

**ISSUANCE FINAL TERMS
DATED 17 JULY 2018**

Series No. DDBO FECDA

Tranche No. 1

DANSKE BANK A/S

EUR 5,000,000,000

Structured Note Programme

Issue of

EUR 990,000 DDBO FECDA Indeksobligatio Vastuullinen Eurooppa 2 - Maltillinen

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

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

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

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

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 20 June 2017, the Supplement No. 1 dated 31 July 2017, the Supplement No. 2 dated 25 August 2017, the Supplement No. 3 dated 9 November 2017, the Supplement No. 4 dated 12 February 2018, the Supplement No. 5 dated 3 May 2018 and the Supplement No. 6 dated 14 May 2018 which are incorporated by reference in the Base Prospectus dated 19 June 2018, 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, including the Conditions which are incorporated by reference in 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.

Investors should note that the Base Prospectus dated 20 June 2017 related to the Programme has been superseded by the Base Prospectus dated 19 June 2018. Any investor who, as

of the date of these amended and restated Final Terms has indicated acceptance of the offer of Notes to which these amended and restated Final Terms relates has the right, within not less than two working days of the date of publication of such amended and restated Final Terms, to withdraw such acceptance. This right to withdraw shall expire at 17:00 (Helsinki time) on 25 June 2018.¹

1.	Issuer:	Danske Bank A/S
2.	(i) Series Number:	DDBO FECDA
	(i) Tranche Number:	1
	(ii) Date on which the Notes will be consolidated and form a single Series:	Not Applicable
3.	Specified Currency or Currencies:	EUR
4.	Aggregate Principal Amount:	EUR 990,000
5.	Issue Price:	105 per cent of the Aggregate Principal Amount
6.	(i) Specified Denominations:	EUR 1,000
	(ii) Calculation Amount:	EUR 1,000
7.	(i) Issue Date:	20 July 2018
	(ii) Interest Commencement Date:	Not Applicable
	(iii) Trade Date:	17 July 2018
8.	Maturity Date:	3 August 2022
9.	Interest Basis:	Not Applicable – the Notes do not bear or pay any interest
10.	Redemption/Payment Basis:	Index-Linked Redemption Notes (further particulars specified at item 34 and 36(iv) below)
11.	Put/Call Options:	Not Applicable
12.	Tax Gross-Up:	General Condition 8.1 (<i>Gross-up</i>) applicable

¹ Pursuant to an amendment dated 20 June 2018, the contractual terms have been updated to reflect the publication of the Base Prospectus dated 19 June 2018, including a statement of withdrawal rights.

13. Date of Board approval for issuance of Notes obtained: Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REFERENCE ITEMS AND FX PRINCIPAL/OPTION CONVERSION

14. **Rate-Linked Provisions** Not Applicable
15. **Inflation Linked Provisions** Not Applicable
16. **Index-Linked Provisions** Applicable in respect of the Reference Item-Linked Redemption Provisions
- (i) Whether the Notes relate 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
MSCI Europe ESG Leaders Select Top 50 Dividend Price Return EUR Index (Bloomberg: MXCXELS Index)
The Index is a Designated Multi-Exchange Index
 W_i , the weighting is 100 %
- (ii) Initial Price: Not Applicable
- (iii) Exchange(s): Principal Exchanges
- (iv) Related Exchange(s): All Exchanges
- (v) Valuation Time: Reference Item Condition 4.4 (*Definitions*) applies
- (vi) Correction of Index Levels: Correction of Index Levels applies
Correction Cut-Off Date: In relation to a Relevant Determination Date, two Business Days after such Relevant Determination Date
17. **Equity-Linked Provisions** Not Applicable
18. **Fund-Linked Provisions** Not Applicable
19. **Currency-Linked Provisions** Not Applicable
20. **Commodity-Linked Provisions** Not Applicable

- | | | |
|-----|--------------------------------------|----------------|
| 21. | Additional Disruption Events: | Applicable |
| | (i) Change in Law: | Applicable |
| | (ii) Hedging Disruption: | Applicable |
| | (iii) Increased Cost of Hedging: | Applicable |
| | (iv) Increased Cost of Stock Borrow: | Not Applicable |
| | (v) Insolvency Filing: | Applicable |
| | (vi) Loss of Stock Borrow: | Not Applicable |

22. **Credit-Linked Provisions** Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

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

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

- | | | |
|-----|--|--------------------------------|
| 30. | Call Option | Not Applicable |
| 31. | Put Option | Not Applicable |
| 32. | Early Redemption | |
| | (i) Early redemption for tax reasons: | Applicable |
| | (ii) Notice Period relating to early redemption for tax reasons: | Minimum Period: 15 days |
| | | Maximum Period: Not Applicable |

(iii)	Early Redemption Amount payable (a) on redemption for taxation reasons or (b) on an illegality or (c) on an Event of Default or (d) in the case of Reference Item-Linked Notes, following an early redemption pursuant to the provisions of the relevant Reference Item Schedule:	As set out in the General Conditions
(iv)	Early Redemption Amount includes amount in respect of interest:	Not Applicable
33.	Autocall Early Redemption:	Not Applicable
34.	Final Redemption Amount	The Final Redemption Amount shall be the Reference Item-Linked Redemption Amount as specified in item 36 below
35.	FX Principal Conversion:	Not Applicable
36.	Reference Item-Linked Redemption Provisions	Applicable. The Notes are 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: Call Redemption Amount
(ii)	Provisions relating to Relevant Principal Amount:	Applicable
	(A) Redemption Factor:	100%
	(B) FX Principal Conversion:	Not Applicable
(iii)	Provisions relating to Nth Performance:	Not Applicable
(iv)	Call Redemption Amount:	Applicable: Redemption Payout Condition 4 (<i>Call Redemption Amount</i>) applies
	(A) Strike:	100%

(B)	Participation (PR):	Rate	77 %
(C)	Performance Floor:		0 %
(D)	FX Conversion:	Option	Not Applicable

37. **Redemption Valuation Provisions**

(i)	Initial valuation to determine Reference Item Initial _i :	Applicable																												
	Initial Valuation Date:	20 July 2018																												
	Adjustment provisions:	In the event of a Disrupted Day/Market Disruption Event: Postponement applies																												
(ii)	Final Valuation to determine Reference Item Final _i :	Applicable																												
	Final Averaging Dates:	As set out in the table below:																												
		<table> <thead> <tr> <th><i>t</i></th> <th>Final Averaging Dates</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td>20 July 2021</td></tr> <tr><td>2</td><td>20 August 2021</td></tr> <tr><td>3</td><td>20 September 2021</td></tr> <tr><td>4</td><td>20 October 2021</td></tr> <tr><td>5</td><td>20 November 2021</td></tr> <tr><td>6</td><td>20 December 2021</td></tr> <tr><td>7</td><td>20 January 2022</td></tr> <tr><td>8</td><td>20 February 2022</td></tr> <tr><td>9</td><td>20 March 2022</td></tr> <tr><td>10</td><td>20 April 2022</td></tr> <tr><td>11</td><td>20 May 2022</td></tr> <tr><td>12</td><td>20 June 2022</td></tr> <tr><td>13</td><td>20 July 2022</td></tr> </tbody> </table>	<i>t</i>	Final Averaging Dates	1	20 July 2021	2	20 August 2021	3	20 September 2021	4	20 October 2021	5	20 November 2021	6	20 December 2021	7	20 January 2022	8	20 February 2022	9	20 March 2022	10	20 April 2022	11	20 May 2022	12	20 June 2022	13	20 July 2022
<i>t</i>	Final Averaging Dates																													
1	20 July 2021																													
2	20 August 2021																													
3	20 September 2021																													
4	20 October 2021																													
5	20 November 2021																													
6	20 December 2021																													
7	20 January 2022																													
8	20 February 2022																													
9	20 March 2022																													
10	20 April 2022																													
11	20 May 2022																													
12	20 June 2022																													
13	20 July 2022																													
	Adjustment provisions:	In the event of a Disrupted Day/Market Disruption Event: Postponement applies																												
(iii)	Periodic Valuation:	Not Applicable																												
(iv)	Continuous Valuation:	Not Applicable																												
(v)	Daily Valuation:	Not Applicable																												
(vi)	FX valuation:	Not Applicable																												

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

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

Signed on behalf of the Issuer:

By:



Duly authorised

By:



Duly authorised

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

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to Trading

- (i) Listing: The Official List of Euronext Dublin²
- (ii) Admission to trading: Application will be made for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Irish Stock Exchange plc with effect from on or about the Issue Date.
- (iii) Estimate of total expenses related to admission to trading: Not Applicable
- (iv) Market Making: Not Applicable

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

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, explanation of effect on value of investment and associated risks and other information concerning the Index:

The Call Redemption Amount of the Note issued at 5 % above par is linked to the performance of the underlying index, MSCI Europe ESG Leaders Select Top 50 Dividend Price Return EUR Index (Bloomberg: MXCXELS Index).

The investor is exposed to the development of the index. Redemption price of the note is determined from the change in the price of the Index. If the value of the Index has increased, the redemption price of the note is determined as 100 plus the increase multiplied by Participation Rate. If the value of the Index has decreased, the redemption price will be at par.

The MSCI Europe ESG Leaders Select Top 50 Dividend Index (the “Index”) is an Index sponsored and calculated by MSCI Limited. The Index aims to represent the performance of a set of companies in Europe that have high Environmental, Social and Governance (ESG) performance, as well as relatively higher liquidity and dividend yield. The Index aims to achieve diversification by controlling for the maximum weight assigned to each security, while weighting securities by the inverse of their price variance, thereby assigning higher weights to securities with lower volatility. The Index is a price return index. The index is dominated in EUR [Bloomberg ticker: MXCXELS Index] with levels calculated since the

² Pursuant to an amendment dated 20 June 2018 the section was updated from “The Official List of the Irish Stock Exchange” to The Official List of Euronext Dublin”

31st of August 2010. The MSCI Europe ESG Leaders Select Top 50 Dividend Index's base level is 1000 with the close of trading on 31st of August 2010 as base date.

Information on past performance of MSCI Europe ESG Leaders Select Top 50 Dividend Index can be obtained from Bloomberg or www.msci.com.

THIS FINANCIAL PRODUCT IS NOT SPONSORED, ENDORSED, SOLD OR PROMOTED BY MORGAN STANLEY CAPITAL INTERNATIONAL INC. ("MSCI"), ANY OF ITS AFFILIATES, ANY OF ITS INFORMATION PROVIDERS OR ANY OTHER THIRD PARTY INVOLVED IN, OR RELATED TO, COMPILING, COMPUTING OR CREATING ANY MSCI INDEX (COLLECTIVELY, THE "MSCI PARTIES"). THE MSCI INDEXES ARE THE EXCLUSIVE PROPERTY OF MSCI. MSCI AND THE MSCI INDEX NAMES ARE SERVICE MARK(S) OF MSCI OR ITS AFFILIATES AND HAVE BEEN LICENSED FOR USE FOR CERTAIN PURPOSES BY [LICENSEE]. THIS FINANCIAL PRODUCT HAS NOT BEEN PASSED ON BY ANY OF THE MSCI PARTIES AS TO ITS LEGALITY OR SUITABILITY WITH RESPECT TO ANY PERSON OR ENTITY AND NONE OF THE MSCI PARTIES MAKES ANY WARRANTIES OR BEARS ANY LIABILITY WITH RESPECT TO THIS FINANCIAL PRODUCT. WITHOUT LIMITING THE GENERALITY OF THE FOREGOING, NONE OF THE MSCI PARTIES MAKES ANY REPRESENTATION OR WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, TO THE ISSUER OR OWNERS OF THIS FINANCIAL PRODUCT OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY REGARDING THE ADVISABILITY OF INVESTING IN FINANCIAL PRODUCTS GENERALLY OR IN THIS FINANCIAL PRODUCT PARTICULARLY OR THE ABILITY OF ANY MSCI INDEX TO TRACK CORRESPONDING STOCK MARKET PERFORMANCE. MSCI OR ITS AFFILIATES ARE THE LICENSORS OF CERTAIN TRADEMARKS, SERVICE MARKS AND TRADE NAMES AND OF THE MSCI INDEXES WHICH ARE DETERMINED, COMPOSED AND CALCULATED BY MSCI WITHOUT REGARD TO THIS FINANCIAL PRODUCT OR THE ISSUER OR OWNER OF THIS FINANCIAL PRODUCT OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY. NONE OF THE MSCI PARTIES HAS ANY OBLIGATION TO TAKE THE NEEDS OF THE ISSUERS OR OWNERS OF THIS FINANCIAL PRODUCT OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY INTO CONSIDERATION IN DETERMINING, COMPOSING OR CALCULATING THE MSCI INDEXES. NONE OF THE MSCI PARTIES IS RESPONSIBLE FOR OR HAS PARTICIPATED IN THE DETERMINATION OF THE TIMING OF, PRICES AT, OR QUANTITIES OF THIS FINANCIAL PRODUCT TO BE ISSUED OR IN THE DETERMINATION OR CALCULATION OF THE EQUATION BY OR THE CONSIDERATION INTO WHICH THIS FINANCIAL PRODUCT IS REDEEMABLE. NONE OF THE MSCI PARTIES HAS ANY OBLIGATION OR LIABILITY TO THE ISSUER OR OWNERS OF THIS FINANCIAL PRODUCT OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY IN CONNECTION WITH THE ADMINISTRATION, MARKETING OR OFFERING OF THIS FINANCIAL PRODUCT. ALTHOUGH MSCI SHALL OBTAIN INFORMATION FOR INCLUSION IN OR FOR USE IN THE CALCULATION OF THE MSCI INDEXES FROM SOURCES THAT MSCI CONSIDERS RELIABLE, NONE OF THE MSCI PARTIES WARRANTS OR GUARANTEES THE ORIGINALITY, ACCURACY AND/OR COMPLETENESS OF ANY MSCI INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN OR THE RESULTS TO BE OBTAINED BY THE ISSUER OF THIS FINANCIAL PRODUCT, OWNERS OF THIS FINANCIAL PRODUCT, OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY, FROM THE USE OF ANY MSCI INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND NONE OF THE MSCI PARTIES SHALL HAVE ANY LIABILITY TO ANY PERSON OR ENTITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS OR INTERRUPTIONS OF OR IN CONNECTION WITH ANY MSCI INDEX OR

ANY DATA INCLUDED THEREIN. FURTHER, NONE OF THE MSCI PARTIES MAKES ANY EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES OF ANY KIND AND THE MSCI PARTIES HEREBY EXPRESSLY DISCLAIM ALL WARRANTIES (INCLUDING, WITHOUT LIMITATION AND FOR PURPOSES OF EXAMPLE ONLY, ALL WARRANTIES OF TITLE, SEQUENCE, AVAILABILITY, ORIGINALITY, ACCURACY, COMPLETENESS, TIMELINESS, NON-INFRINGEMENT, MERCHANTABILITY AND FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE AND ALL IMPLIED WARRANTIES ARISING FROM TRADE USAGE, COURSE OF DEALING AND COURSE OF PERFORMANCE) WITH RESPECT TO EACH MSCI INDEX AND ALL DATA INCLUDED HEREIN. WITHOUT LIMITING THE GENERALITY OF ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT SHALL ANY OF THE MSCI PARTIES HAVE ANY LIABILITY TO ANY PERSON OR ENTITY FOR ANY DAMAGES, WHETHER DIRECT, INDIRECT, SPECIAL, INCIDENTAL, PUNITIVE, CONSEQUENTIAL (INCLUDING, WITHOUT LIMITATION, LOSS OF USE, LOSS OF PROFITS OR REVENUES OR OTHER ECONOMIC LOSS), AND WHETHER IN TORT (INCLUDING, WITHOUT LIMITATION, STRICT LIABILITY AND NEGLIGENCE) CONTRACT OR OTHERWISE, EVEN IF IT MIGHT HAVE ANTICIPATED, OR WAS ADVISED OF, THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.

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

5. Operational Information:

ISIN Code: DK0030420146

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, *société anonyme* and the relevant identification number(s): VP, VP identification number: DK0030420146

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 per cent (0.5 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.
Subscription fee or purchases fees up to 2 per cent.
- (iii) TEFRA Rules: TEFRA D
- (iv) Non-exempt Offer where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus: Applicable
- (v) Non-exempt Offer Jurisdictions: Finland
- (vi) Offer Period: From and including 28 May 2018 until and including 13 July 2018
- 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 to be at least 60 %.
- 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:	<p>During the Offer Period prospective investors may subscribe to the Notes during normal banking hours in Finland.</p> <p>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.</p> <p>With respect to the offer in Finland, investors may subscribe to the Notes via Danske Bank A/S, Finland Branch.</p>
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	The Notes may be subscribed in a minimum lot of one Note. There is no maximum amount of application.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:	<p>The Notes will be made available on a delivery versus payment basis.</p> <p>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.</p>
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	After the Offer Period the results of the offer will be specified in the applicable Final Terms that will be published on 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. **U.S. Federal Income Tax Considerations**

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

SUMMARY

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

Section A - Introduction and Warnings

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

Section B – Issuer

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

B.2	Domicile/ Legal Form/ Legislation/ Country of Incorporation	The Issuer was founded in Denmark and incorporated on 5 October 1871. The Issuer is a commercial bank with limited liability and carries on business under the Danish Financial Business Act. The Issuer is registered with the Danish Commerce and Companies Agency and the Danish corporate registration number is 61126228.	
B.4b	Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	Not Applicable - There are no known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the Issuer's prospects for its current financial year.	
B.5	Description of the Group	The Issuer is the parent company of the Danske Bank Group (the "Group"). The Issuer is a modern Nordic universal bank with bridges to the rest of the world.	
B.9	Profit forecast or estimate	Not Applicable - No profit forecast or estimates have been made in the Base Prospectus.	
B.10	Qualifications to audit report	Not Applicable - No qualifications are contained in any audit report incorporated by reference in the Base Prospectus.	
B.12	Selected historical key financial information		
	(DKK million)	Twelve months ended	Twelve months ended
	Danske Bank Group	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
	Net profit for the period	20,900	19,858
	Balance sheet:		
	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
	Total assets	3,539,528	3,483,670

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
Total liabilities	3,371,272	3,317,055
Additional tier 1 etc.	14,339	14,343
Shareholders' equity	153,917	152,272
(DKK million)	Three months ended	Three months ended
Danske Bank Group	31 March 2018	31 March 2017
Total income	11,452	12,649
Operating expenses	5,612	5,724
Loan impairment charges	(330)	(235)
Profit before tax, core	6,171	7,160
Profit before tax, Non-core	(32)	(19)
Profit before tax	6,202	7,140
Tax	1,329	1,610
Net profit for the period³	4,873	5,530
Balance sheet:		
Loans	1,736,524	1,705,483
Trading portfolio assets	466,739	463,751
Assets in Non-core	4,849	18,476
Other assets	1,330,443	1,355,830
Total assets	3,538,555	3,543,540
Deposits	939,988	883,538
Bonds issued by Realkredit Danmark	753,664	734,250
Trading portfolio liabilities	385,635	446,325
Liabilities in Non-core	3,078	2,892
Other liabilities	1,296,553	1,315,997
Total liabilities	3,378,918	3,383,002
Additional tier 1 etc.	14,462	14,389

³ The net profit in the financial highlights is DKK 312 million higher than the net profit in the IFRS income statement. For further information please refer to page 26 in the Interim report – first quarter 2018.

	Shareholders' equity	145,175	146,149
--	-----------------------------	----------------	----------------

	<p>Statement of no material adverse change</p> <p>Description of significant changes to financial or trading position</p>	<p>On 3 May 2018, the Danish Financial Supervisory Authority (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 compliance and reputational risks as a result of weaknesses in the Issuer’s governance. The DFSA initially estimated that a Pillar II add-on should amount to at least DKK 5 billion, or about 0.7 per cent. of the REA (risk exposure amount) at the end of 2017.</p> <p>(i) Save as outlined in the immediately preceding sentences, 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; and</p> <p>(ii) there has been no significant change in the financial position of the Issuer or of the Issuer and its subsidiaries taken as a whole since 31 March 2018, the last day of the financial period in respect of which the most recent financial statements of the Issuer have been prepared.⁴</p>
B.13	Recent events materially relevant to an evaluation of the Issuer’s solvency	Not Applicable - There are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer’s solvency.
B.14	Dependence on other entities	See Element B.5. Not Applicable – The Issuer is not dependent on any other entities within the Group.

⁴ Pursuant to an amendment dated 20 June 2018 the following section has been deleted “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. On 3 May 2018, the Danish Financial Supervisory Authority (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 compliance and reputational risks as a result of weaknesses in the Issuer’s governance. The DFSA initially estimated that a Pillar II add-on should amount to at least DKK 5 billion, or about 0.7 per cent. of the REA (risk exposure amount) at the end of 2017. Save as outlined in the immediately preceding sentences, there has been no significant change in the financial position of the Issuer or of the Issuer and its subsidiaries taken as a whole since 31 March 2018, the last day of the financial period in respect of which the most recent financial statements of the Issuer have been prepared.” And the following section has been substituted therefore: On 3 May 2018, the Danish Financial Supervisory Authority (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 compliance and reputational risks as a result of weaknesses in the Issuer’s governance. The DFSA initially estimated that a Pillar II add-on should amount to at least DKK 5 billion, or about 0.7 per cent. of the REA (risk exposure amount) at the end of 2017. (i) Save as outlined in the immediately preceding sentences, 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; and (ii) there has been no significant change in the financial position of the Issuer or of the Issuer and its subsidiaries taken as a whole since 31 March 2018, the last day of the financial period in respect of which the most recent financial statements of the Issuer have been prepared.

	within the Group													
B.15	Principal activities	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 December 2016. 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 Authority), is one of the largest banks in Finland and Northern Ireland and has challenger positions in Sweden and Norway.												
B.16	Controlling shareholders	Not Applicable – The Issuer is not aware of any shareholder or group of connected shareholders who directly or indirectly control the Issuer.												
B.17	Credit ratings assigned to the Issuer	<p>As at the date of the Base Prospectus, as supplemented, the Issuer has been rated by the following rating agencies: Moody’s Investors Service Ltd. (“Moody’s”), Standard & Poor’s Credit Market Services Europe Limited (“S&P”) and Fitch Ratings Ltd (“Fitch”).</p> <p>The Issuer ratings are as follows:</p> <table border="0"> <thead> <tr> <th></th> <th>Moody’s</th> <th>S&P</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>senior unsubordinated long-term debt/long-term Issuer default rating</td> <td>A1</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&P and Fitch is established in the European Union (the “EU”) 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	A1	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	A1	A	A											
senior unsubordinated short-term debt/short-term Issuer default rating	P-1	A-1	F1											

Section C – Notes

Element	Title	
----------------	--------------	--

C.1	Description of Notes/ISIN	<p>The Notes are Index-Linked Redemption Notes.</p> <p>The Series number is DDBO FECDA. The Tranche number is 1.</p> <p>The International Securities Identification Number (ISIN) is DK0030420146. The VP identification number is DK0030420146.</p> <p>The calculation amount (“CA”) is EUR 1,000.</p>
C.2	Currency	<p>The Notes are denominated in EUR and the specified currency for payments in respect of the Notes is EUR.</p>
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, Germany⁵, 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>Ranking</p> <p>The Notes will constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and will rank <i>pari passu</i> without any preference among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other ordinary, non-preferred, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, present and future save for certain mandatory exceptions provided by law.</p> <p>Taxation</p> <p>All payments in respect of the Notes will be made without withholding or deduction for taxes imposed by Denmark, unless such withholding or deduction is required by law⁶. In the event that any such deduction is made, the Issuer will, save in certain limited circumstances, be required to pay additional amounts to cover the amounts so deducted. If any such additional amounts become payable and cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it, the Issuer may redeem the Notes early by payment of the early redemption amount in respect of each calculation amount.</p>

⁵ Pursuant to an amendment dated 20 June 2018 “Germany” has been added to the section.

⁶ Pursuant to an amendment dated 20 June 2018 the following section has been added: “, unless such withholding or deduction is required by law”.

		<p><i>Negative pledge and cross default</i></p> <p>The terms of the Notes will not have the benefit of a negative pledge or a cross-default.</p> <p><i>Events of default</i></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><i>Meetings</i></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><i>Governing Law</i></p> <p>English law, except that the registration of the Notes in the VP Securities Services shall be governed by Danish law.</p>
C.11	Admission to trading	Application will be made to Euronext Dublin for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of Euronext Dublin. ⁷
C.15	Description of how the value of the investment is affected by the value of the	<p>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 principal amount payable at maturity will be subject to a minimum redemption amount of 100% of the calculation amount.</p>

⁷ Pursuant to an amendment dated 20 June 2018 the section was updated from “Application will be made to the Irish Stock Exchange for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the the Irish Stock Exchange plc.” to “Application will be made to Euronext Dublin⁷ for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of Euronext Dublin.”

	underlying instrument(s)	See also Element C.18 below.
C.16	Maturity date and final reference date	The maturity date is 3 August 2022. The final reference date is the final averaging date specified in Element C.18 below.
C.17	Settlement procedure of derivative securities	The Notes are cash settled Notes.
C.18	Return on derivative securities	<p>The interest amounts (if any) and the redemption amount due at maturity are determined as follows:</p> <p><i>Interest</i></p> <p>The Notes do not bear any interest.</p>
		<p><i>Early redemption</i></p> <p>See “Taxation” and “Events of Default” in Element C.8 above and “Disrupted Days, Market Disruption Events and Adjustments” below for information on early redemption in relation to the Notes.</p> <p>In addition, if the Issuer determines that performance of its obligations under the Notes or that any arrangements made to hedge its obligations under the Notes has or will become illegal in whole or in part as a result of compliance with any applicable present or future law (an “illegality”), the Issuer may redeem the Notes early and, if and to the extent permitted by applicable law, will pay an amount equal to the early redemption amount in respect of each calculation amount. In 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.⁸</p> <p>In the circumstances specified above, the “early redemption amount” payable on any such early redemption of the Notes will be an amount determined by the Calculation Agent which represents the fair market value of each calculation amount of the Notes on a day selected by the</p>

⁸ Pursuant to an amendment dated 20 June 2018 the following section has been added: “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>Issuer (in the case of an early redemption following an illegality, ignoring the relevant illegality), but adjusted (except in the case of an early redemption following an event of default) to account for losses, expenses and costs to the Issuer and/or its affiliates of unwinding any hedging and funding arrangements in respect of the Notes, provided that, for the purposes of determining the fair market value of each calculation amount of the Notes following an event of default, no account shall be taken of the financial condition of the Issuer which shall be presumed to be able to perform fully its obligations in respect of the Notes.</p> <p><i>Redemption at maturity</i></p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, the Notes will be redeemed at their Final Redemption Amount on the Maturity Date.</p> <p>The maturity date is 3 August 2022.</p> <p>The Reference Item-Linked Redemption Amount shall be the “Call Redemption Amount” determined by reference to the following formula:</p> <p style="text-align: center;">RPA + Reference Item Amount</p> <p>For the purposes of the above:</p> <p>“Reference Item Amount” means an amount determined by reference to the following formula:</p> <p style="text-align: center;">CA x Max [Performance Floor, (PR x Call Performance)] x OFX</p> <p>Where:</p> <p>“Call Performance” means the sum of the weighted Performances for each of the Reference Items MINUS Strike</p> <p>“FX Option Conversion”: Not Applicable, OFX = 1</p> <p>“FX Principal Conversion”: Not Applicable, PFX = 1</p> <p>“Performance” means, in respect of a Reference Item and the specified final averaging dates, the average price of such Reference Item on such specified final averaging dates DIVIDED BY the initial price of such Reference Item on the initial valuation date, expressed as a percentage</p> <p>“Relevant Principal Amount” (“RPA”) mean the CA multiplied by 100% multiplied by PFX.</p> <p>“Performance Floor” = Zero</p> <p>“PR” = 77 %</p>
--	---

		<p>“Strike” = 100%</p> <p>Valuation</p> <p>“initial valuation date” = 20 July 2018 (subject to postponement)</p> <p>“final averaging dates” = 20 July 2021, 20 August 2021, 20 September 2021, 20 October 2021, 20 November 2021, 20 December 2021, 20 January 2022, 20 February 2022, 20 March 2022, 20 April 2022, 20 May 2022, 20 June 2022, 20 July 2022 (subject to postponement)</p> <p>.</p> <p>Disrupted Days, Market Disruption Events and Adjustments</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>								
C.19	Exercise price/final reference price	See Element C.18 above.								
C.20	Underlying	In respect of redemption 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.								
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Description of Reference Items</th> <th>Classification</th> <th>Electronic Pages</th> <th>Weight</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>MSCI Europe ESG Leaders Select Top 50 Dividend Price Return EUR Index</td> <td>Equity Index</td> <td>MXCXELS Equity</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table>	Description of Reference Items	Classification	Electronic Pages	Weight	MSCI Europe ESG Leaders Select Top 50 Dividend Price Return EUR Index	Equity Index	MXCXELS Equity	100%
		Description of Reference Items	Classification	Electronic Pages	Weight					
MSCI Europe ESG Leaders Select Top 50 Dividend Price Return EUR Index	Equity Index	MXCXELS Equity	100%							

	(Bloomberg: MXCXELS Index)			
Information relating to the Reference Items is available from internationally recognised published or electronically displayed sources such as Bloomberg and can be obtained from the electronic pages specified under the heading “Electronic Pages” for such Reference Items in the Table above and from other internationally recognised published or electronically displayed sources.				

C.21	Market where Notes will be traded and for which the Base Prospectus has been published	Application will be made to Euronext Dublin for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of Euronext Dublin. ⁹
-------------	---	--

Section D– Risks

Element	Title	
D.2	Key risks specific to the Issuer	<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"> • 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; • regulatory changes could materially affect the Issuer’s business; • the Issuer faces increased capital and liquidity requirements as a result of the Basel III Framework;

⁹ Pursuant to an amendment dated 20 June 2018 the following section has been deleted “Application will be made to the Irish Stock Exchange for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Irish Stock Exchange plc.” and the following section has been substituted therefor: “Application will be made to Euronext Dublin for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of Euronext Dublin.”

		<ul style="list-style-type: none"> • the implementation of a bank recovery and resolution directive or the taking any action under it could materially affect the value of any Notes; • the Group may have to pay additional amounts under deposit guarantee schemes or resolution funds; and • the Group may be affected by general economic and geopolitical conditions.
--	--	---

D. 6	Key information on key risks specific to the Notes	<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 VP Systems Notes are dematerialised securities, investors will have to rely on the clearing system procedures for transfer, payment and communication with the Issuer, 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</p>

		issued covered bonds and if any relevant claims in respect of these covered bonds are not met out of the pool of assets or the proceeds arising from it, any remaining claims will subsequently rank pari passu with the Issuer's obligations under the Notes.
		In addition, there are certain factors which are material for the purpose of assessing the risks relating to the structure of the Notes, which include, without limitation, the following: if the Issuer's obligations under the Notes become illegal, the Issuer may redeem the Notes.
		<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>

Section E – Offer

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

E.3	Terms and conditions of the offer	<p>This issue of Notes is being offered in a Non-Exempt Offer in Finland.</p> <p>The issue price of the Notes is 105 per cent of their principal amount.</p> <p>The Issuer reserves the right to cancel, in the sole and absolute discretion of the issuer, the Issue of the Notes if (i) the Issuer receives subscriptions for Notes on an Aggregate Principal Amount of less than EUR 1,000,000, or (ii) the Issuer does not determine the Participation Rate to be at least 60%.</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>
E.4	Interests material to the issue/offer, including conflicting interests	<p>Not Applicable – So far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.</p>
E.7	Expenses charged to the investor	<p>The Issue Price includes a structuring fee of up to 2 per cent (0.5 per cent per annum).</p> <p>Subscription fee or purchases 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

Osatekijä	
A.1	<ul style="list-style-type: none"> Tätä tiivistelmää on pidettävä Ohjelmaesitteen ja relevanttien Lopullisten ehtojen johdantona. Velkakirjoja koskeva sijoituspäätös on tehtävä perustuen Ohjelmaesitteeseen kokonaisuutena, mukaan lukien siihen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ja relevantit Lopulliset ehdot. Jos Euroopan talousalueen jäsenvaltion tuomioistuimessa pannaan vireille Ohjelmaesitteeseen ja relevantteihin Lopullisiin ehtoihin sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantaja voi tämän jäsenvaltion kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Ohjelmaesitteen ja relevanttien Lopullisten ehtojen käännöskustannuksista. Siviilioikeudellista vastuuta ei sovelleta Liikkeeseenlaskijaan missään tällaisessa jäsenvaltiossa vain tämän tiivistelmän perusteella, sen käännös mukaan luettuna, ellei tiivistelmä ole harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen suhteessa Ohjelmaesitteen muihin osiin ja relevantteihin Lopullisiin ehtoihin tai ellei siinä anneta yhdessä Ohjelmaesitteen muiden osien ja relevanttien Lopullisten ehtojen kanssa keskeisiä tietoja (kuten määritelty esitedirektiivin artiklassa 2.1(s)) sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat Velkakirjoihin sijoittamista.
A.2	Velkakirjoja voidaan tarjota siinä tapauksessa, että ei ole olemassa poikkeusta esitedirektiivin mukaisesta esitteen julkaisemisvelvollisuudesta (”Ilman poikkeusta tehtävä tarjous”).

Jakso B – Liikkeeseenlaskija

Osatekijä	Otsikko	
B.1	Virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi	Danske Bank A/S (”Liikkeeseenlaskija”)

B.2	Kotipaikka/ oikeudellinen muoto/sovellettava laki/perustamismaa	Liikkeeseenlaskija perustettiin Tanskassa ja se merkittiin kaupparekisteriin osakeyhtiönä 5.10.1871. Liikkeeseenlaskija on osakeyhtiömuotoinen liikepankki, ja se harjoittaa liiketoimintaa Tanskan rahoitustoimintalain puitteissa. Liikkeeseenlaskija on rekisteröity Tanskan kauppaja- ja yritysrekisteriin, ja sen tanskalainen yritysrekisterinumero on 61126228.	
B.4b	Tiedossa olevat suuntaukset, jotka vaikuttavat Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan	Ei sovellu – Tiedossa ei ole suuntauksia, epävarmuustekijöitä, vaatimuksia, sitoumuksia tai tapahtumia, jotka kohtuullisesti arvioituina voisivat todennäköisesti vaikuttaa olennaisesti Liikkeeseenlaskijan näkymiin sen meneillään olevan tilikauden aikana.	
B.5	Kuvaus Konsernista	Liikkeeseenlaskija on Danske Bank -konsernin ("Konserni") emoyhtiö. Liikkeeseenlaskija on nykyaikainen pohjoismainen yleispankki, jolla on liittymiä muuhun maailmaan.	
B.9	Tulosennuste tai -arvio	Ei sovellu – Tässä Ohjelmaesitteessä ei ole esitetty tulosennusteita tai -arvioita.	
B.10	Tilintarkastus- kertomuksessa esitetyt muistutukset	Ei sovellu – Tähän Ohjelmaesitteeseen viittaamalla sisällytetyissä tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty muistutuksia.	
B.12	Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot		
	(miljoonaa Tanskan kruunua)	<u>1.1.–31.12.2017</u>	<u>1.1.–31.12.2016</u>
	Danske Bank -konserni		
	Tuloslaskelma:		
	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
	Tilikauden voitto	20 900	19 858
	Tase:		

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
Varat yhteensä	3 539 528	3 483 670
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
Velat yhteensä	3 371 272	3 317 055
Ensisijainen lisäpääoma	14 339	14 343
Oma pääoma yhteensä	153 917	152 272
Vuoden 2018 ensimmäisen vuosineljänneksen osavuositarkastus		
(miljoonaa Tanskan kruunua)		
	<u>1.1.–31.3.2018</u>	<u>1.1.–31.3.2017</u>
Danske Bank -konserni		
Tuloslaskelma:		
Tuotot yhteensä	11 452	12 649
Toimintakulut	5 612	5 724
Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset	(330)	(235)
Voitto ennen veroja, ydinliiketoiminta	6 171	7 160

Voitto ennen veroja, muu kuin ydinliiketoiminta	(32)	(19)
Voitto ennen veroja	6 202	7 140
Verot	1 329	1 610
Voitto¹⁰	4 873	5 530
Tase:		
Lainat ja muut saamiset	1 736 524	1 705 483
Kaupankäyntivarat	466 739	463 751
Varat, muu kuin ydinliiketoiminta	4 849	18 476
Muut varat	1 330 443	1 355 830
Varat yhteensä	3 538 555	3 543 540
Talletukset	939 988	883 538
Realkredit Danmarkin liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat	753 664	734 250
Kaupankäyntivelat	385 635	446 325
Velat, muu kuin ydinliiketoiminta	3 078	2 892
Muut velat	1 296 553	1 315 997
Velat yhteensä	3 378 918	3 383 002
Ensisijainen lisöpääoma	14 462	14 389
Oma pääoma yhteensä	145 175	146 149

¹⁰ Ensimmäisen vuosineljänneksen osavuositarkastuksen Financial Highlights -kohdassa esitetty voitto on 312 miljoonaa Tanskan kruunua korkeampi kuin IFRS-tuloslaskelmassa. Lisätietoa ensimmäisen vuosineljänneksen osavuositarkastuksesta 2018 ("Interim report – first quarter 2018") sivulta 26.

	<p>Lausunto siitä, ettei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta</p> <p>Kuvaus merkittävistä muutoksista taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa</p>	<p>Tanskan Finanssivalvonta ("Finanstilsynet") on 3.5.2018 määrännyt hallituksen ja johtokunnan uudelleenarvioimaan liikkeeseenlaskijan ja konsernin vakavaraisuustarpeen varmistukseksi, että sisäinen pääoma on riittävä kattamaan compliance- ja maineriskit, jotka ovat seurausta liikkeeseenlaskijan hallinnon heikkoudesta. Finanstilsynet on alustavasti arvioinut, että pilari 2 lisävaatimuksen pitäisi olla vähintään 5 miljardia Tanskan kruunua tai noin 0,7 prosenttia vuoden 2017 lopun riskipainotettujen saatavien (REA) määrästä.</p> <p>Sen lisäksi, mitä edellä on kerrottu,</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) 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; ja (ii) Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai Liikkeeseenlaskijan ja sen tytäryhtiöiden taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa kokonaisuutena katsottuna ei ole tapahtunut merkittävää muutosta 31.3.2018 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin osavuosisikatsaus on laadittu.¹¹
<p>B.13</p>	<p>Viimeaikaiset tapahtumat, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä</p>	<p>Ei sovellu – Viime aikoina ei ole esiintynyt Liikkeenlaskijaan liittyviä tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä.</p>

¹¹ 20.6.2018 päivätyn muutoksen nojalla seuraava osio on poistettu: "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. Tanskan Finanssivalvonta ("Finanstilsynet") on 3.5.2018 määrännyt hallituksen ja johtokunnan uudelleenarvioimaan liikkeeseenlaskijan ja konsernin vakavaraisuustarpeen varmistukseksi, että sisäinen pääoma on riittävä kattamaan compliance- ja maineriskit, jotka ovat seurausta liikkeeseenlaskijan hallinnon heikkoudesta. Finanstilsynet on alustavasti arvioinut, että pilari 2 lisävaatimuksen pitäisi olla vähintään 5 miljardia Tanskan kruunua tai noin 0,7 prosenttia vuoden 2017 lopun riskipainotettujen saatavien (REA) määrästä. Sen lisäksi, mitä edellä on kerrottu, liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai Liikkeeseenlaskijan ja sen tytäryhtiöiden taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa kokonaisuutena katsottuna ei ole tapahtunut merkittävää muutosta 31.3.2018 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin osavuosisikatsaus on laadittu." ja korvattu seuraavalla osiolla: "Tanskan Finanssivalvonta ("Finanstilsynet") on 3.5.2018 määrännyt hallituksen ja johtokunnan uudelleenarvioimaan liikkeeseenlaskijan ja konsernin vakavaraisuustarpeen varmistukseksi, että sisäinen pääoma on riittävä kattamaan compliance- ja maineriskit, jotka ovat seurausta liikkeeseenlaskijan hallinnon heikkoudesta. Finanstilsynet on alustavasti arvioinut, että pilari 2 lisävaatimuksen pitäisi olla vähintään 5 miljardia Tanskan kruunua tai noin 0,7 prosenttia vuoden 2017 lopun riskipainotettujen saatavien (REA) määrästä. Sen lisäksi, mitä edellä on kerrottu, (i) 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; ja (ii) Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai Liikkeeseenlaskijan ja sen tytäryhtiöiden taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa kokonaisuutena katsottuna ei ole tapahtunut merkittävää muutosta 31.3.2018 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin osavuosisikatsaus on laadittu."

B.14	Riippuvuus muista Konserniin kuuluvista yksiköistä	Katso osatekijä B.5. Ei sovellu – Liikkeeseenlaskija ei ole riippuvainen mistään muista Konserniin kuuluvista yksiköistä.												
B.15	Päätoiminta	Konserni on johtava rahoituspalvelujen tarjoaja Tanskassa (lähde: Tanskan Finansstilsynet) – ja yksi suurimmista Pohjoismaissa – mitattuna taseen loppusummalla 31.12.2016. Konserni tarjoaa asiakkaille laajan palveluvalikoiman pankki-, asuntolaina-, vakuutus-, eläke-, asuntovälitys- ja varainhoitopalvelualueilla sekä kaupankäyntiin korkotuotteilla, valuutoilla ja osakkeilla. Konserni on suurin pankki Tanskassa (lähde: Tanskan Finansstilsynet), yksi suurimmista pankeista Suomessa ja Pohjois-Irlannissa ja haastajan asemassa Ruotsissa ja Norjassa.												
B.16	Osakkeenomistajien määräysvalta	Ei sovellu – Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole yhtään osakkeenomistajaa tai toisiinsa sidoksissa olevien osakkeenomistajien ryhmää, jolla olisi suora tai välillinen määräysvalta Liikkeeseenlaskijassa.												
B.17	Liikkeeseenlaskijalle myönnetyt luottoluokitukset	<p>Tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä, täydennyksineen, seuraavat luottoluokituslaitokset ovat myöntäneet Liikkeeseenlaskijalle luottoluokituksen: Moody’s Investors Service Ltd. (”Moody’s”), Standard & Poor’s Credit Market Services Europe Limited (”S&P”) ja Fitch Ratings Ltd (”Fitch”).</p> <p>Ohjelmalla ja Liikkeeseenlaskijalla on seuraavat luottoluokitukset:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Moody’s</th> <th>S&P</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>senioristatuksinen ei-takasijainen pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus</td> <td>A1</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> <p>Moody’s, S&P ja Fitch on perustettu Euroopan unionissa (”EU”) ja rekisteröity asetuksen (EY) N:o 1060/2009 (muutoksineen) mukaisesti.</p> <p>Luottoluokitus ei ole suositus ostaa, myydä tai pitää arvopapereita, ja luottoluokituksen myöntänyt luottoluokituslaitos voi milloin tahansa keskeyttää, alentaa tai perua sen.</p> <p>Velkakirjoille ei ole myönnetty eikä niille odoteta myönnettävän luottoluokituksia Liikkeeseenlaskijan pyynnöstä tai yhteistyössä sen kanssa.</p>		Moody’s	S&P	Fitch	senioristatuksinen ei-takasijainen pitkäaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan pitkäaikainen default-luottoluokitus	A1	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	A1	A	A											
senioristatuksinen ei-takasijainen lyhytaikainen velka/ Liikkeeseenlaskijan lyhytaikainen default-luottoluokitus	P-1	A-1	F1											

Jakso C – Velkakirjat

Osatekijä	Otsikko	
C.1	Velkakirjojen kuvaus/ISIN	<p>Velkakirjat ovat osakkeiden arvokehitykseen sidottuja velkakirjoja.</p> <p>Sarjan numero on DDBO FECDA. Erän numero on 1.</p> <p>Kansainvälinen arvopaperitunnistenumero (ISIN) on DK0030420146. VP Securities A/S:n (“VP”) tunnistenumero on DK0030420146.</p> <p>Laskentamäärä (<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 arvosuusjärjestelmää 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><i>Etuoikeusjärjestys</i></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><i>Verotus</i></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.¹²</p>

¹² 20.6.2018 päivätyn muutoksen nojalla seuraava osio on poistettu ”Liikkeeseenlaskija ei ole vastuussa tai muutoin velvoitettu maksamaan mitään veroja, joita voi aiheutua Velkakirjoihin liittyen, ja Liikkeeseenlaskijan kaikki maksusuoritukset tehdään tällaisilla mahdollisilla veroilla vähennettyinä.” ja korvattu osiolla ” Liikkeeseenlaskija ei ole vastuussa tai muutoin velvoitettu maksamaan mitään veroja tai muita maksuja, ja, joita voi aiheutua Velkakirjan omistuksesta, luovutuksesta, jakamisesta tai

		<p><i>Panttaamattomuussitoumus ja ristiineräännyttäminen</i></p> <p>Velkakirjojen ehtoissa ei ole panttaamattomuussitoumusta tai ristiineräännyttämistä.</p>
		<p><i>Eräännyttämisilanteet</i></p> <p>Velkakirjojen ehtoihin sisältyvät muun muassa seuraavat eräännyttämisilanteet: (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.</p>
		<p><i>Kokoukset</i></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><i>Sovellettava laki</i></p> <p>Englannin laki, paitsi että Velkakirjojen rekisteröintiin VP-arvopaperipalvelussa sovelletaan Tanskan lakia.</p>
C.11	Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen	Euronext Dublinille tehdään hakemus Velkakirjojen ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Euronext Dublinissa. ¹³
C.15	Kuvaus siitä, kuinka [kohde-etuuden/kohde-etuuksien] arvo vaikuttaa	<p>Eräpäivänä maksettavaan pääoman määrään sovelletaan vähimmäislunastusmäärää, joka on 100 % laskentamäärästä.</p> <p>Katso myös jäljempänä osatekijä C.18.</p>

Velkakirjan maksusta luopumisesta Velkakirjoihin liittyen, ja kaikki Liikkeeseenlaskijan kaikki tekemät maksusuoritukset tehdään ovat tällaisten mahdollisten verojen ja muiden maksujen kohteena.

¹³ 20.6.2018 päivätyn muutoksen nojalla seuraava osio on poistettu ”Irlannin pörssille tehdään hakemus Velkakirjojen ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Irlannin pörssiin.” ja korvattu osiolla: ”Euronext Dublinille tehdään hakemus Velkakirjojen ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Euronext Dublinissa.”

	sijoituksen arvoon	
C.16	Eräpäivä ja lopullinen viitepäivä	Eräpäivä on 3.8.2022. Lopullinen viitepäivä on jäljempänä osatekijässä C.18 esitetty lopullinen keskiarvopäivä.
C.17	Johdannaisarvopapereiden selvitysmenettely	Velkakirjat ovat käteisselvitetäviä Velkakirjoja.
C.18	Johdannaisarvopapereiden tuotto	Eräpäivänä maksettava (mahdollinen) korko ja lunastusmäärä määritetään seuraavasti:
		Korko
		Velkakirjoille ei kerry korkoa.
		Edellä osatekijän C.8 kohdissa ”Verotus” ja ”Eräännyttämistilanteet” ja jäljempänä kohdassa ”Häiriöpäivät, markkinahäiriö ja oikaisu” esitetään tietoja Velkakirjojen ennaikaisesta lunastamisesta.
		Lisäksi jos Liikkeeseenlaskija katsoo, että Velkakirjoihin perustuvien velvoitteiden täyttäminen tai Velkakirjoihin perustuvien velvoitteiden suojaamiseksi tehdyt järjestelyt ovat muuttuneet tai muuttuvat kokonaan tai osittain laittomiksi sovellettavan nykyisen tai tulevan lain noudattamisen seurauksena (”lainvastaisuus”), Liikkeeseenlaskija voi lunastaa Velkakirjat ennaikaisesti, ja sovellettavan lain sallimassa määrin se maksaa ennaikaisen lunastusmäärän kunkin laskentamäärän osalta. Lisäksi velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä, jotka koskevat sellaisia tilanteita, jotka vaikuttavat mihin tahansa lukuun, joka on Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2016/1011 tarkoittama vertailuarvo (<i>benchmark</i>). Tällaiset määräykset voivat antaa liikkeeseenlaskijalle oikeuden tehdä muun muassa ennaikainen lunastus ja maksaa summan, joka on yhtä suuri kuin ennaikainen lunastusmäärä laskentamäärää kohden. ¹⁴
		Edellä kuvatuissa tilanteissa Velkakirjojen ennaikaisessa lunastuksessa maksettava ”ennaikainen lunastusmäärä” on Laskenta-asiamiehen määrittämä määrä, joka edustaa Velkakirjojen kunkin laskentamäärän käypää markkina-arvoa Liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä (ja ennaikaisen lunastuksen johtuessa lainvastaisuudessa jättäen lainvastaisuus huomioimatta) mutta joka on oikaistu (lukuun ottamatta eräännyttämistilanteesta johtuvaa ennaikaista lunastamista) ottamalla huomioon Liikkeeseenlaskijalle ja/tai sen lähipiiriin kuuluville tahoille Velkakirjoihin liittyvien suojaus- ja rahoitusjärjestelyjen purkamisesta aiheutuvat

¹⁴ 20.6.2018 päivätyn muutoksen nojalla seuraava osio on lisätty: ”Lisäksi velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä, jotka koskevat sellaisia tilanteita, jotka vaikuttavat mihin tahansa lukuun, joka on Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2016/1011 tarkoittama vertailuarvo (benchmark). Tällaiset määräykset voivat antaa liikkeeseenlaskijalle oikeuden tehdä muun muassa ennaikainen lunastus ja maksaa summan, joka on yhtä suuri kuin ennaikainen lunastusmäärä laskentamäärää kohden.”

	<p>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>Lunastus eräpäivänä</p> <p>Ellei Velkakirjoja ole aikaisemmin lunastettu tai ostettu ja mitätöity, Velkakirjat lunastetaan Lopullisella lunastusmäärällä Eräpäivänä.</p> <p>Eräpäivä on 3.8.2022.</p>
	<p>Kohde-etuuteen sidottu lunastusmäärä on ”Call-lunastusmäärä”, joka määritetään seuraavasti:</p> <p style="text-align: center;">RPA + Kohde-etuuden määrä</p> <p>Edellä mainittua varten:</p> <p>”Kohde-etuuden määrä” tarkoittaa seuraavalla kaavalla määritettävää määrää: $CA \times \text{Maks. [Arvonkehityksen alaraja, (PR \times \text{Call-kehitys})] \times OFX}$</p> <p>Missä:</p> <p>”Call-kehitys” on kunkin Kohde-etuuden painotettujen Kehitysten summa MIINUS Strike</p> <p>”FX-optiomuunnos”: Ei sovellu, OFX = 1</p> <p>”FX-pääomanmuunnos”: Ei sovellu, PFX = 1</p> <p>”Kehitys” tarkoittaa Kohde-etuuden ja tiettyjen lopullisten keskiarvopäivien osalta kyseisen Kohde-etuuden keskimääräistä kurssia kyseisinä lopullisina keskiarvopäivinä JAETTUNA kyseisen Kohde-etuuden keskimääräisellä alkuperäisellä kurssilla alkuperäisenä arvostuspäivänä ilmaistuna prosentteina.</p> <p>”Relevantti pääoman määrä” (”RPA”) tarkoittaa laskentamäärää kerrottuna 100 %:lla kerrottuna PFX:llä</p> <p>”Arvonkehityksen alaraja” = Nolla ”PR” = 77 % ”Strike” = 100 %</p>
	<p>Arvostus</p> <p>”alkuperäinen arvostuspäivä” = 20.7.2018 (ehdollisena lykkäykselle (<i>postponement</i>))</p> <p>”lopulliset keskiarvopäivät” = 20.7.2021, 20.8.2021, 20.9.2021, 20.10.2021, 20.11.2021, 20.12.2021, 20.1.2022, 20.2.2022, 20.3.2022, 20.4.2022, 20.5.2022, 20.6.2022, 20.7.2022 (ehdollisena lykkäykselle (<i>postponement</i>))</p>
	<p>Häiriöpäivät, markkinahäiriötilanteet ja oikaisut</p>

		Velkakirjojen ehdot sisältävät määräyksiä, jotka koskevat Kohde-etuuksiin vaikuttavia tilanteita, Kohde-etuuksien muuttamista tai lakkauttamista ja markkinahäiriöitä sekä määräyksiä liittyen Kohde-etuuksien 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.			
C.19	Toteutushinta/lopullinen viitehinta	Katso edellä osatekijä C.18.			
C.20	Kohde-etuudet	Kukin seuraavassa taulukossa otsikon ”Kohde-etuuksien kuvaus” alla kuvattava Kohde-etuus, jonka tyyppi on esitetty otsikon ”Luokitus” alla.			
		Kohde-etuuksien kuvaus	Luokitus	Sähköinen sivu	Painotus
		MSCI Europe ESG Leaders Select Top 50 Dividend Price Return EUR Index (Bloomberg: MXCXELS Index)	Equity Index	MXCXELS Index	100%
		Kohde-etuuksiin liittyviä tietoja löytyy kansainvälisesti tunnustetuista julkaistuista tai sähköisesti saatavilla olevista lähteistä, kuten Bloombergiltä, ja kunkin Kohdeyhtiön sähköisiltä sivuilta, jotka on esitetty edellisessä taulukossa otsikon ”Sähköinen sivu” alla, sekä muista kansainvälisesti tunnustetuista julkaistuista tai sähköisesti saatavilla olevista lähteistä.			
C.21	Markkinat, joilla käydään kauppaa Velkakirjoilla ja joita varten Ohjelmaesite on julkaistu	Euronext Dublinille tehdään hakemus Velkakirjojen ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Euronext Dublinissa. ¹⁵			

Jakso D – Riskit

¹⁵ 20.6.2018 päivätyn muutoksen nojalla seuraava osio on poistettu ”Irlannin pörssille tehdään hakemus Velkakirjojen ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Irlannin pörssiin.” ja korvattu osiolla: ”Euronext Dublinille tehdään hakemus Velkakirjojen ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi Euronext Dublinissa.”

Osatekijä	Otsikko	
D.2	Liikkeeseenlaskijaan liittyvät keskeiset riskit	<p>Velkakirjoja ostaessaan sijoittaja ottaa sen riskin, että Liikkeeseenlaskija voi menettää maksukykynsä tai muutoin olla kyvytön suorittamaan kaikki Velkakirjoihin perustuvat erääntyneet maksut. Monet tekijät voivat yhdessä tai erikseen johtaa siihen, ettei Liikkeeseenlaskija pysty suorittamaan kaikkia Velkakirjoihin perustuvia erääntyneitä maksujaan. Kaikkien tällaisten tekijöiden määrittäminen tai niistä todennäköisimpien osoittaminen ei ole mahdollista, koska kaikki asiaan vaikuttavat tekijät eivät välttämättä ole Liikkeeseenlaskijan tiedossa ja tietyt sen tällä hetkellä epäolennaisina pitämät tekijät voivat muuttua olennaisiksi Liikkeeseenlaskijan vaikutuspiirin ulkopuolella olevien tapahtumien seurauksena. Liikkeeseenlaskija on esittänyt Ohjelmaesitteessä useita tekijöitä, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus sen liiketoimintaan ja kykyyn suorittaa Velkakirjoihin perustuvat erääntyneet maksut. Tällaisia tekijöitä ovat:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Konserni altistuu useille riskeille seuraavissa riskiluokissa: luottoriski, markkinariski, maksuvalmiusriski, operatiivinen riski, oikeudenkäynti- ja säätelyriski, vakuutusriski, eläkeriski ja liiketoimintariski; • lainsäädännön muutokset voivat vaikuttaa olennaisesti Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan; • Liikkeeseenlaskijaan kohdistuu lisää pääoma- ja maksuvalmiusvaatimuksia Basel III-säätelykehikon seurauksena; • pankkien pelastamista ja alasajoa koskevan direktiivin täytäntöönpano tai sen mukaiset toimenpiteet voivat vaikuttaa oleellisesti Velkakirjojen arvoon • Konserni saattaa joutua maksamaan lisäsuorituksia talletustakuujärjestelmiin tai kriisinratkaisurahastoihin (resolution funds); ja • yleiset taloudelliset ja maailmanpoliittiset olosuhteet voivat vaikuttaa Konserniin.
D.6	Keskeiset tiedot Velkakirjoihin liittyvistä keskeisistä riskeistä	<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</p>

		<p>sijoituksen arvoon haitallisesti vaikuttaville valuuttakurssien muutoksille ja valuutan säännöstelytoimet voivat johtaa Velkakirjoihin perustuvien maksujen saamatta jäämiseen, Velkakirjojen markkina-arvoon vaikuttavat useat Liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuudesta riippumattomat tekijät, Liikkeeseenlaskijalle annetut luottoluokitukset eivät välttämättä kuvaa kaikkia Velkakirjoihin sijoittamiseen liittyviä riskejä, Velkakirjat eivät välttämättä ole sopiva sijoituskohde kaikille sijoittajille, koska VP-arvopaperijärjestelmässä säilytettävät Velkakirjat ovat paperittomia arvopapereita, sijoittajat joutuvat luottamaan selvitysjärjestelmäprosesseihin siirron, maksun ja Liikkeeseenlaskijan kanssa käytävän kommunikoinnin osalta, Velkakirjojen haltijat voivat joutua maksamaan veroja ja maksuja Velkakirjoihin liittyen, 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 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-etuksiin 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-etuksiin, joihin Velkakirjat liittyvät. Kohde-etuksien arvon vaihtelut ja/tai volatiliteetti 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-etuksien osalta voi tapahtua markkinahäiriöitä tai muita oikaisutapahtumia, jotka voivat johtaa siihen, että arvostus ja/tai maksut myöhästyvät, Velkakirjoihin saatetaan tehdä oikaisuja (mukaan lukien</p>
--	--	---

		muun muassa se, että relevantti Kohde-etuus voidaan korvata) tai Velkakirjat voidaan lunastaa ennakkoisesti.
		Velkakirjat edustavat Kohde-etuuksiin sidottua sijoitusta, ja niihin sijoittamista harkitsevien tulee huomata, että Velkakirjoihin tehdyt sijoituksen mahdollinen tuotto riippuu Kohde-etuuksien kehityksestä.

Jakso E – Tarjous

Osateki- jä	Otsikko	
E.2b	Syyt tarjoamiseen ja varojen käyttö, jos muu kuin voiton tavoittelu ja/tai tietyiltä riskeiltä suojauminen	Liikkeeseenlaskija käyttää Velkakirjojen liikkeeseenlaskuista saatavat nettovarot yleisten rahoitustarpeidensa täyttämiseen.
E.3	Tarjousehdot	<p>Tämä Velkakirjojen liikkeeseenlasku on Ilman poikkeusta tehtävä tarjous Suomessa.</p> <p>Velkakirjojen liikkeeseenlaskuhinta on 105 prosenttia niiden pääoman määrästä.</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on oikeus vapaan harkintansa mukaan peruuttaa Velkakirjojen liikkeeseenlasku, jos (i) sijoittajien merkitsemä määrä jää alle 1.000.000 euron, tai (ii) liikkeeseenlaskija ei voi vahvistaa osallistumisasteeksi vähintään 60 %:ksi. Lisäksi liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa tarjous ja Velkakirjojen liikkeeseenlasku, jos Liikkeeseenlaskijan vapaan harkinnan mukaan tarjousaikana on tapahtunut olennainen muutos kotimaisessa tai ulkomaisessa korkotasossa ja/tai kohde-etuutena olevissa osakkeissa taikka taloudellinen, poliittinen tai markkinoihin liittyvä olennainen muutos, joka Liikkeeseenlaskijan vapaan harkinnan mukaan tekee Velkakirjojen tarjoamisesta tarkoitustaan vastaamattoman.</p> <p>Mikäli sijoittaja aikoo hankkia tai hankkii Velkakirjoja Valtuutetulta tarjoajalta Ilman poikkeusta tehtävässä tarjouksessa ja Valtuutettu tarjoaja tarjoaa tai myy Velkakirjoja sijoittajalle, tämä tehdään Valtuutetun tarjoajan ja sijoittajan välisten ehtojen ja muiden järjestelyjen mukaisesti muun muassa hintaan, allokaatioon ja selvitysjärjestelyihin liittyen.</p>
E.4	Liikkeeseenlaskuun/ tarjoukseen liittyvät olennaiset intressit, mukaan lukien eturistiriidat	Ei sovellu – Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole ketään Velkakirjojen liikkeeseenlaskussa mukana olevaa henkilöä, jolla olisi olennainen intressi tarjoukseen liittyen.

E.7	Sijoittajalta veloitettavat kustannukset	Liikkeeseenlaskuhinta sisältää strukturointikustannuksen, joka on suuruudeltaan enintään 2 % (0,5 % vuodessa). Merkintäpalkkio enintään 2 %.
------------	---	---