

**PRELIMINARY FINAL TERMS  
DATED 19 NOVEMBER 2018**

Series No. CR0007Y2AB

Tranche No. 1

**DANSKE BANK A/S**

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

**Structured Note Programme**

Issue of

***EUR Indeksobligatio Euro Stoxx 50 2, DK0030431697***

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

- (i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 15 (*Terms and Conditions of the Offer*) of Part B below, provided such person is of a kind specified in that paragraph and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph; or
- (ii) otherwise, in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

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

**PART A - CONTRACTUAL TERMS**

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 19 June 2018, the Supplement No. 1, dated 24 July 2018, the Supplement No. 2, dated 3 October 2018, the Supplement No. 3, dated 9 October 2018, the Supplement No. 4, dated 19 October 2018 and the Supplement No. 5, dated 9 November 2018, which constitutes a base prospectus (the “**Base Prospectus**”) for the purposes of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of this Final Terms and the Base Prospectus. A Summary of the Notes (which comprises the Summary in the Base Prospectus, as amended to reflect the provisions of this Final Terms), is annexed to this Final Terms. The Base Prospectus and this Final Terms is available for viewing at and copies may be obtained from the Central Bank of Ireland’s website at [www.centralbank.ie](http://www.centralbank.ie).

- 1. Issuer: Danske Bank A/S
- 2. (i) Series Number: CR0007Y2AB
- (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:	Up to EUR 20,000,000
5.	Issue Price:	100 per cent. of the Aggregate Principal Amount
6.	(i) Specified Denominations:	EUR 1,000
	(ii) Calculation Amount:	EUR 1,000
7.	(i) Issue Date:	11 January 2019
	(ii) Interest Commencement Date:	Not Applicable
	(iii) Trade Date:	8 January 2019
8.	Maturity Date:	25 January 2024
9.	Interest Basis:	Not Applicable – the Notes do not bear or pay any interest
10.	Redemption/Payment Basis:	Index-Linked Redemption Notes
11.	Put/Call Options:	Not Applicable
12.	Tax Gross-Up:	General Condition 8.1 ( <i>Gross-up</i> ) applicable
13.	Date of Board approval for issuance of Notes obtained:	Not Applicable

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

14.	<b>Rate-Linked Provisions</b>	Not Applicable
15.	<b>Inflation Linked Provisions</b>	Not Applicable
16.	<b>Index-Linked Provisions</b>	Applicable

Reference Item(s) relating to General Redemption Component j=1:

(i)	Whether the General Redemption Component relates to a basket of indices or a single index, the identity of the relevant Index/Indices, whether any such Index is a Designated Multi-Exchange Index and (if applicable) the relevant weightings:	Single Index EURO STOXX 50 Price EUR (SX5E Index). The Index is a Designated Multi-Exchange Index W <sub>i</sub> , the weighting, for the Index is 100 %
-----	---	--

(ii)	Initial Price:	Not Applicable
(iii)	Exchange(s):	Principal Exchanges
(iv)	Related Exchange(s):	All Exchanges
(v)	Valuation Time:	Scheduled Closing Time
(vi)	Correction of Index Levels:	Correction of Index Levels applies
	Correction Cut-Off Date:	In relation to a Relevant Determination Date, 2 Business Days after such Relevant Determination Date
<b>17.</b>	<b>Equity-Linked Provisions</b>	Not Applicable
<b>18.</b>	<b>Fund-Linked Provisions</b>	Not Applicable
<b>19.</b>	<b>Currency-Linked Provisions</b>	Not Applicable
<b>20.</b>	<b>Commodity-Linked Provisions</b>	Not Applicable
<b>21.</b>	<b>Additional Disruption Events:</b>	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
<b>22.</b>	<b>Credit-Linked Provisions</b>	Not Applicable
<b>PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE</b>		
<b>23.</b>	<b>FX Interest Conversion:</b>	Not Applicable
<b>24.</b>	<b>Fixed Rate Note Provisions</b>	Not Applicable
<b>25.</b>	<b>Variable Rate Note Provisions</b>	Not Applicable
<b>26.</b>	<b>Provisions for specific types of Variable Rate Notes</b>	Not Applicable
<b>27.</b>	<b>Reference Item-Linked Interest Provisions</b>	Not Applicable
<b>28.</b>	<b>Zero Coupon Note Provisions</b>	Not Applicable
<b>29.</b>	<b>Credit-Linked Interest Provisions</b>	Not Applicable

## PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

- |   |   |
|---|---|
| <b>30. Call Option</b>  | Not Applicable  |
| <b>31. Put Option</b>   | Not Applicable  |
| <b>32. Early Redemption</b>   |   |
| (i) Early redemption for tax reasons:   | Applicable  |
| (ii) Notice Period relating to early redemption for tax reasons:  | Minimum Period: 15 days<br><br>Maximum Period: Not Applicable   |
| (iii) Early Redemption Amount payable (a) on redemption for taxation reasons or (b) on redemption for an Administrator/Benchmark Event or (c) on an illegality or (d) on an Event of Default or (e) in the case of Reference Item-Linked Notes, following an early redemption pursuant to the provisions of the relevant Reference Item Schedule: | As set out in the General Conditions  |
| (iv) Early Redemption Amount includes amount in respect of interest:  | Not Applicable  |
| <b>33. Autocall Early Redemption:</b>   | Not Applicable  |
| <b>34. Final Redemption Amount</b>  | The Final Redemption Amount shall be the Reference Item-Linked Redemption Amount as specified in item 36 below  |
| <b>35. FX Principal Conversion:</b>   | Not Applicable  |
| <b>36. Reference Item-Linked Redemption Provisions</b>  | Applicable. The Notes are Index-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:<br><br>General Redemption Amount |
| (ii) Provisions relating to Relevant Principal Amount:  | Applicable  |

(A)	Redemption Factor:	100%				
(B)	FX Conversion:	Principal	Not Applicable			
(iii)	Provisions relating to Performance:	Nth	Not Applicable			
(iv)	General Redemption Amount:	Applicable: Redemption Payout Condition 30 ( <i>General Redemption Amount</i> ) applies				
(A)	Number of General Redemption Components(n):	1				
(B)	General Redemption Component:	j = 1				
(C)	Reference Item(s):	See item 16 above				
(D)	Performance Intervals:	Performance Interval Number (m)	Starting Performance Interval Point	Ending Performance Interval Point	Participation Rate	Digital Level
		1	- 100%	- 10 %	0 %	-10 %
		2	- 10 %	0 %	100 %	0 %
		3	0 %	60 %	INDICATIVELY 120 % (to be confirmed by the Issuer, no later than on the Issue Date, not lower than 100 %)	0 %
		4	60 %	1000 %	0 %	60 % multiplied with Participation on Rate 3

### 37. Redemption Valuation Provisions

Redemption Valuation Provisions relating to General Redemption Component j = 1:

(i)	Initial valuation to determine Reference Item Initial <sub>i</sub>	Applicable
	Initial Valuation Date:	11 January 2019

Adjustment provisions:	In the event of a Disrupted Day/Market Disruption Event:
	Postponement applies
(ii) Final Valuation to determine Reference Item Final:	Applicable
Final Averaging Dates:	As set out in the table below:

<i>t</i>	<b>Final Averaging Dates</b>
1	11 January 2023
2	11 February 2023
3	11 March 2023
4	11 April 2023
5	11 May 2023
6	11 June 2023
7	11 July 2023
8	11 August 2023
9	11 September 2023
10	11 October 2023
11	11 November 2023
12	11 December 2023
13	11 January 2024

Adjustment provisions:	In the event of a Disrupted Day/Market Disruption Event:
	Postponement applies
(iii) Periodic Valuation:	Not Applicable
(iv) Continuous Valuation	Not Applicable
(v) Daily Valuation:	Not Applicable
(vi) FX valuation:	Not Applicable
Principal FX Rate:	Not Applicable
Option FX Rate:	Not Applicable

**GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES**

- |     |   |  |
|-----|---|--|
| 38. | Form of Notes:  | VP Systems Notes issued in uncertificated and dematerialised book entry form. See further item 5 of Part B below |
| 39. | New Global Note form:   | Not Applicable   |
| 40. | Applicable Business Centre(s):  | Helsinki & TARGET  |
| 41. | Business Day Convention:  | Following Business Day Convention  |
| 42. | Applicable Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Business Days: | Helsinki & TARGET  |
| 43. | Notices to be published on:   | www.danskebank.fi and as specified in General Condition 15 ( <i>Notices</i> )                                    |
| 44. | Talons for future Coupons to be attached to Definitive Notes:                                 | No   |
| 45. | Name and address of the Calculation Agent:  | Danske Bank A/S, Holmens Kanal 2-12, 1092 Copenhagen K, Denmark  |
| 46. | Other final terms or special conditions:  | Not Applicable   |

### THIRD PARTY INFORMATION

*Relevant third party information* has been extracted from Bloomberg. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware and is able to ascertain from information published by Bloomberg, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Signed on behalf of the Issuer:

By:

By:

*Duly authorised*

*Duly authorised*

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

## PART B - OTHER INFORMATION

### 1. Listing and Admission to Trading

- |       |   |  |
|-------|---|--|
| (i)   | Listing:  | The Official List of Euronext Dublin   |
| (ii)  | Admission to trading:                                       | Application has been made for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of Euronext Dublin with effect from the Issue Date |
| (iii) | Estimate of total expenses related to admission to trading: | Not Applicable   |
| (iv)  | Market Making:  | Not Applicable   |

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

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

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

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

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

The Notes are issued at par and the redemption price depends entirely on the percentage change in the EURO STOXX 50® Price Index as measured between the initial and final valuation date (the “Relevant Performance”).

The different outcomes can be summarized as follows:

- If the Relevant Performance is negative and below -10 per cent (i.e. the Index has decreased by more than 10 per cent), then the redemption price of the Notes is 90 per cent; or
- If the Relevant Performance is negative, but not by more than -10 per cent, then the redemption price of the Notes mirrors this negative price development 1:1, resulting in a redemption price between 90 to 100 per cent; or
- If the Relevant Performance is zero or positive, but less than 60 per cent, then the Notes will redeem at (i) 100% plus (ii) 120 per cent (indicatively) multiplied by the Relevant Performance, resulting in a redemption price between 100 and 172 per cent (indicatively); or
- If the Relevant Performance is equal to or higher than 60 per cent, then the redemption price of the Notes equals 100 per cent plus 72 per cent (indicatively);



The EURO STOXX 50® Index, Europe's leading Blue-chip index for the Euro zone, provides a Blue-chip representation of super sector leaders in the Euro-zone. The index covers 50 stocks from 12 Eurozone countries: Austria, Belgium, Finland, France, Germany, Greece, Ireland, Italy, Luxembourg, the Netherlands, Portugal and Spain.

The EURO STOXX 50® is the intellectual property (including registered trademarks) of STOXX Limited, Zurich, Switzerland and/or its licensors ("Licensors"), which is used under license. The securities based on the Index are in no way sponsored, endorsed, sold or promoted by STOXX and its Licensors and neither of the Licensors shall have any liability with respect thereto.

Information on volatility and past performance of EURO STOXX 50® can be obtained from Bloomberg or [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com). STOXX and its licensors (the "Licensors") have no relationship to the Issuer, other than the licensing of the EURO STOXX 50® and the related trademarks for use in connection with the Notes.

STOXX and its Licensors do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the Notes.
- Recommend that any person invest in the Notes or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of Notes.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Notes.
- Consider the needs of the Notes or the owners of the Notes in determining, composing or calculating the EURO STOXX 50® or have any obligation to do so.

STOXX and its Licensors will not have any liability in connection with the Notes. Specifically, STOXX and its Licensors do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about: The results to be obtained by the Notes, the owner of the Notes or any other person in connection with the use of the EURO STOXX 50® and the data included in the EURO STOXX 50®;

The accuracy or completeness of the EURO STOXX 50® and its data;

The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the EURO STOXX 50® and its data;

STOXX and its Licensors will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the EURO STOXX 50® or its data;

Under no circumstances will STOXX or its Licensors be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or its Licensors knows that they might occur.

The licensing agreement between the Issuer and STOXX is solely for their benefit and not for their benefit and not for the benefit of the owners of the Notes or any other third parties.

#### **Post-issuance information**

The Issuer intends to provide post-issuance information to the buyer of the Notes regarding the final Participation Rate and the Strike Price of the Index. Further, the issuer intends to publish information on the Index on a monthly basis on its homepage (currently on [www.danskebank.fi](http://www.danskebank.fi)).

**5. Operational Information:**

ISIN Code: DK0030431697

Common Code: Not Applicable

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

Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking S.A. and the relevant identification number(s): VP, VP identification number: DK0030431697

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

Delivery: Delivery against payment

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

**6. Distribution**

(i) Name and address of Dealer: Danske Bank A/S, Holmens Kanal 2-12, 1092 Copenhagen K, Denmark

(ii) Total commission and concession: The Issue Price includes a structuring fee of up to 2.0 per cent of the Aggregate Principal Amount 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.

Commission of up to 2.0 per cent. of the Aggregate Principal Amount. Commission is not included in the Issue Price.

(iii) TEFRA Rules: TEFRA D

(iv) Non-exempt Offer: Applicable

(v) Non-exempt Offer Jurisdictions: Finland

(vi) Offer Period: From and including 19 November 2018 to and including 4 January 2019

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: Not Applicable

## 7. Terms and Conditions of the Offer:

Offer Price: Issue Price

Conditions to which the offer is subject: The Issuer reserves the right to cancel, in the sole and absolute discretion of the issuer, the Issue of the Notes if (i) the Issuer receives subscriptions for Notes on an Aggregate Principal Amount of less than EUR 1,000,000 or (ii) the Issuer does not determine the Participation Rate for Performance Interval Number 3 to be at least 100 %.

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

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

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

With respect to the offer in Finland, investors may subscribe to the Notes via the branches of Danske Bank A/S, Finland Branch.

Details of the minimum and/or maximum amount of application: There is no maximum amount of application.

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: Not Applicable

Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes: The Notes will be made available on a delivery versus payment basis.

The Issuer expects that the Notes will be delivered to the investors' respective book-entry securities account on or about the time of the Issue Date.

Manner in and date on which results of the offer are to be made public: After the Offer Period the results of the offer will be specified in the applicable Final Terms that will be published on [www.danskebank.fi](http://www.danskebank.fi).

Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: Not Applicable

Whether tranche(s) have been reserved for certain countries: Not Applicable

Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: Not Applicable

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: Not Applicable

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place: None

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment: None

## **8. EU Benchmark Regulation**

EU Benchmark Regulation: Article 29(2) statement on benchmarks: Not applicable

## **9. U.S. Federal Income Tax Considerations**

- (i) The Notes are not Specified Notes for purposes of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.

## SECTION A- SUMMARY

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

### Section A - Introduction and Warnings

Element	
A.1	<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>

### Section B – Issuer

Element	Title	
B.1	<b>Legal and Commercial Name</b>	Danske Bank A/S (the “ <b>Issuer</b> ”)

<b>B.2</b>	<b>Domicile/ Legal Form/ Legislation/ Country of Incorporation</b>	The Issuer was founded in Denmark and incorporated on 5 October 1871. The Issuer is a commercial bank with limited liability and carries on business under the Danish Financial Business Act. The Issuer is registered with the Danish Commerce and Companies Agency and the Danish corporate registration number is 61126228.	
<b>B.4b</b>	<b>Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates</b>	Not Applicable - There are no known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the Issuer's prospects for its current financial year.	
<b>B.5</b>	<b>Description of the Group</b>	The Issuer is the parent company of the Danske Bank Group (the "Group").  The Issuer is a modern Nordic universal bank with bridges to the rest of the world.	
<b>B.9</b>	<b>Profit forecast or estimate</b>	Not Applicable - No profit forecast or estimates have been made in the Base Prospectus.	
<b>B.10</b>	<b>Qualifications to audit report</b>	Not Applicable - No qualifications are contained in any audit report incorporated by reference in the Base Prospectus.	
<b>B.12</b>	<b>Selected historical key financial information</b>		
	(DKK million)	Twelve months ended	Twelve months ended
	<b>Danske Bank Group</b>	31 December 2017	31 December 2016
	Total income	48,149	47,959
	Operating expenses	22,722	22,642
	Loan impairment charges	(873)	(3)
	Profit before tax, core	26,300	25,320
	Profit before tax, Non-core	(12)	37
	Profit before tax	26,288	25,357
	Tax	5,388	5,500
	<b>Net profit for the period</b>	<b>20,900</b>	<b>19,858</b>
	<b>Balance sheet:</b>		
	Loans	1,723,025	1,689,155
	Trading portfolio assets	449,292	509,678
	Assets in Non-core	4,886	19,039
	Other assets	1,362,325	1,265,799
	<b>Total assets</b>	<b>3,539,528</b>	<b>3,483,670</b>
	Deposits	911,852	859,435
	Bonds issued by Realkredit Danmark	758,375	726,732
	Trading portfolio liabilities	400,596	478,301

Liabilities in Non-core	3,094	2,816
Other liabilities	1,297,355	1,249,771
<b>Total liabilities</b>	<b>3,371,272</b>	<b>3,317,055</b>
<b>Additional tier 1 etc.</b>	<b>14,339</b>	<b>14,343</b>
<b>Shareholders' equity</b>	<b>153,917</b>	<b>152,272</b>
<b>Financial interim report of first nine months of 2018</b>		
(DKK millions)	Nine months ended 30 September 2018	Nine months ended 30 September 2017
<b>Income statement:</b>		
Total income	33,434	35,930
Operating expenses	18,767	16,965
Loan impairment charges	(607)	(632)
Profit before tax, core	15,274	19,597
Profit before tax, Non-core	4	(39)
Profit before tax	15,278	19,558
Tax	3,692	4,307
<b>Net profit for the period</b>	<b>11,586</b>	<b>15,251</b>
<b>Balance sheet:</b>		
Loans	1,757,868	1,726,397
Trading portfolio assets	443,758	467,607
Assets in Non-core	15,424	17,200
Other assets	1,455,978	1,336,581
<b>Total assets</b>	<b>3,673,028</b>	<b>3,547,785</b>
Deposits	908,887	923,352
Bonds issued by		
Realkredit Danmark	738,336	749,414
Trading portfolio liabilities	401,698	408,537
Liabilities in Non-core	5,282	2,693
Other liabilities	1,458,122	1,298,410
<b>Total liabilities</b>	<b>3,512,325</b>	<b>3,382,406</b>
<b>Additional tier 1 etc.</b>	<b>14,404</b>	<b>14,434</b>
<b>Shareholders' equity</b>	<b>146,299</b>	<b>150,945</b>
<b>Statement of no material adverse change</b>	On 19 September 2018, the Board of Directors of the Issuer announced that it will donate DKK 1.5 billion to an independent foundation which will be set up to support initiatives aimed at combating international financial crime, including money laundering, also in Denmark and Estonia. The donation was expensed in the third quarter of 2018. On 4 October 2018, the DFSA ordered the Board of Directors and the Executive Board to reassess the Issuer's and the Group's solvency need in order to ensure an adequate internal capital coverage of the increase in compliance and reputational risks as a result of current developments. The DFSA initially estimated that a Pillar II add-on should amount to at least an additional DKK 5 billion (over the amount assessed in May 2018), thus DKK 10 billion in total, or about 1.30 per cent. of	
<b>Description of significant changes to financial or trading position</b>		

		<p>the REA (risk exposure amount) at the end of the second quarter of 2018.<sup>1</sup></p> <p>(i) Save as outlined immediately above, there has been no significant change in the financial position of the Issuer or of the Issuer and its subsidiaries taken as a whole since 30 September 2018,<sup>2</sup> the last day of the financial period in respect of which the most recent financial statements of the Issuer have been prepared; and</p> <p>(ii) there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2017, the last day of the financial period in respect of which the most recently audited financial statements of the Issuer have been prepared.<sup>3</sup></p>
<b>B.13</b>	<b>Recent events materially relevant to an evaluation of the Issuer's solvency</b>	Not Applicable - There are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.
<b>B.14</b>	<b>Dependence on other entities within the Group</b>	See Element B.5. Not Applicable – The Issuer is not dependent on any other entities within the Group.
<b>B.15</b>	<b>Principal activities</b>	The Group is the leading financial service provider in Denmark (Source: the Danish Financial Supervisory Authority) – and one of the largest in the Nordic region – measured by total assets as at 31 March 2018. The Group offers customers a wide range of services in the fields of banking, mortgage finance, insurance, pension, real-estate brokerage, asset management and trading in fixed income products, foreign exchange and equities. The Group is the largest bank in Denmark (Source: the Danish Financial Supervisory

<sup>1</sup> By virtue of the Prospectus Supplement No. 3 dated 9 October 2018, the words “The donation will be expensed in the third quarter of 2018” in “Statement of no material adverse change” and “Description of significant changes to financial or trading position” have been deleted and the words “The donation was expensed in the third quarter of 2018. On 4 October 2018, the DFSA ordered the Board of Directors and the Executive Board to reassess the Issuer's and the Group's solvency need in order to ensure an adequate internal capital coverage of the increase in compliance and reputational risks as a result of current developments. The DFSA initially estimated that a Pillar II add-on should amount to at least an additional DKK 5 billion (over the amount assessed in May 2018), thus DKK 10 billion in total, or about 1.30 per cent. of the REA (risk exposure amount) at the end of the second quarter of 2018.” are substituted therefore.

<sup>2</sup> By virtue of the Prospectus Supplement No. 5 dated 9 November 2018, the words “30 June 2018” have been deleted and the words “30 September 2018” are substituted therefore and changes have been made in the section “Selected historical key financial information” to reflect the publication of the consolidated unaudited interim financial statements as at and for the first nine months period ended 30 September 2018 (the “**Interim report – first nine months 2018**”). The income statement first nine months 2018 and balance sheet at 30 September 2018 are taken from page 4 in the Interim report – first nine months 2018.

<sup>3</sup> By virtue of the Prospectus Supplement No. 2 dated 3 October 2018, the words “There has been no significant change in the financial position of the Issuer or of the Issuer and its subsidiaries taken as a whole since 30 June 2018, the last day of the financial period in respect of which the most recent financial statements of the Issuer have been prepared.” in “Statement of no material adverse change” and “Description of significant changes to financial or trading position” have been deleted and the words “On 19 September 2018, the Board of Directors of the Issuer announced that it will donate DKK 1.5 billion to an independent foundation which will be set up to support initiatives aimed at combating international financial crime, including money laundering, also in Denmark and Estonia. The donation will be expensed in the third quarter of 2018. (i) Save as outlined immediately above, there has been no significant change in the financial position of the Issuer or of the Issuer and its subsidiaries taken as a whole since 30 June 2018, the last day of the financial period in respect of which the most recent financial statements of the Issuer have been prepared; and (ii) there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2017, the last day of the financial period in respect of which the most recently audited financial statements of the Issuer have been prepared.” are substituted therefore.



		Authority), is one of the largest banks in Finland and Northern Ireland and has challenger positions in Sweden and Norway. <sup>4</sup>												
<b>B.16</b>	<b>Controlling shareholders</b>	Not Applicable – The Issuer is not aware of any shareholder or group of connected shareholders who directly or indirectly control the Issuer.												
<b>B.17</b>	<b>Credit ratings assigned to the Issuer</b>	<p>As at the date of the Base Prospectus, the Issuer has been rated by the following rating agencies: Moody’s Investors Service Ltd. (“<b>Moody’s</b>”), Standard &amp; Poor’s Credit Market Services Europe Limited (“<b>S&amp;P</b>”) and Fitch Ratings Ltd (“<b>Fitch</b>”).</p> <p>The Issuer ratings are as follows:</p> <table border="0"> <thead> <tr> <th></th> <th>Moody’s</th> <th>S&amp;P</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating</td> <td>A2<sup>5</sup></td> <td>A</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating</td> <td>P-1</td> <td>A-1</td> <td>F1</td> </tr> </tbody> </table> <p>Each of Moody’s, S&amp;P and Fitch is established in the European Union (the “<b>EU</b>”) and is registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended).</p> <p>A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p> <p>No ratings have been or are expected to be assigned to the Notes at the request of or with the co-operation of the Issuer in the rating process.</p>		Moody’s	S&P	Fitch	senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating	A2 <sup>5</sup>	A	A	senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating	P-1	A-1	F1
	Moody’s	S&P	Fitch											
senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating	A2 <sup>5</sup>	A	A											
senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating	P-1	A-1	F1											

### Section C – Notes

<b>Element</b>	<b>Title</b>	
<b>C.1</b>	<b>Description of Notes/ISIN</b>	<p>The Notes are Equity-Linked Redemption Notes.</p> <p>The Series number is CR0007Y2AB. The Tranche number is 1.</p> <p>The International Securities Identification Number (ISIN) is DK0030431697. The VP identification number is DK0030431697.</p> <p>The calculation amount (“CA”) is EUR 1,000.</p>

<sup>4</sup> By virtue of the Prospectus Supplement No. 1 dated 24 July 2018, the words “31 December 2016” in “Principal activities” have been deleted and the words “31 March 2018” is substituted therefore.

<sup>5</sup> By virtue of the Prospectus Supplement No. 4 dated 19 October 2018, the word “A1” has been deleted and the word “A2” has been substituted therefor.

C.2	Currency	The Notes are denominated in EUR and the specified currency for payments in respect of the Notes is EUR.
C.5	Restrictions on the free transferability of the Notes	<p>Transfers of Notes may be effected only through the book entry system and register maintained by the VP.</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, Germany, Denmark, Finland, Norway and Sweden and the laws of any jurisdiction in which the Notes are offered or sold.</p>
C.8	Rights attached to the Notes, including ranking and limitations on those rights	<p>The Notes have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p><b>Ranking</b></p> <p>The Notes will constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and will rank <i>pari passu</i> without any preference among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other ordinary, non-preferred, unsubordinated and unsecured obligations 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 tax, duty, withholding or other payment which may arise as a result of the ownership, transfer, presentation and surrender for payment of any Note and all payments made by the Issuer shall be made subject to any tax, duty, withholding or other payment which may be required to be made, paid, withheld or deducted.</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,</p>

		<p>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 the VP Securities Services Danish law.</p>
--	--	--

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

<b>C.11</b>	<b>Admission to trading</b>	Application has been made to Euronext Dublin for the Notes to be admitted to trading on Euronext Dublin.
-------------	-----------------------------	--

<b>C.16</b>	<b>Maturity date and final reference date</b>	The maturity date is 25 January 2024.
-------------	---	---------------------------------------

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

	<b>derivative securities</b>	
--	------------------------------	--

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

		<p><i>Early redemption</i></p> <p>See “Taxation” and “Events of Default” in Element C.8 above and “Disrupted Days, Market Disruption Events and Adjustments” below for information on early redemption in relation to the Notes.</p> <p>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 addition, the terms and conditions of the Notes contain provisions relating to events affecting any figure which is a “benchmark” as defined in Regulation (EU) 2016/1011. Such provisions may permit the Issuer to, among other things, redeem the Notes early and to pay an amount equal to the early redemption amount in respect of each calculation amount.</p> <p>In the circumstances specified above, the “<b>early redemption amount</b>” payable on any such early redemption of the Notes will be an amount determined by the Calculation Agent which represents the fair market value of each calculation amount of the Notes on a day selected by the Issuer (in the case of an early redemption following an illegality, ignoring the relevant illegality), but adjusted (except in the case of an early redemption following an event of default) to account for losses, expenses and costs to the Issuer and/or its affiliates of unwinding any hedging and funding arrangements in respect of the Notes, provided that, for the purposes of determining the fair market value of each calculation amount of the Notes following an event of default, no account shall be taken of the financial condition of the Issuer which shall be presumed to be able to perform fully its obligations in respect of the Notes.</p>
--	--	---

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

The maturity date is 25 January 2024.

The Reference Item-Linked Redemption Amount shall be the “**General Redemption Amount**” determined by reference to the following formula:

$$CA \times \left[ 1 + \sum_{j=1}^n GRCV(j) \right]$$

For the purposes of the above:

“**General Redemption Component Value**” or “**GRCV**” means, in respect of a General Redemption Component, a percentage calculated by the Calculation Agent by reference to the following:

- (i) if Relevant Performance is greater than or equal to a Starting Performance Interval Point AND less than the following Ending Performance Interval Point, an amount determined by reference to the following formula:

$$PR_m \times \text{Relevant Performance} + \text{Digital Level}_m$$

- (ii) otherwise, if Relevant Performance is (x) less than the lowest specified Performance Interval Point or (y) greater than or equal to the highest specified Performance Interval Point, an amount determined by reference to the following formula determined in relation to the Performance Interval with the lowest Performance Interval Number (in the case of (x)) or the Performance Interval with the highest Performance Interval Number (in the case of (y)):

$$PR_m \times \text{Relevant Performance} + \text{Digital Level}_m$$

Where:

“**Performance**” means, in respect of a Reference Item comprising General Redemption Component  $j=1$  and the specified final valuation date, (i) the price of such Reference Item on such specified final valuation date DIVIDED BY the initial price of such Reference Item on the initial valuation date MINUS (ii) 1, all expressed as a percentage.

		<p><b>“Performance Interval”</b> means the interval defined from and including a Performance Interval Point (a <b>“Starting Interval Point”</b>) to, but excluding, the immediately following Performance Interval Point (an <b>“Ending Performance Interval”</b>) and each Performance Interval is denoted by m)</p> <p><b>“Relevant Performance”</b> means: in respect of General Redemption Component j=1: the sum of the weighted Performances for each of the Reference Items comprising the relevant General Redemption Component</p> <p>In respect of General Redemption Component j = 1:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Performance Interval Number (m)</th> <th>Starting Performance Interval Point</th> <th>Ending Performance Interval Point</th> <th>Participation Rate</th> <th>Digital Level</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>- 100 %</td> <td>- 10 %</td> <td>0 %</td> <td>- 10 %</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>- 10 %</td> <td>0 %</td> <td>100 %</td> <td>0 %</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>0 %</td> <td>60 %</td> <td>INDICATIVE Y 120 % (to be confirmed by the Issuer, no later than on the Issue Date, not lower than 100 %)</td> <td>0 %</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>60 %</td> <td>1000 %</td> <td>0 %</td> <td>60 % multiplied with Participation Rate 3</td> </tr> </tbody> </table>	Performance Interval Number (m)	Starting Performance Interval Point	Ending Performance Interval Point	Participation Rate	Digital Level	1	- 100 %	- 10 %	0 %	- 10 %	2	- 10 %	0 %	100 %	0 %	3	0 %	60 %	INDICATIVE Y 120 % (to be confirmed by the Issuer, no later than on the Issue Date, not lower than 100 %)	0 %	4	60 %	1000 %	0 %	60 % multiplied with Participation Rate 3
Performance Interval Number (m)	Starting Performance Interval Point	Ending Performance Interval Point	Participation Rate	Digital Level																							
1	- 100 %	- 10 %	0 %	- 10 %																							
2	- 10 %	0 %	100 %	0 %																							
3	0 %	60 %	INDICATIVE Y 120 % (to be confirmed by the Issuer, no later than on the Issue Date, not lower than 100 %)	0 %																							
4	60 %	1000 %	0 %	60 % multiplied with Participation Rate 3																							

		<p><b>Valuation</b></p> <p><b>“initial valuation date”</b> = 11 January 2019 (subject to postponement)</p> <p><b>“final averaging dates”</b> = 11 January 2023, 11 February 2023, 11 March 2023, 11 April 2023, 11 May 2023, 11 June 2023, 11 July 2023, 11 August 2023, 11 September 2023, 11 October 2023, 11</p>
--	--	---

		November 2023, 11 December 2023, 11 January 2024 (subject to postponement)
--	--	---

		<p><b><i>Disrupted Days, Market Disruption Events and Adjustments</i></b></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>
--	--	--

<b>C.20</b>	<b>Underlying</b>	The Reference Entity is			
		<b>Reference Entity</b>	<b>Classification</b>	<b>Electronic Page</b>	<b>Weight</b>
		EURO STOXX 50 Price EUR	Index	SX5E Index	100%
		Information relating to the Reference Entity is available from internationally recognised published or electronically displayed sources such as Bloomberg and any web-site of the Reference Entity and from other internationally recognised published or electronically displayed sources.			

<b>C.21</b>	<b>Market where Notes will be traded and for which the Base Prospectus has been published</b>	Application has been made to Euronext Dublin for the Notes to be admitted to trading on Euronext Dublin.
-------------	---	--

#### Section D– Risks

<b>Element</b>	<b>Title</b>	
<b>D.2</b>	<b>Key risks specific to the Issuer</b>	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

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

<b>D.6</b>	<b>Key information on key risks specific to the Notes</b>	<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: an active secondary market in respect of the Notes may never be established or may illiquid and this would adversely affect the value at which an investor could sell its Notes, if an investor holds Notes which are not denominated in the investor's home currency, it will be exposed to movements in exchange rates adversely affecting the value of its holding and the imposition of exchange controls could result in an investor not receiving payment on those Notes, the market value of the Notes will be affected by a number of factors independent of the creditworthiness of the Issuer, credit ratings assigned to the Issuer may not reflect all the risks associated with an investment in the Notes, the Notes may not be a suitable investment for all investors, because the global Notes are held by or on behalf of Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking</p>



		<p>S.A., investors will have to rely on the clearing system procedures for transfer, payment and communication with the Issuer, investors who purchase Notes in denominations that are not an integral multiple of the Specified Denomination may be adversely affected if definitive Notes are subsequently required to be issued, the recognition as eligible collateral for the Eurosystem and intra-day credit operations by the Eurosystem of New Global Notes is dependent upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria at the relevant time, taxes and expenses may be payable by holders in connection with the Notes, , U.S. Foreign Account Tax Compliance Act withholding may affect payments on the Notes, the Hiring Incentives to Restore Employment Act withholding may affect payments on the Notes, the proposed financial transactions tax may apply in respect of certain dealings in Notes, reforms to benchmarks could have an effect 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 the Reference Items: prospective investors in the Notes should understand the risks of transactions involving the Notes and should reach an investment decision only after careful consideration, with their advisers, of the suitability of the Notes in light of their particular financial circumstances, the information set forth in the Base Prospectus and the information regarding the Notes and the Reference Items to which the value of, or payments in respect of, the Notes relate. Fluctuations in the value and/or volatility of the Reference Items may affect the value of the Notes. Investors may risk losing their entire investment. Investors will have no claim against any Reference Item. Hedging arrangements of the Issuer may affect the value of the Notes and there may be conflicts of interest in respect of the Notes. Market disruptions or other adjustment events may occur in respect of the Reference Items which may result in valuations and/or payments being delayed, the Notes may be subject to adjustment (including, without limitation, that the relevant Reference Item may be substituted) or the Notes may be redeemed early.</p> <p>The Notes will represent an investment linked to the performance of the Reference Items and prospective investors should note that the return (if any) on their investment in the Notes will depend upon the performance of the Reference Items.</p>

<b>D.6</b>	<b>Risk Warning</b>	<b>THE AMOUNT PAID ON REDEMPTION OF THE NOTES MAY BE LESS THAN THE PRINCIPAL AMOUNT OF THE NOTES, TOGETHER WITH ANY INTEREST, AND MAY IN CERTAIN CIRCUMSTANCES BE ZERO. INVESTORS MAY LOSE THE VALUE OF THEIR ENTIRE INVESTMENT, OR PART OF IT, AS THE CASE MAY BE.</b>
------------	---------------------	---

#### Section E – Offer

<b>Element</b>	<b>Title</b>	
<b>E.2b</b>	<b>Reasons for offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks</b>	The net proceeds from each issue of Notes will be applied by the Issuer to meet part of its general financing requirements.
<b>E.3</b>	<b>Terms and conditions of the offer</b>	<p>This issue of Notes is being offered in a Non-Exempt Offer in Finland.</p> <p>The issue price of the Notes is 100 per cent. of their principal amount.</p> <p>The Issuer reserves the right to cancel, in the sole and absolute discretion of the issuer, the Issue of the Notes if (i) the Issuer receives subscriptions for Notes on an Aggregate Principal Amount of less than EUR 1,000,000 or (ii) the Issuer does not determine the Participation Rate for Performance Interval Number 3 to be at least 100 %.</p> <p>Further, the Issuer has the right to cancel the offer and the subsequent issue of the Notes if in the sole and absolute discretion of the Issue, during the Offer Period, there is a domestic or international material change in interest levels and/or the volatility in the underlying equities, an economic, financial, political or market related material change, which in the sole and absolute discretion of the Issuer makes the offering of Notes inexpedient.</p>
<b>E.4</b>	<b>Interests material to the issue/offer, including conflicting interests</b>	Not Applicable – So far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.
<b>E.7</b>	<b>Expenses charged to the investor</b>	<p>The Issue Price includes a structuring fee of approximately 2.0 per cent.</p> <p>Subscription fee or purchase fees up to 2 per cent.</p>

## TIIVISTELMÄ

Tiivistelmät koostuvat sääntelyn edellyttämistä tiedoista, joita kutsutaan nimellä ”osatekijät”. Nämä osatekijät on numeroitu jaksoittain A–E (A.1–E.7). Tämä Tiivistelmä sisältää kaikki ne osatekijät, jotka Velkakirjoista ja Liikkeeseenlaskijasta tulee esittää tiivistelmässä. Osatekijöiden numerointi ei välttämättä ole juokseva, koska kaikkia osatekijöitä ei ole tarpeen esittää tiivistelmässä. Vaikka arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonne edellyttäisi jonkin osatekijän sisällyttämistä tiivistelmään, on mahdollista, ettei kyseistä osatekijää koskevaa merkityksellistä tietoa ole lainkaan. Tällöin osatekijä tulee kuvata lyhyesti tiivistelmässä, ja siinä tulee selittää, miksi se ei sovellu.

### Jakso A – Johdanto ja varoitukset

Osa tekijä	
A.1	<p>Tätä tiivistelmää on pidettävä Ohjelmaesitteen ja relevanttien Lopullisten ehtojen johdantona.</p> <p>Velkakirjoja koskeva sijoituspäätös on tehtävä perustuen Ohjelmaesitteeseen kokonaisuutena, mukaan lukien siihen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ja relevantit Lopulliset ehdot.</p> <p>Jos Euroopan talousalueen jäsenvaltion tuomioistuimessa pannaan vireille Ohjelmaesitteeseen ja relevantteihin Lopullisiin ehtoihin sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantaja voi tämän jäsenvaltion kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Ohjelmaesitteen ja relevanttien Lopullisten ehtojen käännöskustannuksista.</p> <p>Siviilioikeudellista vastuuta ei sovelleta Liikkeeseenlaskijaan missään tällaisessa jäsenvaltiossa vain tämän tiivistelmän perusteella, sen käännös mukaan luettuna, ellei tiivistelmä ole harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen suhteessa Ohjelmaesitteen muihin osiin ja relevantteihin Lopullisiin ehtoihin tai, sitten kun direktiivin 2010/73/EU asianomaiset säännökset on saatettu voimaan tällaisessa jäsenvaltiossa, tiivistelmässä ei anneta yhdessä Ohjelmaesitteen muiden osien ja relevanttien Lopullisten ehtojen kanssa keskeisiä tietoja (kuten määritelty esitedirektiivin artiklassa 2.1(s)) sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat Velkakirjoihin sijoittamista.</p>
A.2	<p>Velkakirjoja voidaan tarjota siinä tapauksessa, että ei ole olemassa poikkeusta esitedirektiivin mukaisesta esitteen julkaisemisvelvollisuudesta (<b>”Ilman poikkeusta tehtävä tarjous”</b>).</p>

### 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</b>	Liikkeeseenlaskija perustettiin Tanskassa ja se merkittiin kaupparekisteriin osakeyhtiönä 5.10.1871. Liikkeeseenlaskija on osakeyhtiömuotoinen liikepankki, ja se harjoittaa liiketoimintaa Tanskan rahoitustoimintalain puitteissa. Liikkeeseenlaskija on rekisteröity

	<b>laki/perustamism aa</b>	Tanskan kauppa- ja yritysrekisteriin, ja sen tanskalainen yritysrekisterinumero on 61126228.
<b>B.4b</b>	<b>Tiedossa olevat suuntaukset, jotka vaikuttavat Liikkeeseenlaskijan ja sen toimialaan</b>	Ei sovellu – Tiedossa ei ole suuntauksia, epävarmuustekijöitä, vaatimuksia, sitoumuksia tai tapahtumia, jotka kohtuullisesti arvioituina voisivat todennäköisesti vaikuttaa olennaisesti Liikkeeseenlaskijan näkymiin sen meneillään olevan tilikauden aikana.
<b>B.5</b>	<b>Kuvaus Konsernista</b>	Liikkeeseenlaskija on Danske Bank -konsernin ("Konserni") emoyhtiö.  Liikkeeseenlaskija on nykyaikainen pohjoismainen yleispankki, jolla on liittymiä muuhun maailmaan.
<b>B.9</b>	<b>Tulosennuste tai -arvio</b>	Ei sovellu – Tässä Ohjelmaesitteessä ei ole esitetty tulosennusteita tai -arvioita.
<b>B.10</b>	<b>Tilintarkastus- kertomuksessa 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.–31.12.2017</u>	<u>1.1.–31.12.2016</u>
	<b>Danske Bank -konserni</b>		
	<b>Tuloslaskelma:</b>		
	Tuotot yhteensä	48 149	47 959
	Toimintakulut	22 722	22 642
	Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset	(873)	(3)
	Voitto ennen veroja, ydinliiketoiminta	26 300	25 320
	Voitto ennen veroja, muu kuin ydinliiketoiminta	(12)	37
	Voitto ennen veroja	26 288	25 357
	Verot	5 388	5 500
	<b>Tilikauden voitto</b>	<b>20 900</b>	<b>19 858</b>
	<b>Tase:</b>		
	Lainat	1 723 025	1 689 155
	Kaupankäyntivarat	449 292	509 678
	Varat, muu kuin ydinliiketoiminta	4 886	19 039
	Muut varat	1 362 325	1 265 799
	<b>Varat yhteensä</b>	<b>3 539 528</b>	<b>3 483 670</b>
	Talletukset	911 852	859 435
	Realkredit Danmarkin liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat	758 375	726 732
	Kaupankäyntivelat	400 596	478 301
	Velat, muu kuin ydinliiketoiminta	3 094	2 816
	Muut velat	1 297 355	1 249 771
	<b>Velat yhteensä</b>	<b>3 371 272</b>	<b>3 317 055</b>
	<b>Ensisijainen lisäpääoma</b>	<b>14 339</b>	<b>14 343</b>
	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>153 917</b>	<b>152 272</b>

<b>Vuoden 2018 kolmannen vuosineljänneksen osavuositilaus</b>		
(miljoonaa Tanskan kruunua)		
	<u>1.1.–30.9.2018</u>	<u>1.1.–30.9.2017</u>
<b>Danske Bank -konserni</b>		
<b>Tuloslaskelma:</b>		
Tuotot yhteensä	33 434	35 930
Toimintakulut	18 767	16 965
Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset	(607)	(632)
Voitto ennen veroja, ydinliiketoiminta	15 274	19 597
Voitto ennen veroja, muu kuin ydinliiketoiminta	4	(39)
Voitto ennen veroja	15 278	19 558
Verot	3 692	4 307
<b>Voitto</b>	<b>11 586</b>	<b>15 251</b>
<b>Tase:</b>		
Lainat ja muut saamiset	1 757 868	1 726 397
Kaupankäyntivarat	443 758	467 607
Varat, muu kuin ydinliiketoiminta	15 424	17 200
Muut varat	1 455 978	1 336 581
<b>Varat yhteensä</b>	<b>3 673 028</b>	<b>3 547 785</b>
Talletukset	908 887	923 352
Realkredit Danmarkin liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat	738 336	749 414
Kaupankäyntivelat	401 698	408 537
Velat, muu kuin ydinliiketoiminta	5 282	2 693
Muut velat	1 458 122	1 298 410
<b>Velat yhteensä</b>	<b>3 512 325</b>	<b>3 382 406</b>
<b>Ensisijainen lisäpääoma</b>	<b>14 404</b>	<b>14 434</b>
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>146 299</b>	<b>150 945</b>
<b>Lausunto siitä, ettei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta</b>	Liikkeeseenlaskijan hallitus ilmoitti 19.9.2018 lahjoittavansa 1.5 miljardia Tanskan kruunua itsenäiselle säätiölle, joka perustetaan tukemaan kansainvälisen rikollisuuden ja rahanpesun vastaista työtä, myös Tanskassa ja Virossa. Lahjoitus kirjattiin kuluksi vuoden 2018 kolmannelle vuosineljännekselle. Tanskan Finanssivalvonta ("Finanstilsynet") on 4.10.2018 määrännyt hallituksen ja johtokunnan uudelleenarvioimaan liikkeeseenlaskijan ja konsernin vakavaraisuustarpeen varmistukseksi, että sisäinen pääoma on riittävä kattamaan viimeaikaisista tapahtumista johtuvan compliance- ja maineriskien kasvun. Finanstilsynet on alustavasti arvioinut, että pilari 2 –lisävaatimuksen pitäisi olla vähintään 5 miljardia Tanskan kruunua (toukokuussa 2018 arvioidun määrän lisäksi) eli yhteensä 10 miljardia Tanskan	
<b>Kuvaus merkittävistä muutoksista taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa</b>		

		<p>kruunua, tai noin 1,3 prosenttia 2018 toisen kvartaalin lopun riskipainotettujen saatavien (REA) määrästä.<sup>6</sup></p> <p>Sen lisäksi, mitä edellä on todettu:</p> <p>(i) Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai Liikkeeseenlaskijan ja sen tytäryhtiöiden taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa kokonaisuutena katsottuna ei ole tapahtunut merkittävää muutosta 30.9.2018<sup>7</sup> jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin osavuositarkastus on laadittu; ja</p> <p>(ii) Liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta 31.12.2017 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin tilintarkastettu tilinpäätös on laadittu.<sup>8</sup></p>
<b>B.13</b>	<b>Viimeaikaiset tapahtumat, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä</b>	Ei sovellu – Viime aikoina ei ole esiintynyt Liikkeenlaskijaan liittyviä tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä.
<b>B.14</b>	<b>Riippuvuus muista Konserniin kuuluvista yksiköistä</b>	Katso osatekijä B.5. Ei sovellu – Liikkeeseenlaskija ei ole riippuvainen mistään muista Konserniin kuuluvista yksiköistä.

<sup>6</sup>Ohjelmaesitteen 9.10.2018 päivätyn täydennyksen numero 3 nojalla seuraava teksti on poistettu kohdassa ”Lausunto siitä, ettei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta” ja ”Kuvaus merkittävistä muutoksista taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa”: ”Lahjoitus kirjataan kuluksi vuoden 2018 kolmannelle vuosineljännekselle.” Edellä mainittu teksti on korvattu tekstillä: ”Lahjoitus kirjattiin kuluksi vuoden 2018 kolmannelle vuosineljännekselle. Tanskan Finanssi- valvonta (”Finanstilsynet”) on 4.10.2018 määrännyt hallituksen ja johtokunnan uudelleenarvioimaan liikkeeseenlaskijan ja konsernin vakavaraisuustarpeen varmistukseksi, että sisäinen pää-oma on riittävä kattamaan viimeaikaisista tapahtumista johtuvan compliance- ja maineriskien kasvun. Finanstilsynet on alustavasti arvioinut, että pilari 2 –lisävaatimuksen pitäisi olla vähintään 5 miljardia Tanskan kruunua (toukokuussa 2018 arvioidun määrän lisäksi) eli yhteensä 10 miljardia Tanskan kruunua, tai noin 1,3 prosenttia 2018 toisen kvartaalin lopun riskipainotettujen saata-vien (REA) määrästä.”.

<sup>7</sup> Ohjelmaesitteen 9.11.2018 päivätyn täydennyksen numero 5 nojalla päiväys ”30.6.2018” on poistettu ja korvattu päiväyksellä 30.9.2018. Lisäksi kohdan ”Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot” tietoja on muutettu vastaamaan julkistettua konsolidoitua tilintarkastamatonta osavuositarkastusta ajanjaksolla 1.1.2018-30.9.2018 (the “**Interim report – first nine months 2018**”). Tuloslaskelma ajanjaksolle 1.1.2018-30.9.2018 ja tase per 30.9.2018 löytyvät kolmannen vuosineljänneksen osavuositarkastuksesta 2018 (the “Interim report – first nine months 2018”) sivulta 4.

<sup>8</sup> Ohjelmaesitteen 3.10.2018 päivätyn täydennyksen numero 2 nojalla seuraava teksti on poistettu kohdassa ”Lausunto siitä, ettei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta” ja ”Kuvaus merkittävistä muutoksista taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa”: Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai Liikkeeseenlaskijan ja sen tytäryhtiöiden taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa kokonaisuutena katsottuna ei ole tapahtunut merkittävää muutosta 30.6.2018 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin osavuositarkastus on laadittu. Liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta 31.12.2017 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin osavuositarkastus on laadittu; ja (ii) Liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta 31.12.2017 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin tilintarkastettu tilinpäätös on laadittu.”

<b>B.15</b>	<b>Päätoiminta</b>	<p>Konserni on johtava rahoituspalvelujen tarjoaja Tanskassa (lähde: Tanskan Finanstilsynet) – ja yksi suurimmista Pohjoismaissa – mitattuna taseen loppusummalla 31.3.2018. Konserni tarjoaa asiakkaille laajan palveluvalikoiman pankki-, asuntolaina-, vakuutus-, eläke-, asuntovälitys- ja varainhoitopalvelualoilla sekä kaupankäyntiin korkotuotteilla, valuutoilla ja osakkeilla. Konserni on suurin pankki Tanskassa (lähde: Tanskan Finanstilsynet), yksi suurimmista pankeista Suomessa ja Pohjois-Irlannissa ja haastajan asemassa Ruotsissa ja Norjassa.<sup>9</sup></p>												
<b>B.16</b>	<b>Osakkeenomistajien määräysvalta</b>	<p>Ei sovellu – Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole yhtään osakkeenomistajaa tai toisiinsa sidoksissa olevien osakkeenomistajien ryhmää, jolla olisi suora tai välillinen määräysvalta Liikkeeseenlaskijassa.</p>												
<b>B.17</b>	<b>Liikkeeseenlaskijalle myönnetyt luottoluokitukset</b>	<p>Tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä seuraavat luottoluokituslaitokset ovat myöntäneet Liikkeeseenlaskijalle luottoluokituksen: Moody’s Investors Service Ltd. (“<b>Moody’s</b>”), Standard &amp; Poor’s Credit Market Services Europe Limited (“<b>S&amp;P</b>”) ja Fitch Ratings Ltd (“<b>Fitch</b>”).</p> <p>Ohjelmalla ja Liikkeeseenlaskijalla on seuraavat luottoluokitukset:</p> <table border="1" data-bbox="676 976 1426 1151"> <thead> <tr> <th></th> <th>Moody’s</th> <th>S&amp;P</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>senioristatuksinen ei-takasijainen pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus</td> <td>A2<sup>10</sup></td> <td>A</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>senioristatuksinen ei-takasijainen lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus</td> <td>P-1</td> <td>A-1</td> <td>F1</td> </tr> </tbody> </table>		Moody’s	S&P	Fitch	senioristatuksinen ei-takasijainen pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus	A2 <sup>10</sup>	A	A	senioristatuksinen ei-takasijainen lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus	P-1	A-1	F1
	Moody’s	S&P	Fitch											
senioristatuksinen ei-takasijainen pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus	A2 <sup>10</sup>	A	A											
senioristatuksinen ei-takasijainen lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus	P-1	A-1	F1											
		<p>Moody’s, S&amp;P ja Fitch on perustettu Euroopan unionissa (“<b>EU</b>”) ja rekisteröity asetuksen (EY) N:o 1060/2009 (muutoksineen) mukaisesti.</p> <p>Luottoluokitus ei ole suositus ostaa, myydä tai pitää arvopapereita, ja luottoluokituksen myöntänyt luottoluokituslaitos voi milloin tahansa keskeyttää, alentaa tai perua sen.</p> <p>Velkakirjoille ei ole myönnetty eikä niille odoteta myönnettävän luottoluokituksia Liikkeeseenlaskijan pyynnöstä tai yhteistyössä sen kanssa.</p>												

<sup>9</sup> Ohjelmaesitteen 24.7.2018 päivätyn täydennyksen numero 1 nojalla päivämäärä ”31.12.2016” on korvattu päivämäärällä ”31.3.2018” kohdassa ”Päätoiminta”.

<sup>10</sup> Ohjelmaesitteen 19.10.2018 päivätyn täydennyksen numero 4 nojalla sana ”A1” on korvattu sanalla ”A2”.

## Jakso C – Velkakirjat

Osatekijä	Otsikko	
C.1	Velkakirjojen kuvaus/ISIN	<p>Velkakirjat ovat osakkeisiin sidottuja velkakirjoja.</p> <p>Sarjan numero on CR0007Y2AB. Erän numero on 1.</p> <p>Kansainvälinen arvopaperitunnistenumero (ISIN) on DK0030431697. VP Securities A/S:n (“VP”) tunnistenumero on DK0030431697 (<i>Calculation amount, CA</i>) on EUR 1.000.</p>
C.2	Valuutta	<p>Velkakirjat ovat euromääräisiä, ja Velkakirjoihin perustuvat maksusuoritukset tehdään euroissa.</p>
C.5	Velkakirjojen vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset	<p>Velkakirjoja voi luovuttaa ainoastaan käyttäen VP:n ylläpitämää arvo-osuusjärjestelmää ja -rekisteriä.</p> <p>Velkakirjat ovat vapaasti luovutettavissa ottaen kuitenkin huomioon tarjous- ja myyntirajoitukset Yhdysvalloissa, Euroopan talousalueella, Yhdistyneessä kuningaskunnassa, Tanskassa, Suomessa, Saksassa, Norjassa ja Ruotsissa ja muissa maissa, joissa Velkakirjoja tarjotaan tai myydään.</p>
C.8	Velkakirjoihin liittyvät oikeudet, mukaan lukien etuoikeusjärjestys ja oikeuksille asetetut rajoitukset	<p>Velkakirjojen ehdot liittyvät muun muassa seuraaviin asioihin:</p> <p><b><i>Etuoikeusjärjestys</i></b></p> <p>Velkakirjat ovat Liikkeeseenlaskijan suoria, ehdottomia, ei-takasijaisia ja vakuudettomia sitoumuksia, joilla on sama etuoikeusjärjestys toisiinsa nähden ja vähintään sama etuoikeusjärjestys Liikkeeseenlaskijan kaikkien muiden nykyisten ja tulevien tavallisten, ei-etusijaisten, ei-takasijaisten ja vakuudettomien sitoumusten kanssa lukuun ottamatta tiettyjä lakiin perustuvia pakottavia poikkeuksia.</p>
		<p><b><i>Verotus</i></b></p>
		<p>Liikkeeseenlaskija ei ole vastuussa tai muutoin velvoitettu maksamaan mitään veroja tai muita maksuja, joita voi aiheutua Velkakirjan omistuksesta, luovutuksesta, jakamisesta tai Velkakirjan maksusta luopumisesta, ja Liikkeeseenlaskijan kaikki maksusuoritukset ovat tällaisten mahdollisten verojen ja muiden maksujen kohteena.</p>
		<p><b><i>Panttaamattomuussitoumus ja ristiineräennyttäminen</i></b></p> <p>Velkakirjojen ehdoissa ei ole panttaamattomuussitoumusta tai ristiineräennyttämistä.</p>
		<p><b><i>Eräennyttämistilanteet</i></b></p> <p>Velkakirjojen ehtoihin sisältyvät muun muassa seuraavat eräennyttämistilanteet: (i) Velkakirjoihin perustuva eräantynyt pääoma tai</p>



		<p>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.</p>
		<p><b><i>Kokoukset</i></b></p> <p>Velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä Velkakirjojen haltijoiden kutsumisesta koolle käsittelemään heidän etuihinsa yleisesti vaikuttavia asioita. Näiden määräysten mukaan tiettyjen enemmistöjen päätökset sitovat kaikkia Velkakirjojen haltijoita, mukaan lukien niitä, jotka eivät osallistu kyseessä olevaan kokoukseen ja äänestä siinä, ja niitä, jotka äänestivät enemmistön päätöstä vastaan.</p>
		<p><b><i>Sovellettava laki</i></b></p> <p>Englannin laki, paitsi että Velkakirjojen rekisteröintiin VP-arvopaperipalvelussa sovelletaan Tanskan lakia.</p>
<b>C.9</b>	<p><b>Korko, lunastus ja esittäminen (<i>representation</i>):</b></p> <p><b>Nimelliskorko</b></p> <p><b>Päivä, josta korko lasketaan, ja koron erääntymispäivät</b></p> <p><b>Jos korko ei ole kiinteä, kuvaus koron määräytymisperusteista</b></p>	<p>Velkakirjoille ei kerry korkoa.</p>
<b>C.11</b>	<p><b>Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen</b></p>	<p>Euronext Dublinille tehdään hakemus Velkakirjojen ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Euronext Dublinissa.</p>
<b>C.16</b>	<p><b>Eräpäivä ja lopullinen viitepäivä</b></p>	<p>Eräpäivä on 25.1.2024.</p>
<b>C.17</b>	<p><b>Johdannaisarvopapereiden selvitysmenettely</b></p>	<p>Velkakirjat ovat käteisselvitetäviä Velkakirjoja.</p>

C.18	<b>Johdannaisarvo papereiden tuotto</b>	<p>Eräpäivänä maksettava (mahdollinen) korko ja lunastusmäärä määritetään seuraavasti:</p> <p><b>Korko</b></p> <p>Velkakirjoille ei kerry korkoa.</p> <p><b>Ennenaikainen lunastus</b></p> <p>Edellä osatekijän C.8 kohdissa ”Verotus” ja ”Eräännyttämistilanteet” ja jäljempänä kohdassa ”Häiriöpäivät, markkinahäiriö ja oikaisut” esitetään tietoja Velkakirjojen ennenaikaisesta lunastamisesta.</p> <p>Lisäksi jos Liikkeeseenlaskija katsoo, että Velkakirjoihin perustuvien velvoitteiden täyttäminen tai Velkakirjoihin perustuvien velvoitteiden suojaamiseksi tehdyt järjestelyt ovat muuttuneet tai muuttuvat kokonaan tai osittain laittomiksi sovellettavan nykyisen tai tulevan lain noudattamisen seurauksena (<b>”lainvastaisuus”</b>), Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Velkakirjat ennenaikaisesti, ja sovellettavan lain sallimassa määrin se maksaa ennenaikaisen lunastusmäärän kunkin laskentamäärän osalta.</p> <p>Edellä kuvatuissa tilanteissa Velkakirjojen ennenaikaisessa lunastuksessa maksettava <b>”ennenaikainen lunastusmäärä”</b> on Laskenta-asiamiehen määrittämä määrä, joka edustaa Velkakirjojen kunkin laskentamäärän käypää markkina-arvoa (joka sisältää korkoon perustuvat määrät) Liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä (ja ennenaikaisen lunastuksen johtuessa lainvastaisuudessa jättäen lainvastaisuus huomioimatta) mutta joka on oikaistu (lukuun ottamatta eräännyttämistilanteesta johtuvaa ennenaikaista lunastamista) ottamalla huomioon Liikkeeseenlaskijalle ja/tai sen lähipiiriin kuuluville tahoille Velkakirjoihin liittyvien suojaus- ja rahoitusjärjestelyjen purkamisesta aiheutuvat tappiot, kulut ja kustannukset, edellyttäen että Velkakirjojen kunkin laskentamäärän käypää markkina-arvoa eräännyttämistilanteen jälkeen määritettäessä Liikkeeseenlaskijan taloudellista asemaa ei oteta huomioon vaan sen oletetaan kykenevän täyttämään Velkakirjoihin perustuvat velvoitteensa täysimääräisesti.</p>
		<p><b>Lunastus eräpäivänä</b></p> <p>Ellei Velkakirjoja ole aikaisemmin lunastettu tai ostettu ja mitätöity, Velkakirjat lunastetaan Lopullisella lunastusmäärällä Eräpäivänä.</p> <p>Eräpäivä on 25.1.2024</p>
		<p>Kohde-etuuteen sidottu lunastusmäärä on <b>”Yleinen lunastusmäärä”</b>, joka määritetään seuraavasti:</p>

$$CA \times \left[ 1 + \sum_{l=1}^k GRCV(l) \right]$$

Edellä mainittua varten:

”**Yleisen lunastusmäärän arvokomponentti**” tai ”**GRVC**” tarkoittaa Yleisen lunastusmäärän komponentin osalta prosenttilukua, jonka Laskenta-asiamies laskee seuraavasti:

- (i) jos Relevantti kehitys on suurempi tai yhtä suuri kuin Aloittava Kehitysintervallipiste JA pienempi kuin seuraava Lopettava Kehitysintervallipiste, seuraavalla kaavalla määritettävä määrä:

$$PR_n \times \text{Relevantti Kehitys} + \text{Digitaalitaso}_n$$

- (ii) muussa tapauksessa, jos Relevantti kehitys on (x) pienempi kuin alin tietty Kehitysintervallipiste tai (y) suurempi tai yhtä suuri kuin korkein tietty Kehitysintervallipiste, seuraavalla kaavalla määritettävä määrä, määritettynä (x):n tapauksessa suhteessa Kehitysintervallipisteeseen, jolla on pienin Kehitysintervalliluku tai (y):n tapauksessa suhteessa Kehitysintervallipisteeseen, jolla on korkein Kehitysintervalliluku

$$PR_n \times \text{Relevantti Kehitys} + \text{Digitaalitaso}_n$$

Missä:

”**Kehitys**” tarkoittaa Kohde-etuuden tietyn relevantin Yleisen Lunastusmäärän Arvokomponentin j=1 ja tietyn lopullisen arvostuspäivän osalta (i) kyseisen Kohde-etuuden hintaa kyseisenä lopullisena arvostuspäivänä JAETTUNA kyseisen Kohde-etuuden alkuperäisellä hinnalla alkuperäisenä arvostuspäivänä MIINUS (ii) 1, ilmaistuna prosentteina.

”**Kehitysintervalli**” tarkoittaa intervallia, joka alkaa (ja mukaan lukien) Kehitysintervallipisteestä (”Aloittava Kehitysintervallipiste”) ja päättyy (mutta ilman kyseistä Kehitysintervallipistettä) seuraavaan Kehitysintervallipisteeseen (”Lopettava Kehitysintervallipiste”) ja kukin Kehitysintervalli merkitään m:llä.

”**Relevantti kehitys**” tarkoittaa Yleisen Lunastusmäärän Arvokomponentin j=1 osalta: kunkin Yleisen Lunastusmäärän Arvokomponentista koostuvan Kohde-etuuden Kehitysten painotettua summaa

#### TAULUKKO

Yleisen Lunastusmäärän Arvokomponentin j=1 osalta:

**Kehitysintervalliluku (m):**

		<b>Aloittava Kehityksinterv allipiste</b>	<b>Lopettava Kehityksintev rvallipiste</b>	<b>Osallistumisa ste</b>	<b>Digitaal taso</b>	
		1	- 100 %	-10 %	0 %	- 10 %
		2	-10 %	0 %	100 %	0 %
		3	0 %	60 %	ALUSTAVASTI 120 % (Vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskup äivänä, vähintään 100 %:ksi)	0 %
		4	60 %	1000 %	0 %	60 % kerrottuna Osallistumi sasteella 3

		<p><b>Arvostus</b></p> <p>”alkuperäinen arvostuspäivä” = 11.1.2019 (ehdollisena lykkäykselle (<i>postponement</i>))</p> <p>”lopulliset keskiarvopäivät” = 11.1.2023, 11.2.2023, 11.3.2023, 11.4.2023, 11.5.2023, 11.6.2023, 11.7.2023, 11.8.2023, 11.9.2023, 11.10.2023, 11.11.2023, 11.12.2023 ja 11.1.2024 (ehdollisena lykkäykselle (<i>postponement</i>))</p>
		<p><b>Häiriöpäivät, markkinahäiriötilanteet ja oikaisut</b></p> <p>Velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä, jotka koskevat Kohde-etuuteen vaikuttavia tilanteita, Kohde-etuuden muuttamista tai lakkauttamista ja markkinahäiriöitä sekä määräyksiä liittyen Kohde-etuuden tason jälkikäteiseen korjaamiseen sekä tällaisten tilanteiden aiheuttamiin seurauksiin. Tällaiset määräykset voivat antaa Liikkeeseenlaskijalle oikeuden vaatia laskenta-asiamiestä määrittämään, mitä oikaisuja tulisi tehdä kyseessä olevan tapahtuman esiintymisen seurauksena (mihin voi sisältyä tarvittavan arvostuksen tai maksun lykkääminen tai korvaavan kohde-etuuden käyttöönotto) tai mitätöidä Velkakirjat ja maksaa ennenaikaista lunastusmäärää vastaava määrä edellä kuvatun mukaisesti.</p>
<b>C.20</b>	<b>Kohde-etuudet</b>	Kohde-etuus seuraavassa taulukossa otsikon ”Kohde-etuuden kuvaus” alla kuvattava Kohde-etuus, jonka tyyppi on esitetty otsikon ”Luokitus” alla.

		<b>Kohde- etuuden kuvaus</b>	<b>Luokitus</b>	<b>Sähköinen sivu</b>
		EURO STOXX 50 Price EUR	Indeksi	SX5E Index
		Kohde-etuuteen liittyviä tietoja löytyy kansainvälisesti tunnustetuista julkaistuista tai sähköisesti saatavilla olevista lähteistä, kuten Bloombergiltä, ja on saatavilla sähköiseltä sivulta, joka on esitetty edellisessä taulukossa otsikon ”Sähköinen sivu” yllä, sekä muista kansainvälisesti tunnustetuista julkaistuista tai sähköisesti saatavilla olevista lähteistä		
<b>C.21</b>	<b>Markkinat, joilla käydään kauppaa Velkakirjoilla ja joita varten Ohjelmaesite on julkaistu</b>	Euronext Dublinille on tehty hakemus Velkakirjojen ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Euronext Dublinissa.		

#### Jakso D – Riskit

<b>Osatekijä</b>	<b>Otsikko</b>	
<b>D.2</b>	<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, operatiivinen riski, oikeudenkäynti- ja säätelyriski, vakuutusriski, eläkeriski ja liiketoimintariski;</li> <li>• lainsäädännön muutokset voivat vaikuttaa olennaisesti Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan;</li> <li>• Liikkeeseenlaskijaan kohdistuu lisää pääoma- ja maksuvalmiusvaatimuksia Basel III-säätelykehikon seurauksena;</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• pankkien pelastamista ja alasajoa koskevan direktiivin täytäntöönpano tai sen mukaiset toimenpiteet voivat vaikuttaa oleellisesti Velkakirjojen arvoon</li> <li>• Konserni saattaa joutua maksamaan lisäsuorituksia talletustakuujärjestelmiin tai kriisinratkaisurahastoihin (resolution funds); ja</li> <li>• yleiset taloudelliset ja maailmanpoliittiset olosuhteet voivat vaikuttaa Konserniin.</li> </ul>
<b>D.3</b>	<b>Keskeiset tiedot Velkakirjoihin liittyvistä keskeisistä riskeistä</b>	<p><i>Liikkeeseenlaskija uskoo, että alla esitetyt tekijät edustavat Velkakirjoihin sijoittamiseen väistämättä liittyviä keskeisiä riskejä, mutta Liikkeeseenlaskijan kykyyn suorittaa Velkakirjoihin perustuvat tai niihin liittyvät maksut voivat vaikuttaa muutkin tekijät, joita Liikkeeseenlaskija ei katso merkittäviksi riskeiksi tällä hetkellä saatavillaan olevien tietojen perusteella ja joita se ei välttämättä pysty ennakoimaan tällä hetkellä.</i></p>
		<p>Velkakirjoihin voi liittyä merkittäviä riskejä. Velkakirjoihin sijoittamiseen liittyvien markkinariskien arvioinnissa olennaisia tekijöitä ovat muun muassa seuraavat tekijät: Velkakirjoille ei mahdollisesti koskaan synny aktiivisia jälkimarkkinoita tai markkina voi olla epälikvidi ja tämä voi vaikuttaa haitallisesti arvoon, jolla sijoittaja voi myydä Velkakirjat, jos sijoittaja omistaa Velkakirjoja, jotka eivät ole sijoittajan oman valuutan määräisiä, sijoittaja on alttiina sijoituksen arvoon haitallisesti vaikuttaville valuuttakurssien muutoksille ja valuutan säännöstelytoimet voivat johtaa Velkakirjoihin perustuvien maksujen saamatta jäämiseen, Velkakirjojen markkina-arvoon vaikuttavat useat Liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuudesta riippumattomat tekijät, Liikkeeseenlaskijalle annetut luottoluokitukset eivät välttämättä kuvaa kaikkia Velkakirjoihin sijoittamiseen liittyviä riskejä, Velkakirjat eivät välttämättä ole sopiva sijoituskohde kaikille sijoittajille, koska globaalit Velkakirjat säilytetään Euroclear Bank SA/NV:ssä ja Clearstream Banking S.A:ssa tai niiden puolesta, sijoittajat joutuvat luottamaan selvitysjärjestelmäprosesseihin siirron, maksun ja Liikkeeseenlaskijan kanssa käytävän kommunikoinnin osalta, sijoittajiin, jotka ostavat Velkakirjoja nimellisarvosta, joka ei ole Määrätyn nimellisarvon kokonaiskerrannainen, voi vaikuttaa haitallisesti, jos jälkeempään vaaditaan liikkeeseen laskettavaksi lopullisia Velkakirjoja, Uusien globaalien velkakirjojen tunnustaminen hyväksyttäväksi vakuudeksi eurojärjestelmässä ja eurojärjestelmän päivänsäisissä luotto-operaatioissa riippuu eurojärjestelmän hyväksyttävyysskriteerin täyttymisestä kunakin relevanttina aikana, Velkakirjojen haltijat voivat joutua maksamaan veroja ja maksuja Velkakirjoihin liittyen, Yhdysvaltain ulkomaisten tilien verotuksen noudattamisesta annetun lain (U.S. Foreign Account Tax Compliance Act) mukainen ennakonpidätys voi vaikuttaa Velkakirjoista maksettaviin maksuihin, Yhdysvaltain työllisyyttä edistävän lain (Hiring Incentives to Restore Employment Act) mukainen ennakonpidätys saattaa koskea Velkakirjoista maksettavia maksuja, ehdotettu finanssitransaktiovero voi koskea tiettyä Velkakirjoihin kohdistuvaa kaupankäyntiä, uudistukset viitearvoihin voivat vaikuttaa Velkakirjoihin, Velkakirjojen ehdot</p>

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

## Jakso E – Tarjous

Osatekijä	Otsikko	
E.2b	<b>Syyt tarjoamiseen ja varojen käyttö, jos muu kuin voiton tavoittelu ja/tai tietyiltä riskeiltä suojautuminen</b>	Liikkeeseenlaskija käyttää Velkakirjojen liikkeeseenlaskuista saatavat nettovarat yleisten rahoitustarpeidensa täyttämiseen.
E.3	<b>Tarjousehdot</b>	<p>Tämä Velkakirjojen liikkeeseenlasku on Ilman poikkeusta tehtävä tarjous Suomessa.</p> <p>Velkakirjojen liikkeeseenlaskuhinta on 100 prosenttia niiden pääoman määrästä.</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa, vapaan harkintansa mukaan, Velkakirjojen liikkeeseenlasku jos (i) merkintämäärä jää alle miljoonan euron tai (ii) Liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa Kehitysintervalliluvun 3 Osallistumisastetta vähintään 100 %:n suuruiseksi. Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa tarjous ja Velkakirjojen liikkeeseenlasku, jos Liikkeeseenlaskijan vapaan harkinnan mukaan tarjousaikana on tapahtunut olennainen muutos kotimaisessa tai ulkomaisessa korkotasossa ja/tai kohde-etuutena olevissa osakkeissa taikka taloudellinen, poliittinen tai markkinoihin liittyvä olennainen muutos, joka Liikkeeseenlaskijan vapaan harkinnan mukaan, tekee Velkakirjojen tarjoamisesta tarkoitustaan vastaamattoman.</p> <p>Mikäli sijoittaja aikoo hankkia tai hankkii Velkakirjoja Valtuutetulta tarjoajalta Ilman poikkeusta tehtävässä tarjouksessa ja Valtuutettu tarjoaja tarjoaa tai myy Velkakirjoja sijoittajalle, tämä tehdään Valtuutetun tarjoajan ja sijoittajan välisten ehtojen ja muiden järjestelyjen mukaisesti muun muassa hintaan, allokaatioon ja selvitysjärjestelyihin liittyen.</p>
E.4	<b>Liikkeeseenlaskuun/ tarjoukseen liittyvät olennaiset intressit, mukaan lukien eturistiriidat</b>	Ei sovellu – Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole ketään Velkakirjojen liikkeeseenlaskussa mukana olevaa henkilöä, jolla olisi olennainen intressi tarjoukseen liittyen.
E.7	<b>Sijoittajalta veloittavat kustannukset</b>	Liikkeeseenlaskuhinta sisältää strukturointikustannuksen, joka on suuruudeltaan enintään 2,0 %. <p>Merkintäpalkkio on enintään 2 %.</p>