

## IMPORTANT NOTICE

*In accessing the attached base prospectus supplement (the "Supplement") you agree to be bound by the following terms and conditions.*

The information contained in the Supplement may be addressed to and/or targeted at persons who are residents of particular countries only as specified in the Base Prospectus (as defined in the Supplement) and is not intended for use, and should not be relied upon, by any person outside those countries. **Prior to relying on the information contained in the Supplement, you must ascertain from the Base Prospectus whether or not you are an intended addressee of, and eligible to view, the information contained therein.**

The Supplement and the Base Prospectus do not constitute, and may not be used in connection with, an offer to sell or the solicitation of an offer to buy securities in the United States or any other jurisdiction in which such offer, solicitation or sale would be unlawful prior to registration, exemption from registration or qualification under the securities law of any such jurisdiction.

The securities described in the Supplement and the Base Prospectus have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States and may include notes in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, such securities may not be offered, sold or delivered within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined in Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**")). The securities described in the Supplement and the Base Prospectus will only be offered in offshore transactions to non-U.S. persons in reliance upon Regulation S.

For a more complete description of restrictions on offers and sales of the securities described in the Supplement and the Base Prospectus, see pages ii to vii and the section "*Subscription and Sale*" in the Base Prospectus.

## VIKTIG INFORMATION

*När du tar del av detta tillägg till grundprospekt ("Tilläggsprospektet") godtar du att bli bunden av följande villkor.*

Informationen i detta Tilläggsprospekt kan vara adresserad till och/eller riktad till personer som bor i särskilda länder som endast anges i Grundprospektet (såsom definierat i Tilläggsprospektet) och är inte avsedd för användning och ska inte förlitas på av någon person utanför de länderna. **Innan du förlitar dig på innehållet i detta Tilläggsprospekt måste du säkerställa genom Grundprospektet att du är en avsedd adressat av, och behörig att ta del av, informationen däri.**

Tilläggsprospektet och Grundprospektet utgör inte, och får inte användas i samband med, ett erbjudande att sälja eller en inbjudan att köpa värdepapper i USA eller i någon annan jurisdiktion i vilken ett sådant erbjudande, inbjudan eller försäljning skulle vara olagligt utan registrering, ett undantag från registrering eller kvalificering enligt annan bestämmelse under värdepapperslagarna i en sådan jurisdiktion.

De värdepapper som beskrivs i Tilläggsprospektet och i Grundprospektet har inte, och kommer inte, att registreras i enlighet med U.S. Securities Act of 1933, såsom den har ändrats ("**Securities Act**"), eller vid någon regulatorisk myndighet för värdepapper i någon stat eller annan jurisdiktion av de förenta staterna och kan inkludera fysiska värdepapper som är föremål för krav enligt amerikansk skattelagstiftning. Med förbehåll för vissa undantag, får värdepapperen inte erbjudas eller säljas direkt eller indirekt inom USA eller till, för, eller till förmån för, U.S. Persons (såsom begreppet definieras i Regulation S i Securities Act ("**Regulation S**")). De värdepapper som beskrivs i Tilläggsprospektet och Grundprospektet kommer endast erbjudas i offshore-transaktioner till personer som inte är U.S. Persons i enlighet med Regulation S.

För en mer komplett beskrivning av restriktionerna för erbjudanden och försäljning av värdepapperen som beskrivs i Tilläggsprospektet och Grundprospektet, se sidorna ii till vii och avsnittet "*Teckning och Försäljning*" i Grundprospektet.

**SUPPLEMENT NO. 3 DATED 15 APRIL 2016 TO THE BASE PROSPECTUS  
DATED 18 DECEMBER 2015**



**NORDEA BANK AB (PUBL)**

*(Incorporated with limited liability in the Kingdom of Sweden)*

**NORDEA BANK FINLAND PLC**

*(Incorporated with limited liability in the Republic of Finland)*

**€15,000,000,000**

**Structured Note Programme**

This supplement no. 3 (the "**Supplement**") is supplemental to, and must be read in conjunction with, the base prospectus dated 18 December 2015, the base prospectus supplement dated 5 February 2016 and the base prospectus supplement dated 7 March 2016 (the "**Base Prospectus**") prepared by Nordea Bank AB (publ) ("**NBAB**") and Nordea Bank Finland Plc ("**NBF**" and together with NBAB, the "**Issuers**") with respect to their €15,000,000,000 Structured Note Programme (the "**Programme**") and constitutes a supplement for the purposes of Article 16 of Directive 2003/71/EC, as amended (the Prospectus Directive). Terms defined in the Base Prospectus have the same meaning when used in this Supplement.

This Supplement has been approved by the Central Bank of Ireland (the "**Central Bank**"), as competent authority under the Prospectus Directive. The Central Bank only approves this Supplement as meeting the requirements imposed under Irish and European law pursuant to the Prospectus Directive.

The Issuers accept responsibility for the information contained in this Supplement. To the best of the knowledge of the Issuers (having taken all reasonable care to ensure that such is the case) the information contained in this Supplement is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

To the extent that there is any inconsistency between (a) any statements in this Supplement and (b) any statement in or incorporated by reference into the Base Prospectus, the statements in this Supplement will prevail.

Save as disclosed in this Supplement, no other significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to information included in the Base Prospectus has arisen or been noted since the publication of the Base Prospectus.

An investor which has agreed, prior to the date of publication of this Supplement, to purchase or subscribe for Notes issued under the Programme may withdraw its acceptance before the end of the working day 19 April 2016 in accordance with the Prospectus Directive.

This Supplement is drawn up in the English language. In case there is any discrepancy between the English text and the Swedish text, the English text stands approved for the purposes of approval under the Prospectus (Directive 2003/71/EC) Regulations 2005.

## AMENDMENTS TO THE BASE PROSPECTUS

With effect from the date of this Supplement, the information appearing in the Base Prospectus shall be amended and/or supplemented in the manner described below.

### SIMPLIFICATION OF LEGAL STRUCTURE

As previously announced, NBAB seeks to simplify its legal structure by changing its subsidiary banks Nordea Bank Danmark A/S, NBF and Nordea Bank Norge ASA to branches of NBAB. On 17 March 2016 at the NBAB annual general meeting, the shareholders of NBAB approved the merger plans in respect of the cross-border mergers which the Board of Directors of NBAB and each of the boards of directors of the subsidiaries have decided on. The mergers are expected to take place in early 2017.

The executions of the mergers are subject to, among other things, the approvals, authorisations, consents and other decisions by relevant authorities in each country, such as any assessments and advance decisions by relevant tax authorities, having been obtained on terms and conditions which are acceptable to NBAB and the subsidiary banks; and, furthermore, that the respective merger is not prohibited or, in the opinion of NBAB's Board of Directors, impeded, in whole or in part, by any applicable laws and regulations, any change in the practices of relevant authorities or courts (including, but not limited to, changes in the interpretation of and amendments of relevant laws and regulations) or any other reason deemed significant by NBAB's Board of Directors.

NBAB expects that the mergers will only have minor effects on capitalisation levels. There will be no effect on the consolidation of own funds or the level of capital requirements. NBAB does not expect the change to significantly affect the amount of corporate tax paid by the Nordea Group (NBAB and its subsidiaries), and it will continue to pay tax in the countries in which it operates. However, the overall financial effects of completing the mergers could entail additional net costs that are not insignificant depending on the final outcome of regulations. The proposed build-up of the Swedish resolution fund over the next four to five years could entail an additional cost of up to EUR 200 million per year, but there is a high degree of uncertainty related to the final outcome. Further the total net regulatory cost is currently associated with very high degree of uncertainty. It is however NBAB's firm belief that the long-term benefits of the simplification of its legal structure will outweigh the costs, and NBAB will going forward have a special focus on ensuring a level playing field in the Nordics.

### SWEDISH TAX CONSEQUENCES OF CROSS-BORDER MERGERS

The Issuers are aware that under the current interpretation of the relevant provisions of the Swedish Income Tax Act (Sw. *inkomstskattelagen* (1999:1229)), the execution of the cross border merger of NBF with NBAB will from a tax perspective be regarded as a disposal of Notes issued by NBF. This may therefore result in holders of the relevant Notes that are tax resident in Sweden being required to recognise gains or losses for tax purposes prior to the maturity date of the relevant Notes. However, on 21 March the Swedish Ministry of Finance issued a memorandum reflecting their proposal to amend the Swedish Income Tax Act to the effect that where a merger occurs, it will not have the above stated immediate tax effect. Provided that this change of the Swedish Income Tax Act will finally be approved by the Swedish parliament, the Swedish holders of the relevant Notes will not incur taxation as a direct result of the merger. The Issuers can however give no assurances that such legislative amendment will be approved by the Swedish parliament."

### AMENDMENTS TO CONDITIONS:

A new Condition 6(aa) shall be inserted after Condition 6(z) on page 260 of the Base Prospectus as follows:

#### *"Restructuring of Credit Linked Notes*

In the event that the Recovery Value in relation to one or more Reference Entities (each a "**Defaulted Reference Entity**") is determined prior to the scheduled Redemption Date for the Notes, and the Issuer reasonably concludes that, following such determination in relation to the relevant Defaulted Reference Entity(ies):

- (i) no further Interest Amounts will be payable in accordance with the Conditions, and
- (ii) the Redemption Amount of the Notes will not be adjusted as a result of any further Credit Events in respect of any Reference Entity,

the Issuer may elect to amend the Conditions of the Notes and replace the Final Terms so that the Notes shall thereafter constitute Zero-Coupon Notes. The Zero-Coupon Notes shall have an equivalent Redemption Amount to the Redemption Amount which would have been payable in relation to the related Credit Linked Notes following determination of the relevant Recovery Value(s) in relation to such Defaulted Reference Entity(ies).

The Issuer shall give notice to Holders in accordance with Condition 16 (*Notices*) promptly following the replacement of the relevant Final Terms."

Condition 6(b) on page 254 of the Base Prospectus shall be amended as follows:

1. Condition 6(b)(iii) shall be amended such that the reference to "FX Component – Redemption Amount", shall instead read "FX Component – Base Redemption Amount".
2. A new Condition 6(b)(v) shall be added as follows:

*"(v) FX Component – Redemption Amount*

If "FX Component – Redemption Amount" is specified as applicable in the relevant Final Terms, then the Redemption Amount will be multiplied by the applicable FX Factor for the purposes of determining the actual Redemption Amount payable in accordance with Condition 6(a) (*Redemption at Maturity*)."

#### **AMENDMENTS TO FINAL TERMS**

The forms of Final Terms set out in the Base Prospectus shall be amended such that the first line of item 36(iv) on pages 475 and 541 of the Base Prospectus shall read:

"(iv) FX Component – Base Redemption Amount or Redemption Amount: [Applicable to Base Redemption Amount/Applicable to Redemption Amount/Not Applicable]"

**TILLÄGGSPROSPEKT NR. 3 DATERAT 15 APRIL 2016 TILL GRUNDPROSPEKTET DATERAT 18  
DECEMBER 2015**



**NORDEA BANK AB (PUBL)**  
(Registrerat aktiebolag i Konungariket Sverige)

**NORDEA BANK FINLAND PLC**  
(Registrerat bolag i Republiken Finland med begränsat ansvar för aktieägarna)

**€15 000 000 000**  
**Program för Strukturerade Lån**

Detta Tilläggsprospekt nr. 3 ("**Tilläggsprospektet**") är ett tillägg till, och måste läsas tillsammans med, grundprospektet daterat den 18 december 2015, tilläggsprospektet daterat 5 februari 2016 och tilläggsprospektet daterat 7 mars 2016 ("**Grundprospektet**") utfärdat av Nordea Bank AB (publ) ("**NBAB**") och Nordea Bank Finland Plc ("**NBF**") och tillsammans med NBAB, "**Emittenterna**") för deras €15 000 000 000 Program för Strukturerade Lån ("**Programmet**") och utgör ett tillägg i enlighet med Artikel 16 i direktiv 2003/71/EG, såsom ändrat ("**Prospektdirektivet**"). Definierade termer i Grundprospektet har samma betydelse när de används i detta Tilläggsprospekt.

Detta Tilläggsprospekt har godkänts av Irlands centralbank (En: *Central Bank of Ireland*) ("**Centralbanken**"), som behörig myndighet enligt Prospektdirektivet. Centralbanken godkänner endast att Tilläggsprospektet uppfyller de krav som ställs enligt irländsk och europeisk lagstiftning i enlighet med Prospektdirektivet.

Emittenterna är ansvariga för informationen i detta Tilläggsprospekt. Såvitt Emittenterna (som har iakttagit all vederbörlig omsorg för att säkerställa att så är fallet) känner till, är informationen i detta Tilläggsprospekt korrekt och utelämnar inte något som sannolikt skulle påverka innebörden av information.

I den utsträckning det föreligger diskrepans mellan (a) information i, eller som är införlivad genom hänvisning i, detta Tilläggsprospekt och (b) information i, eller som är införlivad genom hänvisning i, Grundprospektet, ska informationen i detta Tilläggsprospekt äga företräde.

Förutom såsom informeras om i Tilläggsprospektet, har ingen annan betydelsefull ny omständighet, väsentligt misstag eller felaktighet som relaterar till information i Grundprospektet uppstått eller noterats sedan datumet för publicerandet av Grundprospektet.

En investerare som innan datumet för publicering av detta Tilläggsprospekt har gjort en anmälan om eller på annat sätt samtyckt till köp eller teckning av Lån som omfattas av Programmet har rätt att återkalla sin anmälan eller sitt samtycke till köp eller teckning innan slutet av arbetsdagen den 19 april 2016, i enlighet med Prospektdirektivet.

Detta Tilläggsprospekt är författat på engelska. För det fall att det finns någon diskrepans mellan den engelska texten och den svenska texten, är det den engelska texten som är godkänd i enlighet med förfarandet för godkännande under Prospectus (Directive 2003/71/EG) Regulations 2005.

## ÄNDRINGAR I GRUNDPROSPEKTET

Med effekt från datumet för detta Tilläggsprospekt, ska information i Grundprospektet ändras och/eller kompletteras såsom beskrivs nedan.

### FÖRENKLINGAR TILL LEGAL STRUKTUR

Såsom tidigare förmedlats arbetar NBAB med att förenkla dess legala struktur genom att arbeta för att Nordea Bank Danmark A/S, NBF och Nordea Bank Norge ASA ska bli filialer till NBAB. På NBABs årsstämma den 17 mars 2016 beslöt aktieägarna att godkänna fusionsplanerna avseende de gränsöverskridande fusioner som NBABs styrelse samt styrelserna i berörda dotterbolag tidigare beslutat om. Fusionerna förväntas genomföras tidigt 2017.

Genomförandet av fusionerna kommer bland annat att vara beroende av att regulatoriska godkännanden, tillstånd, samtycken och beslut av relevanta myndigheter i de berörda länderna, inklusive bedömningar och besked från skattemyndigheter, erhålls på villkor som är acceptabla för NBAB och dess dotterbolag. Vidare är genomförandet av fusionerna beroende av att den är möjlig att genomföra och att NBABs styrelse inte finner att lokala lagar och regelverk samt myndighets- eller domstolspraxis (inklusive men inte begränsat till ändringar i tolkningar av och tillägg till befintliga lagar och regelverk), eller några andra vägande skäl, utgör eller kommer att utgöra anledning att avbryta fusionerna.

NBABs förväntan är att fusionerna kommer att ha en begränsad inverkan på kapitaliseringsnivåerna. Varken konsolidering av egna medel och kapitaltäckningskraven kommer att påverkas. NBABs förväntan är inte heller att de genomförda förändringarna kommer att ha en väsentlig inverkan på bolagsskatten som betalas Nordeakoncernen (NBAB och dess dotterbolag), och man kommer att fortsätta att betala skatt i de länder i vilken man verkar. Beroende på hur vissa regelverk kommer att utformas kan dock de övergripande finansiella effekterna av att färdigställa fusionerna medföra vissa ej oväsentliga nettokostnader. Den möjliga uppbyggnaden av en svensk resolutionsfond över de kommande 4-5 åren kan innebära en årlig extra kostnad på upp till 200 miljoner euro, men utfallet är idag högst osäkert. NBAB är övertygade om att de långsiktiga fördelarna av att förenkla den legala strukturen överväger kostnaderna, och NBAB kommer framgent att fokusera särskilt på att tillse att verksamheten i de nordiska länderna bedrivs på lika villkor.

### SVENSKA SKATTEKONSEKVENSER PÅ GRÄNSÖVERSKRIDANDE FUSIONER

Emittenterna är medvetna om att den nuvarande tolkningen av de relevanta bestämmelserna i den svenska inkomstskattelagen (1999:1229) innebär att verksställandet av en fusion mellan NBF och NBAB skattemässigt kommer att anses vara en avyttring av de Lån som emitterats av NBF. Följaktligen kan skattepliktiga vinster och förluster i förhållande till de relevanta Lånen realiseras före Lånens planerade återbetalningsdag för innehavare av dessa Lån som har skattemässig hemvist i Sverige. Den 21 mars publicerade dock det svenska Finansdepartementet en skrivelse där det föreslås en justering av den svenska inkomstskattelagen med innebörden att fusioner inte ska medföra ovannämnda omedelbara skattekonsekvenser. Förutsatt att den svenska riksdagen godkänner den föreslagna justeringen av den svenska inkomstskattelagen kommer inga omedelbara skattekonsekvenser att uppstå för de svenska personer som är innehavare av Lån på grund av fusionen. Emittenten kan inte garantera att någon sådan lagändring godkänns av den svenska riksdagen.

### TILLÄGG TILL VILLKOR

Ett nytt Villkor 6(aa) ska läggas till efter Villkor 6(z) på sidan 260 i Grundprospektet enligt följande:

#### *”Omstrukturering av Kredittlänkade Lån*

Om Återvinningsvärdet i förhållande till en eller flera Referensenheter (var och en en ”**Referenshet i Default**”) avgörs före den planerade Återbetalningsdagen för Lånen, och Emittenten skäligen finner, efter att sådant avgörande gjorts för den relevanta Referensenheten i Default eller de relevanta Referensenheterna i Default, att:

- (i) inget ytterligare Räntebelopp kommer att behöva utges enligt Villkoren; och
- (ii) inga ytterligare justeringar av Återbetalningsbeloppet för Lånen kommer att göras på grund av någon eller några Kredithändelser i relation till någon Referenshet,

kan Emittenten välja att justera Villkoren för Lånen och ersätta Slutliga Villkor så att Lånen därefter ska utgöra Nollkupongslån. Nollkupongslånens Återbetalningsbelopp ska motsvara det Återbetalningsbelopp som hade

behövt utges i relation till de tillhörande Kreditlänkade Lånen efter att Återvinningsvärdet bestämts i förhållande till sådana Referensenheter i Default.

Emittenten skall skyndsamt meddela Innehavarna om att Slutliga Villkor ersatt i enlighet med bestämmelserna i Villkor 16 (*Meddelanden*).

Villkor 6(b) på sidan 396 av Grundprospektet ska justeras enligt följande:

1. 6(b)(iii) ska justeras så att hänvisningen till ”Valutakomponent – Återbetalningsbelopp” istället ska vara en hänvisning till ”Valutakomponent – Basåterbetalningsbelopp”.

2. Ett nytt villkor 6(b)(v) ska läggas till och lyda:

(v) *Valutakomponent – Återbetalningsbelopp*

Om ”Valutakomponent – Återbetalningsbelopp” finns specificerat som tillämplig i de relevanta Slutliga Villkoren ska Återbetalningsbeloppet multipliceras med den tillämpliga Valutafaktorn i syfte att bestämma det faktiska Återbetalningsbeloppet som ska betalas i enlighet med Villkor 6(a) (*Återbetalning på Återbetalningsdagen*).

#### **JUSTERING AV SLUTLIGA VILLKOR**

Formatet för Slutliga Villkor såsom de anges i Grundprospektet ska justeras så att den första linjen i punkt 36(iv) på sidorna 475 och 541 lyder:

”(iv) Valutakomponent – Basåterbetalningsbelopp [Tillämpligt på Basåterbetalningsbelopp/Tillämpligt eller Återbetalningsbelopp på Återbetalningsbelopp/Ej tillämpligt]”