



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 13 juni 2014 avseende Nordea Bank AB:s (publ) ("NBAB") och Nordea Bank Finland Abp:s ("NBF") Emissionsprogram för Warranter och Certifikat ("Grundprospektet") (med Finansinspektionens diarienummer 14-7866).

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 Bokslutskommuniké för 2014 (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.

Investerare 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 19 februari 2015.

ÄNDRINGAR TILL GRUNDPROSPEKTET

NBAB:s Bokslutskommuniké för 2014

NBAB har den 28 januari 2015 publicerat Bokslutskommuniké för 2014 ("NBAB:s Bokslutskommuniké 2014").

NBAB:s Bokslutskommuniké 2014 är oreviderad. Viss, finansiell information i sammandrag, utan väsentliga ändringar, har hämtats från NBAB:s Bokslutskommuniké 2014 och redovisas i **Bilaga 1** och denna bilaga

utgör en del av detta Tilläggsprospekt och Grundprospektet. På sidan 182 i Grundprospektet så infogas **Bilaga 1** under avsnittet ”FINANSIELL INFORMATION, NORDEA BANK AB (publ).

Under avsnittet, på sidan 190 i Grundprospektet, ”INFORMATION SOM INFÖRLIVATS I GRUNDPROSPEKTET GENOM HÄNVISNING” infogas följande:

På sidan 190 i Grundprospektet, första stycket infogas direkt efter meningen: ”Delårsrapporten för andra kvartalet 2014 har inte granskats av revisor”:

”NBAB:s Bokslutskommuniké 2014 har inte granskats av revisor.”

På sidan 190 i Grundprospektet, första stycket, direkt efter punkten 3. infogas följande:

”5. Bokslutskommuniké 2014 (återfinns på sidorna 32-60 i NBAB:s bokslutskommuniké 2014)”.

NBAB:s utveckling under senare tid

Under avsnittet, på sidan 175, ”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 31 december 2014, vilket är datumet för NBAB:s senast publicerade oreviderade bokslutskommuniké.”

UPPDATERING AV SAMMANFATTNINGEN TILL GRUNDPROSPEKTET

Sammanfattningen av Grundprospektet är uppdaterad, vad gäller punkten B.12, i enlighet med **Bilaga 2** 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 reviderade rapport för det år som slutar den 31 december 2013 och Nordeakoncernens oreviderade Bokslutskommuniké 2014.

Nedanstående tabeller ska läsas tillsammans med NBAB:s rapport för det år som slutar den 31 december 2013 och NBAB:s Bokslutskommuniké 2014 och noterna till dessa. Bokslutskommuniké 2014 har inte granskats av KPMG AB.

Resultaträkning, Koncernen

Miljoner EUR

	31 dec	31 dec	31 dec
	2014	2013	2012
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter.....	9 995	10 604	11 939
Räntekostnader	-4 513	-5 079	-6 376
Räntenetto.....	5 482	5 525	5 563
Avgifts- och provisionsintäkter.....	3 799	3 574	3 258
Avgifts- och provisionskostnader	-957	-932	-790
Avgifts- och provisionsnetto.....	2 842	2 642	2 468
Nettoresultat av poster till verkligt värde.....	1 425	1 539	1 774
Andelar i intresseföretags resultat.....	18	79	93
Övriga rörelseintäkter	457	106	100
Summa rörelseintäkter	10 224	9 891	9 998
Rörelsekostnader			
Allmänna administrationskostnader:			
Personalkostnader	-3 149	-2 978	-2 989
Övriga administrationskostnader	-1 635	-1 835	-1 808
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.....	-582	-227	-267
Summa rörelsekostnader	-5 366	-5 040	-5 064
Resultat före kreditförluster	4 858	4 851	4 934
Kreditförluster netto.....	-534	-735	-895
Rörelseresultat	4 324	4 116	4 039
Skatt.....	-953	-1 009	-970
Årets resultat från kvarvarande verksamheter	3 371	3 107	3 069
Periodens resultat från avvecklade verksamheter efter skatt	-39	9	57
Periodens resultat	3 332	3 116	3 126
Hänförligt till:			
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ).....	3 332	3 116	3 119
Minoritetsintressen	-	-	7
Summa	3 332	3 116	3 126

Balansräkning, Koncernen

Miljoner EUR

	31 dec	31 dec	31 dec
	2014	2013	2012
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker.....	31 067	33 529	36 060
Utlåning till centralbanker.....	6 958	11 769	8 005
Utlåning till kreditinstitut.....	12 217	10 743	10 569
Utlåning till allmänheten.....	348 085	342 451	346 251
Räntebärande värdepapper.....	87 110	87 314	86 626
Pantsatta finansiella instrument.....	12 151	9 575	7 970
Aktier och andelar.....	39 749	33 271	28 128
Derivatinstrument.....	105 119	70 992	118 789
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer.....	256	203	-711
Aktier och andelar i intresseföretag.....	487	630	585
Immateriella tillgångar.....	2 908	3 246	3 425
Materiella tillgångar.....	509	431	474
Förvaltningsfastigheter.....	3 227	3 524	3 408
Uppskjutna skattefordringar.....	130	62	266
Aktuella skattefordringar.....	132	31	78
Pensionstillgångar.....	42	321	142
Övriga tillgångar.....	17 581	11 064	15 554
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.....	1 614	2 383	2 559
Tillgångar som innehas för försäljning.....	-	8 895	-
Summa tillgångar.....	669 342	630 434	668 178
Skulder			
Skulder till kreditinstitut.....	56 322	59 090	55 426
In- och upplåning från allmänheten.....	197 254	200 743	200 678
Skulder till försäkringstagare.....	51 843	47 226	45 320
Emitterade värdepapper.....	194 274	185 602	183 908
Derivatinstrument.....	97 340	65 924	114 203
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer.....	3 418	1 734	1 940
Aktuella skatteskulder.....	368	303	391
Övriga skulder.....	26 973	24 737	24 773
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.....	1 943	3 677	3 903
Uppskjutna skatteskulder.....	983	935	976
Avsättningar.....	305	177	389
Pensionsförpliktelser.....	540	334	469
Efterställda skulder.....	7 942	6 545	7 797
Skulder som innehas för försäljning.....	-	4 198	-
Summa skulder.....	639 505	601 225	640 173
Eget kapital			
Minoritetsintressen.....	2	2	5
Aktiekapital.....	4 050	4 050	4 050
Överkursfond.....	1 080	1 080	1 080
Övriga reserver.....	-1 201	-159	340
Balanserade vinstmedel.....	25 906	24 236	22 530
Summa eget kapital.....	29 837	29 209	28 005
Summa skulder och eget kapital.....	669 342	630 434	668 178
För egna skulder ställda säkerheter.....	163 041	174 418	159 924
Övriga ställda säkerheter.....	11 265	7 467	10 344
Ansvarsförbindelser.....	22 017	20 870	21 157
Kreditåtaganden.....	74 291	78 332	84 914
Övriga åtaganden.....	1 644	1 267	1 294

Kassaflödesanalys, Koncernen

<i>Miljoner EUR</i>	<u>31 dec</u>	<u>31 dec</u>	<u>31 dec</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	4 324	4 116	4 039
Periodens resultat från avvecklade verksamheter efter skatt	-39	9	57
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	8 137	4 492	3 199
Betalda inkomstskatter	-966	-1 010	-662
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder.....	11 456	7 607	6 633
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 824	6 315	19 754
Kassaflöde från investeringsverksamheten.....	3 254	572	774
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 040	-1 927	-170
Periodens kassaflöde.....	-8 610	4 960	20 358
Likvida medel vid årets början.....	45 670	42 808	22 606
Omräkningsdifferens	2 623	-2 098	-156
Likvida medel vid periodens slut.....	39 683	45 670	42 808
Förändring	-8 610	4 960	20 358

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 Bankerna, 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:	<i>Denna sammanfattning ska läsas som en inledning till Grundprospektet och varje beslut om att investera i Instrument ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet. Om ett yrkande gällande informationen i detta Grundprospekt framförs inför domstol i en medlemsstat i det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet kan käranden enligt den nationella lagstiftningen i medlemsstaterna bli skyldig att stå för kostnaderna för att översätta Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Inget civilrättsligt ansvar kommer kunna göras gällande mot Bankerna i någon sådan medlemsstat enbart på grund av denna sammanfattning, inklusive alla översättningar av den, såvida den inte är vilseledande, felaktig eller oförenlig när den läses tillsammans med de andra avsnitten av detta Grundprospekt eller om den inte innehåller, när den läses tillsammans med de andra avsnitten i detta Grundprospekt, relevant information (så som den definieras i Artikel 2.1(s) i Prospektdirektivet) för att hjälpa investerare att fatta beslut om att investera i Instrument.</i>
A.2	Samtycke:	Bankerna samtycker till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande avseende Instrument i enlighet med följande villkor: <ul style="list-style-type: none"> (a) samtycket gäller endast erbjudanden som kräver att ett prospekt upprättas; (b) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt; (c) de enda finansiella mellanhänder som får använda Grundprospektet för erbjudanden är de finansiella mellanhänder som någon utav Bankerna har ingått distributionsavtal med och som anger detta på sin hemsida (”Finansiell Mellanhand”); (d) samtycket gäller endast för erbjudanden i Danmark, Norge Sverige,

		<p>Finland, 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. <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) ("NBAB")</p> <p>Nordea Bank Finland Abp ("NBF")</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. Sätet är 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	Kända trender:	Ej tillämpligt. Det finns inte några för Bankerna kända tydliga trender som påverkar Bankerna eller de marknader de verkar på.
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> <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. Bankerna gör inte någon resultatprognos eller resultatuppskattning i Grundprospektet.																																																																																											
B.10	Eventuella anmärkningar i revisionsberättelsen:	Ej tillämpligt. Det finns inte några anmärkningar för Bankerna 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 Bankernas respektive reviderade koncern- eller årsredovisning för det år som slutar den 31 december 2013 samt revisorernas rapporter och kommentarer därtill, samt NBAB:s Bokslutskommuniké 2014 med siffror per den 31 december 2014 respektive NBF:s oreviderade kvartalsrapport för det kvartal som slutar den 30 juni 2014.¹</p> <p><i>Nordea Koncernen – utvald central finansiell information.</i></p> <table border="1" data-bbox="464 929 1295 1659"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="3" style="text-align: center;">KONCERNEN</th> </tr> <tr> <th style="text-align: center;">2014</th> <th style="text-align: center;">2013</th> <th style="text-align: center;">2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="3" style="text-align: center;"><i>(Miljoner EUR)</i></td> </tr> <tr> <td colspan="4">Resultaträkning</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelseintäkter</td> <td style="text-align: right;">10 224</td> <td style="text-align: right;">9 891</td> <td style="text-align: right;">9 998</td> </tr> <tr> <td>Kreditförluster, netto</td> <td style="text-align: right;">-534</td> <td style="text-align: right;">-735</td> <td style="text-align: right;">-895</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat.....</td> <td style="text-align: right;">3 332</td> <td style="text-align: right;">3 116</td> <td style="text-align: right;">3 126</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Balansräkning</td> </tr> <tr> <td>Summa tillgångar.....</td> <td style="text-align: right;">669 342</td> <td style="text-align: right;">630 434</td> <td style="text-align: right;">668 178</td> </tr> <tr> <td>Summa skulder.....</td> <td style="text-align: right;">639 505</td> <td style="text-align: right;">601 225</td> <td style="text-align: right;">640 173</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital.....</td> <td style="text-align: right;">29 837</td> <td style="text-align: right;">29 209</td> <td style="text-align: right;">28 005</td> </tr> <tr> <td>Summa skulder och eget kapital.....</td> <td style="text-align: right;">669 342</td> <td style="text-align: right;">630 434</td> <td style="text-align: right;">668 178</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Kassaflödesanalys</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder.....</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">11 456</td> <td style="text-align: right;">7 607</td> <td style="text-align: right;">6 633</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Kassaflöde från den löpande verksamheten.....</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">-10 842</td> <td style="text-align: right;">6 315</td> <td style="text-align: right;">19 754</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Kassaflöde från investeringsverksamheten.....</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">3 254</td> <td style="text-align: right;">572</td> <td style="text-align: right;">774</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Kassaflöde från finansieringsverksamheten.....</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">-1 040</td> <td style="text-align: right;">-1 927</td> <td style="text-align: right;">-170</td> </tr> <tr> <td>Periodens kassaflöde.....</td> <td style="text-align: right;">-8 610</td> <td style="text-align: right;">4 960</td> <td style="text-align: right;">20 358</td> </tr> <tr> <td>Förändring.....</td> <td style="text-align: right;">-8 610</td> <td style="text-align: right;">4 960</td> <td style="text-align: right;">20 358</td> </tr> </tbody> </table>		KONCERNEN			2014	2013	2012		<i>(Miljoner EUR)</i>			Resultaträkning				Summa rörelseintäkter	10 224	9 891	9 998	Kreditförluster, netto	-534	-735	-895	Periodens resultat.....	3 332	3 116	3 126	Balansräkning				Summa tillgångar.....	669 342	630 434	668 178	Summa skulder.....	639 505	601 225	640 173	Summa eget kapital.....	29 837	29 209	28 005	Summa skulder och eget kapital.....	669 342	630 434	668 178	Kassaflödesanalys				Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder.....					11 456	7 607	6 633	Kassaflöde från den löpande verksamheten.....					-10 842	6 315	19 754	Kassaflöde från investeringsverksamheten.....					3 254	572	774	Kassaflöde från finansieringsverksamheten.....					-1 040	-1 927	-170	Periodens kassaflöde.....	-8 610	4 960	20 358	Förändring.....	-8 610	4 960	20 358
	KONCERNEN																																																																																												
	2014	2013	2012																																																																																										
	<i>(Miljoner EUR)</i>																																																																																												
Resultaträkning																																																																																													
Summa rörelseintäkter	10 224	9 891	9 998																																																																																										
Kreditförluster, netto	-534	-735	-895																																																																																										
Periodens resultat.....	3 332	3 116	3 126																																																																																										
Balansräkning																																																																																													
Summa tillgångar.....	669 342	630 434	668 178																																																																																										
Summa skulder.....	639 505	601 225	640 173																																																																																										
Summa eget kapital.....	29 837	29 209	28 005																																																																																										
Summa skulder och eget kapital.....	669 342	630 434	668 178																																																																																										
Kassaflödesanalys																																																																																													
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder.....																																																																																													
	11 456	7 607	6 633																																																																																										
Kassaflöde från den löpande verksamheten.....																																																																																													
	-10 842	6 315	19 754																																																																																										
Kassaflöde från investeringsverksamheten.....																																																																																													
	3 254	572	774																																																																																										
Kassaflöde från finansieringsverksamheten.....																																																																																													
	-1 040	-1 927	-170																																																																																										
Periodens kassaflöde.....	-8 610	4 960	20 358																																																																																										
Förändring.....	-8 610	4 960	20 358																																																																																										

¹ Genom Tillägget daterat 17 februari 2015 har utvald nyckelinformation för år 2014 samt jämförande information för åren 2013 och 2012 lagts till.

		<i>NBF – utvald central finansiell information.</i>		
		Koncernen		
		2013	2012	H1 2014
	(Miljoner EUR)			
	Resultaträkning			
	Summa rörelseintäkter	2,224	2,824	1,219
	Periodens resultat	828	1,181	506
	Balansräkning			
	Summa tillgångar	304 761	335 461	317 523
	Summa skulder	295 247	326 244	308 308
	Summa eget kapital.....	9 514	9 217	9 215
	Summa skulder och eget kapital.....	304 761	335 461	317 523
	Kassaflödesanalys			
	Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder.....	1 489	-440	1 217
	Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 686	18 719	-10 857
	Kassaflöde från investeringsverksamheten	85	333	1 603
	Kassaflöde från finansieringsverksamheten.....	-615	-3 526	-767
	Periodens kassaflöde.....	5 156	15 526	-10 021
	Förändring	5 156	15 526	-10 021
	Inga väsentligt negativa förändringar vad gäller NBAB:s eller NBF:s framtidsutsikter har inträffat sedan den 31 december 2013, vilket är datumet för respektive emittents senaste publicerade reviderade årsredovisning.			
	Inga väsentliga förändringar vad gäller NBAB:s eller Nordeakoncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 31 december 2014 ² , vilket är datumet för NBAB:s senaste publicerade oreviderade kvartalsrapport.			
	Inga väsentliga förändringar vad gäller NBF:s finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 30 juni 2014 ³ vilket är datumet för NBF:s senaste publicerade oreviderade rapport.			
B.13	Nyligen inträffade	Ej tillämpligt för någon av Bankerna. Det har inte nyligen förekommit några särskilda händelser för någon av Bankerna som väsentligen påverkar bedömningen av Bankernas solvens sedan		

² Genom Tillägget daterat 17 februari 2015 har datumet, sedan vilket det inte inträffat någon betydande förändring av NBAB:s eller Nordeakoncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden, uppdaterats till 31 december 2014 vilket är datumet för senaste publicerade oreviderade rapport.

³ Genom Tillägget daterat 2 september 2014 har datumet, sedan vilket det inte inträffat någon betydande förändring av NBF:s handels- eller finansiella position, uppdaterats till 30 juni 2014 vilket är datumet för senaste publicerade oreviderade rapport.

	händelser:	publiceringen av Bankernas reviderade årsredovisning för året som avslutades den 31 december 2013.
B.14	Koncern-beroende:	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 finsansiella 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 affärsenheten Group Operations and Other Lines of Business, tillsammans med Group Corporate Centre och Group Risk Management som är de andra centrala delarna av Nordeakoncernens organisation.</p> <p>Nordeakoncernen är en universell bank och erbjuder därmed ett omfattande sortiment av bank- och finansprodukter samt tjänster till hushåll och företagskunder, inklusive finansinstitut. Nordeakoncernens produkter och tjänster består av ett brett sortiment av banktjänster för hushållen, t.ex. bolån och konsumentlån, kredit- och bankkort och ett stort antal olika sparformer, livförsäkringar och pensionsprodukter. Dessutom har Nordeakoncernen ett brett sortiment av banktjänster för företag, inklusive affärslån, kontanthantering, betalnings- och kontotjänster, riskhanteringsprodukter och rådgivningstjänster, skuld- och kapitalrelaterade produkter för likviditet och kapitalanskaffning samt företagsfinansiering, hanteringstjänster för institutionella tillgångar och livförsäkrings- och pensionsprodukter för företag. Nordeakoncernen distribuerar även allmänna försäkringsprodukter. Nordeakoncernen har också det största distributionsnätverket för kunder på den nordiska marknaden, med cirka 1 000 filialkontor (inklusive cirka 210 filialkontor i Ryssland och de baltiska staterna), telefonsupportcentraler i alla de nordiska länderna och en mycket konkurrenskraftig internetbank. Nordeakoncernen finns i 18 länder runt om i världen.</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 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, förfalldag 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 iakttä sådana restriktioner.</p>
C.8	Rättigheter kopplade till värdepapperen inklusive rangordning och begränsningar av sådana rättigheter:	<p>Status: Instrument utgör icke-säkerställda och icke-eftersälda förpliktelser för respektive Bank och rangordnas <i>pari passu</i> utan någon preferens mellan sig själva och minst <i>pari passu</i> gentemot alla övriga av Bankens nuvarande och framtida utestående icke-säkerställda och icke-eftersälda 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): Bankerna ger inget <i>negative pledge</i>-åtagande, vilket innebär att Bankerna är fria att ställa säkerhet eller pantsätta tillgångar till andra borgenärer.</p> <p>Uppsägningsgrunder: Det finns inga uppsägningsgrunder för fordringshavare. Bankerna kan ha rätt att säga upp instrument i förtid.</p> <p>Beskattning: Alla betalningar med hänsyn till Instrumenten kommer göras utan källskatt eller avdrag för skatt såvida inte detta fordras av svensk, norsk, dansk eller finsk lag, föreskrifter eller andra regler, eller beslut från finska, norska, danska eller svenska myndigheter. I händelse av att någon av Bankerna måste göra avdrag för eller undanhållande av finsk, norsk, dansk eller svensk skatt för någon</p>

		<p>investerare som inte omfattas av beskattning i Sverige, Norge, Danmark eller Finland kommer den relevanta Banken att betala ett tilläggsbelopp för att säkerställa att de relevanta innehavarna av Instrument, vid förfallodagen, kommer erhålla ett nettobelopp som är lika med det belopp som innehavarna skulle ha erhållit om det inte vore för de avdragna eller undanhållna beloppen, förutom i enlighet med vissa undantag.</p> <p>I Sverige medför en försäljning, inlösen eller annan avyttring av Instrumenten beskattning enligt kapitalvinstreglerna. Generellt gäller att privatpersoner och dödsbon beskattas för kapitalvinster i inkomstslaget kapital med en statlig inkomstskatt om 30 procent medan aktiebolag beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent skatt.</p> <p>I Danmark beskattas vinst och förlust på Instrumenten normalt som kapitalinkomst med en marginalsattesats om 42,7 procent (2014). Aktiebolag i Danmark som realiserar vinst eller förlust i Instrumenten beskattas för rörelseinkomst med en sattesats om 24,5 procent (2014).</p> <p>I Finland beskattas Instrument som inte anses höra till näringsverksamhet och som innehas av fysiska personer i de flesta fall enligt reglerna för överlåtelsevinstbeskattning. Sattesatsen för kapitalinkomster är 30 procent (2014). Sattesatsen avseende den del av kapitalinkomsten som överstiger 40 000 euro är 32 procent per år (2014). För aktiebolag beskattas nettoinkomster med en sattesats om 20 procent (2014).</p> <p>I Norge medför en försäljning, inlösen eller avyttring av Instrument en beskattning enligt kapitalvinstreglerna. För fysiska personer är sattesatsen 27 procent (2014). För juridiska personer uppgår sattesatsen till 27 procent (2014) med undantag för vissa norska juridiska personer. I Norge finns även en förmögenhetsskatt.</p> <p>Lagstiftning: Instrumenten och alla icke-avtalsenliga förpliktelser som uppstår ur eller i samband med Instrumenten styrs av antingen finsk lagstiftning, svensk lagstiftning eller norsk lagstiftning, förutom att (i) registreringen av Instrument i VP styrs av dansk lagstiftning, (ii) registreringen av Instrument i VPS styrs av norsk lagstiftning, (iii) registreringen av Instrument i Euroclear Sweden styrs av svensk lagstiftning, och (iv) registreringen av Instrument i Euroclear Finland styrs av finsk lagstiftning.</p> <p><i>Instrument styrs av [finsk lagstiftning/ svensk lagstiftning / norsk lagstiftning].</i></p>
C.11	Upptagande till handel på en reglerad marknad:	<p><i>Instrument som emitteras kan komma att noteras för handel på NASDAQ OMX 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</i></p>

		<i>notering på [] och för handel på [] med verkan från [].]</i>
C.15	<p>Beskrivning av hur investeringens värde påverkas av de underliggande instrumenten:</p>	<p>Instrument och underliggande tillgång: Instrumenten är värdepapper i form av warrant eller certifikat ("Instrument") som utgivits av respektive Bank 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 turbowarrantens förtida förfall utbetalas eventuell slutlikvid och turbowarranten upphör att gälla.</p> <p>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.</p> <p>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</p>

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 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 respektive underliggande tillgång(ar), dvs. proportionen av ändring i värdet som tillfaller investeraren i varje individuellt Instrument. Deltagandegraden bestäms av den relevanta Banken och fastställs genom, bland annat, löptiden, volatiliteten, marknadsräntan och den förväntade avkastningen från underliggande tillgång.

Den [indikativa] Deltagandegraden är: []

Särskilda avkastningsstrukturer:

För Certifikat, Warranter och Marknadswarranter kan någon eller några av följande särskilda avkastningsstrukturer vara tillämpliga:

”Cap/Floor”
”Capped Floor Float”
”Compounding Floater”
”Range Accrual”
”Digital Long”

		<p>“Digital Short” ”Basket Long” ”Basket Short” ”Autocallkupong” ”Maxkomponent” ”Valutakomponent – Korg” ”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 förfalldag:	<p>Med förbehåll för en förtida återbetalning, kommer Slutlikviddagen vara Instrumentens förfalldag.</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 Banken, 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 beräknas som [stängningskurs]/[genomsnittliga slutkurser] som publicerats av [•] på vardera av [•], [•] och [•].]</i></p>
C.20	Typ av underliggande	<p>Underliggande tillgångar kan utgöras av, eller en kombination av, följande: aktie, depåbevis, obligation, råvara, ränta, växelkurs,</p>

	tillgång:	<p>terminskontrakt, 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 Bankerna:	<p>Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka verksamheten i Bankerna liksom de Instrument som erbjuds inom ramen för Grundprospektet. Risker föreligger beträffande förhållanden som har anknytning till Bankerna och till de Instrument som erbjuds under Grundprospektet samt sådana förhållanden som saknar specifik anknytning till Bankerna och Instrument.</p> <p>Risker förenade med Bankernas verksamhet hänför sig huvudsakligen till kredit- och marknadsrisker, men det finns även andra risker såsom operationella risker och likviditetsrisker samt regulatoriska krav såsom kapitaltäckningskrav och krav på kapitalbuffert. Kreditrisken är risken för att en motpart inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser. Marknadsrisken definieras som en risk för att förändringar av räntekurser, växelkurser och priset på Bankernas tillgångar leder till en minskning av värdet av tillgångar och skulder. Vidare finns det likviditetsrisker vilket innebär risken att endast kunna fullgöra likviditetsåtaganden till ökad kostnad eller i värsta fall inte alls, samt operationella risker vilket innebär risker kopplade till fel och brister i produkter och tjänster, bristfällig intern kontroll, oklara ansvarsförhållanden, bristfälliga tekniska system, olika former av brottsliga angrepp och bristande beredskap inför störningar.</p> <p>Riskerna i Bankernas verksamhet är relevant för investerare i Instrument eftersom investerare alltid har en kreditrisk på den relevanta Banken, innebärande att Bankernas fortsatta ekonomiska välstånd är en förutsättning för att återbetalning, eller i förekommande fall räntebetalning, kan ske under Instrumenten.</p>
D.6	Risker specifika för Instrumenten och riskvarning:	<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, bland annat följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. • Instrument vars kapitalbelopp inte är garanterat – Kapitalbeloppet för vissa av de Instrument som erbjuds under Grundprospektet är inte garanterat. Det finns

		<p>därmed för dessa Instrument ingen garanti för att det belopp som en investerare får tillbaka vid inlösen av Instrument kommer att överstiga eller vara lika med kapitalbeloppet.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Prissättning av strukturerade Instrument – Prissättningen av strukturerade Instrument bestäms vanligen av Bankerna, och inte utifrån förhandlade villkor. Det kan därför uppstå en intressekonflikt mellan Bankerna och investerarna, i det att Bankerna kan påverka prissättningen och försöker generera en vinst eller undvika en förlust i relation till de underliggande underliggande tillgångarna. Bankerna har ingen skyldighet att agera i innehavarnas intresse. • De underliggande tillgångarnas värdeutveckling – 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 framtida volatiliteten, marknadsröntorna 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. • 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
--	--	---

		<p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Index som underliggande tillgångar – 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 ett 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 Instrument. • 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 och MINI Futures – Konstruktionen av
--	--	--

warranter/turbowarranter/marknadswarranter/MINI Futures gör att prisutvecklingen på den underliggande tillgången får genomslag i kursen på warranter/turbowarranter/marknadswarranter/MINI Futures 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 warranter/turbowarranter/marknadswarranter/MINI Futures 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 warranten/turbowarranten/marknadswarranter/MINI Future. Detta medför att risken att investera i warranter/turbowarranter/marknadswarranter/MINI Future är större än att investera i underliggande tillgång. Warrant/turbowarrant/marknadswarranter/MINI Future kan förfalla värdelös. 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 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.

Övriga risker förenade med Instrument kan ha att göra med bland annat ränteförändringar, valutaförändringar, om Bankerna 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 Bankernas kreditvärdighet.

Det finns också vissa risker rörande Instrument i allmänhet, såsom modifieringar i samband med Sparandedirektivet (2003/48/EG) och

		<p>undantag och lagändringar.</p> <p>Vissa av de förekommande riskerna är hänförliga till omständigheter utanför Bankernas 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>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. Investeraren bör noggrant granska och överväga de risker liksom övrig information som beskrivs i Grundprospektet.</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 Bankernas kunder investeringsprodukter.</p> <p>Placerade belopp kommer att användas i Bankernas 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>Banken och de Finansiella Mellanhänderna kan komma att debitera investerare avgifter i samband med emissioner av Instrument.</p> <p><i>[[Varken d/D]en relevanta Banken [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 Banken [[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>

