

# DANSKE BANK A/S WARRANT AND CERTIFICATE PROGRAMME

## BASE PROSPECTUS DATED JUNE 2016

### 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 warrantteista 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"><li>Tätä tiivistelmää on pidettävä ohjelmaesitteen (Base Prospectus) ja relevanttien lopullisten ehtojen (Final Terms) johdantona.</li><li>Warrantteja ja sertifikaatteja koskeva sijoitus päätös on tehtävä perustuen tähän ohjelmaesitteeseen kokonaisuutena, mukaan lukien siihen viittaamalla sisällytyt asiakirjat ja relevantit warranttien ja sertifikaattien lopulliset ehdot.</li><li>Jos Euroopan talousalueen jäsenvaltion tuomioistuimessa pannaan vireille ohjelmaesitteeseen ja relevantteihin lopullisiin ehtoihin sisältyviä tietoja koskeva kante, kantaja voi tämän jäsenvaltion kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin viereillepanoa vastaamaan ohjelmaesitteen ja relevanttien lopullisten ehtojen käännoiskustannuksista.</li><li>Siviilioikeudellista vastuuta ei sovelleta liikkeeseenlaskijaan missään tällaisessa jäsenvaltiossa vain tämän tiivistelmän perusteella, sen käännoös mukaan luettuna, ellei tiivistelmä ole harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen suhteessa ohjelmaesitteen muihin osiin ja relevantteihin lopullisiin ehtoihin tai, sitten kun direktiivin 2010/73/EU asianomaiset säännökset on saatettu voimaan tällaisessa jäsenvaltiossa, tiivistelmässä ei yhdessä 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.</li></ul>
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] / <i>relevanttien järjestäjien (Dealer Managers) nimet</i>], [<i>lopullisissa ehdoissa listattujen erityisten rahoituksenvälittäjien nimet</i>,] [ja] kukin rahoituksenvälittäjä, jonka nimi on julkistettu liikkeeseenlaskijan verkkosivuilla (<a href="http://www.danskebank.com">www.danskebank.com</a>) ja joka on relevantin ilman poikkeusta tehtävän tarjouksen valtuutettu tarjoaja (kukin ”<b>valtuutettu tarjoaja</b>”) käyttävät ohjelmaesitettä warranttien ja sertifikaattien ilman poikkeusta tehtävässä tarjouksessa.</p>

	<i>Tarjousaika:</i> Edellä mainittu liikkeeseenlaskijan suostumus koskee warranttien ja sertifikaattien ilman poikkeusta tehtävää tarjousta [ <i>liikkeeseenlaskun tarjousaika määritellään tässä</i> ] (" <b>tarjousaika</b> ").
	<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> ].
	<b>MIKÄLI SIOITTAJA AIKOO HANKKIA TAI HANKKII WARRANTTEJA TAI SERTIFIKAATTEJA VALTUUTETULTA TARJOAJALTA ILMAN POIKKEUSTA TEHTÄVÄSSÄ TARJOUKSESSA JA VALTUUTETTU TARJOAJA TARJOAA TAI MYY WARRANTTEJA TAI SERTIFIKAATTEJA SIOITTAJALLE, TÄMÄ TEHDÄÄN VALTUUTETUN TARJOAJAN JA SIOITTAJAN VÄLISTEN EHTOJEN JA MUIDEN JÄRJESTELYJEN MUKAISESTI MUUN MUASSA HINTAAN, ALLOKAATIOON JA SELVITYSJÄRJESTELYIHIN LIITTYEN. SIOITTAJAN ON PYYDETTÄVÄ TÄLLAISET TIEDOT VALTUUTETULTA TARJOAJALTA TARJOUKSEN AJANKOHTANA, JA VALTUUTETTU TARJOAJA VASTAA TÄLLAISISTA TIEDOISTA.]</b>

### Jakso B – Liikkeeseenlaskija

Osatekijä	Otsikko	
B.1	<b>Virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi</b>	Danske Bank A/S (" <b>liikkeeseenlaskija</b> ")
B.2	<b>Kotipaikka/ oikeudellinen muoto/sovellettava laki/perustamismaa</b>	Liikkeeseenlaskija perustettiin Tanskassa, 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	<b>Tiedossa olevat suuntauksset, jotka vaikuttavat liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan</b>	Ei sovellu – Tiedossa ei ole suuntauksia, epävarmuustekijöitä, vaatimuksia, sitoumuksia tai tapahtumia, jotka kohtuullisesti arvioituina voisivat todennäköisesti vaikuttaa olennaisesti liikkeeseenlaskijan näkymin sen meneillään olevan tilikauden aikana.
B.5	<b>Kuvaus konsernista</b>	Liikkeeseenlaskija on Danske Bank -konsernin (" <b>konserni</b> ") emoyhtiö.  Liikkeeseenlaskija on nykyaikainen pohjoismainen yleispankki, jolla on liittymiä muuhun maailmaan.
B.9	<b>Tulosennuste tai -arvio</b>	Ei sovellu – Tässä ohjelmaesitteessä ei ole esitetty tulosennusteita tai -arvioita.
B.10	<b>Tilintarkastuskertomuksissa esitetyt muistutukset</b>	Ei sovellu – Ohjelmaesitteeseen viittaamalla sisällytetyissä tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty muistutuksia.

<b>B.12</b>	<b>Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot<sup>1</sup></b>		
	<i>(miljoonaa Tanskan kruunua)</i>	<u>1.1.-31.12.2016</u>	<u>1.1.-31.12.2016</u>
	<b>Danske Bank -konserni</b>		
	<b>Tuloslaskelma:</b>		
	Tuotot yhteensä	47 959	45 611
	Kulut	22 642	23 237
	Liikearvon arvonalentumiskirjaus	-	4 601
	Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset	-3	57
	Voitto ennen veroja, ydinliiketoiminta	25 320	17 716
	Voitto ennen veroja, muu kuin ydinliiketoiminta	37	46
	Voitto ennen veroja	25 357	17 762
	Verot	5 500	4 639
	<b>Tilikauden voitto</b>	<b>19 858</b>	<b>13 123</b>
	<b>Tase:</b>		
	Lainat ja muut saamiset	1 689 155	1 609 384
	Kaupankäyntivarat	509 678	547 019
	Varat, muu kuin ydinliiketoiminta	19 039	27 645
	Muut varat	1 265 799	1 108 831
	<b>Varat yhteensä</b>	<b>3 483 670</b>	<b>3 292 878</b>
	Talletukset	859 435	816 762
	Realkredit Danmarkin liikkeeseen laskemat joukko- velkakirjalainat	726 732	694 519
	Kaupankäyntivelat	478 301	471 131
	Velat, muu kuin ydinliiketoiminta	2 816	5 520
	Muut velat	1 249 771	1 144 116
	<b>Velat yhteensä</b>	<b>3 317 055</b>	<b>3 132 048</b>
	<b>Ensisijainen lisäpääoma</b>	<b>14 343</b>	<b>11 317</b>
	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>152 272</b>	<b>149 513</b>
	<i>(miljoonaa Tanskan kruunua)</i>	<u>1.1.-31.3.2017</u>	<u>1.1.-31.3.2016</u>
	<b>Danske Bank -konserni</b>		
	<b>Tuloslaskelma:</b>		
	Tuotot yhteensä	12 649	11 469
	Toimintakulut	5 724	5 310

<sup>1</sup> Danske Bank-konsernin 31.12.2016 päätyttyä tilikautta koskevassa vuosikertomuksessa on esitetty vertailukelpoiset oikaistut luvut 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta. Osatekijässä B.12 ja vuoden 2016 vuosikertomuksen liitetiedossa 2 on esitetty oikaistut luvut vuodelta 2015. Ohjelmaesitteen 13.2.2017 päivätyn täydennyksen numero 3 nojalla kohdissa ”Lausunto siitä, ettei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta” ja ”Kuvaus merkittävistä muutoksista taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa” on päivämäärät ”30.6.2016” ja ”30.9.2016” korvattu päivämäärillä ”31.12.2016” ja ”31.12.2016” sekä jakso ”Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot” on päivitetty vastaamaan tilintarkastettua konsernitiilinpäätöstä, joka koskee 31.12.2016 päätyttyä tilikautta.

	Lainasaamisten arvonalentumiskirjaukset	-235	-130
	Voitto ennen veroja, ydinliiketoiminta	7 160	6 289
	Voitto ennen veroja, muu kuin ydinliiketoiminta	-19	-18
	Voitto ennen veroja	7 140	6 271
	Verot	1 610	1 326
	<b>Voitto</b>	<b>5 530</b>	<b>4 945</b>
	<b>Tase:</b>		
	Lainat ja muut saamiset	1 705 483	1 640 063
	Kaupankäyntivarat	463 751	566 268
	Varat, muu kuin ydinliiketoiminta	18 476	26 514
	Muut varat	1 355 830	1 155 673
	<b>Varat yhteensä</b>	<b>3 543 540</b>	<b>3 388 518</b>
	Talletukset	883 538	811 631
	Realkredit Danmarkin liikkeeseen laskemat joukko- velkakirjalainat	734 250	682 542
	Kaupankäyntivelat	446 325	493 395
	Velat, muu kuin ydinliiketoiminta	2 892	5 106
	Muut velat	1 315 997	1 239 739
	<b>Velat yhteensä</b>	<b>3 383 002</b>	<b>3 232 413</b>
	<b>Ensisijainen lisäpääoma</b>	<b>14 389</b>	<b>11 433</b>
	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>146 149</b>	<b>144 672</b>
	<b>Lausunto siitä, ettei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia</b>	Liikkeeseenlaskijan tulevaisuudennäkymissä ei ole tapahtunut olennaisen haitallista muutosta 31.12.2016 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin tilintarkastettu tilinpäätös on laadittu.	
	<b>Kuvaus merkittävistä muutoksista taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa</b>	Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa tai Liikkeeseenlaskijan ja sen tytäryhtiöiden taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa kokonaisuutena katsottuna ei ole tapahtunut merkittävää muutosta 31.3.2016 jälkeen, joka on viimeinen päivä taloudellisten tietojen kattamalla jaksolla, jolta Liikkeeseenlaskijan viimeisin osavuositarkastus on laadittu. <sup>2</sup>	
<b>B.13</b>	<b>Viimeaikaiset tapahtumat, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä</b>	Ei sovellu – Viime aikoina ei ole esiintynyt Liikkeenlaskijaan liittyviä tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	

<sup>2</sup> Ohjelmaesitteen 8.5.2017 päivätyn täydennyksen numero 4 nojalla kohdassa ”Kuvaus merkittävistä muutoksista taloudellisessa tai liiketoiminnallisessa asemassa” päivämäärä ”31.12.2016” on korvattu päivämäärällä ”31.3.2017” sekä jakso ”Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot” on päivitetty vastaamaan 31.3.2017 päättyneen ensimmäisen neljänneksen konsolidoitua osavuositarkastusta (tilintarkastamaton).

<b>B.14</b>	<b>Riippuvuus muista konserniin kuuluvista yksiköistä</b>	Katso osatekijä B.5. Ei sovellu – liikkeeseenlaskija ei ole riippuvainen mistään muista konserniin kuuluvista yksiköistä.
<b>B.15</b>	<b>Päätoimialat</b>	Konserni on johtava rahoituspalvelujen tarjoaja Tanskassa (lähde: Finansrådet (Tanskan Pankkiyhdistys)) – ja yksi suurimmista Pohjoismaissa – mitattuna taseen loppusummalla 31.12.2015. 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 Suomessa ja Pohjois-Irlannissa. Konsernilla on myös merkittävää toimintaa muilla päämarkkinoillaan Ruotsissa ja Norjassa.
<b>B.16</b>	<b>Osakkeenomistajien määräysvalta</b>	Ei sovellu – liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole yhtään osakkeenomistajaa tai toisiinsa sidoksissa olevien osakkeenomistajien ryhmää, jolla olisi suora tai välillinen määräysvalta liikkeeseenlaskijassa.

### Jakso C – Arvopaperit

<b>Osatekijä</b>	<b>Otsikko</b>	
<b>C.1</b>	<b>Warranttien ja sertifikaattien kuvaus</b>	<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 [yksilöi aikaisempi sarja, jonka kanssa yhdistetään] 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>
<b>C.2</b>	<b>Valuutta</b>	[Warrantit / sertifikaatit] ovat [●] määräisiä, ja [warrantteihin / sertifikaatteihin] perustuvat maksusuoritukset tehdään [●]:ssa ("selvitysvaluutta").
<b>C.5</b>	<b>Warranttien ja sertifikaattien siirtokelpoisuutta koskevat rajoitukset</b>	<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>
<b>C.8</b>	<b>Warrantteihin ja sertifikaatteihin liittyvät oikeudet, mu-</b>	Warrantteihin ja sertifikaatteihin liittyvät muun muassa seuraavat ehdot: <i>Etu oikeusjärjestys</i>

	<b>kaan lukien etuoikeusjärjestys ja oikeuksille asetetut rajoitukset</b>	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 tavallisten, ei-etusijaisten, ei-takasijaisten ja vakuudettomien sitoumusten (mukaan luettuna talletuksista johtuvat sitoumukset) kanssa lukuun ottamatta tiettyjä lakisääteisiä pakottavia poikkeuksia, mukaan lukien sitoumukset, jotka on otettu mukaan luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten elvytys- ja kriisinratkaisukehyksestä annetun direktiivin (direktiivi 2014/59/EU) (" <b>BRRD-direktiivi</b> ") Tanskan lakiin implementoinnin johdosta.
		<b>Verotus</b>
		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.
		<b>Panttaamattomuussitoumus ja ristiineräännittäminen</b> Warranttien ja sertifikaattien ehtoissa ei ole panttaamattomuussitoumusta tai ristiineräännittämistä.
		<b>Sovellettava laki</b> Englannin laki, paitsi että warranttien ja sertifikaattien rekisteröintiin [VP:ssä/Euroclear Swedenissä/Euroclear Finlandissa] sovelletaan [Tanskan/Ruotsin/Suomen] lakia].
<b>C.11</b>	<b>Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen</b>	[Warrantteja / sertifikaatteja] on haettu kaupankäynnin kohteeksi [Irlannin Arvopaperipörssin] [Nasdaq Copenhagen A/S:n] [ja] [Nasdaq Helsinki Oy:n] [ja] [Nasdaq Stockholm AB:n] [ja] [the Nordic Growth Market NGM AB [NDX Sweden:n][NDX Finlandin]] säännelyle markkinapaikalle  [Ei sovellu. [Warrantteja / sertifikaatteja] ei oteta kaupankäynnin kohteeksi missään pörssissä].
<b>C.15</b>	<b>Kuvaus siitä, kuinka kohde-etuuden/kohde-etuuksien arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon</b>	[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].
<b>C.16</b>	<b>Eräpäivä, toteutuspäivä ja viimeinen viitepäivä</b>	[Warranttien / Sertifikaattien] eräpäivä(t) (säännönmukai/nen[set] selvityssumman maksupäivä[t] [on [●] /ovat, ehdollisena häiriöistä ja pankkipäiväkäytännöstä johtuvalle muutoksille :  Sarjan [●] osalta [●]; ja  Sarjan [●] osalta [●];  [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)].

		[Warrantit / sertifikaatit] ovat eräpäivättömiä 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 eräännyy [lopullisena arvostuspäivänä / lopetusarvon viimeisenä keskiarvoistamispäivänä (final averaging date) / viimeisenä viitepäivänä (final reference date), kuten jäljempänä osatekijässä C.18 esitetty].
C.17	Johdannaisarvopereiden selvitysmenetelmä	Warrantit ja sertifikaatit ovat käteisluvitettavia arvopapereita.
C.18	Johdannaisarvopereiden tuotto	<b>Selvityssumman maksupäivänä maksettava selvityssumma</b> [Warranttien / sertifikaattien] [Kunkin warrantti- / sertifikaattisarjan] selvityssumman maksupäivänä maksettava selvityssumma määritetään seuraavan kaavan mukaisesti:
		<p>[<i>Ostowarrantti, Ostoturbowarrantti ja Sertifikaatti Up</i></p> <p>(a) Jos kohde-etuu[/den/ksien] lopetushin/ta/nat on/ovat <b>korkeam/pi/mat kuin</b> sen/niiden toteutushin/ta/nat: (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-etuu[/den/ksien] lopetushin/ta/nat on/ovat <b>alem/pi/mat kuin</b> sen/niiden toteutushin/ta/nat: (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 <b>korkeampi kuin</b> kattohinta: kattohinta x kerroin [ x valuuttakurssi]</p> <p>(b) Jos lopetushinta on <b>alempi tai yhtä suuri kuin</b> kattohinta): lopetushinta x kerroin [ x valuuttakurssi].]</p> <p>[<i>Mini-futuuri Sertifikaatti Long</i></p> <p>(a) Jos lopetushinta on <b>korkeampi kuin</b> viimeisen viitepäivän rahoitustaso: (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 <b>alempi kuin</b> viimeisen viitepäivän rahoitustaso):</p>

		<p>(viimeisen viitepäivän rahoitustaso - lopetushinta) x kerroin [ x valuuttakurssi]</p> <p>(b) muussa tapauksessa nolla.]</p> <p><b>jolloin:</b></p> <p>[”AF” on tietyn viitepäivän ja korkojakson osalta laskenta-asiamiehen seuraavan kaavan mukaisesti määrittämä summa:</p> $AF = FL_{t-1} * (\text{viitekorko } [+ / -] \text{ marginaali} * \text{koronlaskuperuste}.]$ <p>[”FL<sub>t-1</sub>” on viitepäivän (t) osalta kohde-etuuden arvo viitepäivää (t) välittömästi edeltävänä viitepäivänä ja jos t = 1, FL<sub>t-1</sub> on [●] (”alkurahoitustaso”) [paitsi jos viitepäivä (t) on futuurisopimuksen ”roll”-päivä, jolloin laskenta-asiamies oikaisee FL<sub>t-1</sub>:n arvoa].]</p> <p>[”kattohinta” (Cap Level) on [●].]</p> <p>”kerroin” (Multiplier) on [●].</p> <p>[”korkojakso” (Interest Rate Period) on viitepäivän (t) osalta 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 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<sub>t</sub>” (Dividend<sub>t</sub>) on [kohde-etuuden/kunkin indeksiin kuuluvan arvopaperin] ja viitepäivän (t) osalta osinko, jonka irtoamispäivää seuraava päivä on viitepäivä (t).]</p> <p>[”rahoitustaso” (Financing Level) on viitejaksoon kuuluvan viitepäivän (t) osalta laskenta-asiamiehen määrittämä selvitysvaluutan määräinen seuraavan kaavan mukainen summa:</p> $FL_t = (FL_{t-1} + AF)$ <p>[paitsi jos viitepäivä (t) 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><b>[jolloin:</b></p> <p>”<b>AF</b>” on viitepäivän (<i>t</i>) ja tietyn korkojakson osalta laskenta-asiamiehen seuraavan kaavan mukaisesti määrittämä summa:</p> $[AF = AV_{t-1} * (\text{viitekorko} - \text{marginaali} - \text{hallinnointipalkkio}) * \text{koronlaskuperuste}]$ $[AF = AV_{t-1} * (\text{viitekorko} - \text{marginaali} - \text{hallinnointipalkkio}) * \text{koronlaskuperuste} - \text{kerroin} * \text{viitekorko} * AV_{t-1} * \text{koronlaskuperuste}]$ <p>”<b>AV<sub>t-1</sub></b>” on viitepäivän (<i>t</i>) osalta kertynyt arvo viitepäivää (<i>t</i>) välittömästi edeltävänä viitepäivänä ja jos <math>t = 1</math>, <b>AV<sub>t-1</sub></b> on [●].</p> <p>”<b>hallinnointipalkkio</b>” (Management Fee) on prosenttilukuna ilmaistu palkkio, jota liikkeeseenlaskija perii warranttien ja sertifikaattien hallinnointija/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>”<b>kerroin</b>” (Multiplier) on [●].</p> <p>”<b>kertynyt arvo</b>” (Accumulated Value) on viitejaksoon kuuluvan viitepäivän (<i>t</i>) 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>”<b>kertynyt arvonmuutos</b>” (Accumulated Change in Value, ACV) on viitepäivän (<i>t</i>) osalta laskenta-asiamiehen seuraavan kaavan mukaisesti määrittämä summa:</p> $ACV = \text{kerroin} * (\text{viitehint}_t - \text{viitehint}_{t-1}) * \frac{AV_{t-1}}{\text{viitehint}_{t-1}}$ <p>[paitsi jos viitepäivä (<i>t</i>) on osingon irtoamispäivää seuraava päivä, laskenta-asiamies määrittää kertyneen arvonmuutoksen sen sijaan seuraavan kaavan mukaisesti:</p> $ACV = \text{kerroin} * (\text{viitehint}_t - [\text{viitehint}_{t-1} - \text{osinko}_t]) * \frac{AV_{t-1}}{(\text{viitehint}_{t-1} - \text{osinko}_t)}$ <p>”<b>korkojakso</b>” (Interest Rate Period) on 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 <math>t = 1</math>, välittömästi edeltävä viitepäivä on ensimmäinen viitepäivä.</p> <p>”<b>koronlaskuperuste</b>” (Day Count) on korkojakson osalta kyseisen korkojakson päivien lukumäärä jaettuna 360:lla.</p> <p>”<b>marginaali</b>” (Margin) on [●].</p> <p>[”<b>osinko</b>” (Dividend) on [kohde-etuuden/kunkin indeksiin kuuluvan arvopaperin] ja viitepäivän (<i>t</i>) osalta osinko, jonka irtoamispäivää seuraava päivä on viitepäivä (<i>t</i>).]</p>
--	--	---

		<p>[”<b>valuuttakurssi</b>” (Exchange Rate) on [●].]</p> <p>[”<b>viitehinta<sub>t-1</sub></b>” (Reference Price<sub>t-1</sub>) on viitepäivän (<i>t</i>) osalta kohde-etuuden arvo viitepäivää (<i>t</i>) välittömästi edeltävänä viitepäivänä ja jos <math>t = 1</math>, ”<b>viitehinta<sub>t-1</sub></b>” on [●] [paitsi jos viitepäivä (<i>t</i>) on futuurisopimuksen ”roll”-päivä, jolloin laskenta-asiamies oikaisee viitehintaa<sub>t-1</sub>.]</p> <p>”<b>viitekorko</b>” (Interest Rate Base) on [EONIA/SIOR/DKKOIS.]</p>
		<p><b>Ennenaikainen päätyminen (Early Termination)</b></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 [<b>alempi / korkeampi</b>] <b>tai yhtä suuri kuin</b> 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 luetuna) seuranneiden kolmen säännönmukaisen kaupankäyntitunnin aikana.</p> <p><b>jolloin:</b></p> <p>”<b>rajataso</b>” (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 <b>arvon/[alennus/nousu]</b> minä tahansa seurantajakson (Observation Period) viitepäivänä (Observation Date) verrattuna saman viitepäivän viitehintaan<sub>t-1</sub> on korkeampi tai yhtä suuri kuin rajataso; tai</p> <p>(b) liikkeeseenlaskija ilmoittaa sertifikaattien omistajille, että sertifikaatit erääntyvät ennenaikaisesti ilmoituksessa määriteltynä päivänä.</p> <p><b>jolloin:</b></p> <p>”<b>rajataso</b>” (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 [<b>alempi / korkeampi</b>] tai <b>yhtä suuri kuin</b> rajataso); tai</p> <p>(b) liikkeeseenlaskija ilmoittaa sertifikaattien omistajille, että sertifikaatit erääntyvät ennaikaisesti ilmoituksessa määriteltynä päivänä.</p> <p><b>jolloin:</b></p> <p>”<b>rajataso</b>” (Barrier Level) on rajatasoprosentti kerrottuna alkurahoitustasolla; edellyttäen että laskenta-asiamies laskee uudelleen rajatason</p> <p>(i) kunkin kuukauden ensimmäisenä pankkipäivänä kertomalla välittömästi edeltäneen viitepäivänä rahoitustaso rajatasoprosentilla;][ja]</p> <p>(ii) [kunakin osingon irtoamispäivänä kertomalla kyseisen osingon irtomispäivän rahoitustaso rajatasoprosentilla;]</p> <p>[kunakin osingon irtoamispäivänä kunkin indeksiin kuuluvan arvopaperin osalta kertomalla kyseisen osingon irtomispäivän rahoitustaso rajatasoprosentilla;]</p> <p>[kunakin ”roll”-päivänä kertomalla kyseisen ”roll”-päivän rahoitustaso rajatasoprosentilla;]</p> <p>”<b>rajatasoprosentti</b>” 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><b><i>Mitätöiminen (Cancellation) lainvastaisuustilanteessa (Illegality)</i></b></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 (”<b>lainvastaisuustilanne</b>”), liikkeeseenlaskija voi mitätöidä [warrantit/sertifikaatit] 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><b>Selvityssummaa [ja ennenaikaista erääntymistä] koskevia päivämääriä</b></p> <p><b>[”ensimmäinen arvostuspäivä”</b> (Initial Valuation Date) = [●]]</p> <p><b>[”aloitusarvon keskiarvoistamispäivät”</b> (Initial Averaging Dates) = [●], [●] ja [●], (ehdollisena [[muunnetulle] lykkäykselle (postponement) / poisjättämiselle (omission)])</p> <p><b>[”lopullinen arvostuspäivä”</b> (Final Valuation Date) = [●]/ Kuten määritelty erääntymisilmoituksessa.]</p> <p><b>[”lopetusarvon keskiarvoistamispäivät”</b> (Initial Averaging Dates) = [●], [●] ja [●]Kuten määritelty erääntymisilmoituksessa.], (ehdollisena [[muunnetulle] lykkäykselle (postponement) / poisjättämiselle (omission)])</p> <p><b>[”ensimmäinen viitepäivä”</b> (Initial Reference Date) = [●]]</p> <p><b>[”viimeinen viitepäivä”</b> (Initial Reference Date) = [●]Kuten määritelty erääntymisilmoituksessa.])</p> <p><b>[”seurantajakso”</b> (Observation Period) = ajanjakso, joka alkaa liikkeenlaskupäivänä (tämä päivä mukaan luettuna) ja päättyy [lopullisena arvostuspäivänä / lopetusarvon viimeisenä keskiarvoistamispäivänä / viimeisenä viitepäivänä (tämä päivä mukaan luettuna)]</p> <p><b>[”viitepäivä”</b> ( Reference Date) = kohde-etuuden säännönmukainen kaupankäyntipäivä, joka ei ole kohde-etuuden osalta häiriöpäivä]</p> <p><b>[”viitejakso”</b> ( Reference Period) = ajanjakso, joka alkaa ensimmäisenä viitepäivänä (tämä päivä mukaan luettuna) ja päättyy viimeisenä viitepäivänä (tämä päivä mukaan luettuna)</p>				
		<p><b>Häiriöpäivät, markkinahäiriötilanteet ja oikaisut</b></p> <p>Warranttien ja sertifikaattien ehdot sisältävät määräyksiä, jotka koskevat [Kohde-etuuteen/Kohde-etuuksiin] vaikuttavia tilanteita, [Kohde-etuuden/Kohde-etuuksien] muuttamista tai lakkauttamista ja markkinahäiriöitä sekä määräyksiä liittyen [Kohde-etuuden/Kohde-etuuksien] tason jälkikäteeseen 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 ylemmänä määritelty mitätöimisarvo.</p>				
<b>C.19</b>	<b>Toteutushinta tai lopullinen viitehint</b>	Katso edellä osatekijä C.18.				
<b>C.20</b>	<b>Kohde-etuudet</b>	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.				
		<b>Sarjanumero ja ISIN</b>	<b>[Kohde-etuuden/ [Kohde-</b>	<b>Luokitus</b>	<b>Sähköinen sivu</b>	<b>Painotus</b>

			<b>etuuksien] kuvaus]</b>			
			[●]/ (Lisää tiedot Related Asset –omai- suudesta, jos kohta sovel- tiiu)	[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	<b>Liikkeeseenlaskijaan liittyvät keskeiset riskit</b>	<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 vaikutuspiiriin 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"> <li>• konserni altistuu useille riskeille seuraavissa riskiluokissa: luottoriski, markkinariski, maksuvalmiusriski, operatiivinen riski, oikeudenkäynti- ja säätelyriski, vakuutusriski, eläkeriski ja liiketoimintariski;</li> <li>• lainsäädännön muutokset voivat vaikuttaa olennaisesti liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan;</li> <li>• liikkeeseenlaskijaan kohdistuu lisää pääoma- ja maksuvalmiusvaatimuksia seurauksena Baselin pankkivalvonta- komitean ehdottamien Euroopan Unionin pankkeja koskevien tiukempien pääoma- ja maksuvalmiusvaatimusten toimeenpanosta.</li> <li>• liikkeeseenlaskija saattaa joutua BRRD-direktiivistä johtuvien toimien kohteeksi;</li> <li>• BRRD-direktiivin toimeenpano tai sen mukaiset toimet voivat vaikuttaa warranttien ja sertifikaattien arvoon olennaisesti;</li> <li>• eräät tanskalaiset kriisinratkaisujärjestelmät saattavat vaikuttaa warrantteihin ja sertifikaatteihin</li> <li>• konserni joutuu maksamaan lisäsuorituksia kriisinratkaisurahastoihin (<i>resolution funds</i>) ja talletussuojajärjestelmiin; ja</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• yleiset taloudelliset ja maailmanpoliittiset olosuhteet voivat vaikuttaa konserniin.</li> </ul>
<b>D.6</b>	<b>Keskeiset tiedot warrantteihin ja sertifikaatteihin liittyvistä keskeisistä riskeistä</b>	<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"> <li>• 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.</li> <li>• 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 warrantteihin ja sertifikaatteihin liittyvät valuutansääntelytoimet voivat johtaa siihen, että sijoittaja ei saa noihin warrantteihin ja sertifikaatteihin perustuvia maksuja.</li> <li>• warranttien ja sertifikaattien markkina-arvoon vaikuttavat muutkin kuin liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuusluokitukseen liittyvät tekijät</li> <li>• 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</li> <li>• luokituslaitosten liikkeeseenlaskijaan arviointia koskeva metodologia saattaa muuttua, ja</li> <li>• warrantit ja sertifikaatit eivät välttämättä ole kaikille sijoittajille sopivia sijoituskohteita</li> </ul> <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"> <li>• [kohde-etuuteen/Kohde-etuuksiin] sidottuihin warrantteihin ja sertifikaatteihin liittyvät riskit;</li> <li>• erääntymipäivättömättömillä warrantteilla / sertifikaateilla ("Open Ended Securities") ei ennalta määrättyä erääntymispäivää ja liikkeeseenlaskijan määrittelee warranttien / sertifikaattien erääntymispäivän ja selvityssumman;</li> <li>• [indeksi-/futuuri-/osake]sidonnaisiin warrantteihin ja sertifikaatteihin perustuvat maksut voidaan maksaa muulloin kuin odotettuna aikana;]</li> <li>• [warranttien ja sertifikaattien ehtoja voidaan muuttaa tai ne voidaan mitätöidä muun häiriön (Additional Disruption Event) sattuessa;]</li> <li>• liikkeeseenlaskija voi mitätöidä jonkin sarjan warrantit tai sertifikaatit kyseisen sarjan warrantteihin tai sertifikaatteihin liittyvät lainvastaisuustilanteen johdosta;</li> <li>• [valuuttakurssien muutokset saattavat vaikuttaa warrantin tai sertifikaatin arvoon;]</li> <li>• [Kohde-etuuden/den/ksien arvon muutokset vaikuttavat siihen/niihin sidottuun Ostoturbo]warrantin tai Myynti[turbo]warrantin hintaan;]</li> <li>• [Kohde-etuuden/den/ksien arvon muutokset saattavat vaikuttaa siihen/niihin sidottuun Sertifikaatti Upin tai Sertifikaatti Downin hintaan;]</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• [Covered Call Sertifikaatin hinta seuraa siihen sidot/un/tujen kohde-etuuden/ksien arvon muutoksia kunnes määrätty taso on saavutettu;]</li> <li>• [Kohde-etuuden arvon muutokset vaikuttavat siihen/niihin sidotun Sertifikaatti Bullin tai Sertifikaatti Bearin hintaan;]</li> <li>• [Kohde-etuuden arvon muutokset vaikuttavat siihen/niihin sidotun Mini-futuuri Sertifikaatti Longin tai Mini-futuuri Sertifikaatti Shortin hintaan;]</li> <li>• warrantin tai sertifikaatin omistajalla ei ole warrantin tai sertifikaatin ehtojen nojalla oikeutta vaatia saamistaan kohde-etuudelta;</li> <li>• liikkeeseenlaskija tai siihen etuyhteydessä olevat yhtiöt voivat tehdä suojaustoimenpiteitä, jotka saattavat vaikuttaa warranttien ja sertifikaattien markkinahintaan, likviditeettiin tai arvoon;</li> <li>• riski, että tiettyjen tahojen välille syntyy intressiristiriitoja, jotka eivät ole hyödyllisiä warrantin tai sertifikaatin omistajalle;</li> <li>• joissakin olosuhteissa markkinatakaaja ei kykene täyttämään velvoitteitaan, jolloin sijoittajan voi olla mahdotonta ostaa tai myydä warrantteja ja sertifikaatteja;</li> <li>• jos selvityssumma on yhtä suuri tai pienempi kuin vähimmäisselvityssumma (Minimum Cash Settlement Amount), selvityssummaa ei makseta;</li> <li>• koska warrantit ja sertifikaatit lasketaan liikkeeseen paperittomina arvo-osuuksina, sijoittajien tulee turvautua luovutusten, maksujen ja liikkeeseenlaskijan kanssa käytävän kommunikoinnin osalta selvitysyhteisöjen toimintaperiaatteisiin;</li> <li>• warranttien ja sertifikaattien ehdot sisältävät määräyksiä, jotka sallivat ehtojen muuttamisen ilman kaikkien sijoittajien suostumusta;</li> <li>• lain tai hallinnollisen käytännön muuttuminen saattaa vaikuttaa warranttien ja sertifikaattien arvoa alentavasti;</li> <li>• liikkeeseenlaskijalla ei ole velvollisuutta korottaa maksusuorituksiaan minkäänlaisten verojen tai muiden maksujen johdosta;</li> <li>• warranttien ja sertifikaattien mahdolliset ostajat tai myyjät ovat velvollisia maksamaan warranttien ja sertifikaattien luovutusmaassa perittävät verot ja muut maksut;</li> <li>• Yhdysvaltojen Foreign Account Tax Compliance –veronpidätys saattaa vaikuttaa warranttien ja sertifikaattien perusteella maksettaviin maksuihin.</li> <li>• ehdotettu rahoitustransaktioita koskeva vero voi koskea warrantteilla / sertifikaateilla tapahtuvaa kauppaa;</li> <li>• liikkeeseenlaskija on laskenut liikkeeseen katettuja velkakirjoja ja, jos näihin velkakirjoihin liittyvät omaisuuserät tai niistä kertyvät varat eivät kata velkakirjoihin perustuvia vaatimuksia, jäljelle jäävät vaatimukset sijoittuvat etusijajärjestyksessä samalle etusijalle (pari passu) liikkeeseenlaskijan warrantteista / sertifikaateista johtuvien velvollisuuksien kanssa.</li> </ul>
--	--	--

### Jakso E – Tarjous

Osatekijä	Otsikko	
E.2b	Syyt tarjoamiseen ja varojen käyttö, jos muu kuin voiton tavoittelu ja/tai tietyiltä riskeiltä suojauminen	Liikkeeseenlaskija käyttää warranttien ja sertifikaattien liikkeeseenlaskuista saatavat nettovarot yleisten rahoitustarpeidensa täyttämiseen.

E.3	<b>Tarjousehdot</b>	<p>[Ei sovellu – [[Warrantteja / sertifikaatteja] ei tarjota esitedirektiivissä tarkoitettulla 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	<b>Liikkeeseenlaskuun/tarjoukseen liittyvät olennaiset intressit, mukaan lukien eturistiriidat</b>	<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	<b>Sijoittajalta veloittavat kustannukset</b>	<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>