



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 grund av att NBF den 26 februari 2016 har publicerat årsredovisning för 2015 (som finns att tillgå på Nordeas hemsida, (www.nordea.com), att NBF har ny adress, det tilltänkta förvärvet av Visa Inc. av Visa Europe Ltd och årsstämman i NBAB:s godkännande av fusionsplaner i syfte att förenkla Nordeas legala struktur.

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.

Investerare som 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 5 april 2016.

ÄNDRINGAR TILL GRUNDPROSPEKTET

NBF:s årsredovisning 2015

NBF har den 26 februari 2016 publicerat sin årsredovisning för 2015 ("NBF:s Årsredovisning 2015"). NBF:s Årsredovisning 2015 är reviderad. Viss, finansiell information i sammandrag, utan väsentliga ändringar, har hämtats från NBF:s Årsredovisning 2015 och redovisas i **Bilaga 1** och denna bilaga utgör en del av detta Tilläggsprospekt och Grundprospektet. På sidan 202-204 i Grundprospektet så infogas **Bilaga 1** under avsnittet "FINANSIELL INFORMATION, NORDEA BANK FINLAND" och ersätter befintlig information på dessa sidor.

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

På sidan 206 i Grundprospektet, andra stycket infogas direkt efter meningen:
”NBF:s rapport för perioden januari – juni 2015 har inte granskats av revisor.”

”NBF:s årsredovisning för 2015 har granskats av revisor.”

På sidan 206 i Grundprospektet, andra stycket direkt efter punkten 3. Infogas följande:

”4. Reviderat årsbokslut för NBF för 2015 (återfinns på sidorna 30-129 i NBF:s årsredovisning för 2015).

- (a) resultaträkning för NBF på sidan 30,
- (b) balansräkning för NBF på sidan 32,
- (c) kassaflödesanalys för NBF på sidan 37, samt
- (d) revisionsberättelse för NBF på sidan 128-129.”

Ny adress för NBF

På sidorna 67, 194 och 195 i Grundprospektet ska NBF:s adress ”Alexandergatan 36 B, FIN00020 Nordea, Helsingfors, Finland” respektive ”Alexandergatan 36 B, 00100 Helsingfors, Finland” strykas och ersättas med ”Satamaradankatu 5, FIN-00020 NORDEA, Helsingfors, Finland”. På sidan 208 i Grundprospektet ska NBF:s gatuadress ”Aleksanterinkatu 36 B” strykas och ersättas med ”Satamaradankatu 5”.

NBAB:s utveckling under senare tid

Under avsnittet, på sidan 193, ”NBAB:s utveckling under senare tid” så stryks de två sista styckena på denna sida och ersätts med följande stycken:

”Inga väsentligt negativa förändringar vad gäller NBAB:s framtidsutsikter har ägt rum sedan den 31 december 2015, vilket är datumet för NBAB:s senaste publicerade reviderade årsredovisning.

Inga väsentliga förändringar vad gäller NBAB:s finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 31 december 2015, vilket är datumet för NBAB:s senaste publicerade reviderade årsredovisning.”

Omedelbart ovanför de två ovanstående styckena införs följande två nya avsnitt:

”Tilltänkt förvärv av Visa Inc av Visa Europe Ltd

Visa Inc. och Visa Europe Ltd har tillkännagett att Visa Inc. avser att förvärva Visa Europe Ltd. Köpeskillingen uppgår till 16,5 miljarder euro, av vilket 11,5 miljarder euro ska erläggas kontant och 5 miljarder euro i preferensaktier som kan omvandlas till stamaktier av serie A i Visa Inc. Därutöver kan en tilläggsköpeskillning uppgående till 4,7 miljarder euro utgå, dock tidigast fyra kalenderår efter att transaktionen stängts. Konkurrensanmälningar avseende förvärvet behöver göras och affären förväntas slutföras under det andra kvartalet av 2016. NBAB är för närvarande aktieägare i Visa Europe Ltd. och förväntas göra en vinst på försäljningen av aktierna i Visa Europe Ltd. Innan skatt förväntas vinsten vara mellan 90-130 miljoner euro i kontanter, med en möjlig ytterligare vinst om ca 25 % av detta belopp genom de preferensaktier man erhåller. Därutöver kommer NBAB att få ta del av intäkter från avyttringar av affärsenheter gentemot vilka NBAB har fordringar som inte går att kvantifiera.

Godkännande av fusionsplaner

Som tidigare har kommunicerats den 16 juli 2015 i delårsrapporten för andra kvartalet 2015 arbetar NBAB

med att förenkla sin legala struktur genom att göra om dotterbankerna Nordea Bank Danmark A/S, Nordea Bank Finland Abp och Nordea Bank Norge ASA till filialer till NBAB. Årsstämman i NBAB godkände den 17 mars 2016 de fusionsplaner avseende gränsöverskridande fusioner som NBAB:s styrelse och styrelserna för vart och ett av dotterföretagen har beslutat om. Fusionerna beräknas äga rum i början av 2017.

Verkställandet av fusionerna är bland annat villkorat av att godkännanden, tillstånd, samtycken och andra beslut av myndigheterna i varje land, däribland eventuella bedömningar och förhandsbesked av berörda skattemyndigheter, har erhållits på villkor som är godtagbara för NBAB och dotterbankerna; och att respektive fusion inte är förbjuden eller, enligt NBAB:s styrelses bedömning, förhindras, helt eller delvis, av eventuella tillämpliga lagar och förordningar, eventuella förändringar i berörda myndigheters eller domstolars praxis (däribland ändringar i tolkningen och förändringar av berörda lagar och förordningar) eller något annat skäl som bedöms som väsentligt av NBAB:s styrelse.

Fusionerna förväntas av NBAB få endast begränsad effekt på Nordeas kapitalisering. Konsolideringen av kapitalbasen eller nivån på kapitalkraven påverkas inte. NBAB räknar inte med att förändringen får någon betydande inverkan på den bolagsskatt som Nordeakoncernen betalar, och Nordea fortsätter att betala skatt i de länder där banken har verksamhet. Dock kan de övergripande finansiella konsekvenserna av ett slutförande av fusionerna leda till ytterligare ej obetydliga nettokostnader, beroende på regelverkens slutliga utformning. Den föreslagna uppbyggnaden av den svenska avvecklingsfonden under de närmaste fyra till fem åren kan komma att medföra ytterligare kostnader på upp till 200 miljoner euro per år, men det råder stor osäkerhet om det slutliga utfallet. Det råder också stor osäkerhet om den samlade nettoeffekten av de regulatoriska kostnaderna. Det är emellertid NBAB:s övertygelse att de långsiktiga fördelarna med filialstrukturen uppväger kostnaderna, och NBAB kommer framöver att fokusera särskilt på att säkerställa likvärdiga förutsättningar i hela Norden.”

NBF:s utveckling under senare tid

De två sista styckena under ”NBF:s utveckling under senare tid” på sidan 197 i Grundprospektet tas bort och ersätts med följande:

”Inga väsentligt negativa förändringar vad gäller NBF:s framtidsutsikter har ägt rum sedan den 31 december 2015, vilket är datumet för NBF:s senaste publicerade reviderade årsredovisning.

Inga väsentliga förändringar vad gäller NBF:s finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 31 december 2015, vilket är datumet för NBF:s senaste publicerade reviderade årsredovisning.”

UPPDATERING AV SAMMANFATTNINGEN TILL GRUNDPROSPEKTET

Sammanfattningen av Grundprospektet är uppdaterad, vad gäller punkten B.2 och B.12, i enlighet med **Bilaga 2** till detta Tilläggsprospekt. Fotnoter utvisar tillägg och eller ändringar i sammanfattningen.

FINANSIELL INFORMATION, NORDEA BANK FINLAND Abp

Nedanstående tabeller visar viss, utvald, finansiell information i sammandrag som, utan väsentliga ändringar, hämtats från NBF-koncernens reviderade koncernredovisning för det år som slutar den 31 december 2015.

NBF:s redovisning har upprättats i enlighet med International Financial reporting Standards (IFRS), med tillhörande tolkningar från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), godkända av EU-kommissionen. Vidare har vissa kompletterande regler i enlighet med den finska bokföringslagen, den finska kreditinstitutslagen, Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar samt Finansministeriets beslut om bokslut och koncernbokslut i kreditinstitut tillämpats.

Nedanstående tabeller skall läsas tillsammans med årsredovisningshandlingar, revisionsberättelsen och noterna till dessa. NBF:s årsredovisningar för räkenskapsåren 2014 respektive 2015 har reviderats av KPMG OY AB respektive PricewaterhouseCoopers Oy.

Resultaträkning, Koncernen

Mn euro	2015	2014
Rörelseintäkter		
Ränteintäkter.....	1 532	1 806
Räntekostnader	-479	-617
Räntenetto	1 053	1 189
Avgifts- och provisionsintäkter	759	794
Avgifts- och provisionskostnader	-655	-719
Avgifts- och provisionsnetto	104	75
Nettoresultat av poster till verkligt värde	1 257	970
Andelar i intresseföretags resultat.....	5	3
Övriga rörelseintäkter	66	41
Summa rörelseintäkter	2 485	2 278
Rörelsekostnader		
Allmänna administrationskostnader:		
Personalkostnader	-547	-559
Övriga administrationskostnader	-413	-433
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-31	-92
Summa rörelsekostnader.....	-991	-1 084
Resultat före kreditförluster	1 494	1 194
Kreditförluster, netto.....	-92	-60
Rörelseresultat	1 402	1 134
Skatt.....	-347	-232
Årets resultat.....	1 055	902
Hänförligt till:		
Aktieägare i Nordea Bank Finland Abp	1 055	902
Minoritetsintressen	-	-
Summa	1 055	902

Balansräkning, Koncernen

Mn euro	31 dec 2015	31 dec 2014
Tillgångar		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker.....	32 613	28 846
Utlåning till centralbanker.....	5 328	300
Utlåning till kreditinstitut.....	27 089	35 051
Utlåning till allmänheten.....	101 447	113 748
Räntebärande värdepapper.....	30 143	34 643
Pantsatta finansiella instrument.....	4 627	11 058
Aktier och andelar.....	2 020	1 918
Derivatinstrument.....	80 557	105 254
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer.....	51	76
Aktier och andelar i intresseföretag.....	42	39
Immateriella tillgångar.....	44	47
Materiella tillgångar.....	76	84
Förvaltningsfastigheter.....	1	2
Uppskjutna skattefordringar.....	14	43
Skattefordringar.....	1	0
Pensionstillgångar.....	90	25
Övriga tillgångar.....	17 015	14 624
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.....	432	440
Summa tillgångar.....	301 590	346 198
Skulder till kreditinstitut.....	78 162	87 368
In- och upplåning från allmänheten.....	62 153	76 879
Emitterade värdepapper.....	43 407	48 472
Derivatinstrument.....	83 538	102 876
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer.....	557	773
Skatteskulder.....	77	41
Övriga skulder.....	20 066	18 577
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.....	567	804
Uppskjutna skatteskulder.....	54	57
Avsättningar.....	81	85
Pensionsförpliktelser.....	4	28
Efterställda skulder.....	628	620
Summa skulder.....	289 294	336 580
Eget kapital		
Minoritetsintressen.....	-	-
Aktiekapital.....	2 319	2 319
Överkursfond.....	599	599
Övriga reserver.....	4 897	2 824
Balanserade vinstmedel.....	4 481	3 876
Summa eget kapital.....	12 296	9 618
Summa skulder och eget kapital.....	301 590	346 198
För egna skulder ställda säkerheter.....	40 932	43 426
Övriga ställda säkerheter.....	4 811	5 017
Ansvarsförbindelser.....	12 432	14 906
Kreditåtaganden.....	13 613	16 021
Övriga åtaganden.....	359	769

Kassaflödesanalys, Koncernen

Mn euro	2015	2014
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	1 402	1 164
Rörelseresultat för perioden från transfererade Baltiska verksamheter	-	-30
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	738	891
Betalda inkomstskatter	-304	-218
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	1 836	1 807
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar		
Förändring av utlåning till centralbanker	-5 046	3 378
Förändring av utlåning till kreditinstitut	14 368	-3 662
Förändring av utlåning till allmänheten	12 196	714
Förändring av räntebärande värdepapper	5 170	-5 827
Förändring av pantsatta finansiella instrument	6 431	-1 319
Förändring av aktier och andelar	-102	-1 243
Förändring av derivatinstrument, netto	3 583	1 136
Förändring av förvaltningsfastigheter	1	8
Förändring av övriga tillgångar	-2 392	-8 009
Förändring av den löpande verksamhetens skulder		
Förändring av skulder till kreditinstitut	-9 209	6 876
Förändring av in- och upplåning från allmänheten	-14 726	-5 042
Förändring av emitterade värdepapper	-5 065	-565
Förändring av övriga skulder	1 491	228
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 536	-11 520
Investeringsverksamheten		
Förvärv av rörelser	0	-
Avyttring av rörelser	-	9
Utdelning från intresseföretag	1	17
Förvärv av associated undertakings	0	-
Avyttring av associated undertakings	-	5
Förvärv av materiella tillgångar	-38	-53
Avyttring av materiella tillgångar	8	6
Förvärv av immateriella tillgångar	-9	-21
Avyttring av immateriella tillgångar	2	1
Nettoinvestering av värdepapper, som hålles till förfall	-	2 183
Förvärv/avyttring av övriga finansiella tillgångar	25	2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11	2 149
Finansieringsverksamheten		
Emission av efterställda skulder	8	191
Amortering av efterställda skulder	-	-
Betald utdelning	-450	-750
Andra ändringar	2 073	-34
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 631	-593
Årets kassaflöde	10 156	-9 964

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 emissionspecifika sammanfattningen för en emission av Instrument för vilka en sådan emissionspecifika 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 anförts vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas i Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdets 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</p>

		<p>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 anbuds villkoren, 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: Satamaradankatu 5, FIN-00020 NORDEA, Helsingfors, Finland¹. 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</p>

¹ Genom Tillägget 1 april 2016 så har adressen till NBF uppdaterats.

		<p>ASA i Norge.</p> <p>NBF bedriver bankverksamhet i Finland som en del av Nordeakoncernen och dess verksamhet är helt integrerad i Nordeakoncernens verksamhet.</p>																																																																		
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 de år som slutar den 31 december 2013 och 2014 samt revisorernas rapporter och kommentarer därtill, samt NBAB:s oreviderade bokslutskommuniké för 2015 och NBF:s reviderade årsredovisning med siffror per den 31 december 2015 samt revisorernas rapporter och kommentarer därtill.²</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="3" style="text-align: center;">KONCERNEN</th> </tr> <tr> <th style="text-align: center;">31 DEC.</th> <th style="text-align: center;">31 DEC.</th> <th style="text-align: center;">31 DEC.</th> </tr> <tr> <th style="text-align: center;">2015</th> <th style="text-align: center;">2014</th> <th style="text-align: center;">2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><i>(Miljoner EUR)</i></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Resultaträkning</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Räntenetto</td> <td style="text-align: right;">5 110</td> <td style="text-align: right;">5 482</td> <td style="text-align: right;">5 525</td> </tr> <tr> <td>Avgifts- och provisionsnetto</td> <td style="text-align: right;">3 025</td> <td style="text-align: right;">2 842</td> <td style="text-align: right;">2 642</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelseintäkter</td> <td style="text-align: right;">10 140</td> <td style="text-align: right;">10 241</td> <td style="text-align: right;">9 891</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelsekostnader</td> <td style="text-align: right;">-4 957</td> <td style="text-align: right;">-5 400</td> <td style="text-align: right;">-5 040</td> </tr> <tr> <td>Resultat före kreditförluster</td> <td style="text-align: right;">5 183</td> <td style="text-align: right;">4 841</td> <td style="text-align: right;">4 851</td> </tr> <tr> <td>Kreditförluster, netto</td> <td style="text-align: right;">-479</td> <td style="text-align: right;">-534</td> <td style="text-align: right;">-735</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td style="text-align: right;">4 704</td> <td style="text-align: right;">4 307</td> <td style="text-align: right;">4 116</td> </tr> <tr> <td>Resultat för perioden</td> <td style="text-align: right;">3 662</td> <td style="text-align: right;">3 332</td> <td style="text-align: right;">3 116</td> </tr> <tr> <td>Balansräkning</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Summa tillgångar</td> <td style="text-align: right;">646 868</td> <td style="text-align: right;">669 342</td> <td style="text-align: right;">630 434</td> </tr> <tr> <td>Summa skulder</td> <td style="text-align: right;">615 836</td> <td style="text-align: right;">639 505</td> <td style="text-align: right;">601 225</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital</td> <td style="text-align: right;">31 032</td> <td style="text-align: right;">29 837</td> <td style="text-align: right;">29 209</td> </tr> </tbody> </table>		KONCERNEN			31 DEC.	31 DEC.	31 DEC.	2015	2014	2013	<i>(Miljoner EUR)</i>				Resultaträkning				Räntenetto	5 110	5 482	5 525	Avgifts- och provisionsnetto	3 025	2 842	2 642	Summa rörelseintäkter	10 140	10 241	9 891	Summa rörelsekostnader	-4 957	-5 400	-5 040	Resultat före kreditförluster	5 183	4 841	4 851	Kreditförluster, netto	-479	-534	-735	Rörelseresultat	4 704	4 307	4 116	Resultat för perioden	3 662	3 332	3 116	Balansräkning				Summa tillgångar	646 868	669 342	630 434	Summa skulder	615 836	639 505	601 225	Summa eget kapital	31 032	29 837	29 209
	KONCERNEN																																																																			
	31 DEC.	31 DEC.		31 DEC.																																																																
	2015	2014	2013																																																																	
<i>(Miljoner EUR)</i>																																																																				
Resultaträkning																																																																				
Räntenetto	5 110	5 482	5 525																																																																	
Avgifts- och provisionsnetto	3 025	2 842	2 642																																																																	
Summa rörelseintäkter	10 140	10 241	9 891																																																																	
Summa rörelsekostnader	-4 957	-5 400	-5 040																																																																	
Resultat före kreditförluster	5 183	4 841	4 851																																																																	
Kreditförluster, netto	-479	-534	-735																																																																	
Rörelseresultat	4 704	4 307	4 116																																																																	
Resultat för perioden	3 662	3 332	3 116																																																																	
Balansräkning																																																																				
Summa tillgångar	646 868	669 342	630 434																																																																	
Summa skulder	615 836	639 505	601 225																																																																	
Summa eget kapital	31 032	29 837	29 209																																																																	

² Genom Tillägget daterat den 9 februari 2016 har utvald nyckelinformation för helår 2015 lagts till samt nyckelinformation för nio månader till den 30 september 2015 har tagits bort. Genom Tillägget 1 april 2016 så har utvald nyckelinformation för år 2015 lagts till för NBF:s koncern samt nyckelinformation för H1 2015 har tagits bort.

Summa skulder och eget kapital	646 868	669 342	630 434
--------------------------------	---------	---------	---------

Kassaflödesanalys

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	6 472	11 456	7 607
Kassaflöde från den löpande verksamheten.....	196	-10 824	6 315
Kassaflöde från investeringsverksamheten.....	-522	3 254	572
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 746	-1 040	-1 927
Periodens kassaflöde.....	-2 072	-8 610	4 960
Förändring	-2 072	-8 610	4 960

NBF – utvald central finansiell information.

Koncernen

	31 DEC. 2015	31 DEC. 2014	31 DEC. 2013
--	-------------------------	-------------------------	-------------------------

(Miljoner EUR)

Resultaträkning

Räntenetto	1 053	1 189	1 183
Avgifts- och provisionsnetto	104	75	-113
Summa rörelseintäkter	2 485	2 278	2 224
Summa rörelsekostnader	-991	-1 084	-1 059
Resultat före kreditförluster	1 494	1 194	1 165
Kreditförluster, netto	-92	-60	-53
Rörelseresultat	1 402	1 134	1 113
Periodens resultat	1 055	902	828

Balansräkning

Summa tillgångar	301 590	346 198	304 761
Summa skulder	289 294	336 580	295 247
Summa eget kapital	12 296	9 618	9 514
Summa skulder och eget kapital	301 590	346 198	304 761

Kassaflödesanalys

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder.....	1 836	1 807	1 489
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 536	-11 520	5 686
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11	2 149	85
Kassaflöde från finansieringsverksamheten.....	1 631	-593	-615
Periodens kassaflöde.....	10 156	-9 964	5 156
Förändring	10 156	-9 964	5 156

		<p>Inga väsentligt negativa förändringar vad gäller NBAB:s eller NBF:s framtidsutsikter har inträffat sedan den 31 december 2015, vilket är datumet för respektive emittents senaste publicerade reviderade årsredovisning.³</p> <p>Inga väsentliga förändringar vad gäller NBAB:s eller Nordeakoncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 31 december 2015⁴, vilket är datumet för NBAB:s senaste publicerade reviderade årsredovisning.</p> <p>Inga väsentliga förändringar vad gäller NBF:s finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 31 december 2015⁵ vilket är datumet för NBF:s senaste publicerade reviderade årsredovisning.</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/	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.

³ Genom Tillägget daterat den 1 april 2016 har datumet, sedan vilket det inte inträffat några väsentligt negativa förändringar vad gäller NBAB:s eller NBF:s framtidsutsikter, uppdaterats till 31 december 2015 vilket är datumet för senaste publicerade reviderade årsredovisningar.

⁴ Genom Tillägget daterat den 9 februari 2016 har datumet, sedan vilket det inte inträffat någon väsentlig förändring av NBAB:s eller Nordeakoncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden, uppdaterats till 31 december 2015 vilket var datumet för senaste publicerade reviderade bokslutskommuniké. Genom Tillägget daterat den 1 april 2016 är 31 december 2015 datumet för senaste publicerade reviderade årsredovisning.

⁵ Genom Tillägget daterat den 1 april 2016 har datumet, sedan vilket det inte inträffat någon väsentlig förändring av NBF:s finansiella ställning eller ställning på marknaden, uppdaterats till 31 december 2015 vilket är datumet för senaste publicerade reviderade årsredovisning.

	kontroll:	
AVSNITT C – VÄRDEPAPPER		
C.1	Beskrivning av värdepapprens typ och klass:	<p>Emission i serier: Instrumenten utfärdas i serier (var och en benämnd som en "Serie") och Instrumenten i varje Serie kommer att 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 Verdipapirscentralen 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> <p><i>Instrument styrs av [svensk lag / finsk lag / norsk lag / dansk lag].</i></p>
C.11	Upptagande till handel på en reglerad marknad:	<p>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.</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</p>

warranten förlorar hela det investerade kapitalet.

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 turbowarrantens förtida förfall utbetalas eventuell slutlikvid och 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 mättpunkter 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 uppnår och/eller överstiger ett kurstak eller understiger en kursbotten.

”*Digital*”-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.

”*Binär*” -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.

”*Portfölj*”-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.

”*Hävstång*”-struktur – Hävstångstruktur innebär vanligtvis att instrumentets värde rör sig proportionerligt med hävstången i förhållande till underliggande underliggande tillgång. Strukturen kan kombineras med bland annat en barriär eller ett tak.

”*Konstant Hävstång*”-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.

”*Rainbow*”-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.

”*Fixed best*”-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.

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.

De(n) tillämpliga värdeutvecklingsstrukturen(-erna) är [].

Deltagandegrad: Instrumentens struktur kan innehålla en deltagandegrad som används för att fastställa exponeringen mot

		<p>respektive underliggande tillgång(ar), dvs. proportionen av ändring i värdet som tillfaller investeraren i varje individuellt Instrument.</p> <p>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 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 Investerare. Det slutliga värdet kommer fastställas på de(n) tillämpliga värderingsdagen(-arna).</p> <p><i>[Det slutliga värdet på den underliggande tillgången kommer att beräknas som [stängningskurs]/[genomsnittliga slutkurser] som publicerats av [•] på vardera av [•], [•] och [•].]</i></p>
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 sant 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>

Risker med anknytning till Nordeakoncernens kreditportfölj

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 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, creditspridningar, 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,

		<p>och därför på ett betydande sätt negativt påverka företagets verksamhet, ekonomiska tillstånd och verksamhetsresultat.</p> <p>Andra risker med anknytning till Nordeakoncernens verksamhet</p> <p>För att Emittenternas verksamhet ska fungera måste de kunna 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 verksamhetsrisker 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>Risker med anknytning till lagar och regulatoriska krav på området där Nordeakoncernen bedriver sin verksamhet</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 nog 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>Produktens komplexitet – 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>Prissättning av strukturerade Instrument – 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>De underliggande tillgångarnas värdeutveckling – Med strukturerade Instrument är innehavarnas rätt till avkastning och</p>

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 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 olikartad 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.]

		<p>[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 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</p>

		<p>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>