

*Dette dokumentet er kun en norsk oversettelse av sammendraget på side 4 til 18 i Grunnprospektet for Nordea Bank AB (publ) og Nordea Bank Finland Abp:s Emissionsprogram för warranter och certifikat, jf. Grunnprospekt datert 12. juni 2015.*

*Dersom det er uoverensstemmelser mellom denne norske oversettelsen og den originale svenske teksten vil det være den svenske teksten, slik den er godkjent av den svenske Finansinspektionen, 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**

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

Dette sammendraget inneholder alle elementer som er påkrevd for et sammendrag for denne typen verdipapirer og disse utstederne. Ettersom enkelte elementer ikke er relevante for denne type av verdipapirer og utstedere, kan det forekomme at enkelte tall i nummereringen utelates.

Selv om det kan være påkrevd å inkludere et element på grunn av typen verdipapirer og utsteder, kan det forekomme at det ikke kan oppgis noe relevant informasjon om elementet. Informasjonen er da erstattet med ordene "ikke relevant".

Elementer i kursiv er plassholdere som brukes til å ferdigstille det utstedelsesspesifikke sammendraget for en emisjon av verdipapirer som et slikt sammendrag skal 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

<b>A.1</b>	<b>Innledning</b>	<p>Dette sammendraget skal kun betraktes som en innledning til Grunnprospektet.</p> <p>Enhver beslutning om å investere i instrumentet bør tas på grunnlag av en vurdering av grunnprospektet i sin helhet, inkludert dokumenter inntatt ved henvisning, eventuelle tillegg til grunnprospektet samt relevante endelige vilkår.</p> <p>Dersom krav på grunnlag av informasjonen i grunnprospektet blir brakt inn for en domstol kan det hende at saksøkeren, i henhold til medlemsstatenes nasjonale lovgivning, selv må dekke kostnadene for å oversette grunnprospektet før saken kan tas videre.</p> <p>Sivilrettslig ansvar kan kun ilegges personer som legger frem sammendraget, inklusive oversettelser av sammendraget, men kun dersom sammendraget er villedende, feilaktig eller uforenlig med de andre delene av grunnprospektet eller det ikke, sammen med andre deler av grunnprospektet, ikke inneholder nøkkelinformasjon for å hjelpe investorer når de overveier å investere i instrumentet.</p>
<b>A.2</b>	<b>Samtykke</b>	<p>Utstederne samtykker i at grunnprospektet blir brukt i forbindelse med et tilbud om investering i instrumenter i henhold til følgende vilkår:</p> <p>(a) samtykket skal kun gjelde for tilbud der det må utarbeides et prospekt,</p> <p>(b) samtykket skal kun gjelde i gyldighetsperioden for dette grunnprospektet,</p> <p>(c) de eneste finansielle mellomledd som kan bruke dette grunnprospektet for tilbud, er finansielle mellomledd som en av Utstederne har inngått en distribusjonsavtale med, og som angir dette på sin nettside (<b>finansielt mellomledd</b>"),</p> <p>(d) samtykket skal kun gjelde for tilbud i Sverige, Danmark, Norge, Finland, Norge, Estland, Latvia og/eller Litauen i henhold til det som er angitt på nettsiden til det finansielle mellomleddet, og</p> <p>(e) samtykket kan for enkeltemisjoner være begrenset av ytterligere forbehold som i så fall skal angis i de endelige vilkårene for emisjonen.</p> <p><i>Ytterligere forbehold som begrenser samtykket for emisjonen er:</i></p> <p><b>Når et finansielt mellomledd gir investorer et tilbud, skal det finansielle mellomleddet informere investorene om vilkårene i forbindelse med at tilbudet gis.</b></p>

## AVSNITT B – UTSTEDER OG EVENTUELL GARANTIST

<b>B.1</b>	<b>Utstederens registrerte firmanavn og handelsbetegnelse</b>	<p>Nordea Bank AB (publ) (firmanavn samt forretningskjennetegn) (forkortes ”NBAB” i dette Grunnprospektet)</p> <p>Nordea Bank Finland Abp (firmanavn samt forretningskjennetegn) (forkortes ”NBF” i dette Grunnprospektet)</p>
<b>B.2</b>	<b>Utstederens hjemsted, virksomhetsform, lov som regulerer utstederens virksomhet og registreringsland:</b>	<p>NBAB er et allmennaksjeselskap med organisasjonsnummer 516406-0120. NBAB har sitt hovedkontor i Stockholm og har følgende adresse: Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm. NBABs virksomhet reguleres av svensk aksjelov og svensk lov om bank- og finansieringsvirksomhet.</p> <p>NBF er et aksjeselskap som reguleres av finsk aksjelov. NBF er registrert i foretaksregisteret med organisasjonsnummer 1680235-8. Forretningskontoret til NBF ligger i Helsinki og har følgende adresse: Alexandersgatan 36 B, 00100 Helsinki, Finland. NBFs virksomhet reguleres av finsk aksjelov og finsk lov om forretningsbanker og andre kredittinstitusjoner (aksjeselskaper).</p>
<b>B.4b</b>	<b>Tendenser</b>	<p>Ikke relevant. Utsteder er ikke kjent med at det foreligger noen trender , usikkerhetsfaktorer, potensielle endringer eller andre krav, tiltak eller hendelser som kan forventes å ha en vesentlig påvirkning på Utstedernes forretningsutsikter i inneværende regnskapsår å beskrives i Grunnprospektet.</p>
<b>B.5</b>	<b>Konsernbeskrivelse</b>	<p>NBAB er morselskapet i Nordea-konsernet. Nordea-konsernet tilbyr finansielle tjenester i det nordiske markedet (Danmark, Finland, Norge og Sverige) og har dessuten virksomhet i Russland, Baltikum og Luxembourg, og har avdelinger i en rekke andre land. 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>NBF driver bankvirksomhet i Finland som en del av Nordea-konsernet, og virksomheten er fullstendig integrert i Nordea-konsernets virksomhet.</p>
<b>B.9</b>	<b>Lønnsomhetsprognoser og lønnsomhetsberegninger</b>	<p>Ikke relevant. Utsteder oppgir ikke lønnsomhetsprognoser og lønnsomhetsberegninger i grunnprospektet.</p>
<b>B.10</b>	<b>Kvalifiseringer for revisjonsrapport:</b>	<p>Ikke relevant. Det foreligger ingen forbehold i utsteders revisjonsrapport.</p>
<b>B.12</b>	<b>Utvalgte finansielle nøkkeltall</b>	<p>Tabellene nedenfor viser et sammendrag av utvalgte finansielle nøkkeltall som, uten vesentlige endringer, er hentet fra, og skal leses sammen med, utsteders reviderte konsern- eller årsregnskap for året som endte 31. desember 2014 samt revisorens relaterte beretninger og tilhørende noter, samt NBAB’s ureviderte delårsrapport for det kvartal som slutter den 31. mars 2015.</p> <p>Informasjonen i utsteders årsregnskap er oppgitt i henhold til IFRS</p>

**Konsernet – utvalgte finansielle nøkkeltall.**

	<u>Q1</u>	<u>Årsslutt</u> <u>31 desember</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<i>(millioner EUR)</i>	
<b>Resultatregnskap</b>			
Rentenetto	1 288	5 482	5 525
Avgifts -og provisjonsnetto	757	2 842	2 642
Sum driftsinntekter	2 714	10 224	9 891
Sum driftskostnader	-1 184	-5 366	-5 040
Resultat før kredittap	1 530	4 858	4 851
Kredittap, netto	-122	-534	-735
Driftsresultat	1 408	4 324	4 116
Netto resultat for perioden	1 082	3 332	3 116
<b>Balanse</b>			
Samlede eiendeler	725 854	669 342	630 434
Samlet gjeld	697 382	639 505	601 225
Samlet egenkapital	28 472	29 837	29 209
Sum gjeld og egenkapital	725 854	669 342	630 434
<b>Kontantstrømmer</b>			
Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet før endringer i den løpende virksomhetens driftsmidler og gjeld .....	4 957	11 456	7 607
Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet ...	9 621	-10 824	6 315
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter.....	-80	3 254	572
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter .....	-2 563	-1 040	-1 927
Kontantstrøm for perioden.....	6 978	-8 610	4 960
Endring.....	6 978	-8 610	4 960

**NBF – utvalgte finansielle nøkkeltall.**

	<u>Årsslutt 31. desember</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<i>(Millioner EUR)</i>	
<b>Resultatregnskap</b>		
Rentenetto	1 189	1 183
Avgifts -og provisjonsnetto	75	-113
Sum driftsinntekter	2 278	2 224
Sum driftskostnader	-1 084	-1 059
Resultat før kredittap	1 194	1 165
Kredittap, netto	-60	-53
Driftsresultat	1 134	1 113
Netto resultat for perioden	902	828

		<p><b>Balanse</b></p> <table> <tr> <td>Samlede eiendeler</td> <td>346 198</td> <td>304 761</td> </tr> <tr> <td>Samlet gjeld</td> <td>336 580</td> <td>295 247</td> </tr> <tr> <td>Samlet egenkapital</td> <td>9 618</td> <td>9 514</td> </tr> <tr> <td>Sum gjeld og egenkapital</td> <td>346 198</td> <td>304 761</td> </tr> </table> <p><b>Kontantstrømmer</b></p> <table> <tr> <td>Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet før endringer i den løpende virksomhetens driftsmidler og gjeld .....</td> <td>1 807</td> <td>1 489</td> </tr> <tr> <td>Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet .....</td> <td>- 11 520</td> <td>5 686</td> </tr> <tr> <td>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter .....</td> <td>2 149</td> <td>85</td> </tr> <tr> <td>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter .....</td> <td>-593</td> <td>-615</td> </tr> <tr> <td>Kontantstrøm for perioden .....</td> <td>-9 964</td> <td>5 156</td> </tr> <tr> <td>Endring .....</td> <td>-9 964</td> <td>5 156</td> </tr> </table> <p>Det har ikke forekommet noen vesentlige negative endringer i fremtidsutsiktene, finansielle stilling eller markedsposisjon for NBAB, NBF eller Nordeakonsernet siden 31. desember 2014, som er datoen for deres respektive forrige offentliggjorte reviderte årsregnskaper.</p> <p>Det har ikke forekommet noen vesentlige endringer i den finansielle stillingen eller markedsposisjonen til NBAB eller Nordeakonsernet siden 31. mars 2015, som er datoen for forrige offentliggjorte ureviderte delårsrapport.</p>	Samlede eiendeler	346 198	304 761	Samlet gjeld	336 580	295 247	Samlet egenkapital	9 618	9 514	Sum gjeld og egenkapital	346 198	304 761	Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet før endringer i den løpende virksomhetens driftsmidler og gjeld .....	1 807	1 489	Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet .....	- 11 520	5 686	Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter .....	2 149	85	Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter .....	-593	-615	Kontantstrøm for perioden .....	-9 964	5 156	Endring .....	-9 964	5 156
Samlede eiendeler	346 198	304 761																														
Samlet gjeld	336 580	295 247																														
Samlet egenkapital	9 618	9 514																														
Sum gjeld og egenkapital	346 198	304 761																														
Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet før endringer i den løpende virksomhetens driftsmidler og gjeld .....	1 807	1 489																														
Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet .....	- 11 520	5 686																														
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter .....	2 149	85																														
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter .....	-593	-615																														
Kontantstrøm for perioden .....	-9 964	5 156																														
Endring .....	-9 964	5 156																														
<b>B.13</b>	<b>Nylige hendelser:</b>	Ikke relevant for noen av utstederne. Det har ikke forekommet noen nylige hendelser som for noen av utstederne er særlig relevante for vurderingen av utstедers betalingsdyktighet, siden det forrige offentliggjorte reviderte årsregnskapet, som gjaldt for året som endte 31. desember 2014.																														
<b>B.14</b>	<b>Avhengighet av andre enheter innen konsernet:</b>	Ikke relevant. Verken NBAB eller NBF er avhengig av andre enheter i Nordeakonsernet.																														
<b>B.15</b>	<b>Utstederens hovedaktiviteter:</b>	<p>NBAB har bankvirksomhet i Sverige innenfor virkeområdet til Nordeakonsernets virksomhetsorganisasjon. NBAB utvikler og markedsfører finansielle produkter og tjenester til privatkunder, bedriftskunder og offentlig sektor.</p> <p>NBF driver bankvirksomhet i Finland som en del av Nordea-gruppen, og virksomheten er fullstendig integrert i Nordeakonsernets virksomhet.</p> <p>Nordeakonsernets organisasjonsstruktur er hovedsakelig bygget rundt tre primære virksomhetsområder: »Retail Banking», «Wholesale Banking» og «Wealth Management». I tillegg til disse virksomhetsområdene omfatter Nordeakonsernet forretningsenheten Group Corporate Centre og Group Risk Management.</p>																														
<b>B.16</b>	<b>Personer med direkte eller indirekte eierskap/kontroll:</b>	Ikke relevant. Etter NBABs beste viten er ikke Nordeakonsernet direkte eller indirekte eid eller styrt av en enkeltperson eller en gruppe av personer som samarbeider. NBF er et heleid datterselskap av NBAB.																														

## AVSNITT C – VERDIPAPIRER

<p><b>C.1</b></p>	<p><b>Beskrivelse av verdipapirens type og klasse:</b></p>	<p><b>Utstedelse i serier:</b> Instrumenter er utstedt i serier (hver og en kalt "serie"), og alle instrumenter i hver serie er underlagt de samme vilkårene (utenom emisjonskurs, utstedelsesdato og rentestartdato, som kan være identisk, men ikke nødvendigvis er det) når det gjelder valuta, pålydende verdi, rente, forfallsdato eller annet. Andre transjer av instrumenter (hver og en kalt "transje") kan utstedes som en del av en eksisterende serie.</p> <p><i>Serienummeret til instrumentet er []. Transjenummeret er []</i></p> <p><b>Form og clearing:</b> Instrumenter utstedes i dematerialisert form og registreres for clearing hos Euroclear Sweden ABs ("Euroclear Sweden"), Euroclear Finland Ab ("Euroclear Finland"), VP Securities A/S ("VP") eller Verdipapirsentralen ASA ("VPS"),</p> <p><b>ISIN-nummer:</b> Hver transje under instrumentene vil få et ISIN-nummer</p> <p><i>Instrumentene vil bli clearert gjennom [] Instrumentene er tildelt følgende ISIN []</i></p>
<p><b>C.2</b></p>	<p><b>Valuta</b></p>	<p>Instrumentene kan være i DKK, EUR, NOK, SEK, GBP, USD, PLN, CHF, RUB, HKD eller JPY, eller annen valuta</p> <p><i>Instrumentenes valuta er [].</i></p>
<p><b>C.5</b></p>	<p><b>Eventuelle restriksjoner på omsettelighet</b></p>	<p>Ikke relevant – vilkårene for instrumentene begrenser ikke innehaverens rett til å omsette instrumentene fritt. Salg av instrumenter kan imidlertid være begrenset ved lov i enkelte land, og innehaveren av grunnprospektet eller instrumentene må derfor gjøre seg kjent med og rette seg etter slike restriksjoner.</p>
<p><b>C.8</b></p>	<p><b>Rettighetene tilknyttet verdipapirene, inkludert rangering og begrensninger av disse rettighetene:</b></p>	<p><b>Status:</b> Instrumentene utgjør usikrede og ordinære gjeldsforpliktelser for den relevante utsteder og er <i>pari passu</i> med hverandre uten preferanser internt og minst <i>pari passu</i> med alle andre av utstederens nåværende og fremtidige utestående usikrede og ordinære gjeldsforpliktelser.</p> <p><b>Avkastning:</b> Avkastningen for hver transje av instrumenter beregnes på grunnlag av den relevante prisen på den relevante utstedelsesdatoen. Det er ingen indikator på fremtidig avkastning.</p> <p><b>Forpliktelse om og ikke stille sikkerhet (negative pledge):</b> Utstederne forplikter seg ikke til å stille sikkerhet, og utstederne har følgelig rett til ikke å stille sikkerhet eller pantsette aktiva overfor andre kreditorer.</p> <p><b>Oppsigelsesgrunner:</b> De generelle vilkårene angir ingen oppsigelsesgrunner for innehavere. Utstederne har imidlertid rett til å si opp instrumenter før tiden i henhold til bestemmelsene i de generelle vilkårene.</p> <p><b>Gjeldende lov:</b> Instrumentene og alle ikke-avtalefestede forpliktelser som oppstår i forbindelse med instrumentene, reguleres av enten finsk lov, svensk lov, eller norsk lov, bortsett fra at (i) registrering av instrumenter i VP reguleres av dansk lov, (ii) registrering av instrumenter i VPS reguleres av</p>

		norsk lov, (iii) registrering av instrumenter i Euroclear Sweden reguleres av svensk lov, og (iv) registrering av instrumenter i Euroclear Finland reguleres av finsk lov. <i>Instrumentene reguleres av [svensk lov/ finsk lov/ norsk lov/ dansk lov]</i>
C.11	<b>Adgang til handel på et regulert marked</b>	<p>Utstedte instrumenter kan noteres for handel på NASDAQ Stockholm, NASDAQ OMX Helsinki, NASDAQ OMX Copenhagen, Oslo Børs, Nordic Growth Market NGM AB – NDX (Nordic Derivatives Exchange) eller på et annet regulert marked eller en børs.</p> <p><i>[Det vil bli søkt om at verdipapirene skal børsnoteres på [ ] og gjøres tilgjengelig for handel [ ] fra [ ].</i></p>
C.15	<b>Beskrivelse av hvordan underliggende instrumenter påvirker investeringens verdi.</b>	<p><b>Instrumenter og underliggende aktiva:</b> Instrumentene består av verdipapirer i form av warrants eller sertifikater ("instrumenter") utstedt av relevant utsteder i henhold til dette grunnprospektet.</p> <p>Instrumentenes verdi fastslås ut fra verdien av underliggende aktiva samt utviklingsstrukturen som gjelder for instrumentene.</p> <p><b>Warrants:</b> En warrant er et finansielt instrument som gir investorer eksponering mot et bestemt underliggende aktivum, for eksempel et verdipapir eller en indeks. Warrants kan også utstedes som turbowarrants, markedswarrants eller MINI Futures, som nærmere beskrevet nedenfor.</p> <p>Strukturen til warrants gjør at utviklingen til underliggende aktiva påvirker warrant-verdien og kan gi større gevinst eller tap på investert kapital enn om det ble investert direkte i underliggende aktiva.</p> <p>Måten oppgjørsbeløpet regnes ut på for warrants, er angitt i de generelle vilkårene og de endelige vilkårene for hver warrantserie. Generelt gjelder imidlertid følgende bestemmelser:</p> <p>(i) Når det gjelder kjøpswarrants, bestemmes verdien på utløpsdatoen av hvor mye kursen på underliggende aktiva overstiger innløsningskursen for warrantene. En investor som kjøper kjøpswarrants, spekulerer i at verdien av underliggende aktiva vil øke.</p> <p>(ii) Når det gjelder salgswarrants, bestemmes verdien på utløpsdatoen av hvor mye lavere kursen på underliggende aktiva er i forhold til innløsningskursen for warrantene. En investor som kjøper salgswarrants, spekulerer i at verdien av underliggende aktiva vil falle.</p> <p>Hvis et underliggende aktivum blir verdiløst (for eksempel fordi selskapet som utstedte den underliggende aksjen har gått konkurs), eller hvis utviklingen ikke er gunstig nok (kan være positiv eller negativ), vil også warranten bli verdiløs, og alle som har investert i warranten, vil tape all investert kapital.</p> <p>Turbowarrants er warrants, som også har et barrierenivå som betyr at turbokjøpswarrants utløper umiddelbart dersom underliggende aktiva noteres på eller under barrierenivået, mens turbosalgswarrants utløper umiddelbart dersom underliggende aktiva noteres på eller over barrierenivået. Dersom turbowarrants utløper før tiden, utbetales eventuelt oppgjørsbeløp, og turbowarranten slutter å gjelde.</p> <p>MINI Futures ligner på turbowarrants, men har normalt en utløpsdato som</p>

ikke er fastsatt på forhånd og en barriere med en annen struktur enn for en turbowarrant.

Markedswarrants er warrants som utstedes som en primærmarkedstransaksjon og inkluderer ofte et underliggende beløp som danner grunnlaget for beregning av eventuell avkastning. Markedswarrants kan også inneholde utviklingsstrukturer tilsvarende de som ellers gjelder for sertifikater, i samsvar med bestemmelsene nedenfor. I slike tilfeller kan investorer i warrants tape all eller deler av investert kapital. Markedswarrants kan gi investoren rett til å løse ut eller motta avkastning på utløpsdatoen (europeisk), men kan også være strukturert som en amerikansk opsjon, der investoren har rett til å begjære innløsning i warrantens løpetid.

**Sertifikater:** Sertifikater er finansielle instrumenter som gir investoren eksponering mot et bestemt underliggende aktivum. Underliggende aktiva kan blant annet bestå av aksjer eller aksjeindekser samt andre aktiva som renter, valuta, varer eller en kombinasjon av slike aktiva og kurver av slike aktiva. For å gi et sertifikat en bestemt avkastningsprofil benyttes en rekke definisjoner. Sertifikat er et ikke-kapitalbeskyttet instrument, og en investor kan derfor tape hele eller deler av investert kapital.

*Tilbakebetalingsbeløpet for Instrumentet beregnes i henhold til følgende: []*

**Utviklingsstrukturer:** Det kan blant annet benyttes følgende utviklingsstrukturer for sertifikater, warrants og markedswarrants:

**"Basis"-struktur** – Basis-strukturen for beregning av utviklingen til et instrument avhenger av endringen mellom start- og sluttkurs for ett eller flere underliggende aktiva. For å redusere risikoen for at midlertidige verdisingninger skal gi feil beregningsgrunnlag ved beregning av sluttverdien av et instrument blir sluttverdien ofte satt til den gjennomsnittlige verdien av underliggende aktiva eller en referanseindeks på bakgrunn av flere målingstidspunkter i en bestemt periode. Det kan imidlertid bare være én målingsdato eller et gjennomsnittstall for verdien i løpetiden.

**"Max"-struktur** – Max-strukturen er basert på *base*-strukturen, men har en maksimumsavkastning som er fastsatt på forhånd, altså et tak på avkastningen. Investoren får det laveste beløpet av maksimumsavkastningen og verdiutviklingen av underliggende aktiva. Hvis utviklingen av referanseaktiva overstiger den forhåndsbestemte maksimumsavkastningen, får investoren et beløp tilsvarende maksimumsavkastningen.

**"Barriere"-struktur** – Denne strukturen har en fast kurs som erstatter sluttkursen dersom sluttkursen for underliggende aktiva når og/eller overstiger en maksimumskurs eller er mindre enn en minimumskurs.

**"Digital" struktur** – Avkastningen i en digital struktur avhenger av forholdet mellom verdien av underliggende aktiva og et spesifikt forhåndsbestemt nivå på utløpsdatoen.

**"Binær" struktur** – Avkastningen i en binær struktur avhenger av forholdet mellom verdien av underliggende aktiva og et forhåndsbestemt nivå i hele instrumentets løpetid.



"*Portefølje*"-struktur – Avkastningen i en porteføljestruktur består av gjennomsnittsverdien av det eller de aktivaene som har utviklet seg mest gunstig i en kurv av flere underliggende aktiva. Det aktivumet eller de aktivaene med gunstigst utvikling kan fjernes fra kurven ved utgangen av hver periode.

"*Gearing*"-struktur – En gearingstruktur betyr vanligvis at verdien av instrumentet følger gearingen proporsjonalt med underliggende aktiva. Strukturen kan blant annet kombineres med en barriere eller et tak.

"*Konstant gearing*"-struktur – En konstant gearing-struktur er en struktur der eksponeringen mot underliggende aktiva i en bestemt periode (for eksempel én dag) gir en avkastning som er X ganger høyere enn underliggende aktiva. Konstant gearing kan være både positiv og negativ, og strukturen er ofte kombinert med for eksempel en barriere.

"*Rainbow*"-struktur – I en rainbowstruktur er hvert underliggende aktivum tilskrevet en forhåndsbestemt aksjeverdi på hver verdivurderingsdato basert på utviklingen til hvert underliggende aktivum. Det vil si at det underliggende aktivumet med gunstigst utvikling tilskrives en forhåndsbestemt verdi og så videre. Strukturen er ofte kombinert med en av de andre strukturene.

"*Fixed best*"-struktur – I en fixed-best-struktur erstattes sluttkursen for de/det underliggende aktivaene/aktivumet som har utviklet seg gunstigst, med en forhåndsbestemt verdi.

Ovennevnte utviklingsstrukturer er et utvalg av de vanligste strukturene. Strukturene kan kombineres, varieres og benyttes helt eller delvis. Andre utviklingsstrukturer kan også anvendes.

*De(n) gjeldende utviklingsstrukturen(e) er [].*

***Deltakergrad:*** Instrumentenes struktur kan inneholde en deltakelsesgrad som brukes til å fastslå eksponeringen mot de(n) respektive referanseaktiva(ene), det vil si andelen som investoren tjener på en verdiendring for hvert instrument. Deltakelsesgraden angis av den relevante utsteder og avhenger blant annet av løpetid, volatilitet, markedsrente og forventet avkastning på underliggende aktiva.

*Den [indikative] deltakergraden er: []*

#### **Særskilte avkastningsstrukturer:**

Én eller flere av følgende avkastningsstrukturer kan komme til anvendelse for sertifikater, warrants og markedswarrants:.

"Cap/Floor", "Capped Floor Float", "Compounding Floater", "Range Accrual", "Digital Long", "Digital Short", "Basket Long", "Basket Short", "Autocall coupon", "Max component", "Currency component – Basket", "Currency component – Underlying Asset"

*[Den/de særskilte avkastningsstrukturen(e) som gjelder for instrumentene, er: [] / [Ikke relevant]*

<b>C.16</b>	<b>Utløps- eller forfallsdato</b>	Med forbehold om tidlig innløsning er innløsningsdatoen instrumentenes forfallsdato.  <i>Instrumentenes forfallsdato er: []</i>
<b>C.17</b>	<b>Oppgjørsprosedyre:</b>	Alle instrumenter gjøres opp automatisk kontant. Det betyr at utsteder betaler et pengebeløp til innehaveren av instrumenter dersom instrumentet gir rett til kontantoppgjør ved sluttberegningen. Instrumenter gir ikke innehaveren krav på underliggende aktiva.  Oppgjør av instrumenter registrert i VP skjer i henhold til VP-reglene, oppgjør av instrumenter registrert i VPS skjer i henhold til VPS-reglene, oppgjør av instrumenter registrert i Euroclear Sweden skjer i henhold til reglene i Euroclear Sweden, og oppgjør av instrumenter registrert i Euroclear Finland skjer i henhold til reglene til Euroclear Finland.  <i>Oppgjør av instrumentene skal finne sted: []</i>
<b>C.18</b>	<b>Avkastning:</b>	Avkastningen eller tilbakebetalingsbeløpet som skal utbetales til investorer, blir fastsatt med henvisning til utviklingen til underliggende aktiva med en bestemt utviklingsstruktur som gjelder for verdipapirene. Som avkastning kan også en eller flere kuponger inngå, tillegg til tilbakebetalingsbeløpet. Du finner mer informasjon om ulike utviklingsstrukturer og avkastningsstrukturer under avsnitt C.15.  <i>Detaljert informasjon om gjeldende rente og utviklingsstruktur(er) samt avkastning på instrumentene finnes under avsnitt C.15.</i>
<b>C.19</b>	<b>Innløsningskurs eller endelig sluttkurs for underliggende aktiva:</b>	Den endelige verdien av relevant(e) underliggende aktivum/aktiva påvirker innløsningsbeløpet som utbetales til investorer. Den endelige verdien fastslås på gjeldende verddivurderingsdato(er).  <i>[Den endelige verdien av underliggende aktiva beregnes som [sluttkurs] / [gjennomsnittlig sluttkurs] som kunngjort av [] for verdien av [], [] og []].</i>
<b>C.20</b>	<b>Type underliggende aktiva:</b>	Underliggende aktiva kan bestå av, eller utgjøre en kombinasjon av følgende: aksjer, innskuddsbevis, obligasjoner, varer, renter, valutakurser, futureskontrakter, fond, indekser eller en kurv av aktiva, som gir investoren eksponering mot bestemte underliggende aktiva. Utviklingen til underliggende aktiva påvirker verdien og den mulige avkastningen på aktuelle warrants eller sertifikater.  <i>Typen underliggende aktiva er: []</i>

#### AVSNITT D – RISIKO

<b>D.2</b>	<b>Risikofaktorer som gjelder utsteder</b>	Ved kjøp av instrumentet påtar investorene seg risiko for at den relevante Utstederen kan bli insolvent eller på annen måte bli ute av stand til å betale forfalte beløp knyttet til instrumentet. Det er mange faktorer som hver for seg eller sammen, kan føre til at den relevante Utsteder blir ute av stand til å betale forfalte beløp knyttet til instrumenter. Det er ikke mulig å identifisere alle slike faktorer og finne ut hvilke faktorer som er mest sannsynlig, fordi
------------	--	---

den relevant Utsteder kan være uvitende om alle relevante faktorer samt at visse faktorer som i dag ikke ansees som relevant kan bli aktuelt på grunn av hendelser som oppstår og som ligger utenfor det aktuelle Utstederens kontrollen. Utstederne har i grunnprospektet identifisert en rekke faktorer som kan få stor negativ innvirkning på den respektive virksomheten og instrumentets evne til å betale forfalte beløp.

#### ***Risiko knyttet til de aktuelle makroøkonomiske forhold***

Nordea konsernets inntjening påvirkes i betydelig grad av den generelle økonomiske situasjonen i de landene hvor det opererer, særlig i de nordiske markedene (Danmark, Finland, Norge og Sverige). En negativ utvikling i økonomien og markedsforholdene der konsernet opererer, kan påvirke konsernets virksomhet, finansielle stilling og resultat negativt som helhet og tiltak som Nordeakonsernet tar kan vise seg utilstrekkelig for å redusere kreditt, markeds- og likviditetsrisiko. Eurokrisen har, og kan, til tross for den siste tids stabilisering, ha en innvirkning på verdensøkonomien og en betydelig negativ innvirkning på Nordeakonsernets evne til å få tilgang til kapital og likviditet til vilkår som Nordeakonsernet kan akseptere.

#### ***Risiko knyttet til Nordeakonsernets kredittportefølje***

Nordeakonsernet er eksponert for motpartsrisiko, oppgjørskriso og landrisiko i forhold til transaksjoner som gjennomføres i markedet for finansielle tjenester og dette markedets handel med finansielle instrumenter. Selv negative endringer i kredittverdighet av Nordeakonsernets låntakere og motparter, eller en nedgang i verdien av sikkerheter, vil trolig påvirke Nordeakonsernets dekningsmuligheter og verdien av sine eiendeler, som kan kreve en økning i selskapets individuelle avsetninger og muligens de kollektive avsetninger for dårlige lån. Hvis motpartene ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser, kan dette ha betydelig negativ innvirkning på Nordeakonsernets virksomhet, finansielle stilling og resultat.

#### ***Risiko knyttet til markedseksponering***

Verdien av finansielle instrumenter eid av Nordeakonsernet er følsomme for volatilitet og korrelasjoner, ulike markedsvariabler, inkludert renter, kredittmarginer, aksjekurser og valutakurser. Nedskrivninger eller avskrivninger som kostnadsføres kan i betydelig grad påvirke Nordeakonsernets virksomhet, finansielle stilling og resultat som helhet, mens utviklingen i finansmarkedet og volatile markedsforhold kan føre til en betydelig reduksjon i Nordeakonsernets omsetning og kapitalinntekter, eller føre tap

#### ***Nordeakonsernet er eksponert for strukturell markedsrisiko***

Nordea- konsernet er utsatt for strukturell renteinntektsrisiko når det er et avvik mellom perioder når renten endres, volumer eller referansepriser på eiendeler, gjeld og derivater. Nordeakonsernet er også eksponert mot valutavekslings risiko som følger av selskapets svenske og norske bankvirksomheten når det konsoliderte konsernets årsrapport rapporteres i funksjonelle valuta, euroen. Hvis et misforhold oppstår i en bestemt periode, på grunn av endringer i rentenivået, eller valutaeksponeringen som ikke er sikret nok, kan det gi en betydelig negativ innvirkning på Nordeakonsernets

		<p>finansielle stilling og resultat som helhet.</p> <p><b>Risiko knyttet til likviditets - og kapitalkrav</b></p> <p>En betydelig andel av Nordeakonsernets likviditet og finansiering er oppfylt ved innskudd fra kunder, samt kontinuerlig tilgang til markedene for obligasjonslån, herunder utstedelse av langsiktig gjeld, for eksempel obligasjoner med fortrinnsrett. Uroen i de internasjonale finansmarkedene og økonomien kan påvirke Nordeakonsernets likviditet, og vilje til enkelte motparter og kunder, til å gjøre forretninger med Nordea -konsernet. Nordeakonsernets finansieringskostnader og selskapets tilgang til obligasjonsmarkedet påvirkes betydelig av disse kreditthendelsene. En reduksjon i kredittverdighet kan påvirke Nordeakonsernets tilgang på likviditet og konkurranseposisjon, og dermed påvirke selskapets virksomhet, finansielle stilling og resultat negativt.</p> <p><b>Andre risikoer knyttet til Nordea konsernets virksomhet</b></p> <p>For utsteders virksomhet skal fungere må det være i stand til å gjennomføre et stort antall komplekse transaksjoner i ulike markeder i mange valutaer. Transaksjoner gjennomføres gjennom mange ulike enheter. Selv om Nordeakonsernet har implementert risikokontroll og andre tiltak for å redusere eksponering og / eller tap, er det ingen garantier for at slike prosedyrer vil være effektive i å håndtere de ulike forretningsrisikoer Nordeakonsernet står overfor, eller at Nordeakonsernets omdømme ikke skades på grunn av operasjonell risiko.</p> <p>Nordeakonsernets resultat er i stor grad basert på de ansattes høye kompetanse og profesjonalitet. Nordeakonsernet fremtidige evne til å konkurrere effektivt og implementere sin strategi er avhengig av evnen til å tiltrekke seg nye medarbeidere og beholde og motivere ansatte.</p> <p><b>Risikoer knyttet til lover og forskrifter på området der Nordeakonsernet opererer</b></p> <p>Nordeakonsernet må handle i samsvar med et stort antall regler, herunder skattelovgivning, og kontrolleres av ulike offentlige etater, samt lover og forskrifter, administrative forskrifter og retningslinjer i de ulike landene der selskapene opererer, som alle kan endres. Dette kan til enhver tid føre til endringer som innebærer betydelige utgifter.</p>
D.6	<p><b>Risikofaktorer som gjelder instrumentene, og advarsel mot risiko</b></p>	<p>Det er også risiko med instrumenter som tilbys under grunnprospektet som potensielle investorer bør vurdere nøye, slik at de er klar over disse risikoene før man tar en investeringsbeslutning med hensyn til instrumentet. Dette sammendraget av risiko utgjør bare en kort beskrivelse av enkelte viktige risikoer og er ikke en fullstendig beskrivelse av risikofaktorer som er knyttet til instrumentet. Investorer bør lese nøye gjennom og vurdere risiko, samt annen informasjon som beskrevet i grunnprospektet.</p> <p><b>Produktets kompleksitet</b> – Utviklingsstrukturen til instrumentene 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. Det gjøres oppmerksom på at forholdet mellom</p>

avkastning og risiko kan være vanskelig å vurdere.

**Prissetting av strukturerte instrumenter** – Prissettingen av strukturerte instrumenter avgjøres vanligvis av utstederne og ikke på grunnlag av forhandlede vilkår. Det kan derfor være en interessekonflikt mellom utstederne og investorene ettersom utsteder kan påvirke prissetting og er interessert i å vinne på eller unngå tap i forbindelse med underliggende aktiva. Utstederne plikter ikke å ivareta innehavernes interesse.

**Utviklingen til underliggende aktiva** – Strukturerte instrumenter gir innehaverne krav på avkastning og i blant tilbakebetaling av investert beløp, avhengig av utviklingen til ett eller flere underliggende aktiva og gjeldende utviklingsstruktur. Utviklingen til strukturerte produkter påvirkes av verdien av underliggende aktiva på bestemte tidspunkter i løpet av løpetiden til verdipapirene, intensiteten i prissvingningene til underliggende aktiva, forventninger angående fremtidig volatilitet og markedsrentene og forventet utbytte av underliggende aktiva.

**[Valutasvingninger** – Dersom underliggende aktiva er notert i en annen valuta enn svenske kroner, kan valutasvingninger påvirke avkastningen på instrumentene. Valutakurser kan påvirkes av komplekse politiske og økonomiske faktorer, inkludert relative inflasjonsrater, betalingsbalanser mellom stater, graden av statlig overskudd eller underskudd og monetære, skattemessige og/eller handelsmessige policyer som valutamyndighetene vedtar. Valutasvingninger kan påvirke verdien av eller nivået til underliggende aktiva på komplekse måter. Hvis slike valutasvingninger fører til at verdien av eller nivået til underliggende aktiva varierer, kan verdien av eller nivået til instrumentene falle. Hvis verdien av eller nivået til en eller flere underliggende aktiva er i en annen valuta enn den instrumentet er utstedt i, kan investorene bli utsatt for større valutakursrisiko. Tidligere valutakurser er ikke nødvendigvis en indikator på fremtidige valutakurser. ]

**[Instrumenter uten kapitalbeskyttelse** – Det gis ingen garanti for at investert beløp i visse instrumenter som tilbys i grunnprospektet, vil bli tilbakebetalt. Når det gjelder slike instrumenter, gis det heller ingen garanti for at beløpet som en investor mottar når instrumentet innløses, vil være større enn eller likt investert beløp.]

**[Aksjer som underliggende aktiva** – Aksjerrelaterte instrumenter er ikke støttet eller promotert av aksjeutstederen. Aksjeutstederen har derfor ikke noen forpliktelse til å ivareta interessen til investorer i instrumentene, og dermed kan handlingene til en aksjeutsteder påvirke instrumentenes markedsverdi negativt. En investor i instrumentene har ikke krav på å motta noen utbetaling eller annet utbytte som en direkte innehaver av de underliggende aksjene ellers ville hatt krav på.]

**[Indekser som underliggende aktiva** – Investorer i instrumenter som er basert på en indeks som underliggende aktiva, kan ved innløsningen av instrumentene motta en lavere utbetaling enn om hun eller han hadde investert direkte i aksjene/aktivaene som indeksen består av. Sponsoren av en gitt indeks kan legge til, fjerne eller skifte ut komponenter eller utføre metodologiske endringer som påvirker nivået til indeksen, og dermed også avkastningen som utbetales til instrumentenes investorer. Nordea konsernet kan også bidra til å skape, strukturere og vedlikeholde indeksporføljer eller strategier og stå som indekssponsor for disse. Utstederne kan derfor møte

interessekonflikter mellom deres forpliktelser som verdipapirenes utsteder og deres rolle (eller deres konsernselskapers rolle) som initiativtaker, promotør, designer eller administrator av slike indekser.]

**[Råvarer som underliggende aktiva** – Handel i råvarer er spekulativt og kan være ekstremt volatil ettersom råvarepriser påvirkes av uforutsigbare faktorer, som endringer i forholdet mellom tilbud og etterspørsel, værforhold og politiske forhold. Råvarekontrakter kan også handles direkte mellom markedsaktører *over-the-counter* på handelssteder som er underlagt liten eller ingen betydelig regulering. Det gir økt risiko forbundet med likviditeten og prisutviklingene til de relevante kontraktene. Instrumenter som er knyttet til futureskontrakter for råvarer kan gi en annen avkastning enn instrumenter som er knyttet til relevante, fysiske råvarer, ettersom prisen for en futureskontrakt ofte tilbys til overkurs eller med avslag i forhold til spotprisen på den underliggende råvaren.]

**[Eksponering mot en kurv av referanseierendeler** – Der underliggende aktiva for et instrument består av en kurv av underliggende aktiva, 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 instrumentene. 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.]

**[Automatisk tidlig innløsning** – Enkelte typer instrumenter blir automatisk innløst før den planlagte utløpsdatoen hvis bestemte kriterier oppfylles. I enkelte tilfeller kan dette føre til tap av deler av eller hele investorens investeringer.]

**Warrants, turbowarrants, markedswarrants og MINI Futures** – Strukturen til warrants, turbowarrants, markedswarrants og MINI Futures gjør at utviklingen til underliggende aktiva påvirker kursen slike instrumenter og kan gi større gevinst eller tap på investert kapital enn om det ble investert direkte i underliggende aktiva. Dette uttrykkes normalt ved å si at instrumentene har en gearingeffekt sammenlignet med en investering i underliggende aktiva. Det vil si at en kursendring (både opp og ned) i underliggende aktiva gir en prosentvis større endring i verdien av instrumentene. Det er derfor større risiko forbundet med en investering i disse instrumentene enn ved en investering i underliggende aktiva. Instrumentene kan bli verdiløse.

[Warrants og markedswarrants kan også ha utviklingsstrukturer som er mer kompliserte, og tilsvarer de verdiutviklingsstrukturer som gjelder for sertifikater. Risiko som er oppgitt nedenfor for sertifikater kan derfor også gjelde for warrants og markedswarrants. ]

**[Risiko forbundet med sertifikater** – Hvis underliggende aktiva blir verdiløse (for eksempel fordi selskapet som utstedte den underliggende aksjen, har gått konkurs), blir sertifikatet også verdiløst. Verdien av et sertifikat kan også påvirkes av endringer i valutakurser dersom underliggende aktiva er utstedt i en annen valuta enn sertifikatet. En investor i et sertifikat må være klar over at hele beløpet som investeres, kan gå tapt. Der sertifikatet er strukturert for å gi avkastning i et nedadgående marked (salg eller short), vil en økning i verdien

		<p>av underliggende aktiva gi en reduksjon i verdien av sertifikatet. I løpetiden påvirkes verdien av et sertifikat av endringer i underliggende aktivas volatilitet, utvikling og utbytte samt av endringer i markedsrenten. Hvis sertifikatet har en eller flere barrierenivåer, kan det bety at beløpet en investor har krav på ved innløsning, vil være lavere enn investert beløp, eller at retten til en bestemt avkastning bortfaller.]</p> <p>Annen risiko forbundet med instrumenter kan blant annet være renteendringer, endringer i valutakurser, hvorvidt utstederne kan innløse instrumentene før tiden, de finansielle instrumentenes kompleksitet, svingninger i relevante indekser, andre underliggende aktiva eller finansmarkedet, og hvorvidt tilbakebetaling avhenger av andre forhold enn utstederne kredittverdighet.</p> <p>Det er også risiko forbundet med instrumenter generelt sett, som endringer i forbindelse med Sparandeditivretivet (2003/48/EG) og unntak og lovendringer.</p> <p>Noen risikofaktorer gjelder forhold utenfor utstederne kontroll, som forekomsten av et effektivt sekundærmarked, stabiliteten til det aktuelle clearing- og oppgjørssystemet, samt den makroøkonomiske situasjonen i de nordiske landene og verden for øvrig.</p> <p><b>En investering i relativt komplekse instrumenter som disse instrumentene medfører større risiko enn å investere i mindre komplekse verdipapirer. Ved flere tilfeller kan investorer tape hele eller deler av det investerte beløpet.</b></p>
--	--	--

AVSNITT E – TILBUD		
E.2b	<b>Bakgrunn for tilbudet og bruk av utbytte:</b>	Instrumentene tilbys for å gi utstedernes kunder investeringsprodukter.  <i>[Nettoinntektene av emisjonen vil brukes til: [ ]]</i>
E.3	<b>Beskrivelse av tilbudets form og vilkår</b>	Instrumenter kan tilbys på markedet til profesjonelle institusjonelle investorer og til såkalte retailkunder (som hovedsakelig omfatter små og mellomstore bedrifter og personkunder) gjennom såkalte offentlige emisjoner eller til et begrenset antall investorer. Instrumenter kan tilbys av én eller flere utsteder- og utbetalingsagenter som opptre sammen som et syndikat, eller gjennom én eller flere banker i en såkalt salgsgruppe.  Kurser og volumer samt vilkår for levering og betaling av instrumenter som tilbys, skal avtales i forbindelse med hver utstedelse.  <i>Sentral informasjon om denne emisjonens form og vilkår:</i>  <i>[Vilkår for Instrumentet][Antall Instrumenter ] [Tegningsfrist]</i>  <i>[Min og max tegningsbeløp]</i>  <i>[Dato for bekreftelse om gjennomført utstedelse]</i>  <i>[Pris:]</i>

		<p><i>[Informasjon om tildeling:]</i></p> <p><i>[Forfallsdato]</i></p> <p><i>[Kurtasje]</i></p> <p><i>[Tegningsomkostninger]</i></p>
<b>E.4</b>	<b>Relevante interesser/interessekonflikter i forbindelse med tilbudet:</b>	<p>Finansielle mellomledd kan betales gjennom avgifter i forbindelse med emisjonen av instrumentet under dette programmet.</p> <p><i>Så vidt Utsteder kjenner til, har ingen person involvert i emisjonen av Instrumentene noen interesse som er relevant for emisjonen.</i></p>
<b>E.7</b>	<b>Beregnete utgifter:</b>	<p>Utsteder og finansielle mellomledd kan belaste investorer med gebyrer i forbindelse med utstedelsen av instrumentene</p> <p><i>[[Hverken d/D]en relevante utsteder [eller noen godkjente tilbydere] belaster investorer i Instrumentet for utgifter i forbindelse med emisjonen.] /</i></p> <p><i>[I forbindelse med emisjonen vil [den relevante utsteder [[og] de finansielle mellomledd] [og] de finansielle mellomledd belaste investorer for avgifter i [</i></p> <p><i>[SEK/NOK/DKK/EUR/GBP/USD/PLN/RUB/CHF/HKD/JPY/ annen valuta] [respektivt [][SEK/NOK/DKK/EUR/GBP/USD/PLN/RUB/CHF/HKD/JPY/ annen valuta]].</i></p>