

Dette dokumentet er kun en norsk oversettelse av sammendraget på side 2 til 28 i Grunnprospektet for Nordea Bank AB (publ) og Nordea Bank Finland Abp EUR 10.000.000.000 Structured Note Programme, datert 16. april 2013. 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 som kalles "elementer". Disse elementene er nummererte i avsnitt A–E (A.1 – E.7).

Dette sammendraget inneholder alle elementene 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 hende at enkelte tall i nummereringen er utelatt.

Selv om det kan være påkrevd å inkludere et element på grunn av typen verdipapirer og utstederne, kan det hende 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 utstedelsesspesifikke 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 brakt 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 en 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 relevante 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 relevante offentlige emisjonen må finne sted i perioden fra og med [•] til, men ekskludert [•] ("tilbudsperioden") i [•] [and [•] ("jurisdiksjonen(e) for den offentlige emisjonen") og (b) den relevante 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 den 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 ihht 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 og Other Credit Institutions. |
| B.4b | Trender: | Ikke relevant. Det foreligger ingen tydelige trender som påvirker utstederne eller markedene som de har virksomhet i. |
| B.5 | Konsernet: | <p>NBAB er moderselskapet til Nordea-konsernet. Nordea-konsernet er det største konsernet innen finansielle tjenester i de nordiske markedene (Danmark, Finland, Norge og Sverige) målt etter totale inntekter (ifølge undersøkelser utført av Nordea Markets (Nordea Bank Finland Plc), og har dessuten virksomhet i Polen, Russland, de baltiske landene og Luxembourg, og har filialer i en rekke andre steder internasjonalt. De tre største datterselskapene til Nordea Bank er Nordea Bank Danmark A/S i Danmark, NBF i Finland og Nordea Bank Norge ASA i Norge.</p> <p>Det er NBAB's oppfatning at Nordea-konsernet har den største kundegruppen av alle konserner innen finansielle tjenester i de nordiske markedene (ifølge undersøkelser utført av Nordea Markets (Nordea Bank Finland Plc)) med rundt 11 millioner kunder totalt i alle markedene, inkludert rundt 9,0 millioner personkunder i kundeprogrammet og rundt 0,6 millioner aktive bedriftskunder. Begge tallene er per 31. desember 2012. På samme dato hadde Nordea-konsernet samlede eiendeler på EUR 677 milliarder og kjernekapital på EUR 24,0 milliarder og var den største nordiske kapitalforvalteren med 218 milliarder EUR i midler til forvaltning.</p> |
| B.9 | Lønnsomhet prognoser og lønnsomhetsberegninger: | 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: | Tabellen nedenfor viser et sammendrag av utvalgte finansielle nøkkeltall som, uten vesentlige endringer, er hentet fra og må leses sammen med utstederens konsoliderte regnskap for året som endte 31. desember 2012 vedlagt som bilag til grunnprospektet, revisors beretninger og kommentarer dertil og utstedernes ikke-reviderte regnskap for seksmånedperioden som slutter den 30. juni 2013 som finnes i tilleggsprospekt datert 2. august 2013 og tilhørende fotnoter ¹ . |
|-------------|---|---|

¹ Med virkning fra og med tilleggsprospekt datert 2. august 2013 så har utvalgt sentral finansiell informasjon blitt inkludert for de seks månedene som slutter 30. juni 2013, sammen med sammenlignbar informasjon fra samme periode i foregående regnskapsår.

NBAB – utvalgte finansielle nøkkeltall:

| | Group | | | |
|---|-----------------------|-------------|----------------|----------------|
| | 2012 | 2011 | H1 2013 | H1 2012 |
| | <i>(EUR Millions)</i> | | | |
| Resultatregnskap | | | | |
| Samlede driftsinntekter | 9 998 | 9 501 | 4 996 | 5 016 |
| Netto årsresultat | 3 126 | 2 634 | 1 567 | 1 596 |
| Balanse | | | | |
| Samlede eiendeler | 677 420 | 716 204 | 621 896 | 708 786 |
| Samlet gjeld | 649 204 | 690 084 | 594 025 | 682 492 |
| Samlet egenkapital | 28 216 | 26 120 | 27 871 | 26 294 |
| Samlet gjeld og egenkapital | 677 420 | 716 204 | 621 896 | 708 786 |
| Kontantstrømoppstilling | | | | |
| Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet før endringer i driftsmidler og gjeld | 6 633 | 3 103 | 3 288 | 2 307 |
| Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet | 19 754 | 3 730 | -3 191 | 5 193 |
| Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | 774 | 7 565 | 281 | 578 |
| Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -170 | -2 509 | -1 400 | -300 |
| Årets kontantstrøm | 20 358 | 8 786 | -4 310 | 5 471 |
| Endring | 20 358 | 8 786 | -4 310 | 5 471 |

NBF – utvalgte finansielle nøkkeltall:

| | 2012 | 2011 | H1 2013 | H1 2012 |
|---|------------------------|---------|---------|---------|
| | <i>(EUR millioner)</i> | | | |
| Resultatregnskap | | | | |
| Samlede driftsinntekter | 2 824 | 2 644 | 1 122 | 1,499 |
| Netto årsresultat | 1 186 | 1 101 | 418 | 707 |
| Balanse | | | | |
| Samlede eiendeler | 341 947 | 399 287 | 306 598 | 389,687 |
| Samlet gjeld | 332 668 | 387 667 | 297 553 | 378,344 |
| Samlet egenkapital | 9 279 | 11 620 | 9 045 | 11,343 |
| Samlet gjeld og egenkapital | 341 947 | 399 287 | 306 598 | 389,687 |
| Kontantstrømoppstilling | | | | |
| Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet før endringer i driftsmidler og gjeld | -441 | 674 | 1 023 | -760 |
| Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet | 18 720 | 469 | -164 | 4,536 |
| Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | 333 | 3 180 | -2 | 312 |
| Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -3 526 | -692 | -678 | -947 |
| Årets kontantstrøm | 15 527 | 2 957 | -844 | 3,901 |
| Endring | 15 527 | 2 957 | -844 | 3,901 |

Det har ikke forekommet noen vesentlige negative endringer i den normale virksomheten, prognosene eller stillingen til NBAB eller NBF siden 31. desember 2012, som er datoen for det forrige offentliggjorte reviderte regnskapet.

| | | |
|-------------|--|---|
| | | Det har ikke forekommet noen vesentlige endringer i den finansielle stillingen eller markedsposisjonen til NBAB eller NBF siden 30. juni 2013 som er datoen for det forrige offentliggjorte reviderte regnskapet ² . |
| B.13 | Nylige hendelser: | Ikke relevant for noen av utstederne. Det har ikke forekommet noen nylige hendelser av for noen av utstederne som er særskilt relevant for vurderingen av utstedernes betalingsdyktighet siden det forrige offentliggjorte reviderte konsernregnskapet, som gjaldt for året som endte 31. desember 2012. |
| 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 : | <p>Nordea-konsernets organisasjonsstruktur er bygget rundt tre primære virksomhetsområder: "Retail Banking", "Wholesale Banking", og "Wealth Management". I tillegg til disse virksomhetsområdene omfatter Nordea-konsernet forretningsenheten Group Operations and Other Lines of Business samt Group Corporate Centre and Group Risk Management, som er de andre sentrale delene av Nordea-konsernets organisasjon.</p> <p>Som totalbank tilbyr Nordea-konsernet et omfattende utvalg av bank- og finansprodukter og -tjenester til personkunder og bedriftskunder, inkludert finansinstitusjoner. Nordea-konsernets produkter og tjenester omfatter et stort utvalg av banktjenester til personkunder, inkludert boliglån og forbrukslån, kreditt- og bankkort, og en rekke spareprodukter, livsforsikringer og pensjonsprodukter. I tillegg tilbyr Nordea-konsernet en rekke banktjenester til bedriftskunder, deriblant bedriftslån, cash management, betalings- og kontotjenester, risikostyringsprodukter og rådgivningstjenester, gjeld- og egenkapitalrelaterte produkter for likviditets- og finansieringsformål, samt bedriftsøkonomi, institusjonelle forvaltningstjenester og livsforsikrings- og pensjonsprodukter for bedrifter. Nordea-konsernet distribuerer dessuten generelle forsikringsprodukter. Med over 1000 avdelingskontorer (inkludert rundt 210 avdelingskontorer i Polen, Russland og de baltiske landene), kontaktsentre i alle de nordiske markedene og en svært konkurransedyktig nettbank, har Nordea-konsernet det største distribusjonsnettverket for kunder i de nordiske markedene. Nordea-konsernet har tilstedeværelse i 19 land over hele verden.</p> |

² Med virkning fra og med tilleggsprospekt datert 2. august 2013, så har dato for betydelende forandring av NBAB's eller NBF's handels- eller finansielle posisjon blitt endret fra den 31. desember 2012 til den 30. juni 2013, som er den nye datoen for hver utstedeers ikke-reviderte regnskap.

| | | | | | | | | |
|--|---|--|------------------------------------|-----|--|-----------------------|------------------------|-----|
| | | <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 NBAB's 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>Pr dato for dette grunnprospektet er den langsiktige (usikrede) gjeldsratingen til hver utsteder som følger³:</p> <table> <tr> <td>Moody's Investors Service Limited:</td> <td>Aa3</td> </tr> <tr> <td>Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited:</td> <td>AA- (negativ outlook)</td> </tr> <tr> <td>Fitch Ratings Limited:</td> <td>AA-</td> </tr> </table> <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> | Moody's Investors Service Limited: | Aa3 | Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited: | AA- (negativ outlook) | Fitch Ratings Limited: | AA- |
| Moody's Investors Service Limited: | Aa3 | | | | | | | |
| Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited: | AA- (negativ outlook) | | | | | | | |
| Fitch Ratings Limited: | AA- | | | | | | | |
| Avsnitt C – Verdipapirene | | | | | | | | |

³ Med virkning fra og med tilleggsprospekt datert 2. august 2013 så har teksten "(under vurdering for mulig nedgradering)" ved siden av vurdering gitt av Fitch Ratings Limited blitt slettet. Teksten "(negativ outlook)" har blitt satt inn ved siden av kredittvurdering hentet fra Standard & Poors Credit Market Services Europe Limited og kredittvurdering fra DBRS Ratings Limited har blitt fjernet da utstedere ikke krever kredittvurdering fra dette kredittvurderingsselskapet.

| | | |
|-----|---|--|
| 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) mhht. 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 registrertform, og den juridiske eieren blir registrert i registeret for slike VP-verdipapirer som innehas av VP Securities A/S på vegne av utstederen ("Danish Note Register"). Eierskapet for VP-verdipapirer blir ikke godgjort med et fysisk verdipapir eller eierskapsbevis. Definitive verdipapirer blir ikke utstedt med hensyn til noen VP-verdipapirer. Nordea Bank Danmark A/S opptre som VP-utstederagent for VP-verdipapirer.</p> <p>Verdipapirene kan være spesifisert i de gjeldende endelige vilkårene som "VPS-verdipapirer". VPS-verdipapirer blir utstedt etter en kontoføreravtale med Nordea Bank Norge ASA som VPS-utbetalingsagent, og blir registrert i usertifisert og dematerialisert 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) opptre 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 opptreer 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 gjennom []. Verdipapirene har blitt tilordnet følgende ISIN: [].</i></p> |
| C.2 | Valuta for verdipapirutstedelsen: | <p>Amerikanske dollar, euro, britiske pund, svenske kroner, 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, Irland 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 trådte i kraft på i den relevante medlemsstaten (dette er "**den relevante implementeringsdatoen**") har det ikke blitt, og skal ikke bli, tilbudt verdipapirer til offentligheten i den relevante medlemsstaten uten at 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 relevante 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 oppdateringer) 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 oppdateringer), 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 oppdateringer), Central Bank Acts 1942–2011 og alle retningslinjer under avsnitt 117(1) i Central Bank Act

1989; og bestemmelsene om markedsmisbruk (direktiv 2003/6/EF) fra 2005 (med oppdateringer) og alle regler under del 34 i Investment Funds, Companies and Miscellaneous Provisions Act 2005 fra Central Bank of Ireland.

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 av, og heller ikke skal distribuere eller forårsake distribusjon av følgende til offentligheten: grunnprospektet, de relevante 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 oppdateringer, 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 oppdatert 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 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 oppdateres 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 oppdatert 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>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 oppdateringer; 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 agenten eller et medlemselskap i Euronext Amsterdam av NYSE Euronext i fullt samsvar med nederlandske Savings Certificates Act (<i>Wet inzake spaarbewijzen</i>) av 21. mai 1985 (oppdatert) og underlagte implementeringsbestemmelser.</p> |
| C.8 | <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 relevante utstederen og er pari passu med hverandre uten preferanser internt og minst pari passu med alle andre utestående usikrede og ordinære gjeldsforpliktelser for den relevante 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 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> |
| | | <p><i>Verdipapirene reguleres av [britisk lov / finsk lov / dansk lov / svensk lov / norsk lov].</i></p> |
| | | <p>Håndhevelse av verdipapirer i globalt format: Ved globale verdipapirer reguleres rettighetene til individuelle investorer opp mot den aktuelle utstederen av et skjøte datert 16. april 2013 ("skjøtet"), som det finnes en kopi av tilgjengelig på angitt Citibank-kontor, N.A., med London-avdelingen som skatteagent ("skatteagent").</p> |

| | | |
|-----|---|--|
| C.9 | <p>Rettigheter tilknyttet verdipapirene (fortsettelse), inkludert informasjon om rente, løpetid, avkastning og representanten for innehaverne:</p> | <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 konsumprisindeksen; – være koblet til hvorvidt en kreditthendelse (som definert under) skjer for valgte forpliktelser for et antall spesifiserte referanseenheter ("Credit Linked Note" eller "CLN"); – være kumulative under forutsetning av visse utviklingsterskler 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) cap/floor; – være knyttet til utviklingen av en kurv av underliggende eiendeler (den enkelte kalt "referanseeiendel" og sammen kalt "kurven") eller en bestemt referanseeiendel i kurven (for eksempel, referanseeiendelen med dårligst utvikling) sammenlignet med et forhåndsdefinert innløsningsnivå; og/eller – være knyttet til andelen av referanseeiendelene i kurven som er over et forhåndsdefinert barrierenivå på hver virkedag til og med den relevante rentetermindatoen (hver en "rentetermindato"). <p>Med tanke på CLN-er er en kreditthendelse en selskaphendelse som vanligvis gjør at kreditoren for referanseenheden står dårligere stilt (f.eks. konkurs eller betalingsvikt). Hvis det skjer en kreditthendelse for en referanseenhed, kan det nominelle beløpet brukt til beregning av rentebeløpet, reduseres. Se Element C.10 for en beskrivelse av de fire typene CLN-strukturer (Non-tranched CLN, Tranched CLN, N:th to Default CLN och N:th & N:th +1 to Default CLN).</p> <p>I forbindelse med kupong-bærende automatisk innløsbare verdipapirer/Auto-callable (meknad fra oversetter: norsk begrep er gjerne Aksjekupong), hvis avkastningen generert av kurven av referanseeiendeler er over en eller flere forhåndsdefinerte nivåer på en gitt verddivurderingsdag ("verddivurderingsdag"), så skal renten ("obligasjonsrenten") betales for verdipapirene. Kupongen vil avhenge av barrierenivået som er nådd, og hvilken av følgende strukturer som velges som gjeldende for Verdipapirene:</p> <ul style="list-style-type: none"> – <i>Flat Coupon:</i> kupongen vil være verdipapirenes hovedstol ganget med relevant kupongsats. |
|-----|---|--|

- *Memory Coupon*: obligasjonsrenten vil være verdipapirenes hovedstol ganget med relevant obligasjonsrente og ganget med antallet foregående rentebetalingsdatoer som obligasjonsrenten ikke har blitt betalt for.
- *Plus Flat Coupon*: obligasjonsrenten vil være verdipapirenes hovedstol ganget med det høyeste av den relevante obligasjonsrenten og en forhåndsdefinert bonusfaktor.
- *Plus Memory Coupon*: obligasjonsrenten vil være verdipapirenes hovedstol ganget med det høyeste av: a) en forhåndsdefinert bonusfaktor og b) relevant obligasjonsrente ganget med antallet foregående rentebetalingsdatoer som obligasjonsrenten ikke har blitt betalt for.

Gjeldende rente eller renteberegningsmetode kan variere fra gang til gang eller være konstant for en verdipapirserie. Verdipapir kan ha en maksimal rente, en minsterente eller begge deler. Lengden på renteperiodene for verdipapirene kan også variere fra gang til gang eller være konstant for en verdipapirserie.

Verdipapirene er ikke rentebærende./Verdipapirene er rentebærende:

Rentegrunnlag []

Nominell rente:

Rentestartdato: [].

Rentetermindatoer: [].

Beskrivelse av underliggende referanserente: [].

Informasjon om tidligere og kommende utvikling for referanserenten kan hentes fra: [].

[Margin: +/- [].]

[Maksimal rente: [].]

[Minsterente: [].]

[Rentekonvensjon: [].]

Forfallstidspunkter: Eventuell løpetid har en minimumsløpetid på 30 dager og betinget, i forbindelse med bestemte valutaer, overholdelse av alle gjeldende lover, forskrifter og krav fra sentralbanker.

[Med mindre de har blitt innløst tidligere, eller blitt kjøpt og deretter kansellert, blir verdipapirene innløst den[].]

Tilbakebetaling: Utstederen skal innløse verdipapirene til innløsningsbeløpet ("**innløsningsbeløpet**") og på innløsningsdatoen(e) ("**innløsningsdato**") angitt i de endelige vilkårene. Innløsningsbeløpet skal fastslås i henhold til en eller flere av utviklingsstrukturene spesifisert under i Element C.10, og de endelige vilkårene skal angi hvilken utviklingsstruktur som gjelder for hver verdipapirserie.

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, eller (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.

Dersom en automatisk innløsbare 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 verdi på en verdivurderingsdato, skal den relevante utstederen innløse verdipapirene tidlig på neste innløsesdato for et beløp som tilsvarer verdipapirets hovedstol sammen med en eventuell forhåndsbestemt kupong.

Hvis det er valgt 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 er likt summen av utstederens kostnader, utgifter, skatter og avgifter i forbindelse med tidlig innløsning.

Med mindre verdipapirene er tidligere innløst, eller kjøpt og kansellert, innløses verdipapirene for et beløp som er beregnet i henhold til utviklingsstrukturen som er oppgitt i element C.10 nedenfor.

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

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

Emisjonskursen til verdipapirene er: [•].

| | | |
|------|----------------------|--|
| | | <p>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.</p> <p><i>På utstedelsesdatoen, basert på emisjonskursen for [], er forventet avkastning for verdipapirene [] prosent per år.</i></p> <p>Tillitsmann for verdipapireierne: Ikke relevant. Ingen representant er utvalgt for å opptre på vegne av verdipapireiere.</p> <p>Replacement of Reference Asset, early calculation of the Redemption Amount or the amendment to the Conditions: Der det er spesifisert som gjeldende i de relevante endelige vilkårene, kan den relevante 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, priskorrigeringer og andre vesentlige utviklinger som påvirker en eller flere av den/de underliggende referanseeiendelen(e).</p> |
| C.10 | Derivat komponenter: | <p>Utviklingsstrukturene som er beskrevet nedenfor, avgjør hvordan utviklingen til relevante referanseeiendeler eller referanseenheter påvirker avkastningen og/eller innløsningsbeløpet for verdipapirene. Utstederen kan velge å kombinere to eller flere utviklingsstrukturer i en hvilken som helst utstedelse av verdipapirer:</p> <p><i>"Par"-structure:</i> innløsningsbeløpet er likt verdipapirenes hovedstol.</p> |
| | | <p><i>"Basket Long" structure:</i> innløsningsbeløpet er summen av verdipapirenes hovedstol og en ytterligere avkastning som er lik hovedstolen ganget med (i) et beløp som reflekterer kurvens utvikling ("Basket Return ") og (ii) en rate som brukes til å avgjøre eiernes eksponering mot utviklingen til de relevante referanseeiendelene ("deltakergrad"). Utviklingen til en referanseeiendel fastslås ved å henvise til beløpet som den endelige prisen på referanseeiendelen overskrider den opprinnelige prisen med ("Reference Asset Return«"). Den endelige prisen på referanseeiendelen avgjøres ofte på grunnlag av en gjennomsnittlig verdi for referanseeiendelen i verdipapirenes periode (det er flere verddivurderingspunkter i løpet av perioden), men kan også bestemmes ut fra en enkelt verddivurdering. Avkastningen på referanseeiendelen eller kurvavkastningen kan også brukes som minstekrav for utvikling.</p> |

“Basket Short” structure: innløsningsbeløpet er summen av verdipapirenes hovedstol og et ytterligere beløp som er lik hovedstolen ganget med (i) den aggregerte avkastningen til kurven og (ii) deltakelsesforholdet. Dersom utviklingen til referanseieendelene i kurven er positiv, har dette negativ innvirkning på kurvens aggregerte avkastning, og dermed også avkastningen som utbetales til verdipapireierne. Dersom utviklingen til referanseieendelene i kurven er negativ, har dette positiv innvirkning på kurvens aggregerte avkastning, og dermed også avkastningen som utbetales til verdipapireierne.

“Barrier outperformance” structure: hvis utviklingen til kurven overskrider en spesifisert barriere nivåverdi (en priscap), blir innløsningsbeløpet satt til en forhåndsbestemt maksimal kurvavkastning. Dersom den spesifiserte barrierenivå ikke overstiger, vil innløsningsbeløpet være likt hovedstolen.

“Barrier underperformance” structure: hvis utviklingen til kurven faller under en spesifisert barriereverdi (et prisfloor), blir innløsningsbeløpet satt til en forhåndsbestemt maksimal kurvavkastning. Dersom den spesifiserte barrierenivåen ikke brytes, vil innløsningsbeløpet være likt hovedstolen.

“Best of/Worst of ‘Barrier Outperformance’” structure: Dette er likt “Barrier Outperformance” structure, bortsett fra at observasjonen av barrierenivået og beregningen av innløsningsbeløpet avgjøres av utviklingen til den referanseieendelen som har den n-te beste utviklingen i stedet for utviklingen til kurven som helhet.

“Best of/Worst of ‘Barrier Underperformance’” structure: Dette er likt “Barrier Underperformance” structure, bortsett fra en observasjon av barrierenivået og beregningen av innløsningsbeløpet avgjøres av utviklingen til den referanseieendelen som har den n-te beste utviklingen i stedet for utviklingen til kurven som helhet.

“Max” structure: innløsningsbeløpet beregnes på samme måte som en av de andre utviklingsstrukturene som er beskrevet her, men beløpet har en forhåndsbestemt øvre grense for innløsningsbeløp, som fungerer som en maktgrense for investorens potensielle avkastning.

| | |
|--|--|
| | <p><i>“Autocallable Structure – Long”</i>: hvis kurvavkastningen er lik eller lavere en forhåndsbestemt barrierenivå på den endelige verdivurderingsdatoen, er innløsningsverdien lik summen av verdipapirenes hovedstol og et ytterligere beløp som beregnes ved å gange verdipapirenes hovedstol med deltakelsesforholdet og kurvavkastningen. Hvis kurvavkastningen er lik eller høyere enn en forhåndsbestemt barrierenivå på den endelige verdivurderingsdatoen, er innløsningsbeløpet lik summen av verdipapirenes hovedstol og et ytterligere beløp som beregnes ved å gange verdipapirenes hovedstol med deltakelsesforholdet 2 og den verdien som er høyest av (i) kurvavkastningen og (ii) en forhåndsbestemt minimumsavkastning. Hvis kurvavkastningen er lik eller høyere enn både et forhåndsbestemt barriere nivå og et forhåndsbestemt kupong barrierenivå i på den endelige verdivurderingsdatoen, vil en eventuell kupong også bli tilgjengelig for utbetaling (se element C.9 for informasjon om kupongen). Verdipapirene kan innløses tidlig hvis kurvavkastningen overskrider den relevante barrierenivået på en verdivurderingsdato før den siste verdivurderingsdatoen.</p> <p><i>“Autocallable Structure – Short”</i>: denne strukturen ligner på "automatisk innløsningsstruktur – langsiktig", men innebærer den forskjellen at en positiv utvikling av referanseieidene i kurven vil ha en negativ innvirkning på verdipapirenes avkastning.</p> <p><i>“Best of/Worst of Autocallable” structure</i>: denne strukturen ligner på <i>“Autocallable Structure – Long”</i>, men innløsningsbeløpet (og enhver tidlig innløsning) avgjøres med referanse til sluttkursen på den referanseieidelen som har den n-te beste utviklingen i stedet for kurven som helhet og referanser til Deltakergrad og Deltakergrad 2 skal kunne byttes ut mot hverandre ⁴. Verdien av n oppgis i de gjeldende endelige vilkårene.</p> <p><i>“Replacement Basket” structure</i>: innløsningsbeløpet beregnes på en måte som ligner på <i>“Basket Long” structure</i>, men med den forskjellen at avkastningen som genereres av den referanseieidelen som har best utvikling, erstattes med en forhåndsbestemt verdi, med det formål å fastslå den helhetlige utviklingen til kurven.</p> |
|--|--|

⁴ Med virkning fra og med tilleggsprospekt datert 2. august 2013 så har strukturen *“Best of/Worst of Autocallable”* tydeliggjort å henvise til at Deltakergrad og Deltakergrad 2 skal være utbyttbare mot hverandre.

“Locally Capped Basket” structure: innløsningsbeløpet beregnes på en måte som ligner på *“Basket Long” structure*, men med den forskjellen at avkastningen som genereres av hver referanseeiendel begrenses til en forhåndsbestemt prosentverdi, med det formål å fastslå den helhetlige utviklingen til kurven.

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

“Booster” structures: Forsterkningsstrukturer har en forsterket positiv eller negativ avkastning basert på utviklingen til de underliggende referanseeiendelene. Investorens eksponering mot utviklingen av referanseeiendelene kan økes eller reduseres ved å bruke ulike deltakelsesforhold. Avkastningen blir lagt til eller trukket fra hovedstolen med det formål å beregne innløsningsbeløpet som utbetales etter utløpstid. Dette kan føre til at en verdipapireier i visse omstendigheter mottar mindre enn hovedstolen ved endelig innløsning. I en *“Booster Long Structure”* vil en positiv utvikling av referanseeiendelene ha en positiv innvirkning på verdipapirenes avkastning. I en *“Booster Short Structure”* vil en positiv utvikling av referanseeiendelene ha en negativ innvirkning på verdipapirenes avkastning.

“Booster Risk Barrier Short” structure: innløsningsbeløpet avhenger av avkastningen som genereres av kurven sammenlignet med et forhåndsbestemt barrierenivå på den endelige verdivurderingsdatoen og kurvens opprinnelige verdi. Hvis kurvavkastningen på en hvilken som helst verdivurderingsdato er lavere enn barrierenivået og lik eller høyere enn kurvens opprinnelige nivå, er innløsningsverdien lik summen av verdipapirenes hovedstol og et ytterligere beløp som beregnes ved å gange verdipapirenes hovedstol med deltakelsesforholdet og kurvavkastningen. Hvis kurvavkastningen er lik eller høyere enn barrierenivået på en hvilken som helst verdivurderingsdato, men lavere enn kurvens opprinnelige nivå på den endelige verdivurderingsdatoen, er innløsningsbeløpet lik hovedstolen. Hvis kurvavkastningen er lavere enn både barrierenivået og kurvens opprinnelige nivå på en hvilken som helst verdivurderingsdato, beregnes innløsningsbeløpet med referanse til kurvavkastningen og et separat deltakelsesforhold, og dette vil føre til en innløsningsverdi som er lavere enn hovedstolen. Hvis utviklingen til en referanseieendel i kurven er positiv, vil dette ha en negativ innvirkning på den totale avkastningen som genereres av kurven. Dersom utviklingen til en referanseieendel i kurven er negativ, har dette positiv innvirkning på kurvens totale avkastning, og dermed også på utbetalingsbeløpet for innløsning av verdipapirene.

“Booster Risk Barrier Long” structure: innløsningsbeløpet beregnes på en måte som ligner *“Booster Risk Barrier Short”* strukturen. Forskjellen er at der hvor resultatet til en referanseieendel i kurven er positiv, vil dette ha en positiv effekt på den totale avkastningen generert av kurven. Dersom utviklingen til en referanseieendel i kurven er negativ, har dette negativ innvirkning på kurvens totale avkastning, og dermed også på utbetalingsbeløpet ved innløsning av verdipapirene.

“Bonus Booster Short” structure: innløsningsbeløpet beregnes på en måte som ligner *“Booster Risk Barrier Short”* strukturen, men med den forskjellen at hvis kurvens genererte avkastning aldri faller under barrierenivået, er innløsningsverdien lik summen av verdipapirenes hovedstol og et ytterligere beløp som er det høyeste beløpet av (i) et forhåndsbestemt kuponnivå og (ii) et beløp som beregnes ved å gange verdipapirenes hovedstol med deltakelsesforholdet og kurvavkastningen. En positiv utvikling av referanseieendelene i kurven vil ha en negativ effekt på den totale avkastningen generert av kurven.

| | |
|--|--|
| | <p><i>“Bonus Booster Long” structure:</i> innløsningsbeløpet beregnes på en måte som ligner på <i>“Bonus Booster Short”</i> strukturen. Forskjellen er at der hvor resultatet til en referanseeiendel i kurven er positiv, vil dette ha en positiv effekt på den totale avkastningen generert av kurven. Hvis utviklingen til en referanseeiendel i kurven er negativ, vil dette ha en negativ innvirkning på den totale avkastningen som genereres av kurven.</p> <p><i>“Cliquet” structure:</i> innløsningsbeløpet er lik summen av hovedstolen pluss en ytterligere avkastning som er basert på den akkumulerte summen av de relative prosentendringene 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 få lokal priscap/prisfloor for hver verdivurderingsperiode; (ii) den akkumulerte summen av de relative endringene kan bli underlagt globalt priscap/prisfloor; 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.</p> |
| | <p><i>“Reversed Cliquet” structure:</i> dette er veldig likt <i>“Cliquet”</i>-struktur, men med den forskjellen at den ytterligere utbetalte avkastningen beregnes ved å subtrahere den relative prosentendringen i den underliggende kurven (for et antall forhåndsbestemte verdivurderingsperioder) fra en forhåndsbestemt opprinnelig kupong.</p> <p><i>“Replacement Cliquet” structure:</i> dette er veldig likt <i>“Cliquet”</i>-struktur, men med den forskjellen at avkastningen som genereres av enkelte av de verdivurderingsperiodene med best utvikling, erstattes av et forhåndsbestemt beløp.</p> <p><i>“Reverse Replacement Cliquet” structure:</i> dette er veldig likt <i>“Reversed Cliquet”</i>-struktur, men med den forskjellen at avkastningen som genereres av enkelte av de verdivurderingsperiodene med best utvikling, erstattes av et forhåndsbestemt beløp.</p> <p><i>“Rainbow Replacement Cliquet” structure:</i> utviklingen av hver enkelt referanseeiendel beregnes på samme grunnlag som <i>“Cliquet”</i>-strukturen. Forskjellen her er at vektingen av hver referanseeiendel i kurven bestemmes først etter at utviklingen til hver referanseeiendel er kjent, ifølge prinsippet om at den underliggende som har best utvikling, vektet tyngst og så videre.</p> |

“Reverse Convertible” structure: hvis kurvavkastningen er lik eller høyere enn det opprinnelige kurvnivået, blir innløsningsbeløpet likt verdipapirenes hovedstol. Hvis kurvavkastningen er lavere enn det opprinnelige kurvnivået, er innløsningsbeløpet likt hovedstolen og mindre enn et beløp som beregnes ved å gange hovedstolen med deltakelsesforholdet og kurvavkastningen, og dette gir et innløsningsbeløp som er lavere enn verdipapirenes hovedstol. En positiv utvikling av referanseieendelene i kurven har en positiv innvirkning på kurvens helhetlige avkastning, og en negativ utvikling av de individuelle referanseieendelene har en negativ innvirkning på kurvens helhetlige avkastning.

“Reverse Convertible Risk Barrier” structure: hvis summen av den totale kurvavkastningen pluss 1 er lik eller høyere enn det opprinnelige kurvnivået på den endelige verdivurderingsdatoen, blir innløsningsbeløpet likt verdipapirenes hovedstol.

Hvis summen av kurvens avkastning pluss 1 er lavere enn barrierenivået på en hvilken som helst verdivurderingsdato, og kurvens avkastning på den endelige verdivurderingsdatoen er lavere enn det opprinnelige kurvnivået, beregnes innløsningsbeløpet ved å gange verdipapirenes hovedstol med deltakelsesforholdet og kurvens avkastning, og legge resultatet sammen med verdipapirenes hovedstol (i dette tilfellet blir innløsningsbeløpet mindre enn verdipapirenes hovedstol).

“Worst of Reverse Convertible” structure: innløsningsbeløpet beregnes på samme måte som *“Reverse Convertible”* strukturen, bortsett fra at den potensielle negative utbetalingen avgjøres med referanse til utviklingen av den referanseieendelen med dårligst utvikling (i motsetning til kurvens aggregerte utvikling).

Up and In Long: "Up and In Long" er et barrierenivå alternativ. Ved utløpstid mottar innehaveren en ytterligere avkastning som er beregnet som produktet av deltakelsesforholdet, verdipapirenes hovedstol og differansen mellom kurvens avkastning og kurvens innløsningsnivå, hvis kurven på noen verdivurderingsdatoer i løpet av verdipapirenes levetid har hatt en utvikling som er lik eller høyere enn barrierenivået. Hvis barrierenivået ikke er nådd på en verdivurderingsdato, vil tilleggsbeløpet være lik null og innløsningsbeløpet vil være lik verdipapirenes hovedstol. Barrierenivået er alltid høyere enn kurvens innløsningsnivå.

Up and Out Put Option: "Up and Out Put Option" er et barrierenivå alternativ. Ved utløp mottar innehaveren en ytterligere avkastning som er beregnet som produktet av deltakelsesforholdet, verdipapirenes hovedstol og differansen mellom kurvens avkastning og kurvens innløsningsnivå, eller, hvis høyere, et forhåndsbestemt kupongnivå, hvis kurven på noen verddivurderingsdatoer i løpet av verdipapirenes levetid har hatt en utvikling som er lik eller høyere enn en forhåndsbestemt barriereenivå. Hvis barrierenivået ikke er nådd på en vurderingsdato, vil tilleggsbeløpet være lik null og innløsningsbeløpet vil være lik verdipapirenes hovedstol. Barrierenivået er alltid høyere enn kurvens innløsningsnivå.

Equity Accumulating Asian Rainbow Option: Denne strukturen er svært lik regnbuekurven, men vektingen til de underliggende referanseieendelene fastslås på emisjonsdatoen, og beregnes deretter på nytt basert på utviklingen til de individuelle referanseieendelene i kurven. På hver påfølgende verddivurderingsdato beregnes vektingen til hver referanseieendel på nytt slik at den referanseieendelen med best utvikling får størst vekting for neste verddivurderingsperiode, referanseieendelen med nest best utvikling får nest størst vekting for neste verddivurderingsperiode og så videre.

Down and Out Basket Long: Down and Out Basket Long -kurvstrukturen er et barrierenivå alternativ. Ved utløpstid mottar innehaveren en ytterligere avkastning som er beregnet som produktet av deltakelsesforholdet, verdipapirenes hovedstol og differansen mellom kurvens avkastning og kurvens innløsningsnivå, hvis kurven ikke på noen verddivurderingsdatoer i løpet av verdipapirenes levetid har blitt satt likt eller lavere enn en forhåndsinnstiltbarrierenivå. Dette betyr at hvis barrierenivået overstiger på en verddivurderingsdato, vil den ytterligere utbetalingen være lik null og innløsningsbeløpet vil være likt verdipapirenes hovedstol.

Worst of Digital Memory Coupon: Alternativet Worst of Digital Memory Coupon er en minnekupongtype med et digitalt utbetalingsvilkår. Den akkumulerte pålydende verdien av utbetalingene (dvs. "opptjent kupong") kan aldri bli redusert, så strukturen kan enten utbetale det totale opptjente beløpet etter siste verddivurderingsdato (dårligst av digital minnekupong – minnestruktur 1), eller som et alternativ, den ytterligere opptjente kupongen etter hver verddivurderingsdato (dårligst av digital minnekupong – minnestruktur 2).

| | |
|--|---|
| | <p><i>Worst of Call Option:</i> Dårligst av innløsningsalternativ-strukturen eksponerer innehaveren til den referanseeiendelen i kurven med dårligst utvikling. Det ytterligere beløpet som skal betales til innehaveren er større enn null, og referanseeiendelsavkastningen av den referanseeiendelen som har dårligst utvikling.</p> <p><i>Outperformance Option:</i> Outperformance Option gir investoren mulighet for rangert avkastning på en kurv med underliggende referanseieideler. Mens utbetalingen av en normal kurvstruktur er avhengig av den totale utviklingen av en kurv som består av en eller flere referanseieideler, er utbetalingen fra en overskridelsesstruktur avhengig av den relative utviklingen til to kurver, ikke til den totale utviklingen til noen kurver.</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 “tranched” 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. “Tranche 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 samme nummer og potensielt samme rekkefølge som kreditthendelsene 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> |

Digital Long

Hvis kurvavkastningen på den endelige verdivurderingsdatoen overskrider kurvens innløsningsnivå, blir innløsningsbeløpet summen av verdipapirenes hovedstol pluss et ytterligere beløp som er likt verdipapirenes hovedstol ganger kupongen.

Hvis kurvavkastningen ikke overskrider kurvens innløsningsnivå på den endelige verdivurderingsdatoen, blir innløsningsbeløpet verdipapirenes hovedstol.

Det positive resultatet til referanseeiendelene kan ha en positiv eller negativ effekt på avkastningen til merknadene, avhengig av beregningen av den underliggende kurvavkastningen.

[Den underliggende strukturen til kurvavkastningen er den langsiktige/kortsiktige strukturen]

[Ikke relevant]

Digital Short

Hvis kurvavkastningen på den endelige verdivurderingsdatoen underskrider kurvens innløsningsnivå, blir innløsningsbeløpet summen av verdipapirenes hovedstol pluss et ytterligere beløp som er likt verdipapirenes hovedstol ganger kupongen.

Hvis kurvavkastningen på den endelige verdivurderingsdatoen er lik eller høyere enn kurvens innløsningsnivå, blir innløsningsbeløpet likt verdipapirenes hovedstol.

Det positive resultatet til referanseeiendelene kan ha en positiv eller negativ effekt på avkastningen til verdipapirene, avhengig av beregningen av den underliggende kurvavkastningen.

[Den underliggende strukturen til kurvavkastningen er den langsiktige/kortsiktige strukturen]

[Ikke relevant]

Worst of Digital Long

Hvis avkastningen for den referanseeiendelen med dårligst utvikling på den endelige verdivurderingsdatoen overskrider det relevante barrierenivået, blir innløsningsbeløpet summen av verdipapirenes hovedstol pluss et ytterligere beløp som er likt verdipapirenes hovedstol ganger kupongen.

Hvis avkastningen for den referanseeiendelen med dårligst utvikling på den endelige verdivurderingsdatoen ikke overskrider det relevante barrierenivået, blir innløsningsverdien lik verdipapirenes hovedstol.

Referanseeiendelen med "dårligst utvikling" blir den referanseeiendelen med lavest referanseavkastning.

Den positive utviklingen til referanseeiendelene kan ha en positiv eller negativ effekt på avkastningen til verdipapirene, avhengig av beregningen av den underliggende kurvavkastningen.

[Den underliggende strukturen til kurvavkastningen er den langsiktige/kortsiktige strukturen]

[Ikke relevant]

Worst of Digital Short

Hvis avkastningen for den referanseeiendelen med dårligst utvikling på den endelige verdivurderingsdatoen er lavere enn den relevante barrierenivået, blir innløsningsbeløpet summen av verdipapirenes hovedstol pluss et ytterligere beløp som er likt verdipapirenes hovedstol ganger kupongen.

Hvis avkastningen for den referanseeiendelen med dårligst utvikling på den endelige verdivurderingsdatoen ikke overskrider det relevante barrierenivået, blir innløsningsverdien lik verdipapirenes hovedstol.

Referanseeiendelen med "dårligst utvikling" blir den referanseeiendelen med lavest avkastning.

Det positive resultatet til referanseeiendelen kan ha en positiv eller negativ effekt på avkastningen til merknadene, avhengig av beregningen av avkastningen til den underliggende referanseeiendelen.

[Den underliggende strukturen til avkastningen til referanseeiendelen er den langsiktige/kortsiktige strukturen]

[Ikke relevant]

| | |
|--|---|
| | <p><i>“Series of Digitals”</i>: innløsningsbeløpet påvirkes av prosentandelen av referanseeiendeler i kurven som er over et forhåndsbestemt barrierenivå på hver virkedag til og med den relevante verdivurderingsdatoen.</p> |
| | <p><i>“Delta 1” structure</i>: innløsningsbeløpet er lik innløsningsutbyttet ved innløsning av alle referanseeiendeler i kurven av innehaveren av slike referanseeiendeler som er mindre enn (i) en strukturavgift som skal betales til utstederen, og (ii) eventuell skatt. En Delta 1-struktur gjengir gevinster eller tap som en investor ville realisert ved å direkte inneha de relevante referanseeiendelene. Hvis det ikke er mulig for en sikringsenhet å innløse referanseeiendelene 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 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 utstederen avgjør at innløsningsutbyttet ikke vil bli mottatt før den spesifiserte fristen.</p> <p><i>“TOM Cumulative Strategy”</i>: hvis spesifisert som gjeldende, vil innløsningsbeløpet kun bli påvirket av den underliggende utviklingen til kurven i visse perioder i løpet av verdipapirenes levetid. I de andre periodene vil innløsningsbeløpet bli knyttet til en forhåndsbestemt referansesats.</p> <p><i>TOM kumulativ strategi er relevante/ikke relevant</i></p> <p><i>FX Components</i>: hvis valutakomponenter brukes på en eller flere av utviklingsstrukturene over, vil kurvens avkastning eller referanseeiendelens avkastning bli justert ved å gange dem med en faktor som gjenspeiler variasjonen i én eller flere valutakurser i løpet av den relevante tidsperioden for måling eller observering.</p> <p><i>[Valutakomponenten gjelder for kurvens avkastning/referanseeiendelens avkastning]</i></p> <p><i>[Valutakomponenten er ikke relevant]</i></p> <p><i>Best of/Worst of Modifier</i>: hvis dårligste/beste-modifikatoren brukes på én eller flere av utviklingsstrukturene over, skal de relevante observasjonene, vurderingene og beregningene av innløsningsbeløpet fastslås med referanse til utviklingen til den referanseeiendelen 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.</p> |

| | | |
|----------------------------|--------------------------------|---|
| | | <p><i>[Beste/dårligste-modifikator gjelder, og verdien av n er: []/ikke relevant]</i></p> <p><i>“Inflation Linker 2”</i>: innløsningsbeløpet er verdipapirenes hovedstol ganger det som er høyest av 1 og resultatet man får av å dele inflasjonen på den endelige verdivurderingsdatoen på inflasjonen på den første verdivurderingsdatoen.</p> <p><i>Combination of Structures</i>: utstederen kan velge å kombinere én eller flere av de ovennevnte utviklingsstrukturene for en bestemt emisjon av verdipapirer. I et slikt tilfelle vil det fullstendige innløsningsbeløpet som skal betales til verdipapireiere være likt summen av de ulike innløsningsbeløpene som gjelder, ganget i hvert tilfelle med en brøkdel som representerer andelen av den sammenlagte avkastningen som utstederen mener at hver utviklingsstruktur bidrar med.</p> <p><i>Ikke relevant/Kombinasjon av strukturer gjelder, de relevante utviklingsstrukturene er nevnt nedenfor</i></p> |
| | | <p><i>“Minimum Redemption Amount”</i>: hvis 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) produktet av hovedstolen og et forhåndsbestemt minstebeløp for innløsning som er bestemt av utstederen på emisjonsdatoen.</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 ganges med utviklingen til et spesifisert inflasjonsmål, som konsumprisindeksen, i løpet av verdipapirets periode.</p> <p><i>De(n) gjeldende utviklingsstrukturen(e) er: []</i>.</p> |
| C.11 C.21 | Børsnotering og handel: | <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.15⁵ | Verdipapirenes verdi og den underliggendes verdi: | <p>Verdipapirenes verdi fastslås ut fra verdien av det underliggende samt utviklingsstrukturen som gjelder for verdipapirene. Mer informasjon om de ulike utviklingsstrukturene og forholdet mellom verdipapirenes verdi og det underliggendes verdi finnes i Element C.10.</p> <p><i>Mer informasjon om gjeldende utviklingsstruktur og avkastning av verdipapirene finnes i C.10.</i></p> <p>Verdipapirenes struktur kan inneholde et deltakelsesforhold som brukes til å fastslå eksponeringen mot de(n) respektive referanseeiendelen(e), dvs. forholdet til verdiendringen som investoren tjener for hvert verdipapir. Deltakelsesforholdet angis av den relevante utstederen, og avgjøres blant annet av perioden, volatiliteten, markedsrenten og forventet avkastning av referanseeiendelen.</p> <p><i>Det [indikative] deltakelsesforholdet er: []</i></p> |
| C.16 | Innløsningsdato eller endelig referansedato: | <p>Med forbehold om tidlig innløsning er innløsningsstidspunktet (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 referanseeiendel ("verdivurderingsdatoen(e)" eller "observasjonsdatoen(e)") oppgis i de relevante endelige vilkårene.</p> <p><i>Verdivurderingsdatoen(e) er: []</i></p> <p><i>[Observasjonsdatoen(e) 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 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 utbetales mot å fremlegges 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 referanseeiendelene/-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 | Innløsningsstidspunktet eller endelig referansedato: | <p>Den endelige referanseprisen på de(n) relevante referanseeiendelene(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 referanseeiendelene 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, referansekreditter, fond, 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</p> |

deres respektive virksomheter og deres evne til å betale for verdipapirene. Disse faktorene inkluderer:

Risikoer knyttet til aktuelle makroøkonomiske forhold

Risikoer som er knyttet til den europeiske finanskrisen, har hatt, og fortsetter 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.

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.

Risikoer 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 motparter kreditt- og oppgjørsrisikoer, oppgjørsrisikoer og overføringsrisikoer 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-gruppens virksomhet, finansielle forhold og driftsresultater.

Risikoen knyttet til markedseksponering

Verdien av finansielle instrumenter som innehas av Nordea-konsernet, er sensitive for volatiliteten til og korrelasjonen med en rekke markedsvariabler, 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 markedsforhold 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 tilfredstilles 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 de europeiske kapitalkravs direktivene (European Capital Requirements Directive), som består av direktiv 2006/48/EF og direktiv 2006/49/EF)

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 risikoer 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 Polen, Russland og de baltiske landene – markeder 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 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.

Nordea-konsernets utvikling er svært avhengig av evnene og innsatsen til svært kvalifiserte enkeltpersoner, og Nordea-konsernets videre evne til å konkurrere effektivt og gjennomføre strategiene sine, avhenger av evnen til å tiltrekke seg nye ansatte og beholde 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.

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.

Risikoer knyttet til de juridiske og regulatoriske forholdene der Nordea-konsernet har virksomhet

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.

Nordea-konsernet kan pådra seg betydelige kostnader ved overvåking og overholdelse av nye kapitaldekningskrav og "Recovery and Resolution"

| | | |
|-------------------|---|--|
| | | <p>krav, 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 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>Risikoen som gjelder verdipapirene:</p> | <p>Det er også risikoer knyttet til all utstedelse av verdipapirer under programmet og bestemte verdipapirer, 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 referanseendelene. Utstederen har ikke |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>forvaltningsansvar for å gjøre det som er til det beste for verdipapireierne.</p> |
| | | <ul style="list-style-type: none"> • <i>Utviklingen i referanseieidenele</i> – med strukturerte verdipapirer avhenger verdipapireierens rett til avkastning og noen ganger tilbakebetaling av hovedstol av utviklingen til en eller flere referanseieideler og gjeldende utviklingsstruktur. Verdien av et strukturert verdipapir vil bli påvirket av verdien av referanseieidenele på bestemte tidspunkter i løpet av løpetiden til de relevante verdipapirene, intensiteten i prissvingningene til referanseieidenele(e), forventninger angående fremtidig volatilitet, markedsrentene og forventede utdelinger for referanseieidenele(e). • <i>Valutasvingninger</i> - 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 referanseieidenele på komplekse måter. Hvis slike valutasvingninger fører til at verdien eller nivået på referanseieidenele 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. • <i>Aksjer som referanseieideler</i> – 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. |

| | | |
|--|--|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • <i>Indekser som referanseeiendeler</i> – verdipapirer som viser til indekser som referanseeiendeler 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. • <i>Råvarer som referanseeiendeler</i> – handel i råvarer er spekulativt og kan være ekstremt volatilt, 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 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. |
| | | <ul style="list-style-type: none"> • <i>Eksponering mot en kurv av referanseeiendeler</i> – der den underliggende er en av med referanseeiendeler, 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. |

| | | |
|-----|----------------------------------|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • <i>Verdipapirer knyttet til kreditt (CLN)</i> – en investering i verdipapirer knyttet til kreditt medfører eksponering mot kredittrisikoen til en bestemt referanseenheter eller kurv med referanseenheter, samt til kredittrisikoen til den relevante utstederen. Dersom kredittverdigheten til en referanseenheter 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 referanseenheter. Ettersom ingen av referanseenheter 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 referanseenheter 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> – markedsverdien til verdipapirer av denne typen svinger ofte mer i forhold til generelle endringer i rentene enn priser for konvensjonelle rentebærende verdipapirer. <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: ⁶ | 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 |
|--|---------------------------|

6 Skal slettes i tilfeller som dreier seg om gjeldspapirer.

| | | |
|-------------|--|---|
| 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 bli brukt til: []</i></p> |
| E.3 | Vilkår for tilbudet: | <p><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. [Oppsummert informasjon om den offentlige emisjonen finnes under elementene "Distribusjon – Offentlig emisjon" og "Vilkår for emisjonen" i avsnitt B i de endelige vilkårene.]</i> 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.</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 utgifter: | <p>Det forventes ikke at den aktuelle utstederen skal belaste investorer for 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> |