

Dette dokumentet er kun en norsk oversettelse av sammendraget på side 2 til 63 i Grunnprospektet for Nordea Bank AB (publ) og Nordea Bank Finland Abp EUR 10.000.000.000 Structured Note Programme, datert 19. desember 2014. Dersom det er uoverensstemmelser mellom denne norske oversettelsen og den originale engelske teksten vil det være den engelske teksten som vil være gjeldende. Nordea Bank AB (Publ) og Nordea Bank Finland Abp er ansvarlige for innholdet i grunnprospektet og er også alene ansvarlige for denne oversettelsen.

SAMMENDRAG AV GRUNNPROSPEKTET

Sammendragene består av opplysningskrav kalt "Elementer". Disse elementene er nummerert i avsnitt A–E (A.1 – E.7).

Dette sammendraget inneholder alle elementer som er påkrevd for et sammendrag for denne typen verdipapirer og disse utstederne. Ettersom enkelte elementer ikke er nødvendig å gjøre rede for, kan det forekomme at enkelte tall i nummereringen utelates.

Selv om det kan være påkrevd å inkludere et element på grunn av typen verdipapirer og utstedere, kan det forekomme at det ikke kan oppgis noe relevant informasjon om elementet. I slike tilfeller er det oppgitt en kort beskrivelse av elementet, og deretter er det nevnt at elementet er "ikke relevant".

Elementer i kursiv er plassholdere som brukes til å ferdigstille det utstederspesifikke sammendraget for transjen av verdipapirer som dette sammendraget opprettes for.

Ord og uttrykk som er definert i avsnittene under overskriften "Vilkår for verdipapirene" eller andre steder i dette grunnprospektet, har samme betydninger i dette sammendraget.

Avsnitt A – Innledning og advarsler		
A.1	Innledning:	<i>Dette sammendraget skal kun regnes som en innledning til dette grunnprospektet, og alle avgjørelser om å investere i verdipapirene bør tas på grunnlag av investorens vurdering av det fullstendige grunnprospektet. Dersom krav på grunnlag av informasjonen i dette grunnprospektet blir bragt inn for en domstol i en EØS-medlemsstat, kan det hende at saksøkeren, i henhold til medlemsstatenes nasjonale lovgivning, selv må dekke kostnadene for å oversette grunnprospektet før saken kan tas videre. Utstedere skal ikke holdes erstatningsansvarlig i en medlemsstat på grunnlag av dette sammendraget, og ei heller en oversettelse av dette sammendraget, med mindre det er misvisende, ukorrekt, eller inkonsistent med andre deler av dette grunnprospektet, eller det i kombinasjon med de andre delene av dette grunnprospektet ikke inneholder viktig informasjon som investorer trenger når de skal vurdere hvorvidt de vil investere i verdipapirene.</i>

A.2	Samtykke:	<p>Enkelte transjer av verdipapirer med en pålydende verdi på mindre enn EUR 100.000 (eller tilsvarende i annen valuta) kan tilbys i tilfeller hvor det ikke finnes fritak fra plikten om å utstede et prospekt i henhold til Prospektdirektivet. En slik emisjon omtales som en "offentlig emisjon".</p> <p><i>Ikke relevant; verdipapirene utstedes i pålydende verdier på minst EUR 100.000 (eller tilsvarende i en annen valuta)./Utstederen samtykker å bruke dette grunnprospektet i sammenheng med en offentlig emisjon av verdipapirene via et hvilket som helst finansielt mellomledd som har fullmakt til å tilby slike emisjoner i henhold til direktivet om markeder for finansielle instrumenter (2004/39/EF) (en "godkjent tilbyder") på følgende grunnlag: (a) den relevante offentlige emisjonen må finne sted i perioden fra og med [•] til, men ekskludert [•] ("emisjonsperioden") i [•] og [•]] ("jurisdiksjonen(e) for den offentlige emisjonen") og (b) den respektive godkjente tilbyderen må godta vilkårene for godkjente tilbydere [og innfri følgende ytterligere vilkår: [•]]./Utstederen godtar bruk av dette grunnprospektet i sammenheng med en offentlig emisjon av verdipapirene av [•] (en "godkjent tilbyder") på følgende grunnlag: (a) den respektive offentlige emisjonen må finne sted i perioden fra og med [•] til, men ekskludert [•] ("tilbudsperioden") i [•] [og [•]] ("jurisdiksjonen(e) for den offentlige emisjonen") og (b) den respektive godkjente tilbyderen må godta vilkårene for godkjente tilbydere [og innfri følgende ytterligere vilkår: [•]].</i></p>
		<p>Når den godkjente tilbyderen tilbyr den offentlige emisjonen til investoren, skal tilbyderen informere investoren om vilkårene for den offentlige emisjonen.</p>
Avsnitt B – Utstedere		
B.1	Utstedernes juridiske navn:	<p>Nordea Bank AB (publ) Nordea Bank Finland Plc</p>
	Utstedernes kommersielle navn:	<p>Nordea</p>
B.2	Utstedernes hjemsted og selskapstype:	<p>NBAB er et børsnotert (publ) aksjeselskap med registreringsnr. 516406-0120. Hovedkontoret ligger i Stockholm, og har følgende adresse: Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm. Den sentrale lovgivning som regulerer NBABs virksomhet er Swedish Companies Act og Swedish Banking and Financing Business Act.</p>

		NBF er et aksjeselskap iht. Finnish Companies Act. NBF er registrert i foretaksregisteret med ID-nummer 1680235-8. Hovedkontoret til NBF ligger i Helsinki, og har følgende adresse: Aleksanterinkatu 36 B, 00100 Helsinki, Finland. Den sentrale lovgivning som regulerer NBFs virksomhet er Finnish Companies Act og Finnish Act on Commercial Banks and Other Credit Institutions.
B.4b	Trender:	Ikke relevant. Det foreligger ingen tydelige trender som påvirker utstederne eller markedene de har virksomhet i.
B.5	Konsernet:	<p>NBAB er moderselskapet til Nordea konsernet. Nordea konsernet er et stort konsern innen finansielle tjenester i de nordiske markedene (Danmark, Finland, Norge og Sverige) . Konsernet har også virksomhet i Russland, de baltiske landene og Luxembourg, og har filialer ved en rekke andre lokasjoner internasjonalt. De tre største datterselskapene til NBAB er Nordea Bank Danmark A/S i Danmark, NBF i Finland og Nordea Bank Norge ASA i Norge. Nordea konsernets organisasjonsstruktur er bygget rundt tre forretningsområder: Retail Banking, Wholesale Banking og Wealth Management. Group Corporate Centre og Group Risk Management er andre sentrale deler av Nordea konsernets organisasjon. Retail Banking er ansvarlig for kundeforhold med personkunder, samt store, mellomstore og små bedriftskunder i de nordiske og baltiske landene. Wholesale Banking tilbyr tjenester og finansielle løsninger til Nordea konsernets største bedrifts- og institusjonskunder. Wealth Management tilbyr investerings-, sparings- og risikostyringsprodukter og løsninger. Wealth Management håndterer verdier for Nordea konsernets kunder, tilbyr formuestyring og gir investeringsråd til formuende individer og institusjonelle investorer.</p> <p>Per 30. september 2014 hadde Nordea konsernet samlede eiendeler på EUR 669 milliarder og kjernekapital på EUR 25,5 milliarder, og var den største nordiske kapitalforvalteren med EUR 254,5 milliarder i midler til forvaltning.</p>
B.9	Lønnsomhet prognoser og lønnsomhetsber egninger:	Ikke relevant. Utstederne gir ikke lønnsomhetsprognoser og lønnsomhetsberegninger i grunnprospektet.

B.10	Forbehold i revisjonsberetninger:	Ikke relevant. Det foreligger ingen forbehold i utstedernes revisjonsberetninger.																																																																																															
B.12	Utvalgte finansielle nøkkeltall:	<p>Tabellen nedenfor viser et sammendrag av utvalgte finansielle nøkkeltall som, uten vesentlige endringer, er hentet fra og må leses sammen med utstederens reviderte konsoliderte regnskap for året som endte 31. desember 2013 og ureviderte konsoliderte regnskap for ni-månedperioden som endte 30. september 2014 (gjelder NBAB) eller seks-månedperioden som endte 30. juni 2014 (gjelder NBF) vedlagt som bilag til grunnprospektet, revisors beretninger og kommentarer dertil og tilhørende fotnoter.</p> <p>NBAB – utvalgte finansielle nøkkeltall:</p> <table border="1" data-bbox="532 800 1349 1402"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="2" style="border-bottom: 1px solid black;">År avsluttet 31 desember</th> <th colspan="2" style="border-bottom: 1px solid black;">Ni måneder avsluttet 30 september</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="border-bottom: 1px solid black;">2013</th> <th style="border-bottom: 1px solid black;">2012</th> <th style="border-bottom: 1px solid black;">2014</th> <th style="border-bottom: 1px solid black;">2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="4" style="text-align: center;"><i>(EUR millioner)</i></td> </tr> <tr> <td colspan="5">Resultat regnskap</td> </tr> <tr> <td>Samlede driftsinntekter</td> <td>9,891</td> <td>9,998</td> <td>7,711</td> <td>7,422</td> </tr> <tr> <td>Netto lånetap</td> <td>-735</td> <td>-895</td> <td>-405</td> <td>-555</td> </tr> <tr> <td>Netto resultat for perioden</td> <td>3,116</td> <td>3,126</td> <td>2,455</td> <td>2,343</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Balanse</td> </tr> <tr> <td>Samlede eiendeler</td> <td>630,434</td> <td>668,178</td> <td>686,720</td> <td>625,826</td> </tr> <tr> <td>Samlet gjeld</td> <td>601,225</td> <td>640,173</td> <td>638,934</td> <td>597,194</td> </tr> <tr> <td>Samlet egenkapital</td> <td>29,209</td> <td>28,005</td> <td>29,786</td> <td>28,632</td> </tr> <tr> <td>Samlet gjeld og egenkapital</td> <td>630,434</td> <td>668,178</td> <td>668,720</td> <td>625,826</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Kontantstrømoppstilling</td> </tr> <tr> <td>Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet før endringer i driftsmidler og gjeld</td> <td>7,607</td> <td>6,633</td> <td>8,899</td> <td>5,379</td> </tr> <tr> <td>Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet</td> <td>6,315</td> <td>19,754</td> <td>-14,721</td> <td>-4,310</td> </tr> <tr> <td>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</td> <td>572</td> <td>774</td> <td>2,950</td> <td>586</td> </tr> <tr> <td>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</td> <td>-1,927</td> <td>-170</td> <td>-1,032</td> <td>-1,911</td> </tr> <tr> <td>Kontantstrøm for perioden</td> <td>4,960</td> <td>20,358</td> <td>-12,803</td> <td>-5,635</td> </tr> <tr> <td>Endring</td> <td>4,960</td> <td>20,358</td> <td>-12,803</td> <td>-5,635</td> </tr> </tbody> </table>		År avsluttet 31 desember		Ni måneder avsluttet 30 september			2013	2012	2014	2013		<i>(EUR millioner)</i>				Resultat regnskap					Samlede driftsinntekter	9,891	9,998	7,711	7,422	Netto lånetap	-735	-895	-405	-555	Netto resultat for perioden	3,116	3,126	2,455	2,343	Balanse					Samlede eiendeler	630,434	668,178	686,720	625,826	Samlet gjeld	601,225	640,173	638,934	597,194	Samlet egenkapital	29,209	28,005	29,786	28,632	Samlet gjeld og egenkapital	630,434	668,178	668,720	625,826	Kontantstrømoppstilling					Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet før endringer i driftsmidler og gjeld	7,607	6,633	8,899	5,379	Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet	6,315	19,754	-14,721	-4,310	Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	572	774	2,950	586	Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1,927	-170	-1,032	-1,911	Kontantstrøm for perioden	4,960	20,358	-12,803	-5,635	Endring	4,960	20,358	-12,803	-5,635
	År avsluttet 31 desember		Ni måneder avsluttet 30 september																																																																																														
	2013	2012	2014	2013																																																																																													
	<i>(EUR millioner)</i>																																																																																																
Resultat regnskap																																																																																																	
Samlede driftsinntekter	9,891	9,998	7,711	7,422																																																																																													
Netto lånetap	-735	-895	-405	-555																																																																																													
Netto resultat for perioden	3,116	3,126	2,455	2,343																																																																																													
Balanse																																																																																																	
Samlede eiendeler	630,434	668,178	686,720	625,826																																																																																													
Samlet gjeld	601,225	640,173	638,934	597,194																																																																																													
Samlet egenkapital	29,209	28,005	29,786	28,632																																																																																													
Samlet gjeld og egenkapital	630,434	668,178	668,720	625,826																																																																																													
Kontantstrømoppstilling																																																																																																	
Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet før endringer i driftsmidler og gjeld	7,607	6,633	8,899	5,379																																																																																													
Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet	6,315	19,754	-14,721	-4,310																																																																																													
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	572	774	2,950	586																																																																																													
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1,927	-170	-1,032	-1,911																																																																																													
Kontantstrøm for perioden	4,960	20,358	-12,803	-5,635																																																																																													
Endring	4,960	20,358	-12,803	-5,635																																																																																													

NBF – utvalgte finansielle nøkkeltall:

	År avsluttet 31 desember		Seks måneder avsluttet 30 juni	
	2013	2012	2014	2013
	<i>(EUR millioner)</i>			
Resultat regnskap				
Samlede driftsinntekter	2,224	2,824	1,219	1,122
Netto resultat for perioden	828	1,181	506	418
Balanse				
Samlede eiendeler	304,761	335,461	317,523	306,598
Samlet gjeld	295,247	326,244	308,308	297,553
Samlet egenkapital	9,514	9,217	9,215	9,045
Samlet gjeld og egenkapital	304,761	335,461	317,523	306,598
Kontantstrømoppstilling				
Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet før endringer i driftsmidler og gjeld	1,489	-440	1,217	1,023
Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet	5,686	18,719	-10,857	-164
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	85	333	1,603	-2
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-615	-3,526	-767	-678
Kontantstrøm for perioden	5,156	15,526	-10,021	-844
Endring	5,156	15,526	-10,021	-844

Det har ikke forekommet noen vesentlige negative endringer i den normale virksomheten, prognosene eller stillingen til NBAB eller NBF siden 31. desember 2013, som er datoen for siste offentliggjorte reviderte og konsoliderte regnskap.

Det har ikke forekommet noen vesentlige endringer i den finansielle stillingen eller markedsposisjonen til NBAB eller NBF siden 30. september 2014 (gjelder NBAB) eller 30. juni 2014 (gjelder NBF) som er datoen for siste offentliggjorte reviderte regnskap.

B.13	Nylige hendelser:	Ikke relevant for noen av utstederne. Det har ikke forekommet noen nylige hendelser for noen av utstederne som er særskilt relevant for vurderingen av utstedernes betalingsdyktighet siden datoen for siste offentliggjort revidert eller urevidert konsernregnskap.
B.14	Avhengighet av andre enheter innen konsernet:	Ikke relevant. Verken NBAB eller NBF er avhengig av andre selskaper i Nordea konsernet.
B.15	Utstederens hovedaktiviteter :	Nordea konsernets organisasjonsstruktur er bygget rundt tre primære virksomhetsområder: "Retail Banking", "Wholesale Banking", og "Wealth Management". I tillegg til disse virksomhetsområdene omfatter Nordea konsernet følgende to konsernfunksjoner: Group Corporate Centre og Group Risk Management.

		<p>NBAB har bankvirksomhet i Sverige innenfor virkeområdet til Nordea konsernets virksomhetsorganisasjon. NBAB utvikler og markedsfører finansielle produkter og tjenester til personkunder, bedriftskunder og offentlig sektor.</p> <p>NBF driver bankvirksomhet i Finland som en del av Nordea konsernet, og operasjonene er fullstendig integrert i Nordea konsernets operasjoner. NBF har lisens til å utføre bankvirksomhet i samsvar med Finnish Act on Credit Institutions.</p>
B.16	Kontrollpersoner:	Ikke relevant. Etter NBABs beste viten er ikke Nordea konsernet direkte eller indirekte eid eller styrt av en enkeltperson eller en gruppe av personer som samarbeider. NBF er et direkte, heleid datterselskap av NBAB.
B.17	Ratingen til utstederen eller utstederens gjeldspapirer.	<p>Per dato for dette grunnprospektet er den langsiktige (usikrede) gjeldsratingen til hver utsteder som følger:</p> <p>Moody's Investors Service Limited: Aa3¹</p> <p>Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited: AA-²</p> <p>Fitch Ratings Limited: AA-</p> <p>DBRS Ratings Limited: AA</p> <p>Utstederens kredittrateringer gjenspeiler ikke alltid risikoen som er tilknyttet de individuelle verdipapirene som er utstedt i programmet.</p> <p><i>Verdipapirene som skal utstedes har ikke blitt kredittrateret.</i></p>
Avsnitt C – Verdipapirene		

¹ Negative utsikter

² Negative utsikter

C.1	Beskrivelse av verdipapirenes type og klasse:	<p>Emisjon i serier: Verdipapirer er utstedt i serier (heretter "serie"), og alle verdipapirer i hver serie er underlagt de samme vilkårene (utenom emisjonskurs, utstedelsesdato og rentestartdato, som kan være identisk, men ikke nødvendigvis er det) med henhold til valuta, pålydende verdi, rente eller innløsningstidspunkt eller annet, dog slik at en serie kan inneholde verdipapirer i innehaverform og i registrert form. Andre transjer av verdipapirer (heretter "transje") kan utstedes som en del av en eksisterende serie.</p> <p><i>Serienummeret til verdipapirene er []. [Transjenummeret er [] .]</i></p> <p>Typer verdipapirer: Verdipapirer kan utstedes i innehaverform eller registrert form. Verdipapirer i innehaverform kan ikke byttes i verdipapirer i registrert form, og verdipapirer i registrert form kan ikke byttes i verdipapirer i innehaverform.</p> <p><i>Verdipapirene er i registrert form/Verdipapirene er i innehaverform.</i></p>
		<p>Verdipapirene kan være spesifisert i de gjeldende endelige vilkårene som "VP-verdipapirer". VP-verdipapirer blir utstedt i usertifisert og dematerialisert bokført form, og den juridiske eieren blir registrert i registeret for slike VP-verdipapirer som innehas av VP Securities A/S på vegne av den respektive utstederen ("Danish Note Register"). Eierskapet for VP-verdipapirer blir ikke bokført med et fysisk verdipapir eller eierskapsbevis. Definitive verdipapirer utstedes ikke med hensyn til noen VP-verdipapirer. Nordea Bank Danmark A/S opptrer som VP-utstederagent for VP-verdipapirer.</p> <p>Verdipapirene kan spesifiseres i de gjeldende endelige vilkårene som "VPS-verdipapirer". VPS-verdipapirer utstedes etter en kontoføreravtale med Nordea Bank Norge ASA som VPS-utbetalingsagent, og blir registrert i usertifisert og dematerialisert bokført form (merknad fra oversetter: elektronisk form) i <i>Verdipapirsentralen ASA</i> (heretter "VPS").</p> <p>Verdipapirene kan være spesifisert i de gjeldende endelige vilkårene som "svenske verdipapirer". Svenske verdipapirer blir utstedt i usertifisert og dematerialisert bokført form, og den juridiske tittelen blir bokført i registeret for slike svenske verdipapirer som innehas av Euroclear Sweden på vegne av utstederen. Eierskapet for svenske verdipapirer blir ikke bokført med et fysisk verdipapir eller eierskapsbevis. Definitive verdipapirer utstedes ikke for svenske verdipapirer. Nordea Bank AB (publ) opptrer som svensk utstederagent for svenske verdipapirer.</p>

		<p>Verdipapirene kan være spesifisert i de gjeldende endelige vilkårene som "finske verdipapirer". Finske verdipapirer blir utstedt i usertifisert og dematerialisert bokført form, og den juridiske tittelen blir bokført i registeret for slike finske verdipapirer som innehas av Euroclear Finland på vegne av utstederen. Eierskapet for VP-verdipapirer blir ikke bokført med et fysisk verdipapir eller eierskapsbevis. Definitive verdipapirer utstedes ikke for finske verdipapirer. Nordea Bank Finland Plc opptrer som finsk utstederagent for finske verdipapirer.</p> <p><i>Verdipapirer i sveitsiske franc:</i> Verdipapirer i sveitsiske franc har pålydende verdi i sveitsiske franc, utstedes i innehaverform og representeres utelukkende av et permanent globalt verdipapir som innskudd hos SIX SIS AG, Olten, Sveits, eller et annet innskudd som er godkjent av SIX Regulatory Board ved SIX Swiss Exchange. Det permanente globale verdipapiret kan utveksles i definitive verdipapirer under visse begrensede omstendigheter.</p>
		<p>ISIN-nummer: For hver transje av verdipapirer blir verdipapirenes relevante identifikasjonsnumre spesifisert i de relevante endelige vilkårene.</p> <p><i>Verdipapirene blir clearet/ bekreftet gjennom []. Verdipapirene har blitt tilordnet følgende ISIN: [].</i></p>
C.2	Valuta for verdipapirutstedelsen:	<p>Amerikanske dollar, euro, britiske pund, svenske kroner, sveitsiske franc, norske kroner, danske kroner og yen og/eller andre valutaer som er bestemt ved utstedelsestidspunktet, med forbehold om oppfyllelse av alle gjeldende lover, forskrifter og krav fra sentralbanken. Verdipapirer kan, med forbehold om slik oppfyllelse, bli utstedt som to-valuta verdipapirer.</p> <p><i>Verdipapirenes valuta er [].</i></p>
C.5	Fri omsettelighet:	<p>Dette grunnprospektet inneholder en oppsummering av visse salgsrestriksjoner i USA, EØS, Storbritannia, Danmark, Finland, Nederland, Norge, Sverige, Spania og Japan.</p> <p>Verdipapirene har ikke blitt, og vil ikke bli, registrert under United States Securities Act fra 1933 ("Securities Act"), og kan ikke bli tilbudt og solgt i USA, og heller ikke til eller på vegne av amerikanske statsborgere, med unntak av visse transaksjoner som er fritatt fra registreringskravene i Securities Act.</p>

I alle EØS-medlemsstater som har implementert Prospektdirektivet, inkludert Sverige (disse medlemsstatene er hver en "**relevant medlemsstat**"), har alle agenter som deltar i programmet (heretter "**agenter**") fremholdt og samtykket, og alle agenter som går inn i programmet må fremholde og samtykke i, at fra og med den datoen som prospektdirektivet ble implementert i den respektive medlemsstaten (dette er "**den respektive implementeringsdatoen**") har det ikke blitt, og skal det ikke bli, tilbudt verdipapirer til offentligheten i den respektive medlemsstaten uten at den respektive utstederen har gitt samtykke til dette i henhold til element A.2 ovenfor.

Alle agenter har fremholdt og samtykket, og alle agenter som går inn i programmet må fremholde og samtykke, at de overholder og skal fortsette å overholde alle respektive bestemmelser i Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**") i all virksomhet som dreier seg om verdipapirer i, fra eller på noe vis relatert til Storbritannia.

Alle agenter har fremholdt og samtykket, og alle agenter som går inn i programmet må fremholde og samtykke, at de ikke har tilbudt eller solgt, og ikke skal tilby, selge eller levere noen verdipapirer direkte eller indirekte i Danmark ved å tilby dem til offentligheten, med mindre dette foregår i samsvar med den danske Værdipapirhandelsloven (lov nr. 883 fra 9. august 2011, med revideringer) og alle underlagte bestemmelser.

Alle agenter har framholdt og samtykket, og alle agenter som går inn i programmet må framholde og samtykke, at de i forbindelse med alle emisjoner eller salg av verdipapirer i Irland skal overholde: bestemmelsene i De europeiske fellesskaps (markeder i finansielle instrumenter) sine reguleringer fra 2007 (nr. 1–3) (med revideringer), inkludert, uten begrensninger, underlagte lovgivninger 7 og 152 og alle retningslinjer som brukes i sammenheng med disse, og bestemmelsene i Investor Compensation Act 1998; bestemmelsene i Companies Acts 1963–2012 (med revideringer), Central Bank Acts 1942–2013 (med revideringer) og alle retningslinjer under avsnitt 117(1) i Central Bank Act 1989; og bestemmelsene i Market Abuse (Directive 2003/6/EC) Regulations 2005 (med revideringer) og alle regler innført under seksjon 34 i Investment Funds, Companies and Miscellaneous Provisions Act 2005 av sentralbanken.

Alle agenter har fremholdt og samtykket, og alle agenter som går inn i programmet må fremholde og samtykke, at de ikke har tilbudt eller solgt, og ikke skal tilby eller selge noen verdipapirer til offentligheten i Frankrike, og at de ikke har distribuert eller forårsaket distribusjon, og heller ikke skal distribuere eller forårsake distribusjon, av følgende til offentligheten: grunnprospektet, de respektive endelige vilkårene, eller noe annet emisjonsmateriale som er tilknyttet verdipapirene, og at slike tilbud, salg og distribusjoner har blitt gitt og skal bli gitt i Frankrike kun til (a) leverandører av investeringstjenester som er tilknyttet porteføljeforvaltning på vegne av tredjeparter (*personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers*), og/eller (b) kvalifiserte investorer (*investisseurs qualifiés*) som definert i, og i henhold til, artiklene L.411-1, L.411-2 og D.411-1 i franske *Code monétaire et financier*.

Verdipapirer som regnes som "derivatinstrumenter" i henhold til definisjonen i del 2 i SMA, direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktiv) og kommisjonsforordning nr. EF/1287/2006 (Implementering forskrifter for MiFID), med revideringer, kan kun tilbys i Estland etter en vurdering av deres egnethet til investorens relevante strukturerte instrumenter i samsvar med gjeldende lover i Estland og EU.

Alle agenter har fremholdt og samtykket, og alle agenter som går inn i programmet må fremholde og samtykke, at de ikke har tilbudt eller skal tilby verdipapirer offentlig i Litauen med mindre dette er i samsvar med alle gjeldende bestemmelser i Litauens lover, og da særlig i samsvar med Republikken Litauens Law on Securities fra 18. januar 2007 nr. X-1023 og alle underlagte bestemmelser og lover som er lagt til eller revidert i etterkant.

Verdipapirene har ikke blitt registrert i henhold til Latvias Financial Instruments Market Law, og kan ikke tilbys eller selges offentlig i Latvia. Verken den relevante utstederen eller agenten har godkjent, eller skal godkjenne, at det tilbys noen verdipapirer i Latvia utover det som er i overensstemmelse med lovene i Republikken Latvia.

Alle agenter har fremholdt og samtykket, og alle agenter som går inn i programmet må fremholde og samtykke, at de ikke har tilbudt eller solgt, og ikke skal selge, tilby eller levere noen verdipapirer direkte eller indirekte i Danmark ved å tilby dem til offentligheten, med mindre dette foregår i samsvar med den danske Værdipapirhandelsloven, som revideres med jevne mellomrom, og alle underlagte bestemmelser.

		<p>Alle agenter har fremholdt og samtykket, og alle agenter som går inn i programmet må fremholde og samtykke, at de ikke skal tilby verdipapirer offentlig eller forårsake at de havner i allmenn sirkulasjon i Finland på måter som ikke er i samsvar med alle gjeldende bestemmelser i Finlands lover, og da særlig i samsvar med Finnish Securities Market Act (495/1989) og alle underlagte bestemmelser og regler som er lagt til eller revidert i etterkant.</p>
		<p>Alle agenter har fremholdt og samtykket, og alle agenter som går inn i programmet må fremholde og samtykke, at de skal overholde alle lover, bestemmelser og retningslinjer som gjelder emisjon av verdipapirer i Norge. Verdipapirer med nominell verdi oppgitt i norske kroner kan ikke tilbys eller selges i Norge, eller til eller på vegne av norske statsborgere, med mindre dette foregår i samsvar med bestemmelsene for emisjon av VPS-verdipapirer og registrering i VPS.</p> <p>Alle agenter har fremholdt og samtykket, og alle agenter som går inn i programmet må fremholde og samtykke, at de kun har og kun vil tilby verdipapirer offentlig (<i>oferta pública</i>) i henhold til Spanish Securities Market Act (<i>Ley 24/1988 de 28 de julio, del Mercado de Valores</i>) ("LMV"), Royal Decree 1310/2005, fra 4. november, som delvis utvider Spanish Securities Market Law vedrørende tilgang til notering på offisielle annenhånds markeder, offentlige emisjoner og dertil påkrevde prospekter og reguleringer gjort derunder. Verdipapirene kan kun tilbys eller selges i Spania av institusjoner autorisert under LMV og Royal Decree 217/2008, fra 15. februar, vedrørende lovgivning gjeldene for investeringselskaper, for å tilby investeringstjenester i Spania, og i henhold til bestemmelsene i LMV og alle andre gjeldene lovgivninger.</p> <p>Verdipapirene har ikke blitt registrert og skal ikke registreres i henhold til Financial Instruments and Exchange Act of Japan (lov nr. 25 fra 1948, med revideringer; heretter "FIEA"), og alle agenter har fremholdt og samtykket, og alle agenter som går inn i programmet må fremholde og samtykke, at de ikke skal tilby eller selge noen verdipapirer, direkte eller indirekte, i Japan eller til eller på vegne av japanske statsborgere, med mindre dette er fritatt fra registreringskravene i, og forøvrig er i overensstemmelse med, FIEA og andre relevante lover, bestemmelser og offisielle retningslinjer fra myndighetene i Japan.</p>

		<p>Nullkupongpapirer i definitiv form kan kun overføres og godtas, direkte eller indirekte, i, til eller fra Nederland via enten den respektive agenten eller et medlemselskap i Euronext Amsterdam av N.V. i fullt samsvar med nederlandske Savings Certificates Act (<i>Wet inzake spaarbewijzen</i>) av 21. mai 1985 (revidert) og underlagte implementeringsbestemmelser.</p>
<p>C.8</p>	<p>Rettigheter tilknyttet verdipapirene, inkludert prioritet/rang og begrensninger av disse rettighetene:</p>	<p>Verdipapirenes status: Verdipapirene består av usikrede og ordinære gjeldsforpliktelser for den respektive utstederen og er pari passu med hverandre uten preferanser internt og minst pari passu med alle andre utestående usikrede og ordinære gjeldsforpliktelser for den respektive utstederen, både nåværende og fremtidige.</p> <p>Pålydende: Verdipapirer blir utstedt i pålydende som angis i de relevante endelige vilkårene, underlagt (i) en minste pålydende på EUR 1 000 (eller tilsvarende i andre valutaer), og (ii) samsvar med alle lover, forskrifter og krav fra sentralbanken.</p> <p><i>Verdipapirene utstedes med et pålydende beløp på [].</i></p> <p>Negativ pantsettelse: Ingen.</p> <p>Kryssmislighold: Ingen.</p> <p>Beskatning: Alle betalinger for verdipapirene vil bli gjort uten kildeskatt eller forskuddstrekk av skatter med mindre det er et krav etter svenske eller finske lover, forskrifter eller annet regelverk, eller avgjørelser tatt av finske eller svenske myndigheter. Hvis noen av utstederne er forpliktet til å sørge for kildeskatt eller forskuddstrekk av finsk eller svensk skatt for noen som ikke er underlagt beskatning i Sverige eller Finland, skal denne utstederen betale ytterlige beløp for å sikre at verdipapirnehaverne på forfallsdatoene mottar et nettobeløp tilsvarende beløpet som innehaverne skulle ha mottatt unntatt kildeskatt og forskuddstrekk, med forbehold om vanlige unntak.</p> <p>Gjeldende lov: Det er enten engelsk lov, finsk lov, svensk lov, dansk lov eller norsk lov som gjelder for verdipapirene og alle ikke-kontraktsmessige forpliktelser som oppstår på grunn av eller i forbindelse med verdipapirene, bortsett fra at (i) registreringen av VP-verdipapirene i VP reguleres av dansk lov, (ii) registreringen av VPS-verdipapirer i VPS reguleres av norsk lov, (iii) registreringen av svenske verdipapirer i Euroclear Sweden reguleres av svensk lov, og (iv) registreringen av finske verdipapirer i Euroclear Finland reguleres av finsk lov.</p>

		<i>Verdipapirene reguleres av [britisk lov / finsk lov / dansk lov / svensk lov / norsk lov].</i>
		Håndhevelse av verdipapirer i globalt format: Ved globale verdipapirer reguleres rettighetene til individuelle investorer opp mot den aktuelle utstederen av et skjøte datert 20. desember 2013 (" skjøtet "), som det finnes en kopi av tilgjengelig på angitt Citibank-kontor, N.A., med London-avdelingen som skatteagent (" skatteagent ").

C.9	Rettigheter tilknyttet verdipapirene (fortsettelse), inkludert informasjon om rente, løpetid, avkastning og representanten for innehaverne:	<p>Rente: Verdipapirer kan være rentebærende eller ikke-rentebærende. Eventuell rente kan:</p> <ul style="list-style-type: none"> • være fast eller flytende; • være inflasjonsbeskyttet, der rentebeløpet er koblet opp mot en konsumprisindeks eller andre inflasjonsmål; • være koblet til hvorvidt en kreditthendelse skjer i hensyn til gjeldsforpliktelser for en eller flere referanseenheter ("Credit Linked Note" eller "CLN"). En kreditthendelse er en selskaphendelse som vanligvis vil gjøre kreditoren for referanseenheten dårligere stilt (f.eks. konkurs eller mislighold av gjeld). Dersom det forekommer en kreditthendelse for referanseenhet, kan det nominelle beløpet brukt ved beregning av rentebeløpet reduseres. Se Element C.10 for videre detaljer; • være kumulative under forutsetning av visse utviklingsbarrierer nås; • være knyttet til utviklingen til en bestemt referanserente (som kan være en rente eller et inflasjonsmål) i løpet av en bestemt periode sammenlignet med et antall forhåndsdefinerte innløsnings-/barrierenivåer, hvor et slikt rentebeløp også er underlagt (i visse tilfeller) tak/gulv; • være knyttet til utviklingen av en kurv av underliggende eiendeler (den enkelte kalt "referanseenhet" og sammen kalt "kurven") eller en bestemt referanseenhet i kurven (for eksempel, referanseeiendelen med dårligst utvikling) sammenlignet med et forhåndsdefinert innløsningsnivå; og/eller • være knyttet til andelen av referanseenhetene i kurven som er over et forhåndsdefinert barrierenivå på hver virkedag til og med den relevante rentetermindatoen (hver en "rentetermindato").
-----	--	---

		<p>Gjeldende rente eller renteberegningsmetode kan variere til enhver tid eller være konstant for en verdipapirserie. Verdipapirer kan ha en maksimalrente, en minsterente eller begge deler. Lengden på renteperiodene for verdipapirene kan også variere fra gang til gang eller være konstante for en verdipapirserie. Verdipapirene kan også være rentebærende på grunnlag av en kombinasjon av ulike strukturer.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Renteutsettelse:</i> Dersom renteutsettelse er spesifisert som gjeldende for verdipapirene vil alle rentebetalinger som ellers ville forfalle i samsvar med rentestrukturen(e) gjeldende for verdipapirene, utsettes inntil førstkommande av innløsningsdato ("innløsningsdato") og tidlig innløsningsdato. • <i>FX Komponenter:</i> Dersom «FX komponenter» er spesifisert som gjeldende for en eller flere utbetalingsdatoer vil rentebeløpet for den respektive rentetermindatoen, som ellers bestemmes i samsvar med gjeldende rentestruktur for de relevante verdipapirene, multipliseres med en faktor som gjenspeiler variasjonen i en eller flere valutakurser for den relevante renteperioden, med den hensikt å bestemme det faktiske rentebeløpet for utbetaling til verdipapirholderne.
		<p>[<i>FX komponenten er [gjeldende for følgende rentetermindatoer: []/ ikke gjeldende] [De underliggende valutakursene er: []]</i></p> <p><i>Verdipapirene er ikke rentebærende./Verdipapirene er rentebærende:</i></p> <p><i>Rentegrunnlag []</i></p>

		<p><i>Nominell rente: []</i></p> <p><i>Rentestartdato: [].</i></p> <p><i>Rentetermindatoer: [].</i></p> <p><i>Renteutsettelse: [Relevant / Ikke relevant]</i></p> <p><i>Beskrivelse av underliggende referanserente/ referanseeiendel(er): [].]</i></p> <p><i>Informasjon om tidligere og kommende utvikling for referanserenten/ referanseeiendelen(e) kan hentes fra: [].</i></p> <p><i>[Margin: +/- [].]</i></p> <p><i>[Maksimal rente: [].]</i></p> <p><i>[Minsterente: [].]</i></p> <p><i>[Rentekonvensjon: [].]</i></p> <p>Tilbakebetaling: Den respektive utstederen vil innløse verdipapirene til innløsningsbeløpet ("innløsningsbeløpet") og på innløsningsdatoen(e) ("innløsningsdato") angitt i de endelige vilkårene.</p>
		<p>Innløsningsbeløpet kan være en kombinasjon av et gitt beløp ("hovedstolinnløsningsbeløpet") og et eller flere tilleggsbeløp ("tilleggsbeløp") bestemt i henhold til en eller flere utviklingsstrukturer spesifisert i Element C.10. Alternativt, kan innløsningsbeløpet være et fastgitt beløp, eller bestemt i direkte samsvar med en eller flere av utviklingsstrukturene spesifisert i Element C.10.</p> <p>Tilleggsbeløpet kan legges til, eller trekkes fra, hovedstolinnløsningsbeløpet (heretter kalt "hovedstolen") for å beregne innløsningsbeløpet, og kan være negativ. Som et resultat kan en verdipapireier i visse situasjoner motta mindre enn hovedstolen ved endelig innløsning. De endelige vilkårene vil spesifisere hvilken utviklingsstruktur som er gjeldene for den enkelte serie.</p> <p>Tidlig innløsning av verdipapirer kan tillates: (i) på forespørsel fra den relevante utstederen i henhold til vilkårene, under den forutsetning at slike tidligere innløsninger etterfølger de endelige vilkårene, (ii) hvis den relevante utstederen er eller blir forpliktet til å betale visse ytterligere beløp tilknyttet verdipapirene som følge av endringer i skattelovene i den relevante utstederens jurisdiksjon, eller (iii) på et ufullstendig grunnlag, etter en kreditthendelse i forhold til en eller flere av referanseenheterne.</p>

Dersom en automatisk innløsbar utviklingsstruktur «Autocall» gjelder, og avkastningen som genereres av kurven eller en eller flere bestemte referanseieendeler er på nivå med eller høyere enn et forhåndsbestemt barrierenivå på en spesifisert dato, vil den relevante utstederen innløse verdipapirene tidlig på neste innløsesdato for et beløp som tilsvarer verdipapirenes hovedstol sammen med en eventuell forhåndsbestemt kupong.

Hvis spesifisert som relevant i de endelige vilkårene, kan beløpet som utbetales ved tidlig innløsning ("**utbetalingsbeløp ved tidlig innløsning**") bli redusert med et beløp som fastslås av beregningsagenten, og tilsvarer summen av den relevante utstederens kostnader, utgifter, skatter og avgifter i forbindelse med tidlig innløsning.

Med mindre verdipapirene er tidligere innløst, eller kjøpt og kansellert, innløses verdipapirene [til deres innløsningsbeløp tilsvarende [] per beregningsbeløp/ et beløp beregnet i henhold til utviklingsstrukturene spesifisert i Element C.10 nedenfor/ et beløp tilsvarende summen av hovedstolinnløsningsbeløpet lik [] og tilleggsbeløpet(ene) beregnet i henhold til utviklingsstrukturene spesifisert i Element C.10 nedenfor]. [Verdipapirene kan innløses før innløsningsdatoen dersom ønsket av både utsteder og verdipapirholdere] / [Verdipapirene er automatisk innløsbare].

Innløsningsdatoen er []/verdipapirene kan innløses i avdrag på [].

Emisjonskurs: Emisjonskursen for hver transje av verdipapirer som skal utstedes i programmet, avgjøres av den respektive utstederen ved utstedelsestidspunktet i henhold til gjeldende markedsforhold.

Emisjonskursen til verdipapirene er: [].

Avkastning: Avkastningen for hver transje av verdipapirer beregnes på grunnlag av den relevante emisjonskursen på den relevante utstedelsesdatoen. Det er ikke en indikator for fremtidig avkastning.

På utstedelsesdatoen, basert på emisjonskursen for [], er forventet avkastning for verdipapirene [] prosent per år.

Tillitsmann for verdipapireierne: Ikke relevant. Ingen representant er utvalgt for å opptre på vegne av verdipapireiere.

		<p>Erstatning av referanseenheter, tidlig beregning av innløsningsbeløpet eller revidering av vilkårene: Der det er gjeldende i henhold til vilkårene, kan den respektive utstederen skifte ut en referanseeiendel, gjennomføre en tidlig beregning av innløsningsbeløpet eller revidere vilkårene etter eget skjønn dersom visse hendelser oppstår, som forstyrrelser i markedet, forstyrrelser i sikringer, lovendringer eller endringer i markedspraksis, priskorrigeringer og andre vesentlige utviklinger som påvirker en eller flere av den/de underliggende referanseeiendelen(e), eller en kurssikringstransaksjon inngått av et eller flere medlemmer av Nordea konsernet i den hensikt å kurssikre den relevante utstederens forpliktelser i forbindelse med verdipapirene.</p>
C.10	Derivat komponenter:	<p>Utviklingsstrukturene som er beskrevet nedenfor, avgjør hvordan utviklingen til relevante referanseeiendeler eller referanseenheter påvirker innløsningsbeløpet og/eller tilleggsbeløpet for verdipapirene. Den respektive utstederen kan velge å kombinere to eller flere utviklingsstrukturer i en hvilken som helst emisjon av verdipapirer:</p>
		<p><i>"Basket Long" structure:</i> Tilleggsbeløpet er lik verdipapirenes hovedstol multiplisert med (i) et beløp som gjenspeiler kurvens utvikling ("Basket Return") og (ii) en rate som brukes til å avgjøre eiernes eksponering mot utviklingen til de relevante referanseenheterne ("deltakergrad"). Utviklingen til en referanseenhet fastslås ved å henvise til beløpet som den endelige prisen ("endelig pris") på referanseenheten overskrider den opprinnelige prisen med ("Reference Asset Return"). Den endelige prisen kan avgjøres på grunnlag av en gjennomsnittlig verdi for referanseenheten i verdipapirenes periode (dvs. det er flere verdivurderingspunkter i løpet av perioden, hver en verdivurderingsdato), men kan også bestemmes ut fra en enkelt verdivurdering. Avkastningen på referanseenheten eller kurvavkastningen kan også være underlagt et minstekrav eller maksimalt nivå for utviklingen.</p>

“Basket Short” structure: Tilleggsbeløpet er lik verdipapirenes hovedstol multiplisert med (i) kurvens avkastning og (ii) deltakelsesforholdet. Dersom utviklingen til referanseenheterne i kurven er positiv, har dette negativ innvirkning på kurvens aggregerte avkastning, og dermed også avkastningen som utbetales til verdipapireierne. Dersom utviklingen til referanseenheterne i kurven er negativ, har dette positiv innvirkning på kurvens aggregerte avkastning, og dermed også avkastningen som utbetales til verdipapireierne. Avkastningen på referanseenheteren og/eller kurvavkastningen kan også være underlagt et øvre eller nedre barrierenivå som beskrevet over.

Med mindre annet er spesifisert, kan kurvavkastningen angitt i de andre utviklingsstrukturene beregnes på grunnlag av enten *“Basket Long”* eller *“Basket Short”*, som spesifisert i de endelige vilkårene.

[Kurvavkastningen bestemmes på grunnlag av [“Basket long”/ “Basket short”] / kurvavkastningen er ikke gjeldende]

“Barrier outperformance” structure: hvis utviklingen til kurven overskrider et spesifisert barrierenivå blir tilleggsbeløpet satt til en forhåndsbestemt maksimal kurvavkastning. Dersom det spesifiserte barrierenivået ikke overstiges, vil tilleggsbeløpet være null.

“Barrier underperformance” structure: Faller utviklingen til kurven under et spesifisert barrierenivå, blir tilleggsbeløpet satt til en forhåndsbestemt maksimal kurvavkastning. Dersom den spesifiserte barriereverdien ikke brytes, vil tilleggsbeløpet være null.

“Best of/Worst of ‘Barrier Outperformance’” structure: Dette tilsvarer *“Barrier Outperformance”* struktur, bortsett fra at observasjonen av barrierenivået og beregningen av tilleggsbeløpet avgjøres av utviklingen til den referanseenheteren som har den n-te beste utviklingen i stedet for utviklingen til kurven som en helhet. Denne referanseenheteren vil være den referanseenheteren med n-te beste avkastning, og "n" vil være en numerisk verdi spesifisert i de endelige vilkårene.

“Best of/Worst of ‘Barrier Underperformance’” structure: Dette tilsvarer *“Barrier Underperformance”* struktur, bortsett fra observasjonen av barrierenivået og beregningen av tilleggsbeløpet avgjøres av utviklingen til den referanseenheteren som har den n-te beste utviklingen i stedet for utviklingen til kurven som en helhet.

“Autocallable Structure – Long”: Hvis kurvavkastningen er lavere enn et forhåndsbestemt risikobarrierenivå en hvilken som helst relevant observasjonsdato (“Risikobarriereobservasjonsdato”), vil tilleggsbeløpet beregnes ved å multiplisere verdipapirenes hovedstol med deltakelsesforholdet og den laveste kurvavkastningen og den forhåndsbestemte maksimale kurvavkastningen. Hvis kurvavkastningen ikke er lavere enn det forhåndsbestemte risikobarrierenivået på en hvilken som helst risikobarriereobservasjonsdato, er tilleggsbeløpet lik verdipapirenes hovedstol multiplisert med deltakelsesforholdet 2 og den verdien som er høyest av (i) kurvavkastningen og (ii) en forhåndsbestemt minimumskurvavkastning. En kupong kan også være tilgjengelig for utbetaling (se element C.9 for informasjon om kupongen). Verdipapirene kan innløses tidlig hvis kurvavkastningen overskrider det relevante kjøpsbarrierenivået på en hvilken som helst observasjonsdato.

“Autocallable Structure – Short”: denne strukturen ligner på *“Autocallable Structure – Long”* men innebærer den forskjellen at en positiv utvikling av referanseenheter i kurven vil ha en negativ innvirkning på verdipapirenes avkastning.

“Replacement Basket” structure: Tilleggsbeløpet beregnes på en måte som ligner "Basket Long" struktur, med den forskjellen at avkastningen som genereres av den referanseenheter med beste utviklingen erstattes med en forhåndsbestemt verdi, med det formål å fastslå den helhetlige utviklingen til kurven.

“Locally Capped Basket” structure: Tilleggsbeløpet beregnes på en måte som ligner på *“Basket Long”* eller *“Basket Short”* struktur, men med den forskjellen at avkastningen som genereres av enhver referanseenhet underlegges en forhåndsbestemt maksimumprosentverdi, med det formål å fastslå den helhetlige utviklingen til kurven.

“Rainbow Basket” structure: Tilleggsbeløpet beregnes på en måte som ligner på *“Basket Long”* eller *“Basket Short”* struktur, men med den forskjellen at vektingene til hver referanseenhet i kurven fastslås med referanse til den relative utviklingen til hver referanseenhet. Avkastningen for hver referanseenhet måles separat ved termin, og rangeres på grunnlag av den relative utviklingen. Vektingene for hver referanseenhet samsvarer med vektingen i den relative rangeringen som er fastslått i de gjeldende endelige vilkårene.

	<p><i>“Booster” structures:</i> Forsterkningsstrukturer har en forsterket positiv eller negativ avkastning basert på utviklingen til de(n) underliggende referanseenheten(e). Investorens eksponering mot utviklingen av referanseenheten kan økes eller reduseres ved å bruke ulike deltakelsesforhold. I en <i>“Booster Long Structure”</i> vil en positiv utvikling av referanseenheten ha en positiv innvirkning på verdipapirenes avkastning. I en <i>“Booster Short Structure”</i> vil en positiv utvikling av referanseenheten ha en negativ innvirkning på verdipapirenes avkastning.</p>
	<p><i>“Booster Risk Barrier Long” structure:</i> Tilleggsbeløpet avhenger av avkastningen som genereres av kurven sammenlignet med et forhåndsbestemt barrierenivå på en hvilken som helst verdivurderingsdato og kurvens opprinnelige verdi. Dersom kurvavkastningen er lik eller høyere enn kurvens opprinnelige verdi på den endelige verdivurderingsdatoen, vil tilleggsbeløpet beregnes ved å multiplisere verdipapirenes hovedstol med deltakelsesraten og kurvavkastningen på den endelige verdivurderingsdatoen. Dersom kurvavkastningen er lik eller høyere enn barrierenivået på hver enkelt verdivurderingsdato, men lavere enn kurvens opprinnelige verdi på den endelige verdivurderingsdatoen, vil tilleggsbeløpet være null. Hvis kurvavkastningen er lavere enn barrierenivået på en hvilken som helst verdivurderingsdato og lavere enn den opprinnelige kurvverdien på den endelige verdivurderingsdatoen, vil tilleggsbeløpet beregnes med referanse til kurvavkastningen og en annen deltakelsesrate, som kan resultere i et innløsningsbeløp som er lavere enn hovedstolen. Dersom utviklingen til en referanseenhet i en kurv er positiv, vil dette ha en positiv effekt på den totale avkastningen generert av kurven. Dersom utviklingen til en referanseenhet i en kurv er negativ, vil dette ha en negativ effekt på den totale avkastningen generert av kurven, og dermed også på tilleggsbeløpet.</p>

“Booster Risk Barrier Short” structure: Tilleggsbeløpet beregnes på en måte som ligner “Booster Risk Barrier Long” strukturen. Forskjellen er at der hvor utviklingen til en referanseenheter i kurven er positiv, vil dette ha en negativ effekt på tilleggsbeløpet. Dersom utviklingen til en referanseenheter i kurven er negativ, har dette positiv innvirkning på tilleggsbeløpet.

I forbindelse med verdipapirer utstedt på grunnlag av betingelser og vilkår beskrevet i grunnprospektet datert 20. desember 2013, og tillegget til grunnprospektet datert 14. februar 2014 (kalt “desember 2013 vilkårene”) som er inkorporert ved referanse i dette grunnprospektet, skal “Booster Risk Barrier” oppsummeres som følger:

- “Booster Risk Barrier Short” structure: Tilleggsbeløpet avhenger av avkastningen generert av kurven sammenlignet med et forhåndsbestemt barrierenivå på en hvilken som helst verddivurderingsdato og den opprinnelige kurvverdien. Dersom summen av kurvavkastningen og 1 er lik eller større enn den opprinnelige kurvverdien på en hvilken som helst verddivurderingsdato, vil tilleggsbeløpet beregnes ved å multiplisere verdipapirets hovedstol med deltakelsesraten og kurvavkastningen. Dersom summen av kurvavkastningen og 1 er lik eller høyere enn barrierenivået på alle verddivurderingsdatoer, men lavere enn den opprinnelige kurvverdien på en hvilken som helst verddivurderingsdato, vil tilleggsbeløpet være null. Dersom summen av kurvavkastningen og 1 er lavere enn barrierenivået og lavere enn den opprinnelige kurvverdien på en hvilken som helst verddivurderingsdato, vil tilleggsbeløpet beregnes med referanse til kurvavkastningen og en annen deltakelsesrate, som vil resultere i et utbetalingsbeløp som er lavere enn hovedstolen. Dersom utviklingen til en referanseenheter i kurven er positiv, vil dette ha en negativ påvirkning på den totale avkastningen generert av kurven og derfor på utbetalingsbeløpet i forbindelse med innløsning av verdipapiret.*
- “Booster Risk Barrier Long” structure: Tilleggsbeløpet beregnes på en måte som ligner på “Booster Risk Barrier Short” strukturen. Forskjellen er at der hvor utviklingen til en referanseenheter i kurven er positiv, vil dette ha en positiv effekt på den totale avkastningen generert av kurven. Hvis utviklingen til en referanseenheter i kurven er negativ, vil dette ha en negativ effekt på den totale avkastningen som genereres av kurven.*

Verdipapirene [er / er ikke] utstedt med grunnlag i desember 2013 vilkårene.

"Twin Win" structure: Tilleggsbeløpet beregnes på en måte som ligner "Basket Long" strukturen – dersom kurvens utvikling er positiv vil også tilleggsbeløpet være positivt. Dersom kurvens utvikling er negativ, men høyere et forhåndsbestemt barrierenivå, vil tilleggsbeløpet være positivt. Dersom kurvens utvikling er negativ, men lavere enn det relevante barrierenivået, vil tilleggsbeløpet også være negativt og innløsningsverdien kan derfor være lavere enn verdipapirenes hovedstol.

"Bonus Booster Short" structure: Tilleggsbeløpet beregnes på en måte som ligner "Booster Risk Barrier Short" strukturen, men med den forskjellen at hvis kurvens genererte avkastning ikke faller under barrierenivået på den/de relevante verdivurderingsdato(er), er tilleggsbeløpet det høyeste beløpet av (i) et forhåndsbestemt kupongnivå og (ii) et beløp som beregnes ved å multiplisere verdipapirenes hovedstol med deltakelsesforholdet og kurvavkastningen. En positiv utvikling av referanseendelene i kurven vil ha en negativ effekt på den totale avkastningen generert av kurven.

"Bonus Booster Long" structure: Tilleggsbeløpet beregnes på en måte som ligner på "Bonus Booster Short" strukturen. Forskjellen er at der hvor utviklingen til referanseenheden i kurven er positiv, vil dette ha en positiv effekt på den totale avkastningen generert av kurven. Dersom utviklingen til referanseenheden i kurven er negativ, vil dette ha en negativ effekt på den totale avkastningen som genereres av kurven.

"Cliquet" structure: Tilleggsbeløpet er basert på den akkumulerte summen av de relative prosentviseendringene i den underliggende kurven for et antall forhåndsbestemte verdivurderingsperioder i løpet av verdipapirenes periode. Følgende funksjoner kan også brukes: (i) de relative endringene i den underliggende kurven kan ha lokalt pristak/prisgulv for hver verdivurderingsperiode; (ii) den akkumulerte summen av de relative endringene kan bli underlagt globalt pristak/prisgulv; og (iii) produktet kan ha en låsefunksjon som betyr at hvis den kumulative avkastningen på en hvilken som helst verdivurderingsdato har nådd et forhåndsbestemt lock-in nivå, blir den ytterligere avkastningen lik lock-in nivået eller høyere.

"Reversed Cliquet" structure: Strukturen er veldig lik "Cliquet"-struktur, men med den forskjellen at den ytterligere utbetalte avkastningen beregnes ved å trekke fra den relative prosentendringen i den underliggende kurven (for et antall forhåndsbestemte verdivurderingsperioder) fra en forhåndsbestemt opprinnelig kupong.

“Replacement Cliquet” structure: Strukturen er veldig lik "Cliquet"-struktur, men med den forskjellen at avkastningen som genereres av enkelte av de verdivurderingsperiodene med best utvikling, erstattes av et forhåndsbestemt beløp.

“Reverse Replacement Cliquet” structure: Strukturen er veldig lik "Reversed Cliquet"-struktur, men med den forskjellen at avkastningen som genereres av enkelte av de verdivurderingsperiodene med best utvikling, erstattes av et forhåndsbestemt beløp.

“Rainbow Replacement Cliquet” structure: Utviklingen av hver enkelt referanseeiendel beregnes på samme grunnlag som ved "Cliquet"-strukturen. Forskjellen her er at vektingen av hver referanseenheter i kurven bestemmes først etter at utviklingen til hver referanseenheter er kjent, i henhold til prinsippet om at den underliggende som har best utvikling vektet tyngst og så videre.

“Reverse Convertible” structure: Dersom kurvavkastningen er lik eller høyere enn den opprinnelige kurvverdien, vil innløsningsbeløpet tilsvare verdipapirenes hovedstol. Hvis kurvavkastningen er lavere enn den opprinnelige kurvverdien, vil innløsningsbeløpet tilsvare hovedstolen minus et beløp som beregnes ved å multiplisere hovedstolen med deltakelsesforholdet og kurvavkastningen, hvilket gir et innløsningsbeløp som er lavere enn verdipapirenes hovedstol. En positiv utvikling av referanseenheter i kurven har en positiv innvirkning på verdipapirenes totale avkastning, og tilsvarende har en negativ utvikling av de individuelle referanseenheter har en negativ innvirkning på verdipapirenes totale avkastning.

“Reverse Convertible Risk Barrier” structure: Dersom kurvavkastningen er lavere enn barrierenivået på en hvilken som helst verdivurderingsdato, og på den endelige verdivurderingsdatoen er lavere eller lik den opprinnelige kurvverdien, beregnes innløsningsbeløpet ved å multiplisere verdipapirenes hovedstol med deltakelsesraten og kurvavkastningen, og legge resultatet sammen med verdipapirenes hovedstol (i dette tilfellet blir innløsningsbeløpet lavere enn verdipapirenes hovedstol). I alle andre tilfeller vil innløsningsbeløpet tilsvare verdipapirenes hovedstol.

	<p><i>“Best of/Worst of Reverse Convertible” structure:</i> Innløsningsbeløpet beregnes på samme måte som “Reverse Convertible Risk Barrier” strukturen, bortsett fra at den potensielle negative utbetalingen avgjøres med referanse til utviklingen av den referanseenheten med n-te beste utvikling (i motsetning til kurvens aggregerte utvikling).</p> <p><i>Up and In Option:</i> Tilleggsbeløpet er beregnet som produktet av deltakelsesforholdet, verdipapirenes hovedstol og differansen mellom kurvens endelige verdi og kurvens innløsningsnivå, forutsatt at kurven på enhver verddivurderingsdato i løpet av verdipapirenes levetid har hatt en utvikling som er lik eller høyere enn barrierenivået. Hvis barrierenivået ikke er nådd på en verddivurderingsdato, vil tilleggsbeløpet være null og innløsningsbeløpet vil tilsvare verdipapirenes hovedstol.</p>
	<p><i>Up and Out Option:</i> Tilleggsbeløpet beregnes som produktet av deltakelsesforholdet, verdipapirenes hovedstol og differansen mellom kurvens endelige verdi og kurvens innløsningsnivå, eller, hvis høyere, et forhåndsbestemt kpong nivå, forutsatt at kurven på enhver verddivurderingsdato i løpet av verdipapirenes levetid har hatt en utvikling som er lik eller høyere enn et forhåndsbestemt barrierenivå. Hvis barrierenivået ikke er nådd på en vurderingsdato, vil tilleggsbeløpet være lik null og innløsningsbeløpet vil være lik verdipapirenes hovedstol.</p> <p><i>Down and Out Basket Option:</i> Tilleggsbeløpet beregnes som produktet av deltakelsesforholdet, verdipapirenes hovedstol og differansen mellom kurvens endelige verdi og kurvens innløsningsnivå, hvis kurven ikke, på noen verddivurderingsdatoer i løpet av verdipapirenes levetid, har prestert likt eller lavere enn et forhåndsbestemt barrierenivå. Dette betyr at hvis barrierenivået overstiger på en verddivurderingsdato, vil tilleggsbeløpet være null.</p> <p><i>Worst of Down and Out Basket Option:</i> Dette er det samme som "Down and Out Basket Option" strukturen, foruten at tilleggsbeløpet beregnes med referanse til den referanseenheten som har dårligst utvikling, i motsetning til kurven som en helhet.</p> <p><i>Worst of Call Option:</i> “Worst of Call Option” strukturen gir verdipapireieren eksponering mot den referanseenheten i kurven med dårligst utvikling. Tilleggsbeløpet som skal betales til innehaveren er større enn null, og referanseenhetsavkastningen av den referanseenheten som har dårligst utvikling.</p>

	<p><i>Outperformance Option:</i> Mens tilleggsbeløpet ved en normal kurvstruktur er avhengig av den absolutte utviklingen av en kurv som består av en eller flere referanseenheter, er utbetalingen fra en overskridelsesstruktur avhengig av den relative utviklingen til to kurver, ikke til den absolutte utviklingen til de enkelte kurvene. Strukturen kan sammenligne enten to "Basket Long" strukturer, to "Basket Short" strukturer eller en "Basket Long" struktur og en "Basket Short" struktur.</p> <p><i>"Non-Tranched CLN" og "Tranched CLN" structures:</i> Innløsningsbeløpet og eventuelle relevante rentebetalinger er basert på vektete tap i samme eller andre porteføljer med referanseenheter som følge av at det foreligger en eller flere kreditthendelser. For transje CLN-er kan det hende at forekomsten av en kreditthendelse ikke har noen innvirkning eller har en mer proporsjonal innvirkning på innløsningsbeløpet og eventuelle relevante rentebetalinger. Transje funksjonen brukes til å beregne andelen av tap som innehaveren blir eksponert for dersom det skulle forekomme en kreditthendelse som påvirker en eller flere referanseenheter.</p>
	<p><i>"Nth to Default" og "Nth og Nth+1 to Default" structures:</i> Innløsningsbeløpet og eventuelle relevante rentebetalinger er basert på antall og rekkefølgen på kreditthendelser i samme referanseenhetsportefølje. For "Nth to Default" CLN-er, selv om forekomsten av n-1-kreditthendelser ikke har noen innvirkning på innløsningsbeløpet og eventuelle rentebetalinger, vil den n-te kreditthendelsen ha en mer proporsjonal innvirkning på disse tallene. N-te og "Nth+1 to Default" -CLN-er vil på lignende vis ha en mer proporsjonal innvirkning på Nth og Nth+1-kreditthendelser.</p>

Option CLN: Hensikten med strukturen er å tilby eksponering mot utvikling i kredittrisiko (altså risikoen for at en kreditthendelse vil forekomme) i et spesifikt marked, (som for eksempel europeiske eller amerikanske investment grade selskaper, eller high yield låntakere). Eksponeringen tilbys gjennom utstedelse av verdipapirer som er linket til CDS-indeksmarginer (som igjen representerer kostnadene ved å kjøpe beskyttelse mot kreditthendelser som påvirker enhetene som setter den relevante indeksen i risiko). Ved å bruke enkle opsjonsutbetalinger kan utstederen tilby strukturer hvor investoren tjener på en retningsbevegelse i kredittmarginene, for eksempel, dersom kredittmarginer enten øker over eller faller under et spesifisert nivå i løpet av CLNs levetid. Ved å kombinere to opsjonsutbetalinger, kan utstederen tilby strukturer hvor investoren kan tjene både dersom kredittmarginene øker over eller faller under et spesifisert nivå. Utstederen kan også tilby strukturer hvor investoren vil tjene på en retningsbevegelse i kredittmarginene, men hvor den potensielle inntjeningen er begrenset, for eksempel hvor investoren tjener dersom kredittmarginene faller til et gitt nivå, men hvor et ytterligere fall ikke vil generere ytterligere avkastning. Ved å kombinere tre eller fire opsjonsutbetalinger kan utstederen tilby ytterligere strukturer.

Digital Long: Hvis kurvavkastningen på den endelige verdivurderingsdatoen overskrider kurvens innløsningsnivå, blir tilleggsbeløpet lik verdipapirenes hovedstol multiplisert med kupongen. Hvis kurvavkastningen ikke overskrider kurvens innløsningsnivå på den endelige verdivurderingsdatoen, vil tilleggsbeløpet være null. En positiv utvikling i referanseieendelene vil ha en positiv effekt på verdipapirenes avkastning.

Digital Short: Hvis kurvavkastningen på den endelige verdivurderingsdatoen underskrider kurvens innløsningsnivå, vil tilleggsbeløpet være lik verdipapirenes hovedstol multiplisert med kupongen. Hvis kurvavkastningen på den endelige verdivurderingsdatoen er lik eller høyere enn kurvens innløsningsnivå, vil tilleggsbeløpet være null. En positiv utvikling i referanseieendelene vil ha en negativ effekt på avkastningen til verdipapirene.

"Best of/Worst of" digitals: "Digital Long" og "Digital Short" strukturene kan også kombineres med en "Best av/Verst av"-funksjon, hvor tilleggsbeløpet beregnes med referanse til utviklingen av den referanseenheden med n-te beste utvikling, i motsetning til kurven som en helhet.

	<p><i>Worst of Digital Memory Coupon 1</i>: "Worst of Digital Memory Coupon" opsjoner er en avhengig serie av "Worst of Digital" opsjoner. Et tilleggsbeløp lik verdipapirenes hovedstol multiplisert med kupongen og N vil bli utbetalt på innløsningsdatoen. N er det høyeste antall verdivurderingsdatoer hvor referanseenhetsavkastningen til den dårligst presterende referanseenheten i kurven er høyere eller lik det relevante barrierenivået på enhver verdivurderingsdato til og med inneværende verdivurderingsdato (første verdivurderingsdato = 1, andre = 2, etc.).</p> <p><i>"Series of Digitals"</i>: Innløsningsbeløpet bestemmes av prosentandelen av referanseenheter i kurven som er over et forhåndsbestemt barrierenivå på hver verdivurderingsdato.</p>
	<p><i>"Delta 1" structure</i>: Innløsningsbeløpet vil tilsvare innløsningsinntekter mottatt av utstederen (eller en annen enhet i Nordea konsernet) ved avvikling av en sikringsposisjon med den hensikt å etterligne risiko og avkastning av en direkte investering i den relevante referanseenheten; fratrukket (i) en strukturavgift som skal betales til den respektive utstederen, og (ii) eventuell skatt. En Delta 1-struktur gjengir gevinster eller tap som en investor ville realisert ved å direkte inneha de relevante referanseenheterne. Hvis det ikke er mulig for en sikringsenhet å innløse referanseenheterne før den planlagte utløpsdatoen, eller hvis sikringsenheten avgjør at den ikke vil motta hele innløsningsutbyttet før den planlagte utløpsdatoen, vil en utsatt innløsning finne sted, og den respektive utstederen kan gjennomføre en delvis innløsning av verdipapirene når den relevante sikringsenheten mottar en vesentlig del av innløsningsutbyttet, eller kansellerer verdipapirene uten å utføre noen betaling til innehaverne dersom den relevante utstederen avgjør at innløsningsutbyttet ikke vil bli mottatt før den spesifiserte fristen.</p>

	<p><i>"Inflation Linker"</i>: Innløsningsbeløpet vil være verdipapirenes hovedstol multiplisert med det høyeste av en minimumsinnløsningsprosent (uttrykt som en prosent av verdipapirenes hovedstol) og verdien oppnådd ved å dele inflasjonsraten på den endelige verdivurderingsdatoen på inflasjonsraten på den opprinnelige verdivurderingsdatoen.</p> <p><i>"Barrier Outperformance" structure 2</i>: Dersom kurvavkastningen på en eller flere verdivurderingsdatoer overgår barrierenivået, vil tilleggsbeløpet beregnes som hovedstolen multiplisert med deltakelsesforholdet og det høyeste av kupongen og kurvavkastningen. Dersom summen av kurvavkastningen og 1 ikke overgår barrierenivået på noen verdivurderingsdato vil tilleggsbeløpet være null.</p> <p><i>"Barrier Underperformance" structure 2</i>: Dersom kurvavkastningen på en eller flere verdivurderingsdatoer er lavere enn barrierenivået, vil tilleggsbeløpet beregnes som verdipapirenes hovedstol ganget med deltakerforholdet og det høyeste av kupongen og kurvavkastningen. Hvis kurvavkastningen ikke er lavere enn barrierenivået på noen verdivurderingsdato vil tilleggsbeløpet være null.</p>
	<p><i>"Target Volatility" Structure</i>: Hvis en volatilitetsmålstruktur er gjeldene for verdipapirene, vil den antatte eksponeringen mot referanseeiendelen(e) eller kurven ("Eksponeringen ") bestemmes ved å sammenligne:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Den kortsiktige historiske volatiliteten til den underliggende kurven; og (ii) Et volatilitetsmål ("Volatilitetsmål "). <p>underlagt et forhåndsbestemt tak eller gulv.</p> <p>Når den kortsiktige historiske volatiliteten til de underliggende referanseenheterne eller kurven stiger, reduseres den antatte eksponeringen mot disse underliggende referanseenheterne, og når den kortsiktige historiske volatiliteten synker, øker den antatte eksponeringen mot de underliggende referanseenheterne eller kurven.</p> <p><i>Down and In Option</i>: En "Down and In" opsjon er en type barriereopsjon som genererer en positiv avkastning kun dersom prisen på den underliggende referanseenheten eller kurven faller under et forhåndsbestemt barrierenivå i løpet av verdipapirenes levetid. Barrierenivået er satt under den gjeldende prisen på referanseenheten eller kurven ved de relevante verdipapirenes utstedelsesdato. Dersom verdien av referanseenheten eller kurven faller under barrierenivået, vil tilleggsbeløpet være positivt; dersom verdien på referanseenheten eller kurven ikke faller under dette nivået, vil</p>

tilleggsbeløpet være null.

Booster Risk Barrier 2: "Booster Risk Barrier 2" strukturen er en kombinasjon av en "at the money" kjøpsopsjon og en "out of the money" salgsopsjon. Innløsningskursen for kjøpsopsjonen er satt lik den gjeldende prisen til referanseenheden eller kurven på de relevante verdipapirenes utstedelsesdato. Dersom verdien til referanseenheden eller kurven overstiger et forhåndsbestemt barrierenivå vil tilleggsbeløpet beregnes ved å multiplisere verdipapirenes hovedstol med deltakelsesraten og kurvavkastningen (beregnes på grunnlag av "Basket Long" strukturen beskrevet over). Innløsningskursen til salgsopsjonen er satt lavere enn den gjeldende prisen til referanseenheden eller kurven på de relevante verdipapirenes utstedelsesdato, og dermed, hvis verdien til referanseenheden eller kurven faller under det spesifiserte barrierenivået, vil tilleggsbeløpet beregnes ved å multiplisere verdipapirenes hovedstol med deltakelsesraten 2 og kurvavkastningen (beregnet på grunnlag av "Basket Short" strukturen beskrevet over).

Autocallable Rate Structure: Dersom verdien til en underliggende referanserente enten overpresterer eller underpresterer i forhold til et forhåndsbestemt barrierenivå, som spesifisert i de endelige vilkårene ("Automatiske innløsningsvilkår"), vil verdipapirene være underlagt tidlig innløsning. Derom vilkårene for automatisk innløsning ikke tilfredsstilles før den endelige verddivurderingsdatoen vil verdipapirene innløses på innløsningsdatoen.

Den/de gjeldene utviklingsstrukturen(e) er: []

[Den underliggende kurvavkastningsstrukturen er Basket Long/ Basket Short struktur]/[Ikke relevant]

FX Components: Hvis valutakomponenter brukes på en eller flere av utviklingsstrukturene over, vil kurvavkastningen eller referanseenhedens avkastning bli justert ved å multiplisere dem med en faktor som gjenspeiler variasjonen i én eller flere valutakurser i løpet av den relevante tidsperioden for måling eller observering.

[Valutakomponenten gjelder for kurvens avkastning/referanseenhedens avkastning] [Valutakomponenten er ikke relevant]

Best of/Worst of Modifier: Dersom dårligste/beste-modifikatoren brukes på én eller flere av utviklingsstrukturene over, skal de relevante observasjonene, vurderingene og beregningene av tilleggsbeløpet bestemmes med referanse til utviklingen til den referanseenheten som har den N-te beste utviklingen i stedet for kurven som helhet. N er en forhåndsdefinert verdi som er spesifisert i de endelige vilkårene.

[Beste/dårligste-modifikator gjelder, og verdien av N er: []/ikke relevant]

Lookback Initial Price Modifier: Dersom en tilbakeskuende opprinnelig prismsmodifikator er gjeldene for verdipapirene, vil tilleggsbeløpet beregnes med referanse til enten den høyeste eller den laveste opprinnelige prisen (på starten av en verdivurderingsperiode) til den/de respektive referanseenhete(n)e eller kurven, som spesifisert i de endelige vilkårene.

[Den tilbakeskuende initielle prismsmodifikatoren er gjeldene/ikke gjeldene]

Lookback Final Price Modifier: Hvis en tilbakeskuende endelig prismsmodifikator er gjeldene for verdipapirene, vil tilleggsbeløpet beregnes med referanse til enten den høyeste eller den laveste endelige prisen (på slutten av en verdivurderingsperiode) til den/de respektive referanseenhete(n)e eller kurven, som spesifisert i de endelige vilkårene.

[Den tilbakeskuende endelige prismsmodifikatoren er relevant/ikke relevant]

Lock-in Modifier: Dersom en innlåsningsmodifikator er gjeldene for verdipapirene, skal kurvavkastningen erstattes av den innlåste kurvavkastningen, med det formål å beregne tilleggsbeløpet i samsvar med en eller flere foregående utviklingsstruktur(er). Den innlåste kurvavkastningen vil være den forhåndsbestemte prosenten som korresponderer med det høyeste innlåsningsnivået som er nådd eller overgått av kurvavkastningen ved en eller flere verdivurderingsdatoer.

[Innlåsningsmodifikatoren er relevant/ikke relevant]

		<p><i>Combination of Structures</i>: Den respektive utstederen kan velge å kombinere én eller flere av de ovennevnte utviklingsstrukturene for en bestemt emisjon av verdipapirer. Hvis "tillegg" er spesifisert i de endelige vilkårene, vil det fullstendige tilleggsbeløpet som skal betales være likt summen av de ulike tilleggsbeløpene som gjelder, multiplisert i hvert tilfelle med en brøkdel som representerer andelen av den sammenlagte avkastningen som den respektive utstederen mener at hver utviklingsstruktur bidrar med. Hvis "fratrekk" er spesifisert i de endelige vilkårene, vil et tilleggsbeløp trekkes fra et annet. Dersom "alternativ beregning" er spesifisert i de endelige vilkårene, vil den gjeldene utviklingsstrukturen brukt for å beregne tilleggsbeløpet variere avhengig av hvorvidt kurvavkastningen ved en gitt verdivalueringdato har oversteget en eller flere forhåndsbestemte barrierenivåer, som gitt i de relevante endelige vilkårene.</p> <p><i>[Ikke relevant/Kombinasjon av strukturer gjelder og de relevante utviklingsstrukturene er nevnt ovenfor. Kombinasjonsmetodene er tillegg, fratrekk og alternativ beregning.]</i></p>
		<p><i>"Maximum Redemption Amount"</i>: Hvis det foreligger et maksimumsbeløp for innløsning, vil innløsningsbeløpet være det minste av (i) beløpet beregnet på grunnlag av en eller flere av utviklingsstrukturene beskrevet ovenfor, og (ii) et forhåndsbestemt maksimums innløsningsbeløp som spesifisert i de endelige vilkårene.</p> <p><i>Ikke relevant/Maksimumsbeløpet for innløsning er []</i></p> <p><i>"Minimum Redemption Amount"</i>: Dersom det foreligger et minstebeløp for innløsning, er innløsningsbeløpet likt det som er størst av (i) beløpet som er beregnet i samsvar med en av de ovennevnte utviklingsstrukturene, og (ii) et forhåndsbestemt minstebeløp for innløsning som er spesifisert i de endelige vilkårene.</p> <p><i>Ikke relevant/Minstebeløpet for innløsning er []</i></p>
		<p><i>"Inflation-Protected Principal"</i>: Hvis dette er definert som gjeldende, skal innløsningsbeløpet beregnes i henhold til de ovennevnte utviklingsstrukturene og/eller tilleggsbeløp(e) og multipliseres med utviklingen til et spesifisert inflasjonsmål, som konsumprisindeksen, i løpet av verdipapirenes periode.</p>

		<p><i>Inflasjonsbeskyttet hovedstol er relevant/ikke relevant</i></p> <p><i>TOM Cumulative Strategy:</i> Den kumulative TOM strategien gjenspeiler en investering i en spesiell referanseenhet("Risikable eiendeler ") som kun utføres for en begrenset tidsperiode i hver kalendermåned. Ellers gjenspeiler verdipapirene en investering i tidssperret konto eller andre fastrente investeringer. De endelige vilkårene vil spesifisere hvilke dager i en kalendermåned som vil behandles som investeringer i risikable enheter, og hvilke dager som behandles som en investering i en fastrente investering (de "ikke-risikable enhetene"), for det formål å beregne totalt tilleggsbeløp til verdipapirene.</p> <p>Utviklingen i de risikable enhetene alene, eller den kombinerte utviklingen i de risikable og de ikke-risikable enhetene (som gjeldende), kan også bli målt som et gjennomsnitt over et forhåndsspesifisert antall kalender måneder opp mot verdipapirenes innløsningsdato, i den hensikt å redusere verdipapirenes eksponering mot volatilitet i utviklingen av de underliggende referanseenhetene mot slutten av verdipapirenes periode.</p> <p><i>Den kumulative TOM strategien er [relevant/ikke relevant]</i></p> <p><i>Lock-in Basket Floor:</i> Dersom "Lock-in Basket Floor" er gjeldende for verdipapirene, og dersom kurvavkastningene overstiger barrierenivået på en hvilken som helst verddivurderingsdato, vil kurvavkastningen erstattes av det høyeste av kurvavkastningen og en forhåndsbestemt minimumskurvavkastning i den hensikt å bestemme tilleggsbeløpet i samsvar med den relevante utviklingsstrukturen.</p> <p><i>"Lock-in Basket Floor" er [relevant / ikke relevant]</i></p>
<p>C.11 C.21</p>	<p>Børsnotering og handel:</p>	<p>Det har blitt søkt om at verdipapirer skal børsnoteres i en periode på tolv måneder fra dags dato på den offisielle listen, og handles på det regulerte markedet Irish Stock Exchange. Programmet tillater dessuten at verdipapirer utstedes med det forbehold at de ikke skal børsnoteres, handles og/eller tilbys av en kompetent myndighet, børs og/eller noteringssystem, eller at de børsnoteres, handles og/eller tilbys av noen kompetent myndighet, børs og/eller noteringssystem i henhold til avtale med den relevante utstederen.</p> <p><i>Verdipapirene er unoterte verdipapirer/Det vil bli søkt om at verdipapirene skal børsnoteres på [] og gjøres tilgjengelig for handel [] fra [].</i></p>

C.15 ³	Verdipapirenes verdi og dets underliggende verdi:	<p>Verdipapirenes verdi fastslås ut fra verdien av det underliggende samt utviklingsstrukturen(e) gjeldene for verdipapirene. Mer informasjon om de ulike utviklingsstrukturene og forholdet mellom verdipapirenes verdi og dets underliggende verdi finnes i Element C.10.</p> <p><i>Mer informasjon om gjeldende utviklingsstruktur(er) og avkastning av verdipapirene finnes i C.10.</i></p> <p>Verdipapirenes struktur kan inneholde et deltakelsesforhold eller andre faktorer som brukes til å fastslå eksponeringen mot de(n) respektive referanseenheter(e), dvs. forholdet til verdiendringen som investoren tjener for hvert verdipapir. (Eksponeringen mot relevante referanseenheter kan også bli påvirket av volatilitetsmålstategien, som beskrevet i Element C.10 ovenfor). Deltakelsesforholdet angis av den relevante utstederen, og avgjøres blant annet av perioden, volatiliteten, markedrenten og forventet avkastning av referanseenheter.</p> <p><i>Det [indikative] deltakelsesforholdet er: []</i></p>
C.16	Innløsningsdato eller endelig referansedato:	<p>Med forbehold om tidlig innløsning er innløsningstidspunktet (eller endelig innløsningsdato) verdipapirenes utløpsdato.</p> <p><i>Verdipapirenes utløpsdato er: []</i></p>
C.17	Oppgjørprosedyre:	<p>Datoen(e) for måling eller observasjon av utviklingen til en referanseenheter ("verdivurderingsdatoen(e)" eller "observasjonsdatoen(e)") oppgis i de relevante endelige vilkårene, og kan bestå av flere datoer ("Gjennomsnittsdatoer") hvor utviklingen er observert og gjennomsnittlig veid, med det formål å beregne verdipapirenes avkastning.</p> <p><i>[Verdivurderingsdatoen(e) [og de tilhørende gjennomsnittsdatoene] er: []]</i></p> <p><i>[Observasjonsdatoen(e) [og de tilhørende gjennomsnittsdatoene] er: []]</i></p>

		<p>Oppgjør av verdipapirer som er representert av et globalt verdipapir, skal finne sted på den relevante innløsningsdatoen, og gjennomføres ved at den relevante utstederen betaler innløsningsbeløpet (eller utbetalingsbeløpet ved tidlig innløsning, hvis gjeldene) til den relevante utbetalingsagenten, som sender beløpet videre til Euroclear og Clearstream i Luxembourg. Investorer mottar innløsningsbeløpene fra kontoer hos Euroclear og Clearstream i Luxembourg i henhold til de vanlige oppgjørprosedyrene til Euroclear og Clearstream i Luxembourg.</p> <p>For verdipapirer i definitiv form skal innløsningsbeløpet (eller utbetalingsbeløpet ved tidlig innløsning) utbetales mot fremleggelse og overlevering av verdipapirene på det spesifiserte kontoret til en utbetalingsagent eller kontofører.</p> <p>Oppgjør av VP-verdipapirer skjer i henhold til VP-reglene, oppgjør av VPS-verdipapirer skjer i henhold til VPS-reglene, oppgjør av svenske verdipapirer skjer i henhold til reglene til Euroclear Sweden, og oppgjør av finske verdipapirer skjer i henhold til reglene til Euroclear Finland.</p> <p><i>Oppgjør av verdipapirene skal finne sted: []</i></p>
C.18	Avkastningen:	<p>Avkastningen eller innløsningsbeløpet som skal utbetales, til investorer blir fastsatt med henvisning til utviklingen til de underliggende referanseieendelene/-enhetene med en bestemt rentestruktur eller utviklingsstruktur som gjelder for verdipapirene. Mer informasjon om de ulike rente- og utviklingsstrukturene finnes i elementene C.9 og C.10.</p> <p><i>Mer informasjon om gjeldende renter og utviklingsstruktur(er) og avkastning av verdipapirene finnes i elementene C.9 og C.10.</i></p>
C.19	Innløsningstidspunktet eller endelig referansedato:	<p>Den endelige referanseprisen på de(n) respektive referanseenheten(e) påvirker innløsningsbeløpet som utbetales til investorer. Den endelige referanseprisen fastslås på de(n) gjeldende verdivurderingsdatoen(e) som er oppgitt i de endelige vilkårene.</p> <p><i>Den endelige referanseprisen på referanseenhetene beregnes som [sluttkurs]/[gjennomsnitt av sluttkursene] som kunngjort av [•] på hver av [•], [•] og [•].</i></p>
C.20	Type underliggende:	<p>Det underliggende kan bestå av én eller en kombinasjon av følgende: aksjer, indekser, referanseenheter, renter, råvarer eller valutaer.</p> <p><i>Typen underliggende er: [].</i></p>

Avsnitt D – Risikoer		
D.2	Risikoer som gjelder utstederne:	<p>Ved å kjøpe verdipapirer påtar investorer seg risikoen for at den relevante utstederen kan bli insolvent eller på annet vis ute av stand til å betale for verdipapirene. Det finnes en rekke faktorer som enkeltvis eller i kombinasjon kan føre til at den relevante utstederen blir ute av stand til å betale for verdipapirene. Det er ikke mulig å identifisere alle slike faktorer eller fastslå hvilke faktorer som har størst sannsynlighet for å inntreffe, ettersom den relevante utstederen ikke nødvendigvis er klar over alle de relevante faktorene, og visse faktorer som den relevante utstederen betrakter som ubetydelige, kan bli betydelige som følge av hendelser som ligger utenfor utstederens kontroll. I grunnprospektet har utstederne identifisert en rekke faktorer som kan ha en betydelig negativ innvirkning på deres respektive virksomheter og deres evne til å betale for verdipapirene. Disse faktorene inkluderer:</p> <p><i>Risikoer knyttet til aktuelle makroøkonomiske forhold</i></p> <p>Risikoer som er knyttet til den europeiske finanskrisen har hatt, og til tross for den siste tidens moderate stabilisering, kan fortsette å ha, en negativ innvirkning på den globale økonomiske aktiviteten og finansmarkedene. Hvis disse forholdene vedvarer, eller dersom det skulle forekomme ytterligere turbulens i disse eller andre markeder, kan dette ha en betydelig negativ innvirkning på Nordea konsernets tilgang til kapital og likviditet på finansielle vilkår som er akseptable for Nordea konsernet.</p> <p>Videre er Nordea konsernets resultater i betydelig grad svært knyttet opp mot den generelle økonomiske situasjonen i landene som konsernet har virksomhet i, og da særlig i de nordiske markedene (Danmark, Finland, Norge og Sverige). Negative økonomiske utviklinger og forhold i markedene som Nordea konsernet har virksomhet i, kan ha negative innvirkninger på virksomheten, finansielle forhold og driftsresultater, og det kan hende at tiltak som implementeres av Nordea konsernet, ikke på tilfredsstillende vis reduserer kreditt-, markeds- og likviditetsrisikoer.</p>

Risikoen knyttet til Nordea konsernets kredittportefølje

Negative endringer i kredittverdigheten til Nordea-konsernets låntakere og motparter eller en nedgang i verdiene av sikkerhet vil sannsynligvis ha en innvirkning på dekningsmuligheten og verdien av Nordea-konsernets eiendeler, og kreve en økning i konsernets individuelle avsetninger og potensielt i kollektive avsetninger for utlån med nedskrivninger. En betydelig økning i Nordea konsernets avsetninger for tap på utlån og for tap på utlån som ikke dekkes av avsetninger, ville hatt en vesentlig negativ innvirkning på Nordea konsernets virksomhet, finansielle forhold og driftsresultater.

Nordea konsernets er eksponert for motparters kredittrisikoen, oppgjørskrisikoen og overføringsrisikoen for overføringer som utføres i bransjen for finansielle tjenester, og denne bransjens transaksjoner i finansielle instrumenter. Hvis motparter misligholder sine forpliktelser, kan det ha en betydelig negativ innvirkning på Nordea konsernets virksomhet, finansielle forhold og driftsresultater.

Risikoen knyttet til markedseksposering

Verdien av finansielle instrumenter som innehas av Nordea konsernet er sensitive for volatiliteten til og korrelasjonen med en rekke markedsvARIABLES, som renter, kredittmarginer, aksjekurser og valutakurser. Ned- og avskrivninger kan ha en negativ innvirkning på Nordea konsernets virksomhet, finansielle forhold og driftsresultater, mens utviklingen i finansielle markeder og volatile markedsførhold kan føre til en betydelig nedgang i Nordea konsernets handels- og investeringsinntekt, eller føre til et handelstap.

Nordea konsernet er eksponert for strukturell markedsrisiko

Nordea konsernet er eksponert for strukturell renteinntektsrisiko når det finnes et misforhold mellom renteendringsperiodene, volumene eller referanseratene til eiendelene, gjeldene og derivatene. Det er også eksponert for risikoer forbundet med valutakonvertering, først og fremst som følge av den svenske og norske bankvirksomheten, ettersom konsernregnskapet utarbeides i konsernets funksjonelle valuta, som er euro. Ethvert misforhold i en hvilken som helst gitt periode ved endringer av valutakurser, eller manglende sikring mot valutarisikoeksponering, kan ha en betydelig negativ innvirkning på Nordea konsernets finansielle forhold og driftsresultater.

Risikoen knyttet til likviditet og kapitalkrav

En betydelig del av Nordea konsernets likviditets- og finansieringskrav tilfredsstilles avhengig av kundeinnskudd samt en kontinuerlig tilgang til profesjonelle/institusjonelle lånemarkeder, inkludert utstedelse av langsiktige lånemarkedsinstrumenter som obligasjoner med fortrinnsrett. Turbulens i de globale markedene og den globale økonomien kan ha en negativ innvirkning på Nordea konsernets likviditet samt visse motparters og kunders vilje til å ha virksomhet med Nordea-konsernet.

Nordea konsernets virksomhet kan bli påvirket dersom kapitaldekningen det trenger for å overholde regulatoriske krav innebefattet i Direktiv 2013/36/EU, Regulering (EU) No. 575/2013 og enhver kapitalregulerende lovgivning eller regulering, eller andre krav, som er gjeldende for utstederen eller Nordea konsernet og som pålegger (alene eller i kombinasjon med andre regler eller reguleringer) at kravene oppfylles av de finansielle instrumentene for at de skal kunne inkluderes i utstederens eller Nordea konsernets ansvarlige kapital (alene eller på konsolidert grunnlag) hvis påkrevd i henhold til Direktiv 2013/36/EU eller Regulering (EU) No. 575/2013, inkludert bindende tekniske standarder fastsatt av "the European Banking Authority" (eller dens etterfølgere eller erstattere) ("CRD IV) er redusert eller oppfattet som ufullstendig.

Nordea konsernets finansieringskostnader og tilgang til markedet for fremmedkapital er svært avhengig av konsernets kredittrating. En reduksjon i kredittratingen kan ha en negativ innvirkning på Nordea konsernets konkurranseposisjon og tilgang til likviditet, og dermed ha en vesentlig negativ innvirkning på virksomheten, den økonomiske utviklingen og driftsresultatene.

Andre risikoen knyttet til Nordea konsernets virksomhet

Nordea konsernets forretningsoperasjoner er avhengige av muligheten til å behandle et stort antall komplekse transaksjoner på tvers av forskjellige markeder i mange valutaer, og operasjonene utføres via en rekke enheter. Selv om Nordea konsernet har innført risikokontroller og andre tiltak for å redusere eksponeringer og/eller tap, finnes det ingen garantier for at slike prosedyrer effektivt kontrollerer alle de operasjonelle risikoene som Nordea konsernet står overfor, eller at Nordea-konsernets omdømme ikke vil ta skade av eventuelle operasjonelle risikoer som måtte oppstå.

Nordea konsernets virksomhet i Russland og de baltiske landene som vanligvis er mer ustabile og mindre utviklet, økonomisk og politisk sett, enn markeder i Vest-Europa og Nord-Amerika – medfører ulike risikoer som ikke

	<p>gjelder, eller som gjelder i mindre grad, for virksomheten i de nordiske markedene. I tillegg er noen av disse markedene vanligvis mer ustabile og mindre utviklet, økonomisk og politisk sett, enn markeder i Vest-Europa og Nord-Amerika.</p> <p>Nordea konsernets utvikling er, i stor grad, avhengig av evnene og innsatsen til høyt kvalifiserte enkeltpersoner, og Nordea konsernets videre evne til å konkurrere effektivt og gjennomføre sine strategier, avhenger av evnen til å tiltrekke nye ansatte og beholde og motivere eksisterende ansatte. Nye restriktive reguleringer, som den nylig introduserte grensen på enkelte typer godtgjørelser betalt av kredittinstitusjoner og verdipapirforetak bestemt i CRD IV, kan negativt påvirke Nordea konsernets evne til å tiltrekke nye ansatte, og ivareta og motivere eksisterende ansatte. Tap av tjenestene til viktige ansatte, spesielt til konkurrenter, eller en manglende evne til å tiltrekke seg og beholde høyt kvalifisert personell i fremtiden, kan ha en negativ innvirkning på Nordea-konsernets virksomhet.</p>
	<p>Det er konkurranse om de typene bankvirksomhet og andre produkter og tjenester som Nordea konsernet tilbyr, og det finnes ingen garantier for at Nordea konsernet kan beholde sin konkurransedyktige posisjon.</p> <p><i>Risikoen knyttet til de juridiske og regulatoriske forholdene der Nordea konsernet har virksomhet</i></p> <p>Nordea konsernet er underlagt et omfattende regelverk og tilsyn av en rekke forskjellige myndigheter, samt lover og forskrifter, administrative tiltak og retningslinjer i hver jurisdiksjon med virksomheter, som alle kan endres, og hvor overholdelse fra tid til annen kan kreve betydelige kostnader.</p> <p>Nordea konsernet kan pådra seg betydelige kostnader ved overvåking og overholdelse av nye kapitaldekningskrav og "Recovery and Resolution" rammeverket, som også kan påvirke eksisterende forretningsmodeller. I tillegg er det ingen garantier for at det ikke vil forekomme brudd på lover eller forskrifter av Nordea konsernet, og, i den grad at et slikt brudd forekommer, at det ikke vil påløpe betydelig erstatningsansvar eller bøter.</p> <p>I den normale virksomheten er Nordea konsernet underlagt regulatorisk tilsyn og erstatningsansvar og er involvert i en rekke krav, tvister, rettsaker og offentlige undersøkelser i jurisdiksjoner der det er aktivt. Disse typer krav og retterganger utsetter Nordea konsernet for økonomiske erstatningskrav, direkte eller indirekte kostnader (inkludert juridiske kostnader), direkte eller indirekte økonomisk tap, sivile og strafferettslige bøter, tap av lisenser eller tillatelser eller tap av omdømme, samt potensial</p>

		<p>for regulatoriske begrensninger på sine virksomheter.</p> <p>Nordea konsernets virksomhet beskattes til forskjellige satser verden rundt, beregnet i samsvar med lokal lovgivning og praksis. Lovendringer eller avgjørelser fra skattemyndighetenes side kan svekke den nåværende eller tidligere skatteposisjonen til Nordea konsernet.</p>
<p>D.3</p>	<p>Risikoer som gjelder verdipapirene:</p>	<p>Det er også risikoer knyttet til all utstedelse av verdipapirer under programmet og bestemte verdipapirtyper, noe som mulige investorer bør vurdere nøye og gjøre seg kjent med før de tar investeringsavgjørelser angående verdipapirene, inkludert:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Produktets kompleksitet</i> – utviklingsstrukturen til strukturerte verdipapirer er noen ganger kompleks og kan inneholde matematiske formler eller forhold som, for en investor, kan være vanskelige å forstå og sammenligne med andre investeringsalternativer. I tillegg kan forholdet mellom avkastning og risiko være vanskelig å vurdere. • <i>Verdipapirer hvor hovedstolen ikke er beskyttet</i> - kan bli utstedt under programmet. Hvis det er et verdipapir hvor hovedstolen ikke er beskyttet, finnes det ingen garantier for at avkastningen som en investor mottar på verdipapirene ved innløsning, vil være større enn eller likt hovedstolen. • <i>Prissetting av strukturerte verdipapirer</i> – prissettingen av strukturerte verdipapirer avgjøres vanligvis av den aktuelle utstederen, i stedet for at den blir fastslått på grunnlag av forhandlede vilkår. Det kan derfor være en interessekonflikt mellom den aktuelle utstederen og investoren, i den grad at den aktuelle utstederen kan påvirke prissetting og er interessert i å vinne på eller unngå tap i forbindelse med de underliggende referanseenhetene. Den relevante utstederen har ikke forvaltningsansvar for å gjøre det som er til det beste for verdipapireierne.
		<ul style="list-style-type: none"> • <i>Utviklingen i referanseenhetene</i> – med strukturerte verdipapirer avhenger verdipapireiernes rett til avkastning og noen ganger tilbakebetaling av hovedstol av utviklingen til en eller flere referanseenheter og gjeldende utviklingsstruktur. Verdien av et strukturert verdipapir vil bli påvirket av verdien av referanseenhetene på bestemte tidspunkter i løpet av løpetiden til de relevante verdipapirene, intensiteten i prissvingningene til referanseenheten (e), forventninger angående fremtidig volatilitet, markedsrentene og forventede utdelinger for referanseenheten(e).

- *Valutasvingninger* - Valutakurser kan påvirkes av komplekse politiske og økonomiske faktorer, inkludert relative inflasjonsnivåer, rentenivåer, betalingsbalanser mellom stater, graden av statlig overskudd eller underskudd og monetære, skattemessige og/eller handelspolitikk som valutamyndighetene følger. Valutasvingninger kan påvirke verdien eller nivået på referanseenhetene på komplekse måter. Hvis slike valutasvingninger fører til at verdien eller nivået på referanseenhetene varierer, kan verdien av eller nivået på verdipapirene falle. Hvis verdien eller nivået på en eller flere referanseverdier er i en annen valuta enn verdipapirvalutaen, kan investorene i verdipapirene være utsatt for større valutakursrisiko. Tidligere valutakurser er ikke nødvendigvis en indikator på fremtidige valutakurser.
- *Aksjer som referanseenheter* – aksjerelaterte verdipapirer som er koblet til aksjer er ikke støttet eller promotert av aksjeutstederen. Aksjeutstederen har derfor ikke noen forpliktelse til å ta investorens interesser i verdipapirene i betraktning, og dermed kan handlingene til en slik aksjeutsteder ha en negativ innvirkning på verdipapirenes markedsverdi. Investoren i verdipapirene har ikke krav på å motta noe utbytte eller andre utbetalinger som en direkte innehaver av den underliggende aksjen ellers ville hatt krav på.
- *Indekser som referanseenheter* – verdipapirer som viser til indekser som referanseenheter kan få en lavere innløsningsutbetaling enn en investor hadde fått for de samme verdipapirene dersom investoren hadde investert direkte i aksjene/eiendelene som indeksen består av. Sponsoren av en hvilken som helst indeks kan legge til, slette eller skifte ut komponenter eller utføre metodologiske endringer som kan ha en innvirkning på nivået til slike indekser, og dermed også avkastningen som utbetales til verdipapirenes investorer. Nordea konsernet kan også bidra til å skape, strukturere og vedlikeholde indeksporføljer eller strategier og stå som indekssponsor for disse. Utstederne kan derfor møte interessekonflikter mellom deres forpliktelser som verdipapirenes utsteder og deres rolle (eller deres konsernselskapers rolle) som initiativtaker, promotør, designer eller administrator av slike indekser.
- *Råvarer som referanseenheter* – handel i råvarer er spekulativt og kan være ekstremt volatil, ettersom råvarepriser påvirkes av uforutsigbare faktorer, som endringer i forholdet mellom tilbud og etterspørsel, værforhold og politiske forhold. Råvarekontrakter kan også handles direkte mellom markedsaktører "over-the-counter" på handelssteder som er underlagt liten eller ingen betydelig regulering. Dette øker

		<p>risikoene som er tilknyttet likviditeten og prisutviklingene til de relevante kontrakter. Verdipapirer som er knyttet til futureskontrakter for råvarer kan gi en annen avkastning enn verdipapirer som er knyttet til relevante, fysiske råvarer, ettersom prisen for en futureskontrakt ofte tilbys til overkurs eller med avslag i forhold til spot-prisen på den underliggende råvaren.</p>
		<ul style="list-style-type: none"> • <i>Eksponering mot en kurv av referanseenheter</i> – der den underliggende er en eller flere kurver bestående av referanseenheter, bærer investorene risikoen for utviklingen til hver enkelt av kurvens bestanddeler. Der det foreligger en høy grad av gjensidig avhengighet mellom kurvens individuelle bestanddeler, kan enhver endring i utviklingen av kurvens bestanddeler forsterke utviklingen til verdipapirene. Videre vil en liten eller dårlig balansert kurv ofte være mer sårbar for endringer i hver enkelt av kurvens bestanddeler verdi. Enhver beregning eller verdi som omfatter en kurv med "best"- eller "dårligst"-funksjoner kan gi resultater som er svært ulike resultatene til de som fokuserer på utviklingen til kurven som helhet. • <i>Verdipapirer knyttet til kreditt (CLN)</i> – en investering i verdipapirer knyttet til kreditt medfører eksponering mot kredittrisikoen til en bestemt referanseenhet eller kurv med referanseenheter, samt til kredittrisikoen til den aktuelle utstederen. Dersom kredittverdigheten til en referanseenhet faller, kan dette ha en betydelig negativ innvirkning på markedsverdien til de relaterte verdipapirene og eventuelle betalinger med ubetalt hovedstol/rente. Når det oppstår en kreditthendelse, kan den relevante utstederens forpliktelse til å utbetale hovedstolen bli erstattet av en forpliktelse til å betale andre beløp som er beregnet ut fra verdien til referanseenheten. Ettersom ingen av referanseenhetene bidro til utarbeidelsen av grunnprospektet, er det ikke mulig å garantere at alle vesentlige hendelser eller all informasjon om de finansielle forholdene og kredittverdigheten til referanseenhetene blir oppgitt på verdipapirenes utstedelsesdato. • <i>Automatisk tidlig innløsning</i> – enkelte typer verdipapirer blir automatisk innløst før den planlagte utløpsdatoen hvis visse kriterier oppfylles. I enkelte omstendigheter kan dette føre til tap av deler av eller hele investorers investeringer. • <i>Verdipapirer er underlagt en frivillig innløsning av utstederen</i> – en frivillig innløsningsfunksjon begrenser som regel markedsverdien av verdipapirene. • <i>Verdipapirer som er utstedt med betydelig rabatt eller til overkurs</i> –

		<p>markedsverdien til verdipapirer av denne typen svinger ofte mer i forhold til generelle endringer i rentene enn priser for konvensjonelle rentebærende verdipapirer.</p> <p>Det foreligger dessuten visse risikoer tilknyttet verdipapirene generelt, som modifikasjoner og ansvarsfraskrivelser, risikoen for forskuddsskatt i henhold til EUs sparedirektiv, samt lovendringer.</p>
D.6	Advarsel om risiko:⁴	En investering i relativt sammensatte verdipapirer som disse omfatter en større grad av risiko enn å investere i mindre sammensatte verdipapirer. I enkelte tilfeller kan investorer tape verdien av hele investeringen eller deler av den.

Avsnitt E – Tilbud		
E.2b	Bakgrunn for tilbudet og bruk av inntekt:	<p>Med mindre noe annet er spesifisert, vil nettoinntektene av enhver emisjon av verdipapirer bli brukt til utstederens og Nordea konsernets generelle bankvirksomhet og andre forretningsformål.</p> <p><i>[Nettoinntektene av emisjonen vil brukes til: []]</i></p>
E.3	Vilkår for tilbudet:	<p>Enhver investor som kjøper eller har planer om å kjøpe verdipapirer fra en godkjent tilbyder skal gjøre det, og emisjoner og salg av verdipapirene til en investor fra en godkjent tilbyder skal foregå, i henhold til alle vilkår og andre avtaler mellom en slik godkjent tilbyder og en slik investor, inkludert pris, allokering og oppgjør. <i>Ikke relevant: verdipapirene er utstedt lydende på minst EUR 100.000 (eller tilsvarende i andre valutaer)./En offentlig emisjon av verdipapirer finner sted i jurisdiksjonen(e) for offentlig emisjon i løpet av emisjonsperioden. [Oppsummer informasjon om den offentlige emisjonen under elementene "Distribusjon – Offentlig emisjon" og "Vilkår for emisjonen" i avsnitt B i de endelige vilkårene.]</i></p>
E.4	Interesser som er vesentlige for emisjonen:	<p>Agenter og godkjente tilbydere kan motta gebyrer i forbindelse med emisjonen av verdipapirer i programmet.</p> <p><i>Etter utstederens beste viten har ingen av personene som er involvert i emisjonen av verdipapirene, noen egeninteresser som har vesentlig betydning for emisjonen.</i></p>
E.7	Beregnete	Det forventes ikke at den aktuelle utstederen skal belaste investorer for

4 Skal slettes i tilfeller som dreier seg om gjeldspapirer.

	utgifter:	<p>utgifter i forbindelse med utstedelse av verdipapirer. Andre godkjente tilbydere kan imidlertid belaste investorer for utgifter. Eventuelle utgifter som kan belastes en investor av en godkjent tilbyder skal belastes i henhold til eventuelle kontraktavtaler mellom investoren og den aktuelle godkjente tilbyderen på tidspunktet for det relevante tilbudet. Slike eventuelle utgifter skal fastsettes fra gang til gang.</p> <p><i>Det blir ikke belastet utgifter for en investor i verdipapirene av utstederen [eller noen godkjente tilbydere]./De godkjente tilbyderne vil belaste investorer for utgifter. De estimerte utgiftene som kan belastes investorer av de godkjente tilbyderne er [].</i></p>
--	------------------	---