



**NORDEA BANK AB (publ)
NORDEA BANK FINLAND Abp
Tillägg till Grundprospekt
avseende Emissionsprogram för
Warranter och Certifikat**

Detta dokument ("Tilläggsprospektet") utgör ett tillägg till Grundprospektet daterat den 12 juni 2015 avseende Nordea Bank AB:s (publ) ("NBAB") och Nordea Bank Finland Abp:s ("NBF") Emissionsprogram för Warranter och Certifikat ("Grundprospektet") (med Finansinspektionens diarienummer 15-7892).

Detta Tilläggsprospekt, som är en del av Grundprospektet, är ett tillägg till Grundprospektet och ska läsas tillsammans med Grundprospektet och andra tilläggsprospekt till Grundprospektet.

Tilläggsprospektet upprättas då NBAB har publicerat delårsrapport för andra kvartalet 2015, NBF publicerat delårsrapport för perioden januari – juni 2015 (som finns att tillgå på Nordeas hemsida, (www.nordea.com)).

Detta Tilläggsprospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och är upprättad i enlighet med 2 kap. 34§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Tilläggsprospektet skall läsas tillsammans med Grundprospektet. De definitioner som används i Grundprospektet är tillämpliga även i detta Tilläggsprospekt. För det fall det finns diskrepans mellan detta Tilläggsprospekt och Grundprospektet eller andra dokument som införlivats genom hänvisning i Grundprospektet skall Tilläggsprospektet äga företräde.

Investorerare som innan publiceringen av detta Tilläggsprospekt har gjort en anmälan om eller på annat sätt samtyckt till köp eller teckning av överlåtbara värdepapper som omfattas av Grundprospektet har rätt att återkalla sin anmälan eller sitt samtycke till köp eller teckning av överlåtbara värdepapper, i enlighet med 2 kap. 34§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, inom två arbetsdagar från offentliggörandet av detta Tilläggsprospekt, innebärande att sista dag för återkallelse är innan slutet av arbetsdagen den 29 juli 2015.

ÄNDRINGAR TILL GRUNDPROSPEKTET

NBAB:s delårsrapport för andra kvartalet 2015 samt NBF:s rapport för perioden januari - juni 2015

NBAB har den 16 juli 2015 publicerat sin delårsrapport för andra kvartalet 2015 ("NBAB:s Andra Kvartalsrapport 2015"). NBF har den 16 juli 2015 publicerat sin rapport för perioden januari – juni 2015 ("NBF:s Delårsrapport januari – juni 2015").

NBAB:s Andra Kvartalsrapport 2015 är en oreviderad delårsrapport. Viss, finansiell information i sammandrag, utan väsentliga ändringar, har hämtats från NBAB:s Andra Kvartalsrapport 2015 och redovisas

i **Bilaga 1** och denna bilaga utgör en del av detta Tilläggsprospekt och Grundprospektet. På sidan 198 i Grundprospektet så infogas **Bilaga 1** under avsnittet "FINANSIELL INFORMATION, NORDEA BANK AB (publ).

Under avsnittet "Kreditvärdighetsbetyg" på sidan 201 ändras texten "Vid datumet för detta Grundprospekt har NBAB åsatts följande kreditvärdighetsbetyg för sin långfristiga finansiering enligt följande" till "NBAB har åsatts kreditvärdighetsbetyg för sin långfristiga finansiering enligt följande" och tabellen på sidan 201 ersätts med följande tabell:

	Moody's	Standard & Poor's	Fitch Ratings
NBAB			
Icke efterställda Instrument	Aa3	AA- ⁽¹⁾	AA-

⁽¹⁾ Negative outlook.

NBF:s Delårsrapport januari - juni 2015 är en oreviderad delårsrapport. Viss, finansiell information i sammandrag, utan väsentliga ändringar, har hämtats från NBF:s Delårs Rapport januari - juni 2015 och redovisas i **Bilaga 2** och denna bilaga utgör en del av detta Tilläggsprospekt och Grundprospektet. På sidan 202 i Grundprospektet så infogas **Bilaga 2** under avsnittet "FINANSIELL INFORMATION, NORDEA BANK FINLAND ABP.

Under avsnittet, på sidan 205, "Kreditvärdighetsbetyg" ersätts tabellen med följande tabell:

	Moody's	Standard & Poor's	Fitch Ratings
NBF			
Icke efterställda Instrument	Aa3	AA- ⁽¹⁾	AA-

⁽¹⁾ Negative outlook.

Under avsnittet, på sidan 206 i Grundprospektet, "INFORMATION SOM INFÖRLIVATS I GRUNDPROSPEKTET GENOM HÄNVISNING" infogas följande:

På sidan 206 i Grundprospektet, första stycket infogas direkt efter meningen: "Delårsrapporten för första kvartalet 2015 har inte granskats av revisor":

"NBAB:s delårsrapport för andra kvartalet 2015 har granskats översiktligt av revisor.

På sidan 206 i Grundprospektet, första stycket, direkt efter punkten 3. infogas följande:

"4. Oreviderad finansiell information för andra kvartalet 2015 (återfinns på sidorna 30-51 i NBAB:s delårsrapport för andra kvartalet 2015).

- (a) resultaträkning för koncernen på sidan 30,
- (b) balansräkning för koncernen på sidan 31, samt
- (c) kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag återfinns på sidan 33."

På sidan 206 i Grundprospektet, andra stycket infogas direkt efter meningen: "Årsboksluten har granskats av revisor.":

"NBF:s rapport för perioden januari – juni 2015 har inte granskats av revisor."

På sidan 206 i Grundprospektet, andra stycket direkt efter punkten 2. infogas följande:

”3. Oreviderad finansiell information för perioden januari – juni 2015 (återfinns på sidorna 7 -28 i NBF:s delårsrapport för perioden januari - juni 2015).

- (a) resultaträkning för NBF på sidan 7,
- (b) balansräkning för NBF på sidan 9, samt
- (c) kassaflödesanalys för NBF på sidan 12.”

NBAB:s utveckling under senare tid

Under avsnittet, på sidan 193, ”NBAB:s utveckling under senare tid” så stryks sista stycket på denna sida och ersätts med följande stycke:

”Inga väsentliga förändringar vad gäller NBAB:s eller Nordeakoncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 30 juni 2015, vilket är datumet för NBAB:s senast publicerade oreviderade kvartalsrapport.”

Under avsnittet, på sidan 193, ”NBAB:s utveckling under senare tid” infogas följande i slutet:

”Kreditvärdighetsbetyg

Den 17 juni 2015 avslutade Moody´s sin kreditgranskning av sex nordiska banker och deras dotterbolag. Moody´s började granska kreditvärdighetsbetyget i mars 2015 efter Moody´s publicering av en reviderad metod avseende banker och ändrat antagande om statligt stöd för vissa banker. Som ett resultat av detta bekräftade Moody´s den 23 juni 2015 NBAB:s långfristiga kreditvärdighetsbetyg Aa3 med stabila utsikter.

Förenkling av Nordeas legala struktur

NBAB har inlett förberedelser och en dialog med myndigheterna i de nordiska länderna om att förenkla Nordeas legala struktur genom att omvandla de norska, danska och finska dotterbolagen till filialer. Diskussionerna med myndigheterna har inletts, och processen väntas ta cirka två år. Förändringar i legal struktur förutsätter godkännande och ett tillfredsställande resultat av diskussionerna med myndigheterna i varje land. Ett beslut om en ny legal struktur kräver även godkännande av NBAB:s aktieägare på en bolagsstämma.

Riskexponeringsbelopp

Den 3 juli 2015 publicerade Finansinspektionen en promemoria beträffande den framtida kapitalbedömningen där Finansinspektionen anger att kapitalkraven kan komma att öka de kommande åren på grund av högre riskvikter. NBAB förutser också, som en del av ”Supervisory Review and Evaluation Process” att Finansinspektionen kommer att lägga till krav under pelare 2 som kommer att kunna öka kapitalkraven från nuvarande nivåer. Som en försiktighetsåtgärd har NBAB utökat riskexponeringsbeloppet med 4,6 miljarder euro under andra kvartalet för poster som bedöms vara kvantifierbara till dess den slutgiltiga bedömningen av Finansinspektionen är genomförd.”

NBF:s utveckling under senare tid

Under avsnittet, på sidan 197, ”NBF:s utveckling under senare tid” så stryks sista stycket på denna sida och ersätts med följande stycke:

”Inga väsentliga förändringar vad gäller NBF:s finansiella ställning eller ställning på marknaden har

inträffat sedan den 30 juni 2015, vilket är datumet för NBF:s senast publicerade oreviewerade delårsrapport.”

Under avsnittet, på sidan 197, ”NBF:s utveckling under senare tid” infogas följande i slutet:

”Kreditvärdighetsbetyg

Den 17 juni 2015 avslutade Moody´s sin kreditgranskning av sex nordiska banker och deras dotterbolag. Moody´s började granska kreditvärdighetsbetyget i mars 2015 efter Moody´s publicering av en reviderad metod avseende banker och ändrat antagande om statligt stöd för vissa banker. Som ett resultat av det bekräftade Moody´s den 23 juni 2015 NBAB:s långfristiga kreditvärdighetsbetyg Aa3 med stabila utsikter. Det långfristiga kreditbetyget bekräftades också för NBF.

Förenkling av Nordeas legala struktur

NBAB har inlett förberedelser och en dialog med myndigheterna i de nordiska länderna om att förenkla Nordeas legala struktur genom att omvandla de norska, danska och finska dotterbolagen till filialer. Diskussionerna med myndigheterna har inletts, och processen väntas ta cirka två år. Förändringar i legal struktur förutsätter godkännande och ett tillfredsställande resultat av diskussionerna med myndigheterna i varje land. Ett beslut om en ny legal struktur kräver även godkännande av NBAB:s aktieägare på en bolagsstämma.”

UPPDATERING AV SAMMANFATTNINGEN TILL GRUNDPROSPEKTET

Sammanfattningen av Grundprospektet är uppdaterad, vad gäller punkten B.12, i enlighet med **Bilaga 3** till detta Tilläggsprospekt. Fotnoter utvisar tillägg och/eller ändringar i sammanfattningen.

Bilaga 1

Nedanstående tabeller visar viss, utvald, finansiell information i sammandrag som, utan väsentliga ändringar, hämtats från Nordeakoncernens oreviderade delårsrapport för det delår som slutar den 30 juni 2015.

Nedanstående tabeller ska läsas tillsammans med NBAB:s Andra Kvartalsrapport 2015 och noterna till dessa. Delårsrapporten för andra kvartalet 2015 har granskats översiktligt av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

Resultaträkning, Koncernen

Miljoner EUR

	<u>H1</u>
	<u>2015</u>
Rörelseintäkter	
Ränteintäkter.....	4 417
Räntekostnader.....	-1 820
Räntenetto	2 597
Avgifts- och provisionsintäkter.....	2 041
Avgifts- och provisionskostnader.....	-501
Avgifts- och provisionsnetto	1 540
Nettoresultat av poster till verkligt värde.....	1 045
Andelar i intresseföretags resultat.....	18
Övriga rörelseintäkter.....	42
Summa rörelseintäkter	5 242
Rörelsekostnader	
Allmänna administrationskostnader:	
Personalkostnader.....	-1 551
Övriga kostnader.....	-727
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.....	-95
Summa rörelsekostnader	-2 373
Resultat före kreditförluster	2 869
Kreditförluster, netto.....	-225
Rörelseresultat	2 644
Skatt.....	-610
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	2 034
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt.....	-
Periodens resultat	2 034
Hänförligt till:	
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ).....	2 034
Minoritetsintressen.....	-
Summa	2 034

Balansräkning, Koncernen

Miljoner EUR

	H1
	2015
Tillgångar	
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker.....	45 532
Utlåning till centralbanker.....	8 485
Utlåning till kreditinstitut.....	13 517
Utlåning till allmänheten.....	357 580
Räntebärande värdepapper.....	88 309
Pantsatta finansiella instrument.....	12 010
Aktier och andelar.....	43 012
Derivatinstrument.....	86 314
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer.....	166
Aktier och andelar i intresseföretag.....	496
Immateriella tillgångar.....	3 086
Materiella tillgångar.....	559
Förvaltningsfastigheter.....	3 218
Uppskjutna skattefordringar.....	61
Aktuella skattefordringar.....	160
Pensionstillgångar.....	207
Övriga tillgångar.....	18 240
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.....	1700
Tillgångar som innehas för försäljning.....	-
Summa tillgångar.....	682 652
Skulder	
Skulder till kreditinstitut.....	63 894
In- och upplåning från allmänheten.....	210 829
Skulder till försäkringstagare.....	55 541
Emitterade värdepapper.....	196 467
Derivatinstrument.....	83 904
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer.....	2 578
Aktuella skatteskulder.....	434
Övriga skulder.....	27 980
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.....	1 851
Uppskjutna skatteskulder.....	939
Avsättningar.....	285
Pensionsförpliktelser.....	405
Efterställda skulder.....	7 736
Skulder som innehas för försäljning.....	-
Summa skulder.....	652 843
Eget kapital	
Minoritetsintressen.....	1
Aktiekapital.....	4 050
Överkursfond.....	1 080
Övriga reserver.....	-767
Balanserade vinstmedel.....	25 445
Summa eget kapital.....	29 809
Summa skulder och eget kapital.....	682 652
För egna skulder ställda säkerheter.....	182 782
Övriga ställda säkerheter.....	10 711
Ansvarsförbindelser.....	22 835
Kreditlöften.....	73 099
Övriga åtaganden.....	1 357

Kassaflödesanalys, Koncernen

	H1
<i>Miljoner EUR</i>	2015
Den löpande verksamheten	
Rörelseresultat	2 644
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 945
Betalda inkomstskatter	-537
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder.....	5 052
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder.....	7 075
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 127
Investeringsverksamheten	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-503
Finansieringsverksamheten	
Emission/amortering av efterställda skulder	-554
Försäljning/återköp av egna aktier, inklusive förändringar i tradingportföljen.....	4
Utbetald utdelning	- 2 501
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 051
Periodens kassaflöde.....	8 573
Likvida medel vid periodens början.....	39 683
Omräkningsdifferens	2 206
Likvida medel vid periodens slut	50 462
Förändring	8 573

Bilaga 2

Nedanstående tabeller visar viss, utvald, finansiell information i sammandrag som, utan väsentliga ändringar, hämtats från Nordeakoncernens oreviderade delårsrapport för det delår som slutar den 30 juni 2015.

Nedanstående tabeller ska läsas tillsammans med NBF:s Delårs Rapport 2015 och noterna till dessa. Delårsrapporten för andra kvartalet 2015 har inte granskats av PricewaterhouseCoopers Oy.

Resultaträkning, NBF

Miljoner EUR

	<u>H1 2015</u>
Rörelseintäkter	
Ränteintäkter.....	781
Räntekostnader	-254
	<u>527</u>
Räntenetto	
Avgifts- och provisionsintäkter.....	382
Avgifts- och provisionskostnader	-355
	<u>27</u>
Avgifts- och provisionsnetto	
Nettoreultat av poster till verkligt värde.....	786
Andelar i intresseföretags resultat.....	2
Övriga rörelseintäkter	47
Summa rörelseintäkter	<u>1 389</u>
Rörelsekostnader	
Allmänna administrationskostnader:	
Personalkostnader	-264
Övriga kostnader.....	-202
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-14
Summa rörelsekostnader	<u>-480</u>
Resultat före kreditförluster	909
Kreditförluster netto.....	-55
Rörelseresultat	854
Skatt.....	-198
Periodens resultat	<u>656</u>
Hänförligt till:	
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ).....	656
Minoritetsintressen	-
Summa	<u>656</u>

Balansräkning, NBF

(Miljoner EUR)

H1 2015

Tillgångar

Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker.....	39 511
Utlåning till centralbanker	4 300
Utlåning till kreditinstitut.....	44 956
Utlåning till allmänheten.....	116 430
Räntebärande värdepapper.....	34 300
Pantsatta finansiella instrument.....	9 372
Aktier och andelar.....	2 088
Derivatinstrument	85 894
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer.....	58
Aktier och andelar i intresseföretag.....	39
Immateriella tillgångar.....	47
Materiella tillgångar.....	76
Förvaltningsfastigheter	1
Uppskjutna skattefordringar.....	11
Aktuella skattefordringar	1
Pensionstillgångar.....	86
Övriga tillgångar	18 015
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.....	437

Summa tillgångar..... **355 622**

Skulder

Skulder till kreditinstitut	113 979
In- och upplåning från allmänheten	81 868
Emitterade värdepapper	37 256
Derivatinstrument	88 120
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	490
Aktuella skatteskulder.....	64
Övriga skulder	22 549
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.....	631
Uppskjutna skatteskulder	58
Avsättningar.....	74
Pensionsförpliktelser.....	27
Efterställda skulder	624

Summa skulder **345 740**

Eget kapital

Minoritetsintressen	-
Aktiekapital	2 319
Överkursfond	599
Övriga reserver	2 882
Balanserade vinstmedel	4 082

Summa eget kapital **9 882**

Summa skulder och eget kapital **355 622**

För egna skulder ställda säkerheter	42 134
Övriga ställda säkerheter.....	5 772
Ansvarsförbindelser	13 176
Kreditlöften.....	13 679
Övriga åtaganden	437

Kassaflödesanalys, NBF

(Miljoner EUR)

H1 2015

Den löpande verksamheten	
Rörelseresultat	854
Rörelseresultat för perioden från överförda Baltiska rörelser	-
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 270
Betalda inkomstskatter	-158
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	1 966
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	12 308
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14 274
Investeringsverksamheten	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18
Finansieringsverksamheten	
Emission/amortering av efterställda skulder	4
Utbetald utdelning	-450
Andra ändringar	140
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-306
Periodens kassaflöde	13 950
Likvida medel vid periodens början	29 714
Omräkningsdifferens	-1 910
Likvida medel vid periodens slut	45 574
Förändring	13 950

SAMMANFATTNING AV GRUNDPROSPEKTET

Sammanfattningar består av informationskrav vilka redogörs för i ett antal punkter. Punkterna är numrerade i avsnitt A–E (A.1–E.7).

Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuella typer av värdepapper och emittenter. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för denna typ av värdepapper och emittenter, kan det finnas luckor i punkternas numrering.

Även om det krävs att en punkt inkluderas i en sammanfattning för aktuella typer av värdepapper och för Emittenterna, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med angivelsen ”Ej tillämpligt”.

Särskilt punkter i kursiv stil betecknar utrymmen för att färdigställa den emissionsspecifika sammanfattningen för en emission av Instrument för vilka en sådan emissionsspecifik sammanfattning ska förberedas.

Ord och uttryck som definieras i avsnittet som kallas ”Allmänna Villkor” eller på andra ställen i detta Grundprospekt har samma betydelse i denna sammanfattning.

AVSNITT A – INLEDNING OCH VARNINGAR		
A.1	Inledning:	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Grundprospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i Instrumenten ska baseras på en bedömning från investerarens sida av Grundprospektet i dess helhet, inklusive dokument införlivade genom hänvisning, eventuella tillägg till Grundprospektet samt tillämpliga Slutliga Villkor.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i Grundprospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas i Europeiska Ekonomiska Samarbetsrådets nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Grundprospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Grundprospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Instrument.</p>
A.2	Samtycke:	<p>Emittenterna samtycker till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande avseende Instrument i enlighet med följande villkor:</p> <p>(a) samtycket gäller endast erbjudanden som kräver att ett prospekt upprättas;</p> <p>(b) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt;</p>

		<p>(c) de enda finansiella mellanhänder som får använda Grundprospektet för erbjudanden är de finansiella mellanhänder som någon utav Emittenterna har ingått distributionsavtal med och som anger detta på sin hemsida ("Finansiell Mellanhand");</p> <p>(d) samtycket gäller endast för erbjudanden i Sverige, Danmark, Finland, Norge, Estland, Lettland och/eller Litauen i enlighet med vad som anges på den aktuella Finansiella Mellanhandens hemsida; och</p> <p>(e) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll.</p> <p><i>[Ytterligare förbehåll som begränsar samtycket för emissionen är:]</i></p> <p>När en Finansiell Mellanhand lämnar anbud till investerare ska den finansiella mellanhanden underrätta investerare om anbudsvillkoren, i samband med att anbudet lämnas.</p>

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

B.1	Emittenternas registrerade firma och handelsbeteckning:	<p>Nordea Bank AB (publ) (firma samt handelsbeteckning) (förkortas "NBAB" i detta Grundprospekt)</p> <p>Nordea Bank Finland Abp (firma samt handelsbeteckning) (förkortas "NBF" i detta Grundprospekt).</p>
B.2	Emittenternas säte, bolagsform, lag under vilken emittenterna bedriver sin verksamhet, och land för registrering:	<p>NBAB är ett publikt aktiebolag med organisationsnummer 516406-0120. NBAB har sitt säte i Stockholm, Sverige, på följande adress: Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm. Den huvudsakliga lagstiftningen som reglerar NBAB:s verksamhet är aktiebolagslagen och lagen om bank- och finansieringsrörelse.</p> <p>NBF är ett aktiebolag enligt den finska aktiebolagslagen. NBF är registrerat i handelsregistret med registreringsnummer 1680235-8. NBF har sitt säte i Helsingfors på följande adress: Alexandergatan 36 B, SF-00100 Helsingfors, Finland. Den huvudsakliga lagstiftningen som reglerar NBF:s verksamhet är den finska aktiebolagslagen och den finska lagen om affärsbanker och andra kreditinstitut i aktiebolagsform.</p>
B.4b	Tendenser:	<p>Ej tillämpligt. Det finns inga för Emittenterna kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Emittenternas affärsutsikter under innevarande räkenskapsår att redovisa i Grundprospektet.</p>
B.5	Koncernbeskrivning:	<p>NBAB är moderbolag i Nordeakoncernen. Nordeakoncernen erbjuder finansiella tjänster på den nordiska marknaden (Danmark, Finland, Norge och Sverige), med ytterligare verksamhet i Ryssland, de baltiska länderna och Luxemburg, samt filialer i ett antal andra länder. De tre största dotterbolagen till Nordea Bank är Nordea Bank Danmark A/S i Danmark, NBF i Finland och Nordea Bank Norge ASA i Norge.</p>

		NBF bedriver bankverksamhet i Finland som en del av Nordeakoncernen och dess verksamhet är helt integrerad i Nordeakoncernens verksamhet.																																																																																								
B.9	Resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat:	Ej tillämpligt. Emittenterna gör inte någon resultatprognos eller resultatuppskattning i Grundprospektet.																																																																																								
B.10	Eventuella anmärkningar i revisionsberättelsen:	Ej tillämpligt. Det finns inte några anmärkningar för Emittenterna i deras revisionsberättelser.																																																																																								
B.12	Utvald central finansiell information:	<p>Tabellerna nedan visar viss utvald finansiell information i sammandrag som utan väsentliga ändringar har hämtats från och måste läsas tillsammans med Emittenternas respektive reviderade koncern- eller årsredovisning för det år som slutar den 31 december 2014 samt revisorernas rapporter och kommentarer därtill, samt NBAB:s respektive NBF:s oreviderade delårsrapport för det kvartal/den period som slutar den 30 juni 2015.¹</p> <p>Uppgifterna i Emittenternas årsredovisningar är upprättade i enlighet med IFRS.</p> <p>Koncernen – utvald central finansiell information.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="3"></th> <th colspan="4">KONCERNEN</th> </tr> <tr> <th>31 DEC.</th> <th>31 DEC.</th> <th>30 JUNI</th> <th>31</th> </tr> <tr> <th>2014</th> <th>2013</th> <th>H1 2015</th> <th>MARS</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><i>(Miljoner EUR)</i></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Resultaträkning</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Räntenetto</td> <td>5 482</td> <td>5 525</td> <td>2 597</td> <td>1 288</td> </tr> <tr> <td>Avgifts- och provisionsnetto</td> <td>2 842</td> <td>2 642</td> <td>1 540</td> <td>757</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelseintäkter</td> <td>10 241</td> <td>9 891</td> <td>5 242</td> <td>2 714</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelsekostnader</td> <td>-5 400</td> <td>-5 040</td> <td>-2 373</td> <td>-1 184</td> </tr> <tr> <td>Resultat före kreditförluster</td> <td>4 841</td> <td>4 851</td> <td>2 869</td> <td>1 530</td> </tr> <tr> <td>Kreditförluster, netto</td> <td>-534</td> <td>-735</td> <td>-225</td> <td>-122</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>4 307</td> <td>4 116</td> <td>2 644</td> <td>1 408</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>3 357</td> <td>3 116</td> <td>2 034</td> <td>1 082</td> </tr> <tr> <td>Balansräkning</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Summa tillgångar</td> <td>669 342</td> <td>630 434</td> <td>682 652</td> <td>725 854</td> </tr> <tr> <td>Summa skulder</td> <td>639 505</td> <td>601 225</td> <td>652 843</td> <td>697 382</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital</td> <td>29 837</td> <td>29 209</td> <td>29 809</td> <td>28 472</td> </tr> <tr> <td>Summa skulder och eget kapital</td> <td>669 342</td> <td>630 434</td> <td>682 652</td> <td>725 854</td> </tr> </tbody> </table>		KONCERNEN				31 DEC.	31 DEC.	30 JUNI	31	2014	2013	H1 2015	MARS	<i>(Miljoner EUR)</i>					Resultaträkning					Räntenetto	5 482	5 525	2 597	1 288	Avgifts- och provisionsnetto	2 842	2 642	1 540	757	Summa rörelseintäkter	10 241	9 891	5 242	2 714	Summa rörelsekostnader	-5 400	-5 040	-2 373	-1 184	Resultat före kreditförluster	4 841	4 851	2 869	1 530	Kreditförluster, netto	-534	-735	-225	-122	Rörelseresultat	4 307	4 116	2 644	1 408	Periodens resultat	3 357	3 116	2 034	1 082	Balansräkning					Summa tillgångar	669 342	630 434	682 652	725 854	Summa skulder	639 505	601 225	652 843	697 382	Summa eget kapital	29 837	29 209	29 809	28 472	Summa skulder och eget kapital	669 342	630 434	682 652	725 854
	KONCERNEN																																																																																									
	31 DEC.	31 DEC.		30 JUNI	31																																																																																					
	2014	2013	H1 2015	MARS																																																																																						
<i>(Miljoner EUR)</i>																																																																																										
Resultaträkning																																																																																										
Räntenetto	5 482	5 525	2 597	1 288																																																																																						
Avgifts- och provisionsnetto	2 842	2 642	1 540	757																																																																																						
Summa rörelseintäkter	10 241	9 891	5 242	2 714																																																																																						
Summa rörelsekostnader	-5 400	-5 040	-2 373	-1 184																																																																																						
Resultat före kreditförluster	4 841	4 851	2 869	1 530																																																																																						
Kreditförluster, netto	-534	-735	-225	-122																																																																																						
Rörelseresultat	4 307	4 116	2 644	1 408																																																																																						
Periodens resultat	3 357	3 116	2 034	1 082																																																																																						
Balansräkning																																																																																										
Summa tillgångar	669 342	630 434	682 652	725 854																																																																																						
Summa skulder	639 505	601 225	652 843	697 382																																																																																						
Summa eget kapital	29 837	29 209	29 809	28 472																																																																																						
Summa skulder och eget kapital	669 342	630 434	682 652	725 854																																																																																						

¹ Genom Tillägget daterat 27 juli 2015 har utvald nyckelinformation för sexmånadersperioden som slutar den 30 juni 2015 lagts till.

Kassaflödesanalys

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	11 456	7 607	5 052	4 957
Kassaflöde från den löpande verksamheten.....	-10 824	6 315	12 127	9 621
Kassaflöde från investeringsverksamheten.....	3 254	572	-503	-80
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 040	-1 927	-3 051	-2 563
Periodens kassaflöde.....	-8 610	4 960	8 573	6 978
Förändring	-8 610	4 960	8 573	6 978

NBF – utvald central finansiell information.**Koncernen**

	31 DEC. 2014	31 DEC. 2013	H1 2015
(Miljoner EUR)			
Resultaträkning			
Räntenetto	1 189	1 183	527
Avgifts- och provisionsnetto	75	-113	27
Summa rörelseintäkter	2 278	2 224	1 389
Summa rörelsekostnader	-1 084	-1 059	-480
Resultat före kreditförluster	1 194	1 165	909
Kreditförluster, netto	-60	-53	-55
Rörelseresultat	1 134	1 113	854
Periodens resultat	902	828	656
Balansräkning			
Summa tillgångar	346 198	304 761	355 622
Summa skulder	336 580	295 247	345 740
Summa eget kapital	9 618	9 514	9 882
Summa skulder och eget kapital	346 198	304 761	355 622
Kassaflödesanalys			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder.....	1 807	1 489	1 966
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 520	5 686	14 274
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2 149	85	-18
Kassaflöde från finansieringsverksamheten.....	-593	-615	-306
Periodens kassaflöde.....	-9 964	5 156	13 950
Förändring	-9 964	5 156	13 950

Inga väsentligt negativa förändringar vad gäller NBAB:s eller NBF:s framtidsutsikter har inträffat sedan den 31 december 2014, vilket är datumet för respektive emittents senaste publicerade reviderade årsredovisning.

		<p>Inga väsentliga förändringar vad gäller NBAB:s eller Nordeakoncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 30 juni 2015², vilket är datumet för NBAB:s senast publicerade oreviderade delårsrapport.</p> <p>Inga väsentliga förändringar vad gäller NBF:s finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 30 juni 2015³ vilket är datumet för NBF:s senast publicerade oreviderade delårsrapport.</p>
B.13	Nyligen inträffade händelser:	Ej tillämpligt för någon av Emittenterna. Det har inte nyligen förekommit några särskilda händelser för någon av Emittenterna som väsentligen påverkar bedömningen av Emittenternas solvens sedan publiceringen av Emittenternas reviderade årsredovisning för året som avslutades den 31 december 2014.
B.14	Koncernberoende:	Ej tillämpligt. Vare sig NBAB eller NBF är beroende av andra enheter inom Nordeakoncernen.
B.15	Emittenternas huvudsakliga verksamhet:	<p>NBAB utför bankverksamhet i Sverige inom ramen för Nordeakoncernens affärsorganisation. NBAB utvecklar och marknadsför finansiella produkter och tjänster till privatkunder, företagskunder och den offentliga sektorn.</p> <p>NBF bedriver bankverksamhet i Finland som en del av Nordeakoncernen och dess verksamhet är helt integrerad i Nordeakoncernens verksamhet.</p> <p>Nordeakoncernens organisationsstruktur är byggd kring tre huvudsakliga affärsområden: "Retail Banking", "Wholesale Banking" och "Wealth Management". Utöver dessa affärsområden innehåller Nordeakoncernens organisation följande två koncernfunktioner: Group Corporate Centre och Group Risk Management.</p>
B.16	Personer med direkt eller indirekt ägande/kontroll:	Ej tillämpligt. Såvitt NBAB känner till är inte Nordeakoncernen direkt eller indirekt ägd eller kontrollerad av någon enstaka person eller grupp av personer som agerar tillsammans. NBF är ett helägt dotterbolag till NBAB.
AVSNITT C – VÄRDEPAPPER		
C.1	Beskrivning av värdepapprens	Emission i serier: Instrumenten utfärdas i serier (var och en benämnd som en "Serie") och Instrumenten i varje Serie kommer att

² Genom Tillägget daterat 27 juli 2015 har datumet, sedan vilket det inte inträffat någon väsentlig förändring av NBAB:s eller Nordeakoncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden, uppdaterats till 30 juni 2014 vilket är datumet för senast publicerade oreviderade rapport.

³ Genom Tillägget daterat 27 juli 2015 har datumet, sedan vilket det inte inträffat någon väsentlig förändring av NBF:s finansiella ställning eller ställning på marknaden, uppdaterats till 30 juni 2015 vilket är datumet för senast publicerade oreviderade rapport.

	typ och klass:	<p>få identiska villkor (utom pris, utgivningsdatum och räntestartdatum, som kan men inte behöver vara identiska) vad gäller valuta, valörer, ränta, förfallodag eller annat. Ytterligare trancher av Instrument (var och en benämnd som en "Tranch") kan emitteras som en del av en befintlig Serie.</p> <p><i>Serienumret för Instrumenten är []. [Tranchnumret är [].]</i></p> <p>Form och clearing: Instrumenten ges ut i dematerialiserad form och registreras för clearing hos Euroclear Sweden AB:s ("Euroclear Sweden"), Euroclear Finland Ab ("Euroclear Finland"), VP Securities A/S ("VP") eller Verdipapirsentralen ASA ("VPS").</p> <p>ISIN-nummer: Varje Tranch av Instrument kommer ges ett ISIN-nummer.</p> <p><i>Instrumenten kommer att clearas via []. Instrumenten har tilldelats följande ISIN: [].</i></p>
C.2	Valuta:	<p>Instrumenten kan denomineras i DKK, EUR, NOK, SEK, GBP, USD, PLN, CHF, RUB, HKD eller JPY eller annan valuta.</p> <p><i>Valutan för Instrumenten är [].</i></p>
C.5	Eventuella inskränkningar i rätten till överlåtelse:	<p>Ej tillämpligt – Instrumentens villkor inskränker inte innehavarnas rätt att fritt överlåta dessa. Försäljning av Instrument kan dock i vissa länder vara begränsad av lag varför innehavarna av Grundprospektet eller Instrument måste informera sig om och iaktta sådana restriktioner.</p>
C.8	Rättigheter kopplade till värdepapperen inklusive rangordning och begränsningar av sådana rättigheter:	<p>Status: Instrument utgör icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser för respektive Emittent och rangordnas <i>pari passu</i> utan någon preferens mellan sig själva och minst <i>pari passu</i> gentemot alla övriga av Emittentens nuvarande och framtida utestående icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser.</p> <p>Avkastning: Avkastningen på varje Tranch av Instrument kommer att beräknas på grundval av det relevanta priset på det relevanta utgivningsdatumet. Det är inte en indikation om framtida avkastning.</p> <p>Åtagande att inte ställa säkerhet (negative pledge): Emittenterna ger inget <i>negative pledge</i>-åtagande, vilket innebär att Emittenterna är fria att ställa säkerhet eller pantsätta tillgångar till andra borgenärer.</p> <p>Uppsägningsgrunder: Det finns inga uppsägningsgrunder för Innehavare. Emittenterna kan ha rätt att säga upp instrument i förtid.</p> <p>Lagstiftning: Instrumenten och alla icke-avtalsenliga förpliktelser som uppstår ur eller i samband med Instrumenten styrs av antingen svensk lag, finsk lag, norsk lag eller dansk lag, förutom att (i) registreringen av Instrument i Euroclear Sweden styrs av svensk lag, (ii) registreringen av Instrument i Euroclear Finland styrs av finsk lag, (iii) registreringen av Instrument i VP styrs av dansk lag och (iv) registreringen av Instrument i VPS styrs av norsk lag,</p>

		<i>Instrument styrs av [svensk lag / finsk lag / norsk lag / dansk lag].</i>
C.11	Upptagande till handel på en reglerad marknad:	<p><i>Instrument som emitteras kan komma att noteras för handel på NASDAQ Stockholm, NASDAQ OMX Helsinki, NASDAQ OMX Copenhagen, Oslo Børs, Nordic Growth Market NGM AB – NDX (Nordic Derivatives Exchange) eller annan reglerad marknad eller börs.</i></p> <p><i>[Ansökan kommer göras för Instrumenten för att godkännas för notering på [] och för handel på [] med verkan från [].]</i></p>
C.15	Beskrivning av hur investeringens värde påverkas av de underliggande instrumenten:	<p>Instrument och underliggande tillgång: Instrumenten är värdepapper i form av warrant eller certifikat ("Instrument") som utgivits av respektive Emittent under detta Grundprospekt. Värdet på Instrumenten kommer att bestämmas med referens till värdet av den underliggande tillgången och den eller de värdeutvecklings- och avkastningsstrukturer som är tillämplig(a) för Instrumenten.</p> <p>Warranter: En warrant är ett finansiellt instrument som ger investeraren en exponering mot en viss underliggande tillgång, t.ex. ett värdepapper eller ett index. Warranter kan också ges ut som turbowarranter, marknadswarranter eller MINI Futures som beskrivs närmare nedan.</p> <p>Konstruktionen av warranter gör att prisutvecklingen i den underliggande tillgången påverkar värdet på warranterna och kan leda till större vinst eller förlust på investerat kapital än om placeringen hade gjorts direkt i den underliggande tillgången.</p> <p>Beräkningen av slutlikviden kan variera för olika serier av warranter. Generellt beräknas slutlikviden enligt följande:</p> <p>(i) Warrantens värde på slutdagen bestäms för köpwarranter av hur mycket den underliggande tillgångens kurs överstiger warrantens lösenkurs. En investerare som köper köpwarranter spekulerar i en uppgång i värde av den underliggande tillgången.</p> <p>(ii) Warrantens värde på slutdagen bestäms för säljwarranter av hur mycket den underliggande tillgångens kurs understiger warrantens lösenkurs. En investerare som köper säljwarranter spekulerar i en nedgång i värde av den underliggande tillgången.</p> <p>Om underliggande tillgång blir värdelös (exempelvis genom att det bolag som ger ut underliggande aktie går i konkurs), eller om den inte har en tillräckligt gynnsam värdeutveckling (som kan vara positiv eller negativ), blir warranten värdelös och den som investerat i warranten förlorar hela det investerade kapitalet.</p> <p>Turbowarranter är warranter som även har en s.k. barriärnivå, innebärande att "turbowarrant köp" förfaller omedelbart om den underliggande tillgången noteras lika med eller lägre än barriärnivån och "turbowarrant sälj" förfaller omedelbart om den underliggande tillgången noteras lika med eller högre än barriärnivån. Vid turbowarrants förtida förfall utbetalas eventuell slutlikvid och</p>

turbowarranten upphör att gälla.

MINI Futures liknar turbowarranter men har normalt en ej på förhand bestämd slutdag och en barriär som är annorlunda utformad än barriären för en turbowarrant.

Marknadswarranter är warranter som utges som en primärmarknadstransaktion och innehåller ofta ett underliggande belopp som utgör grunden för beräkning av eventuell avkastning. Marknadswarranter kan även innehålla värdeutvecklingsstrukturer motsvarande de som annars avser certifikat enligt nedan. Marknadswarranten kan vara ett icke kapitalskyddat instrument. I sådant fall kan investerare i warranten komma att förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Marknadswarranten kan berättiga till att erhålla lösen eller avkastning på slutdagen (europeisk typ) men kan även vara strukturerad liknande en amerikansk option där investeraren har rätt att begära inlösen under warrantens löptid.

Certifikat: Certifikat är finansiella instrument som ger investeraren en exponering mot en viss underliggande tillgång. Underliggande tillgångar kan utgöras av t.ex. aktier eller aktieindex samt andra tillgångar såsom räntor, valutor, råvaror eller en kombination av ovanstående samt korgar av sådana tillgångar. För att ge ett certifikat en specifik avkastningsprofil används ett antal definitioner. Certifikatet är ett icke kapitalskyddat instrument innebärande att investerare i certifikatet kan komma att förlora hela det investerade kapitalet.

Slutlikviden för Instrument beräknas enligt följande: [].

Värdeutvecklingsstrukturer: De värdeutvecklingsstrukturer som kan komma att användas för certifikat, warranter och marknadswarranter är bl.a. följande:

”Bas”-struktur - Basstrukturen för att beräkna värdeutvecklingen på Instrument är beroende av förändringen mellan start- och slutkurs för en eller flera underliggande tillgångar. För att minska risken för att tillfälliga värdeförändringar ger ett missvisande beräkningsunderlag vid beräkningen av slutvärdet på Instrument fastställs slutvärdet ofta som ett genomsnitt av underliggande tillgångarnas värde eller jämförelsetal vid ett antal mätpunkter under en bestämd tidsperiod. Det förekommer dock att det endast finns en mätpunkt av ett värde eller ett jämförelsetal under löptiden.

”Max”-struktur – Maxstrukturen utgår från basstrukturen men innehåller en bestämd maxavkastning, det vill säga ett tak för hur hög avkastningen kan bli. Investeraren erhåller det lägsta av maxavkastningen och värdeutvecklingen på den underliggande tillgången. Om värdeutvecklingen i den underliggande tillgången överstiger den på förhand bestämda maxavkastningen får investeraren ett belopp motsvarande maxavkastningen.

”Barriär”-struktur – Denna struktur innehåller en fastslagen kurs som ersätter slutkursen om slutkursen för den underliggande tillgången

		<p>uppnår och/eller överstiger ett kurstak eller understiger en kursbotten.</p> <p>”<i>Digital</i>”-struktur – Avkastningen i en digital struktur är beroende av hur värdet för en underliggande tillgång förhåller sig till en viss i förväg bestämd nivå på stängningsdagen.</p> <p>”<i>Binär</i>” -struktur – Avkastningen i en binär struktur är beroende av hur värdet av en underliggande tillgång förhåller sig till en i förväg bestämd nivå under Instrumentets hela löptid.</p> <p>”<i>Portfölj</i>”-struktur – Avkastningen i en portföljstruktur utgörs av det genomsnittliga värdet av den enskilt bästa värdeutvecklingen, eller flera av de bäst presterande, bland ett antal underliggande tillgångar i en korg. Den/de utvalda bäst presterande tillgången/tillgångarna kan komma att avlägsnas ur korgen i slutet av varje tidsperiod.</p> <p>”<i>Hävstång</i>”-struktur – Hävstångstruktur innebär vanligtvis att instrumentets värde rör sig proportionerligt med hävstången i förhållande till underliggande tillgång. Strukturen kan kombineras med bland annat en barriär eller ett tak.</p> <p>”<i>Konstant Hävstång</i>”-struktur – En konstant hävstång-struktur är en struktur där exponeringen mot underliggande tillgång under en definierad tidsperiod (till exempel en dag) ger en avkastning i förhållande till underliggande tillgång som är X gånger större. Den konstanta hävstången kan både vara positiv och negativ och strukturen kombineras ofta med exempelvis en barriär.</p> <p>”<i>Rainbow</i>”-struktur – I en rainbowstruktur åsätts underliggande tillgångar på värderingsdagen vissa på förhand bestämda andelsvärden baserade på värdeutveckling för varje underliggande tillgång, det vill säga den underliggande tillgång som utvecklats bäst åsätts ett förutbestämt värde och så vidare. Denna struktur kombineras ofta med någon av övriga strukturer.</p> <p>”<i>Fixed best</i>”-struktur – I en fixed best-struktur ersätts slutkursen för de/n underliggande tillgång(ar) som haft högst värdeutveckling av ett på förhand bestämt värde, vid beräkningen av värdeutvecklingen.</p> <p>Ovan angivna värdeutvecklingsstrukturer är ett urval av de vanligaste strukturerna. Dessa strukturer kan kombineras, varieras och användas i sin helhet eller endast delvis. Även andra värdeutvecklingsstrukturer kan bli tillämpliga.</p> <p><i>De(n) tillämpliga värdeutvecklingsstrukturen(-erna) är [].</i></p> <p>Deltagandegrad: Instrumentens struktur kan innehålla en deltagandegrad som används för att fastställa exponeringen mot respektive underliggande tillgång(ar), dvs. proportionen av ändring i värdet som tillfaller investeraren i varje individuellt Instrument. Deltagandegraden bestäms av den relevanta Emittenten och fastställs genom, bland annat, löptiden, volatiliteten, marknadsräntan och den förväntade avkastningen från underliggande tillgång.</p>
--	--	---

		<p><i>Den [indikativa] Deltagandegraden är: []</i></p> <p>Särskilda avkastningsstrukturer:</p> <p>För Certifikat, Warranter och Marknadswarranter kan någon eller några av följande särskilda avkastningsstrukturer vara tillämpliga:</p> <p>”Cap/Floor”, ”Capped Floor Float”, ”Compounding Floater”, ”Range Accrual”, ”Digital Long”, ”Digital Short”, ”Basket Long”, ”Basket Short”, ”Autocallkupong”, ”Maxkomponent”, ”Valutakomponent – Korg” och ”Valutakomponent – Underliggande Tillgång”</p> <p><i>[De(n) särskilda avkastningsstruktur(erna) som är tillämplig(a) för Instrumenten är: [•]/[Ej tillämpligt]</i></p>
C.16	Stängnings- eller förfallodag:	<p>Med förbehåll för en förtida återbetalning, kommer Slutlikviddagen vara Instrumentens förfallodag.</p> <p><i>Instrumentens Slutlikviddag är: [•]</i></p>
C.17	Avräkningsförfarande:	<p>För alla Instrument sker automatiskt lösen genom kontantavräkning, vilket innebär att den relevanta Emittenten, om Instrument på slutdagen berättigar till slutlikvid, betalar innehavare av Instrument kontanter. Instrument ger inte innehavare rätt att erhålla underliggande tillgång.</p> <p>Avräkning av Instrument som är registrerade vid VP ska ske i enlighet med VP-reglerna, avräkning av Instrument som är registrerade vid VPS ska ske i enlighet med VPS-reglerna, avräkning av Instrument som är registrerade vid Euroclear Sweden ska ske i enlighet med Euroclear Swedens regler och avräkning av Instrument som är registrerade vid Euroclear Finland ska ske i enlighet med Euroclear Finlands regler.</p> <p><i>Avräkning av Instrument ska ske: []</i></p>
C.18	Avkastning:	<p>Avkastningen eller slutlikviden som ska betalas till Investeraarna kommer fastställas med referens till värdeutvecklingen för de underliggande underliggande tillgångarna inom en specifik värdeutvecklingsstruktur som är tillämplig för Instrumenten. Som avkastning kan även ingå, utöver slutlikviden, en eller flera kuponger. Detaljer om olika värdeutvecklingsstrukturer och särskilda avkastningsstrukturer finns angivna i avsnitt C.15.</p> <p><i>Detaljer kring de(n) tillämpliga ränte- och värdeutvecklingsstrukturen(-erna) och avkastningen på Instrumenten finns angivna i avsnitt C.15.</i></p>
C.19	Lösenpris eller sista noterade pris för det underliggande:	<p>Det slutliga värdet (lösenkursen) på de(n) relevanta underliggande tillgång(-arna) kommer ha en inverkan på slutlikviden som ska betalas till Investeraare. Det slutliga värdet kommer fastställas på de(n) tillämpliga värderingsdagen(-arna).</p> <p><i>[Det slutliga värdet på den underliggande tillgången kommer att</i></p>

		<i>beräknas som [stängningskurs]/[genomsnittliga slutkurser] som publicerats av [•] på vardera av [•], [•] och [•].</i>
C.20	Typ av underliggande tillgång:	<p>Underliggande tillgångar kan utgöras av, eller en kombination av, följande: aktie, depåbevis, obligation, råvara, ränta, växelkurs, terminkontrakt, fond, index eller korg av tillgångar, som ger investeraren en exponering mot en viss underliggande tillgång. Värdeutvecklingen i den underliggande tillgången påverkar värdet och eventuell avkastning på warranten eller certifikatet.</p> <p><i>Typ av underliggande tillgång(ar) är: [].</i></p>
AVSNITT D - RISKER		
D.2	Risker specifika för Emittenterna:	<p>Vid förvärv av Instrument påtar sig investerarna risken att den relevanta Emittenten kan bli insolvent eller på annat sätt bli oförmögen att betala förfallna belopp hänförliga till Instrumenten. Det finns ett stort antal faktorer som var för sig eller tillsammans kan leda till att den relevanta Emittenten blir oförmögen att betala förfallna belopp hänförliga till Instrumenten. Det är inte möjligt att identifiera alla sådana faktorer eller fastställa vilka faktorer som är mest troliga att inträffa, eftersom den relevanta Emittenten kan vara ovetande om alla relevanta faktorer samt att vissa faktorer som denne för närvarande inte anser vara relevanta kan komma att bli relevanta till följd av händelser som inträffar och som befinner sig utanför den relevanta Emittentens kontroll. Emittenterna har i Grundprospektet identifierat ett antal faktorer som avsevärt skulle kunna inverka negativt på dess respektive verksamhet och förmåga att under Instrumenten betala förfallna belopp.</p> <p><i>Risker med anknytning till aktuella makroekonomiska förhållanden</i></p> <p>Nordeakoncernens resultat påverkas på ett betydande sätt av det allmänna ekonomiska läget i de länder där den bedriver verksamhet, i synnerhet på de nordiska marknaderna (Danmark, Finland, Norge och Sverige). En negativ utveckling för ekonomin och marknadsförhållanden där koncernen bedriver verksamhet kan negativt påverka koncernens verksamhet, finansiella tillstånd och verksamhetsresultat och de åtgärder som Nordeakoncernen vidtar kan visa sig otillräckliga för att minska kredit-, marknads- och likviditetsrisker. Även den europeiska ekonomiska krisen har och kan, trots den senaste periodens stabilisering, få en påverkan på den globala ekonomin och på ett betydande sätt negativt påverka Nordeakoncernens förmåga att få tillgång till kapital och likviditet på ekonomiska villkor som Nordeakoncernen kan acceptera.</p> <p><i>Risker med anknytning till Nordeakoncernens kreditportfölj</i></p> <p>Nordeakoncernen är exponerad för motparters kreditrisker, förlikningsrisker och överlåtelserisker i förhållande till transaktioner som genomförs inom sektorn för finansiella tjänster och denna sektors handel med finansiella instrument. Även negativa ändringar i</p>

kreditvärdigheten hos Nordeakoncernens låntagare och motparter, eller en minskning i värdet för säkerheter, kommer sannolikt påverka Nordeakoncernens återhämtningsmöjligheter och värdet av dess tillgångar, vilket kan kräva en ökning av företagets enskilda regler och eventuellt i de kollektiva reglerna för dåliga lån. Om motparterna inte klarar att fullgöra sina åtaganden kan detta på ett betydande sätt negativt påverka Nordeakoncernens verksamhet, ekonomiska läge och verksamhetsresultat.

Risker med anknytning till marknadsexponering

Värdet på finansiella instrument som ägs av Nordeakoncernen är känsliga för volatiliteten i, och korrelationer mellan, olika marknadsvariabler, bland annat räntor, kreditspridningar, aktiepriser och utländska valutakurser. Nedskrivningar eller avskrivningar som kostnadsförts kan på ett betydande sätt negativt påverka Nordeakoncernens verksamhet, ekonomiska läge och verksamhetsresultat, medan finansmarknadens resultat och volatila marknadsförhållanden kan resultera i en betydande minskning i Nordeakoncernens handels- och investeringsinkomster, eller leda till en handelsförlust.

Nordeakoncernen är utsatt för strukturella marknadsrisker

Nordeakoncernen är utsatt för strukturell ränteinkomstrisk när det råder ett missförhållande mellan perioder då räntesatser förändras, volymer eller referensräntor för sina tillgångar, skulder och derivat. Nordeakoncernen är även utsatt för valutakonverteringsrisk som uppstår genom företagets svenska och norska bankverksamheter när den sammanställer koncernens konsoliderade årsredovisning i sin funktionella valuta, euron. Om ett missförhållande råder under en viss period, vid ändringar i räntan, eller om valutariskexponeringen inte hedgas tillräckligt, kan det på ett betydande sätt få en negativ påverkan för Nordeakoncernens ekonomiska läge och verksamhetsresultat.

Risker med anknytning till likviditets- och kapitalkrav

En betydande andel av Nordeakoncernens likviditets- och finansieringskrav uppfylls genom insättningar från kunder, samt även en kontinuerlig tillgång till marknader för storskaliga lån, bland annat utfärdandet av långfristiga skuldebrev, t.ex. säkerställda obligationer. Turbulens på de globala finansmarknaderna och ekonomin kan negativt påverka Nordeakoncernens likviditet och villigheten hos vissa motparter och kunder att göra affärer med Nordeakoncernen. Nordeakoncernens finansieringskostnader och dess tillgång till skuldkapitalmarknader påverkas på ett betydande sätt av dess kreditbetyg. En sänkning av kreditbetyget kan negativt påverka Nordeakoncernens tillgång till likviditet och dess konkurrensläge, och därför på ett betydande sätt negativt påverka företagets verksamhet, ekonomiska tillstånd och verksamhetsresultat.

Andra risker med anknytning till Nordeakoncernens verksamhet

För att Emittenternas verksamhet ska fungera måste de kunna

		<p>genomföra ett stort antal komplexa transaktioner på olika marknader i många valutor. Transaktioner genomförs genom många olika enheter. Trots att Nordeakoncernen har implementerat riskkontroller och vidtagit andra åtgärder för att minska exponeringen och/eller förlusterna, finns det en risk för att sådana procedurer inte kommer att vara effektiva i att hantera de olika verksamhetsriskerna som Nordeakoncernen står inför, eller att Nordeakoncernens rykte skadas genom förekomsten av operationell risk.</p> <p>Nordeakoncernens resultat bygger till stor del på dess anställdas höga kompetens och yrkesskicklighet. Nordeakoncernens fortsatta förmåga att konkurrera effektivt och implementera sin strategi är beroende av förmågan att dra till sig nya anställda och att behålla och motivera befintliga anställda.</p> <p><i>Risker med anknytning till lagar och regulatoriska krav på området där Nordeakoncernen bedriver sin verksamhet</i></p> <p>Nordeakoncernen måste följa ett stort antal regler, inklusive skatteregler, och kontrolleras av olika myndigheter, såväl som lagar och bestämmelser, administrativa påbud och policyer i de olika jurisdiktioner som företaget verkar, vilka alla kan ändras. Detta kan vid var tid för förändring innebära betydande utgifter.</p>
D.6	<p>Risker specifika för Instrumenten och riskvarning:</p>	<p>Det finns även risker med de Instrument som erbjuds under Grundprospektet, vilka potentiella investerare noga ska beakta så att de är införstådda i dessa risker innan ett investeringsbeslut fattas med avseende på Instrument. Denna sammanfattning av vissa risker är endast en kortfattad redogörelse för vissa viktiga risker och utgör inte en fullständig redogörelse för riskfaktorer som är hänförliga till Instrument. Investerare bör noggrant granska och överväga de risker liksom övrig information som beskrivs i Grundprospektet.</p> <p><i>Produktens komplexitet</i> – Avkastningsstrukturen för Instrument är ibland komplex och kan innehålla matematiska formler eller samband som, för en investerare, kan vara svåra att förstå och jämföra med andra investeringsalternativ. Noteras bör att relationen mellan avkastning och risk kan vara svår att utvärdera.</p> <p><i>Prissättning av strukturerade Instrument</i> – Prissättningen av strukturerade Instrument bestäms vanligen av Emittenterna, och inte utifrån förhandlade villkor. Det kan därför uppstå en intressekonflikt mellan Emittenterna och investerarna, i det att Emittenterna kan påverka prissättningen och försöker generera en vinst eller undvika en förlust i relation till de underliggande tillgångarna. Emittenterna har ingen skyldighet att agera i innehavarnas intresse.</p> <p><i>De underliggande tillgångarnas värdeutveckling</i> – Med strukturerade Instrument är innehavarnas rätt till avkastning och ibland återbetalningen av kapitalbeloppet, beroende av hur bra värdeutvecklingen är för en eller flera underliggande tillgångar och den gällande avkastningsstrukturen. Värdet på strukturerade tillgångar påverkas av värdet på de underliggande tillgångarna vid vissa tidpunkter under Instrumentens löptid, hur starkt priserna hos de underliggande tillgångarna varierar, förväntningarna angående den</p>

framtida volatiliteten, marknadsräntorna och förväntade utdelningar på de underliggande tillgångarna.

[Valutafluktuationer – I de fall den underliggande tillgången noteras i annan valuta än svenska kronor, kan valutakursförändringar påverka avkastningen på Instrumenten. Växelkurserna för utländska valutor kan påverkas av komplexa politiska och ekonomiska faktorer, inklusive relativa inflationstakter, betalningsbalansen mellan länder, storleken på regeringars budgetöverskott eller budgetunderskott och den monetära, skatte- och/eller handelspolitiska policy som följs av de relevanta valutornas regeringar. Valutafluktuationer kan påverka värdet eller nivån hos de underliggande tillgångarna på komplexa sätt. Om sådana valutafluktuationer får värdet eller nivån hos de underliggande tillgångarna att variera, så kan värdet eller nivån på Instrument falla. Om värdet eller nivån hos en eller flera underliggande tillgång(ar) är utfärdad(e) i en valuta som är annan än valutan i vilken Instrument är utfärdade, så kan investerarna vara utsatta för en ökad risk som kommer från växelkurser för främmande valutor. Tidigare växelkurser för utländska valutor är inte nödvändigtvis indikationer beträffande framtida växelkurser för utländska valutor.]

[Instrument vars kapitalbelopp inte är garanterat – Kapitalbeloppet för vissa av de Instrument som erbjuds under Grundprospektet är inte garanterat. Det finns därmed en risk för dessa Instrument att det belopp som en investerare får tillbaka vid inlösen av Instrument understiger kapitalbeloppet.]

[Aktier som underliggande tillgångar – Instrument med aktier som underliggande tillgångar är inte sponsrade eller främjade av emittenten av aktierna. Emittenten av aktierna har därför inte någon skyldighet att beakta intresset för dem som investerat i Instrument varför åtgärder tagna av en sådan emittent av aktier skulle kunna negativt påverka Instrumentens marknadsvärde. Den som investerat i Instrument har inte rätt att få några utbetalningar eller andra utdelningar till vilka en direkt ägare av de underliggande aktierna annars skulle ha rätt.]

[Index som underliggande tillgångar – Investerare i Instrument som baserar sig på index som underliggande tillgångar kan få lägre betalning vid inlösen av sådana Instrument än om han eller hon hade investerat direkt i de aktier/tillgångar som utgör indexet. Sponsorn av vilket som helst index kan lägga till, ta bort eller ersätta komponenter eller göra metodändringar som kan påverka nivån på sådant index och därmed den avkastning som ska betalas till investerare i Instrumenten. Nordeakoncernen kan också ta del i att skapa, strukturera och underhålla indexportföljer och indexstrategier (och kan även agera Indexsponsor i förhållande därtill) (gemensamt ”**Egna Sammansatta Index**”). Det kan därför uppstå intressekonflikter för Emittenterna i deras roll som Emittent av sådana Instrument och i deras ställning för att upprätta, marknadsföra, främja eller administrera sådana index.]

[Råvaror som underliggande tillgång – Att handla i råvaror är spekulativt och kan vara extremt volatilt eftersom råvarupriser

påverkas av faktorer som är oförutsägbara, såsom ändringar i relationerna mellan tillgång och efterfrågan, vädermönster och regeringars politik. Råvarukontrakt kan även handlas direkt mellan marknadsaktörer "over-the-counter" på handelsplatser som är föremål för minimal eller ingen substantiell reglering. Detta ökar riskerna som sammanhänger med likviditets- och prishistorik för de relevanta kontrakten. Instrument som är länkade till terminskontrakt för råvaror kan ge en annan avkastning än Instrument som är länkade till den relevanta fysiska råvaran, eftersom priset på ett terminskontrakt för en råvara allmänt innefattar en premie eller en rabatt jämfört med dagspriset för den underliggande råvaran.]

[Exponering mot en korg av underliggande tillgångar – För Instrument där det underliggande är en korg av underliggande tillgångar, bär investerarna risken för värdeutvecklingen för var och en av delarna som korgen innehåller. Där det är en hög nivå av ömsesidigt beroende mellan de individuella delarna av korgens innehåll kan en ändring i värdeutvecklingen hos korgens delar överdriva värdeutvecklingen i Instrument. Dessutom kan en liten korg eller en olikartat viktad korg göra korgen sårbar för ändringar i värdet hos vilken som helst av de specifika korgkomponenterna. Varje beräkning eller värde som berör en korg med "bästa av" eller "sämsta av"-inslag kan producera resultat som skiljer sig mycket från dem som tar hänsyn till korgens värdeutveckling i dess helhet.]

[Automatisk förtida återbetalning – Vissa typer av Instrument kan automatiskt återbetalas innan deras planerade förfallodatum om vissa villkor är uppfyllda. I en del fall kan detta resultera i en förlust av en del eller hela investerarens investering.]

[Warranter, turbowarranter, marknadswarranter, MINI Futures – Konstruktionen av Instrumenten gör att prisutvecklingen på den underliggande tillgången får genomslag i kursen på sådana Instrument och kan leda till större vinst eller förlust på insatt kapital än om placeringen hade gjorts direkt i den underliggande tillgången. Detta brukar uttryckas så att Instrumenten har en hävstångseffekt jämfört med en investering i underliggande tillgång, dvs. en kursförändring (såväl uppgång som nedgång) för underliggande tillgång medför en procentuellt sett större förändring av värdet på Instrumenten. Detta medför att risken att investera i sådana Instrument är större än att investera i underliggande tillgång. Instrumenten kan förfalla utan värde.]

[Warranter och marknadswarranter kan även innehålla värdeutvecklingsstrukturer som är mer komplicerade och motsvarar de värdeutvecklingsstrukturer som anges vara tillämpliga avseende certifikat. De risker som är relevanta för certifikat enligt nedan kan därför även vara tillämpliga på warranter och marknadswarranter.]

[Risker förenade med certifikat – Om den underliggande tillgången blir värdelös (exempelvis genom att bolaget som ger ut underliggande aktie går i konkurs) blir certifikatet också värdelöst. Värdet på ett certifikat kan också påverkas av valutakursförändringar – om den underliggande tillgången är denominerad i en annan valuta än certifikatets denomineringsvaluta. En investerare i ett certifikat

		<p>bör notera att hela det investerade beloppet kan gå förlorat. För det fall certifikatet är konstruerat för att ge avkastning i en nedåtgående marknad (sälj eller short) ger en värdeökning i den underliggande tillgången en värdeminskning i certifikatet. Under löptiden påverkas certifikatets värde av förändringar i volatilitet, prisutveckling och utdelningar i den underliggande tillgången samt marknadsränteförändringar. Om certifikatet innehåller en eller flera barriärnivåer kan detta innebära att det belopp som en investerare har rätt att erhålla på återbetalningsdagen understiger det investerade beloppet eller att rätten till eventuell särskild avkastning bortfaller.]</p> <p>Övriga risker förenade med Instrument kan ha att göra med bland annat ränteförändringar, valutaförändringar, om Emittenterna har rätt att inlösa Instrumenten i förtid, komplexiteten av de finansiella instrumenten, svängningar hos relevanta index, andra underliggande tillgångar eller den finansiella marknaden och om återbetalning är beroende av andra förhållanden än Emittenternas kreditvärdighet.</p> <p>Det finns också vissa risker rörande Instrument i allmänhet, såsom modifieringar i samband med Sparandedirektivet (2003/48/EG) och undantag och lagändringar.</p> <p>Vissa av de förekommande riskerna är hänförliga till omständigheter utanför Emittenternas kontroll såsom förekomsten av en effektiv sekundärmarknad, stabiliteten i det aktuella systemet för clearing och avveckling samt den ekonomiska situationen och utvecklingen av densamma i Norden och i omvärlden i stort.</p> <p>En investering i relativt komplexa värdepapper, såsom Instrument, för med sig en högre risk än att investera i mindre komplexa värdepapper. Speciellt, i en del fall, kan investerare förlora värdet av hela sin investering eller delar därav, från fall till fall.</p>
AVSNITT E - ERBJUDANDE		
E.2b	Motiv till erbjudandet och användning av intäkterna:	<p>Instrumenten erbjuds för att tillhandahålla Emittenternas kunder investeringsprodukter.</p> <p>Placerade belopp kommer att användas i Emittenternas löpande rörelse.</p>
E.3	Beskrivning av erbjudandets former och villkor:	<p>Instrument kan erbjudas på marknaden till institutionella professionella investerare och till så kallade retailkunder (vilka primärt omfattar mindre och medelstora företag samt privatkunder) genom offentliga erbjudanden eller till en begränsad krets investerare. Instrument kan komma att erbjudas av ett eller flera Emissionsinstitut som agerar tillsammans i ett syndikat eller genom en eller flera banker i en så kallad försäljningsgrupp. Priser och volymer samt villkor för leverans och betalning av sålunda erbjudna Instrument bestäms genom överenskommelse vid varje sådan emission.</p> <p><i>Central information om denna emissions form och villkor:</i></p>

		<p><i>[Villkor för erbjudandet:]</i></p> <p><i>[Antal emitterade Instrument:]</i></p> <p><i>[Sista dag för Teckning:]</i></p> <p><i>[Minsta och högsta teckningsbelopp:]</i></p> <p><i>[Meddelande om genomförd emission:]</i></p> <p><i>[Pris:]</i></p> <p><i>[Information om tilldelning:]</i></p> <p><i>[Likviddag:]</i></p> <p><i>[Courtage:]</i></p> <p><i>[Avgifter:]</i></p>
E.4	Relevanta intressen/intressekonflikter för erbjudandet:	<p>Finansiella Mellanhänder kan betalas genom avgifter i samband med emissionen av Instrument under detta Program.</p> <p><i>[Såvitt Emittenten känner till, har ingen person involverad i emissionen av Instrumenten något intresse som är relevant för emissionen.] / [Beskrivning av intressen som har betydelse för emissionen bland någon eller några fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen, inklusive intressekonflikter].</i></p>
E.7	Beräknade kostnader:	<p>Emittenten och de Finansiella Mellanhänderna kan komma att debitera investerare avgifter i samband med emissioner av Instrument.</p> <p><i>[[Varken d/D]en relevanta Emittenten [eller någon Finansiell Mellanhand] debiterar någon investerare i Instrument några avgifter i samband med emissionen.] /</i></p> <p><i>[I samband med emissionen kommer [den relevanta Emittenten [[och] de Finansiella Mellanhänderna att debitera investerarna avgifter om [•]</i></p> <p><i>[SEK/NOK/DKK/EUR/GBP/USD/PLN/RUB/CHF/HKD/JPY/Annan valuta] [respektive [•]</i></p> <p><i>[SEK/NOK/DKK/EUR/GBP/USD/PLN/RUB/CHF/HKD/JPY/Annan valuta]].</i></p>