



**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 2013 avseende Nordea Bank AB:s (publ) ("NBAB") och Nordea Bank Finland Abp:s ("NBF") Emissionsprogram för Warranter och Certifikat ("Grundprospektet") (med Finansinspektionens diarienummer 13-5811).

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

Tilläggsprospektet upprättas då NBAB har publicerat delårsrapport för tredje kvartalet 2013 (som finns att tillgå på Nordeas hemsida, (www.nordea.com)).

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

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

Investorerare som innan publiceringen av detta Tilläggsprospekt har gjort en anmälan om eller på annat sätt samtyckt till köp eller teckning av överlåtbara värdepapper som omfattas av Grundprospektet har rätt att återkalla sin anmälan eller sitt samtycke till köp eller teckning av överlåtbara värdepapper, i enlighet med 2 kap. 34§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, inom två arbetsdagar från offentliggörandet av detta Tilläggsprospekt, innebärande att sista dag för återkallelse är innan slutet av arbetsdagen den 7 november 2013.

ÄNDRINGAR TILL GRUNDPROSPEKTET

NBAB:s delårsrapport för tredje kvartalet 2013

NBAB har den 23 oktober 2013 publicerat sin delårsrapport för tredje kvartalet 2013.

Under avsnittet, på sidan 185 i Grundprospektet, "INFORMATION SOM INFÖRLIVATS I GRUNDPROSPEKTET GENOM HÄNVISNING" infogas följande:

På sidan 185 i Grundprospektet, första stycket infogas direkt efter meningen: ”Delårsrapporten för andra kvartalet har inte granskats av revisor”:

”NBAB:s Delårsrapport för tredje kvartalet 2013 har inte granskats av revisor.

På sidan 185 i Grundprospektet, första stycket, direkt efter punkten 4. infogas följande:

”5. Delårsrapport för tredje kvartalet 2013 (återfinns på sidorna 34-54 samt 56-59 i NBAB:s Delårsrapport för tredje kvartalet 2013)”.

UPPDATERING AV SAMMANFATTNINGEN TILL GRUNDPROSPEKTET

Sammanfattningen av Grundprospektet är uppdaterad i enlighet med Bilaga 1 till detta Tilläggsprospekt. Fotnoter utvisar tillägg och eller ändringar i sammanfattningen.

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 emissionsspecifika sammanfattningen för en emission av Instrument för vilka en sådan emissionsspecifik sammanfattning ska förberedas.

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

AVSNITT A – INLEDNING OCH VARNINGAR		
A.1	Inledning:	<i>Denna sammanfattning skall 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: (i) samtycket gäller endast erbjudanden som kräver att ett prospekt upprättas; (ii) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt; (iv) 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”); och (v) samtycket gäller endast för erbjudanden i Danmark, Norge Sverige eller Finland i enlighet med vad som anges på den aktuella Finansiella

		<p>Mellanhandens hemsida;</p> <p>(vi) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll som i så fall anges i de Slutliga Villkoren för emissionen.</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 Plc ("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: Aleksanterinkatu 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 Polen, 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 2012, samt revisorernas rapporter och kommentarer, därtill NBAB:s ej granskad finansiell rapport för niomånadersperioden som slutar per den 30 september 2013 som har inkluderats i Grundprospektet genom Tilläggsprospekt nr. 3 daterat 5 november 2013 samt tillhörande noter samt NBF:s ej granskade finansiella rapport för sexmånadersperioden som slutar per den 30 juni 2013 som har inkluderats i Grundprospektet genom Tilläggsprospekt nr. 1 daterat 6 august 2013 samt tillhörande noter.¹</p> <p>NBAB – utvald central finansiell information, koncernen.</p> <table border="1" data-bbox="464 824 1279 1496"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;"><u>2012</u></th> <th style="text-align: right;"><u>2011</u></th> <th style="text-align: right;"><u>JAN- SEP 2013</u></th> <th style="text-align: right;"><u>JAN- SEP 2012</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5" style="text-align: center;"><i>(Miljoner EUR)</i></td> </tr> <tr> <td colspan="5">Resultaträkning</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelseintäkter</td> <td style="text-align: right;">9 998</td> <td style="text-align: right;">9 501</td> <td style="text-align: right;">7 422</td> <td style="text-align: right;">7 428</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td style="text-align: right;">3 126</td> <td style="text-align: right;">2 634</td> <td style="text-align: right;">2 343</td> <td style="text-align: right;">2 284</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Balansräkning</td> </tr> <tr> <td>Summa skulder</td> <td style="text-align: right;">649 304</td> <td style="text-align: right;">690 084</td> <td style="text-align: right;">597 194</td> <td style="text-align: right;">683 921</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital</td> <td style="text-align: right;">28 005</td> <td style="text-align: right;">26 120</td> <td style="text-align: right;">28 632</td> <td style="text-align: right;">27 029</td> </tr> <tr> <td>Summa skulder och eget kapital</td> <td style="text-align: right;">677 309</td> <td style="text-align: right;">716 204</td> <td style="text-align: right;">625 826</td> <td style="text-align: right;">710 950</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Kassaflödesanalys</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">6 633</td> <td style="text-align: right;">3 103</td> <td style="text-align: right;">5 379</td> <td style="text-align: right;">4 769</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Kassaflöde från den löpande verksamheten.....</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">19 754</td> <td style="text-align: right;">3 730</td> <td style="text-align: right;">-4 310</td> <td style="text-align: right;">10 666</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Kassaflöde från investeringsverksamheten.....</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">774</td> <td style="text-align: right;">7 565</td> <td style="text-align: right;">586</td> <td style="text-align: right;">659</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">-170</td> <td style="text-align: right;">-2 509</td> <td style="text-align: right;">-1 911</td> <td style="text-align: right;">444</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Årets kassaflöde.....</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">20 358</td> <td style="text-align: right;">8 786</td> <td style="text-align: right;">-5 635</td> <td style="text-align: right;">11 796</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Förändring</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">20 358</td> <td style="text-align: right;">8 786</td> <td style="text-align: right;">-5 635</td> <td style="text-align: right;">11 796</td> </tr> </tbody> </table> <p>NBF – utvald central finansiell information, koncernen.</p> <table border="1" data-bbox="464 1621 1279 1774"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;"><u>2012</u></th> <th style="text-align: right;"><u>2011</u></th> <th style="text-align: right;"><u>H1 2013</u></th> <th style="text-align: right;"><u>H1 2012</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5" style="text-align: center;"><i>(Miljoner EUR)</i></td> </tr> <tr> <td colspan="5">Resultaträkning</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelseintäkter</td> <td style="text-align: right;">2 824</td> <td style="text-align: right;">2 644</td> <td style="text-align: right;">1 122</td> <td style="text-align: right;">1 499</td> </tr> <tr> <td>Årets resultat.....</td> <td style="text-align: right;">1 181</td> <td style="text-align: right;">1 101</td> <td style="text-align: right;">418</td> <td style="text-align: right;">707</td> </tr> </tbody> </table>		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>JAN- SEP 2013</u>	<u>JAN- SEP 2012</u>	<i>(Miljoner EUR)</i>					Resultaträkning					Summa rörelseintäkter	9 998	9 501	7 422	7 428	Periodens resultat	3 126	2 634	2 343	2 284	Balansräkning					Summa skulder	649 304	690 084	597 194	683 921	Summa eget kapital	28 005	26 120	28 632	27 029	Summa skulder och eget kapital	677 309	716 204	625 826	710 950	Kassaflödesanalys					Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder						6 633	3 103	5 379	4 769	Kassaflöde från den löpande verksamheten.....						19 754	3 730	-4 310	10 666	Kassaflöde från investeringsverksamheten.....						774	7 565	586	659	Kassaflöde från finansieringsverksamheten						-170	-2 509	-1 911	444	Årets kassaflöde.....						20 358	8 786	-5 635	11 796	Förändring						20 358	8 786	-5 635	11 796		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>H1 2013</u>	<u>H1 2012</u>	<i>(Miljoner EUR)</i>					Resultaträkning					Summa rörelseintäkter	2 824	2 644	1 122	1 499	Årets resultat.....	1 181	1 101	418	707
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>JAN- SEP 2013</u>	<u>JAN- SEP 2012</u>																																																																																																																																					
<i>(Miljoner EUR)</i>																																																																																																																																									
Resultaträkning																																																																																																																																									
Summa rörelseintäkter	9 998	9 501	7 422	7 428																																																																																																																																					
Periodens resultat	3 126	2 634	2 343	2 284																																																																																																																																					
Balansräkning																																																																																																																																									
Summa skulder	649 304	690 084	597 194	683 921																																																																																																																																					
Summa eget kapital	28 005	26 120	28 632	27 029																																																																																																																																					
Summa skulder och eget kapital	677 309	716 204	625 826	710 950																																																																																																																																					
Kassaflödesanalys																																																																																																																																									
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder																																																																																																																																									
	6 633	3 103	5 379	4 769																																																																																																																																					
Kassaflöde från den löpande verksamheten.....																																																																																																																																									
	19 754	3 730	-4 310	10 666																																																																																																																																					
Kassaflöde från investeringsverksamheten.....																																																																																																																																									
	774	7 565	586	659																																																																																																																																					
Kassaflöde från finansieringsverksamheten																																																																																																																																									
	-170	-2 509	-1 911	444																																																																																																																																					
Årets kassaflöde.....																																																																																																																																									
	20 358	8 786	-5 635	11 796																																																																																																																																					
Förändring																																																																																																																																									
	20 358	8 786	-5 635	11 796																																																																																																																																					
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>H1 2013</u>	<u>H1 2012</u>																																																																																																																																					
<i>(Miljoner EUR)</i>																																																																																																																																									
Resultaträkning																																																																																																																																									
Summa rörelseintäkter	2 824	2 644	1 122	1 499																																																																																																																																					
Årets resultat.....	1 181	1 101	418	707																																																																																																																																					

¹ Med verkan från och med Tilläggsprospekt nr. 3 daterat den 5 november 2013 så har utvald finansiell information för NBAB inkluderats för de nio månader som slutar per den 30 september 2013 tillsammans med jämförbar information från samma period för det föregående finansiella året. Med verkan från och med Tilläggsprospekt nr. 1 daterat den 6 augusti 2013 så har utvald finansiell information för NBF inkluderats för de sex månader som slutar per den 30 juni 2013 tillsammans med jämförbar information från samma period för det föregående finansiella året. Med verkan från och med Tilläggsprospekt daterat den 6 augusti 2013 så har vissa siffror för respektive NBAB och NBF för 2012 omräknats.

		<p>Balansräkning</p> <table> <tr> <td>Summa tillgångar.....</td> <td>341 912</td> <td>399 287</td> <td>306 598</td> <td>389 687</td> </tr> <tr> <td>Summa skulder.....</td> <td>332 695</td> <td>387 667</td> <td>297 553</td> <td>378 344</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital</td> <td>9 217</td> <td>11 620</td> <td>9 045</td> <td>11 343</td> </tr> <tr> <td>Summa skulder och eget kapital</td> <td>341 912</td> <td>399 287</td> <td>306 598</td> <td>389 687</td> </tr> </table> <p>Kassaflödesanalys</p> <table> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</td> <td>-441</td> <td>674</td> <td>1 023</td> <td>-760</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten.....</td> <td>18 720</td> <td>469</td> <td>-164</td> <td>4 536</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten.....</td> <td>333</td> <td>3 180</td> <td>-2</td> <td>312</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td>-3 526</td> <td>-692</td> <td>-678</td> <td>-947</td> </tr> <tr> <td>Årets kassaflöde.....</td> <td>15 527</td> <td>2 957</td> <td>-844</td> <td>3 901</td> </tr> <tr> <td>Förändring</td> <td>15 527</td> <td>2 957</td> <td>-844</td> <td>3 901</td> </tr> </table> <p>Inga väsentligt negativa förändringar vad gäller NBAB:s eller NBF:s framtidsutsikter har inträffat sedan den 31 december 2012, vilket är datumet för deras respektive senaste publicerade reviderade årsredovisning.</p> <p>Inga väsentliga förändringar vad gäller NBF:s finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 30 juni 2013, vilket är datumet för NBF:s ej granskade finansiella rapport för sexmånadersperioden som slutar per den 30 juni 2013. Inga väsentliga förändringar vad gäller NBAB:s finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 30 september 2013, vilket är datumet för NBAB:s ej granskade finansiella rapport för niomånadersperioden som slutar per den 30 september 2013²</p>	Summa tillgångar.....	341 912	399 287	306 598	389 687	Summa skulder.....	332 695	387 667	297 553	378 344	Summa eget kapital	9 217	11 620	9 045	11 343	Summa skulder och eget kapital	341 912	399 287	306 598	389 687	Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-441	674	1 023	-760	Kassaflöde från den löpande verksamheten.....	18 720	469	-164	4 536	Kassaflöde från investeringsverksamheten.....	333	3 180	-2	312	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 526	-692	-678	-947	Årets kassaflöde.....	15 527	2 957	-844	3 901	Förändring	15 527	2 957	-844	3 901
Summa tillgångar.....	341 912	399 287	306 598	389 687																																																
Summa skulder.....	332 695	387 667	297 553	378 344																																																
Summa eget kapital	9 217	11 620	9 045	11 343																																																
Summa skulder och eget kapital	341 912	399 287	306 598	389 687																																																
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-441	674	1 023	-760																																																
Kassaflöde från den löpande verksamheten.....	18 720	469	-164	4 536																																																
Kassaflöde från investeringsverksamheten.....	333	3 180	-2	312																																																
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 526	-692	-678	-947																																																
Årets kassaflöde.....	15 527	2 957	-844	3 901																																																
Förändring	15 527	2 957	-844	3 901																																																
B.13	Nyligen inträffade händelser:	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 publiceringen av Bankernas reviderade årsredovisning för året som avslutades den 31 december 2012.																																																		
B.14	Koncernberoende:	Ej tillämpligt. Vare sig NBAB eller NBF är beroende av andra enheter inom Nordeakoncernen.																																																		
B.15	Emittenternas huvudsakliga verksamhet:	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. NBF bedriver bankverksamhet i Finland som en del av Nordeakoncernen och dess verksamhet är helt integrerad i																																																		

² Med verkan från och med Tilläggsprospekt daterat 5 november 2013 så har datum för betydande förändring av NBAB:s handels- eller finansiella position uppdaterats från den 30 juni 2013 till den 30 september 2013, som är datumet för NBAB:s senaste ej granskade finansiella information. Med verkan från och med Tilläggsprospekt daterat 6 augusti 2013 så har datum för betydande förändring av NBF:s handels- eller finansiella position uppdaterats från den 31 december 2012 till den 30 juni 2013, som är datumet för NBF:s senaste ej granskade finansiella information.

		<p>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 Polen, Ryssland och de baltiska staterna), telefonsupportcentraler i alla de nordiska länderna och en mycket konkurrenskraftig internetbank. Nordeakoncernen finns i 19 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, förfallodag eller annat. Ytterligare trancher av Instrument (var och en benämnd som en "Tranch") kan emitteras som en del av en befintlig Serie.</p> <p><i>Serienumret för Instrumenten är []. [Tranchnumret är [].]</i></p> <p>Form och clearing: Instrumenten ges ut i dematerialiserad form och registreras för clearing hos Euroclear Sweden AB:s ("Euroclear Sweden"), Euroclear Finland Ab ("Euroclear Finland"), VP Securities A/S ("VP") eller Verdipapirsentralen ASA ("VPS"), såsom</p>

		<p>närmare anges i Slutliga Villkor.</p> <p>ISIN-nummer: Avseende varje Tranch av Instrument kommer relevanta ISIN-nummer att anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren.</p> <p><i>Instrumenten kommer att clearas via []. Instrumenten har tilldelats följande ISIN: [].</i></p>
C.2	Valuta:	<p>Valutan för Instrumenten är danska kronor, euro, norska kronor, svenska kronor eller annan valuta, såsom närmare anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren.</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-efterställda 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-efterställda förpliktelser.</p> <p>Pris: Priset för varje Tranch av Instrument som ska ges ut under Grundprospektet kommer att fastställas av den relevanta Banken vid tidpunkten för emissionen av Instrumentet, i enlighet med rådande marknadsförhållanden.</p> <p><i>Priset för Instrumenten är: [•].</i></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: I de Allmänna Villkoren föreskrivs inga uppsägningsgrunder för fordringshavare. Bankerna har dock rätt att säga upp instrument i förtid enligt vad som framgår av Allmänna Villkor.</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 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</p>

		<p>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>Enligt svenska skatteregler 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 45,5 procent (2012) vilken sänks till 43,5 procent år 2013 och 42 procent år 2014 och framåt. Aktiebolag i Danmark som realiserar vinst eller förlust i Instrumenten beskattas för rörelseinkomst med en sattesats om 25 procent (2013).</p> <p>I Finland beskattas Instrument som inte anses höra till näringsverksamhet och som innehas av fysiska personer enligt reglerna för kapitalinkomstbeskattning. Skattesatsen för kapitalinkomster är 30 procent (2013). Skattesatsen avseende den del av kapitalinkomsten som överstiger 50 000 euro är 32 % per år (2031). För aktiebolag beskattas nettoinkomster med en sattesats om 24,5 procent (2013) (sänks till 20 % från den 1 januari 2014).</p> <p>I Norge medför en försäljning, inlösen eller avyttring av Instrument en beskattning enligt kapitalvinstreglerna. För fysiska personer är sattesatsen 28 procent (2013). För juridiska personer uppgår sattesatsen till 28 procent (2013) 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, dansk 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 / dansk 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 notering på [] och för handel på [] med verkan från [].]</i></p>

C.15	<p>Beskrivning av hur investeringens värde påverkas av de underliggande instrumenten:</p>	<p><i>Instrument och underliggande tillgång: Instrumenten är värdepapper i form av warrant eller certifikat ("Instrument") som utgivits av respektive Bank under detta Grundprospekt, i den valör och med de villkor som framgår av Allmänna Villkor och relevanta Slutliga Villkor. Slutliga Villkor innehåller bl.a. uppgift om underliggande tillgång. Värdet på Instrumenten kommer att bestämmas med referens till värdet av det underliggande och den eller de värdeutvecklingsstrukturer som är tillämplig(a) för Instrumenten.</i></p> <p><i>Warrant: 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.</i></p> <p><i>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.</i></p> <p><i>Hur slutlikviden beräknas för warrant framgår av Allmänna Villkor och respektive Slutliga Villkor för varje warrantserie. Generellt gäller dock följande:</i></p> <p><i>(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.</i></p> <p><i>(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.</i></p> <p><i>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.</i></p> <p><i>Turbowarranter är warranter men har därutöver även en s.k. barriärnivå innebärande att turbowarrant köp förfaller omedelbart om den underliggande tillgången noteras lika med eller lägre än barriärnivån och turbowarrant sälj förfaller omedelbart om den underliggande tillgången noteras lika med eller högre än barriärnivån. Vid turbowarrants förtida förfall utbetalas eventuell slutlikvid och turbowarranten upphör att gälla.</i></p> <p><i>MINI Futures liknar turbowarranter men har normalt en ej på förhand bestämd slutdag och en barriär som är annorlunda utformad än Barriärnivån för en turbowarrant.</i></p> <p><i>Marknadswarranter är warranter som utges som en primärmarknadstransaktion och innehåller ofta ett underliggande</i></p>
------	---	--

belopp som utgör grunden för beräkning av eventuell avkastning. Marknadswarranter kan även innehålla värdeutvecklingsstrukturer motsvarande dem 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 att erhålla lösen eller avkastning på slutdagen (europeisk typ) men kan även vara strukturerat 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 som finns specificerade under Allmänna Villkor och relevanta Slutliga Villkor. Certifikatet är ett icke kapitalskyddat instrument innebärande att investerare i certifikatet kan komma att förlora hela det investerade kapitalet.

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 mättidpunkter under en bestämd tidsperiod. Det förekommer dock att det endast finns en mättidpunkt av ett värde eller ett jämförelsetal under löptiden.

”Delta 1/Tracker”-struktur – Under en Delta 1-struktur erhåller investeraren aktuellt värde på den underliggande tillgången på återbetalningsdagen. Investeraren är fullt exponerad mot den underliggande tillgångens värdeutveckling i denna typ av struktur. Med det menas att instrumentets utveckling följer den underliggande tillgången i ett förhållande 1:1. En så kallad ”Tracker” är vanligtvis konstruerad så att en enprocentig uppgång i underliggande tillgång ger en enprocentig uppgång i instrumentets värde. En Tracker kan också vara konstruerad så att den ger en omvänd avkastning mot underliggande tillgång. Det innebär att en enprocentig nedgång i underliggande tillgång ger en enprocentig uppgång i instrumentets värde.

”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 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 och kommer då att närmare beskrivas i Slutliga Villkor för respektive certifikat.

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

		<p><i>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.</i></p> <p><i>Den [indikativa] Deltagandegraden är: []</i></p> <p><i>Särskilda avkastningsstrukturer:</i></p> <p><i>För Certifikat, Warranter och Marknadswarranter kan någon eller några av följande särskilda avkastningsstrukturer vara tillämpliga, i enlighet med vad som anges i Slutliga Villkor.</i></p> <p><i>”Cap/Floor”</i></p> <p><i>”Capped Floor Float”</i></p> <p><i>”Compounding Floater”</i></p> <p><i>”Range Accrual”</i></p> <p><i>”Digital Long”</i></p> <p><i>”Digital Short”</i></p> <p><i>”Basket Long”</i></p> <p><i>”Basket Short”</i></p> <p><i>”Autocallkupong”</i></p> <p><i>”Maxkomponent”</i></p> <p><i>”Valutakomponent – Korg”</i></p> <p><i>”Valutakomponent – Underliggande Tillgång”</i></p> <p><i>De särskilda avkastningsstrukturerna som är tillämpliga för Instrumenten är: [•]/Ej tillämpligt]</i></p>
C.16	Stängnings- eller	<p><i>Med förbehåll för en förtida återbetalning, kommer återbetalningsdagen vara Instrumentens förfallodag.</i></p>

	förfallodag:	<i>Instrumentens återbetalningsdag är: [•]</i>
C.17	Avräkningsförfarande:	<p><i>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.</i></p> <p><i>Avräkning av Instrument som är registrerade vid VP ska ske i enlighet med VP-reglerna, avräkning av Instrument som är registrerade vid VPS ska ge 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.</i></p> <p><i>Avräkning av Instrument ska ske: []</i></p>
C.18	Avkastning:	<p><i>Avkastningen eller återbetalningsbeloppet 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. Detaljer om olika värdeutvecklingsstrukturer och särskilda avkastningsstrukturer finns angivna i avsnitt C.15.</i></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><i>Det slutliga värdet på de(n) relevanta underliggande tillgång(-arna) kommer ha en inverkan på återbetalningsbeloppet som ska betalas till Investeraare. Det slutliga värdet kommer fastställas på de(n) tillämpliga Värderingsdagen(-arna) som anges i de relevanta Slutliga Villkoren.</i></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><i>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.</i></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. 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 nog 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, enligt vad som anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren. Det finns 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.• 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

		<p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 värdepapprens 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. • 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 – 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 skall 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. Eftersom marknadswarranter även kan innehålla värdeutvecklingsstrukturer som är mer komplicerade – än de som är tillämpliga vad avser warranter, turbowarranter och MINI Futures – och motsvarar de som anges vara tillämpliga avseende certifikat, kan de risker som är relevanta för certifikat enligt nedan även vara tillämpliga på 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 barriärnivå 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 av återbetalningsbeloppet är beroende av andra förhållanden än Bankernas kreditvärdighet.

Det finns också vissa risker rörande Instrument i allmänhet, såsom modifieringar i samband med Spardirektivet och undantag och lagändringar.

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.

Denna sammanfattning av vissa risker är endast en kortfattad

		<p>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.</p> <p>Priser och volymer samt villkor för leverans och betalning av sålunda erbjudna Instrument bestäms genom överenskommelse vid varje sådan emission.</p>
E.4	Relevanta intressen/intressekonflikter för erbjudandet:	<p>Ej tillämpligt. Förutom den ersättning som betalas till eventuella Finansiella Mellanhänder med anledning av deras deltagande i Programmet och/eller denna emission, så känner Bankerna inte till att någon inblandad person har något intresse av betydelse för emissionen.</p>
E.7	Beräknade kostnader:	<p>Banken och de Finansiella Mellanhänderna kan komma att debitera investerare avgifter i samband med emissioner av Instrument i enlighet med vad som anges i Slutliga Villkor.</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 [•] [SEK/NOK/DKK/EUR/Annan valuta] [respektive [•] [SEK/NOK/DKK/EUR/Annan valuta]].</i></p>