

DANSKE BANK A/S WARRANT AND CERTIFICATE PROGRAMME

BASE PROSPECTUS 2 JULY 2014

OHJELMAESITTEEN 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 warranteista ja sertifikaateista (Securities) ja liikkeeseenlaskijasta tulee esittää tiivistelmässä. Osatekijöiden numerointi ei välttämättä ole juokseva, koska kaikkia osatekijöitä ei ole esitettävä tässä tiivistelmässä. Vaikka arvopaperin ja 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 tämän ohjelmaesitteen (Base Prospectus) ja relevanttien lopullisten ehtojen (Final Terms) johdantona.Warrantteja ja sertifikaatteja koskeva sijoituspäätös on tehtävä perustuen tähän ohjelmaesitteeseen kokonaisuutena, mukaan lukien siihen viittaamalla sisällytyt asiakirjat ja relevantit warranttien ja sertifikaattien lopulliset ehdot.Jos Euroopan talousalueen jäsenvaltion tuomioistuimessa pannaan vireille tähän ohjelmaesitteeseen ja relevantteihin lopullisiin ehtoihin sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantaja voi tämän jäsenvaltion kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan tämän 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 tämän ohjelmaesitteen muihin osiin ja relevantteihin lopullisiin ehtoihin tai jos tuossa jäsenvaltiossa tapahtuneen direktiivin 2010/73/EU relevanttien säännösten täytäntöönpanon jälkeen tiivistelmässä ei yhdessä tämän ohjelmaesitteen muiden osien ja relevanttien lopullisten ehtojen kanssa anneta keskeisiä tietoja (kuten määritelty esitedirektiivin artiklassa 2.1(s)) sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat warrantteihin tai sertifikaatteihin sijoittamista.
A.2	<p>[Ei sovellu – [warrantteja ja sertifikaatteja ei tarjota esitedirektiivissä tarkoitetulla tavalla] / Warrantteja ja sertifikaatteja voidaan tarjota vain siinä tapauksessa, että on olemassa poikkeus esitedirektiivin mukaisesta esitteen julkaisemisvelvollisuudesta (“poikkeukseen perustuva tarjous”).]</p> <p>[Warrantteja ja sertifikaatteja voidaan tarjota siinä tapauksessa, että ei ole olemassa poikkeusta esitedirektiivin mukaisesta esitteen julkaisemisvelvollisuudesta (“ilman poikkeusta tehtävä tarjous”).]</p> <p><i>Suostumus:</i> Ottaen huomioon jäljempänä esitettävät ehdot Liikkeeseenlaskija suostuu siihen, että [Danske Bank A/S] / relevanttien järjestäjien (Dealer Managers) nimet], [lopullisissa ehdoissa listattujen erityisten rahoituksenvälittäjien nimet,] [ja] kukin rahoituksenvälittäjä, jonka nimi on julkistettu liikkeeseenlaskijan verkkosivuilla (www.danskebank.com) ja joka on relevantin ilman poikkeusta tehtävän tarjouksen valtuutettu tarjoaja (kukin ”valtuutettu tarjoaja”) käyttävät tätä ohjelmaesitettä warranttien ja sertifikaattien ilman poikkeusta tehtävässä tarjouksessa.</p>

	<i>Tarjousaika:</i> Edellä mainittu liikkeeseenlaskijan suostumus koskee warranttien ja sertifikaattien ilman poikkeusta tehtävää tarjoutta [<i>liikkeeseenlaskun tarjousaika määritellään tässä</i>] (" tarjousaika ").
	<i>Suostumuksen ehdot:</i> Liikkeeseenlaskijan suostumuksen ehtoina on, että suostumus (a) on voimassa ainoastaan tarjousaikana; ja (b) koskee ainoastaan tämän ohjelmaesitteen käyttöä warrantti- ja sertifikaattierien ilman poikkeusta tehtävissä tarjouksissa [<i>määrittele jokainen relevantti jäsenvaltio, jossa tiettyä warrantti- ja sertifikaattierää voidaan tarjota</i>].
	MIKÄLI SJOITTAJA AIKOO HANKKIA TAI HANKKII WARRANTTEJA TAI SERTIFIKAATTEJA VALTUUTETULTA TARJOAJALTA ILMAN POIKKEUSTA TEHTÄVÄSSÄ TARJOUKSESSA JA VALTUUTETTU TARJOAJA TARJOAA TAI MYY WARRANTTEJA TAI SERTIFIKAATTEJA SJOITTAJALLE, TÄMÄ TEHDÄÄN VALTUUTETUN TARJOAJAN JA SJOITTAJAN VÄLISTEN EHTOJEN JA MUIDEN JÄRJESTELYJEN MUKAISESTI MUUN MUASSA HINTAAN, ALLOKAATIOON JA SELVITYSJÄRJESTELYIHIN LIITTYEN. SJOITTAJAN ON PYYDETTÄVÄ TÄLLAISET TIEDOT VALTUUTETULTA TARJOAJALTA TARJOUKSEN AJANKOHTANA, JA VALTUUTETTU TARJOAJA VASTAA TÄLLAISISTA TIEDOISTA.]

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 yhtiöitettiin 5.10.1871. Liikkeeseenlaskija on osakeyhtiömuotoinen liikepankki, ja se harjoittaa liiketoimintaa Tanskan rahoitustoimintalain puitteissa. Liikkeeseenlaskija on rekisteröity Tanskan kauppa- ja yritysrekisteriin, ja sen tanskalainen yritysrekisterinumero on 61126228.
B.4b	Tiedossa olevat suuntaukset, jotka vaikuttavat Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaa	Ei sovellu – Tiedossa ei ole suuntauksia, epävarmuustekijöitä, vaatimuksia, sitoumuksia tai tapahtumia, jotka kohtuullisesti arvioituina voisivat todennäköisesti vaikuttaa olennaisesti liikkeeseenlaskijan näkymin sen meneillään olevan tilikauden aikana.
B.5	Kuvaus Konsernista	Liikkeeseenlaskija on Danske Bank -konsernin (" konserni ") emoyhtiö. Liikkeeseenlaskija on kansainvälinen vähittäispankki, joka toimii 15 maassa keskittyen Pohjoismaihin. Tanskassa asiakkaita palvelevat myös pääkonttorin osastot, rahoituskeskukset ja tytäryhtiöt. Konsernilla on sivuliikkeet Lontoossa, Hampurissa ja Varsovassa sekä edustusto Moskovassa. Luxemburgissa toimiva tytäryhtiö palvelee yksityispankkiasiakkaita ja Pietarissa toimiva tytäryhtiö palvelee yritys pankkiasiakkaita. Lisäksi konserni harjoittaa arvopaperivälitystä New Yorkissa.
B.9	Tulosennuste tai -arvio	Ei sovellu – Tässä ohjelmaesitteessä ei ole esitetty tulosennusteita tai -arvioita.
B.10	Tilintarkastuskertomuksessa esitetyt muistutukset	Ei sovellu – Tähän ohjelmaesitteeseen viittaamalla sisällytetyissä tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty muistutuksia.

B.12	Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot¹		
	<i>(miljoonaa Tanskan kruunua)</i>	<u>1.1.–31.12.2014</u>	<u>1.1.–31.12.2013</u>
	Tuloslaskelma:		
	Tuotot yhteensä	43 866	39 740
	Kulut	-22 641	-23 794
	Liikearvon arvonalentumiskirjaus	-9 099	-
	Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset	-2 788	-4 111
	Voitto ennen veroja, ydinliiketoiminta	9 338	11 836
	Voitto ennen veroja, muu kuin ydinliiketoiminta	-1 503	-1 777
	Voitto ennen veroja	7 835	10 059
	Verot	-3 989	-2 944
	Tilikauden voitto	3 846	7 115
	Tase:		
	Lainat ja ennakot	1,563,729	1,536,773
	Kaupankäyntivarat	742,512	695,722
	Varat, muu kuin ydinliiketoiminta	32,329	41,837
	Muut varat	1,114,445	952,725
	Varat yhteensä	3,453,015	3,227,057
	Talletukset	763,441	776,412
	Realkredit Danmarkin liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat	655,965	614,196
	Kaupankäyntivelat	550,629	435,183
	Velat, muu kuin ydinliiketoiminta	4,950	17,476
	Muut velat	1,324,910	1,238,133
	Velat yhteensä	3,299,895	3,081,400
	Ensisijainen lisäpääoma	5,675	-
	Oma pääoma yhteensä	147,445	145,657
	<i>(miljoonaa Tanskan kruunua)</i>	<u>1.1.–31.3.2015</u>	<u>1.1.–31.3.2014</u>
	Tuotot yhteensä	12 211	10 335
	Liiketoimintakulut	-5 437	-5 432
	Liikearvon alaskirjaus	-	-
	Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset	- 502	-641
	Voitto ennen veroja, ydinliiketoiminta	6 272	4 262
	Voitto ennen veroja, muu kuin ydinliiketoiminta	90	-632
	Voitto ennen veroja	6 362	3 630

¹ Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot on poimittu vuosikertomuksen ja osavuosisikatsauksen keskeisistä talousluvuista. Ne poikkeavat vastaavista konsolisoiduista talousluvuista.

	Verot	-1 411	-818
	Tilikauden voitto	4 951	2 812
	Tase:		
	Lainat ja ennakot	1 605 022	1 558 948
	Kaupankäyntivarat	800 072	706 906
	Varat, muu kuin ydinliiketoiminta	39 626	39 485
	Muut varat	1 226,438	1 008 879
	Varat yhteensä	3 671 158	3 314 218
	Talletukset	826 761	781 700
	Realkredit Danmarkin liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjalainat	678 875	623 956
	Kaupankäyntivelat	609 719	386 249
	Velat, muu kuin ydinliiketoiminta	7 421	11 997
	Muut velat	1 390 420	1 358 499
	Velat yhteensä	3 513 196	3 162 401
	Ensisijainen lisäpääoma	11 375	5 575
	Oma pääoma yhteensä	146 587	146 242
	Lausunto siitä, ettei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia	Liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta 31.12.2014 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin tilintarkastettu tilinpäätös on laadittu.	
	Kuvaus merkittävistä muutoksista taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa	Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa tai Liikkeeseenlaskijan ja sen tytäryhtiöiden taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa kokonaisuutena katsottuna ei ole tapahtunut merkittävää muutosta 31.3.2015 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin osavuosisikatsaus on laadittu.	
B.13	Viimeaikaiset tapahtumat, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä	Ei sovellu – Viime aikoina ei ole esiintynyt Liikkeenlaskijaan liittyviä tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	
B.14	Riippuvuus muista Konserniin kuuluvista yksiköistä	Katso osatekijä B.5. Ei sovellu – Liikkeeseenlaskija ei ole riippuvainen mistään muista konserniin kuuluvista yksiköistä.	
B.15	Päätoimialat	Konserni on johtava rahoituspalvelujen tarjoaja Tanskassa – ja yksi suurimmista Pohjoismaissa – mitattuna taseen loppusummalla 31.12.2012 (Lähde: Finansrådet (Tanskan Pankkiyhdistys)). Konserni tarjoaa asiakkailleen Tanskassa ja muilla markkinoillaan laajan palveluvalikoiman, joka markkinoista riippuen sisältää pankki-, asuntolaina-, vakuutus-, arvopaperivälitys-, leasing-, asuntovälitys- ja varainhoitopalveluja.	

		Konsernilla on johtava markkina-asema Tanskassa, ja se on yksi suuremmista pankeista Pohjois-Irlannissa ja Suomessa. Konsernilla on myös merkittävää toimintaa muilla päämarkkinoillaan Ruotsissa, Norjassa, Irlannissa ja Baltian maissa.
B.16	Osakkeenomistajien määräysvalta	Ei sovellu – Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole yhtään osakkeenomistajaa tai toisiinsa sidoksissa olevien osakkeenomistajien ryhmää, jolla olisi suora tai välillinen määräysvalta liikkeeseenlaskijassa.

Jakso C – Arvopaperit

Osatekijä	Otsikko	
C.1	Warranttien ja sertifikaattien kuvaus	<p>[Warrantit / sertifikaatit] ovat [Ostowarrantteja (call warrants) / Myyntiwarrantteja (put warrants) / Ostoturbowarrantteja (turbo call warrants) / Myyntiturbowarrantteja (put turbo warrants) / Sertifikaatteja Up (certificates up / Sertifikaatteja Down (certificates down / Covered Call Sertifikaatteja (covered call certificates) / Sertifikaatteja Bull (certificates bull) / Sertifikaatteja Bear (certificates bear) / Mini-futuuri Sertifikaatteja Long (mini-future certificates long) / Mini-futuuri Sertifikaatteja Short (mini-future certificates short)].</p> <p>Sarjan/sarjojen numero[t] on/ovat [●] ja[●]. [Kunkin sarjan] erän numero on [●].</p> <p>[[Warrantit / sertifikaatit] yhdistetään muodostamaan yksi sarja [<i>yksilöi aikaisem,pi sarja, jonka kanssa yhdistetään</i>] liikkeeseenlaskupäivänä.</p> <p>Sarjan [●] kansainvälinen arvopaperitunnistenumero ("ISIN") on [●] [ja sarjan [●] ISIN on [●]]. Sarjan [●] Common Code -koodi on [●] [ja sarjan [●] Common Code-koodi on [●]]. [Sarjan [●] VP Securities A/S:n ("VP") / Euroclear Sweden AB:n ("Euroclear Sweden") / Euroclear Finland Oy:n ("Euroclear Finland") tunnistenumero on [●] [ja sarjan [●] [VP/Euroclear Sweden/Euroclear Finland] tunnusnumero on [●].]</p>
C.2	Valuutta	[Warrantit / sertifikaatit] ovat [●] määräisiä, ja [warrantteihin / sertifikaatteihin] perustuvat maksusuoritukset tehdään [●]:ssa ("selvitysvaluutta").
C.5	Warranttien ja sertifikaattien siirtokelpoisuutta koskevat rajoitukset	<p>[Warrantteja ja sertifikaatteja voi siirtää ainoastaan käyttäen [VP:n/Euroclear Swedenin/Euroclear Finlandin] ylläpitämää arvo-osuusjärjestelmää ja -rekisteriä.]</p> <p>[Warranttien ja sertifikaattien siirtokelpoisuudella ei ole rajoituksia.]</p>
C.8	Warrantteihin ja sertifikaatteihin liittyvät oikeudet, mukaan lukien etuoikeusjärjestys ja oikeuksille asetetut rajoitukset	<p>Warrantteihin ja sertifikaatteihin liittyvät muun muassa seuraavat ehdot:</p> <p><i>Etuoikeusjärjestys</i></p> <p>Warrantit ja sertifikaatit ovat liikkeeseenlaskijan suorina, ehdottomia, ei-takasijaisia ja vakuudettomia sitoumuksia, joilla on sama etuoikeusjärjestys toisiinsa nähden ja vähintään sama etuoikeusjärjestys liikkeeseenlaskijan kaikkien muiden nykyisten ja tulevien ei-takasijaisten ja vakuudettomien sitoumusten kanssa (mukaan lukien talletuksiin liittyvät vastuut) (lukuun ottamatta tiettyjä lakisääteisiä pakottavia poikkeuksia).</p>
		<i>Verotus</i>

		<p>Liikkeeseenlaskija ei ole vastuussa tai muutoin velvoitettu maksamaan mitään veroja tai muita maksuja, joita voi aiheutua warranttien ja sertifikaattien omistuksesta, luovutuksesta, toteutuksesta tai täytäntöönpanosta ja liikkeeseenlaskijan kaikki maksusuoritukset tehdään vähennettyinä tällaisilla mahdollisilla veroilla ja muilla maksuilla.</p>
		<p><i>Panttaamattomuussitoumus ja ristiineräännittäminen</i></p> <p>Warranttien ja sertifikaattien ehdoissa ei ole panttaamattomuussitoumusta tai ristiineräännittämistä.</p>
		<p><i>Sovellettava laki</i></p> <p>Englannin laki, paitsi että warranttien ja sertifikaattien rekisteröintiin [VP:ssä/Euroclear Swedenissä/Euroclear Finlandissa] sovelletaan [Tanskan/Ruotsin/Suomen] lakia].</p>
C.11	Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen	<p>[Warrantteja / sertifikaatteja] on haettu kaupankäynnin kohteeksi [NASDAQ OMX Copenhagen A/S:n] [ja] [NASDAQ OMX Stockholm AB:n] [ja] [NASDAQ OMX Helsinki Oy:n] [ja] [the Nordic Growth Market NGM AB [NDX Sweden:n][NDX Finlandin]] säännellylle markkinapaikalle</p> <p>[Ei sovellu. [Warrantteja / sertifikaatteja] ei oteta kaupankäynnin kohteeksi missään pörssissä].</p>
C.15	Kuvaus siitä, kuinka kohde-etuuden/kohde-etuuksien arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon	<p>[Warrantti- / sertifikaattisarjalle] sen säännönmukaisena selvityssumman maksupäivänä (Scheduled Cash Settlement Date)), joka määräytyy jäljempänä osatekijässä C.16 määritellyllä tavalla, maksettava selvityssumma (Cash Settlement Amount on sidottu jäljempänä osatekijässä C.20 määritellyn [Kohde-etuuden/Kohde-etuuksien] (Reference Item(s)) kehitykseen, [ja [Kohde-etuuden/Kohde-etuuksien] arvon kehityksestä riippuen se voi alittaa merkintähinnan].</p>
C.16	Eräpäivä, toteutuspäivä ja viimeinen viitepäivä	<p>[Warranttien / Sertifikaattien] eräpäivä(t) (säännönmukai/nen[set] selvityssumman maksupäivä[t] [on [●] /[ovat, ehdollisena häiriöistä ja pankkipäiväkäytännöstä johtuvalle muutoksille :</p> <p>Sarjan [●] osalta [●]; ja</p> <p>Sarjan [●] osalta [●];</p> <p>[Warrantit / sertifikaatit] toteutetaan automaattisesti erääntymispäivänä (expiration date) , joka on jäljempänä osatekijässä C.18 esitetty [lopullinen arvostuspäivä / lopetusarvon viimeinen keskiarvoistamispäivä (final averaging date) / viimeinen viitepäivä (final reference date)].</p> <p>[Warrantit / sertifikaatit] ovat epäpäivättömiä warrantteja / sertifikaatteja ("Open Ended Securities") ja siksi niillä ei ole määriteltyä selvityssumman maksupäivää. liikkeeseenlaskija voi eräännyttää [kunkin] warrantin / sertifikaatin harkintansa mukaan antamalla ilmoituksen ("eräännyttämisilmoitus") warrantin / sertifikaatin eräännyttämisestä ehtojen mukaisesti. Näin eräännytetty warrantti / sertifikaatti toteutetaan automaattisesti ja se erääntyy [lopullisena arvostuspäivänä / lopetusarvon viimeisenä keskiarvoistamispäivänä (final averaging date) / viimeisenä viitepäivänä (final reference date), kuten jäljempänä osatekijässä C.18 esitetty].</p>

C.17	Johdannaisarvopapereiden selvitysmenettely	Warrantit ja sertifikaatit ovat käteisselvitetäviä arvopapereita.
C.18	Johdannaisarvopapereiden tuotto	<p><i>Selvityssumman maksupäivänä maksettava selvityssumma</i></p> <p>[Warranttien / sertifikaattien] [Kunakin warrantti- / sertifikaattisarjan] selvityssumman maksupäivänä maksettava selvityssumma määritetään seuraavan kaavan mukaisesti:</p>
		<p>[<i>Ostowarrantti, Ostoturbowarrantti ja Sertifikaatti Up</i></p> <p>(a) Jos kohde-etu[den/ksien] lopetushin/ta/nat on/ovat korkeam/pi/mat kuin sen/niiden toteutushin/ta/nat:</p> <p>(lopetushinta – toteutushinta) x kerroin [x valuuttakurssi]</p> <p>(b) muussa tapauksessa nolla.]</p> <p>[<i>Myyntiwarrantti, Myyntiturbowarrantti ja Sertifikaatti Down</i></p> <p>(a) Jos kohde-etu[den/ksien] lopetushin/ta/nat on/ovat alem/pi/mat kuin sen/niiden toteutushin/ta/nat:</p> <p>(toteutushinta – lopetushinta) x kerroin [x valuuttakurssi]</p> <p>(b) muussa tapauksessa nolla.]</p> <p>[<i>Covered Call Sertifikaatti</i></p> <p>(a) Jos lopetushinta on korkeampi kuin kattohinta:</p> <p>kattohinta x kerroin [x valuuttakurssi]</p> <p>(b) Jos lopetushinta on alempi tai yhtä suuri kuin kattohinta):</p> <p>lopetushinta x kerroin [x valuuttakurssi].]</p> <p>[<i>Mini-futuuri Sertifikaatti Long</i></p> <p>(a) Jos lopetushinta on korkeampi kuin viimeisen viitepäivän rahoitustaso:</p> <p>(lopetushinta – viimeisen viitepäivän rahoitustaso) x kerroin [x valuuttakurssi]</p> <p>(b) muussa tapauksessa nolla.]</p> <p>[<i>Mini-futuuri Sertifikaatti Short</i></p> <p>(a) Jos lopetushinta on alempi kuin viimeisen viitepäivän rahoitustaso):</p> <p>(viimeisen viitepäivän rahoitustaso - lopetushinta) x kerroin [x valuuttakurssi]</p> <p>(b) muussa tapauksessa nolla.]</p> <p>jolloin:</p> <p>[”AF” on tietyn viitepäivän ja korkojakson osalta laskenta-asiamiehen seuraavan kaavan mukaisesti määrittämä summa:</p>

		<p style="text-align: center;">$AF = FL_{t-1} * (\text{viitekorko } [+ / -] \text{ marginaali} * \text{koronlaskuperuste.})$</p> <p>[”FL_{t-1}” on viitepäivän (<i>t</i>) osalta kohde-etuuden arvo viitepäivää (<i>t</i>) välittömästi edeltävänä viitepäivänä ja jos $t = 1$, FL_{t-1} on [●] (”alkurahoitustaso”) [paitsi jos viitepäivä (<i>t</i>) on futuurisopimuksen ”roll”-päivä, jolloin laskenta-asiamies oikaisee FL_{t-1}:n arvoa].]</p> <p>[”kattohinta” (Cap Level) on [●].]</p> <p>”kerroin” (Multiplier) on [●].</p> <p>[”korkojakso” (Interest Rate Period) on viitepäivän (<i>t</i>) osalta jakso, joka alkaa viitepäivää (<i>t</i>) välittömästi edeltävänä viitepäivänä (tämä päivä mukaan luettuna) ja päättyy viitepäivänä (<i>t</i>) (tämä päivä pois luettuna) ja jos $t = 1$, välittömästi edeltävä viitepäivä on aloitusviitepäivä.]</p> <p>[”koronlaskuperuste” (Day Count) on korkojakson osalta kyseisen korkojakson päivien lukumäärä jaettuna 360:lla.]</p> <p>”lopetushinta” (Final Price) on [kohde-etuuden/den/ksien arvo lopullisena arvostus/viite/päivänä] / [kohde-etuuden/den/ksien lopetusarvo/n/jen keskiarvoistamispäivien (Final Averaging Dates) mukainen keskiarvo].</p> <p>[”marginaali” (Margin) on [●].]</p> <p>[”osinko_t” (Dividend_t) on [kohde-etuuden/kunakin indeksiin kuuluvan arvopaperin] ja viitepäivän (<i>t</i>) osalta osinko, jonka irtoamispäivää seuraava päivä on viitepäivä (<i>t</i>).]</p> <p>[”rahoitustaso” (Financing Level) on viitejaksoon kuuluvan viitepäivän (<i>t</i>) osalta laskenta-asiamiehen määrittämä selvitysvaluutan määräinen seuraavan kaavan mukainen summa:</p> $FL_t = (FL_{t-1} + AF)$ <p>[paitsi jos viitepäivä (<i>t</i>) on osingon irtoamispäivää seuraava päivä, laskenta-asiamies määrittää rahoitustason sen sijaan seuraavan kaavan mukaisesti:</p> $FL_t = (FL_{t-1} + [AF - \text{osinko}_t]).]$ <p>”toteutushinta” (Strike Price) on [●] / [kohde-etuuden/den/ksien arvo ensimmäisenä arvostuspäivänä / kohde-etuuden/den/ksien aloitusarvo/n/jen keskiarvoistamispäivien (Initial Averaging Dates) mukainen keskiarvo.</p> <p>[”valuuttakurssi” (Exchange Rate) on [●].]</p> <p>[”viitekorko” (Interest Rate Base) on [EONIA/SIOR/DKKOIS].</p> <p><i>[Sertifikaatti Bull ja Bear</i></p> <p>Viimeisen viitepäivän kertynyt arvo]</p> <p>[jolloin:</p> <p>”AF” on viitepäivän (<i>t</i>) ja tietyn korkojakson osalta laskenta-asiamiehen seuraavan kaavan mukaisesti määrittämä summa:</p> $[AF = AV_{t-1} * (\text{viitekorko} - \text{marginaali} - \text{hallinnointipalkkio}) *$
--	--	--

		<p style="text-align: center;">koronlaskuperuste.]</p> <p style="text-align: center;">[AF = AV_{t-1} * (viitekorko - marginaali - hallinnointipalkkio) * koronlaskuperuste – kerroin * viitekorko* AV_{t-1} * koronlaskuperuste]</p> <p>”AV_{t-1}” on viitepäivän (t) osalta kertynyt arvo viitepäivää (t) välittömästi edeltävänä viitepäivänä ja jos t = 1, AV_{t-1} on [●].</p> <p>”hallinnointipalkkio” (Management Fee) on prosenttilukuna ilmaistu palkkio, jota liikkeeseenlaskija perii warranttien ja sertifikaattien hallinnointi- ja/tai suojauskustannuksista ja jonka alkumäärä on [●]. Jos liikkeeseenlaskijan hallinnointi- ja/tai suojauskustannukset muuttuvat, liikkeeseenlaskija voi korottaa tai alentaa hallinnointipalkkiota kuitenkin siten, että hallinnointipalkkion enimmäismäärä on [●].</p> <p>”kerroin” (Multiplier) on [●].</p> <p>”kertynyt arvo” (Accumulated Value) on viitejaksoon kuuluvan viitepäivän (t) osalta laskenta-asiamiehen määrittämä selvitysvaluutan määräinen seuraavan kaavan mukainen summa:</p> $AV_t = (AV_{t-1} + ACV + AF) * \left[\frac{\text{valuuttakurssi}_t}{\text{valuuttakurssi}_{t-1}} \right]$ <p>”kertynyt arvonmuutos” (Accumulated Change in Value, ACV) on viitepäivän (t) osalta laskenta-asiamiehen seuraavan kaavan mukaisesti määrittämä summa:</p> $ACV = \text{kerroin} * (\text{viitehinta}_t - \text{viitehinta}_{t-1}) * \frac{AV_{t-1}}{\text{viitehinta}_{t-1}}$ <p>[paitsi jos viitepäivä (t) on osingon irtoamispäivää seuraava päivä, laskenta-asiamies määrittää kertyneen arvonmuutoksen sen sijaan seuraavan kaavan mukaisesti:</p> $ACV = \text{kerroin} * (\text{viitehinta}_t - [\text{viitehinta}_{t-1} - \text{osinko}_t]) * \frac{AV_{t-1}}{(\text{viitehinta}_{t-1} - \text{osinko}_t)}$ <p>”korkojakso” (Interest Rate Period) on jakso, joka alkaa viitepäivää (t) välittömästi edeltävänä viitepäivänä (tämä päivä mukaan luettuna) ja päättyy viitepäivänä (t) (tämä päivä pois luettuna) ja jos t = 1, välittömästi edeltävä viitepäivä on ensimmäinen viitepäivä.</p> <p>”koronlaskuperuste” (Day Count) on korkojakson osalta kyseisen korkojakson päivien lukumäärä jaettuna 360:lla.</p> <p>”marginaali” (Margin) on [●].</p> <p>[”osinko_t” (Dividend_t) on [kohde-etuuden/kunkin indeksiin kuuluvan arvopaperin] ja viitepäivän (t) osalta osinko, jonka irtoamispäivää seuraava päivä on viitepäivä (t).]</p> <p>[”valuuttakurssi” (Exchange Rate) on [●].]</p> <p>[”viitehinta_{t-1}” (Reference Price_{t-1}) on viitepäivän (t) osalta kohde-etuuden arvo viitepäivää (t) välittömästi edeltävänä viitepäivänä ja jos t = 1, ”viitehinta_{t-1}” on [●] [paitsi jos viitepäivä (t) on futuurisopimuksen ”roll”-päivä, jolloin laskenta-asiamies oikaisee viitehintaa_{t-1}.]</p> <p>”viitekorko” (Interest Rate Base) on [EONIA/SIOR/DKKOIS.]</p>
--	--	---

	<p>Ennenaikainen päätyminen (Early Termination)</p> <p>Jos syntyy ennenaikainen erääntymisperuste, relevantit warrantit ja sertifikaatit päättyvät automaattisesti ennenaikaisena erääntymispäivänä.</p> <p><i>[Ostoturbowarrantti, Myyntiturbowarrantti, Sertifikaatti Up ja Sertifikaatti Down</i></p> <p>Ennenaikainen erääntymisperuste syntyy, jos kohde-etuuden arvo milloin tahansa seurantajakson (Observation Period) aikana on [alempi / korkeampi] tai yhtä suuri kuin rajataso.</p> <p>Ennenaikaisen päättymisen perusteella maksettava selvityssumma määritetään samoin kuin ylempänä kuvattu selvityssumma, paitsi että ”lopetushinta” on tällöin laskenta-asiamiehen määrittämä kohde-etuuden [alin/korkein] arvo ennenaikaisen päättymisperusteen syntymisaikaa (tämä aika mukaan luettuna) seuranneiden kolmen säännönmukaisen kaupankäyntitunnin aikana.</p> <p>jolloin:</p> <p>”rajataso” (Barrier Level) on [●].</p> <p><i>[Sertifikaatti Bull ja Sertifikaatti Bear)</i></p> <p>Ennenaikainen erääntymisperuste syntyy, jos joko</p> <p>(a) kohde-etuuden prosentuaalinen arvon/[alennus/nousu] minä tahansa seurantajakson (Observation Period) viitepäivänä (Observation Date) verrattuna saman viitepäivän viitehintaan_{t-1} on korkeampi tai yhtä suuri kuin rajataso; tai</p> <p>(b) liikkeeseenlaskija ilmoittaa sertifikaattien omistajille, että sertifikaatit erääntyvät ennenaikaisesti ilmoituksessa määriteltynä päivänä.</p> <p>jolloin:</p> <p>”rajataso” (Barrier Level) on [●] prosenttia.</p> <p>Ennenaikaisen päättymisen perusteella maksettava selvityssumma (Early Termination Cash Settlement Amount):</p> <p>(i) on ylempänä (a) kohdassa kuvatun ennenaikaisen erääntymisperusteen synnyttyä nolla; tai</p> <p>(ii) määritetään ylempänä (b) kohdassa kuvatun ennenaikaisen erääntymisperusteen synnyttyä samoin kuin ylempänä kuvattu selvityssumma kuitenkin siten, että ennenaikainen päättymispäivä on samalla viimeinen viitepäivä.]</p> <p><i>[Mini-futuuri Sertifikaatti Long ja Mini-futuuri Sertifikaatti Short</i></p> <p>Ennenaikainen erääntymisperuste syntyy, jos joko</p> <p>(a) kohde-etuuden arvo milloin tahansa seurantajakson (Observation Period) aikana on [alempi / korkeampi] tai yhtä suuri kuin rajataso); tai</p> <p>(b) liikkeeseenlaskija ilmoittaa sertifikaattien omistajille, että sertifikaatit erääntyvät ennenaikaisesti ilmoituksessa määriteltynä päivänä.</p>
--	---

		<p>jolloin:</p> <p>”rajataso” (Barrier Level) on rajatasoprosentti kerrottuna alkurahoitustasolla oikaistuna kunkin kuukauden ensimmäisenä pankkipäivänä kertomalla välittömästi edeltäneen viitepäivänä rahoitustaso rajatasoprosentilla.</p> <p>”rajatasoprosentti” on [●].</p> <p>Ennenaikaisen päättymisen perusteella maksettava selvityssumma (Early Termination Cash Settlement Amount) määritetään:</p> <p>(i) ylempänä (a) kohdassa kuvatun ennenaikaisen erääntymisperusteen synnyttyä samoin kuin ylempänä kuvattu selvityssumma paitsi että ”lopetushinta” on tällöin laskenta-asiamiehen määrittämä kohde-etuuden [alin/korkein] arvo ennenaikaisen päättymisperusteen syntymisaikaa (tämä aika mukaan luettuna) seuranneiden kolmen säännönmukaisen kaupankäyntitunnin aikana; tai</p> <p>(ii) ylempänä (b) kohdassa kuvatun ennenaikaisen erääntymisperusteen synnyttyä samoin kuin ylempänä kuvattu selvityssumma kuitenkin siten, että ennenaikainen päättymispäivä on samalla viimeinen viitepäivä.</p>
		<p>Mitätöiminen (Cancellation) lainvastaisuustilanteessa (Illegality)</p> <p>Jos laskenta-asiamies (Calculation Agent) toteaa, että [warranttien/sertifikaattien) ehtojen täyttäminen tai [warranttien/sertifikaattien] mukaisista velvoitteista aiheutuvat suojausjärjestelyt ovat sovellettavan tai tulevaisuudessa sovellettavaksi tulevan lain johdosta muuttuneet tai tulevat muuttumaan liikkeeseenlaskijalle osittain tai kokonaan lainvastaisiksi (”lainvastaisuustilanne”), liikkeeseenlaskija voi mitätöidä [warrantit/certifikaatit] maksamalla kustakin [warrantista/sertifikaatista] sen mitätöimisarvon (Cancellation Amount).</p> <p>Warrantin tai sertifikaatin mitätöinnin yhteydessä maksettavan mitätöimisarvon määrittää laskenta-asiamies ja se on kyseisen warrantin tai sertifikaatin käypä markkina-arvo mitätöimispäivänä oikaistuna laskenta-asiamiehen määrittämällä liikkeeseenlaskijalle (tai siihen etuyhteydessä oleville yhtiöille (affiliates)) aiheutuneilla kaikilla tappioilla ja kuluilla, jotka perustuvat mitätöitäviin warrantteihin tai sertifikaatteihin johtuviin tai niihin liittyviin suojaus- ja rahoitusjärjestelyihin.</p>
		<p>Selvityssummaa [ja ennenaikaista erääntymistä] koskevia päivämääriä</p> <p>[”ensimmäinen arvostuspäivä” (Initial Valuation Date) = [●]]</p> <p>[”aloitusarvon keskiarvoistamispäivät” (Initial Averaging Dates) = [●], [●] ja [●], (ehdollisena [[muunnetulle] lykkäykselle (postponement) / poisjättämiselle (omission)]</p> <p>[”lopullinen arvostuspäivä” (Final Valuation Date) = [●]/ Kuten määritelty erääntymis-ilmoituksessa.]</p> <p>[”lopetusarvon keskiarvoistamispäivät” (Initial Averaging Dates) = [●], [●] ja [●]Kuten määritelty rääntymisilmoituksessa.], (ehdollisena</p>

		<p>[[muunnetulle] lykkäykselle (postponement) / poisjättämiseksi (omission)]</p> <p>[”ensimmäinen viitepäivä” (Initial Reference Date) = [●]]</p> <p>[”viimeinen viitepäivä” (Initial Reference Date) = [●]Kuten määritelty eräänntymisilmoituksessa.]]</p> <p>[”seurantajakso” (Observation Period) = ajanjakso, joka alkaa liikkeeseenlaskupäivänä (tämä päivä mukaan luettuna) ja päättyy [lopullisena arvostuspäivänä / lopetusarvon viimeisenä keskiarvoistamispäivänä / viimeisenä viitepäivänä (tämä päivä mukaan luettuna)]</p> <p>[”viitepäivä” (Reference Date) = kohde-etuuden säännönmukainen kaupankäyntipäivä, joka ei ole kohde-etuuden osalta häiriöpäivä]</p> <p>[”viitejakso” (Reference Period) = ajanjakso, joka alkaa ensimmäisenä viitepäivänä (tämä päivä mukaan luettuna) ja päättyy viimeisenä viitepäivänä (tämä päivä mukaan luettuna)</p>				
		<p><i>Häiriöpäivät, markkinahäiriötilanteet ja oikaisu</i></p> <p>Warranttien ja sertifikaattien ehdot sisältävät määräyksiä, jotka koskevat [Kohde-etuuden/Kohde-etuuksiin] vaikuttavia tilanteita, [Kohde-etuuden/Kohde-etuuksien] muuttamista tai lakkauttamista ja markkinahäiriöitä sekä määräyksiä liittyen [Kohde-etuuden/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 lykkääminen tai korvaavan kohde-etuuden käyttöönotto) tai mitätöidä warrantit tai sertifikaatit ja maksaa ylempänä määritelty mitätöimisarvo.</p>				
C.19	Toteutushinta tai lopullinen viitehint	Katso edellä osatekijä C.18.				
C.20	Kohde-etuudet	Alla määritel/lyn/tyjen [warrantti- tai sertifikaattisarj/an/ojen] kohde-etuus on määritelty alempana olevassa taulukossa otsikon ”Kohde-etuuden/ksien kuvaus” alla. Kohde-etuuden tyyppi on määritelty alempana olevan taulukon otsikon ”Luokitus” alla.				
		Sarjanumero ja ISIN	[Kohde-etuuden/ [Kohde-etuuksien] kuvaus]	Luokitus	Sähköinen sivu	Painotus
			[●]/ (Lisää tiedot Related Asset – omaisuudesta, jos kohta soveltuu)	[Indeksi] [Futuuri] [Osake]	[●]	[●]
		(määrittele kullekin Kohde-etuudelle)				

		[Kohde-etuuteen/Kohde-etuuksiin] liittyviä tietoja löytyy sähköisiltä sivuilta, jotka on esitetty edellisessä taulukossa otsikon ”Sähköinen sivu” alla ja [[•] / muista kansainvälisesti tunnustetuista julkaistuista tai sähköisesti saatavilla olevista lähteistä].
--	--	---

Jakso D – Riskit

Osatekijä	Otsikko	
D.2	Liikkeeseenlaskijaan liittyvät keskeiset riskit	<p>Warrantteja ja sertifikaatteja ostaessaan sijoittaja ottaa sen riskin, että liikkeeseenlaskija voi menettää maksukykynsä tai muutoin olla kyvytön suorittamaan kaikki warrantteihin ja sertifikaatteihin perustuvat erääntyneet maksut. Monet tekijät voivat yhdessä tai erikseen johtaa siihen, ettei liikkeeseenlaskija pysty suorittamaan kaikkia warrantteihin ja sertifikaatteihin 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 tässä Ohjelmaesitteessä useita tekijöitä, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus sen liiketoimintaan ja kykyyn suorittaa warrantteihin ja sertifikaatteihin perustuvat erääntyneet maksut. Tällaisia tekijöitä ovat:</p> <ul style="list-style-type: none"> • konserni altistuu useille riskeille seuraavissa riskiluokissa: luottoriski, markkinariski, maksuvalmiusriski, operatiivinen riski, vakuutusriski ja eläkeriski; • lainsäädännön muutokset voivat vaikuttaa olennaisesti liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan; • liikkeeseenlaskija voidaan kohdistaa lisää pääoma- ja maksuvalmiusvaatimuksia uuden Basel III -vakavaraisuuskehikon seurauksena; • konserni saattaa joutua maksamaan lisäsuorituksia talletussuojajärjestelmiin tai kriisinratkaisurahastoihin (<i>resolution funds</i>); • yleiset taloudelliset ja maailmanpoliittiset olosuhteet voivat vaikuttaa konserniin; ja • Basel III -vakavaraisuuskehikon eurooppalaisen käyttöönoton vaikutus.
D.6	Keskeiset tiedot warrantteihin ja sertifikaatteihin liittyvistä keskeisistä riskeistä	<p>Warrantteihin ja sertifikaatteihin liittyy suuria riskejä, mukaan luettuna riski niiden erääntymisestä arvottomina. Warrantteihin ja sertifikaatteihin sijoittavien tulee varautua siihen, että he menettävät sijoituksensa osittain tai kokonaan.</p> <p>Warrantteihin ja sertifikaatteihin liittyy lisäksi yleisiä sekä warrantti- ja sertifikaattikohtaisia riskejä samoin kuin yleisiä markkinariskejä, kuten esimerkiksi</p> <ul style="list-style-type: none"> • warrantteille ja sertifikaateille ei välttämättä kehity toimivia jälkimarkkinoita tai jos jälkimarkkinat kehittyvät, ne voivat olla ohuet. Tällä olisi alentava vaikutus hintaan, jolla sijoittaja voisi myydä warranttinsa ja sertifikaattinsa. • jos sijoittajalla on muun kuin oman valuuttansa määräisiä warrantteja tai sertifikaatteja, sijoittajalla on riski siitä, että valuuttakurssien muutokset voivat vaikuttaa alentavasti sijoituksen arvoon. Sen lisäksi

		<p>warrantteihin ja sertifikaatteihin liittyvät valuutansäännöstelytoimet voivat johtaa siihen, että sijoittaja ei saa noihin warrantteihin ja sertifikaatteihin perustuvia maksuja.</p> <ul style="list-style-type: none"> • warranttien ja sertifikaattien markkina-arvoon vaikuttavat muutkin kuin liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuusluokitukseen liittyvät tekijät • liikkeeseenlaskijan tai sen velka- tai muiden arvopapereiden luottokelpoisuusluokituksessa ei välttämättä oteta huomioon kaikkia warrantteihin ja sertifikaatteihin sijoittamiseen liittyviä riskejä, ja luokituksia voidaan laskea, peruuttaa tai niitä lakataan ylläpitämästä • luokituslaitosten liikkeeseenlaskijaan arviointia koskeva metodologia saattaa muuttua, ja • warrantit ja sertifikaatit eivät välttämättä ole kaikille sijoittajille sopivia sijoituskohteita <p>Warrantteihin ja sertifikaatteihin yleensä liittyy riskejä ja yksittäiseen warranttiin ja sertifikaattiin ja sen rakenteeseen liittyy erityisiä ja yleisiä riskejä, kuten esimerkiksi</p> <ul style="list-style-type: none"> • [kohde-etuuteen/Kohde-etuuksiin] sidottuihin warrantteihin ja sertifikaatteihin liittyvät riskit; • erääntymipäivättömättömillä warranteilla / sertifikaateilla ("Open Ended Securities") ei ennalta määrättyä erääntymispäivää ja liikkeeseenlaskijan määrittelee warranttien / sertifikaattien erääntymispäivän ja selvityssumman; • [indeksi-/futuuri-/osake]sidonnaisiin warrantteihin ja sertifikaatteihin perustuvat maksut voidaan maksaa muulloin kuin odotettuna aikana;] • [warranttien ja sertifikaattien ehtoja voidaan muuttaa tai ne voidaan mitätöidä muun häiriön (Additional Disruption Event) sattuessa;] • liikkeeseenlaskija voi mitätöidä jonkin sarjan warrantit tai sertifikaatit kyseisen sarjan warrantteihin tai sertifikaatteihin liittyvät lainvastaisuustilanteen johdosta; • [valuuttakurssien muutokset saattavat vaikuttaa warrantin tai sertifikaatin arvoon;] • [Kohde-etuuden/den/ksien arvon muutokset vaikuttavat siihen/niihin sidotun Osto[turbo]warrantin tai Myynti[turbo]warrantin hintaan;] • [Kohde-etuuden/den/ksien arvon muutokset saattavat vaikuttaa siihen/niihin sidotun Sertifikaatti Upin tai Sertifikaatti Downin hintaan;] • [Covered Call Sertifikaatin hinta seuraa siihen sidotun/tujen kohde-etuuden/den/ksien arvon muutoksia kunnes määrätty taso on saavutettu;] • [Kohde-etuuden arvon muutokset vaikuttavat siihen/niihin sidotun Sertifikaatti Bullin tai Sertifikaatti Bearin hintaan;] • [Kohde-etuuden arvon muutokset vaikuttavat siihen/niihin sidotun Mini-futuuri Sertifikaatti Longin tai Mini-futuuri Sertifikaatti Shortin hintaan;] • warrantin tai sertifikaatin omistajalla ei ole warrantin tai sertifikaatin ehtojen nojalla oikeutta vaatia saamistaan kohde-etuudelta; • liikkeeseenlaskija tai siihen etuyhteydessä olevat yhtiöt voivat tehdä suojaustoimenpiteitä, jotka saattavat vaikuttaa warranttien ja sertifikaattien markkinahintaan, likviditeettiin tai arvoon; • riski, että tiettyjen tahojen välille syntyy intressiristiriitoja, jotka eivät ole hyödyllisiä warrantin tai sertifikaatin omistajalle; • joissakin olosuhteissa markkinatakaaja ei kykene täyttämään velvoitteitaan, jolloin sijoittajan voi olla mahdotonta ostaa tai myydä warrantteja ja sertifikaatteja; • jos selvityssumma on yhtä suuri tai pienempi kuin vähimmäisselvityssumma (Minimum Cash Settlement Amount),
--	--	--

		<p>selvityssummaa ei makseta;</p> <ul style="list-style-type: none"> • koska warrantit ja sertifikaatit lasketaan liikkeeseen paperittomina arvo-osuuksina, sijoittajien tulee turvautua luovutusten, maksujen ja liikkeeseenlaskijan kanssa käytävän kommunikoinnin osalta selvitysyhteisöjen toimintaperiaatteisiin; • warranttien ja sertifikaattien ehdot sisältävät määräyksiä, jotka sallivat ehtojen muuttamisen ilman kaikkien sijoittajien suostumusta; • lain tai hallinnollisen käytännön muuttuminen saattavat vaikuttaa warranttien ja sertifikaattien arvoa alentavasti; • liikkeeseenlaskijalla ei ole velvollisuutta korottaa maksusuorituksiaan minkäänlaisten verojen tai muiden maksujen johdosta; • warranttien ja sertifikaattien mahdolliset ostajat tai myyjät ovat velvollisia maksamaan warranttien ja sertifikaattien luovutusmaassa perittävät verot ja muut maksut; • EU:n direktiivi säästöjen tuottamien korkotulojen verotuksesta voi johtaa veron pidätykseen; • Yhdysvaltojen Foreign Account Tax Compliance –veronpidätys saattaa vaikuttaa warranttien ja sertifikaattien perusteella maksettaviin maksuihin. • ehdotettu rahoitustransaktioita koskeva vero voi koskea warranteilla / sertifikaateilla tapahtuvaa kauppaa; • [Basel III –säännösten soveltaminen voi vaikuttaa warranteilla / sertifikaateilla tapahtuvaan kaupankäyntiin] • Liikkeeseenlaskija on laskenut liikkeeseen katettuja velkakirjoja ja, jos näihin velkakirjoihin liittyvät omaisuuserät eivät kata velkakirjoihin kohdistuvia vaatimuksia, jäljelle jäävät vaatimukset sijoittuvat etusijajärjestyksessä samalle etusijalle (pari passu) liikkeeseenlaskijan warranteista / sertifikaateista johtuvien velvollisuuksien kanssa.
--	--	---

Jakso E – Tarjous

Osatekijä	Otsikko	
E.2b	Syyt tarjoamiseen ja varojen käyttö, jos muu kuin voiton tavoittelu ja/tai tietyiltä riskeiltä suojautuminen	Liikkeeseenlaskija käyttää warranttien ja sertifikaattien liikkeeseenlaskuista saatavat nettovarat yleisten rahoitustarpeidensa täyttämiseen.
E.3	Tarjousehdot	<p>[Ei sovellu – [[Warrantteja / sertifikaatteja] ei tarjota esitedirektiivissä tarkoitetulla tavalla] / [warrantteihin / sertifikaatteihin liittyvä tarjous on poikkeukseen perustuva tarjous.]</p> <p>[Tämä [warranttien / sertifikaattien] liikkeeseenlasku on ilman poikkeusta tehtävä tarjous <i>[määrittele maat, jossa warrantteja tai sertifikaatteja tarjotaan]</i>].</p> <p><i>[Laadi yhteenveto mahdollisen ilman poikkeusta tehtävän tarjouksen muista yksityiskohdista kopioiden tekstiä Lopullisten ehtojen Osan B kohdista [8] ja [9].]</i></p> <p>Mikäli sijoittaja aikoo hankkia tai hankkii warrantteja tai sertifikaatteja valtuutetulta tarjoajalta ilman poikkeusta tehtävässä tarjouksessa ja valtuutettu tarjoaja tarjoaa tai myy warrantteja tai sertifikaatteja 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	<p>[Ei sovellu – liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole ketään warranttien tai sertifikaattien liikkeeseenlaskussa mukana olevaa henkilöä, jolla olisi olennainen intressi tarjoukseen liittyen.]</p> <p>[[Valtuutetulle tarjoajalle/valtuutetuille tarjoajille] maksettavien palkkioiden kokonaismäärä on [●] prosenttia [warranttien / sertifikaattien] pääoman määrästä. Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole ketään muuta warranttien tai sertifikaattien liikkeeseenlaskussa mukana olevaa henkilöä, jolla olisi olennainen intressi tarjoukseen liittyen.]</p>
E.7	Sijoittajalta veloitettavat kustannukset	<p>Liikkeeseenlaskija [tai kukaan valtuutetuista tarjoajista (määritelty edellä)] ei veloita sijoittajilta minkäänlaisia kuluja. [Valtuutettu tarjoaja voi kuitenkin veloittaa [[●]–[●] prosenttia] sijoittajan ostamien warranttien tai sertifikaattien pääoman määrästä.]</p>