p>See Element B.5. Not Applicable – The Issuer is not dependent on any other entities within the Group.</p>												
<p><b>B.15</b></p>	<p><b>Principal activities</b></p>	<p>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.</p>												
<p><b>B.16</b></p>	<p><b>Controlling shareholders</b></p>	<p>Not Applicable – The Issuer is not aware of any shareholder or group of connected shareholders who directly or indirectly control the Issuer.</p>												
<p><b>[B.17</b> <i>(Applicable for Annexes V and XIII)</i></p>	<p><b>Credit ratings assigned to the issuer</b></p>	<p>As at the date of this Base Prospectus, the Issuer has been rated by the following rating agencies: Moody's Investors Service Ltd. ("<b>Moody's</b>"), Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited ("<b>S&amp;P</b>") and Fitch Ratings Ltd ("<b>Fitch</b>").</p> <p>Issuer ratings are as follows:</p> <table data-bbox="548 1749 1429 1856"> <thead> <tr> <th></th> <th>Moody's</th> <th>S&amp;P</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>senior unsubordinated long-term</td> <td>Baa1</td> <td>A-</td> <td>A</td> </tr> </tbody> </table>		Moody's	S&P	Fitch	senior unsubordinated long-term	Baa1	A-	A				
	Moody's	S&P	Fitch											
senior unsubordinated long-term	Baa1	A-	A											

		debt/long-term Issuer default rating  senior unsubordinated short-term P-2                      A-2                      F1 debt/short-term Issuer default rating
		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).  A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.  No ratings have been or are expected to be assigned to the Notes at the request of or with the co-operation of the Issuer in the rating process.

### Section C – Notes

Element	Title	
<b>C.1</b>  <i>(Applicable for Annexes V, XII and XIII)</i>	<b>Description of Notes/ISIN</b>	<p>The Notes are Credit Linked and Equity-Linked Redemption Notes.</p> <p>The Series number is DDBO 2866. The Tranche number is 1.</p> <p>The International Securities Identification Number (ISIN) is FI4000092572. The Common Code is 400009257.</p> <p>The calculation amount (CA) is EUR 1,000.</p>
<b>C.2</b>  <i>(Applicable for Annexes V, XII and XIII)</i>	<b>Currency</b>	<p>The Notes are denominated in EUR and the specified currency for payments in respect of the Notes is EUR.</p>
<b>C.5</b>  <i>(Applicable for Annexes V, XII and XIII)</i>	<b>Restrictions on the free transferability of the Notes</b>	<p>Transfers of Notes may be effected only through the book entry system and register maintained by the Euroclear Finland.</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>

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

		shall be governed by Finnish law.
<b>C.9</b>  <i>(Applicable for Annexes V and XIII)</i>	<b>Interest, Redemption and Respresentation :</b>  <b>The nominal interest rate</b>  <b>The date from which interest becomes payable and the due dates for interest</b>  <b>Where the rate is not fixed, description of the underlying on which it is based</b>	The Notes do not bear any interest.
	<b>Maturity Date and arrangements for the amortisation of the loan, including the repayment procedure</b>	<i>Optional redemption:</i>  Not Applicable
		<i>Early redemption</i>  See “Taxation” and “Events of Default” in Element <b>C.8</b> above for information on early redemption in relation to the Notes.  In addition, if the Issuer determines that performance of its obligations under the Notes or that any arrangements made to hedge its obligations under the Notes has or will become illegal in whole or in part as a result of compliance with any applicable present or future law (an “ <b>illegality</b> ”), the Issuer may redeem the Notes early and, if and to the extent permitted by applicable law, will pay an amount equal to the early redemption amount in respect of each calculation amount.  In the circumstances specified above, the “ <b>early redemption amount</b> ” payable

		<p>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><b><i>Redemption at maturity</i></b></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 2019.</p> <p>The “Final Redemption Amount” is RPA + Reference Item Amount.</p>
	<p><b>An indication of yield</b></p> <p><b>Name of Trustee</b></p>	<p>Not Applicable – the Notes are not fixed rate Notes.</p> <p>Not Applicable – There is no trustee.</p> <p>See also Element C.8 above.</p>
<p><b>C.10</b></p> <p><i>(Applicable for Annex V)</i></p>	<p><b>Derivative component of the interest payment</b></p>	<p>Not Applicable – there is no derivative component in the interest payments.</p> <p>See also Element C.9.</p>
<p><b>C.11</b></p> <p><i>(Applicable for Annexes V and XII)</i></p>	<p><b>Admission to trading</b></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><b>C.15</b></p> <p><i>(Applicable for Annex XII)</i></p>	<p><b>Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s)</b></p>	<p>Interest in respect of the Notes is determined by reference to the performance of the Reference Item and the redemption amount payable under the Notes is linked to the performance of the Reference Item specified in Element C.20 below.</p> <p>The Notes are also Credit-Linked Notes. Following the occurrence of a Credit Event in respect of a Reference Entity (being, a bankruptcy, a failure to pay or</p>

		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). See also Element C.18 below.
<b>C.16</b> <i>(Applicable for Annex XII)</i>	<b>Maturity date and final reference date</b>	(i) The maturity date is 15 July 2019. The final reference date is the final valuation date specified in Element C.18 below.
<b>C.17</b> <i>(Applicable for Annex XII)</i>	<b>Settlement procedure of derivative securities</b>	The Notes are cash settled Notes.
<b>C.18</b> <i>(Applicable for Annex XII)</i>	<b>Return on derivative securities</b>	The interest amounts (if any) and the redemption amount due at maturity are determined as follows:
		<b><i>Interest</i></b>
		The Notes do not bear any interest.
		<b><i>Optional redemption:</i></b> Not Applicable <b><i>Early redemption</i></b> See “Taxation” and “Events of Default” in Element C.8 above for information on early redemption in relation to the Notes.  In addition, if the Issuer determines that performance of its obligations under the Notes or that any arrangements made to hedge its obligations under the Notes has or will become illegal in whole or in part as a result of compliance with any applicable present or future law (an “ <b>illegality</b> ”), the Issuer may redeem the Notes early and, if and to the extent permitted by applicable law, will pay an amount equal to the early redemption amount in respect of each calculation amount.  In the circumstances specified above, the “ <b>early redemption amount</b> ” payable on any such early redemption of the Notes will be an amount determined by the



	<p>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><b>Redemption at maturity</b></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 2019.</p>
	<p>Subject as provided below under “Final Redemption Amount following the occurrence of a Credit Event”, the Final Redemption Amount in respect of each calculation amount (“CA”) is linked to the performance of the Reference Item and shall be the Reference Item-Linked Redemption Amount (which shall not be less than zero) determined as set out below:</p>
	<p>The Reference Item-Linked Redemption Amount shall be the “<b>Call Redemption Amount</b>” determined by reference to the following formula:</p> $\text{RPA} + \text{Reference Item Amount}$ <p>For the purposes of the above:</p> <p>“<b>Reference Item Amount</b>” means an amount determined by reference to the following formula:</p> $\text{CA} \times \text{Max} [\text{Performance Floor}, (\text{PR} \times \text{Call Performance})] \times \text{FX}$ <p>Where:</p> <p>“<b>Call Performance</b>” means the sum of the weighted Performances for each of the Reference Items MINUS 100%</p> <p>“<b>Performance</b>” means, in respect of a Reference Item and the specified final valuation dates, the average price of such Reference Item on such specified final valuation dates DIVIDED BY the price of such Reference Item on the initial valuation date, expressed as a percentage</p> <p>“<b>Relevant Principal Amount</b>” (“<b>RPA</b>”) mean the CA.</p>

		<p>“<b>FX Conversion</b>”                      Not Applicable, FX = 1</p> <p>“<b>Performance Floor</b>”                =        0%</p> <p>“<b>PR</b>”                                        =        300%</p>
		<p><i>Valuation</i></p> <p>“<b>initial valuation date</b>” =        23 May 2014 (subject to postponement)</p> <p>“<b>final averaging dates</b>” =        20 June 2018, 20 July 2018, 20 August 2018, 20 September 2018, 20 October 2018, 20 November 2018, 20 December 2018, 20 January 2019, 20 February 2019, 20 March 2019, 20 April 2019, 20 May 2019 and 20 June 2019 (subject to postponement)</p>
		<p><i>Disrupted Days, Market Disruption Events and Adjustments</i></p> <p>The terms and conditions of the Notes contain provisions, as applicable, relating to events affecting the Reference Item(s), modification or cessation of the Reference Item(s) and market disruption provisions and provisions relating to subsequent corrections of the level of the Reference Item(s) and details of the consequences of such events. Such provisions may permit the Issuer either to require the calculation agent to determine what adjustments should be made following the occurrence of the relevant event (which may include deferment of any required valuation or payment or the substitution of a substitute reference item) or to cancel the Notes and to pay an amount equal to the early redemption amount as specified above.</p>
		<p><i>Final Redemption Amount following the occurrence of a Credit Event</i></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>determined by the Calculation Agent as specified above except that references to the “CA” in the definition of “Relevant Principal Amount” shall instead be references to the “<b>Credit-Linked Redemption Amount</b>” determined as follows:</p> $\left( CA \times \left[ \sum_{i=1}^b W_i \times FP_i \right] \right) - UC$ <p>Where:</p>

		<p>“b” means the number of Reference Entities.</p> <p>“FP” means 0 %. 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<sub>i</sub>” 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>
<b>C.19</b> <i>(Applicable for Annex XII)</i>	<b>Exercise price/final reference price</b>	See Element C.18 above.
<b>C.20</b> <i>(Applicable for Annex XII)</i>	<b>Underlying</b>	The Reference Entities are
		<b>Reference Entity</b>
		<b>Reference Entity Notional Amount</b>
		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
	Ladbroke's 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
	Peugeot 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
	Each Reference Item specified under the heading "Description of Reference Items" in the Table below, being the type of Reference Item specified under the heading "Classification" in the Table below.	

		<b>Description of Reference Item[s]</b>	<b>Classification</b>	<b>Electronic Page[s]</b>	<b>Weight</b>
		SWISSCOM AG-REG	Equity Security		10 %
		ROYAL DUTCH SH-A	Equity Security		10 %
		NESTLE SA-REG	Equity Security		10 %
		NOVARTIS AG-REG	Equity Security		10 %
		BAYER MOTOREN WK	Equity Security		10 %
		ENI SPA	Equity Security		10 %
		HSBC HLDGS PLC	Equity Security		10 %
		ZURICH INSURANCE	Equity Security		10 %
		GLAXOSMITHKLINE	Equity Security		10 %
		UNILEVER NV-CVA	Equity Security		10 %
		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.			
<b>C.21</b> <i>(Applicable for Annex XIII)</i>	<b>Market where Notes will be traded and for which the Base Prospectus has been published</b>	Application will has been made to the Irish Stock Exchange for the Notes to be admitted to trading on the Irish Stock Exchange.			

#### Section D– Risks

<b>Element</b>	<b>Title</b>	
<b>D.2</b>	<b>Key risks specific to the Issuer</b>	<p>In purchasing Notes, investors assume the risk that the Issuer may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the Notes. There is a wide range of factors which individually or together could result in the Issuer becoming unable to make all payments due in respect of the Notes. It is not possible to identify all such factors or to determine which factors are most likely to occur, as the Issuer may not be aware of all relevant factors and certain factors which it currently deems not to be material may become material as a result of the occurrence of events outside the Issuer's control. The Issuer has identified in the Base Prospectus a number of factors which could materially adversely affect its business and ability to make payments due under the Notes. These factors include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• the Group is exposed to a number of risks, the categories of which are credit risk, market risk, liquidity risk, operational risk, insurance risk and pension risk;</li> <li>• regulatory changes could materially affect the Issuer's business;</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• the Issuer will face increased capital and liquidity requirements as a result of the new Basel III framework;</li> <li>• the Group may have to pay additional amounts under deposit guarantee schemes or resolution funds;</li> <li>• the Group may be affected by general economic and geopolitical conditions; and</li> <li>• the impact of European implementation of the Basel III framework.</li> </ul>
<p><b>D.3/6</b></p> <p><i>(D.3 applicable for Annexes V and XIII)</i></p> <p><i>(D.6 applicable for Annex XII)</i></p>	<p><b>Key information on key risks specific to the Notes</b></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 subsequently rank pari passu with the Issuer's obligations under the Notes.</p> <p>In addition, there are certain factors which are material for the purpose of assessing the risks relating to the structure of the Notes, which include, without limitation, the following: if the Issuer's obligations under the Notes become illegal, the Issuer may redeem the Notes.</p> <p>There are certain additional risks associated with Notes linked to equity securities: prospective investors in the Notes should understand the risks of</p>

		<p>transactions involving the Notes and should reach an investment decision only after careful consideration, with their advisers, of the suitability of the Notes in light of their particular financial circumstances, the information set forth in the Base Prospectus and the information regarding the Notes and the Reference Items to which the value of, or payments in respect of, the Notes relate. Fluctuations in the value and/or volatility of the Reference Items may affect the value of the Notes. Investors may risk losing their entire investment. Investors will have no claim against any Reference Item. Hedging arrangements of the Issuer may affect the value of the Notes and there may be conflicts of interest in respect of the Notes. Market disruptions or other adjustment events may occur in respect of the Reference Items which may result in valuations and/or payments being delayed, the Notes may be subject to adjustment (including, without limitation, that the relevant Reference Item may be substituted) or the Notes may be redeemed early.</p> <p>The Notes will represent an investment linked to the performance of the Reference Items and prospective investors should note that the return (if any) on their investment in the Notes will depend upon the performance of the Reference Item[s].]</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><b>D.6</b></p> <p><i>(Applicable for Annex XII)</i></p>	<p><b>Risk Warning</b></p>	<p><b>THE AMOUNT PAID ON REDEMPTION OF THE NOTES MAY BE LESS THAN THE PRINCIPAL AMOUNT OF THE NOTES AND MAY IN CERTAIN CIRCUMSTANCES BE ZERO. INVESTORS MAY LOSE THE VALUE OF THEIR ENTIRE INVESTMENT, OR PART OF IT, AS THE CASE MAY BE.</b></p>

**Section E – Offer**

Element	Title	
<b>E.2b</b>  <i>(Applicable for Annexes V and XII)</i>	<b>Reasons for offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks</b>	<p>The net proceeds from each issue of Notes will be applied by the Issuer to meet part of its general financing requirements.</p>
<b>E.3</b>  <i>(Applicable for Annexes V and XII)</i>	<b>Terms and conditions of the offer</b>	<p>This issue of Notes is being offered in a Non-Exempt Offer in Finland.</p> <p>The issue price of the Notes is 100 per cent. of their principal amount.</p> <p>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 <a href="http://www.danskebank.com">www.danskebank.com</a> 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 25.4.–20.5.2014 (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 in an Aggregate Principal Amount of less than 1,000,000 or (ii) the Issuer does not determine the Partisipation rate to be at or above 280 per cent.</p> <p>Further, the Issuer has the right to cancel the offer and the subsequent issue of the Notes before 5 June 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>
<b>E.4</b>  <i>(Applicable for Annexes V, XII and XIII)</i>	<b>Interests material to the issue/offer, including conflicting interests</b>	<p>The Authorised Offeror may be paid commissions in relation to the Issue. 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>



E.7	<b>Expenses charged to the investor</b>	No expenses are being charged to an investor by the Issuer or any Authorised Offeror (as defined above), except a subscription fee (1 per cent of the subscribed Principal Amount).
-----	-----------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

## 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"> <li>• Tätä tiivistelmää on pidettävä Ohjelmaesitteen ja relevanttien Lopullisten ehtojen johdantona.</li> <li>• Mahdollisten sijoittajien on perustettava Velkakirjoja koskeva sijoituspäätöksensä Ohjelmaesitteeseen kokonaisuutena, mukaan lukien siihen viittaamalla sisällytyt asiakirjat ja relevantit Lopulliset ehdot.</li> <li>• Jos Euroopan talousalueen jäsenvaltion tuomioistuimessa pannaan vireille Ohjelmaesitteeseen ja relevantteihin Lopullisiin ehtoihin sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantaja voi jäsenvaltioiden kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Ohjelmaesitteen ja relevanttien Lopullisten ehtojen käänköskustannuksista.</li> <li>• Siviilioikeudellista vastuuta ei sovelleta Liikkeeseenlaskijaan missään tällaisessa jäsenvaltiossa vain tämän tiivistelmän perusteella, sen käänkö 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 artikkelissa 2.1(s)) sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat Velkakirjoihin sijoittamista.</li> </ul>
A.2	Velkakirjoja voidaan tarjota siinä tapauksessa, että ei ole olemassa poikkeusta esitedirektiivin mukaisesta esitteen julkaisemisvelvollisuudesta (“Ilman poikkeusta tehtävä tarjous”).

	<i>Suostumus:</i> Ottaen huomioon jäljempänä esitettävät ehdot Liikkeeseenlaskija suostuu siihen, että FIM Pankki Oy (kukin ” <b>Valtuutettu tarjoaja</b> ”) käyttävät tätä Ohjelmaesitettä Velkakirjojen Ilman poikkeusta tehtävässä tarjouksessa.
	<i>Tarjousaika:</i> Edellä mainittu Liikkeeseenlaskijan suostumus koskee Velkakirjojen Ilman poikkeusta tehtävää tarjousta 25.4.–20.5.2014 (” <b>Tarjousaika</b> ”).
	<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.
	<b>MIKÄLI SJOITTAJA AIKOO HANKKIA TAI HANKKII VELKAKIRJOJA VALTUUTETULTA TARJOAJALTA ILMAN POIKKEUSTA TEHTÄVÄSSÄ TARJOUKSESSA JA VALTUUTETTU TARJOAJA TARJOAA TAI MYY VELKAKIRJOJA SJOITTAJALLE, TÄMÄ TEHDÄÄN VALTUUTETUN TARJOAJAN JA SJOITTAJAN VÄLISTEN EHTOJEN JA MUIDEN JÄRJESTELYJEN MUKAISESTI MUUN MUASSA HINTAAN, ALLOKAATIOON JA SELVITYSJÄRJESTELYIHIN LIITTYEN. SJOITTAJAN ON PYYDETTÄVÄ TÄLLAISET TIEDOT VALTUUTETULTA TARJOAJALTA TARJOUKSEN AJANKOHTANA, JA VALTUUTETTU TARJOAJA VASTAA TÄLLAISISTA TIEDOISTA.</b>

#### Jakso B – Liikkeeseenlaskija

Osatekijä	Otsikko	
B.1	<b>Virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi</b>	Danske Bank A/S (” <b>Liikkeeseenlaskija</b> ”)
B.2	<b>Kotipaikka/ oikeudellinen muoto/sovellettava laki/perustamismaa</b>	Liikkeeseenlaskija perustettiin Tanskassa. Liikkeeseenlaskija on osakeyhtiömuotoinen liikepankki, ja se harjoittaa liiketoimintaa Tanskan rahoitustoimintalain puitteissa.
B.4b	<b>Tiedossa olevat suuntaukset, jotka vaikuttavat Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaa</b>	Ei sovellu – Tiedossa ei ole suuntauksia, epävarmuustekijöitä, vaatimuksia, sitoumuksia tai tapahtumia, jotka kohtuullisesti arvioituina voisivat todennäköisesti vaikuttaa olennaisesti Liikkeeseenlaskijan näkymin sen meneillään olevan tilikauden aikana.
B.5	<b>Kuvaus Konsernista</b>	Liikkeeseenlaskija on Danske Bank -konsernin (” <b>Konserni</b> ”) 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>B.9</b>	<b>Tulosennuste tai -arvio</b>	Ei sovellu – Tässä Ohjelmaesitteessä ei ole esitetty tulosennusteita tai -arvioita.
<b>B.10</b>	<b>Tilintarkastuskertomuksessa esitetyt muistutukset</b>	Ei sovellu – Tähän Ohjelmaesitteeseen viittaamalla sisällytetyissä tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty muistutuksia.

<b>B.12</b>	<b>Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot</b>		
	(miljoonaa Tanskan kruunua)	<u>1.1.-31.12.2013</u>	<u>1.1.-31.12.2012*</u>
	<b>Tuloslaskelma:</b>		
	Tuotot yhteensä	40 004	45 662
	Kulut	-24 343	-24 642
	Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset	-4 187	-7 680
	Verot	-2 944	-3 814
	Tilikauden voitto	7 115	4 725
	<b>Tase:</b>		
	Lainat ja muut saamiset	1 552 645	1 640 656
	Kaupankäyntivarat	695 722	812 966
	Muut varat	978 690	1 031 327
	<b>Varat yhteensä</b>	<b>3 227 057</b>	<b>3 484 949</b>
	Talletukset	788 269	783 759
	Realkredit		
	liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat	614 196	614 325
	Kaupankäyntivelat	435 183	531 860
	Muut velat	1 243 752	1 417 001
	<b>Velat yhteensä</b>	<b>3 081 400</b>	<b>3 346 945</b>
	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>145 657</b>	<b>138 004</b>
	*Lukuihin on tehty muutokset, jotka on esitetty vuoden 2013 konsolidoitujen tilinpäätöstietojen liitetiedossa39 (Note 39).		
	<b>Lausunto siitä, ettei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta</b>	Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa tai Liikkeeseenlaskijan ja sen tytäryhtiöiden taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa kokonaisuutena katsottuna ei ole tapahtunut merkittävää muutosta 31.3.2014 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin tilinpäätös on laadittu.	
	<b>Kuvaus merkittävistä muutoksista taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa</b>	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. .	

<b>B.13</b>	<b>Viimeaikaiset tapahtumat, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä</b>	<p>Yhtiötiedotteessa (Company Announcement) No. 14/2014, joka julkaistiin 30.4.2014, Danske Bank A/S ilmoitti, että Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&amp;P") on nostanut Danske Bank ryhmän pitkää aikaväliä koskevaa luokitusta A:han A-:sta ja konsernin lyhyttä aikaväliä koskevaa luokitusta A-1:teen A-2:sta. S&amp;P on myös ryhmän ennustetta vakaasta (stable) negatiiviseen (negative). Tämän johdosta ohjelman liikkeeseenlaskijaa luokittelua koskevaa osiota ohjelmaesitteen sivulla E-4 muutetaan seuraavanlaiseksi:</p> <table border="0" data-bbox="641 520 1430 829"> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">Moody's</td> <td style="text-align: right;">S&amp;P</td> <td style="text-align: right;">Fitch</td> </tr> <tr> <td>senioristatuksinen subordinoimaton pitkäaikainen velka / Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus</td> <td style="text-align: right;">Baa1</td> <td style="text-align: right;">A</td> <td style="text-align: right;">A</td> </tr> <tr> <td>senioristatuksinen subordinoimaton lyhytaikainen velka / Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus</td> <td style="text-align: right;">P-2</td> <td style="text-align: right;">A-1</td> <td style="text-align: right;">F1</td> </tr> </table> <p>Yhtiötiedotteessa olevaa tekstiä ei ole sisällytetty viitattuihin asiakirjoihin, mutta koko teksti löytyy osoitteesta <a href="http://www.danskebank.com">www.danskebank.com</a>.</p>		Moody's	S&P	Fitch	senioristatuksinen subordinoimaton pitkäaikainen velka / Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus	Baa1	A	A	senioristatuksinen subordinoimaton lyhytaikainen velka / Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus	P-2	A-1	F1
	Moody's	S&P	Fitch											
senioristatuksinen subordinoimaton pitkäaikainen velka / Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus	Baa1	A	A											
senioristatuksinen subordinoimaton lyhytaikainen velka / Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus	P-2	A-1	F1											
<b>B.14</b>	<b>Riippuvuus muista Konserniin kuuluvista yksiköistä</b>	Katso osatekijä B.5. Ei sovellu – Liikkeeseenlaskija ei ole riippuvainen mistään muista Konserniin kuuluvista yksiköistä.												
<b>B.15</b>	<b>Päätoiminta</b>	Konserni on johtava rahoituspalvelujen tarjoaja Tanskassa – 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>B.16</b>	<b>Osakkeenomistajien määräysvalta</b>	Ei sovellu – Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole yhtään osakkeenomistajaa tai toisiinsa sidoksissa olevien osakkeenomistajien ryhmää, jolla olisi suora tai välillinen määräysvalta Liikkeeseenlaskijassa.												
<b>B.17</b> <i>(Soveltuu liitteisiin V ja XIII)</i>	<b>Liikkeeseenlaskijalle myönnetyt luottoluokitukset</b>	<p>Tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä seuraavat luottoluokituslaitokset ovat myöntäneet Liikkeeseenlaskijalle luottoluokituksen: Moody's Investors Service Ltd. ("Moody's"), Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&amp;P") ja Fitch Ratings Ltd ("Fitch").</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on seuraavat luottoluokitukset:</p> <table border="0" data-bbox="641 1753 1430 1850"> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">Moody's</td> <td style="text-align: right;">S&amp;P</td> <td style="text-align: right;">Fitch</td> </tr> <tr> <td>senioristatuksinen subordinoimaton pitkäaikainen velka/</td> <td style="text-align: right;">Baa1</td> <td style="text-align: right;">A-</td> <td style="text-align: right;">A</td> </tr> </table>		Moody's	S&P	Fitch	senioristatuksinen subordinoimaton pitkäaikainen velka/	Baa1	A-	A				
	Moody's	S&P	Fitch											
senioristatuksinen subordinoimaton pitkäaikainen velka/	Baa1	A-	A											

		Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus
		senioristatuksinen subordinoimaton P-2 A-2 F1 lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus
		<p>Moody's, S&amp;P ja Fitch on perustettu Euroopan unionissa ja rekisteröity asetuksen (EY) N:o 1060/2009 (muutoksineen) mukaisesti.</p> <p>Luottoluokitus ei ole suositus ostaa, myydä tai pitää arvopapereita, ja luottoluokituksen myöntänyt luottoluokituslaitos voi milloin tahansa keskeyttää, alentaa tai perua sen.</p> <p>Velkakirjoille ei ole myönnetty eikä odotettavasti myönnetä luottoluokituksia Liikkeeseenlaskijan pyynnöstä tai yhteistyössä sen kanssa.</p>

### Jakso C – Velkakirjat

Ostatekijä	Otsikko	
<b>C.1</b> (Soveltuu liitteisiin V, XII ja XIII)	<b>Velkakirjojen kuvaus/ISIN</b>	<p>Velkakirjat ovat Osakkeisiin sidottuja ja Luottoon sidottuja velkakirjoja.</p> <p>Sarjan numero on DDBO 2866. Erän numero on 1.</p> <p>Kansainvälinen arvopaperitunnistenumero (ISIN) on FI4000092572.</p> <p>Common Code -koodi on 400009257.</p> <p>Laskentamäärä (<i>calculation amount, CA</i>) on 1.000 euroa.</p>
<b>C.2</b> (Soveltuu liitteisiin V, XII ja XIII)	<b>Valuutta</b>	Velkakirjat ovat euromääräisiä, ja Velkakirjoihin perustuvat maksusuoritukset tehdään euroissa.
<b>C.5</b> (Soveltuu liitteisiin V, XII ja XIII)	<b>Velkakirjojen vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset</b>	<p>Velkakirjoja voi luovuttaa ainoastaan käyttäen Euroclear Finlandin ylläpitämää arvo-osuusjärjestelmää ja -rekisteriä.</p> <p>Velkakirjat ovat vapaasti luovutettavissa ottaen kuitenkin huomioon tarjous- ja myyntirajoitukset Yhdysvalloissa, Euroopan talousalueella, Yhdistyneessä kuningaskunnassa, Tanskassa, Suomessa ja Ruotsissa ja</p>

		muissa maissa, joissa Velkakirjoja tarjotaan tai myydään.
<b>C.8</b> <i>(Soveltuu liitteisiin V, XII ja XIII)</i>	<b>Velkakirjoihin liittyvät oikeudet, mukaan lukien etuoikeusjärjestys ja oikeuksille asetetut rajoitukset</b>	Velkakirjojen ehdot liittyvät muun muassa seuraaviin asioihin:  <b><i>Etuoikeusjärjestys</i></b>  Velkakirjat ovat Liikkeeseenlaskijan suorina, ehdottomina, 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).
		<b><i>Verotus</i></b>
		Liikkeeseenlaskija ei ole vastuussa tai muutoin velvoitettu maksamaan mitään veroja, joita voi aiheutua Velkakirjoihin liittyen, ja Liikkeeseenlaskijan kaikissa maksusuorituksissa otetaan huomioon tällaiset mahdolliset verot.
		<b><i>Panttaamattomuussitoumus ja ristiineräännyttäminen</i></b>  Velkakirjojen ehdoissa ei ole panttaamattomuussitoumusta tai ristiineräännyttämistä.
		<b><i>Eräännyttämistilanteet</i></b>  Velkakirjojen ehtoihin sisältyvät muun muassa seuraavat eräännyttämistilanteet: (i) Velkakirjoihin perustuva eräännytynyt 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.
		<b><i>Kokoukset</i></b>  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.
		<b><i>Sovellettava laki</i></b>

		Englannin laki, paitsi että Velkakirjojen rekisteröintiin Euroclear Finland Oy:ssä sovelletaan Suomen lakia.
<b>C.9</b> <i>(Soveltuu liitteisiin V ja XIII)</i>	<b>Korko, lunastus ja esittäminen (representation):</b>	Velkakirjoille ei kerry korkoa.
	<b>Nimelliskorko</b>  <b>Päivä, josta korko lasketaan, ja koron erääntymispäivät</b>  <b>Jos korko ei ole kiinteä, kuvaus koron määrätymisperusteista</b>	
	<b>Eräpäivä ja lainan kuolettamista koskevat järjestelyt, mukaan lukien takaisinmaksumenettely</b>	<b>Valinnainen lunastus:</b>  Ei sovellu
		<b>Ennenaikainen lunastus</b>  Edellä osatekijän <b>C.8</b> kohdissa ”Verotus” ja ”Eräännättämistilanteet” 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 (” <b>lainvastaisuus</b> ”), Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Velkakirjat ennenaikaisesti, ja sovellettavan lain sallimassa määrin se maksaa ennenaikaisen lunastusmäärän kunkin laskentamäärän osalta.  Edellä kuvatuissa tilanteissa Velkakirjojen ennenaikaisessa lunastuksessa maksettava ” <b>ennenaikainen lunastusmäärä</b> ” on Laskenta-asiamiehen määrittämä määrä, joka edustaa Velkakirjojen kunkin laskentamäärän käypää markkina-arvoa Liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä (ja

		<p>ennenaikaisen 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><b>Lunastus eräpäivänä</b></p> <p>Ellei Velkakirjoja ole aikaisemmin lunastettu tai ostettu ja mitätöity, Velkakirjat lunastetaan Lopullisella lunastusmäärällä Eräpäivänä.</p> <p>Eräpäivä on 15.7.2019.</p>
	<b>Selvitys tuotosta</b>	Ei sovellu – Velkakirjat eivät ole kiinteäkorkoisia Velkakirjoja.
	<b>Trusteen nimi</b>	Ei sovellu – Trusteeta ei ole.
		Katso myös edellä osatekijä C.8.
<b>C.10</b> (Soveltuu liitteeseen V)	<b>Koronmaksun johdannaiskomponentti</b>	<p>Ei sovellu – koronmaksuilla ei ole johdannaiskomponenttia.</p> <p>Katso myös osatekijä C.9.</p>
<b>C.11</b> (Soveltuu liitteisiin V ja XII)	<b>Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen</b>	Irlannin pörssille tehdään hakemus Velkakirjojen ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Irlannin pörssissä.
<b>C.15</b> (Soveltuu liitteeseen XII)	<b>Kuvaus siitä, kuinka kohde-etuuksien arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon</b>	<p>Velkakirjoille maksettava korko määritetään Kohde-etuuden kehityksestä, ja Velkakirjoista maksettava lunastusmäärä on sidottu Kohde-etuuden kehitykseen jäljempänä osatekijässä C.20 kuvatun mukaisesti.</p> <p>Velkakirjat ovat myös Luottoon sidottuja velkakirjoja. Kohdeyhtiön Luottotapahtuman (joka on konkurssi, velvoitteen laiminlyönti, tai uudelleenjärjestely relevantin Kohdeyhtiön tai sen määrättyjen velvoitteiden osalta) seurauksena 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).</p> <p>Katso myös jäljempänä osatekijä C.18.</p>
<b>C.16</b> (Soveltuu	<b>Eräpäivä ja lopullinen viitepäivä</b>	Eräpäivä on 15.7.2019. Lopullinen viitepäivä on jäljempänä osatekijässä C.18 esitetty lopullinen arvostuspäivä.



<i>liitteeseen XII)</i>		
<b>C.17</b> <i>(Soveltuu liitteeseen XII)</i>	<b>Johdannaisarvopapereiden selvitysmenettely</b>	Velkakirjat ovat käteisselvitetäviä Velkakirjoja.
<b>C.18</b> <i>(Soveltuu liitteeseen XII)</i>	<b>Johdannaisarvopapereiden tuotto</b>	Eräpäivänä maksettava (mahdollinen) korko ja lunastusmäärä määritetään seuraavasti:
		<b><i>Korko</i></b>
		Velkakirjoille ei kerry korkoa.
		<b><i>Valinnainen lunastus:</i></b>  Ei sovellu.
		<b><i>Ennenaikainen lunastus</i></b>  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 (” <b>lainvastaisuus</b> ”), Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Velkakirjat ennenaikaisesti, ja sovellettavan lain sallimassa määrin se maksaa ennenaikaisen lunastusmäärän kunkin laskentamäärän osalta.  Edellä kuvatuissa tilanteissa Velkakirjojen ennenaikaisessa lunastuksessa maksettava ” <b>ennenaikainen lunastusmäärä</b> ” on Laskenta-asiamiehen määrittämä määrä, joka edustaa Velkakirjojen kunkin laskentamäärän käypää markkina-arvoa Liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä (ja ennenaikaisen lunastuksen johtuessa lainvastaisuudessa jättäen lainvastaisuus huomioimatta) mutta joka on oikaistu (lukuun ottamatta eräännyttämistilanteesta johtuvaa ennenaikaista lunastamista) ottamalla huomioon Liikkeeseenlaskijalle ja/tai sen lähipiiriin kuuluville tahoille Velkakirjoihin liittyvien suojaus- ja rahoitusjärjestelyjen purkamisesta aiheutuvat tappiot, kulut ja kustannukset, edellyttäen että Velkakirjojen kunkin laskentamäärän käypää markkina-arvoa eräännyttämistilanteen jälkeen määritettäessä Liikkeeseenlaskijan taloudellista asemaa ei oteta huomioon vaan sen oletetaan kykenevän täyttämään Velkakirjoihin perustuvat velvoitteensa täysimääräisesti.
		<b><i>Lunastus eräpäivänä</i></b>



		20.12.2018, 20.1.2019, 20.2.2019, 20.3.2019, 20.4.2019, 20.5.2019 ja, 20.6.2019 (ehdollisena lykkäykselle ( <i>postponement</i> ))
		<p><b>Häiriöpäivät, markkinahäiriötilanteet ja oikaisut</b></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><b>Lopullinen lunastusmäärä Luottotapahtuman seurauksena</b></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 ”<b>Luottoon sidottuun lunastusmäärään</b>”, 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<sub>i</sub>” tarkoittaa relevantin Kohdeyhtiön kohdeyhtiön laskennallista määrää ilmaistuna prosentteina kaikkien Kohdeyhtiöiden kohdeyhtiön laskennallisten määrien summasta.</p>
<b>C.19</b> (Soveltuu liitteeseen)	<b>Toteutushinta/lopullinen viitehinta</b>	Katso edellä osatekijä C.18.

XII)			
<b>C.20</b> (Soveltuu liitteeseen XII)	<b>Kohde-etuudet</b>	Kohdeyhtiöt ovat	
		<b>Kohdeyhtiö</b>	<b>Kohdeyhtiön laskennallista määrää</b>
		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		
		Kukin seuraavassa taulukossa otsikon ”Kohde-etuksien kuvaus” alla kuvattava Kohde-etuus, jonka tyyppi on esitetty otsikon ”Luokitus” alla.			
		<b>Kohde-etuksien kuvaus</b>	<b>Luokitus</b>	<b>Sähköinen sivu</b>	<b>Painotus</b>
		SWISSCOM AG-REG ROYAL DUTCH SH-A NESTLE SA-REG NOVARTIS AG-REG BAYER MOTOREN WK ENI SPA HSBC HLDGS PLC ZURICH INSURANCE GLAXOSMITHKLINE UNILEVER NV-CVA	Oman pääoman ehtoinen arvopaperi		10 % 10 % 10 % 10 % 10 % 10 % 10 % 10 % 10 % 10 %
		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.			
<b>C.21</b> (Soveltuu liitteeseen XIII)	<b>Markkinat, joilla käydään kauppaa Velkakirjoilla ja joita varten Ohjelmaesite on</b>	Irlannin pörssille on tehdään hakemus Velkakirjojen ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Irlannin pörssissä.			

## Jakso D – Riskit

Osatekijä	Otsikko	
D.2	<b>Liikkeeseenlaskijaan liittyvät keskeiset riskit</b>	<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"> <li>• Konserni altistuu useille riskeille seuraavissa riskiluokissa: luottoriski, markkinariski, maksuvalmiusriski, liiketoimintariski, vakuutusriski ja eläkeriski;</li> <li>• lainsäädännön muutokset voivat vaikuttaa olennaisesti Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan;</li> <li>• Liikkeeseenlaskija voidaan kohdistaa lisää pääoma- ja maksuvalmiusvaatimuksia uuden Basel III -vakavaraisuuskehikon seurauksena;</li> <li>• Konserni saattaa joutua maksamaan lisäsuorituksia talletustakuujärjestelmiin tai kriisinratkaisurahastoihin (resolution funds);</li> <li>• yleiset taloudelliset ja maailmanpoliittiset olosuhteet voivat vaikuttaa Konserniin; ja</li> <li>• Basel III -vakavaraisuuskehikon eurooppalaisen käyttöönoton vaikutus.</li> </ul>
D.[3/6] <i>(D.3 Soveltuu liitteisiin V ja XIII)</i> <i>(D.6 Soveltuu liitteeseen XII)</i>	<b>Keskeiset tiedot Velkakirjoihin liittyvistä keskeisistä riskeistä</b>	<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>
		Velkakirjoihin voi liittyä merkittäviä riskejä. Velkakirjoihin sijoittamiseen liittyvien markkinariskien arvioinnissa olennaisia tekijöitä ovat muun muassa seuraavat tekijät: Velkakirjojen markkina-arvoon

		<p>vaikuttavat useat Liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuudesta riippumattomat tekijät, Liikkeeseenlaskijalle annetut luottoluokitukset eivät välttämättä kuvaa kaikkia Velkakirjoihin sijoittamiseen liittyviä riskejä, Velkakirjat eivät välttämättä ole sopiva sijoituskohteet 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 vaatteet ovat samalla etusijalla Liikkeeseenlaskijan Velkakirjoihin liittyvien velvoitteiden kanssa.</p> <p>Lisäksi Velkakirjojen rakenteeseen liittyvien riskien arvioinnissa olennaisia tekijöitä ovat muun muassa seuraavat tekijät: jos Liikkeeseenlaskijan Velkakirjoihin liittyvistä velvoitteista tulee laittomia, Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Velkakirjat.</p>
		<p>Oman pääoman ehtoihin arvopapereihin sidottuihin Velkakirjoihin liittyy tiettyjä lisäriskejä: Velkakirjoihin sijoittamista harkitsevien sijoittajien tulee ymmärtää Velkakirjoihin liittyvien transaktioiden riskit ja perustaa sijoituspäätöksensä Velkakirjojen soveltuvuuden huolelliseen harkintaan omien neuvonantajien kanssa ottaen huomioon omat taloudelliset olosuhteet, Ohjelmaesitteessä esitetyt tiedot sekä muut tiedot liittyen Velkakirjoihin ja Kohde-etuuksiin, joihin Velkakirjojen arvo tai niihin perustuvat maksut liittyvät. Kohde-etuuksien arvon vaihtelut ja/tai volatilitteetti/Kohdeyhtiön antamat tai takaamat sitoumukset] voivat vaikuttaa Velkakirjojen arvoon. Sijoittajat voivat menettää koko sijoituksensa. Sijoittajat eivät voi esittää vaatimuksia minkään Kohde-etuuden osalta. Liikkeeseenlaskijan suojausjärjestelyt voivat vaikuttaa Velkakirjojen arvoon ja Velkakirjojen osalta voi esiintyä eturistiriitoja. Kohde-etuuksien osalta voi tapahtua markkinahäiriöitä tai muita oikaisutapahtumia, jotka voivat johtaa siihen, että arvostus ja/tai maksut myöhästyvät, Velkakirjoihin saatetaan tehdä oikaisuja (mukaan lukien muun muassa se, että relevantti Kohde-etuus voidaan korvata) tai Velkakirjat voidaan lunastaa ennaikaisesti.</p> <p>Velkakirjat edustavat Kohde-etuuksien kehitykseen sidottua sijoitusta, ja niihin sijoittamista harkitsevien tulee huomata, että Velkakirjoihin tehdyn</p>

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

### Jakso E – Tarjous

Osatekijä	Otsikko	
<p><b>E.2b</b> (Soveltuu liitteisiin V ja XII)</p>	<p><b>Syyt tarjoamiseen ja varojen käyttö, jos muu kuin voiton tavoittelu ja/tai tietyiltä riskeiltä suojautuminen</b></p>	<p>Liikkeeseenlaskija käyttää Velkakirjojen liikkeeseenlaskuista saatavat nettovarot yleisten rahoitustarpeidensa täyttämiseen.</p>
<p><b>E.3</b> (Soveltuu liitteisiin V ja XII)</p>	<p><b>Tarjousehdot</b></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 <a href="http://www.danskebank.com">www.danskebank.com</a> Valtuutettu tarjoajaksi, voi tarjota Velkakirjoja Suomessa muutoin esitedirektiivin artiklan 3(2) mukaisesti</p>



		<p>tarjousaikana 25.4.–20.5.2014</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa, vapaan harkintansa mukaan, Velkakirjojen liikkeeseenlasku, jos (i) merkintämäärä jää alle miljoonan euron tai (ii) Liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa osallistumisastetta olemaan vähintään 280 prosenttia.</p> <p>Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa tarjous ja Velkakirjojen liikkeeseenlasku, jos Liikkeeseenlaskijan vapaan harkinnan mukaan tarjousaikana on tapahtunut olennainen muutos kotimaisessa tai ulkomaisessa korkotasossa ja/tai kohde-etuutena olevissa osakkeissa taikka taloudellinen, poliittinen tai markkinoihin liittyvä olennainen muutos, joka Liikkeeseenlaskijan vapaan harkinnan mukaan, tekee Velkakirjojen tarjoamisesta tarkoitustaan vastaamattoman.</p> <p>Mikäli sijoittaja aikoo hankkia tai hankkii Velkakirjoja Valtuutetulta tarjoajalta Ilman poikkeusta tehtävässä tarjouksessa ja Valtuutettu tarjoaja tarjoaa tai myy Velkakirjoja sijoittajalle, tämä tehdään Valtuutetun tarjoajan ja sijoittajan välisten ehtojen ja muiden järjestelyjen mukaisesti muun muassa hintaan, allokaatioon ja selvitysjärjestelyihin liittyen.</p>
<b>E.4</b> <i>(Soveltuu liitteisiin V, XII ja XIII)</i>	<b>Liikkeeseenlaskuun/ tarjoukseen liittyvät olennaiset intressit, mukaan lukien eturistiriidat</b>	Valtuutetulle tarjoajalle voidaan maksaa palkkiota liikkeeseenlaskuun yhteydessä. Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole ketään muuta Velkakirjojen liikkeeseenlaskussa mukana olevaa henkilöä, jolla olisi tarjouksessa olennainen intressi tarjoukseen liittyen.
<b>E.7</b>	<b>Sijoittajalta veloitettavat kustannukset</b>	Liikkeeseenlaskija tai kukaan Valtuutetuista tarjoajista (määritelty edellä) ei veloita sijoittajalta minkäänlaisia kustannuksia, paitsi merkintäpalkkio (1% nimellispääomasta)