
Detta Grundprospekt är daterat och offentliggjort den 12 juni 2012.



NORDEA BANK AB (publ)
NORDEA BANK FINLAND Abp

Emissionsprogram för
Warranter och Certifikat

Nordea Bank AB (publ) ("NBAB") och Nordea Bank Finland Abp ("NBF") (tillsammans Bankerna och var och en av dem "Banken") äger under detta Warrant- och Certifikatprogram ("Programmet") emittera warranter och certifikat ("Instrument") på kapitalmarknaden i danska kronor, euro, norska kronor, svenska kronor eller annan valuta med en löptid om längst en dag och längst med en ej på förhand bestämd slutdag. 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.

Instrument som emitteras under Programmet är anslutna till Euroclear Sweden ABs ("Euroclear Sweden") kontobaserade system, Euroclear Finland Ab ("Euroclear Finland"), VP Securities A/S ("VP") eller Verdipapirsentralen ASA ("VPS") varför inga fysiska värdepapper kommer att ges ut.

De exakta villkoren för ett Instrument anges i slutliga villkor ("Slutliga Villkor") som offentliggörs i enlighet med detta Grundprospekt.

Arrangör

Nordea Bank AB (publ)

Instrument har inte och kommer inte att registreras i enlighet med U.S. Securities Act 1933 och får inte erbjudas eller säljas inom USA eller till, för räkning för eller till förmån för, personer bosatta i USA förutom i enlighet med vissa undantagsbestämmelser.

The instruments have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 as amended (the "Securities Act") subject to certain exceptions, instruments may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons.

Detta prospekt ("Grundprospektet") utgör ett grundprospekt enligt artikel 5.4 i Prospektdirektivet 2003/71/EG av den 4 november 2003 och 2 kap. 16 § i den svenska lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Grundprospektet har godkänts av Finansinspektionen.

NBAB med säte i Sverige ansvarar för det innehåll i Grundprospektet som relaterar till NBAB. NBAB har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt NBAB vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I den omfattning som följer av lag svarar även NBAB:s styrelse för det innehåll i Grundprospektet som relaterar till NBAB. Bankens styrelse har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt NBAB:s styrelse vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Grundprospektet har inte granskats av Bankens revisorer.

NBF med säte i Finland ansvarar för det innehåll i Grundprospektet som relaterar till NBF. NBF har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt NBF vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I den omfattning som följer av lag svarar även NBF:s styrelse för det innehåll i Grundprospektet som relaterar till NBF. Bankens styrelse har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt NBF:s styrelse vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Grundprospektet har inte granskats av Bankens revisorer.

Grundprospektet skall läsas tillsammans med samtliga dokument som införlivats genom hänvisning (se avsnittet Information som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning nedan), de Slutliga Villkoren för varje Instrumentserie emitterade under Programmet samt eventuella tillägg till Grundprospektet.

Erbjudanden om förvärv av Instrument i enlighet med Programmet riktas inte till någon person vars medverkan förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt, annat än till person i stat eller stater inom EES till vilka Bankerna har begärt att Finansinspektionen skall överlämna intyg, dels om godkännande av Grundprospektet, dels om att Grundprospektet har upprättats i enlighet med Prospektdirektivet 2003/71/EG av den 4 november 2003, till behöriga myndigheter, i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 35 § i den svenska lagen om handel med finansiella instrument och Prospektdirektivets Artiklarna 17 och 18. Erbjudanden under Programmet lämnas varken direkt eller indirekt i något land där sådana erbjudanden skulle strida mot lag eller andra regler i sådant land. Grundprospektet får inte distribueras till eller inom något land där distributionen kräver ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler i sådant land. Se vidare avsnitt nedan angående specifika försäljnings- och andra restriktioner.

Grundprospektet eller Slutliga Villkor utgör inte någon rekommendation av Bankerna att teckna sig för eller förvärva Instrument som ges ut under Programmet. Det ankommer på varje mottagare av Grundprospektet och/eller Slutliga Villkor att göra sin egen bedömning av Bankerna och Nordea-koncernen på basis av innehållet i Grundprospektet, samtliga dokument som införlivats genom hänvisning (se avsnittet Information som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning nedan), de Slutliga Villkoren för varje erbjudande under Programmet samt eventuella tillägg till Grundprospektet. Potentiella investerare uppmanas att noggrant gå igenom avsnittet Riskfaktorer på sidorna 12-23 i detta Grundprospekt.

Banken erbjuder ingen säkerhet för utfärdade Instrument under löptiden. Banken tar inte heller något ansvar för värdeutvecklingen av Instrument och lämnar inga muntliga eller skriftliga, direkta eller indirekta garantier eller andra åtaganden såvitt avser utfallet av en investering i Instrument. Dessa kan förfalla värdelösa på slutdagen. Allt ansvar för bedömningen och utfallet av en investering i Instrument åvilar investeraren.

Det ankommer på varje investerare att bedöma de skattekonsekvenser som kan uppkomma genom teckning, förvärv och försäljning av Instrument som ges ut i enlighet med Programmet och därvid rådfråga skatterådgivare.

Grundprospektet har den 12 juni 2012 godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 26 § i den svenska lagen om handel med finansiella instrument. Detta innebär dock inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Grundprospektet är riktiga eller fullständiga.

Med undantag för Finansinspektionens godkännande av detta Grundprospekt som ett Grundprospekt utgett i överensstämmelse med Prospektförordningen (809/2004/EG) och den svenska lagen om handel med finansiella instrument, har Banken inte vidtagit någon åtgärd och kommer inte att vidta någon åtgärd i något land eller i någon jurisdiktion som tillåter ett offentligt erbjudande av Instrument eller innehav eller distribution av eventuellt material avseende sådant erbjudande, eller i något land eller i någon jurisdiktion där åtgärd för sådant ändamål krävs, annat än i stat eller stater inom EES till vilka Banken har begärt att Finansinspektionen skall överlämna intyg, dels om godkännande av Grundprospektet dels om att Grundprospektet har upprättats i enlighet med Prospektdirektivet 2003/71/EG av den 4 november 2003, till behöriga myndigheter, i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 35 § i den svenska lagen om handel med finansiella Instrument och Prospektdirektivets Artiklar 17 och 18.

Personer som tillhandahåller detta Grundprospekt eller eventuella Slutliga Villkor förpliktigar sig i förhållande till Banken att följa alla tillämpliga lagar, förordningar och regler i varje land och jurisdiktion där de köper, erbjuder, säljer eller levererar Instrument eller innehar eller distribuerar sådant erbjudandematerial, i samtliga fall på deras egen bekostnad.

INSTRUMENTS LÄMPLIGHET SOM INVESTERING

Varje investerare måste, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i Instrument utgivna under Programmet. Varje investerare bör i synnerhet ha:

- (i) tillräcklig kunskap och erfarenhet för att göra en ändamålsenlig värdering av relevanta Instrument, av fördelarna och nackdelarna med en investering i relevanta Instrument och av den information som lämnas, eller hänvisas till i Grundprospektet, eventuella tillägg till Grundprospektet och Slutliga Villkor för de relevanta Instrumenten;
- (ii) tillgång till, och kunskap om, lämpliga värderingsmetoder för att utföra en värdering av relevanta Instrument och den påverkan en investering i relevanta Instrument kan medföra för investerarens övriga investeringsportfölj;
- (iii) tillräckliga finansiella tillgångar och likviditet för att hantera de risker som en investering i relevanta Instrument medför, inklusive kursrisk och eventuella valutarisker;
- (iv) full förståelse av de Allmänna Villkoren i Grundprospektet och de Slutliga Villkoren för de relevanta Instrumenten och väl känna till svängningar hos underliggande tillgång eller den finansiella marknaden;
- (v) möjlighet att förutse och värdera (ensam eller med hjälp av en finansiell rådgivare) tänkbara scenarier, exempelvis avseende kursförändringar på underliggande tillgång, som kan påverka investeringen i relevanta Instrument och/eller investerarens möjlighet att hantera de risker som en investering i relevanta Instrument kan medföra. Vissa Instrument är komplexa finansiella instrument. Sofistikerade investerare köper generellt sett inte komplexa finansiella instrument som fristående investeringar utan som ett led i en riskreducering eller förhöjning av avkastning och som ett beräknat risktillägg till investerarens övriga investeringsportfölj. **En investerare skall inte investera i Instrument som är komplexa finansiella instrument utan att ha tillräcklig kunskap (ensam eller med hjälp av en finansiell rådgivare) för att värdera utvecklingen hos Instrument, värdet av Instrument och den påverkan investeringen kan ha på investerarens övriga investeringsportfölj under ändrade omständigheter samt för att bedöma skattebehandlingen av aktuellt Instrument.**

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

INSTRUMENTS LÄMPLIGHET SOM INVESTERING	4
SAMMANFATTNING AV GRUNDPROSPEKTET	6
RISKFÄKTORER	12
INSTRUMENT - VILLKOR OCH KONSTRUKTION	24
ALLMÄNNA VILLKOR	36
FORMAT FÖR SLUTLIGA VILLKOR	54
UPPTAGANDE TILL HANDEL SAMT CLEARING OCH AVVECKLING	91
BESKATTNING	92
SPECIFIKA FÖRSÄLJNINGS- OCH ANDRA RESTRIKTIONER	98
NORDEAKONCERNEN	99
NORDEA BANK AB (publ)	111
FINANSIELL INFORMATION, NORDEA BANK AB (publ)	118
NORDEA BANK FINLAND Abp	123
FINANSIELL INFORMATION, NORDEA BANK FINLAND Abp	126
INFORMATION SOM INFÖRLIVATS I GRUNDPROSPEKTET GENOM HÄNVISNING	131

SAMMANFATTNING AV GRUNDPROSPEKTET

Observera att denna sammanfattning endast skall ses som en introduktion till Grundprospektet och att varje beslut om att acceptera erbjudanden inom ramen för Programmet skall baseras på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet samt relevanta Slutliga Villkor. Ansvar kan endast åläggas Banken och Bankens styrelse om uppgifter som ingår i eller som saknas i sammanfattningen är vilseledande eller felaktiga i förhållande till övriga delar av Grundprospektet. Om ett yrkande hänförligt till uppgifterna i Grundprospektet anförts vid domstol utanför Sverige kan investeraren bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan rättegången inleds.

Denna sammanfattning av Grundprospektet tjänar i tillämpliga delar, tillsammans med avsnittet Instrument – Villkor och konstruktion på sidorna 24-36 i Grundprospektet, också som en övergripande beskrivning av Programmet.

Emittent: Nordea Bank AB (publ) ("NBAB") och/eller Nordea Bank Finland Abp ("NBF"), tillsammans "Bankerna" eller "Emittenterna" och var och en av dem för sig "Banken" eller "Emittenten".

Bankerna bedriver bankverksamhet i Sverige respektive Finland inom ramen för Nordeakoncernens affärsorganisation. Bankerna utvecklar och marknadsför finansieringsprodukter och tjänster till privatkunder, bolag och den offentliga sektorn.

Nordeakoncernen, Bankerna och utvald finansiell information såvitt avser Bankerna behandlas vidare på sidorna 99-130 i detta Grundprospekt.

Arrangör: NBAB

Instrument och underliggande tillgång: Instrument är värdepapper i form av warranter eller certifikat ("Instrument") som utgivits av Banken under detta Program, 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.

Underliggande tillgång för Instrument kan vara aktie, depåbevis, obligation, råvara, ränta, växelkurs, terminskontrakt, fond, index eller korg av tillgångar, d.v.s. ger investeraren en exponering mot en viss underliggande tillgång. Prisutvecklingen i den underliggande tillgången påverkar värdet och eventuell avkastning på warranten eller certifikatet.

För alla Instrument sker automatiskt lösen genom kontantavräkning, vilket innebär att Banken, om Instrument på slutdagen berättigar till slutlikvid, betalar innehavare av Instrument kontanter. Instrument ger inte innehavare rätt att erhålla underliggande tillgång.

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.

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 placer-

ingen hade gjorts direkt i den underliggande tillgången.

Hur slutlikviden beräknas för warrant framgår av Allmänna Villkor och respektive Slutliga Villkor för varje warrantserie. Generellt gäller dock följande:

(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.

(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.

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.

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.

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

Marknadswarranter är warranter men som utges som en primärmarknadstransaktion med en teckningsperiod och innehåller ofta ett underliggande belopp som utgör grunden för beräkning av eventuell avkastning. Marknadswarranter kan även innehålla avkastningsstrukturer 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.

De värdeutvecklingsstrukturer som kan komma att användas för certifikat är bl.a. följande:

”Bas/Tracker/Delta 1”-struktur

”Max”-struktur

”Barriär”-struktur

”Digital”-struktur

”Binär”-struktur

”Portfölj”-struktur

”Hävstång”-struktur

”Konstant Hävstång”-struktur

”Max”-struktur

”Rainbow”-struktur

”Fixed best”-struktur

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.

Villkor:	För Instrument skall gälla Allmänna Villkor (”Allmänna Villkor”) som återges i detta Grundprospekt. För varje Instrument eller serie av Instrument upprättas Slutliga Villkor (”Slutliga Villkor”), innehållande kompletterande villkor, vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren i Programmet utgör fullständiga villkor för Instrumentet.
Erbjudande:	Instrument kan erbjudas på marknaden till institutionella professionella investerare och till så kallade retailkunder (vilka primärt omfattar mindre och medelstora företag samt privatkunder) genom så kallade offentliga erbjudanden eller till en begränsad krets investerare.
Valuta:	Danska kronor, euro, norska kronor, svenska kronor eller annan valuta som anges i Slutliga Villkor. Bankerna förbehåller sig dock rätten att genomföra alla betalningar under Instrument i EUR.
Instrumentets ställning i förmånsrättshänseende:	Instrument utgivna under Programmet är ovillkorade och icke säkerställda förpliktelser för Banken som i förmånsrättshänseende är jämställda med – (pari passu) – Bankernas oprioriterade borgenärer.
Löptid:	Löptid om lägst en dag. För vissa Instrument är löptiden obestämd genom att slutdagen inte angetts som ett visst på förhand bestämt datum.
Avkastning:	En warrant respektive ett certifikat är ett värdepapper vars avkastning huvudsakligen är beroende av utvecklingen av den underliggande tillgångens värde.
Slutlikvid:	Belopp som beräknas i enlighet med vad som anges i Slutliga Villkor.
Negative Pledge:	Bankerna ger inget <i>negative pledge</i> åtagande, vilket innebär att Bankerna är fri att ställa säkerhet eller pantsätta tillgångar till andra borgenärer.

Notering och handel:	<p>Bankerna avser att ansöka om notering av Instrument på en eller flera av följande börser: NASDAQ OMX Stockholm, NASDAQ OMX Helsinki, NASDAQ OMX Copenhagen, Oslo Børs och Nordic Derivatives Exchange (NDX), eller annan reglerad marknad eller börs. Bankerna kan dock komma att utge Instrument utan att dessa noteras vid en reglerad marknad, handelsplattform eller annan handelsplats där organiserad handel av warranter och certifikat sker.</p> <p>Instrumenten är fritt överlåtbara. Köp och försäljning sker genom ingivande av sedvanlig köp- eller säljorder till Banken, annan bank eller fondkommissionär.</p>
Tillämplig lag och jurisdiktion:	<p>Villkoren för Instrument styrs av och tolkas enligt lagen i det land som närmare anges i Slutliga Villkor. I Slutliga Villkor kan svensk eller finsk rätt anges som tillämplig.</p>
Försäljningsrestriktioner:	<p>Finansinspektionen har godkänt detta prospekt som ett grundprospekt utgett i överensstämmelse med EU:s Prospektförordning 2003/71/EG av den 4 november 2003 och den svenska lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.</p> <p>Instrument under Programmet har inte registrerats enligt vid var tid gällande amerikanska lagar och förordningar, <i>U.S. Securities Act 1933</i>, och får inte erbjudas eller säljas i USA. Vidare får Instrument under Programmet ej heller erbjudas eller säljas i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika eller i annat land där begränsningar för erbjudande och försäljning föreligger. Grundprospektet får inte heller distribueras till eller inom något av ovan nämnda länder.</p>
Skatt:	<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 26,3 procent skatt.</p> <p>I Danmark beskattas vinst och förlust på Instrumenten normalt som kapitalinkomst med en marginalskattesats om 45,5 procent (2012). Aktiebolag i Danmark som realiserar vinst eller förlust i Instrumenten beskattas för rörelseinkomst med en skattesats om 25 procent (2012).</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 (2012). Skattesatsen avseende den del av kapitalinkomsten som överstiger 50 000 euro är 32 % per år. För aktiebolag beskattas nettoinkomster med en skattesats om 24,5procent (2012).</p> <p>I Norge medför en försäljning, inlösen eller avyttring av Instrument en beskattning enligt kapitalvinstreglerna. För fysiska personer är skattesatsen 28 procent (2011). För juridiska personer uppgår skattesatsen till 28 procent (2011) med undantag för vissa norska juridiska personer. I Norge finns även en förmögenhetsskatt.</p>

Bankernas och/eller Bankerna närstående bolags köp och innehav av Instrument:	Bankerna eller någon av Bankernas filialer, dotterbolag eller andra närstående bolag äger rätt att när som helst köpa en eller flera Instrument till vilken kurs som helst, genom budgivning, privat uppgörelse eller liknande.
Clearing och avveckling:	Instrument utgivna under Programmet är anslutna till Euroclear Sweden's kontobaserade system ("VPC-systemet"), till det finska kontobaserade systemet Euroclear Finland ("EFi-systemet"), till det danska kontobaserade systemet VP Securities A/S ("VP-systemet") samt till det norska kontobaserade systemet i Verdipapirsentralen ("VPS-systemet").
Risikfaktorer:	Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka verksamheten i Bankerna liksom de Instrument som ges ut under Programmet. Risker föreligger beträffande förhållanden som har anknytning till Bankerna och till de Instrument som ges ut under Programmet samt sådana förhållanden som saknar specifik anknytning till Banken och Instrument.

Risker förenade med Bankernas verksamhet hänför sig huvudsakligen till kredit- och marknadsrisk, 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.

Riskerna i Bankernas verksamhet är relevant för investerare i Instrument eftersom investerare alltid har en kreditrisk på Emittenten, innebärande att förutsättningarna för att betalning av slutlikvid skall ske under Instrumenten är avhängiga Emittentens finansiella ställning.

Risker förenade med Instrument har att göra med bland annat komplexiteten hos Instrumenten, att Instrumenten är derivatinstrument och därigenom exponeras för samma risker som den underliggande tillgången (i vissa fall med tillägg av en hävstångseffekt), marknadsrisk innefattande variation i underliggande tillgångs värde liksom risken att Instrumenten (i vissa fall) förfaller värdelösa på slutdagen eller dessförinnan, eller förlorar stora delar av sitt värde under löptiden.

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 redogörelse av vissa viktiga risker och utgör inte en fullständig

redogörelse av riskfaktorer som är hänförliga till Instrumenten utgivna under Programmet. På följande sidor anges mer utförligt ett antal riskfaktorer. Dessa bör investeraren noggrant beakta liksom övrig information i Grundprospektet.

RISKFAKTORER

En investering i Instrument innebär ett visst risktagande. Presumptiva investerare skall noggrant överväga de nedan angivna riskerna och övrig information som anges i detta Grundprospekt före varje investeringsbeslut avseende Instrument. De risker som beskrivs nedan kan ha en väsentlig negativ effekt på Bankernas affärsverksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning samt värdet på Instrument. Även ytterligare risker och osäkerheter, inklusive sådana som Bankernas ledning inte för närvarande känner till eller uppfattar såsom betydande, kan komma att ha en väsentlig inverkan på Bankernas affärsverksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning samt potentiella investerare eller kan föranleda andra händelser som kan få investerare att förlora hela eller delar av sina investeringar.

Risikfaktorerna nedan är inte rangordnade och gör inte anspråk på att vara uttömmande. Utöver nedan angivna riskfaktorer, bör läsaren också noggrant beakta övrig information i Grundprospektet och de specifika risker som framgår av de specifika Slutliga Villkor som gäller för varje Instrument. Riskfaktorerna som anges nedan är de riskfaktorer som enligt ledningens uppfattning är de primära risker som Nordeakoncernen står inför.

Generella risker relaterade till de rådande makroekonomiska förhållandena

Störningar och volatilitet på de globala finansiella marknaderna kan negativt påverka Nordea

Från augusti 2007 till den tidigare delen av 2009 har det globala finansiella systemet drabbats av kredit- och likviditetsförhållanden samt störningar utan tidigare motstycke, vilket lett till minskad likviditet, högre volatilitet, generell ökning av spreadarna och i vissa fall, brist på transparens vid prissättning av penning- och kapitalmarknadsräntor. Efter en period av stabilisering under 2010 och det första halvåret av 2011 påverkades återhämtningen på finansmarknaden negativt av den turbulens och de avbrott, som orsakades av statliga budgetunderskott och ökade statsskulder i Grekland, Irland, Italien, Portugal och Spanien. Trots tillhandahållandet av räddningspaket till vissa av dessa länder under de senaste två åren råder osäkerhet kring utgången av dessa åtgärder och oron för statsfinanser kvarstår. Detta tillsammans med bekymmer över den övergripande stabiliteten och upprätthållandet av euroområdet har orsakat ytterligare volatilitet på den globala kredit- och likviditetsmarknaden. Som en reaktion på denna oro har Standard & Poor's, Moody's och Fitch sänkt kreditvärdighetsbetygen för ett flertal länder i Europa under början av 2012. Marknadens oro över de europeiska bankernas och försäkringsgivare direkta och indirekta exponering gentemot dessa länder såväl som gentemot varandra har även resulterat i bredare räntemarginaler, ökade kostnader för att erhålla kapital samt en negativ kreditvärderingsutsikt för vissa finansiella institut i Europa. Risker relaterade till den ekonomiska krisen i Europa har haft och kommer troligen att fortsättningsvis ha en negativ påverkan på aktiviteten inom den globala ekonomin samt på de finansiella marknaderna. Om dessa förhållanden fortsätter eller om ytterligare oro uppstår inom dessa eller på andra marknader, kan detta medföra väsentlig negativ effekt på Nordeas möjlighet att få tillgång till kapital och likviditet på finansiella villkor som är acceptabla för Nordea. Var och en av ovan nämnda faktorer kan inverka väsentligt negativt på Nordeas verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Negativ ekonomisk utveckling och negativa förhållanden på de marknader där Nordea verkar kan negativt påverka Nordeas verksamhet och Nordeas rörelseresultat

Nordeas resultat påverkas i betydande mån av det allmänna ekonomiska läget i de länder där Nordea verkar, särskilt på de Nordiska Marknaderna (Danmark, Finland, Norge och Sverige) men även, i lägre grad, i Polen, Ryssland och Baltikum. Det allmänna ekonomiska läget på alla fyra nordiska marknaderna samt i Polen, Ryssland och Baltikum har i varierande grad påverkats

negativt av försämrade ekonomiska förhållanden och av turbulensen på de globala finansiella marknaderna, under 2008 och 2009, vilket resulterade i minskad ekonomisk tillväxt, ökad arbetslöshet och minskat värde på tillgångar i dessa länder. Trots att det ekonomiska läget i dessa länder generellt har utvecklats positivt har återhämtningen varit skör i vissa av länder och särskilt Danmarks ekonomi har drabbats hårdare av den finansiella turbulensen och den ekonomiska nedgången än ekonomin i de övriga nordiska länderna. Negativ ekonomisk utveckling av det slag som beskrivs ovan har påverkat och kan komma att fortsätta påverka Nordeas verksamhet på en rad olika sätt, bland annat genom påverkan på Nordeas kunders inkomst, förmögenhet, likviditet, affärsvillkor och/eller finansiella ställning, vilket i sin tur ytterligare kan komma att försämra Nordeas kvalitet på krediter och minska efterfrågan på Nordeas finansiella produkter och tjänster. Följaktligen skulle vissa eller samtliga av de förhållanden som beskrivits ovan kunna medföra en fortsatt väsentlig negativ effekt på Nordeas verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat och de av Nordea vidtagna åtgärderna kommer eventuellt inte att vara tillräckliga för att begränsa kredit-, marknads- eller likviditetsrisker.

Risker förknippade med Nordeakoncernens Kreditportfölj

Försämring av motparters kreditkvalitet kan påverka Nordeas finansiella resultat

Risker som uppstår genom förändring av kreditkvaliteten och möjligheten att återvinna förfallna lån och belopp från motparter är en naturlig del i flera av Nordeas verksamheter. Nordea gör avsättningar för kreditförluster i enlighet med IFRS, men de avsättningar som görs är baserade på tillgänglig information, uppskattningar och antaganden och är föremål för osäkerhet, och inga garantier kan ges för att avsättningarna är tillräckliga för att täcka de kreditförluster som uppstår. Negativa förändringar i kreditkvaliteten hos Nordeas låntagare och motparter eller minskningar i värdet av säkerheter kan påverka möjligheten till återvinning samt värdet på Nordeas tillgångar och kräver en ökning av Nordeas individuella avsättningar och, potentiellt, koncerngemensamma avsättningar för försämrade krediter, vilket i sin tur skulle påverka Nordeas finansiella resultat negativt. Framför allt kan Nordeas exponering mot företagskunder vara föremål för negativa förändringar i kvaliteten på krediter om det ekonomiska klimatet i de marknader på vilka Nordeakoncernen verkar försämras. Exempelvis så ökade kreditriskerna förenade med vissa låntagare och motparter på de ryska och baltiska marknaderna till följd av den negativa ekonomiska utvecklingen i dessa länder under 2008 och 2009. Det ihållande besvärliga ekonomiska klimatet hade även en negativ effekt på vissa kundgrupper i Danmark under 2011. Faktiska kreditförluster varierar över konjunkturcykeln. En betydande ökning av storleken på Nordeas avsättningar för kreditförluster och förluster som inte täcks av reserveringar skulle få en väsentlig negativ effekt på Nordeas verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat. Därtill är Nordea indirekt exponerat för valutakursrisker i Polen, Ryssland, Lettland och Litauen, där lån till kunder typiskt sett är denominerade i euro eller US-dollar, trots att kunderna typiskt sett erhåller huvudsaklig inkomst i de lokala valutorna.

Nordea är exponerat för kreditrisk gentemot sina motparter

Nordea genomför rutinmässigt transaktioner med motparter inom finansbranschen, inklusive mäklare och handlare, affärsbanker, investmentbanker, fonder och andra företags- och institutionella klienter. Många av dessa transaktioner utsätter Nordea för risker att Nordeas motparter under ett valuta-, ränte-, råvaru-, aktie- eller kreditderivatkontrakt fallerar före förfallodagen och att Nordea då har en utestående fordran på motparten. På grund av volatilitet på valuta- och räntemarknaderna under de tre senaste åren har denna risk kvarstått på en förhöjd nivå jämfört med perioden som föregick den globala finansiella och ekonomiska krisen. Denna kreditrisk kan även förvärras då säkerheter som innehas av Nordea inte kan realiseras eller likvideras till priser som är tillräckliga för att täcka motpartsexponeringens fulla belopp. Var och en av de ovan nämnda faktorerna skulle kunna medföra en väsentlig negativ effekt på Nordeas verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Som en konsekvens av dess handel med finansiella instrument, inklusive valuta- och derivatkontrakt, är Nordea exponerat för avvecklingsrisk och transfereringsrisk. Avvecklingsrisk är risken att förlora det kapital som utgörs av ett finansiellt kontrakt till följd av att motparten fallerar eller efter att Nordea har gett oåterkalleliga instruktioner om att överföra kapitalbelopp eller säkerhet, men före det att mottagandet av motsvarande betalning eller säkerhet har blivit slutligen bekräftat. Transfereringsrisk är risken hänförlig till överföring av pengar från ett land annat än det land där låntagaren har sin hemvist, vilken påverkas av förändringar i de aktuella ländernas ekonomiska och politiska förhållanden.

Risker relaterade till marknadsexponering

Nordea är exponerat för marknadsprisrisk

Nordeas kunddrivna handelsverksamhet (där positioner tas inom vissa definierade gränser) och dess Treasury-verksamhet (där Nordea innehar investerings- och likviditetsportföljer för egen räkning) är de huvudsakliga källorna till marknadsprisrisk inom Nordea. Det verkliga värdet av de finansiella instrument som innehas av Nordea, inklusive obligationer (stats-, företags- och bostadsobligationer), aktieplaceringar, kontanter i olika valutor, placeringar i private equity- och hedge- och kreditfonder, råvaror och derivat (inklusive kreditderivat), är känsligt för volatilitet i och korrelationer mellan olika marknadsvariabler, inklusive räntor, spreadar, aktiepriser och valutakurser. I den utsträckning det volatila marknadstillståndet fortgår eller återkommer kan det verkliga värdet av Nordeas obligationer, derivat- och strukturerade kreditportföljer och andra portföljer minska mer än enligt beräknat och därmed tvinga Nordea att bokföra nedskrivningar. Framtida värderingar av de tillgångar som Nordea redan har bokfört eller beräknat nedskrivningar för, vilka kommer att spegla de då rådande marknadsvillkoren, kan leda till betydande förändringar av det verkliga värdet på dessa tillgångar. Vidare bokförs värdet på vissa finansiella instrument till ett verkligt värde som fastställs genom finansiella modeller vilka innehåller antaganden, avgöranden och uppskattningar som till sin natur är osäkra och kan komma att förändras över tid eller slutligen visa sig vara oriktiga. Var och en av dessa faktorer kan tvinga Nordea att redovisa ytterligare nedskrivningar eller realisera värdeminskningarkostnader, vilket kan medföra en väsentlig negativ effekt på Nordeas verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat. Eftersom Nordeas handels- och placeringsinkomster i hög utsträckning är beroende av de finansiella marknadernas utveckling skulle därtill de volatila marknadsförhållandena kunna resultera i en betydande minskning av Nordeas handelsinkomster och avkastning på placeringar eller leda till handelsförluster.

Strukturell räntenettorisk

Liksom alla banker har Nordea intjäning på räntor på lån och andra tillgångar och betalar i sin tur räntor till insättare och andra borgenärer. Nettoeffekten på förändringar i Nordeas nettoränteintäkter beror på de relativa nivåerna på tillgångar och skulder vilka påverkas av ränteförändringar. Nordea är utsatt för strukturell ränterisk: (En: *Structural Interest Income Risk*) ("SIIR") när det finns en diskrepans mellan räntebindningsperioderna, volymerna eller referensräntorna på dess tillgångar, skulder och derivat. Diskrepansen för en given period i händelse av ränteförändringar skulle kunna få en väsentlig negativ effekt på Nordeas finansiella ställning och rörelseresultat.

Strukturell valutarisk

Nordea är exponerat för valutaomräkningsrisk främst som ett resultat av dess svenska och norska bankverksamhet, då Nordeas konsoliderade finansiella rapporter upprättas i Nordeas funktionella valuta, euro. Nordeas funktionella valuta för dess danska bankverksamhet är danska kronor, vilken är låst mot euron. Eftersom Nordea redovisar omräkningsskillnader mellan de i lokala valutor denominerade kapitalpositionerna i dess fullt konsoliderade dotterbolag, kan euroeffekten som uppstår vid valutaomräkning komma att minska det egna kapitalet. Eftersom vissa av Nordeas konsoliderade riskavvägda tillgångar: (En: Risk-weighted

Assets) ("RWA"), gentemot vilka Nordea är skyldigt att hålla en viss lägsta kapitalnivå är denominerade i lokala valutor, medför varje betydande minskning av eurons värde gentemot dessa lokala valutor en betydande negativ effekt på Nordeas kapitalrelationer. Trots att Nordea i allmänhet följer en policy att säkra sin valutakursrisk genom att försöka matcha valutan för dess tillgångar med valutan för skulderna som finansierar dem, kan ingen garanti ges för att Nordea framgångsrikt kommer att kunna säkra några eller samtliga av sina valutariskexponeringar.

Risker relaterade till likviditet och kapitalkrav

Nordeas verksamheter är förbundna med likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att Nordea inte kommer att kunna fullgöra sina förpliktelser varefter de förfaller eller tvingas fullgöra sina åtaganden till ökad kostnad. En väsentlig del av Nordeas likviditets- och finansieringsbehov sker genom användning av kunders inlåning och genom kontinuerlig tillgång till interbanklånemarknader, inklusive genom upptagande av långfristiga marknadsblån, såsom säkerställda obligationer. Dessa finansieringskällors volym, och då särskilt långfristig finansiering, kan begränsas under tider av likviditetspåfrestning. Turbulens på de globala finansiella marknaderna och i den globala ekonomin kan komma att negativt påverka Nordeas likviditet och villigheten från vissa motparter och kunder att göra affärer med Nordea, vilket kan ha en väsentlig negativ effekt på Nordeas verksamhet och rörelseresultat.

Nordeas affärsresultat kan påverkas om dess kapitaltäckning minskar eller upplevs vara otillräcklig

Enligt det europeiska Kapitaltäckningsdirektivet (innefattande direktiv 2006/48/EC och direktiv 2006/49/EC måste Nordea upprätthålla vissa kapitalräkningsnivåer). Dessutom har Baselkommittén (*eng.* Basel Committee on Banking Supervision) föreslagit ett antal fundamentala ändringar till gällande regelverk avseende kapitaltäckning för de banker som är verksamma på den internationella marknaden. De främsta ändringarna ingår i Baselkommitténs skrift utgiven den 16 december 2010 samt januari 2011 ("Basel III"). Vid tiden för upprättande av detta grundprospekt är det europeiska Kapitaltäckningsdirektivet under omarbetning för att på så sätt inkludera Basel III regelverket, inklusive de högre kapitaltäckningskraven.

Långgivare och investerare, analytiker och andra professionella aktörer kan icke desto mindre ha högre kapitalkrav än som krävs enligt gällande eller föreslagna framtida regler med anledning av, bland annat, den fortsatta osäkerheten avseende verksamheten inom finansiella tjänster samt osäkra globala ekonomiska förhållanden. Ett sådant marknadsläge kan påverka Nordeas upplåningskostnader, minska dess tillgång till kapitalmarknader eller resultera i en nedvärdering av dess kreditvärdighet, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ effekt på dess rörelseresultat, finansiella ställning och likviditet. Dessutom kan Nordeas RWA öka, vilket potentiellt kan minska Nordeas kapitaltäckning, till följd av, bland annat, lägre intern kreditvärdighet hos Nordeas kunder, betydande volatilitet på marknaden, ökad räntedifferens på krediter, förändringar i ramlagstiftning avseende kapitaltäckningskrav eller regleringen av vissa positioner, förändringar i växlingskurser, minskningar av värdet på säkerheter till följd av lägre marknadsvärde hos underliggande tillgångar, eller ytterligare försämringar av det ekonomiska klimatet. En minskning av Nordeas kapitaltäckningsgrad kombinerad med svårigheter att kapitalisera Banken i Nordeakoncernen, skulle kunna medföra att Nordea tvingas att reducera sin utlåningsverksamhet och/eller delar av övriga verksamheter.

Nordeas lånekostnader och dess tillgång till kreditmarknaderna är väsentligt beroende av dess kreditbetyg

Inga garantier kan ges för att Nordea eller dess viktigaste dotterbolag kommer att kunna behålla sina nuvarande kreditbetyg eller att Nordea kan upprätthålla nuvarande kreditbetyg på sina låneinstrument. En sänkning av Nordeas eller något av dess viktigaste dotterbolags nuvarande långsiktiga kreditbetyg kan komma att öka Nordeas finansieringskostnader, begränsa tillgången

till kapitalmarknaderna och utlösa ytterligare krav på säkerheter i derivatavtal och andra säkra finansieringsarrangemang. Därför skulle en sänkning av kreditbetygen negativt kunna påverka Nordeas tillgång till likviditet och dess konkurrensposition och således medföra en väsentlig negativ effekt på dess verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Andra risker relaterade till Nordeas affärsverksamhet

Operationella risker

Operationella risker, inklusive risker i anslutning till investeringsråd, kan påverka Nordeas verksamhet

Nordeas affärsverksamheter är beroende av förmågan att hantera ett stort antal komplexa transaktioner på skilda marknader i många valutor. Verksamheterna bedrivs genom ett antal legala enheter. Verksamhetsförluster, inklusive skadestånd, skador på Nordeas renommé, kostnader, och direkta och indirekta finansiella förluster och/eller nedskrivningar, kan bli resultatet av otillräcklighet eller brister i interna processer, system (till exempel IT-system), förlust av licenser från externa leverantörer, bedrägerier eller andra kriminella handlingar, anställdas misstag, outsourcing, brister att på ett lämpligt sätt dokumentera transaktioner eller avtal med kunder, säljare, underleverantörer, samarbetspartners och andra tredje parter, eller att inhämta eller upprätthålla vederbörliga tillstånd, eller klagomål från kunder, brister i efterlevnaden av regulatoriska krav, inklusive men inte begränsat till regelverk för att förhindra penningtvätt, personuppgiftsskydd och konkurrensrättsliga regler, efterlevnad av affärsregler, utrustningsfel, brister i att skydda dess tillgångar, inklusive immateriella rättigheter och säkerheter, fel på fysiskt skydd samt säkerhetsskydd, naturkatastrofer eller fel i externa system, inklusive system som härrör från Nordeas leverantörer och motparter och brister i att uppfylla sina kontraktuella eller andra förpliktelser. Trots att Nordea har implementerat riskkontroller och vidtagit andra åtgärder för att begränsa exponeringar och/eller förluster kan inga garantier ges för att sådana procedurer kommer att vara effektiva i kontrollen av de verksamhetsrisker Nordea utsätts för eller att Nordeas renommé inte kommer att skadas om någon verksamhetsrisk förverkligas. Som en del av dess bank- och tillgångsförvaltningsverksamhet erbjuder Nordea sina kunder investeringsråd, tillgång till internt liksom externt förvaltade fonder samt administrerar fonder som förvaltas av tredje part. I händelse av att dess kunder lider skada av investeringsråd från eller oegentligheter eller bedrägliga åtgärder utförda av förvaltare tredje parts fonder, kan Nordeas kunder söka kompensation från Nordea. Sådan kompensation kan sökas även om Nordea inte har någon direkt exponering mot sådana risker, eller inte har rekommenderat dessa motparter till dess kunder. Alla sådana krav kan medföra en väsentlig negativ effekt på Nordeas renommé, verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Nordea är utsatt för en mängd risker som ett resultat av dess verksamheter, särskilt i Polen, Ryssland och Baltikum

Nordeas verksamhet i Polen, Ryssland och Baltikum för med sig risker som inte, eller endast i en mindre omfattning, är tillämpliga på Nordeas verksamheter på de nordiska marknaderna. Vissa av dessa marknader är typiskt sätt mer volatila och mindre utvecklade, ekonomiskt och politiskt, än marknader i Västeuropa och Nordamerika. Nordea utsätts för betydande ekonomiska och politiska risker, inklusive ekonomisk volatilitet, recession, inflationstryck, valutakursförändringar och avbrott i verksamheten samt civila oroligheter, moratorium, införande av växelkontroller, sanktioner relaterade till särskilda länder, expropriering, förstatliganden, omförhandlingar eller ogiltigförklaringar av gällande avtal, statligt fallissemang och ändringar i lagar och skatteregler. Som exempel kan nämnas att, som ett resultat av den ekonomiska recessionen år 2008 och 2009, som drabbade länder i den baltiska regionen, har frågor ställts avseende förmågan att reagera mot försämrade förhållanden i lokala ekonomier and förmågan hos sådana länder och deras invånare att fortsätta uppfylla sina åtaganden. Risker som dessa skulle kunna påverka möjligheten eller skyldigheten för Nordeas låntagare att återbetala sina lån, påverka möjligheten för Nordea att realisera innehavda säkerheter, påverka

räntor och valutakurser, och skulle väsentligt negativt kunna påverka den ekonomiska aktivitetsnivån, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på Nordeas affärsverksamhet, finansiella ställning samt resultat av affärsverksamheten i dessa länder.

Lönsamheten i Nordeas livförsäkrings- och pensionsverksamhet är beroende av regleringar och riktlinjer i de länder den bedrivs

Förutom sådana försäkrings- och investeringsrisker som är förenade med all livförsäkringsverksamhet och som är gemensamma med alla som erbjuder livförsäkrings- och pensionslösningar, påverkas Nordeas möjlighet att generera vinst i dess försäkringsdotterbolag generellt av nivån på avgifter och andra inkomster som genereras i försäkrings- och pensionsrörelse. Nivån på avgifter och andra inkomster som Nordea kan intjäna från sina försäkringsdotterbolag skiljer sig från land till land, och påverkas av regleringar och riktlinjer kungjorda av relevanta myndigheter avseende ägaravgifter, ”IFRS bridging”, vinstfördelning samt solvenskrav.

Nordea kan erfara svårighet att rekrytera och/eller behålla högre chefer eller annan nyckelpersonal

Nordeas resultat är i stor utsträckning beroende av kompetensen hos och arbetsinsatsen från mycket kunniga individer, och Nordeas fortsatta möjlighet att effektivt konkurrera och implementera Nordeas strategi beror på förmågan att rekrytera nya medarbetare och behålla och motivera befintliga anställda. Konkurrensen är intensiv inom den finansiella sektorn, inklusive andra finansiella institutioner, liksom från andra typer av verksamheter. Varje förlust av nyckelpersonal, framförallt till konkurrenter, eller svårighet att rekrytera och behålla kunniga medarbetare i framtiden kan ha en negativ effekt på Nordeas verksamhet.

Nordea möter konkurrens på alla marknader

Nordea möter konkurrens avseende alla typer av bank- och andra typer av produkter och tjänster som Nordea tillhandahåller, och det finns inga garantier att Nordea kommer att kunna upprätthålla sin konkurrenskraftiga position i framtiden. Om Nordea inte skulle kunna erbjuda konkurrenskraftiga produkter och tjänster, skulle det kunna innebära att Nordea misslyckas att attrahera nya kunder och/eller behålla existerande kunder, uppleva minskade ränteinkomster, avgifter provisioner, och/eller minskade marknadsandelar, vilket var för sig skulle ha en väsentlig negativ effekt på dess affärsverksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Risker relaterade till det juridiska och regulatoriska klimatet i vilket Nordea bedriver verksamhet

Nordea är föremål för omfattande föreskrifter och står under tillsyn av flera olika tillsynsmyndigheter

Den svenska Finansinspektionen är huvudsaklig tillsynsmyndighet för Nordeas verksamhet, även om Nordeas verksamheter i Danmark, Finland, Norge, Polen, Ryssland, Estland, Lettland, Litauen, Tyskland, Isle of Man, Luxemburg och USA står under tillsyn av lokala tillsynsmyndigheter i dessa jurisdiktioner. Nordea är även föremål för övervakning av tillsynsmyndigheter i respektive land där Nordea har en filial eller ett representationskontor, inklusive Kina. Nordea är underkastat lagar, föreskrifter samt administrativa åtgärder och riktlinjer i var och en av jurisdiktionerna i vilka Nordea är verksam. Dessa är föremål för förändringar och efterlevnaden kan från en tid till en annan innebära betydande kostnader.

Områden där förändringar eller utveckling av föreskrifter och/eller tillsyn kan ha en negativ inverkan innefattar, men är inte begränsat till, (i) förändringar i monetära, ränte- och andra riktlinjer, (ii) allmänna förändringar i regeringars eller tillsynsmyndigheters riktlinjer eller regelsystem som avsevärt kan påverka investerarens beslut på de nordiska marknaderna, i Polen,

Ryssland och Baltikum samt de övriga marknader där Nordea bedriver sin verksamhet eller som kan öka kostnaden för att bedriva verksamhet på dessa marknader, (iii) förändringar i ramverket för kapitaltäckning, införande av betungande compliance-krav, begränsningar i verksamhetstillväxt eller prissättning och krav på att verksamhet ska bedrivas på ett sätt som prioriterar andra mål än att skapa värde för aktieägarna, (iv) förändringar i konkurrens- och prissättningsförutsättningar, (v) regeringars differentiering mellan finansinstitut rörande insättningsgarantier och de villkor som styr sådana garantier, (vi) expropriation, förstatliganden, konfiskering av tillgångar och förändringar i lagstiftning beträffande utländskt ägande, (vii) vidareutveckling i den finansiella rapporteringsmiljön, och (viii) annan ogynnsam politisk, militär eller diplomatisk utveckling (särskilt i Polen, Ryssland och Baltikum) vilken leder till social instabilitet eller legal osäkerhet, vilket i sin tur kan komma att påverka efterfrågan på Nordeas produkter och tjänster.

Som ett resultat av den nyligen upplevda finansiella och ekonomiska krisen, har ett antal regulatoriska initiativ tagits för att utöka eller implementera regler och förordningar som sannolikt kommer att ha en effekt på Nordeakoncernens verksamhet. Sådana initiativ inkluderar, men är inte begränsat till, regler avseende likviditet, kapitaltäckning och hantering av motpartsrisk och innefattar regulatoriska verktyg till myndigheterna för att ge dem möjlighet att ingripa i nödsituationer. Dessa eller andra regler, begränsningar, restriktioner på finansiella institutioner och kostnader involverade skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Nordeakoncernens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Nordeakoncernen kan ådra sig påtagliga kostnader för bevakande och efterlevnad av de nya kapitaltäckningskraven

Baselkommittén förväntar sig att dess medlemsstater skall påbörja implementeringen av Basel III inklusive det nya regelverket avseende kapitaltäckning från och med den 1 januari 2013 och att implementeringen skall vara fullständigt genomförd senast den 1 januari 2019. Vid tiden för upprättande av detta grundprospekt är det europeiska Kapitaltäckningsdirektivet under omarbetning för att på så sätt inkludera Basel III regelverket inklusive de högre kapitaltäckningskraven som stadgas i regelverket. Baselkommittén har även föreslagit att globalt systemviktiga banker ("G-SVB") så som Nordea som upptogs i den lista över G-SVB som först publicerades av Finacial Stability Board ("FSB") i november 2011 bör ha ytterligare utrymme för förluster i förhållande till minimikravet som är en soliditet på 7,0 %, i enlighet med Basel III. Dessutom meddelade det svenska finansdepartementet, Finansinspektionen samt Riksbanken i november 2011 att högre krav än de som fastställts i Basel III kan komma att gälla för nationellt systemviktiga banker ("N-SVB") så som Nordeakoncernen. Det råder oklarhet kring hur det slutliga regelverket avseende kapitaltäckningsnivåerna kommer att utvecklas och implementeras samt tidpunkten för detta. Nordeakoncernen kan komma att ådra sig påtagliga kostnader avseende övervakning och efterlevnad av de nya kapitaltäckningskraven. De nya kapitaltäckningskraven kan även komma att påverka existerande affärsmodeller. Det kan heller inte försäkras att Nordeakoncernen ej kommer att överträda dessa lagar och regler, samt att om sådan överträdelse inträffar, att Nordea ej kommer att drabbas av påtagliga böter.

Legala och regulatoriska krav uppstår i Nordeas verksamhet

Nordea är i sin ordinarie verksamhet föremål för regulatorisk tillsyn och ansvarsrisk. Nordea bedriver verksamhet genom ett antal juridiska personer i ett antal jurisdiktioner och är föremål för reglering i varje jurisdiktion. Reglering och regulatoriska krav ändras fortlöpande och nya krav införs för Nordea, inklusive, men inte begränsade till, regleringar avseende bedrivande av verksamhet, penningtvätt, betalningar, konsumentkrediter, kapitalkrav, rapportering och bolagsstyrning. Nordea är föremål för ett antal krav, tvister, rättegångsförfaranden och statliga undersökningar i de jurisdiktioner där Nordea verkar. Denna sorts krav och processer exponerar Nordea för skadestånd, direkta och indirekta kostnader (inklusive legala kostnader), direkta eller indirekta finansiella förluster, civila och straffrättsliga påföljder, förlust av tillstånd eller bemyndiganden eller skadat rykte samt risken för regulatoriska restriktioner för sin verksamhet. Var och en av dessa faktorer skulle kunna medföra en väsentlig negativ effekt på Nordeas

verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat. Reglering med negativ inverkan på Nordeas verksamhet eller negativa avgöranden i processer i vilka Nordea är part kan resultera i restriktioner eller begränsningar för Nordeas verksamhet eller innebära en väsentlig negativ effekt på Nordeas verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Nordea är exponerad för risken för ändringar i skattelagstiftningen samt ökade skattesatser

Nordeas verksamhet är föremål för varierande skattesatser runtom i världen vilka beräknas enligt lokal lagstiftning och praxis. Nordeas verksamhet, inklusive dess interngruppstransaktioner, bedrivs i enlighet med Nordeas tolkning av tillämplig lag, beskattningsavtal, regleringar och krav från skattemyndigheter i de relevanta länderna. Nordea har erhållit rådgivning från oberoende skatterådgivare i dessa frågor. Det finns dock inga garantier för att Nordeas tolkning av tillämplig lag, beskattningsavtal, regleringar eller administrativ praxis är korrekt, eller att sådana regler inte ändras, även med retroaktiv verkan. Ändringar i lagstiftning eller beslut från skattemyndigheter kan försämra Nordeas nuvarande eller tidigare skatteposition.

Generella risker relaterade till Instrumenten

Kreditrisk

Investerare i Instrument utgivna av Nordea har en kreditrisk på Nordea. Investerarens möjlighet att erhålla betalning under Instrument är därför beroende av Nordeas möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen i Nordeas verksamhet och Nordeas finansiella ställning, såsom angivits ovan.

Kreditvärdighetsbetyg

Kreditvärdighetsbetyg är det betyg en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditbedömningsinstitut avseende låntagarens möjlighet att uppfylla sina finansiella åtaganden. Kreditvärdighetsbetyget kallas i allmänt tal rating. Två av de vanligaste kreditbedömningsinstituten är Moody's och Standard & Poor's. Nordeas kreditvärdighetsbetyg reflekterar inte alltid den risk som är förknippad med individuella Instrument under Programmet. Ett kreditvärdighetsbetyg utgör inte en köp- eller säljrekommendation eller rekommendation att behålla investeringen. Ett kreditvärdighetsbetyg kan när som helst ändras, sänkas eller bortfalla, se ovan om Nordeas finansieringskostnader och dess tillgång till kreditmarknaderna, som i betydande grad påverkas av dess kreditvärdighetsbetyg. Dessutom kommer faktisk eller förväntad förändring av emittentens kreditvärdighetsbetyg generellt sett påverka marknadsvärdet av Instrument.

Lagändringar

Instrument ges ut i enlighet med svensk rätt. Eventuella nya lagar, förordningar och föreskrifter, ändringar i lagstiftning eller ändring i rättstillämpningen efter utgivningstillfället kan komma att påverka utgivna Instrument och inga garantier kan ges i detta avseende.

Innehavare av Instrument har ingen säkerhet i Bankens tillgångar

Innehavare av Instrument har ingen säkerhet i Nordeas tillgångar och skulle vara oprioriterade borgenärer i händelse av Nordeas konkurs.

Kapitaltäckning

Under 2007 antogs den svenska lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar som innebär att EU:s kapitaltäckningsdirektiv (som sammanfogade Direktiv 2006/48/EC och

Direktiv 2006/49/EC (vilka, vid dagen för detta Basprospekt, är föremål för ändring) ("CRD") samt kraven under Basel II, införlivades i den svenska lagstiftningen. Nordea kan inte förutse effekterna av de ändringar som påkallas av implementeringen av CRD eller någon föreslagen ändring av CRD, varken avseende det egna finansiella resultatet eller avseende eventuell påverkan på Instrument utgivna under detta Grundprospekt, före de nya reglerna har implementerats i sin helhet. Potentiella investerare bör med beaktande av sin egen finansiella situation rådgöra med sina rådgivare huruvida några eventuella konsekvenser kan föräntas av CRD.

Rådets direktiv 2003/48/EG av den 3 juni 2003 om beskattning av inkomster från sparande i form av räntebetalningar

Enligt Europeiska rådets direktiv 2003/48/EG av den 3 juni 2003 om beskattning av inkomster från sparande, är varje medlemsstat skyldig att förse skattemyndigheterna i en annan medlemsstat med uppgifter om betalningar (avseende ränta eller annan liknande inkomst) som utbetalas av en person inom statens jurisdiktion till, eller som tagits emot av en sådan person från, en individ bosatt i den andra medlemsstaten; under en övergångsperiod har dock Belgien, Luxemburg och Österrike istället en möjlighet att tillämpa ett källskattesystem med avseende på sådana betalningar, med avdrag för skattesatser som övertid överstiger 35 %. Övergångsperioden skall löpa ut vid utgången av det skatteår som följer efter dagen för det avtal enligt vilket vissa icke-medlemsstater skall utbyta information med avseende på sådana betalningar. Belgien har per 1 januari 2010 ersatt denna källskatt med bestämmelser om utbyte av information till andra medlemsstater, med avseende på bosättning.

Ett antal länder som inte är medlemmar i Europeiska Unionen, och vissa territorier som är beroende av eller samverkar med vissa medlemsstater, har vidtagit liknande åtgärder (genom antagande av bestämmelser om informationsutbyte eller källskattesystem om under viss övergångsperiod) med avseende på betalningar som gjorts av en person inom dess jurisdiktion till, eller som tagits emot av sådan person för, en individ som är bosatt eller vissa särskilda typer av juridiska personer i en medlemsstat. Medlemsstaterna har dessutom ingått avtal om informationsutbyte eller källskattearrangemang under en övergångsperiod med vissa av dessa territorier som är beroende eller samverkar med vissa medlemsstater, med avseende på betalningar som gjorts av en person i en medlemsstat till, eller som tagits emot av någon sådan person för, en individ som är bosatt eller vissa särskilda typer av juridiska personer i ett av dessa territorier.

EU Kommissionen publicerade ett förslag på tillägg till direktivet om beskattning av sparande den 13 november 2008, som om det antas kommer att innebära en utvidgning av de krav som beskrivs ovan. Europaparlamentet antog en ändrad version av detta förslag den 24 april 2009. Investerare som inte är helt säkra på sin position bör konsultera sina professionella rådgivare

Risker relaterade till specifika typer av Instrument

Generella risker

Risk knuten till underliggande tillgångar

Instrumentens avkastning och värde är beroende av utvecklingen och värdet på den eller de till Instrumenten underliggande tillgångarna. Eftersom värdet på en underliggande tillgång fortlöpande kan komma att förändras kan också Instrumentens värde fortlöpande komma att förändras. En sådan förändring i värdet på de underliggande tillgångarna kan medföra att Instrumentens värde blir noll och Instrumenten kan förfalla värdelösa på slutdagen eller dessförinnan.

Risk knuten till volatilitet på marknaden

Volatiliteten, d.v.s. hur rörligt värdet på den eller de till Instrumenten underliggande tillgångarna är, påverkar Instrumentens värde i olika omfattning. Volatiliteten är en av de mest svårbedömda prispåverkande faktorerna för Instrumenten. Ökad volatilitet kan medföra ökat såväl som minskat värde på Instrumenten och kan medföra att Instrumentens värde blir noll och kan komma att förfalla värdelös på slutdagen eller dessförinnan. Om Instrumentet är utformat så att det innehåller variabler såsom multiplikatorer eller hävstångsfaktorer, tak/golv, annan kombination av dessa element eller andra liknande element kan marknadsvärdet av sådant Instrument vara än mer volatilt än marknadsvärdet på värdepapper som inte innehåller dessa element.

Den implicita volatiliteten är av stor betydelse vid prissättning av Instrument då den tar hänsyn till den förväntade framtida volatiliteten i den underliggande tillgången. När Banken prissätter Instrument baseras detta på Bankens uppskattning av framtida svängningar i värdet på den underliggande tillgången, vilken uppskattning bland annat görs mot bakgrund av marknadens prissättning av noterade terminer och optioner på den underliggande tillgången. Olika emittenter kan ha olika tro om framtiden vilket kan avspeglas i priset.

Risk knuten till prissättning av Instrument

Utfallet av en investering i Instrumenten är beroende av ett flertal faktorer såsom underliggande tillgångs pris (kurs), Instrumentets lösenpris och löptid, marknadsräntan, eventuell utdelning i underliggande tillgång under Instrumentens löptid och förväntad framtida volatilitet för underliggande tillgång under Instrumentens löptid. Det är således många faktorer som individuellt eller tillsammans bestämmer Instrumentets vid var tid gällande värde.

Valutarisk

I de fall underliggande tillgång noteras eller denomineras i annan valuta än Instrumentets denomineringsvaluta kan valutakursförändringar påverka avkastningen på Instrumentet. Investeringen är även exponerad mot valutakursförändringar i det fall Emittenten utövar sin rätt att genomföra någon likvid för Instrumentet i EUR istället för den valuta i vilken Instrumentet är denominerad.

Risk knuten till komplexiteten i produkten

Avkastningsstrukturen för Instrumenten är ibland komplex och kan innehålla matematiska formler eller samband som för investeraren kan vara svåra att tillägna sig och jämföra med andra investeringsalternativ. Sambandet mellan avkastning och risk kan vara svårt att bedöma. ***Om sambandet avkastning och risk kan allmänt sägas att en möjlighet till en relativt sett hög avkastning oftast är förknippad med en relativt sett högre risk.*** Ett sätt att skapa en möjlighet till högre avkastning är exempelvis att i avkastningsstrukturen inkludera hävstångseffekter som medför att även små förändringar av utvecklingen i referenstillgångar kan få mycket stora effekter på värdet och avkastningen av Instrumentet, en sådan struktur är typiskt sett också förknippad med en högre risk.

Risker knutna till marknadsavbrott och särskilda händelser

Marknadsavbrott kan inträffa exempelvis om handeln med underliggande tillgång avbryts eller officiellt pris av någon anledning inte noteras. Vid marknadsavbrott kan fastställandet av värdet av underliggande tillgångar ske vid en annan tidpunkt eller avseende en annan tidsperiod än avsett och i vissa fall även på annat sätt än planerat.

Vissa referenstillgångar såsom aktier, aktiekorgar eller fondandelar kan drabbas av särskilda händelser såsom avnotering, nationalisering, konkurs, likvidation eller motsvarande eller

aktiesplit, nyemission, fondemission, utgivande av optioner eller konvertibler, sammanläggning eller återköp såvitt avser sådan aktie eller korg av aktier som utgör underliggande tillgång. Vid sådana händelser får Banken göra de justeringar av villkoren för berörda instrumentserier som Banken anser vara nödvändiga.

Inställande eller begränsning av erbjudande

Banken förbehåller sig rätten att ställa in hela eller delar av erbjudande om någon omständighet inträffar som enligt Bankens bedömning kan äventyra erbjudandets genomförande. Banken förbehåller sig även rätten att ställa in eller begränsa emissioner av Instrument om totalt tecknat antal Instrument inte kan fastställas över en viss nivå. Om erbjudandet ställs in efter det att likvid debiterats, återbetalar Banken debiterat belopp till på anmälningssedeln angivet konto.

Ändringar i villkoren för Instrument

Banken äger rätt att besluta om ändringar av villkoren för Instrumenten under de förutsättningar som anges i punkt 17 i de Allmänna Villkoren.

Fastställelse av slutkurs för Instrument

I de Slutliga Villkoren fastställs hur slutkursen ska beräknas för respektive Instrument. Generellt finns två metoder att tillämpa; genomsnittsmetoden eller sista betalkursen för den underliggande tillgången på Slutdagen. Vilken metod som används anges av Slutliga Villkor för respektive instrumentserie. Vid vissa avkastningsstrukturer avläses stängningskursen vid ett flertal tillfällen för beräkning av genomsnittlig slutkurs. Syftet är att minimera risken att enstaka extrema värden påverkar slutkursen i stor utsträckning. Investerare bör dock uppmärksamma att värdet vid varje sådant avläsningstillfälle påverkar den genomsnittliga slutkursen, vilket innebär att den kan bli såväl lägre som högre än den faktiska stängningskursen på värderingsdagen. Det förekommer dock att det endast finns en mättpunkt av ett värde eller ett jämförelsetal under löptiden, detta förhållande kan ge upphov till extrema värden såvitt avser slutkursen.

Instrumentspecifika risker

Warranter, turbowarranter, marknadswarranter och MINI Futures, generella risker

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 avkastningsstrukturer 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 marknadsrättsförändringar. 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.

Risker relaterade till marknaden

Sekundärmarknad och likviditet

Det finns ingen garanti för att en sekundärhandel med Instrument kommer att utvecklas och upprätthållas. I avsaknad av en sekundärhandel kan värdepapper bli svåra att sälja till ett korrekt marknadspris och investeraren bör observera att en överlåtelseförlust kan uppstå ifall Instrument säljs före återbetalningsdagen. Även om ett värdepapper är inregistrerat eller noterat vid börs förekommer inte alltid handel med Instrumentet. Därför kan det vara fördyrande och förknippat med svårigheter att snabbt sälja ett Instrument eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad eller fungerande sekundärmarknad.

Vidare bör det uppmärksammas att det under en viss tidsperiod kan vara svårt eller omöjligt att avyttra placeringen på grund av till exempel kraftiga kursrörelser, på grund av att berörd eller berörda marknadsplatser stängs, eller att handeln åläggs restriktioner under en viss tid.

Vid försäljningstillfället kan priset vara såväl högre som lägre än på likviddagen vilket beror på marknadsutvecklingen men också på likviditeten på sekundärmarknaden.

Clearing och avveckling

Värdepapper som ges ut under Programmet är anslutna till Euroclear Sweden, Euroclear Finland, VPS eller VP vilka samtliga är så kallade kontobaserade system varför inga fysiska värdepapper kommer att ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i VPC-systemet, EFi-systemet, VPS-systemet och VP-systemet eller annat sådant clearingsystem som anges i Slutliga Villkor. Värdepappersinnehavarna måste förlita sig på VPC-systemet, EFi-systemet, VPS-systemet eller VP-systemet eller annat sådant clearingsystem som anges i Slutliga Villkor för att få betalning under de relevanta värdepapperen.

INSTRUMENT - VILLKOR OCH KONSTRUKTION

Instrument utgörs av värdepapper i form av warrant eller certifikat ("Instrument") som utgivits av Bankerna under detta Program, i danska kronor, euro, norska kronor, svenska kronor eller annan valuta, och med de villkor som framgår av Allmänna Villkor och relevanta Slutliga Villkor. Bankerna förbehåller sig dock rätten att genomföra alla betalningar under Instrument i EUR.

Underliggande tillgångar för Instrument framgår av Slutliga Villkor och kan utgöras av aktier, depåbevis, obligationer, råvaror, räntor, valutor eller växelkurser, terminskontrakt, fonder, index eller annan i Slutliga Villkor utpekad tillgång. Den till Instrumentet underliggande tillgången kan dessutom bestå av en korg av sådana tillgångar. Då värdeutvecklingen i den underliggande tillgången påverkar värdet på det relevanta Instrumentet ges Investeringen härigenom en exponering mot den underliggande tillgången.

Om referenstillgångens valuta är en annan än Instrumentets valuta, kan investerare vara exponerade för en valutarisk i förhållande till växelkursen mellan Instrumentets och referenstillgångens valuta.

För alla Instrument sker automatiskt lösen genom kontantavräkning vilket innebär att Bankerna, om Instrument på slutdagen berättigar till slutlikvid, betalar innehavare av Instrument kontanter. Instrument ger inte innehavare rätt att erhålla underliggande tillgång.

Erbjudande, tilldelning och försäljning

Instrument kan erbjudas på marknaden till 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 också, utan föregående erbjudande, av Bankernas försorg upptas till handel på en marknadsplats och därefter erbjudas till försäljning.

Vid erbjudande riktat till allmänheten gäller att tilldelning i emissionerna bestäms av Bankerna och sker i den tidsordning som anmälningar registrerats. Om anmälningar registrerats vid samma tidpunkt, kan ett lottningsförfarande komma att tillämpas.

Tilldelning kan även komma ifråga till anställd i Bankerna, dock utan företrädesrätt på grund av anställningsförhållandet. Tilldelning sker i sådana fall i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och Svenska Fondhandlareföreningens regler.

Besked om tilldelning lämnas på avräkningsnota som beräknas sändas ut senast tre bankdagar före likviddag.

Bankerna förbehåller sig rätten att ställa in eller begränsa emissioner av Instrument om totalt tecknat antal Instrument inte kan fastställas över en viss nivå. Om en emission av Instrument ställs in efter det att likvidbelopp debiterats, återbetalar respektive Bank debiterat belopp till av Investeringen i samband med teckningen angivet konto. Vidare förbehåller sig Bankerna rätten att ställa in en emission om någon omständighet inträffar som enligt Bankens bedömning kan äventyra emissionens genomförande.

Vid upptagande till handel på reglerad marknadsplats utan ett föregående erbjudande till allmänheten tillämpas inget teckningsförfarande, utan köp och försäljning av Instrument sker över den marknadsplats på vilken Instrumenten är noterade. Likvid mot leverans av Instrument sker genom Bankens försorg vid relevant Central värdepappersförvarare.

Handel med Instrumenten kan ske från och med noteringsdagen till och med slutdagen för respektive Instrumentserie, med hänsyn tagen till vad som sägs nedan om Särskild

handelsstoppshändelse under Olika typer av Instrument – Warranter, turbowarranter, MINI Futures och marknadswarranter. Såväl noteringsdag som slutdag anges i Slutliga Villkor för respektive Instrumentserie.

Betalning och leverans av Instrumenten sker på de villkor som förvärvaren och förmedlande institut kommer överens om. Instrumenten är fritt överlåtbara. Köp och försäljning sker genom ingivande av sedvanlig köp- eller säljorder till Banken, annan bank eller fondkommissionär. Betalning och leverans av Instrumenten sker på de villkor som förvärvaren och förmedlande institut kommer överens om. Vid teckning, förvärv och försäljning av Instrument utgår sedvanligt courtage. Som bekräftelse på antal förvärvade eller avyttrade Instrument erhålls avräkningsnota.

En handelspost utgör minsta post vid handel med Instrument. Antalet Instrument per handelspost framgår av Slutliga Villkor för respektive instrumentserie. Vidare framgår av Slutliga Villkor för respektive serie det högsta antal Instrument som erbjuds vid varje givet tillfälle, d.v.s. det högsta antal Instrument Banken ställer pris för.

Vid var tid ställda köp- och säljkurser på Instrument framgår av det handelssystem som används av den marknadsplats där Instrumentet noteras.

Erbjudande om förvärv av Instrument offentliggörs på Bankernas hemsida: www.nordea.com.

Market Making

I de fall Instrument upptas till handel på en reglerad marknad, oavsett om detta föregåtts av ett offentligt erbjudande eller inte, avser NBAB, NBF, Nordea Bank Danmark A/S och Nordea Bank Norge ASA, i förekommande fall, att agera Market Maker och därvid under normala förhållanden ställa köp- och säljkurser för det antal handelsposter som respektive Bank vid var tid beslutar (så kallat Market Making och som närmare definieras i Slutliga Villkor i förekommande fall). För instrument vars teoretiska pris är lägre än minsta "tick-size" ställs normalt ingen köpkurs.

Såvitt gäller warranter anges i tabellen nedan den maximala skillnaden mellan köp- och säljkurs för valutor SEK, DKK och NOK;

- | | |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none">• Säljkurs i• Respektive valuta | <ul style="list-style-type: none">• Maximal spread• för respektive valuta |
| <ul style="list-style-type: none">• 0,01-5• >5-10• >10-25• > 25 | <ul style="list-style-type: none">• 0,25• 0,40• 0,90• < 4 % |

För warranter emitterade i EUR gäller följande maximala skillnad mellan köp- och säljkurs.

- | | |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none">• Säljkurs i EUR | <ul style="list-style-type: none">• Maximal spread i EUR |
| <ul style="list-style-type: none">• <2• >2 | <ul style="list-style-type: none">• 0,10• < 4 % |

Allmänna Villkor - Slutliga Villkor

Allmänna Villkor

För Instrumenten gäller de Allmänna Villkoren. De Allmänna Villkoren är generella till sin karaktär och täcker en mängd olika typer av Instrument och återges i sin helhet i detta Grundprospekt. De Allmänna Villkoren gäller i tillämpliga delar för samtliga Instrument som emitteras under Programmet.

Slutliga Villkor

För varje Instrument eller Instrumentserie som emitteras under Programmet upprättas även Slutliga Villkor. Formatet för de Slutliga Villkoren för olika typer av Instrument återges också i detta Grundprospekt. Generellt kan sägas att de Slutliga Villkoren anger de specifika villkoren för varje serie av Instrument. De Slutliga Villkoren tillsammans med Allmänna Villkor utgör de fullständiga villkoren för Instrumentet/Instrumentserien.

Slutliga Villkor för Instrument som erbjuds allmänheten och/eller tas upp för handel på börs eller reglerad marknad inges till Finansinspektionen. Sådana Slutliga Villkor som inges till Finansinspektionen kommer att offentliggöras samt finnas tillgängliga på Bankernas hemsida (www.nordea.com), men kan även kostnadsfritt tillhandahållas genom något av Bankernas kontor.

Olika typer av Instrument

Warranter, turbowarranter, MINI Futures och marknadswarranter

En warrant är ett värdepapper vars avkastning är beroende av värdeutvecklingen hos den till warranten underliggande tillgången. Underliggande tillgångar till warranter kan utgöras av aktier eller aktieindex, samt andra tillgångar såsom räntor, valutor, råvaror eller en kombination av ovanstående samt korgar av sådana tillgångar.

Warranter som omfattas av Programmet är av europeisk typ, dvs. innehavare kan inte påkalla lösen under warrantens löptid utan lösen sker endast på slutdagen, med undantag för MINI Futures som kan vara strukturerade liknande en amerikansk option där investeraren har rätt att begära inlösen under instrumentets löptid. På slutdagen sker automatiskt lösen med kontantavräkning, vilket innebär att innehavare erhåller kontanter istället för underliggande tillgång (förutsatt att samtliga övriga villkor för erhållande av lösenbelopp är uppfyllda och att ingen Förtidsförfallohändelse inträffat).

Warranter kan även ges ut i formen av turbowarranter. Turbowarranter finns som både turbowarrant köp och turbowarrant sälj och emitteras med en förhållandevis kort löptid. Det som skiljer turbowarranter från vanliga warranter är att de förutom en Lösenkurs (som anges i de Slutliga Villkoren) även har en Barriärnivå (som anges i de Slutliga Villkoren). För de turbowarranter som emitteras under Programmet kan Lösenkurs och Barriärnivå antingen ligga på samma eller olika nivå (detta framgår av de Slutliga Villkoren). Om den underliggande tillgångens kurs någon gång under löptiden noteras lägre än eller lika med (turbowarrant köp) alternativt högre än eller lika med (turbowarrant sälj) Barriärnivån förfaller turbowarranten och slutdagen inträffar. Detta kallas Förtidsförfallohändelse (och beskrivs närmare i de Slutliga Villkoren). Vid Förtidsförfallohändelse beräknas underliggande tillgångs slutkurs för turbowarrant köp som underliggande tillgångs lägsta kurs ett visst antal (närmare angivna i de Slutliga Villkoren) Handelstimmar (såsom närmare definieras i de Allmänna Villkoren) efter Förtidsförfallohändelse inträffat. Vid Förtidsförfallohändelse beräknas underliggande tillgångs slutkurs för turbowarrant sälj som underliggande tillgångs högsta kurs ett visst antal (närmare angivet i de Slutliga Villkoren) Handelstimmar efter Förtidsförfallohändelse inträffat.

Förtidsförfallohändelse innebär också att turbowarrant avnoteras från reglerad marknad, handelsplattform eller annan handelsplats. Turbowarranten kan under vissa förutsättningar emitteras med en möjlighet för Banken att justera lösenkurs, barriär och multiplikator för att göra turbowarrantens värde oberoende av värdet av utdelningar såvitt avser den underliggande tillgången.

Warranter kan ges ut med en icke på förhand förutbestämd Slutdag där Slutdagen istället är beroende av huruvida Banken fastställer en Slutdag, om innehavare begär lösen (såvitt avser Instrument som hålls av den innehavaren), eller om en Förtidsförfallohändelse inträffar. Detta instrument betecknas som en MINI Future (en MINI Future kan även vara utformad med en förutbestämd slutdag). Utöver att ha en icke på förhand förutbestämd slutdag innehåller MINI Future även en barriärnivå på sätt som beskrivs i Slutliga Villkor. MINI Futures som är av köp- respektive säljtyp kan komma att kallas MINI Future Long respektive MINI Future Short.

Warranter som har en barriär, typiskt sett en turbowarrant eller en MINI Future, kan innehålla bestämmelser om Särskild Handelsstoppshändelse (såsom närmare definieras i de Allmänna Villkoren). Detta innebär att om Barriärnivån nås redan innan handel har hunnit påbörjas i Instrumentet skall detta inte automatiskt innebära att en Förtidsförfallohändelse inträffat utan Banken kan avvakta med att påbörja handel under en viss tid och för det fall underliggande tillgångens bryter igenom barriären kan handel i Instrumentet påbörjas. En Särskild Handelsstoppshändelse kan inträffa mer än en gång under Instrumentets löptid så länge ingen handel med Instrumentet ännu påbörjats.

Om warranten utgörs av en köpwarrant ger warranten Innehavaren en avkastning för det fall Slutkursen är högre än Lösenkursen och Slutlikviden beräknas då som Multiplikatorn (såsom närmare definieras i de Slutliga Villkoren) multiplicerad med skillnaden mellan Slutkursen och Lösenkursen. Om Slutkursen är lika med eller lägre än Lösenkursen ger warranten ingen avkastning. För det fall warranten är en turbowarrant eller MINI Future så förfaller warranten/MINI Futuren om Referenskurs för Barriärnivå (såsom närmare definieras i de Slutliga Villkoren) vid något tillfälle mellan Noteringsdag (såsom anges i de Slutliga Villkoren) och Slutdag/Sista handelsdag är lika med eller lägre än Barriärnivån och Banken betalar eventuell Slutlikvid till Innehavaren.

Om warranten utgörs av en Säljwarrant ger warranten Innehavaren en avkastning för det fall Slutkursen är lägre än Lösenkursen och Slutlikviden beräknas då som Multiplikatorn multiplicerad med skillnaden mellan Lösenkursen och Slutkursen. Om Slutkursen är lika med eller högre än Lösenkursen ger warranten ingen avkastning. För det fall warranten är en turbowarrant eller en MINI Future så förfaller warranten/MINI Futuren om Referenskurs för Barriärnivå vid något tillfälle mellan Noteringsdag och Slutdag/Sista Handelsdag är lika med eller högre än Barriärnivån och Banken betalar eventuell Slutlikvid till innehavaren.

För det fall warranter emitteras genom en primärmarknadstransaktion, d.v.s. att warranter omfattas av ett erbjudande att teckna warranter under en viss teckningsperiod, kan dessa instrument komma att kallas marknadswarranter. För marknadswarranten beräknas dessutom i normalfallet avkastningen på ett i villkoren angivet underliggande belopp. Då marknadswarranten ges ut genom en primärmarknadstransaktion kan den komma att innehålla en deltagandegrad vilken är preliminär fram till startdagen då den slutligen fastställs av Banken. Marknadswarranter kan även innehålla avkastningsstrukturer som är mer komplicerade och motsvarar de som anges vara tillämpliga avseende certifikat, men som i vissa fall kan vara relaterad till ett i villkoret angivet underliggande belopp (till skillnad från det för certifikatet relevanta investerade beloppet), såsom tillämpligt för det aktuella Instrumentet.

Warrantens värde på Slutdagen

Värdeutvecklingen för den underliggande tillgången påverkar såväl warrantens värde under dess löptid som på slutdagen. I detta avsnitt kommer förhållandet mellan warrantens värde och den underliggande tillgångens värde åskådliggöras genom ett antal schematiska exempel (i

fortsättningen kommer att antas att underliggande tillgång är en aktie för att inte onödigt tynga förklaringsmodellen). Detta gäller för samtliga varianter av warrant, d.v.s. även turbowarranter, MINI Futures och marknadswarranter som utgör rena köp- eller säljoptioner. Investerare i warranter måste vara medvetna om att om värdeutvecklingen hos den underliggande tillgången är ogynnsam kan hela det investerade beloppet gå förlorat.

Warrantens värde på slutdagen bestäms för köpwarrant av hur mycket den underliggande aktiens kurs överstiger warrantens lösenkurs. För säljwarrant gäller motsatt att warrantens värde avgörs av hur mycket underliggande akties kurs understiger lösenkursen. Observera dock att enligt de Allmänna Villkoren och de Slutliga Villkoren beräknas slutkursen för underliggande tillgång som ett medelvärde av senast noterade betalkurs för underliggande tillgång under fastställelseperioden för slutkurs (mer om det nedan). Som angetts ovan gäller för turbowarranter och MINI Futures även att villkoren för denna innehåller en Barriärnivå vilken medför att turbowarranten eller MINI Futuren kan komma att förfalla i förtid. Följande schematiska exempel visar beskrivna förhållanden:

Köpwarrant	Säljwarrant
Underliggande aktie: ABC	Underliggande aktie: ABC
Lösenkurs: 25 SEK	Lösenpris: 25 SEK
Antal underliggande aktier per warrant: 1 aktie	Antal underliggande aktier per warrant: 1 aktie

Köpwarrant

Aktiens slutkurs	Uträkning	Warrantens värde
26 SEK	$26-25=1$	1 SEK
25 SEK	$25-25=0$	0 SEK
24 SEK	$24-25=-1$	0 SEK

Säljwarrant

Aktiens slutkurs	Uträkning	Warrantens värde
26 SEK	$25-26=-1$	0 SEK
25 SEK	$25-25=0$	0 SEK
24 SEK	$25-24=1$	1 SEK

Avkastningen på investerat kapital skiljer sig markant om en investering görs i warranter jämfört med i aktier (underliggande tillgång). Avkastningen kan bli betydligt högre vid handel med warranter men den ökade avkastningsmöjligheten sker till priset av ökad risk att förlora hela det investerade kapitalet, den så kallade hävstångseffekten. Hävstångseffekten innebär att värdet av en investering i warranter ändras betydligt mer än värdet av en investering i underliggande aktie när underliggande akties kurs stiger eller sjunker. Förändringarna kan ske snabbt.

Nedanstående schematiska exempel visar hävstångseffekten vid en investering i warranter.

Antagande: Investeraren anser att ABC-aktien är klart undervärderad på cirka ett års sikt. Aktiens kurs är idag 25 SEK men investeraren tror att den om cirka ett år är 50 SEK. Investeraren har ett kapital om 10 000 SEK att investera.

Investering i aktier

Investerat kapital	10 000 SEK
Dagens kurs för ABC-aktien	25 SEK
Antal aktier	400 aktier

Om aktien utvecklas i enlighet med investerarens övertygelse blir värdet om ett år följande:

Kurs	50 SEK
Antal aktier	400 aktier

Värde	20 000 SEK
Värdeökning	100 procent

Investering i warranter

Lösenkurs	30 SEK
Slutdag	1 år från investeringsdagens datum
Antal underliggande aktier per warrant	1 aktie

Investerat kapital	10 000 SEK
Investeringsdagens kurs på köpwarranten	2 SEK
Antal warranter	5 000 warranter

Om aktien utvecklas i enlighet med investerarens övertygelse blir värdet på warranterna om ett år följande:

Kurs för den underliggande aktien	50 SEK
Antal warranter	5 000 warranter
Värde	100 000 SEK
Värdeökning	900 procent

Av tabellen nedan framgår att om ABC-aktien stiger från 25 SEK till 50 SEK på slutdagen har värdet av investeringen ökat med 100 procent till 20 000 SEK. Tabellen visar vidare skillnaden i utveckling hos warranten och aktien beroende på den underliggande aktiens kurs.

Aktiens kurs på slutdagen	Aktieinvesteringens värde	Warrantinvesteringens värde
15 SEK	6.000 SEK	0 SEK
20 SEK	8.000 SEK	0 SEK
25 SEK	10.000 SEK	0 SEK
30 SEK	12.000 SEK	0 SEK
35 SEK	14.000 SEK	25.000 SEK
40 SEK	16.000 SEK	50.000 SEK
45 SEK	18.000 SEK	75.000 SEK
50 SEK	20.000 SEK	100.000 SEK
55 SEK	22.000 SEK	125.000 SEK

Av tabellen framgår hävstångseffekten – när aktiens kurs överstiger lösenkursen 30 SEK, ökar värdet på warrantinvesteringen i mycket snabbare takt än aktieinvesteringen. **Tabellen visar också hävstångseffektens negativa sida – om aktiens kurs inte överstiger lösenkursen går hela det investerade kapitalet förlorat**, vilket inte är fallet vid en investering i aktier förutsatt att aktiens värde inte faller till noll.

Information om beräkningsgrunderna för fastställande av warrantens premie återfinns nedan. I tillägg till den informationen kan dock framhållas att under fastställelseperiod för slutkurs tas hänsyn till de parametrar som ingår i underlaget för fastställande av slutkurs när warrantens premie bestäms. Slutkurs och lösenkursdifferens för warranten avgörs av det aritmetiska medelvärdet av stängningskurserna under fastställelseperiod för slutkurs. Det innebär att en kursrörelse i underliggande tillgång under fastställelseperiod för slutkurs betyder mindre för förändringen i warrantens värde än annars, eftersom det endast är kursrörelsens påverkan på det förväntade medelvärdet under perioden som påverkar warrantens värde. Ju längre del av fastställelseperioden för slutkurs som passerat, desto mindre betyder varje enskild kursrörelse för förändringen av warrantens värde, eftersom en större del av det aritmetiska medelvärdet då redan är känt.

Warrantens värde under löptiden

Warranter och marknadswarranter

Beskrivningen under denna rubrik avser enbart warranter och marknadswarranter som utgör rena köp- eller säljoptioner och inte turbowarranter, MINI Futures eller marknadswarranter med avkastningsstrukturer som beskrivs närmare nedan under avsnittet Marknadswarranter.

Warrantens värde under löptiden bestäms av dess marknadsvärde vilken bl.a. påverkas av warrantens tidsvärde och hur omfattande handel som äger rum i warranten. För att tydliggöra hur den återstående löptiden påverkar warrantens värde delas värdet upp i realvärde och tidsvärde, dvs. warrantens värde är lika med realvärdet plus tidsvärdet.

Realvärdet är värdet warranten skulle ha haft om slutdagen inföll idag. Realvärdet är det värde som anges som warrantinvesteringens värde i exemplet i avsnittet ovan.

Tidsvärdet är skillnaden mellan warrantens realvärde och rådande marknadspris för warranten. Före slutdagen är warrantens premie högre än dess realvärde eftersom det under återstående löptid finns möjlighet till gynnsamma kursrörelser i underliggande aktie (det finns naturligtvis lika stor sannolikhet för ogynnsamma kursrörelser men på grund av warrantens hävstångseffekt får dessa inte lika stor genomslagskraft såvitt gäller warrantens värde).

Tidsvärdets betydelse för warrantens premie minskar över löptiden. Det innebär att om övriga prispåverkande faktorer är oförändrade kommer warrantens värde att minska successivt så att värdet på slutdagen motsvarar realvärdet.

Ytterligare en faktor som påverkar warrantens värde är den implicita (förväntade) volatiliteten avseende den underliggande tillgången. Ofta ökar den implicita volatiliteten vid kursnedgång i den underliggande tillgången och sjunker vid kursuppgång i den underliggande tillgången. Vidare påverkar förväntningar om ökad volatilitet i den underliggande tillgången warrantens värde uppåt (såväl köpwarranter som säljwarranter), eftersom ökade kursrörelser i den underliggande tillgången medför större sannolikhet att få nytta av warrantens hävstångseffekt. Vilken inverkan en förändring av den implicita volatiliteten har på en warrant beror dock av en mängd faktorer såsom exempelvis återstående löptid. Nedanstående schematiska exempel ger en bild av hur förändringar av den implicita volatiliteten påverkar warrantens pris (om alla övriga parametrar är oförändrade).

Antaganden:

Underliggande akties pris: 50 SEK

Lösenkurs för warrant: 50 SEK

Återstående löptid för Warrant: 1 år

Ränta: 3,00 %

Utdelning (underliggande aktie): 0 SEK

Antal aktier per warrant: 0,1 aktie

Initial implicit volatilitet: 30 %

Warranter: europeisk typ (d.v.s. lösen får inte påkallas under warrantens löptid)

Implicit volatilitet i %	Pris köpwarrant i SEK	Skillnad i pris köpwarrant	Pris säljwarrant i SEK	Skillnad i pris säljwarrant
20	0,47	-29 %	0,32	-37 %
25	0,56	-15 %	0,42	-18 %
30	0,66	0 %	0,51	0 %
35	0,76	15 %	0,61	20 %
40	0,85	29 %	0,71	39 %

Exemplet visar att när den implicita volatiliteten ändras med ett fåtal procentenheter ändras warrantens värde betydligt. Vid prissättning av warranter används Black & Scholes metod för beräkning av warrantens värde. Metoden kan också användas för att räkna ut den implicita

volatiliteten för en warrant. **Den som investerar i warranter bör vara medveten om hur den implicita volatiliteten påverkar warranter.**

Utfärdade warranter påverkar inte kapitalstrukturen i bolag vars aktie utgör underliggande tillgång eller del av underliggande tillgång. Det innebär att någon utspädningsseffekt inte uppkommer för aktieägarna i det bolag vars aktie utgör underliggande tillgång.

Turbowarranter

Värderingen av turbowarranter sker inte på samma sätt som för warranter eller marknadswarranter som utgör rena köp- eller säljoptioner vilket innebär att värdet på en warrant med samma löptid och samma underliggande som en turbowarrant kan ha ett annat värde under löptiden än turbowarranten. Under löptiden är turbowarrantens värde beroende av ett flertal faktorer som exempelvis underliggande tillgångs kurs, lösenkurs, barriär, löptid, marknadsränta, underliggande tillgångs förväntade utdelning(ar) under löptiden, förväntade framtida volatilitet på underliggande tillgångs kurs, utbud och efterfrågan samt omsättning och likviditet. Med underliggande tillgångs förväntade utdelning(ar) och förväntade volatilitet på underliggande tillgångs kurs menas av Banken förväntade sådana. Den främsta skillnaden i värderingen av en warrant och en turbowarrant är att volatiliteten generellt sett har en liten betydelse på turbowarrantens pris. Däremot har volatiliteten betydelse när kursen för den underliggande tillgången är mycket nära barriärnivån för turbowarranten.

MINI Futures

Värderingen av MINI Futures sker inte på samma sätt som för warranter eller marknadswarranter som utgör rena köp- eller säljoptioner utan värderas istället mer likt en turbowarrant. Under löptiden är MINI Futures värde beroende av ett flertal faktorer såsom underliggande tillgångs kurs, finansieringsnivå/lösenkurs, barriärnivå/stop-loss, löptid, marknadsränta samt utbud och efterfrågan samt omsättning och likviditet.

Volatilitetens inverkan på värderingen av MINI Futuren är, liksom för turbowarranten, mindre än vad den är för en warrant, vilket innebär att följsamheten med värdeutvecklingen hos den underliggande tillgången är större i en MINI Future än vad den är i en warrant.

Marknadswarranter

Marknadswarranter emitterade under detta Program kan innehålla värdeutvecklingsstrukturer som annars avser certifikat enligt nedan. En skillnad härvidlag är att marknadswarrantens värdeutveckling utgår från ett underliggande belopp, som anges i de Slutliga Villkoren för instrumentet, snarare än det i certifikatet investerade beloppet. De avkastningsstrukturer som anges under avsnittet ”Värdeutvecklingsstrukturer Certifikat – en beskrivning” nedan ska därför äga motsvarande tillämpning på marknadswarranter. Marknadswarranters avkastning kan således vara beroende av värdeutvecklingen hos den till marknadswarranter underliggande tillgången som kan utgöras av aktier eller aktieindex, samt andra tillgångar såsom räntor, valutor, råvaror eller en kombination av ovanstående samt korgar av sådana tillgångar. 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 investeraren att erhålla lösen eller avkastning på slutdagen (europisk typ) men kan även vara strukturerat liknande en amerikansk option där investeraren har rätt att begära inlösen under marknadswarrantens löptid.

Certifikat

Certifikat som omfattas av detta Program är finansiella instrument som ger investeraren en exponering mot en viss underliggande tillgång och en viss placeringsstrategi. Avkastningen på ett certifikat kan enbart utgöras av kontanter (förutsatt att samtliga övriga villkor för erhållande

av lösenbelopp är uppfyllda) och en fysisk leverans av den underliggande tillgången är inte möjlig. Certifikatets avkastning är således beroende av värdeutvecklingen hos den till certifikatet underliggande tillgången. Underliggande tillgångar till certifikat kan utgöras av aktier eller aktieindex, samt andra tillgångar såsom räntor, valutor, råvaror eller en kombination av ovanstående samt korgar av sådana tillgångar. Certifikatet är ett icke kapitalskyddat instrument innebärande att investerare i certifikatet kan komma att förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.

Certifikatet 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 certifikatets löptid.

Certifikaten kan ges ut som olika typer av produkter och då ges ut under olika produktnamn såsom exempelvis indexcertifikat, maxcertifikat, bonuscertifikat, bullcertifikat, bearcertifikat eller tillväxtcertifikat men är inte begränsat till enbart dessa typer av produkter. Certifikat kan även refereras till såsom Exchange Traded Notes, eller ETN.

Värdeutvecklingsstrukturer Certifikat – en beskrivning

De nedan beskrivna värdeutvecklingsstrukturerna avgör hur utvecklingen av de underliggande tillgångar som beskrivits för respektive certifikat påverkar avkastning eller återbetalningsbelopp för certifikatet. Certifikat kan i många fall till sin funktion motsvara kombinationer av flera olika typer av instrument som till exempel ett certifikat kombinerat med en aktie, fondandel och/eller ett derivatinstrument. Värdet på ett certifikat påverkas av värdet på den underliggande tillgången och certifikatets värdeutvecklingsstruktur. Värdet på underliggande tillgång fastställs i vissa fall vid flera tillfällen under löptiden för certifikatet och i vissa fall endast i slutet av certifikatets löptid. Utvecklingen kan vara både positiv och negativ för investeraren. Investerarens rätt till avkastning och i förekommande fall återbetalning av investerat belopp är således beroende av den underliggande tillgångens värdeutveckling och tillämplig värdeutvecklingsstruktur.

För det fall värdeutvecklingsstrukturen innefattar en hävstång innebär det att om t.ex. certifikatet har en hävstång om 2 så medför detta att om den underliggande tillgången ökar i värde med 1 procent så ökar certifikatets värde med 2 procent (dock med hänsyn tagen till marknadspåverkan, avgifter, finansieringskostnader m.m.). Om den underliggande tillgångens värde istället sjunker med 1 procent sjunker certifikatets värde med 2 procent (plus eventuell marknadspåverkan, avgifter, finansieringskostnader m.m.).

Nedan beskrivna 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.

”Bas/Tracker/Delta 1”-struktur

Under en Delta 1-struktur erhåller investeraren aktuellt värde på referenstillgången 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

Max-strukturen 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 lånets 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 referenstillgång. 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.

”Max”-struktur

Max-strukturen 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 av den underliggande tillgången överstiger den på förhand bestämda maxavkastningen ersätts denna med ett belopp motsvarande maxavkastningen.

”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.

Tillämplig lag och jurisdiktion

Instrumenten regleras av lagen i det land som närmare anges i Slutliga Villkor och nyssnämnda lag skall tillämpas på såväl Grundprospektet som de Allmänna Villkoren häri, tillhörande Slutliga Villkor och eventuella tillägg. Tvist mellan parterna på grund av Instrument och de Allmänna Villkoren skall exklusivt avgöras av domstol som anges i Allmänna Villkor.

Denomineringsvaluta

Instrumenten är denominerade i danska kronor, euro, norska kronor, svenska kronor eller annan valuta som anges i de Slutliga Villkoren. Bankerna har rätt att notera och handla Instrumenten samt verkställa betalning i enlighet med vad som anges i tillämpliga Slutliga Villkor för respektive instrumentserie.

Instruments ställning i förmånsrättshänseende

Instrument utgivna under Programmet är ovillkorade och icke säkerställda förpliktelser för Bankerna som i förmånsrättshänseende är jämställda med – (pari passu) – Bankernas oprioriterade borgenärer.

Rättigheter sammanhängande med Instrumenten och förfarandet för att utöva dessa rättigheter

Innehavare av Instrumenten äger rätt att, i enlighet med de Allmänna Villkoren i Grundprospektet och relevanta Slutliga Villkor, erhålla eventuell slutlikvid på slutlikviddagen. Lösen sker automatiskt.

Innehavare har möjlighet att under löptiden sälja Instrumenten till rådande kurs på marknaden. Rådande kurs utgörs av det pris Market Maker ställer eller, om bättre pris erbjuds av annan köpare, sådan köparens pris.

Information om underliggande tillgång för Instrumenten

Lösenpriset liksom information om underliggande tillgång kommer att ges i tillämpliga Slutliga Villkor för instrumentserie. Även marknadsplats och fastställelseperiod för slutkurs anges i tillämpliga Slutliga Villkor för instrumentserie.

Information om beräkningsgrunder för fastställande av premie för Instrumenten

För warranten erlägger investeraren en premie för att investera i Instrumenten. Denna premie påverkas av en rad olika faktorer som både kan göra att premien ökar eller minskar i värde under Instrumentens löptid. I likhet med warranten påverkas kursen på ett certifikat av ett antal faktorer. Hur respektive faktor påverkar certifikatets pris beror på hur certifikatet är konstruerat och vilken typ av derivat som använts för att skapa den underliggande exponeringen.

Storleken på premien styrs av följande faktorer:

- underliggande tillgångs pris (kurs),
- Instrumentets lösenkurs,
- Instrumentets löptid,
- marknadsräntan,

-
- utdelningar i underliggande tillgång under Instrumentets löptid (om utdelning förekommer under löptiden),
 - antal av underliggande tillgång per Instrument, och
 - förväntad framtida volatilitet på avkastningen för underliggande tillgång under Instrumentets återstående löptid.

Prissättningen av Instrumenten styrs, som framgår ovan, av ett antal parametrar, vilket gör värderingen komplex. Till grund för Bankernas värdering av warrant och certifikat ligger ett antal värderingsmodeller, bland annat Black & Scholes metod för värdering av optioner. Mycket enkelt kan sambandet mellan underliggande tillgångs (nedan en aktie) pris och värdet på en option beskrivas på följande sätt:

Priset på aktien = värdet på en köpoption – värdet på en säljoption + nuvärdet av lösenkursen.

Standardavvikelsen i underliggande tillgångs avkastning påverkar prissättningen av warranten. Prissättningen såväl under första noteringsdagen som under warrantens löptid är ett resultat av Bankernas bedömning av den framtida volatiliteten i underliggande tillgång och därtill Bankernas marginal.

Om de enskilda parametrarna ovan kan följande nämnas. Beskrivningen avser vad som normalt är fallet men investerare bör beakta att avvikelser alltid kan förekomma.

Underliggande tillgångs värde påverkar hela tiden warrantens värde. Eftersom värdet av underliggande tillgång hela tiden kan förändras kan också warrantens värde fortlöpande förändras. I samband med händelser som ökar osäkerheten (kan exempelvis vara inför avgivande av rapport) avseende underliggande tillgång ökar den implicita volatiliteten och därmed priset på warranten.

Lösenkursens förhållande till värdet på den underliggande tillgången är avgörande för warrantens värde. För köpwarranter är priset lägre om lösenkursen är högt medan det omvända gäller för säljwarranter.

Återstående löptid påverkar värdering av warranten. Ju längre löptid desto högre pris för warranten eftersom längre löptid ökar möjlighet för att den underliggande tillgångens värde förändras.

Med stigande marknadsränta stiger priset på köpwarranter, men sjunker på säljwarranter. Räntans påverkan på warrantens pris är dock normalt sett relativt liten.

Utdelningar på underliggande aktie påverkar warrantens värde eftersom utdelningen innebär en kostnad för bolaget vars aktie utgör underliggande tillgång. Förväntningar om ökad utdelning gör att värdet på en köpwarrant sjunker medan värdet i samma situation stiger för en säljwarrant. Undantag måste dock göras för turbowarranter där Bankerna har rätt att justera villkoren för turbowarranten i anledning av utbetald utdelning.

Volatiliteten anger hur rörligt värdet på underliggande tillgång är. Förväntningar på ökad volatilitet påverkar warrantens värde uppåt, detta eftersom ökade kursrörelser medför större sannolikhet att få nytta av warrantens hävstångseffekt.

Vid var tid ställda köp- och säljkurser på warrant framgår av det handelssystem som används av den marknadsplats där warranterna noteras.

ALLMÄNNA VILLKOR

Nedan följer Allmänna Villkor för Instrument utgivna enligt detta Grundprospekt.

ALLMÄNNA VILLKOR FÖR INSTRUMENT EMITTERADE ENLIGT PROGRAMMET

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor") daterade den 12 juni 2012 skall gälla för Instrument som Nordea Bank Finland Abp ("NBF") och Nordea Bank AB (publ) ("NBAB") (org. nr 1680235-8 respektive 516406-0120) (tillsammans "Emittenterna" eller "Bankerna" och var och en av dem "Emittenten" eller "Banken") emitterar på kapitalmarknaden under detta Program genom att ge ut Instrument i danska kronor, euro, norska kronor, svenska kronor eller annan valuta.

För varje serie av Instrument upprättas Slutliga Villkor ("Slutliga Villkor"), innehållande kompletterande lånevillkor som även kan modifiera dessa allmänna villkor ("Allmänna Villkor") och därför har företräde framför dessa Allmänna Villkor om de skiljer sig åt. De Slutliga Villkoren utgör tillsammans med de Allmänna Villkoren fullständiga villkor för Instrumenten. Referenserna nedan till "Villkor" eller "Allmänna Villkor" skall således med avseende på viss serie av Instrument anses även inkludera bestämmelserna i aktuella Slutliga Villkor.

Slutliga Villkor för Instrument som erbjuds allmänheten eller annars tas upp för handel på börs kommer att offentliggöras och inges till Finansinspektionen samt finnas tillgängliga på NBAB:s respektive NBF:s huvudkontor.

Dessa Allmänna Villkor avser flera olika underliggande tillgångar. I avsnitten om Marknadsavbrott och Omräkningsregler skall de bestämmelser som avser den underliggande tillgång som anges i Slutliga Villkor vara tillämpliga.

§ 1 DEFINITIONER

Akkumulerad Finansiering:

Belopp som anges i Slutliga Villkor.

Akkumulerat Värde:

Belopp som anges i Slutliga Villkor.

Akkumulerad Värdeförändring:

Belopp som anges i Slutliga Villkor.

Administrationsavgift:

Avgift som anges i Slutliga Villkor. Denna kostnad täcker Bankens kostnad för administration och riskhantering.

Anmälan om Lösen:

Metod som anges i Slutliga Villkor.

Bankdag:

Dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag, eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag, då banker i det land där åtgärd, inklusive betalning, skall vidtas håller öppet för allmänheten, med undantag för öppethållande för tjänster endast på Internet.

Bankdagskonvention:

Avser den konvention som är tillämplig för att justera en relevant dag om dagen skulle infalla på en dag som inte är en Bankdag. Justeringen kan göras i enlighet med någon av nedan angivna konventioner:

- (i) *Efterföljande Bankdag:* Om en Ränteförfallodag eller annan relevant dag infaller på en dag som inte är en Bankdag skall den skjutas upp till påföljande Bankdag.
- (ii) *Modifierad Efterföljande Bankdag:* Om en Ränteförfallodag eller annan relevant dag infaller på en dag som inte är en Bankdag skall den skjutas upp till påföljande Bankdag i samma kalendermånad, om detta är

möjligt. I annat fall skall Ränteförfallodagen eller annan relevant dag infalla närmast föregående Bankdag.

- (iii) *Föregående Bankdag:* Om en Ränteförfallodag eller annan relevant dag infaller på en dag som inte är en Bankdag skall den istället infalla på närmast föregående Bankdag.

Barriärnivå:

Kurs som anges i Slutliga Villkor.

Central värdepappersförvarare:

Den värdepapperscentral enligt § 2 i Villkoren som utgivet Instrument är anslutet till och som anges i de Slutliga Villkoren.

CIBOR:

Den räntesats som

- (1) kl. 11.00 (dansk tid) aktuell dag publiceras på Reuters sida "DKNA13" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns –
- (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Banken motsvarar
 - (a) genomsnittet av Europeiska Referens-bankers erbjudna räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner DKK 100 000 000 för aktuell period eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges,
 - (b) den ränta ledande affärsbanker i Köpenhamn, enligt Bankens bedömning, erbjuder för utlåning av DKK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Köpenhamn.

Deltagandegrad:

Såsom närmare anges i Slutliga Villkor och som visar hur stor del av den faktiska värdförändringen i den Underliggande Tillgången som tillgodoräknas vid beräkningar av exempelvis avkastning.

Dagräkningsmetod:

Räntan för varje Ränteperiod beräknas på actual/360-dagarsbasis för belopp i SEK, faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för belopp i EUR och faktiskt antal dagar/365 för belopp i GBP eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

EURIBOR:

Den räntesats som

- (1) kl. 11.00 CET aktuell dag publiceras på Telerates sida 248 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns -
- (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Banken motsvarar
 - (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av EUR 10 000 000 för aktuell period eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges,
 - (b) den ränta ledande affärsbanker i Europa, enligt Bankens bedömning, erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa.

Europeiska Referensbanker:

Fyra större affärsbanker, som vid aktuell tidpunkt erbjuder CIBOR, EURIBOR eller NIBOR.

Fastställsedag(ar) för Slutkurs:

Den dag då Referenskurs(er) eller Indexkomponents Referenskurs(er) avseende Slutkurs beräknas.

Fastställsedag(ar) för Startkurs:

Den dag då Referenskurs(er) eller Indexkomponents Referenskurs(er) avseende Startkurs beräknas.

Fastställseperiod för Slutkurs:

Fastställseperiod för Slutkurs kan anges i det fall flera på varandra följande dagar utgör Fastställsedag för Slutkurs. Fastställsedagar för Slutkurs utgörs av Planerade Handelsdagar från och med första angiven dag i Fastställseperiod för Slutkurs till och med sista dag i Fastställseperiod för Slutkurs.

Fastställseperiod för Startkurs:

Fastställseperiod för Startkurs kan anges i det fall flera på varandra följande dagar utgör Fastställsedag för Startkurs. Fastställsedagar för Startkurs utgörs av Planerade Handelsdagar från och med första angiven dag i Fastställseperiod för Startkurs till och med sista dag i Fastställseperiod för Startkurs.

Finansieringsnivå:

Nivå som anges i Slutliga Villkor.

Fond:

Fond som anges i Slutliga Villkor.

Förvaltningsavgift:

Avgift som anges i Slutliga Villkor. Förvaltningsavgift är en kostnad Banken tar ut för administration och riskhantering.

Förtidsförfalldag:

Dag då Förtidsförfallohändelse inträffar.

Förtidsförfallohändelse:

Händelse som anges i Slutliga Villkor.

Handelspost:

Antal eller belopp som anges i Slutliga Villkor.

Handelstimme:

Timme då Referenskälla har öppet och Marknadsavbrott inte föreligger.

Hävstångsbelopp:

Belopp som anges i Slutliga Villkor

Hävstångsberäkningsdagar:

Dagar som anges i Slutliga Villkor.

Hävstångsfaktor:

Faktor som anges i Slutliga Villkor.

Innehavare:

Den som är registrerad på VP-konto som ägare av Instrument.

Instrument:

Finansiella instrument emitterade enligt detta Program.

Intervall:

Intervall som anges i Slutliga Villkor.

Kontoförande Institut:

Bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt den svenska lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller motsvarande i Danmark, Finland och Norge, hos vilken Innehavare öppnat VP-konto avseende Instrument.

Korgkomponent:

Var och en av de variabler som anges i index.

Korgkomponents Referenskurs:

Kurs för Korgkomponent, beräknad enligt Metod för Referenskursbestämning.

Korgkomponents Valuta:

För respektive Korgkomponent den valuta i vilken Korgkomponents Referenskurs bestäms.

Korgkomponents Växelkurs:

För respektive Korgkomponent växelkursen mellan Korgkomponents Valuta och Referensvaluta vilken fastställs i enlighet med Referenskälla för Växelkurs.

Kupong:

Kupong som anges i Slutliga Villkor.

Lösen:

Rätt för investerare att förtidsinlösa Instrument i enlighet med vad som närmare anges i Slutliga Villkor.

Lösendag:

Dag eller dagar som anges i Slutliga Villkor.

Lösenkurs:

Kurs som anges i Slutliga Villkor.

Lösenavgift:

Avgift som anges i Slutliga Villkor. Lösenavgift är en kostnad Banken tar ut för administration av Anmälan om Lösen.

Market Maker:

Banken, Nordea Bank Finland Plc (adress: Aleksis Kiven katu 9, Helsingfors, FI-00020 NORDEA), Nordea Bank Danmark A/S (adress: Christiansbro, Strandgade 3, Post Box 850, 0900-Copenhagen C Danmark) och Nordea Bank Norge ASA (adress: Middelthunsgt. 17, NO-0368 Oslo, Norge).

Market Making:

Enligt vad som anges i Slutliga Villkor, avsikt från relevant Market Maker att, under normala marknadsförhållanden, ställa köp- och säljkurser för det antal handelsposter som relevant Market Maker vid var tid beslutar. För Instrument vars

teoretiska pris är lägre än minsta "tick-size" ställs normalt ingen köpkurs.

Maxnivå:

Kurs som anges i Slutliga Villkor.

Metod för Referenskursbestämning:

Metod som anges i Slutliga Villkor och är endera av:

- (i) *Officiell Stängning:* Den officiella stängningskursen för Underliggande Tillgång noterad på marknadsplats vilken är angiven som Referenskälla eller,
- (ii) *Fixing:* Den kurs som beräknas och publiceras på Referenskälla och som närmare anges i Slutliga Villkor eller,
- (iii) *Värderingstid:* Notering av Underliggande Tillgång på Referenskälla vid en i Slutliga Villkor angiven tid ("Värderingstid" "TT:MM lokal tid").

Minimibelopp:

Belopp som anges i Slutliga Villkor.

Multiplikator:

Faktor som anges i Slutliga Villkor.

NAV:

Andelsvärde för fond som anges i Slutliga Villkor.

NIBOR:

Den räntesats som

- (1) kl. 12.00 (norsk tid) aktuell dag publiceras på Reuters sida "NIBR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller, om sådan notering ej finns;
- (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Banken motsvarar

- (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner NOK 100 000 000 för aktuell period eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges;
- (b) den ränta ledande affärsbanker, enligt Bankens bedömning, i Oslo erbjuder för utlåning av NOK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Oslo.

Noteringsvaluta:

Noteringsvaluta som anges i Slutliga Villkor.

Omräkningskurs:

Växelkursen för Noteringsvaluta dividerat med växelkursen för Referensvaluta enligt Referensskälla för Växelkurs vid sådan tidpunkt som denna offentliggörs och kan avläsas av Banken på varje Värderingsdag, eller såsom anges i Slutliga Villkor.

Planerad Handelsdag:

Dag då betalningssystemet TARGET hålls öppet och Referensskälla samt Relaterad Derivatmarknad håller öppet för handel i normal omfattning alternativt i förekommande fall publicerar fixingkurs eller annan Referenskurs.

Premium:

Faktor i procent eller nivå som anges i Slutliga Villkor.

Pris:

Pris som anges i Slutliga Villkor.

Referenskurs:

- (i) Kurs för Underliggande Tillgång, beräknad enligt Metod för Referenskursbestämning
- alternativt
- (ii) i det fall Underliggande är korg, och förutsatt att annat inte anges i Slutliga Villkor:

$$RK = \sum_i^n KR_i \times KV_i \times V_i$$

där

- RK = Referenskurs
 KR_i = Korgkomponents Referenskurs för Korgkomponent "i"
 KV_i = Korgkomponents Vikt för Korgkomponent "i"
 V_i = Korgkomponents Växelkurs för Korgkomponent "i"

Referensskälla:

Den eller de reglerade marknader, handelsplattformar, andra handelsplatser eller andra referensskällor där, enligt Bankens bedömning, Underliggande Tillgång, Korgkomponent eller index i Korgkomponent vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras.

Referensskälla för Växelkurs:

- (i) ECB:s valutafixing, som bland annat publiceras på www.ecb.int/stats/exchange/eurofxref/html/index.en.html.

och/eller

- (ii) FED:s valutafixing, som bland annat publiceras på www.federalreserve.gov/releases/h10/update/

och/eller

- (iii) såsom anges i Slutliga Villkor,

i varje fall såsom den avläses av Banken, och som enligt Bankens bedömning är mest lämplig att använda som Referensskälla för Växelkurs.

Referensvaluta:

Den valuta i vilken Referenskurs bestäms.

Relaterad Derivatmarknad:

Den eller de reglerade marknader, handelsplattformar, andra handelsplatser eller andra referensskällor där, enligt Bankens bedömning, options- eller terminskontrakt avseende Underliggande Tillgång, Korgkomponent eller index i Korgkomponent vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras.

Räntebas:

EURIBOR, NIBOR, STIBOR, eller sådan räntebas som anges i Slutliga Villkor.

Räntebasmarginal:

Såsom anges i Slutliga Villkor.

Räntebestämningsdag:

Dag som anges i Slutliga Villkor och som infaller två Bankdagar före den första dagen i varje Rän-teperiod.

Ränteförfallodag:

Såsom den anges i Slutliga Villkor eller (i) för den första Rän-teförfallodagen, den dag som infaller på den första Rän-teperiodens slut efter Emissionsdag och (ii) för följande Rän-teförfallodagar, den dag som infaller på den följande Rän-teperiodens slut efter närmast föregående Rän-teförfallodag med förbehåll för i Slutliga Villkor angiven Bankdagskonvention.

Rän-teperiod:

Den period som anges i Slutliga Villkor eller (i) för den första Rän-teperioden, tiden från och med Emissionsdag till den första Rän-teförfallodagen och (ii) för följande Rän-teperioder, tiden från och med en Rän-teförfallodag till nästa Rän-teförfallodag-

Skyddsfaktor:

Faktor som anges i Slutliga Villkor.

Skyddsnivå:

Nivå som anges i Slutliga Villkor

Slutdag:

Dag då Slutlikvid beräknas i enlighet med vad som anges i Slutliga Villkor.

Slutkurs:

Kurs som anges i Slutliga Villkor.

Slutlikviddag:

Dag som anges i Slutliga Villkor.

Slutlikvid:

Belopp som beräknas i enlighet med vad som anges i Slutliga Villkor.

Startkurs:

Kurs som anges i Slutliga Villkor.

Startomräkningskurs:

Såsom anges i Slutliga Villkor eller växelkursen för Noteringsvaluta dividerat med växelkursen för Referensvaluta enligt Referenskälla för Växelkurs på (i) den sista Planerade Handelsdagen i Fastställelseperiod för Startkurs eller (ii) Fastställensedag för Startkurs, såsom tillämpligt.

STIBOR:

Den räntesats som

- (1) kl 11.00 CET aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns -
- (2) vid nyssnämnda tidpunkt enligt besked från Banken motsvarar
 - (a) genomsnittet av Referensbankernas erbjudna räntor för depositioner av SEK 100.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges,
 - (b) den ränta svenska affärsbanker, enligt Bankens bedömning, erbjuder för utlåning av SEK 100.000.000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm.

Stop-loss:

Kurs eller nivå som anges i Slutliga Villkor.

Störd Handelsdag:

Vid fastställande av Referenskurs för Underliggande Tillgång eller

Korgkomponent, Planerad Handelsdag då Referenskälla eller Relaterad Derivatmarknad inte håller öppet för handel eller Marknadsavbrott inträffar.

Särskild Handelsstopp-händelse:

Händelse som enligt Bankens bedömning annars skulle utgöra en Förtidsförfallohändelse för ett angivet Instrument men som, med hänsyn till att Noteringsdag ännu inte inträffat med avseende på det relevanta Instrumentet eller att ingen handel med Instrumentet ännu ägt rum, enligt Bankens bedömning istället skall föranleda att Noteringsdag senareläggs eller att handeln med Instrumentet begränsas.

Tak:

Nivå som anges i Slutliga Villkor.

Underliggande Belopp:

Belopp som anges i Slutliga Villkor.

Underliggande Tillgång:

Aktie, depåbevis, obligation, råvara, ränta, växelkurs, terminskontrakt, fond, index eller korg som anges i Slutliga Villkor.

Upplupen administrationsavgift:

Avgift som anges i Slutliga Villkor.

Upplupet värde:

Belopp som anges i Slutliga Villkor.

Uppräkningsfaktor:

Faktor som anges i Slutliga Villkor.

VP-konto:

Värdepapperskonto hos Central värdepappersförvarare där respektive Innehavares innehav av Instrument är registrerat.

Värderingsdag:

Fastställensedag för Startkurs, Fastställensedag för Slutkurs eller annan dag då Referenskurs eller Korgkomponents

Referenskurs beräknas för bestämmande av Slutlikvid.

Värderingstidpunkt:

Den tidpunkt på dagen då den institution som beräknar, och i förekommande fall, publicerar Referenskurs eller Korgkomponents Referenskurs, gör nämnda beräkning.

Valuta:

DKK:

Danska kronor, eller den valuta som kan ha ersatt danska kronor som betalningsmedel i Danmark.

EUR:

Valuta för de länder inom Europeiska Unionen som anslutit sig till gemensam valuta inom ramen för den monetära unionen.

GBP:

Brittiska pund, eller den valuta som kan ha ersatt brittiska pund som betalningsmedel i Storbritannien.

NOK:

Norska kronor, eller den valuta som kan ha ersatt norska kronor som betalningsmedel i Norge.

SEK:

Svenska kronor, eller den valuta som kan ha ersatt svenska kronor som betalningsmedel i Sverige.

USD:

Amerikanska dollar, eller den valuta som kan ha ersatt amerikanska dollar som betalningsmedel i Amerikas Förenta Stater.

§ 2 REGISTRERING AV INSTRUMENT

Utgivet Instrument är anslutet till en Central värdepappersförvarare.

Central värdepappersförvarare kan vara någon av:

Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden")
Postadress: Box 7822, SE-103 97
Stockholm, Sverige
Telefon +46 8 402 9000
www.euroclear.eu

Euroclear Finland Oy ("Euroclear Finland")
Postadress: PB 1110, FI-00101 Helsingfors, Finland
Telefon +358 20 770 6000
www.euroclear.eu

VP Securities A/S ("VP")
Postadress: P.O. Box 4040 DK-2300
Copenhagen S, Danmark,
Telefon +45 4358 8888
www.vp.dk.

Verdipapirsentralen ASA ("VPS")
Postadress: Postboks 4, NO-0051 Oslo, Norge
Telefon +47 22 63 53 00
www.vps.no.

eller sådan annan central värdepappersförvarare som anges i Slutliga Villkor.

I samtliga fall registreras värdepappren i ett kontobaserat värdepappersregister med följd att inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

§ 3 ÖVERLÅTBARHET

Instrumenten är fritt överlåtbara.

§ 4 MARKNADSAVBROTT

(a) Underliggande Tillgång utgörs av aktie, depåbevis, obligation, ränta eller växelkurs

Med Marknadsavbrott avses handelsstopp eller begränsning av handeln med Underliggande Tillgång på Referenskällan samt stängning av Referenskällan.

Med Marknadsavbrott avses också handelsstopp eller begränsning av handeln med options- eller terminsmarknadskontrakt avseende Underliggande Tillgång på Relaterad

Derivatmarknad eller stängning av Relaterad Derivatmarknad.

Banken förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger på grund av handelsstopp eller begränsning av handeln. En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Referenskällan skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

(b) Underliggande Tillgång utgörs av aktieindex

Med Marknadsavbrott avses att det på Referenskälla eller Relaterad Derivatmarknad under Värderingsdagen inträffat inställande av eller inskränkning i handeln (på grund av kursrörelser som överstiger tillåtna nivåer eller av annan orsak) med

- (i) aktie som ingår i Underliggande Tillgång och som omfattar 20 procent eller mer av värdet av Underliggande Tillgång;
- (ii) optionskontrakt relaterade till Underliggande Tillgång; eller
- (iii) terminsmarknadskontrakt relaterade till Underliggande Tillgång;

i varje sådant fall om Banken anser att inställandet eller inskränkning är väsentlig.

För bestämmande av huruvida Marknadsavbrott inträffat enligt (i) ovan skall den relevanta procentandelen av sådan aktie i förhållande till Underliggande Tillgång baseras på en jämförelse av (x) den del av Underliggande Tillgångs värde som hänför sig till sådan aktie och (y) hela värdet på Underliggande Tillgång, omedelbart före inställandet av eller inskränkning i handeln. En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Referenskällan eller Relaterad Derivatmarknad skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

(c) Underliggande Tillgång utgörs av råvara

Med Marknadsavbrott avses att det på Referenskällan eller Relaterad

Derivatmarknad på en handelsdag inträffat inställande av eller inskränkning i handeln med

- (i) Underliggande Tillgång på Referensskällan;
- (ii) optionskontrakt relaterade till Underliggande Tillgång; eller
- (iii) terminsmarknadskontrakt relaterade till Underliggande Tillgång;

i varje sådant fall om Banken anser att inställandet eller inskränkningen är väsentlig.

En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Referensskällan skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

(d) Underliggande Tillgång utgörs av terminskontrakt

Med Marknadsavbrott avses handelsstopp eller begränsning av handeln med Underliggande Tillgång på Referensskällan samt stängning av Referensskällan. Banken förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger på grund av handelsstopp eller begränsning av handeln.

En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Referensskällan skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

(e) Underliggande Tillgång utgörs av fond

Med Marknadsavbrott avses att Banken bestämmer att Underliggande Tillgång:

- (i) ej verkställer försäljning eller inlösen av fondandelar, enligt Bankens bedömning. I det fall andelar i Underliggande Tillgång är noterade på reglerad marknad, handelsplattform eller annan handelsplats där organiserad handel med warranter och certifikat sker tillämpas regler enligt Marknadsavbrott för aktie enligt § 4 (a) ovan;
- (ii) NAV inte beräknas och publiceras på dag som är Bankdag;

- (iii) Någon förändring av Fondens, eller fondandelarnas, egenskaper görs vilket, enligt Bankens bedömning, kan komma att påverka värdet på fondandelarna negativt;
- (iv) De medel som betalas ut av Fonden som en följd av en begäran om inlösen inte består av kontakta medel;
- (v) Fonden inför restriktioner, eller nya ändrade avgifter, för teckning eller inlösen av fondandelar;
- (vi) En väsentlig förändring av de underliggande tillgångarna i Fonden sker, vilket skall inkludera expropriation eller liknande händelse, som på ett ogynnsamt sätt påverkar värdet på fondandelarna;
- (vii) Fonden eller Fondbolaget blir insolvent, försätts i konkurs, försätts i likvidation, eller blir föremål för liknande händelse;
- (viii) Fonden bryter mot de bestämmelser som gäller för Fondens verksamhet vilket inkluderar dess investeringsregelemente och Fondens konstituerande dokument;
- (xi) Fonden bryter mot avtal som den är bunden av eller mot domstols eller annan myndighets beslut;
- (x) Ändring i lag, förordning eller annat regelverk, eller beslut av myndighet, domstol eller annat organ som har en negativ effekt på Fonden eller Bankens möjligheter att investera i eller inlösa fondandelar;
- (xi) Fonden konverterar fondandel till annan fondandel;
- (xii) Referenstillgång omfattas av tvångsinlösen eller tvångsförsäljning;
- (xiii) Fonden inte har möjlighet att genomföra investeringar; eller
- (xiv) Händelse som, enligt Bankens bedömning, har en negativ effekt på tillämpningen Slutliga Villkor.

(f) Underliggande Tillgång utgörs av korg

Med Marknadsavbrott avses för korg Marknadsavbrott enligt ovanstående definition för respektive Korgkomponent.

Ett marknadsavbrott i en Korgkomponent anses utgöra Marknadsavbrott för den berörda Korgkomponenten enligt Bankens bedömning. Banken förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger.

§ 5 INSKRÄNKNING I MARKET MAKING

Market Maker förbehåller sig rätten att tillfälligt underlåta att ställa köp- och säljkurser under period då Market Maker säkrar sin egen position i Underliggande Tillgång samt vid vad Market Maker anser vara betydande svårighet att till följd av tekniska orsaker ställa köp- och säljkurser.

Vid sådan inskränkning i Market Makers åtagande att ställa köp- och säljkurser, skall Market Maker informera marknadsaktörer om inskränkningen genom meddelande via reglerad marknad/handelsplattform/annan handelsplats i de fall inskränkningen beräknas pågå mer än en handelsdag.

§ 6 JUSTERINGAR TILL FÖLJD AV STÖRD HANDELSDAG

Om Referenskurs eller Korgkomponents Referenskurs inte kan fastställas på Värderingsdag på grund av att sådan dag inte är en Planerad Handelsdag eller är en Störd Handelsdag, skall värdet på Referenskurs eller värdet på Korgen istället fastställas till det värde Referenskurs eller de i Korgen ingående Korgkomponenternas Referenskurs åsätts vid Värderingstidpunkten närmast följande Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag eller annan efterföljande Värderingsdag enligt Bankens bedömning.

Skulle någon Referenskurs eller Korgkomponents Referenskurs inte kunna fastställas senast på den åttonde dagen efter ursprunglig Värderingsdag skall Banken vid Värderingstidpunkten på den åttonde Planerade Handelsdagen fastställa Refe-

renskurs eller Korgkomponents Referenskurs till det värde som, enligt Bankens bedömning, i möjligaste mån överensstämmer med det värde som skulle ha fastställts om denna dag inte varit en Störd Handelsdag.

I det fall en Värderingsdag infaller efter Slutdag till följd av justering för Störd Handelsdag kommer Slutdag och Slutlikviddag att justeras i motsvarande mån. För korg skall Banken, med beaktande av vad som anges under rubriken "Förändring beträffande index" i punkt 7 (c) nedan, därvid använda den formel och metod som senast gällde för att beräkna aktuellt Index på basis av Korgkomponents Referenskurs, för varje Korgkomponent ingående i korgen.

Skulle handeln ha varit väsentligen inskränkt i aktuell Korgkomponent skall Banken uppskatta vilken Referenskurs som skulle ha gällt för Korgkomponenten om handeln ej inskränkts enligt vad som nu sagts.

§ 7 OMRÄKNINGSREGLER

(a) Underliggande Tillgång utgörs av aktie eller depåbevis

Skulle någon händelse inträffa före eller på Slutdagen som påverkar Underliggande Tillgång, såsom:

- nyemission,
- fondemission,
- uppdelning (split) eller sammanläggning av aktier,
- omstämpling,
- utdelning av aktier eller rättigheter utan vederlag eller annan till sin karaktär eller storlek extraordinär utdelning,
- nedsättning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna,
- tvångsinlösen,
- fullföljande av ett offentligt erbjudande,
- fusion,
- delning,
- expropriation,
- likvidation,
- konkurs, eller

- annan liknande händelse som kan påverka Underliggande aktie eller depåbevis,

skall Banken, om så anses nödvändigt av Banken, besluta om motsvarande justering enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt med Underliggande Tillgång som underliggande tillgång eller enligt omräkningsmetod som enligt Banken är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Banken finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före händelsen bibehålles.

Vid

- tvångsinlösen,
- fullföljande av ett offentligt erbjudande,
- fusion,
- delning,
- expropriation,
- likvidation,
- konkurs, eller
- annan liknande händelse som kan påverka Underliggande aktie eller depåbevis,

kan enligt Bankens bestämmande Underliggande Tillgång ersättas av sådana andra finansiella instrument, eller med kontant eller annan ersättning som erbjuds innehavare av Underliggande Tillgång.

I de fall Underliggande Tillgång är föremål för likvidation, expropriation, konkurs eller liknande med följd att ingen ersättning utgår till aktieägare fastställs Underliggande Tillgångs värde till noll eller till det värde som bestäms av Banken om endast en del av Underliggande Tillgång gått förlorad på grund av sådan omständighet.

Avnotering

Med Avnotering avses att Referenskällan meddelar beslut om avnotering eller avnoterar Underliggande Tillgång. Som Avnotering räknas också om officiella priser eller officiell handel upphör beträffande Underliggande Tillgång hos Referenskällan.

Avnotering skall inte anses föreligga om Underliggande Tillgång blir åternoterat, återigen handlat och priser återigen blir publicerade vid en reglerad marknad, handelsplattform eller annan handelsplats eller ett handelssystem som är acceptabelt för Banken.

(b) Underliggande Tillgång utgörs av obligation

Skulle någon händelse inträffa före eller på Slutdagen som påverkar Underliggande Tillgång, såsom:

- tvångsinlösen,
- fusion,
- delning,
- expropriation,
- likvidation,
- konkurs eller
- annan liknande händelse som kan påverka Underliggande Tillgång,

skall Banken, om så anses nödvändigt av Banken, besluta om sätt för justering av derivatkontrakt med Underliggande Tillgång som underliggande tillgång eller enligt omräkningsmetod som enligt Banken är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Banken finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före händelsen bibehålles.

Vid

- tvångsinlösen,
- fusion,
- delning,
- expropriation,
- likvidation,
- konkurs, eller
- annan liknande händelse som kan påverka Underliggande obligation,

kan enligt Bankens bestämmande Underliggande Tillgång ersättas av sådana andra finansiella instrument, eller med kontant eller annan ersättning som erbjuds innehavare av Underliggande Tillgång.

I de fall utgivaren av Underliggande Tillgång är föremål för:

- likvidation,
- expropriation,
- konkurs eller
- annan liknande händelse med följd att ingen ersättning utgår till obligationsinnehavare

fastställs Underliggande Tillgångs värde till noll eller till det värde som bestäms av Banken om endast en del av Underliggande Tillgång gått förlorad på grund av sådan omständighet.

Avnotering

Med Avnotering avses att Referensskällan meddelar beslut om avnotering eller avnoterar Underliggande Tillgång. Som Avnotering räknas också om officiella priser eller officiell handel upphör beträffande Underliggande Tillgång hos Referensskällan.

Avnotering skall inte anses föreligga om Underliggande Tillgång blir åternoterat, återigen handlat och priser återigen blir publicerade vid en reglerad marknad, handelsplattform eller annan handelsplats eller ett handelssystem som är acceptabelt för Banken.

(c) Underliggande Tillgång utgörs av index

Förändring beträffande Underliggande Tillgång

- 1) Om Underliggande Tillgång upphör att beräknas och publiceras av den institution som är ansvarig för detta, och istället beräknas och publiceras av annan part som Banken anser acceptabel ("Tredje Part"), skall Slutkurs istället fastställas på basis av det av Tredje Part beräknade och publicerade indexet.
- 2) Om Underliggande Tillgång upphör men ersätts av ett annat index som Banken bedömer som likvärdigt, skall sådant index anses utgöra Underliggande Tillgång och användas vid fastställandet av Slutkurs.

3) Om det på eller före Slutdagen visar sig att formeln för eller metoden som använts vid beräkningen av Underliggande Tillgång har ändrats av den institution som enligt ovan är ansvarig för detta index, eller av Tredje Part, skall Banken fastställa Slutkurs så att utfallet i möjligaste mån överensstämmer med den Slutkurs som skulle ha fastställts om ingen ändring skett.

4) Om varken den institution som anges ovan eller Tredje Part beräknar eller publicerar Underliggande Tillgång, vare sig temporärt eller permanent, skall Banken fastställa Slutkurs på basis av den formel och metod som användes den sista dag som Underliggande Tillgång beräknades så att indexberäkningen i möjligaste mån överensstämmer med det värde som skulle ha publicerats om institutionen eller Tredje Part hade beräknat Underliggande Index enligt den ursprungliga formeln eller metoden.

5) Om Bankens rätt att använda Underliggande Tillgång upphör, får Banken besluta att ersätta Underliggande Tillgång med annat index som Banken bedömer som likvärdigt eller att tidigarelägga slutdagen samt göra sådana övriga justeringar som är nödvändiga för att avveckla Instrument i förtid.

Korrigerig av Underliggande Tillgång

Om Underliggande Tillgång som skall användas vid fastställandet av Slutlikvid blir korrigerad på grund av uppenbart misstag vid beräkningen av den institution som beräknar och publicerar Underliggande Tillgång, inom det antal dagar som normalt förflyter mellan avslut och likviddag vid handel på Indexkomponents Referensskälla eller Relaterad Derivatmarknad men senast inom tre Planerade Handelsdagar efter Slutdagen, skall Banken göra motsvarande korrigeringar vid beräkning av Slutlikvid.

(d) Underliggande Tillgång utgörs av råvara

Om Referenskällan upphör med handel i eller upphör att publicera priser ("Avslutning av Handel eller Upphörande") för Underliggande Tillgång skall Avslutning av Handel eller Upphörande anses föreligga. Avslutning av Handel eller Upphörande skall inte anses föreligga om Underliggande Tillgång omedelbart blir åternoterad, återigen handlad och priser återigen blir publicerade vid en reglerad marknad, handelsplattform eller annan handelsplats eller ett handelssystem som är acceptabelt för Banken.

Vid Avslutning av Handel eller Upphörande kan Banken besluta att avnotera Instrument och/eller att Instrument skall förfalla enligt punkt 8 Förtida Avslut och Avnotering nedan.

Om en händelse ("Justeringshändelse") som, utan att utgöra Avslutning av Handel eller Upp- hörande, medför att Underliggande Tillgång enligt Referenskällan enligt Bankens bedömning är förändrad på ett väsentligt sätt, skall Banken

- (i) bestämma lämplig justering av Villkor, om någon, och
- (ii) bestämma dag för sådan justering.

Banken får, men behöver inte, bestämma den lämpliga justeringen på basis av hur en Relaterad Derivatmarknad har beslutat att genomföra justering för optioner och terminskontrakt handlade på sådan Relaterad Derivatmarknad.

Korrigerig av Referenskurs för Underliggande Tillgång

Om Referenskurs för Underliggande Tillgång som skall användas vid beräkning av Slutlikvid blir korrigerad på grund av uppenbart misstag vid beräkningen av den institution som beräknar och publicerar Referenskursen, inom trettio kalenderdagar men senast tre Planerade Handelsdagar efter Slutdagen, skall Banken göra motsvarande beräkning av Slutlikvid.

(e) **Underliggande Tillgång utgörs av växelkurs**

Första Valutan: Den första valutan i en Underliggande Tillgång.

Andra Valutan: Den andra valutan i en Underliggande Tillgång.

Om Första Valutan eller Andra Valutan i Underliggande Tillgång slås ihop med eller ersätts av en gemensam valuta ("Justeringshändelse"), kan Banken besluta om justering av Villkoren enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på Underliggande Tillgång eller enligt omräkningsmetod som enligt Banken är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Banken finner ändamåls-enlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålls.

Avslutningshändelse

- 1) Om Första Valutan eller Andra Valutan upphör att vara den lagliga valutan i ett land eller ett område på annat sätt, enligt Bankens bedömning, än genom en Justeringshändelse, eller
- 2) om Referenskällan upphör att publicera priser på Underliggande Tillgång, eller på växelkurser för den Första Valutan eller på växelkurser för den Andra Valutan och dessa priser inte finns tillgängliga från annan källa, som enligt Bankens bedömning är acceptabel, eller
- 3) om det enligt Bankens bedömning uppstått svårigheter eller hinder att på valutamarknaden genomföra affärer i Underliggande Tillgång och detta enligt Bankens bedömning inte är ett Marknadsavbrott, skall en Avslutningshändelse anses ha inträffat.

Banken kan i ovanstående fall besluta att avnotera Instrument och/eller att Instrument skall förfalla enligt punkt 8 Förtida Avslut och Avnotering nedan.

(f) **Underliggande Tillgång utgörs av ränta**

Skulle någon händelse ("Justeringshändelse") inträffa före eller på Slutdagen som påverkar Underliggande Tillgång, kan Banken besluta om justering av Villkoren enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på Underliggande Tillgång eller enligt omräkningsmetod som enligt Banken är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Banken finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålls.

Avslutningshändelse

- 1) Om Referenskällan upphör att publicera Underliggande Tillgång och denna inte finns tillgänglig från annan källa, som enligt Bankens bedömning är acceptabel, eller
- 2) om det enligt Bankens bedömning uppstått svårigheter eller hinder att på penningmarknaden genomföra affärer i Underliggande Tillgång och detta enligt Bankens bedömning inte är ett Marknadsavbrott, skall en Avslutningshändelse anses ha inträffat.

Banken kan i ovanstående fall besluta att avnotera Instrument och/eller att Instrument skall förfalla enligt punkten 8 Förtida Avslut och Avnotering nedan.

(g) Underliggande Tillgång utgörs av terminskontrakt

"Justeringshändelse" är en händelse som inte är en Avnotering eller ett Upphörande (enligt nedan) men innebär att villkoren för terminskontraktet, eller dess underliggande tillgång, enligt Bankens bedömning är förändrade på ett avgörande sätt.

Om en Justeringshändelse inträffar skall Banken

- (i) bestämma den lämpliga justeringen av Villkoren, om någon, och
- (ii) bestämma dag för sådan justering.

Banken får, men behöver inte, bestämma den lämpliga justeringen på basis av hur en Relaterad Derivatmarknad har beslutat att genomföra justering för optioner och terminskontrakt handlade på sådan Relaterad Derivatmarknad.

Avnotering

Med Avnotering avses att Referenskällan meddelar beslut om avnotering eller avnoterar Underliggande Tillgång. Som Avnotering räknas också om officiella priser eller officiell handel upphör beträffande Underliggande Tillgång hos Referenskällan.

Avnotering skall inte anses föreligga om Underliggande Tillgång blir åternoterat, återigen handlat och priser återigen blir publicerade vid en reglerad marknad, handelsplattform eller annan handelsplats eller ett handelssystem som är acceptabelt för Banken.

Upphörande

Med Upphörande avses en händelse där Underliggande Tillgång av någon anledning har blivit förtidsstängt eller avslutat.

Om en Avnotering eller ett Upphörande sker för Underliggande Tillgång, kan Banken vidta en åtgärd som är beskriven under punkterna (i) eller (ii) nedan:

- (i) Banken kan justera Villkoren för att ta hänsyn till en Avnotering eller ett Upphörande. Banken får, men behöver inte, bestämma den lämpliga justeringen på basis av hur en Relaterad Derivatmarknad har beslutat att genomföra justering för optioner och terminskontraktet på sådan Relaterad Derivatmarknad.
- (ii) Banken kan besluta att avnotera Instrument och/eller att Instrument skall förfalla enligt punkten 8 Förtida Avslut och Avnotering nedan.

Ersättning

Om Referenskällan ersätter ett terminskontrakt med ett annat skall på sådan ersättningsdag det nya

termiskontraktet utgöra Underliggande Tillgång för Instrumentet om ett sådant nytt termiskontrakt enligt Bankens bedömning är jämförbart med tidigare Underliggande Tillgång. Banken kan samtidigt göra justeringar av Villkoren som enligt Banken är lämpliga med avseende på bytet av Underliggande Tillgång. Syftet med sådan justering skall vara att det ekonomiska värdet av Instrumentet skall bevaras.

(h) Underliggande Tillgång utgörs av fond

Justeringshändelse

Om:

- andelsvärde på Underliggande Tillgång ej beräknas eller publiceras,
- om Underliggande Tillgång upphört eller ersatts av en enligt Banken bedömning liknande fond,
- Underliggande Tillgång ändrats i väsentligt hänseende, eller
- liknande händelse inträffat,

skall Banken äga rätt att nyttja den nya fonden vid beräkningen av Slutkurs, alternativt beräkna en Slutkurs eller annan lösning som Banken finner lämpligt.

Avslutningshändelse

- (i) Om fond som är Underliggande Tillgång upphört eller om andelsvärde för fond som är Underliggande Tillgång upphört att publiceras och detta enligt Banken inte är ett Marknadsavbrott eller Justeringshändelse, eller
- (ii) om det enligt Bankens bedömning uppstått svårigheter eller hinder att omsätta andelar i Underliggande Tillgång

och detta enligt Bankens bedömning inte är ett Marknadsavbrott eller Justeringshändelse, skall en Avslutningshändelse anses ha inträffat. Banken kan då besluta att avnotera Instrumentet och/eller att Instrumentet skall förfalla enligt punkten 8 Förtida Avslut och Avnotering nedan.

§ 8 FÖRTIDA AVSLUT OCH AVNOTERING

Om förutsättningar för Förtida Avslut och Avnotering föreligger enligt Omräkningsreglerna i punkten 7 ovan, skall Banken fastställa ett marknadsvärde på Instrumentet, där hänsyn tas till omständigheterna vid avslutning av handel eller annat upphörande enligt ovan av Underliggande Tillgång, och betala detta belopp till Innehavare av Instrument.

Avdrag skall göras för Bankens kostnader för att avveckla hedgingpositioner.

Slutdag, Slutlikvid och Slutlikviddag samt eventuella andra relevanta Villkor kan komma att justeras i motsvarande mån.

§ 9 AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Innehav av Instrument medför inte någon aktieägare tillkommande rätt som rösträtt, rätt till utdelning, teckningsrätt, fondaktierätt, teckningsoption, inköpsrätt, inlösenrätt eller annan liknande rätt.

§ 10 DRÖJSMÅLSRÄNTA

Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av, för Instrument utgivet i:

- SEK, en veckas STIBOR,
- EUR, en veckas EURIBOR,
- DKK, en veckas CIBOR, eller
- NOK, en veckas NIBOR,

under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter.

STIBOR, EURIBOR, CIBOR eller NIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar.

För Instrument utgivna i annan valuta skall, vid beräkning av dröjsmålsränta, annan motsvarande erbjuden ränta på relevant interbankmarknad användas.

Beror dröjsmålet på sådant hinder för Banken som avses i 18 § 1 st, skall dröjsmålsränta beräknas utan tillägg av två procentenheter.

§ 11 PRESKRPTION

Rätten till betalning av Slutlikvidbelopp preskriberas tio år efter Slutlikviddagen. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Banken.

Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om Slutlikvidbelopp, räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

§ 12 KONTANTAVRÄKNING OCH RÄTT TILL BETALNING

Banken skall på Slutlikviddag till Innehavare betala eventuell Slutlikvid för varje Instrument till det likvidkonto som är anslutet till Innehavares VP-konto. All utbetalning av Slutlikvid kommer att ske via Central värdepappersförvarare eller på annat sätt som Banken bestämmer. Banken har rätt till insyn i av Central värdepappersförvarare förd förteckning över Innehavare. Banken har inte någon rätt eller skyldighet att leverera Underliggande Tillgång eller värdepapper som ingår i Underliggande index eller Korgkomponent som ingår i Underliggande korg. Efter utbetalning av Slutlikvid eller om Slutlikviden är noll på Slutdagen, eller i förekommande fall efter utbetalning av belopp till Innehavare enligt punkten 8 Förtida Avslut och Avnotering ovan, upphör all Innehavarens rätt enligt dessa Villkor.

Instrument emitterade under detta Program medför rätt till betalning jämsides (pari passu) med Bankens övriga icke säkerställda och icke efterställda nuvarande och framtida betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.

§ 13 NOTERING, M.M.

Banken kommer att ansöka om notering av Instrument på en eller flera av följande reglerade marknader (eller handelsplattformar eller andra

handelsplatser där organiserad handel av warranter och certifikat sker), (enligt vad som närmare anges i respektive Instruments Slutliga Villkor).

- **NASDAQ OMX Nordic Stockholm** med adress Tullvaktsvägen 15, SE-105 78, Stockholm, Sverige
- **NASDAQ OMX Nordic Helsinki** med adress P.O. Box 361, FI-00131 Helsingfors, Finland
- **NASDAQ OMX Nordic Copenhagen** med adress Postboks 1040, DK-1007 Köbenhavn K, Danmark
- **Oslo Børs** med adress Postboks 460, Sentrum, NO-0105 Oslo, Norge
- **Nordic Derivatives Exchange (NDX)** med adress c/o Nordic Growth Market NGM AB, Mäster Samuelsgatan 42, SE-111 57 Stockholm, Sverige

Att ansökan om notering av Instrument på en reglerad marknad/handelsplattform/annan handelsplats lämnas in till relevant reglerad marknad/handelsplattform/annan handelsplats utgör ingen garanti för att sådan ansökan skall bli godkänd.

Noteringsvaluta m.m.

Noteringsvaluta är normalt DKK, EUR, NOK eller SEK.

Banken förbehåller sig dock rätten att genomföra alla likvider för Instrument i EUR.

Bankens och/eller Banken närstående bolags köp och innehav av Instrument

Banken eller någon av Bankens filialer, dotterbolag eller andra närstående bolag äger rätt att när som helst köpa en eller flera Instrument till vilken kurs som helst, genom budgivning, privat uppgörelse eller liknande.

Skulle ett Instrument köpas av Banken eller någon av dess filialer eller dotterbolag eller andra närstående bolag, kan det annulleras, behållas, återsäljas eller på annat sätt handhas enligt Bankens egen bedömning.

§ 14 KOSTNADER, AVGIFTER OCH SKATTER

Innehavaren skall erlægga samtliga kostnader, avgifter och skatter såväl svenska som utländska, som kan komma att utgå i samband med överlåtelse, innehav eller automatisk lösen av Instrument.

Banken tar inte ansvar för eller är på annat sätt skyldig att betala någon skatt, avgift eller liknande som kan uppstå för förvärvaren av Instrument.

§ 15 MEDDELANDEN

Meddelanden till Banken med anledning av Instrument och dessa Allmänna Villkor kan ske skriftligen till Nordea Bank AB (publ) på adress H 240, SE-105 71 Stockholm, Sverige.

Meddelanden till Innehavare med anledning av Instrument och dessa Allmänna Villkor kan ske till den adress som finns angiven på VP-kontot, eller till Marknadsplats för distribution till Marknadsplatsmedlemmarna och på Bankens hemsida www.nordea.com.

Underrättelse till Innehavaren enligt ovan skall anses ha kommit Innehavaren tillhanda fem (5) Bankdagar efter avsändandet.

§ 16 REGISTRERING

Instrument skall för Innehavares räkning registreras på VP-konto. Inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Begäran om registreringsåtgärd avseende Instrument skall lämnas till Kontoförande Institut för Innehavarens VP-konto.

Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelser i föräldrabalken eller motsvarande utländsk lagstiftning, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt till Instrument skall låta registrera denna sin rätt.

För Instrument som är förvaltarregistrerade skall vid tillämpningen av dessa Allmänna Villkor förvaltaren betraktas som Innehavare.

Banken skall ha rätt att vid var tid från respektive Central värdepappersförvarare (se närmare § 2 ovan) beställa och ta del av de av nämnda Central värdepappersförvarare förda så kallade skuldböckerna (med uppgift om innehavare av Instrumenten).

§ 17 ÄNDRING AV ALLMÄNNA VILLKOREN

Skulle någon av bestämmelserna i dessa Villkor befinnas vara eller komma att bli ogiltiga, skall giltigheten av övriga bestämmelser i dessa Villkor icke påverkas av detta.

Banken äger rätt att besluta om ändring av dessa Villkor i syfte att klarlägga oklarhet, revidera eller komplettera bestämmelse i dessa Villkor på sådant sätt som Banken finner nödvändigt eller önskvärt om inte detta medför en ekonomisk skada för Innehavaren som är väsentlig.

Banken äger vidare rätt att, utan hänsyn till eventuell ekonomisk skada för Innehavaren, ändra dessa Villkor om ändringen skulle nödvändiggöras av lagbestämmelse, domstols- eller myndighetsbeslut.

Banken äger vidare rätt att, utan hänsyn till eventuell ekonomisk skada för Innehavaren, ändra dessa Villkor i syfte att anpassa dem till lokal lagstiftning för registrering av värdepapper vid Central värdepappersförvarare och reglerad marknad, handelsplattform eller annan handelsplats där organiserad handel med Instrument sker.

§ 18 MYNDIGHETSPÅBUD

Om förutsättningarna för fullgörande av Instrument på grund av myndighets påbud, ändrad lagstiftning, domstolsavgörande eller liknande, bortfallit eller avsevärt förändrats, eller annan väsentlig förändring av någon underliggande marknad inträffat, äger Banken bestämma om och i så fall hur fullgörelse skall ske mellan parterna.

**§ 19 BEGRÄNSNING AV ANSVAR
M.M.**

Banken är inte ansvarig för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout, elavbrott, data- eller telefel eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Banken självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av Banken om Banken varit normalt aktsamt. Banken ansvarar inte i något fall för indirekt skada.

Föreligger hinder för Banken på grund av sådan omständighet som anges i första stycket att vidta åtgärd enligt dessa villkor får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

**§ 20 INSTRUMENT UTGIVNA
UNDER FINSK LAG**

För Instrument utgivna under finsk lag gäller Allmänna Villkor med de ändringar som framgår av Tillägsvillkor till dessa Allmänna Villkor.

**§ 21 TILLÄMPLIG LAG,
JURISDIKTION**

Detta Grundprospekt inklusive dessa Allmänna Villkor och samtliga därmed sammanhängande rättsfrågor styrs av och tolkas enligt lagen i det land som närmare anges i Slutliga Villkor. Instrument skall också anses som utgivna under nyssnämnda lag. I Slutliga Villkor kan svenska och finsk rätt anges som tillämplig.

Om svensk lag anges som tillämplig i Slutliga Villkor skall tvist mellan parterna på grund av Instrument och dessa Allmänna Villkor exklusivt avgöras av svensk domstol, med Stockholms tingsrätt som första instans.

Om finsk lag anges som tillämplig i Slutliga Villkor skall tvist mellan parterna på grund av Instrument och dessa Allmänna Villkor

exklusivt avgöras av finsk domstol, med Helsingfors tingsrätt som första instans.

Härmed bekräftas att ovanstående villkor är för oss bindande.

Stockholm den 12 juni 2012

NORDEA BANK AB (publ)
NORDEA BANK FINLAND Abp

FORMAT FÖR SLUTLIGA VILLKOR

Inledande informationstext

Slutliga Villkor för Instrument som emitteras enligt Programmet kommer att följa nedanstående format. Samtliga Slutliga villkor kommer att inledas med hela eller delar av följande informationstext, varefter instrumentspecifik information enligt relevant mall kommer att följa.

För Instrument skall gälla Allmänna Villkor för Bankernas Warrant- och Certifikatprogram ("Programmet") av den 12 juni 2012 och nedan angivna villkor. De Allmänna Villkoren för Bankernas Program återges i Bankens Grundprospekt för Programmet daterat den 12 juni 2012. Begrepp som inte är definierade i dessa Slutliga Villkor skall ha samma betydelse som i Allmänna Villkor.

Fullständig information om Banken och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination. Grundprospektet finns att tillgå på www.nordea.com.

Grundprospektet innehåller en sammanfattning av vissa av de skattekonsekvenser som kan uppstå med anledning av erbjudandet att förvärva Instrument under Warrant och Certifikatprogrammet (se avsnitt i Grundprospektet). Sammanfattningen är baserad på nu gällande danska, finska, norska och svenska skatteregler och är endast avsedd som en allmän information. Varje investerare är själv ansvarig för bedömningen av skattekonsekvenser av en investering i Instrument och bör rådfråga skatterådgivare om de speciella skattekonsekvenser som erbjudandet att förvärva Instrument enligt Programmet kan medföra i det enskilda fallet, för utländska investerare till exempel tillämpligheten av utländsk skattelagstiftning, skatteavtal och eventuella andra tillämpliga förordningar.

[Svensk lag skall gälla vid tillämpning och tolkning av dessa Slutliga Villkor samt alla därmed sammanhängande frågor.]

[Finsk lag skall gälla vid tillämpning och tolkning av dessa Slutliga Villkor samt alla därmed sammanhängande frågor.]

INFORMATION OM INSTRUMENT

Instrumenttyp

[Kort beskrivning/sammanfattning av instrumentet och vilka de underliggande tillgångarna är.]

[Detta instrument är inte kapitalskyddat. Såsom anges i Grundprospektet är därför återbetalning av investerat belopp beroende av utvecklingen av Referenstillgången/arna, och investerare riskerar att förlora delar eller hela det investerade beloppet i händelse av en för investeraren negativ utveckling.]

Beräkning av avkastning

[Kort beskrivning av avkastning/värdeutvecklingsstruktur samt ett räkneexempel]

[Historisk avkastning

[Kort beskrivning av hur den historiska utvecklingen av de underliggande tillgångarna varit om det är möjligt.]

[Den historiska avkastningen för motsvarande investering skall inte ses som en indikation, garanti eller utfästelse såvitt avser framtida möjlighet till avkastning.]

Denna sektion innehåller en kortfattad sammanfattning och beskrivning av vissa tillämpliga villkor för detta Instrument [och relevanta underliggande tillgångar] och är endast ett hjälpmedel för investeraren för att läsa och förstå de villkor som gäller för instrumentet. Villkoren i sin helhet framgår av de Allmänna Villkoren och de Slutliga Villkor som gäller för instrumentet och denna sammanfattning utgör inte en del av instrumentvillkoren.]

RISKFAKTORER

[Specifika risker knutna till instrumentet

I tillägg till de riskfaktorer som angivits på sidorna 12-23 i Grundprospektet är särskilt följande risker förknippade med detta Instrument.

[Här ges en kort beskrivning av de risker som är specifikt förknippade med relevant instrumenttyp samt den värdeutvecklingsstruktur som detta instrument har. *Riskerna måste vara relaterade till riskerna som anges i Grundprospektet.*]]

TILLÄGGSVILLKOR TILL ALLMÄNNA VILLKOR GÄLLANDE INSTRUMENT SOM GES UT UNDER FINSK LAG

De paragrafer och punkter som hänvisas till i dessa Tilläggsvillkor avser paragrafer och punkter i Allmänna Villkor.

För Instrument utgivna under finsk lag gäller Allmänna Villkor med de ändringar som framgår nedan.

§ 11 PRESKRPTION

§ 11 skall ersättas av följande:

”Rätten till betalning av Slutlikvidbelopp preskriberas tre år efter Slutlikviddagen. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Banken.

Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tre år i fråga om Slutlikvidbelopp, räknat från dag som framgår av lag om preskription av skulder 15.8.2003/728.”

§ 14 KOSTNADER, AVGIFTER OCH SKATTER

§ 14, första stycket skall ersättas av följande:

”Innehavaren skall erlägga samtliga kostnader, avgifter och skatter såväl finska som utländska, som kan komma att utgå i samband med överlåtelse, innehav eller automatisk lösen av Instrument.”

§ 15 MEDDELANDEN

§ 15 skall ersättas av följande:

”Meddelande till Banken med anledning av Instrument och dessa Allmänna Villkor kan ske skriftligen till Nordea Bank Finland Abp, Aleksis Kivis gata 9, Treasury/Markets, Helsingfors, FI-00020 NORDEA (eller annan adress såsom den meddelats Innehavare).

Meddelande till Innehavare med anledning av Instrument och dessa Allmänna Villkor kan publiceras av NBF i en riksomfattande dagstidning i Finland, på Bankens webbsida www.nordea.fi/warrantit eller på annan webbsida som anges i Slutliga Villkor för respektive Instrument. Skriftligt meddelande kan också skickas till Innehavare på den adress som finns registrerad i Bankens register. Om Instrument har utgivits som värdeandelar kan meddelande till Innehavare skickas till adress som är angiven på VP-kontot. Meddelande kan även skickas till Marknadsplats för distribution till Marknadsplatsmedlemmarna.

Meddelanden anses ha kommit Innehavare till handa den dag då de publicerats i en riksomfattande dagstidning, på relevant webbsida eller om meddelandet har skickats i skriftligt brev fem (5) Bankdagar efter avsändandet.”

Slutliga villkor för Warranter

NORDEA BANK AB (PUBL):s OCH NORDEA BANK FINLAND ABP:s EMISSIONSPROGRAM FÖR WARRANTER OCH CERTIFIKAT

SLUTLIGA VILLKOR FÖR WARRANTER SERIE [___]

[Inledande informationstext enligt avsnitt ”FORMAT FÖR SLUTLIGA VILLKOR”]

1. Information om Nordea Bank AB (publ) och Programmet

Fullständig information om emittenten under Programmet, dvs. Banken, och villkoren för Programmet, liksom Warranter som ges ut under Programmet kan endast erhållas genom att investeraren utöver Slutliga Villkor tar del av Grundprospektet för Programmet liksom eventuella tillägg till Grundprospektet. Definitionerna i Grundprospektet gäller för dessa Slutliga Villkor.

2. Identifiering av Warrantserie som omfattas av Slutliga Villkor

Instrument:	Warrant
Typ av Warrant:	[Köp] [Sälj]
Köp warrant:	Avser en Warrant vilken ger rätt till Slutlikvid om Slutkurs är högre än Lösenkurs.
Säljwarrant:	Avser en Warrant vilken ger rätt till Slutlikvid om Slutkurs är lägre än Lösenkurs.
Underliggande Tillgång:	[aktie] [index] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt]
Reglerad marknad / handelsplattform/ handelsplats:	[]
Kod på reglerad marknad / handelsplattform/ handelsplats:	[]
Emissionsdag:	[Datum]
Noteringsdag:	[Datum]
Noteringsvaluta:	[]
ISIN-kod:	[]
Handelspost:	[] stycken Instrument utgör en handelspost.
Fastställelseperiod för Slutkurs / Fastställelse(-ar) för Slutkurs:	[]

Lösenförfarande:	Banken genomför automatisk kontant slutavräkning.
Lösenkurs:	[Valuta] [Kurs]
Metod för Referenskursbestämning:	[Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid (TT:MM (Lokal tid))]
[Multiplikator:	[]
Referenskälla:	[]
Slutdag / sista handelsdag:	[Datum]
Slutkurs:	[Referenskurs på Fastställensedag för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställensedagar för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelseperiod för Slutkurs]
Slutlikvid:	För Köpwarrant: Om Slutkurs > Lösenkurs, (Slutkurs – Lösenkurs) [x Multiplikator] [x Omräkningskurs]; i annat fall noll. För Säljwarrant: Om Slutkurs < Lösenkurs, (Lösenkurs - Slutkurs) [x Multiplikator] [x Omräkningskurs]; i annat fall noll.
Slutlikviddag:	[Datum]
Market Making:	[Namn Market Maker] [Villkor för Market Making]

3. Information om Underliggande Tillgång

Informationen nedan består av utdrag från, eller sammanfattningar av offentligt tillgänglig information. Banken tar ansvar för att informationen är korrekt återgiven. Banken har emellertid inte gjort en oberoende kontroll av informationen och tar inget ansvar för att informationen är korrekt.

Om Underliggande Tillgång är aktie, depåbevis eller obligation

Underliggande Tillgångs benämning	Emittent av Underliggande Tillgång	ISIN-kod för Underliggande Tillgång	Ytterligare information om emittenten
[]	[Firma]	[]	Ytterligare information om bolaget kan erhållas på [Internetadress]

Om Underliggande Tillgång är ett index

Indexets benämning:	[]
Indexleverantör:	[]
Beskrivning:	[Om Banken är indexleverantör, ges en beskrivning av indexet.]
Ytterligare information:	Ytterligare information om indexet kan erhållas på [Internetadress]
Disclaimer:	[Utrymme för eventuell i licensavtal föreskriven ansvarsfriskrivning]

Om Underliggande Tillgång är en korg

Korgens benämning: []

Namn på Korgkomponent	Typ av Korgkomponent	Vikt	Indexberäknare eller emittent av Korgkomponent	[Referensköd]	[ISI N-kod]	[Information om Korgkomponent]
[]	[index] [aktie] [depåbevis] [obligation] [råvara] [växelkurs] [terminskontrakt] [ränta] [fond]	[]	[]	[]	[]	Ytterligare information om Korgkomponent kan erhållas på [Internetadress].

Om Underliggande Tillgång är en råvara, växelkurs, ränta eller ett terminskontrakt

Underliggande Tillgångs benämning: []

Beskrivning: []

Kurshistorik / Kursdiagram: [Kursdiagram med ett års historik, om tillgängligt]

Ytterligare information: [Ytterligare information om Underliggande Tillgång kan erhållas på [Internetadress].]

Om Underliggande Tillgång är en fond

Fondens Benämning: []

Beskrivning: ”Fonden” startades den [datum] och har sitt säte i [ort] i [land]. Kapital under förvaltning var per den [datum] [valuta] []. Fondens inriktning är []. (Källa [källa]).

Kurshistorik / Kursdiagram: [Kursdiagram med ett års historik, om tillgängligt]

Ytterligare information: Fonden upprätthåller en Internetsida med adress [Internetadress].

4. Erbjudandets former och villkor

Villkor för erbjudandet:	[Banken förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om någon omständighet inträffar som enligt Bankens bedömning kan äventyra erbjudandets genomförande. Om erbjudandet ställs in efter det att likvid debiterats, återbetalar Banken debiterat belopp till på anmälningssedeln angivet konto.]
Antal emitterade Instrument:	[[Antal] Instrument per serie]
Sista dag för Teckning:	[[Datum]. Banken förbehåller sig dock rätten att meddela annan dag.]
Minsta och högsta teckningsbelopp:	[]
Meddelande om genomförd emission:	[]
Information om tilldelning:	[]
Likviddag:	[]
Courtage:	[Vid handel genom Banken utgår courtage enligt vid var tid gällande prislista.]

Slutliga villkor för Marknadswarranter

NORDEA BANK AB (PUBL):s OCH NORDEA BANK FINLAND ABP:s EMISSIONSPROGRAM FÖR WARRANTER OCH CERTIFIKAT

SLUTLIGA VILLKOR FÖR MARKNADSWARRANTER SERIE [___]

[Inledande informationstext enligt avsnitt ”FORMAT FÖR SLUTLIGA VILLKOR”]

1. Information om Nordea Bank AB (publ) och Programmet

Fullständig information om emittenten under Programmet, dvs. Banken, och villkoren för Programmet, liksom Marknadswarranter som ges ut under Programmet kan endast erhållas genom att investeraren utöver Slutliga Villkor tar del av Grundprospektet för Programmet liksom eventuella tillägg till Grundprospektet. Definitionerna i Grundprospektet gäller för dessa Slutliga Villkor.

2. Identifiering av Marknadswarrantserie som omfattas av Slutliga Villkor

Instrument:	Marknadswarrant
Typ av Marknadswarrant:	[Köp] [Sälj]
Marknadswarrant Köp:	Avser en Marknadswarrant vilken ger rätt till Slutlikvid om Slutkurs är högre än Lösenkurs.
Marknadswarrant Sälj:	Avser en Marknadswarrant vilken ger rätt till Slutlikvid om Slutkurs är lägre än Lösenkurs.
Underliggande Tillgång:	[aktie] [index] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt]
Reglerad marknad / handelsplattform/ handelsplats:	[]
Kod på reglerad marknad / handelsplattform/ handelsplats:	[]
Emissionsdag:	[Datum]
Noteringsdag:	[Datum]
Noteringsvaluta:	[]
ISIN-kod:	[]
Handelspost:	[] stycken Instrument utgör en handelspost.
Fastställelseperiod för Startkurs /	

Fastställensedag(-ar) för Startkurs: []

**Fastställelseperiod för Slutkurs /
Fastställensedag(-ar) för Slutkurs:** []

Lösenförfarande: Banken genomför automatisk kontant slutavräkning.

Lösenkurs: [Valuta] [Kurs]

Metod för Referenskursbestämning:[Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid (TT:MM
(Lokal tid)]

[Multiplikator: []]

Referensälla: []

Startkurs: [Referenskurs på Fastställensedag för Startkurs][Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställensedagar för Startkurs][Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelseperiod för Startkurs]

Slutdag / sista handelsdag: [Datum]

Slutkurs: [Referenskurs på Fastställensedag för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställensedagar för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelseperiod för Slutkurs]

Slutlikvid: För Marknadswarrant Köp:
Om Slutkurs > Lösenkurs, (Slutkurs – Lösenkurs) / Lösenkurs [x Multiplikator] [x Deltagandegrad] [x Underliggande Belopp] [x Omräkningskurs];
i annat fall noll[; dock att om Slutlikvid > Tak, Slutlikvid = Tak].

För Marknadswarrant Sälj:
Om Slutkurs < Lösenkurs, (Lösenkurs – Slutkurs) / Lösenkurs [x Multiplikator] [x Deltagandegrad] [x Underliggande Belopp] [x Omräkningskurs];
i annat fall noll.

Slutlikviddag: [Datum]

[Underliggande Belopp: []]

[Deltagandegrad: []]

Market Making: [Namn Market Maker] [Villkor för Market Making]

3. Information om Underliggande Tillgång

Informationen nedan består av utdrag från, eller sammanfattningar av offentligt tillgänglig information. Banken tar ansvar för att informationen är korrekt återgiven. Banken har emellertid inte gjort en oberoende kontroll av informationen och tar inget ansvar för att informationen är korrekt.

Om Underliggande Tillgång är aktie, depåbevis eller obligation

Underliggande Tillgångs benämning	Emittent av Underliggande Tillgång	ISIN-kod för Underliggande Tillgång	Ytterligare information om emittenten
[]	[Firma]	[]	Ytterligare information om bolaget kan erhållas på [Internetadress]

Om Underliggande Tillgång är ett index

Indexets benämning:	[]
Indexleverantör:	[]
Beskrivning:	[Om Banken är indexleverantör, ges en beskrivning av indexet.]
Ytterligare information:	Ytterligare information om indexet kan erhållas på [Internetadress]
Disclaimer:	[Utrymme för eventuell i licensavtal föreskriven ansvarsfriskrivning]

Om Underliggande Tillgång är en korg

Korgens benämning:	[]							
Namn på Korgkomponent	Typ av Korgkomponent	V i k	Max-nivå	Startkurs	Referenskurs	Indexberäknare eller emittent av Korgkomponent	[Referens-källa]	[ISIN-kod]
[]	[index] [aktie] [depåbevis] [obligation] [råvara] [växelkurs] [terminskontrakt] [ränta]	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]

Namn på Korgkomponent	[fond] Typ av Korgkomponent	V i k	Max nivå	Startkurs	Referenskurs	Indexberäknare eller emittent av Korgkomponent	[Referens-källa]	[ISIN-kod]
[]	[index] [aktie] [depåbevis] [obligation] [råvara] [växelkurs] [terminskontrakt] [ränta] [fond]	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]

Om Underliggande Tillgång är en råvara, växelkurs, ränta eller ett terminskontrakt

Underliggande Tillgångs benämning: []

Beskrivning: []

Kurshistorik / Kursdiagram: [Kursdiagram med ett års historik, om tillgängligt]

Ytterligare information: [Ytterligare information om Underliggande Tillgång kan erhållas på [Internetadress].]

Om Underliggande Tillgång är en fond

Fondens Benämning: []

Beskrivning: "Fonden" startades den [datum] och har sitt säte i [ort] i [land]. Kapital under förvaltning var per den [datum] [valuta] []. Fondens inriktning är []. (Källa [källa]).

Kurshistorik / Kursdiagram: [Kursdiagram med ett års historik, om tillgängligt]

Ytterligare information: Fonden upprätthåller en Internetsida med adress [Internetadress].

4. Erbjudandets former och villkor

Villkor för erbjudandet: [Banken förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om någon omständighet inträffar som enligt Bankens bedömning kan äventyra erbjudandets genomförande. Om erbjudandet ställs in efter det att likvid debiterats, återbetalar Banken debiterat belopp till på anmälningssedeln angivet konto.]

Antal emitterade Instrument: [[Antal] Instrument per serie]

Sista dag för Teckning: [[Datum]. Banken förbehåller sig dock rätten att meddela annan dag.]

Minsta och högsta teckningsbelopp: []

Meddelande om genomförd emission: []

Pris: []

Information om tilldelning: []

Likviddag: []

Courtage: [Vid handel genom Banken utgår courtage enligt vid var tid gällande prislista.]

Slutliga villkor för Turbowarranter

NORDEA BANK AB (PUBL):S OCH NORDEA BANK FINLAND ABP:s EMISSIONSPROGRAM FÖR WARRANTER OCH CERTIFIKAT

SLUTLIGA VILLKOR FÖR TURBOWARRANTER SERIE [___]

[Inledande informationstext enligt avsnitt ”FORMAT FÖR SLUTLIGA VILLKOR”]

1. Information om Nordea Bank AB (publ) och Programmet

Fullständig information om emittenten under programmet, dvs. Banken, och villkoren för Programmet, liksom Turbowarranter som ges ut enligt Programmet kan endast erhållas genom att investeraren utöver Slutliga Villkor tar del av Grundprospektet för Programmet liksom eventuella tillägg till Grundprospektet. Definitionerna i Grundprospektet gäller för dessa Slutliga Villkor.

2. Identifiering av Turbowarrantserie som omfattas av Slutliga Villkor

Instrument:	Turbowarrant
Typ av Turbowarrant:	[Köp] [Sälj]
Turbowarrant Köp:	Avser en Turbowarrant vilken ger rätt till Slutlikvid om Slutkurs är högre än Lösenkurs.
Turbowarrant Sälj:	Avser en Turbowarrant vilken ger rätt till Slutlikvid om Slutkurs är lägre än Lösenkurs.
Underliggande Tillgång:	[aktie] [index] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt]
Barriärnivå:	[Valuta] [Kurs][Barriärnivån kan, enligt Bankens bedömning och vid tidpunkt som Banken bestämmer komma att justeras med ett belopp motsvarande Utdelning]
Reglerad marknad / handelsplattform/ handelsplats:	[]
Kod på reglerad marknad / handelsplattform/ handelsplats:	[]
Emissionsdag:	[Datum]
Noteringsdag:	[Datum][förutsatt att ingen Särskild Handelsstopp handling inträffat och är utestående enligt Bankens bedömning, i vilket fall Noteringsdag skall infalla på den senare dag som Banken bestämmer]

Noteringsvaluta:	[]
ISIN-kod:	[]
Handelspost:	[] stycken Turbowarranter utgör en handelspost. Högst [] stycken Turbowarranter erbjuds vid varje givet tillfälle, dvs. det högsta antal Turbowarranter Banken ställer pris för.
Fastställelseperiod för Slutkurs / Fastställensedag(-ar) för Slutkurs:	[]
Förtidsförfallohändelse för Turbowarrant köp:	Händelse som inte utgör Särskild Handelsstopp-händelse enligt Bankens bedömning, vid något tillfälle under en Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag, från och med [Noteringsdag] [Emissionsdag] till och med Slutdag, innebärande att [senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel][nivåer] [fixingar] för [någon av][den] [aktie] [index] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminkontrakt] som utgör Underliggande Tillgång noterad[e] på Referenskälla är lika med eller lägre än Barriärnivå enligt Bankens bedömning.
Förtidsförfallohändelse för Turbowarrant sälj:	Händelse som inte utgör Särskild Handelsstopp-händelse enligt Bankens bedömning, vid något tillfälle under en Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag, från och med [Noteringsdag] [Emissionsdag] till och med Slutdag, innebärande att [senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel][nivåer] [fixingar] för [någon av][den] [aktie] [index] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminkontrakt] som utgör Underliggande Tillgång noterad[e] på Referenskälla är lika med eller högre än Barriärnivå enligt Bankens bedömning.
Lösenkurs:	[Valuta] [Kurs] [Lösenkurs kan, enligt Bankens bedömning och vid tidpunkt som Banken bestämmer komma att justeras med ett belopp motsvarande Utdelning]
Metod för Referenskursbestämning:	[Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid (TT:MM (Lokal tid))]
[Multiplikator:	[] [Multiplikator kan, enligt Bankens bedömning och vid tidpunkt som Banken bestämmer komma att justeras med ett belopp motsvarande Utdelning]
Referenskurs för Barriärnivå:	Samtliga [senaste betalkurser under kontinuerlig handel] [nivåer] [fixingar] noterade på Referenskälla från och med Noteringsdag och till och med Slutdag. Banken förbehåller sig rätten att avgöra om nivå är rimlig och därmed kan utgöra referenskurs för Barriärnivå.
Referenskälla:	[]

Slutdag / sista handelsdag:

Den tidigaste av Förtidsförfallodag eller [datum].

Slutkurs för Turbowarrant köp:

[Om Förtidsförfallohändelse **inte** har inträffat:
[Referenskurs på Fastställsedag för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställsedagar för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställseperiod för Slutkurs]

eller

Om Förtidsförfallohändelse **har inträffat:**

lägsta [senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel [nivåer] [fixingar] för [samtliga][den] [aktie] [index] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt] som utgör Underliggande Tillgång noterad[e] på Referenskälla och som kan fastställas under den period om [] Handelstimmar som följer närmast efter att en Förtidsförfallohändelse har inträffat.

För det fall det återstår mindre än [] Handelstimmar till Referenskällans officiella stängning på Förtidsförfallodagen och/eller Marknadsavbrott inträffar, ska perioden för beräkning av Slutkurs fortsätta (på nästa Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag, om så erfordras, såväl före Slutdagen eller Förtidsförfallodagen som efter Slutdagen eller Förtidsförfallodagen) för att en period om [] Handelstimmar efter Förtidsförfallohändelsen ska uppnås.

Om det efter det att en Förtidsförfallohändelse inträffat, inte förekommer någon Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag och/eller om Marknadsavbrott pågår under mer än fem kalenderdagar efter Förtidsförfallohändelse ska Banken fastställa Slutkurs efter en bedömning av hur värdet på Underliggande Tillgång skulle ha utvecklats. Slutlikviddagen kan i samtliga fall justeras i motsvarande mån.]

Slutkurs för Turbowarrant sälj:

[Om Förtidsförfallohändelse **inte** har inträffat:
[Referenskurs på Fastställsedag för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställsedagar för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställseperiod för Slutkurs]

eller

Om Förtidsförfallohändelse **har inträffat:**

högsta [senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel [nivåer] [fixingar] för [samtliga][den] [aktie] [index] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt] som utgör Underliggande Tillgång noterad[e] på Referenskälla och

som kan fastställas under den period om []
Handelstimmar som följer närmast efter att en
Förtidsförfallohändelse har inträffat.

För det fall det återstår mindre än [] Handelstimmar till
Referensköllans officiella stängning på
Förtidsförfallodagen och/eller Marknadsavbrott inträffar,
ska perioden för beräkning av Slutkurs fortsätta (på nästa
Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag,
om så erfordras, såväl före Slutdagen eller
Förtidsförfallodagen som efter Slutdagen eller
Förtidsförfallodagen) för att en period om []
Handelstimmar efter Förtidsförfallohändelsen ska
uppnås.

Om det efter det att en Förtidsförfallohändelse inträffat,
inte förekommer någon Planerad Handelsdag som inte är
en Störd Handelsdag och/eller om Marknadsavbrott
pågår under mer än fem kalenderdagar efter
Förtidsförfallohändelsen, ska Banken fastställa Slutkurs
efter en bedömning av hur värdet på Underliggande
Tillgång skulle ha utvecklats. Slutlikviddagen kan i
samtliga fall justeras i motsvarande mån.

Slutlikvid vid slutförfall:
(Ingen förtidsförfallohändelse har
Inträffat)

För Turbowarrant Köp:
Om Slutkurs > Lösenkurs
(Slutkurs - Lösenkurs) x Multiplikator [x
Omräkningskurs].
I annat fall noll.

För Turbowarrant Sälj:
Om Slutkurs < Lösenkurs
(Lösenkurs - Slutkurs) x Multiplikator [x
Omräkningskurs].
I annat fall noll.

**Slutlikvid vid förtidsförfallo-
händelse:**

För Turbowarrant Köp:
Om Slutkurs[- Utdelning]> Lösenkurs
(Slutkurs - [Utdelning]- Lösenkurs) [x Multiplikator] [x
Deltagandegrad] [x Omräkningskurs].
I annat fall noll.

För Turbowarrant Sälj:
Om Slutkurs < Lösenkurs + Utdelning
(Lösenkurs + [Utdelning]- Slutkurs) [x Multiplikator] [x
Deltagandegrad] [x Omräkningskurs].
I annat fall noll.

[Deltagandegrad:

[]]

[Utdelning:

Normal utdelning avseende Underliggande Tillgång med
en dag som infaller efter Emissionsdag och på eller före
Slutdag.]

Slutlikviddag:

Det tidigaste av [Datum] eller [] dagar efter
Förtidsförfallohändelse.

Market Making:

[Namn Market Maker] [Villkor för Market Making]

3. Information om Underliggande Tillgång

Informationen nedan består av utdrag från, eller sammanfattningar av offentligt tillgänglig information. Banken tar ansvar för att informationen är korrekt återgiven. Banken har emellertid inte gjort en oberoende kontroll av informationen och tar inget ansvar för att informationen är korrekt.

Om Underliggande Tillgång är aktie, depåbevis eller obligation

Underliggande Tillgångs benämning	Emittent av Underliggande Tillgång	ISIN-kod för Underliggande Tillgång	Ytterligare information om emittenten
[]	[Firma]	[]	Ytterligare information om emittenten kan erhållas på [Internetadress]

Om Underliggande Tillgång är ett index

Indexets benämning:	[]
Indexleverantör:	[]
Beskrivning:	[Om Banken är indexleverantör, ges en beskrivning av indexet.]
Ytterligare information:	Ytterligare information om indexet kan erhållas på [Internetadress]
Disclaimer:	[Utrymme för eventuell i licensavtal föreskriven ansvarsfriskrivning]

Om Underliggande Tillgång är en korg

Korgens benämning:	[]				
Namn på Korgkomponent	Typ av Korgkomponent	Vikt	Indexberäknare eller emittent av Korgkomponent	[Referenskälla]	[ISIN-kod]
[]	[index] [aktie] [depåbevis] [obligation] [råvara] [växelkurs] [terminskontrakt] [ränta] [fond]	[]	[]	[]	[]

Om Underliggande Tillgång är en råvara, växelkurs, ränta eller ett terminskontrakt

Underliggande Tillgångs benämning: []

Beskrivning: []

Kurshistorik / Kursdiagram: [Kursdiagram med ett års historik, om tillgängligt]

Ytterligare information: [Ytterligare information om Underliggande Tillgång kan erhållas på [Internetadress].]

Om Underliggande Tillgång är en fond

Fondens Benämning: []

Beskrivning: "Fonden" startades den [datum] och har sitt säte i [ort] i [land]. Kapital under förvaltning var per den [datum] [valuta] []. Fondens inriktning är []. (Källa [källa]).

Kurshistorik / Kursdiagram: [Kursdiagram med ett års historik, om tillgängligt]

Ytterligare information: Fonden upprätthåller en Internetsida med adress [Internetadress].

4. Erbjudandets former och villkor

Villkor för erbjudandet: [Banken förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om någon omständighet inträffar som enligt Bankens bedömning kan äventyra erbjudandets genomförande. Om erbjudandet ställs in efter det att likvid debiterats, återbetalar Banken debiterat belopp till på anmälningssedeln angivet konto.]

Antal emitterade Instrument: [[Antal] Instrument per serie]

Sista dag för Teckning: [[Datum]. Banken förbehåller sig dock rätten att meddela annan dag.]

Minsta och högsta teckningsbelopp: []

Meddelande om genomförd emission:[]

Information om tilldelning: []

Likviddag: []

Courtage: [Vid handel genom Banken utgår courtage enligt vid var tid gällande prislista.]

Slutliga villkor för MINI Future

NORDEA BANK AB (PUBL):S OCH NORDEA BANK FINLAND ABP:s EMISSIONSPROGRAM FÖR WARRANTER OCH CERTIFIKAT

SLUTLIGA VILLKOR FÖR MINI FUTURE SERIE [___]

[Inledande informationstext enligt avsnitt ”FORMAT FÖR SLUTLIGA VILLKOR”]

1. Information om Nordea Bank AB (publ) och Programmet

Fullständig information om emittenten under programmet, dvs. Banken, och villkoren för Programmet, liksom MINI Future som ges ut enligt Programmet kan endast erhållas genom att investeraren utöver Slutliga Villkor tar del av Grundprospektet för Programmet liksom eventuella tillägg till Grundprospektet. Definitionerna i Grundprospektet gäller för dessa Slutliga Villkor.

2. Identifiering av MINI Futureserie som omfattas av Slutliga Villkor

Instrument:	MINI Future
Köpwarrant (MINI Long):	Avser en MINI Future vilken ger rätt till Slutlikvid om Slutkurs är högre än Lösenkurs.
Säljwarrant (MINI Short):	Avser en MINI Future vilken ger rätt till Slutlikvid om Slutkurs är lägre än Lösenkurs.
Underliggande Tillgång:	[aktie] [index] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt]
[Barriärnivå][Stop-loss]:	[Valuta] [Kurs] [Beräknas och fastställs[, med justering enligt nedan,] den första Bankdagen varje månad enligt följande: Den procentsats som anges [i tabellen] ovan multiplicerat med [Finansieringsnivå][Lösenkurs]. Fastställd Barriärnivå gäller oförändrad till nästföljande Fastställeledag. Startvärdet för Barriärnivå är nämnda procentsats multiplicerat med startvärdet på [Finansieringsnivå][Lösenkurs].] [Justering: I samband med ordinarie kontantutdelning skall Banken, den första dagen som Underliggande Tillgång noteras utan rätt att delta i sådan utdelning, justera Barriärnivån med ett belopp motsvarande utdelningen.]
Reglerad marknad / handelsplattform/ handelsplats:	[]
Kod på reglerad marknad / handelsplattform/ handelsplats:	[]

Emissionsdag:	[Datum]
Noteringsdag:	[Datum][förutsatt att ingen Särskild Handelsstopp-händelse inträffat och är utestående enligt Bankens bedömning, i vilket fall Noteringsdag skall infalla på den senare dag som Banken bestämmer]
Noteringsvaluta:	[]
ISIN-kod:	[]
Handelspost:	[] stycken MINI Futures utgör en handelspost.
[Lösen:]	[Innehavare kan genom Anmälan om Lösen på Lösendagar påkalla lösen av MINI Future. En lösenavgift utgår med [] på Slutlikvidbeloppet, dock minst [] kr.]
[Anmälan om Lösen:]	[Anmälan om lösen skall vara Banken tillhanda senast [] Bankdagar före aktuell Lösendag.]
[Lösendag:]	[]
Fastställelseperiod för Slutkurs / Fastställsedag(-ar) för Slutkurs:	[] [MINI Future är av ”open end”-konstruktion och saknar i förväg fastställd Fastställelseperiod för Slutkurs / Fastställsedagar för Slutkurs. [Banken får tidigast [] efter Emissionsdagen fastställa Fastställelseperiod för Slutkurs / Fastställsedagar för Slutkurs.] Dessa får infalla tidigast [] efter det att meddelande om fastställd Slutdag sänts till Innehavaren och till den marknadsplats där Instrumentet är noterat.][Om Lösen har inträffat, Lösendagen såvitt gäller de MINI Futures som omfattas av påkallad Lösen.] [Om Förtidsförfallohändelse inträffat, Förtidsförfallodagen.]
Förtidsförfallohändelse för MINI Future (MINI Long):	Händelse som inte utgör en Särskild Handelsstopp-händelse enligt Bankens bedömning, vid något tillfälle under en Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag, från och med [Noteringsdag] [Emissionsdag] till och med Slutdag, innebärande att [senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel][nivåer] [fixingar] för [någon av][den] [aktie] [index] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt] som utgör Underliggande Tillgång noterad[e] på Referensskälla är lika med eller lägre än Barriärnivå enligt Bankens bedömning.
Förtidsförfallohändelse för MINI Future (MINI Short):	Händelse som inte utgör en Särskild Handelsstopp-händelse enligt Bankens bedömning, vid något tillfälle under en Planerad Handelsdag som inte är

en Störd Handelsdag, från och med [Noteringsdag] [Emissionsdag] till och med Slutdag, innebärande att [senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel][nivåer] [fixingar] för [någon av][den] [aktie] [index] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt] som utgör Underliggande Tillgång noterad[e] på Referenskälla är lika med eller högre än Barriärnivå enligt Bankens bedömning.]

[Finansieringsnivå][Lösenkurs]: [Valuta] [Kurs] [Beräknad[, med justering enligt nedan,] varje dag som är en Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag och en Bankdag från och med Noteringsdag till och med Slutdag enligt formeln nedan. Startvärdet för [Finansieringsnivå][Lösenkurs] är [[Finansieringsnivå_{START}][Lösenkurs_{START}]] [[Finansieringsnivå_{t-1}][Lösenkurs_{t-1}]] + [Ackumulerad Finansiering]]

[[Finansieringsnivå_{t-1}][Lösenkurs_{t-1}]] = [Finansieringsnivå][Lösenkurs] per föregående Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag.]

[Justering: I samband med ordinarie kontantutbetalning skall Banken, den första dagen som Underliggande Tillgång noteras utan rätt att delta i sådan utdelning, justeras [Finansieringsnivå][Lösenkursen] med ett belopp motsvarande utdelningen.]

[Om Räntebasen och/eller Räntebasmarginalen korrigeras alternativt att beräkning av [Finansieringsnivå][Lösenkurs] är uppenbart felaktig skall justering av beräknad [Finansieringsnivå][Lösenkurs] ske i det fall beräkningen inte är äldre än tre Planerade Handelsdagar. I annat fall sker ingen justering av [Finansieringsnivå][Lösenkurs]]

[Ackumulerad Finansiering: [[Finansieringsnivå_{t-1}][Lösenkurs_{t-1}]] x (Räntebas_{CCY}[- Räntebas_{CCY}][+][-] Räntebasmarginal) x Ränteperiod]]

[Räntebas: [STIBOR] endagsränta ('T/N')

[Räntebasmarginal: []

[Ränteperiod: Avseende varje dag då [Finansieringsnivå/Lösenkurs] beräknas; period från och med närmast föregående dag då [Finansieringsnivå][Lösenkurs] beräknats till aktuell dag uttryckt i delar av år enligt Dagräkningsmetod]]

Metod för Referenskursbestämning:[Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid (TT:MM (Lokal tid))]

[Multiplikator: []]

Referenskurs för

[Barriärnivå][Stop-loss]:	Samtliga [senaste betalkurser under kontinuerlig handel] [nivåer] [fixingar] noterade på Referenskälla från och med Noteringsdag och till och med Slutdag. Banken förbehåller sig rätten att avgöra om nivå är rimlig och därmed kan utgöra referenskurs för barriär.
Referenskälla:	[]
Fastställelse av Slutdag / Fastställensedag för Slutdag:	Banken har rätt att när som helst fastställa Slutdag. Slutdag ska infalla tidigast [] efter Fastställensedagen för Slutdag. Sådan dag på vilken Slutdag fastställs benämns Fastställensedag för Slutdag. Meddelande om fastställd Slutdag sänds till Innehavaren och den marknadsplats där Instrumentet är noterat.
Slutdag/sista handelsdag:	[] [Den dag som meddelas av Banken enligt Fastställelse av Slutdag.] [Om värdet på Underliggande Tillgång någon gång under Instrumentets löptid enligt Bankens bedömning minskat med [] procent eller mer under en enskild handelsdag ska sådan dag vara Slutdag. MINI Future är av ”open end”-konstruktion och saknar i förväg fastställd Slutdag/sista handelsdag. Banken får tidigast [] efter Emissionsdagen fastställa Slutdag /sista handelsdag. Denna får infalla tidigast [] efter det att meddelande om fastställd sänts till Innehavaren och till den marknadsplats där Instrumentet är noterat.]
Slutkurs för MINI Future köp:	[Om Förtidsförfallohändelse inte har inträffat: [Referenskurs på Fastställensedag för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställensedagar för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelseperiod för Slutkurs] eller Om Förtidsförfallohändelse har inträffat: lägsta [senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel [nivåer] [fixingar] för [samtliga][den] [aktie] [index] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt] som utgör Underliggande Tillgång noterad[e] på Referenskälla och som kan fastställas under den period om [] Handelstimmar som följer närmast efter att en Förtidsförfallohändelse har inträffat. För det fall det återstår mindre än [] Handelstimmar till Referenskällans officiella stängning på Förtidsförfallodagen och/eller Marknadsavbrott inträffar, ska perioden för beräkning av Slutkurs fortsätta (på nästa Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag, om så erfordras, såväl före Slutdagen eller

Förtidsförfallodagen som efter Slutdagen eller Förtidsförfallodagen) för att en period om [] Handelstimmar efter Förtidsförfallohändelsen ska uppnås.

Om det efter det att en Förtidsförfallohändelse inträffat, inte förekommer någon Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag och/eller om Marknadsavbrott pågår under mer än fem kalenderdagar efter Förtidsförfallohändelse ska Banken fastställa Slutkurs efter en bedömning av hur värdet på Underliggande Tillgång skulle ha utvecklats. Slutlikviddagen kan i samtliga fall justeras i motsvarande mån.]

Slutkurs för MINI Future sälj:

[Om Förtidsförfallohändelse **inte** har inträffat: [Referenskurs på Fastställsedag för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställsedagar för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställseperiod för Slutkurs]

eller

Om Förtidsförfallohändelse **har inträffat:** högsta [senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel [nivåer] [fixingar] för [samtliga av][den] [aktie] [index] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt] som utgör Underliggande Tillgång noterad[e] noterade på Referenskälla och som kan fastställas under den period om [] Handelstimmar som följer närmast efter att en Förtidsförfallohändelse har inträffat.

För det fall det återstår mindre än [] Handelstimmar till Referenskällans officiella stängning på Förtidsförfallodagen och/eller Marknadsavbrott inträffar, ska perioden för beräkning av Slutkurs fortsätta (på nästa Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag, om så erfordras, såväl före Slutdagen eller Förtidsförfallodagen som efter Slutdagen eller Förtidsförfallodagen) för att en period om [] Handelstimmar efter Förtidsförfallohändelsen ska uppnås.

Om det efter det att en Förtidsförfallohändelse inträffat, inte förekommer någon Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag och/eller om Marknadsavbrott pågår under mer än fem kalenderdagar efter Förtidsförfallohändelsen, ska Banken fastställa Slutkurs efter en bedömning av hur värdet på Underliggande Tillgång skulle ha utvecklats. Slutlikviddagen kan i samtliga fall justeras i motsvarande mån.

Slutlikvid vid förfall:
(Oavsett om förtidsförfallohändelse har inträffat)

För MINI Future Köp:
Om Slutkurs > Lösenkurs
(Slutkurs – [Utdelningar] - Lösenkurs) [x Multiplikator]
[x Deltagandegrad] [x Omräkningskurs].

I annat fall noll.

För MINI Future Sälj:
Om Slutkurs < Lösenkurs
(Lösenkurs – [Utdelningar] - Slutkurs) [x Multiplikator]
[x Deltagandegrad] [x Omräkningskurs].
I annat fall noll.

[Deltagandegrad: []]

Slutlikviddag: Det tidigaste av [Datum] eller [] dagar efter
Förtidsförfallohändelse.

Market Making: [Namn Market Maker] [Villkor för Market Making]

3. Information om Underliggande Tillgång

Informationen nedan består av utdrag från, eller sammanfattningar av offentligt tillgänglig information. Banken tar ansvar för att informationen är korrekt återgiven. Banken har emellertid inte gjort en oberoende kontroll av informationen och tar inget ansvar för att informationen är korrekt.

Om Underliggande Tillgång är aktie, depåbevis eller obligation

Underliggande Tillgångs benämning	Emittent av Underliggande Tillgång	ISIN-kod för Underliggande Tillgång	Ytterligare information om emittenten
[]	[Firma]	[]	Ytterligare information om emittenten kan erhållas på [Internetadress]

Om Underliggande Tillgång är ett index

Indexets benämning: []

Indexleverantör: []

Beskrivning: [Om Banken är indexleverantör, ges en beskrivning av indexet.]

Ytterligare information: Ytterligare information om indexet kan erhållas på [Internetadress]

Disclaimer: [Utrymme för eventuell i licensavtal föreskriven ansvarsfriskrivning]

Om Underliggande Tillgång är en korg

Korgens benämning: []

Namn på Korgkomponent	Typ av Korgkomponent	Vikt	Indexberäknare eller emittent av Korgkomponent	[Referenskälla]	[ISIN-kod]
[]	[index] [aktie] [depåbevis] [obligation] [råvara] [växelkurs] [terminskontrakt] [ränta] [fond]	[]	[]	[]	[]

Om Underliggande Tillgång är en råvara, växelkurs, ränta eller ett terminskontrakt

Underliggande Tillgångs benämning: []

Beskrivning: []

Kurshistorik / Kursdiagram: [Kursdiagram med ett års historik, om tillgängligt]

Ytterligare information: [Ytterligare information om Underliggande Tillgång kan erhållas på [Internetadress].]

Om Underliggande Tillgång är en fond

Fondens Benämning: []

Beskrivning: ”Fonden” startades den [datum] och har sitt säte i [ort] i [land]. Kapital under förvaltning var per den [datum] [valuta] []. Fondens inriktning är []. (Källa [källa]).

Kurshistorik / Kursdiagram: [Kursdiagram med ett års historik, om tillgängligt]

Ytterligare information: Fonden upprätthåller en Internetsida med adress [Internetadress].

4. Erbjudandets former och villkor

Villkor för erbjudandet: [Banken förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om någon omständighet inträffar som enligt Bankens bedömning kan äventyra erbjudandets genomförande. Om erbjudandet ställs in efter det att likvid debiterats, återbetalar Bankens debiterat belopp till på anmälningssedeln angivet konto.]

Antal emitterade Instrument: [[Antal] Instrument per serie]

Sista dag för Teckning: [[Datum]. Bankens förbehåller sig dock rätten att meddela annan dag.]

Minsta och högsta teckningsbelopp: []

Meddelande om genomförd emission:[]

Information om tilldelning: []

Likviddag: []

Courtage: [Vid handel genom Banken utgår courtage enligt vid var tid gällande prislista.]

Slutliga villkor för Certifikat

NORDEA BANK AB (PUBL):S OCH NORDEA BANK FINLAND ABP:s EMISSIONSPROGRAM FÖR WARRANTER OCH CERTIFIKAT

SLUTLIGA VILLKOR FÖR CERTIFIKAT SERIE [___]

[Inledande informationstext enligt avsnitt ”FORMAT FÖR SLUTLIGA VILLKOR”]

1. Information om Nordea Bank AB (publ) och Programmet

Fullständig information om emittenten under Programmet, dvs. Banken, och villkoren för Programmet, liksom Certifikat som ges ut under Programmet kan endast erhållas genom att investeraren utöver Slutliga Villkor tar del av Grundprospektet för Programmet liksom eventuella tillägg till Grundprospektet. Definitionerna i Grundprospektet gäller för dessa Slutliga Villkor.

2. Identifiering av Certifikatserie som omfattas av Slutliga Villkor

Instrument:	Certifikat
Underliggande Tillgång:	[aktie] [index] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt]
ISIN-kod:	[]
Handelspost:	[] stycken Certifikat utgör en handelspost.
[Lösen:]	[Innehavare kan genom Anmälan om Lösen på Lösendagar påkalla lösen av certifikatet. En lösenavgift utgår med [] på Slutlikvidbeloppet, dock minst [] kr.]
[Anmälan om Lösen:]	[Anmälan om lösen skall vara Banken tillhanda senast [] Bankdagar före aktuell Lösendag.]
[Lösendag:]	[]
Reglerad marknad/handelsplattform/ handelsplats:	[]
Kod på reglerad marknad/ handelsplattform/ handelsplats:	[]
Barriärnivå:	[Valuta] [Kurs]
Emissionsdag:	[Datum]
Noteringsdag:	[]
Noteringsvaluta:	[Valuta]

Startkurs: [Referenskurs på Fastställsedag för Startkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställsedagar för Startkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställseperiod för Startkurs]

Fastställseperiod för Startkurs / Fastställsedagar för Startkurs: []

Fastställseperiod för Slutkurs / Fastställsedagar för Slutkurs: []
[Certifikat är av ”open end”-konstruktion och saknar i förväg fastställd Fastställseperiod för Slutkurs / Fastställsedagar för Slutkurs. [Banken får tidigast [] efter Emissionsdagen fastställa Fastställseperiod för Slutkurs / Fastställsedagar för Slutkurs.] Dessa får infalla tidigast [] efter det att meddelande om fastställd Slutdag sänts till Innehavaren och till den marknadsplats där Instrumentet är noterat.] [Om Lösen har inträffat, Lösendagen såvitt gäller de Certifikat som omfattas av påkallad Lösen.] [Om Förtidsförfallohändelse inträffat, Förtidsförfallodagen.]

[Förtidsförfallohändelse:] [Händelse som inte utgör en Särskild Handelsstophändelse enligt Bankens bedömning, vid något tillfälle under en Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag, från och med [Noteringsdag] [Emissionsdag] till och med Slutdag, innebärande att [senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel][nivåer] [fixingar] för [någon][den] [aktie] [index] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt] som utgör Underliggande Tillgång noterad[e] på Referenskälla är lika med eller [lägre] [högre] än Barriärnivå enligt Bankens bedömning.]

[Finansieringsnivå][Lösenkurs]: [Valuta] [Kurs]
[Beräknad[, med justering enligt nedan,] varje dag som är en Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag och en Bankdag från och med Noteringsdag till och med Slutdag enligt formeln nedan. Startvärdet för [Finansieringsnivå/Lösenkurs] är
[[Finansieringsnivå_{START}][Lösenkurs_{START}]]
[[Finansieringsnivå_{t-1}][Lösenkurs_{t-1}]] + [Ackumulerad Finansiering]]

[[Finansieringsnivå_{t-1}][Lösenkurs_{t-1}]] =
[Finansieringsnivå/Lösenkurs] per föregående Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag.]

[Justering: I samband med ordinarie kontantutbetalning skall Banken, den första dagen som Underliggande Tillgång noteras utan rätt tatt deltaga i sådan utdelning, justeras [Finansieringsnivån][Lösenkursen] med ett belopp motsvarande utdelningen.]

[Om Räntebasen och/eller Räntebasmarginalen korrigeras alternativt att beräkning av

	[Finansieringsnivå][Lösenkurs] är uppenbart felaktig skall justering av beräknad [Finansieringsnivå][Lösenkurs] ske i det fall beräkningen inte är äldre än tre Planerade Handelsdagar. I annat fall sker ingen justering av [Finansieringsnivå][Lösenkurs]
[Ackumulerad Finansiering:	$[[[\text{Finansieringsnivå}_{t-1}][\text{Lösenkurs}_{t-1}] \times (\text{Räntebas}_{\text{CCY}}[- \text{Räntebas}_{\text{CCY}}][+][- \text{Räntebasmarginal}) \times \text{Ränteperiod}]]$
[Räntebas:	[STIBOR] endagsränta ('T/N')
[Räntebasmarginal:	[]
[Ränteperiod:	Avseende varje dag då [Finansieringsnivå][Lösenkurs] beräknas; period från och med närmast föregående dag då [Finansieringsnivå][Lösenkurs] beräknats till aktuell dag uttryckt i delar av år enligt Dagräkningsmetod]]
Lösenkurs:	[Kurs] [Valuta]
Metod för Referenskursbestämning:	[Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid(TT:MM (Lokal tid)]
[Multiplikator:	[Valuta] [Belopp] [/ (Startkurs [x Startomräkningskurs]]
[Referenskurs för Barriärnivå:	[Samtliga [senaste betalkurser under kontinuerlig handel] [nivåer] [fixingar] noterade på Referenskälla från och med Noteringsdag och till och med Slutdag. Banken förbehåller sig rätten att avgöra om nivå är rimlig och därmed kan utgöra Referenskurs för Barriärnivå.][Senaste betalkursen under kontinuerlig handel noterade på Referenskälla på Slutdagen].
Referenskälla:	[]
Fastställelse av Slutdag / Fastställensedag för Slutdag:	Banken har rätt att när som helst fastställa Slutdag. Slutdag ska infalla tidigast [] efter Fastställesedagen för Slutdag. Sådan dag på vilken Slutdag fastställs benämns Fastställensedag för Slutdag. Meddelande om fastställd Slutdag sänds till Innehavaren och till den marknadsplats där Instrumentet är noterat.
Slutdag / sista handelsdag:	[Den dag som meddelas av Banken enligt Fastställelse av Slutdag.] [Om värdet på Underliggande Tillgång någon gång under Instrumentets löptid enligt Bankens bedömning minskat med [] procent eller mer under en enskild handelsdag ska sådan dag vara Slutdag.] [Certifikat är av "open end"-konstruktion och saknar i förväg fastställd Slutdag/sista handelsdag. Banken får tidigast [] efter Emissionsdagen fastställa Slutdag / sista handelsdag. Denna får infalla tidigast [] efter det att Meddelande om fastställd Slutdag sänts till Innehavaren och till den marknadsplats där Instrumentet är noterat.]

Slutkurs:

[Beräknas på basis av en eller flera Referenskurser]

[Om Förtidsförfallohändelse **inte** har inträffat:
[Referenskurs på Fastställsedag för Slutkurs]
[Det aritmetiska medelvärdet av
Referenskurser gällande Fastställsedagar för Slutkurs]
[Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande
Fastställseperiod för Slutkurs]

Om Förtidsförfallohändelse **har inträffat**:
[lägsta][högsta] [senaste officiella betalkurser under
kontinuerlig handel [nivåer] [fixingar] för
[samtliga][den] [aktie] [index] [depåbevis] [obligation]
[växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg]
[terminskontrakt] som utgör Underliggande Tillgång
noterad[e] på Referenskälla och som kan fastställas under
den period om [] Handelstimmar som följer närmast
efter att en Förtidsförfallohändelse har inträffat.

För det fall det återstår mindre än [] Handelstimmar till
Referenskällans officiella stängning på
Förtidsförfallodagen och/eller Marknadsavbrott inträffar,
ska perioden för beräkning av Slutkurs fortsätta (på nästa
Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag,
om så erfordras, såväl före Slutdagen eller
Förtidsförfallodagen som efter Slutdagen eller
Förtidsförfallodagen) för att en period om []
Handelstimmar efter Förtidsförfallohändelsen ska
uppnås.

Om det efter det att en Förtidsförfallohändelse inträffat,
inte förekommer någon Planerad Handelsdag som inte är
en Störd Handelsdag och/eller om Marknadsavbrott
pågår under mer än fem kalenderdagar efter
Förtidsförfallohändelse ska Banken fastställa Slutkurs
efter en bedömning av hur värdet på Underliggande
skulle ha utvecklats. Slutlikviddagen kan i samtliga fall
justeras i motsvarande mån.]

Slutlikvid:

[[Ackumulerad Finansiering] [Ackumulerad
Värdetförändring][Ackumulerat Värde][Administrations-
avgift][Barriär][Deltagandegrad]
[Finansieringsnivå][Hävstångsfaktor][Hävstångsbelopp]
[Hävstångsberäkningsdagar][Intervall][Kupong][Lösenk
urs] [Maxnivå] [Minimibelopp][Multiplikator] [NAV]
[Omräkningskurs][Premium] [Räntebas]
[Räntebasmarginal][Skyddsfaktor][Skyddsnivå][Slutkurs
][Startkurs][Stop-loss][Underliggande Belopp][Upplupen
administrationsavgift][Upplupet Värde]]

Slutlikviddag:

[] Bankdagar efter Slutdag.

Market Making:

[Namn Market Maker]
[Villkor för Market Making]

Information om Underliggande Tillgång

Informationen nedan består av utdrag från, eller sammanfattningar av offentligt tillgänglig information. Banken tar ansvar för att informationen är korrekt återgiven. Banken har emellertid inte gjort en oberoende kontroll av informationen och tar inget ansvar för att informationen är korrekt.

Om Underliggande Tillgång är aktie, depåbevis eller obligation

Underliggande Tillgångs benämning	Emittent av Underliggande Tillgång	ISIN-kod för Underliggande Tillgång	Ytterligare information om emittenten
[]	[Firma]	[]	Ytterligare information om emittenten kan erhållas på [Internetadress]

Om Underliggande Tillgång är ett index

Indexets benämning:	[]
Indexleverantör:	[]
Beskrivning:	[Om Banken är indexleverantör, ges en beskrivning av indexet.]
Ytterligare information:	Ytterligare information om indexet kan erhållas på [Internetadress].
Disclaimer:	[Utrymme för eventuell i licensavtal föreskriven ansvarsfriskrivning]

Om Underliggande Tillgång är en korg

Korgens benämning:	[]							
Namn på Korgkomponent	Typ av Korgkomponent	V	Max-nivå	Startkurs	Referenskurs	Indexberäknare eller emittent av Korgkomponent	[Referens-källa]	[ISIN-kod]
[]	[index] [aktie] [depåbevis] [obligation] [råvara] [växelkurs]	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]

Namn på Korgkomponent	Typ av Korgkomponent	V i k	Max nivå	Startkurs	Referenskurs	Indexberäknare eller emittent av Korgkomponent	[Referens-källa]	[ISIN-kod]
[]	[index] [aktie] [depåbevis] [obligation] [råvara] [växelkurs] [terminskontrakt] [ränta] [fond]	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]

Om Underliggande Tillgång är en råvara, växelkurs, ränta, terminskontrakt

Underliggande Tillgångs benämning: []

Beskrivning: []

Kurshistorik / Kursdiagram: [Kursdiagram med ett års historik, om tillgängligt]

Ytterligare information: [Ytterligare information om Underliggande Tillgång kan erhållas på [Internetadress].]

Om Underliggande Tillgång är en fond

Fondens Benämning: []

Beskrivning: ”Fonden” startades den [datum] och har sitt säte i [ort] i [land]. Kapital under förvaltning var per den [datum] [valuta] []. Fondens inriktning är []. (Källa [källa]).

Kurshistorik / Kursdiagram: [Kursdiagram med ett års historik, om tillgängligt]

Ytterligare information: Fonden upprätthåller en Internetsida med adress [Internetadress].

4. Erbjudandets former och villkor

Villkor för erbjudandet:	[Banken förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om någon omständighet inträffar som enligt Bankens bedömning kan äventyra erbjudandets genomförande. Om erbjudandet ställs in efter det att likvid debiterats, återbetalar Banken debiterat belopp till på anmälningssedeln angivet konto.]
Antal emitterade Instrument:	[[Antal]Instrument per serie]
Sista dag för Teckning:	[[Datum]. Banken förbehåller sig dock rätten att meddela annan dag.]
Minsta och högsta teckningsbelopp:	[]
Meddelande om genomförd emission:	[]
Information om tilldelning:	[]
Likviddag:	[]
Courtage:	[Vid handel genom Banken utgår courtage enligt vid var tid gällande prislista.]

Slutliga villkor för Maxcertifikat

NORDEA BANK AB (PUBL):S OCH NORDEA BANK FINLAND ABP:s EMISSIONSPROGRAM FÖR WARRANTER OCH CERTIFIKAT

SLUTLIGA VILLKOR FÖR MAXCERTIFIKAT SERIE [___]

[Inledande informationstext enligt avsnitt ”FORMAT FÖR SLUTLIGA VILLKOR”]

1. Information om Nordea Bank AB (publ) och Programmet

Fullständig information om emittenten under Programmet, dvs. Banken, och villkoren för Programmet, liksom Maxcertifikat som ges ut under Programmet kan endast erhållas genom att investeraren utöver Slutliga Villkor tar del av Grundprospektet för Programmet liksom eventuella tillägg till Grundprospektet. Definitionerna i Grundprospektet gäller för dessa Slutliga Villkor.

2. Identifiering av Maxcertifikatserie som omfattas av Slutliga Villkor

Instrument:	Maxcertifikat
Underliggande Tillgång:	[aktie] [index] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt]
ISIN-kod:	[]
Handelspost:	[] stycken Maxcertifikat utgör en handelspost.
Reglerad marknad/handelsplattform/ handelsplats:	[]
Kod på reglerad marknad/ handelsplattform/ handelsplats:	[]
Emissionsdag:	[Datum]
Noteringsdag:	[Datum]
Noteringsvaluta:	[Valuta]
Startkurs:	[Referenskurs på Fastställsedag för Startkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställsedagar för Startkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställseperiod för Startkurs] []
Fastställseperiod för Startkurs / Fastställsedagar för Startkurs:	[]
Fastställseperiod för Slutkurs / Fastställsedagar för Slutkurs:	[]

Maxnivå:	Maxnivå fastställs av Banken på [Fastställsedag för Startkurs] [Sista dagen under Fastställelseperiod för Startkurs]
Metod för Referenskursbestämning:	[Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid(TT:MM (Lokal tid))]
Minimibelopp:	[]
Multiplikator:	[Valuta] [Belopp] [/ (Startkurs [x Startomräkningskurs]) []
Referenskälla:	[]
Slutdag / sista handelsdag:	[Datum]
Slutkurs:	[Referenskurs på Fastställsedag för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställsedagar för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelseperiod för Slutkurs.]
Slutlikvid:	Om Slutkurs > Maxnivå: Multiplikator x Maxnivå [x Omräkningskurs] Om Slutkurs ≤ Maxnivå: Multiplikator x Slutkurs [x Omräkningskurs]
Slutlikviddag:	[Datum]
Market Making:	[Namn Market Maker] [Villkor för Market Making]

3. Information om Underliggande Tillgång

Informationen nedan består av utdrag från, eller sammanfattningar av offentligt tillgänglig information. Banken tar ansvar för att informationen är korrekt återgiven. Banken har emellertid inte gjort en oberoende kontroll av informationen och tar inget ansvar för att informationen är korrekt.

Om Underliggande Tillgång är aktie, depåbevis eller obligation

Underliggande Tillgångs benämning	Emittent av Underliggande Tillgång	ISIN-kod för Underliggande Tillgång	Ytterligare information om emittenten
[]	[Firma]	[]	Ytterligare information om emittenten kan erhållas på [Internetadress]

Om Underliggande Tillgång är ett index

Indexets benämning:	[]
Indexleverantör:	[]
Beskrivning:	[Om Banken är indexleverantör, ges en beskrivning av indexet]
Ytterligare information:	Ytterligare information om indexet kan erhållas på [Internetadress].
Disclaimer:	[Utrymme för eventuell i licensavtal föreskriven ansvarsfriskrivning]

Om Underliggande Tillgång är en korg

Korgens benämning:

Namn på Korgkomponent	Typ av Korgkomponent	V i k	Maxnivå	Startkurs	Referenskurs	Indexberäknare eller emittent av Korgkomponent	[Referens-källa]	[ISIN-kod]
[]	[index] [aktie] [depåbevis] [obligation] [råvara] [växelkurs] [terminskontrakt] [ränta] [fond]	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]

Namn på Korgkomponent	Typ av Korgkomponent	V i k	Maxnivå	Startkurs	Referenskurs	Indexberäknare eller emittent av Korgkomponent	[Referens-källa]	[ISIN-kod]
[]	[index] [aktie] [depåbevis] [obligation] [råvara] [växelkurs] [terminskontrakt] [ränta] [fond]	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]

Om Underliggande Tillgång är en råvara, växelkurs, ränta, terminskontrakt

Underliggande Tillgångs benämning:[]

Beskrivning: []

Kurshistorik / Kursdiagram: [Kursdiagram med ett års historik, om tillgängligt]

Ytterligare information: [Ytterligare information om Underliggande Tillgång kan erhållas på [Internetadress].]

Om Underliggande Tillgång är en fond

Fondens benämning: []

Beskrivning: ”Fonden” startades den [datum] och har sitt säte i [ort] i [land]. Kapital under förvaltning var per den [datum] [valuta] []. Fondens inriktning är []. (Källa [källa]).

Kurshistorik / Kursdiagram: [Kursdiagram med ett års historik, om tillgängligt]

Ytterligare information: Fonden upprätthåller en Internetsida med adress [Internetadress].

4. Erbjudandets former och villkor

Villkor för erbjudandet: [Banken förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om någon omständighet inträffar som enligt Bankens bedömning kan äventyra erbjudandets genomförande. Om erbjudandet ställs in efter det att likvid debiterats, återbetalar Banken debiterat belopp till på anmälningssedeln angivet konto.]

Antal emitterade Instrument: [[Antal]Instrument per serie]

Sista dag för Teckning: [[Datum], Banken förbehåller sig dock rätten att meddela annan dag.]

Minsta och högsta teckningsbelopp: []

Meddelande om genomförd emission: []

Information om tilldelning: []

Likviddag: []

Courtage: [Vid handel genom Banken utgår courtage enligt vid var tid gällande prislista.]

UPPTAGANDE TILL HANDEL SAMT CLEARING OCH AVVECKLING

Banken kommer att ansöka om notering av Instrument som ges ut under Programmet, om så anges i Slutliga Villkor, på följande börser: NASDAQ OMX Stockholm, NASDAQ OMX Helsinki, NASDAQ OMX Copenhagen, Oslo Børs och Nordic Derivatives Exchange (NDX), eller annan reglerad marknadsplats eller börs.

Instrument som ges ut under Programmet är anslutna till Central värdepappersförvaltares kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper kommer att ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i Central värdepappersförvaltares system. Innehavare till Instrument är den som är registrerad på VP-konto hos Central värdepappersförvarare som ägare av Instrument.

BESKATTNING

Beskrivningen nedan utgör inte skatterådgivning. Det följande utgör en översiktlig och allmän information om vissa skattemässiga överväganden som hänför sig till Instrument emitterade under Programmet. Beskrivningen är inte avsedd att vara uttömmande, utan utgör en allmän information om vissa gällande regler i Sverige, Finland, Norge och Danmark. Innehavare skall själva bedöma de skattekonsekvenser som kan uppkomma och därvid rådfråga skatterådgivare. Informationen är baserad på det regelverk som var gällande på dagen för offentliggörandet av Grundprospektet och kan påverkas av förändringar i gällande regelverk som träder i kraft efter dagen för offentliggörandet av Grundprospektet.

Skatteinformation

Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa av de svenska skattekonsekvenser som kan aktualiseras för investerare under Programmet. Såsom ovan angivits är sammanfattningen endast avsedd som allmän, övergripande information och varje investerare bör rådfråga skatterådgivare om de speciella skattekonsekvenser som erbjudandet att förvärva Instrument under Programmet kan medföra i det enskilda fallet.

Informationen nedan avser endast fysiska och juridiska personer som är obegränsat skattskyldiga eller hemmahörande i Sverige. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild investerare beror delvis på dennes speciella situation. Särskilda skattekonsekvenser vilka inte finns beskrivna nedan kan aktualiseras för vissa kategorier av skattskyldiga. Redogörelsen omfattar exempelvis inte de fall där Instrumenten utgör omsättningstillgång i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag, investmentföretag eller investeringsfond.

Allmänt

Försäljning, lösen eller annan avyttring av Instrumenten medför beskattning enligt kapitalvinstreglerna. Kapitalvinst alternativt kapitalförlust beräknas generellt såsom skillnaden mellan försäljningspriset, efter avdrag för försäljningsomkostnader, och omkostnadsbeloppet för Instrumentet. Vid beräkning av omkostnadsbeloppet används normalt den s.k. genomsnittsmetoden. Enligt genomsnittsmetoden skall omkostnadsbeloppet utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för Instrument av samma slag och sort.

De exakta skattekonsekvenserna beror på respektive Instruments underliggande tillgång samt på den enskilde innehavarens särskilda situation. Om underliggande tillgång består av aktie, depåbevis, terminer avseende aktier eller index avseende aktier blir generellt de skatteregler som gäller för delägarätter tillämpliga. Om underliggande tillgång består av fordringsrätter eller med fordringsrätter jämställda instrument blir de skatteregler som gäller för denna typ av instrument generellt tillämpliga. Om underliggande tillgång består av råvara eller terminer avseende råvaror blir istället de regler som gäller för råvaror generellt tillämpliga. Om underliggande tillgång består av en korg av blandade tillgångar, exempelvis en korg bestående av både aktier och råvaror, är det inte helt klart hur Instrumentet i skattehänseende ska klassificeras. Högsta förvaltningsdomstolen har dock i en dom från den 20 februari 2008 slagit fast att den skattemässiga karaktären av s.k. marknadsobligationer med blandad underliggande tillgång skall bedömas vid emissionstidpunkten med utgångspunkt i vilken av de underliggande tillgångarna som väger tyngst vid denna tidpunkt. Denna dom indikerar således att den skattemässiga karaktären av ett Instrument med blandade underliggande tillgångar bör bedömas vid emissionstidpunkten med utgångspunkt i vilken av de underliggande tillgångarna som väger tyngst vid denna tidpunkt.

Den skattemässiga karaktären på Instrumentet har främst betydelse för möjligheterna att kvitta kapitalförluster.

Skatteeffekterna skiljer sig vidare åt för investerare som är privatpersoner och investerare som är juridiska personer. 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 26,3 procent.

Skattefrågor i Danmark

Nedan följer en sammanfattning av vissa danska skatteregler som aktualiseras för investerare under Programmet. Sammanfattningen är endast avsedd som allmän information och utgör således inte någon uttömmande reglering av alla skatteeffekter av investeringen i Instrument, vare sig i Danmark eller i annat land. Sammanfattningen tar inte hänsyn till den skattemässiga behandlingen av varje enskild investerare, exempelvis personer som bedriver värdepappershandel, varför den inte är av intresse för fysiska personer som bedriver värdepappershandel, institutionella investerare, försäkringsbolag, banker, aktiemäklare etc. Varje investerare bör rådfråga skatterådgivare om de specifika skattekonsekvenser som kan vara av intresse i just hans fall med hänsyn till förvärv, innehav och avyttring av Instrument och mottagande av räntebetalningar, kapitalbelopp och/eller andra belopp som utgår på grund av innehavet av Instrument. Sammanfattningen är baserad på den lagstiftning som gäller vid tidpunkten för detta prospekt och tar inte hänsyn till eventuella lagändringar efter detta datum.

Allmänt

Ur ett skattemässigt perspektiv behandlas Instrumenten generellt som ”finansiella kontrakt” och beskattningen av danska investerare regleras av kapital 6 i den danska lagen om vinster på värdepapper och utländsk valuta (*kursgevinstloven*).¹

Fysiska personer

Vinster och förluster hänförliga till Instrumenten beskattas normalt som kapitalinkomst med en marginalskattesats om 45,5 procent (2012), vilken sänks till 43,5 procent år 2013 och 42 procent år 2014 och framåt.

Den beskattningsbara inkomsten för Instrumenten bestäms utifrån principen om ”mark-to-market” (*lagerprincipen*), enligt vilken realiserade och orealiserade vinster och förluster på Instrumenten beräknas på årsbasis.

Vinster inkluderas i den beskattningsbara inkomsten för året. Förluster på Instrumenten får kvittas mot vinster på finansiella kontrakt under innevarande år. Vidare får förluster kvittas mot vinster hänförliga till finansiella kontrakt som uppkommit tidigare år (med start från 2002), under vilka inga förluster har kvittats. Därutöver kan förluster kvittas mot makes vinster på finansiella kontrakt under inkomståret. Överskjutande förluster får kvittas mot vinster på aktier som handlas på en reglerad marknad förutsatt att instrumentet endast innebär en rätt eller förpliktelse att sälja eller förvärva aktier eller är baserat på ett aktieindex. Det är vidare en förutsättning att kontraktet, de underliggande aktierna eller aktierna i indexet handlas på en reglerad marknad. Vidare kan förluster kvittas mot makes liknande förluster. Därutöver kan förluster kvittas mot kommande års vinster på kontrakt och därefter mot vinster på aktier som handlas på en reglerad marknad.

¹ Lag nr. 916 av den 19 augusti 2011 såsom ändrats genom lag nr. 1382 av den 28 december 2011 och lag nr. 118 av den 7 februari 2012.

Aktiebolag

Vinster respektive förluster på Instrumenten är normalt skattepliktiga som rörelseinkomst med en skattesats om 25 procent (2011).

Den beskattningsbara inkomsten för Instrument bestäms utifrån principen om ”mark-to-market” (*lagerprincipen*), enligt vilken realiserade och orealiserade vinster och förluster på Instrumenten beräknas på årsbasis. Vinster inkluderas i den beskattningsbara inkomsten. Förluster på Instrumenten får normalt kvittas i sin helhet mot inkomster från alla inkomstkällor.

Avdrag för förluster är dock begränsade vad gäller Instrument som innehåller en rätt eller förpliktelse för investeraren att sälja (1) aktier i ett bolag där investeraren, eller ett bolag i samma koncern som investeraren, innehar minst 10 procent av aktierna eller har ett bestämmande inflytande enligt särskild definition, (2) aktier i bolaget som utfärdade Instrumentet; och (3) aktier i investeraren. (1)-(3) gäller också för Instrument med aktieindex som underliggande tillgång, vari ovannämnda aktier ingår.

Det finns dock ingen avdragsbegränsning för förluster på de ovannämnda Instrumenten om investeraren beräknar vinster och förluster för de underliggande aktierna enligt principen om ”mark-to-market”.

Avdragsbegränsningar gäller också för det fall att Instrumentet innebär en rätt eller förpliktelse att avyttra aktier som inte handlas på en reglerad marknad och investeraren har valt att beskattas enligt realisationsprincipen med avseende på portföljaktier (innehav understigande 10 procent), vilka inte handlas på en reglerad marknad.

Pensionsfonder och andra investerare/investeringar som omfattas av den danska lagen om beskattning av avkastning på pensionsmedel (pensionafkastbeskattningsloven)

Den beskattningsbara inkomsten för Instrumenten bestäms utifrån principen om ”mark-to-market” (*lagerprincipen*), enligt vilken realiserade och orealiserade vinster och förluster på Instrumenten beräknas på årsbasis. Vinster på Instrumenten inkluderas i den beskattningsbara inkomsten och förluster kan kvittas i sin helhet mot inkomster från alla inkomstkällor. Skattesatsen är 15 procent.

Skattefrågor i Finland

Nedan följer en generell sammanfattning av vissa av de finska skattekonsekvenser som kan aktualiseras för investerare under Programmet. Särskilda skattekonsekvenser vilka inte finns beskrivna nedan kan aktualiseras för vissa kategorier av skattskyldiga. Sammanfattningen behandlar inte de skatteregler som gäller för fysiska personer som innehar värdepapper som utgör tillgång i deras näringsverksamhet. Sammanfattningen behandlar inte heller de skatteregler som gäller för juridiska personer som innehar värdepapper som utgör omsättningstillgång eller placeringstillgång i deras näringsverksamhet.

Den skattemässiga behandlingen av varje enskild investerare beror på dennes speciella situation. Investerare bör därför rådfråga skatterådgivare i varje enskilt fall.

Allmänt

Det finns ingen speciallagstiftning eller praxis avseende beskattningen av warrant/certifikat som inte utgör så kallade personaloptioner och som inte har getts ut på grund av ett anställningsförhållande i Finland. Warrant/certifikat beskattas som huvudregel på samma sätt som övriga värdepapper.

Fysiska och juridiska personer som är skatterättsligt bosatta i Finland är skattskyldiga i Finland för både inkomster i Finland och från utlandet. I Finland medges i regel avdrag från finsk skatt för utländsk skatt som erlagts på samma inkomst och samma tidsperiod.

Fysiska och juridiska personer som inte är skatterättsligt bosatta i Finland är endast skattskyldiga för inkomster från Finland om inget annat följer av interna regler eller tillämpligt skatteavtal. Enligt skatteavtal som ingåtts av Finland är kapitalvinster för en investerare som inte är skatterättsligt bosatt i Finland i regel inte föremål för beskattning i Finland vid en försäljning eller inlösen av Instrumenten, förutsatt att investeraren inte har ett fast driftställe i Finland till vilket Instrumenten är hänförliga.

Investerare som är skatterättsligt bosatta i Finland är skyldiga att deklarerat sin skattepliktiga inkomst för skattemyndigheterna senast i samband med sin årliga inkomstdeklaration.

Fysiska personer

Inlösen och försäljning av Instrument som inte anses höra till näringsverksamhet beskattas enligt reglerna för kapitalinkomstbeskattning. Inkomster från försäljning av tillgångar och annan kapitalinkomst summeras för att beräkna den totala kapitalinkomsten. Icke avskrivna anskaffningsutgifter adderas till försäljningskostnader och andra kostnader för att förvärva kapitalvinsten dras av från den totala kapitalinkomsten. Alternativt får fysiska personer och dödsbon, baserat på en antagen anskaffningsutgift, som kostnad schablonmässigt dra av 20 procent av försäljningspriset (40 procent för tillgångar som har ägts i minst 10 år).

Om en kapitalförlust uppkommer vid inlösen eller försäljning av Instrumenten, kan förlusten endast kvittas i sin helhet mot kapitalvinster vid försäljning av tillgångar under samma år eller under de följande fem åren (dvs. inte mot annan kapitalinkomst, t.ex. erhållna räntor och utdelningar eller andra typer av inkomst). Kapitalvinst vid inlösen av Instrumenten beskattas under det inkomstår då inlösen äger rum. Kapitalvinst vid försäljning av Instrumenten beskattas under försäljningsåret.

För privatpersoner beskattas kapitalinkomster med en skattesats om 30 procent. Skattesatsen avseende den del av kapitalinkomsten som överstiger 50 000 euro är 32 % per år.

Juridiska personer

Avseende aktiebolag och andra juridiska personer hanteras kapitalvinster respektive kapitalförluster hänförliga till så kallade inkomster från annan förvärvskälla skattemässigt på liknande sätt som för fysiska personer. Detta gäller dock inte metoden för antagen anskaffningsutgift (faktisk anskaffningsutgift tillämpas). När det gäller Instrument som utgör tillgångar i juridiska personers näringsverksamhet, skall inkomst vid avyttring av sådana Instrument läggas till och icke avskrivna anskaffningsutgifter samt försäljningskostnader och andra liknande kostnader dras av från den skattskyldiges inkomst av näringsverksamhet.

I allmänhet kan Instrumenten utgöra finansiella tillgångar förutsatt att investeringarna är temporära till sin natur, omsättningstillgångar förutsatt att de anskaffats för omsättning eller investeringstillgångar förutsatt att investeraren är en bank eller ett försäkringsföretag. I övriga fall kan Instrumenten vara hänförliga till annan förvärvskälla och beskattas som inkomst från sådan.

Intäkt som erhålls vid inlösen eller försäljning av Instrumenten utgör skattepliktig inkomst under det beskattningsår då inlösen eller försäljning sker. Icke avskrivna anskaffningsutgifter, försäljningskostnader och andra liknande kostnader är skattemässigt avdragsgilla under samma år.

Hos aktiebolag beskattas alla skattepliktiga nettoinkomster (inkluderande försäljningsintäkter minus icke avskrivna anskaffningsutgifter, försäljningskostnader och andra sådana kostnader)

med en skattesats om 24,5 procent. Förluster är avdragsgilla inom respektive relevant förvärvskälla (t.ex. inkomst av näringsverksamhet eller annan inkomst). Förluster som hänför sig till förvärvskällan näringsverksamhet är avdragsgilla under det år de uppkommer samt under de efterföljande 10 åren. Kapitalförluster som hänför sig till den så kallade andra förvärvskällan är avdragsgilla från kapitalvinster under det år de uppkommer samt under de efterföljande fem åren.

Skattefrågor i Norge

Nedan följer en sammanfattning av vissa av de norska skattekonsekvenser som kan aktualiseras för investerare under Programmet.

Sammanfattningen är baserad på nu gällande norsk lagstiftning och är avsedd för fysiska och juridiska personer skattemässigt bosatta eller hemmahörande i Norge vid tidpunkten för förvärv, innehav och avyttring av Instrumentet under Programmet. Framställningen omfattar endast de kategorier av skattskyldiga som uttryckligen nämns nedan.

Sammanfattningen är av allmän karaktär och är inte avsedd att vara uttömmande eller beskriva alla förhållanden som kan vara av betydelse för investerare under Programmet. Varje investerare bör rådfråga skatterådgivare om de speciella skattekonsekvenser som erbjudandet om att förvärva, äga, samt senare avyttra och erhålla eventuell utbetalning på Instrumentet under Programmet kan medföra i det enskilda fallet.

Allmänt

Instrumenten under Programmet behandlas skattemässigt som finansiella instrument. Försäljning, inlösen eller annan avyttring av Instrumenten medför beskattning enligt kapitalvinstreglerna. Kapitalvinst alternativt kapitalförlust beräknas generellt såsom skillnaden mellan försäljningspriset, efter avdrag för försäljningsomkostnader, och omkostnadsbeloppet för Instrumentet.

Fysiska personer

För norska fysiska personer beskattas kapitalvinster som allmän inkomst med en skattesats om 28 procent. Kapitalförluster är avdragsgilla.

För fysiska personer är Instrumenten skattepliktiga till förmögenhetsskatt. Förmögenhetsskatt utgår för närvarande med upp till 1,1 procent av förmögenhetsvärdet. Instrumentens förmögenhetsvärde utgörs av marknadsvärdet per den 1 januari taxeringsåret ("ligningsåret").

Juridiska personer

För norska juridiska personer beskattas kapitalvinster som huvudregel som allmän inkomst med en skattesats om 28 procent. Kapitalförluster är avdragsgilla i samma utsträckning som kapitalvinster är skattepliktiga.

För vissa norska juridiska personer (t.ex. på norska: *aksjeselskap, sparebanker, selveiende finansieringsforetak, gjensidig forsikringssselskap, aksjefond och interkommunale selskap*) är vissa kapitalvinster skattebefriade. Detta gäller bland annat kapitalvinster på finansiella instrument med aktier i kvalificerade bolag inom EU/EES, eller kvalificerade index avseende sådana aktier som underliggande tillgång (t.ex. warranter som har kvalificerade aktier som underliggande tillgång). Det är en förutsättning att indexet i huvudsak bestäms utifrån aktier m.m. i bolag hemmahörande inom EU/EES. Baserat på uttalanden från norska skattemyndigheter bör villkoret "i huvudsak" uppfattas så att 90 procent av marknadsvärdena på underliggande aktier m.m. ska hänföra sig till bolag hemmahörande inom EU/EES. Det är marknadsvärdena vid avyttringstidpunkten som är avgörande.

Denna förmånliga regel omfattar emellertid som huvudregel inte finansiella instrument där aktier i bolag utanför EU/EES, eller ett bolag som är skattemässigt hemmahörande inom EU/EES, men i ett lågskatteland (ett land där den effektiva skattesatsen är mindre än 2/3 än vad den skulle vara i Norge) som inte är genuint etablerat och utövar genuin ekonomisk verksamhet, eller index avseende sådana aktier, utgör underliggande tillgång. Kapitalvinst på sådana instrument beskattas efter huvudregeln som allmän inkomst med en skattesats om 28 procent.

Investerare som är juridiska personer förmögenhetsbeskattas inte.

SPECIFIKA FÖRSÄLJNINGS- OCH ANDRA RESTRIKTIONER

Med undantag för Finansinspektionens godkännande av detta Grundprospekt som ett Grundprospekt utgett i överensstämmelse med Prospektförordningen (809/2004/EG) och den svenska lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, har Banken inte vidtagit någon åtgärd och kommer inte att vidta någon åtgärd i något land eller i någon jurisdiktion som tillåter ett offentligt erbjudande av Instrument eller innehav eller distribution av eventuellt material avseende sådant erbjudande, eller i något land eller i någon jurisdiktion där åtgärd för sådant ändamål krävs, annat än i stat eller stater inom EES till vilka Banken har begärt att Finansinspektionen skall överlämna intyg, dels om godkännande av Grundprospektet dels om att Grundprospektet har upprättats i enlighet med Prospektdirektivet (2003/71/E)G av den 4 november 2003, till behöriga myndigheter, i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 35 § i den svenska lagen om handel med finansiella instrument och Prospektdirektivets Artikel 17 och 18. Anmälan om erbjudanden till allmänheten eller upptagande till handel av Instrument har för närvarande gjorts till behörig/a myndighet/er i Finland, Danmark och Norge. Ytterligare anmälningar till behörig/a myndighet/er i stater inom EES kan komma att ske.

Personer som tillhandahålls detta Grundprospekt eller eventuella Slutliga Villkor förpliktigar sig i förhållande till Banken att följa alla tillämpliga lagar, förordningar och regler i varje land och jurisdiktion där de köper, erbjuder, säljer eller levererar Instrument eller innehar eller distribuerar sådant erbjudandematerial, i samtliga fall på deras egen bekostnad.

Försäljningsrestriktioner kan komma att läggas till eller modifieras genom godkännande av Banken. Sådant eventuellt tillägg eller modifiering kommer att anges i de relevanta Slutliga Villkor (i det fall ett tillägg eller en modifiering endast är tillämplig på ett särskilt Instrument under Programmet) eller i annat fall som tillägg till detta Grundprospekt.

Instrument under Programmet får inte erbjudas eller säljas i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika eller i något annat land eller annan jurisdiktion annat än i enlighet med samtliga gällande lagar, förordningar och regler. Grundprospektet får inte heller distribueras till eller inom något av ovan nämnda länder annat än i enlighet med samtliga gällande lagar, förordningar och regler.

USA

Instrument har inte och kommer inte att registreras i enlighet med U.S. Securities Act 1933 och får inte erbjudas eller säljas inom USA eller till, för räkning eller till förmån för, personer bosatta i USA förutom i enlighet med Regulation S eller undantag från U.S. Securities Act 1933 registreringskrav. De begrepp som används i detta stycke har de betydelser som de har enligt Regulation S i U.S. Securities Act 1933.

NORDEAKONCERNEN

Översikt

Nordeakoncernen (Nordea Bank AB (publ) och dess dotterbolag, ”Nordeakoncernen”, ”Koncernen” eller ”Nordea”) är en finanskoncern som bedriver verksamhet i framförallt Norden. Därutöver bedriver Nordea verksamhet i Östersjöregionen, nämligen i Polen, Ryssland, Estland, Lettland, Litauen samt Luxemburg och på ett antal platser i världen. Nordeakoncernens moderbolag, Nordea Bank AB (publ) (”NBAB”) är ett svenskt publikt bankaktiebolag som bildats enligt svensk lag. NBAB:s aktier är börsnoterade och handlas på börserna i Stockholm, Köpenhamn och Helsingfors.

Nordeakoncernens huvudkontor ligger i Stockholm med adress Smålandsgatan 17, SE-105 71 Stockholm.

Per den 31 december 2011 uppgick Nordeakoncernens tillgångar till EUR 716 miljarder och koncernens primärkapital uppgick till EUR 22,6 miljarder. Per samma datum hade Nordeakoncernen omkring 11 miljoner kunder på de marknader där man bedriver verksamhet, varav 7,6 miljoner är privatkunder i fördelsprogram och 0,6 miljoner är aktiva företagskunder.

Antalet lokalkontor inom Nordeakoncernen uppgick den 31 december 2011 till omkring 1 400 varav cirka 290 återfinns i Ryssland, Polen, Estland, Lettland och Litauen. Därutöver har Koncernen ett mycket stort antal telefon- och Internetkunder. Nordeakoncernen är mycket aktiv inom e-baserade finansiella tjänster och hade vid utgången av år 2011 cirka 6,5 miljoner användare av sådana tjänster.

Dessutom agerar Nordeakoncernen som kapitalförvaltare inom Norden och den övriga Östersjöregionen med EUR 187 miljarder i förvaltade tillgångar per den 31 december 2011. Nordeakoncernen tillhandahåller även livförsäkringsprodukter.

Bildandet av Nordeakoncernen

Nordea skapades genom internationella samgåenden som gradvis resulterade i att fyra större nordiska finansiella institutioner bildade en enhet. Föregångare till Nordea var Nordbanken AB (publ) i Sverige, namnändrad till Nordea Bank Sverige AB (publ), (”Nordea Bank Sverige”), och därefter, den 1 mars 2004, fusionerad med Koncernens moderbolag, och namnändrad till Nordea Bank AB (publ); Unibank A/S i Danmark, namnändrad till Nordea Bank Danmark A/S (”Nordea Bank Danmark”); Merita Bank Abp i Finland, föregångare till Nordea Bank Finland Abp (”Nordea Bank Finland”); och Christiania Bank og Kreditkasse ASA i Norge, namnändrad till Nordea Bank Norge ASA (”Nordea Bank Norge”).

Efter det att Koncernens moderbolag i slutet av år 2000 antagit namnet Nordea AB (publ) rullades namnet Nordea successivt ut inom Koncernen och i december 2001 hade bankerna och lokalkontoren inom Koncernen antagit namnet Nordea.

Legal struktur

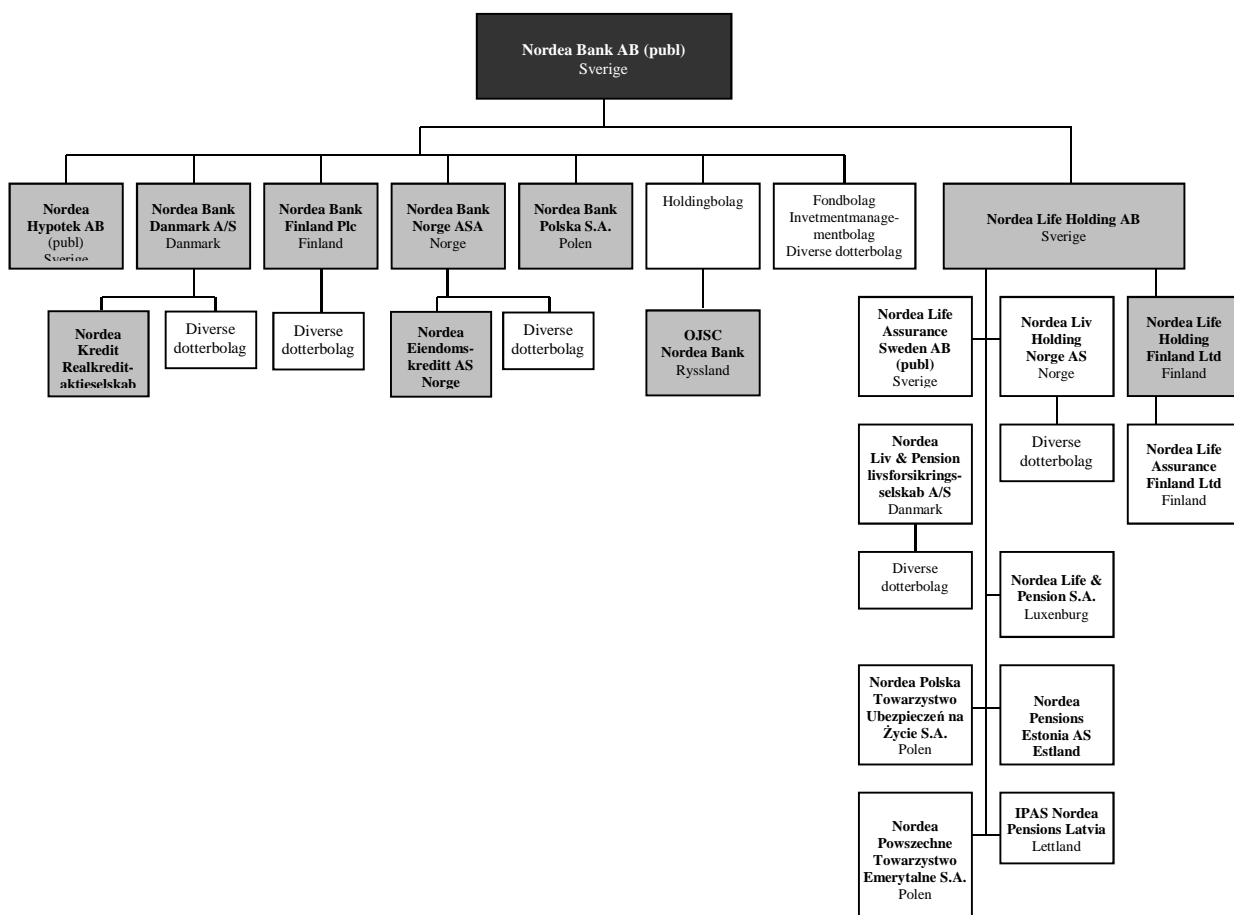
För att förbättra driftskapaciteten, minska riskexponeringen och förstärka kapitaleffektiviteten inledde Nordeakoncernens styrelse i juni 2003 en förändring av Koncernens legala struktur.

Arbetet med den interna omstruktureringen inleddes under 2003 genom att Nordea AB (publ), moderbolaget i Nordeakoncernen, förvärvade Nordea Bank Sverige, Nordea Bank Danmark och Nordea Bank Norge från Nordea Bank Finland. Samtidigt förvärvade Nordea AB (publ) även Nordea North America, Inc. från Nordea Bank Finland. Efter att dessa transaktioner ägt rum ombildades Nordea AB (publ) till bank och namnet ändrades till Nordea Bank AB (publ).

Därefter fusionerades Nordea Bank Sverige med Nordea Bank AB (publ). Patent- och registreringsverket (numera Bolagsverket) registrerade fusionen den 1 mars 2004.

Nordea strävar efter att ständigt förenkla sin koncernstruktur, och vad gäller de nordiska bankerna är målet att Nordea Bank AB (publ) ska omvandlas till ett europabolag. En ombildning förutsätter bland annat att Nordea får tillstånd från berörda myndigheter. De slutliga regler som kommer att införas till följd av den turbulens som råder på finans marknaden samt det ”Nya Normala” återstår fortfarande att ta del av och utvärdera. Nordea följer upp och analyserar förändringarna fortlöpande. Dessa förändringar väntas dock inte slutföras under 2012.

Nedanstående figur visar Nordeakoncernens huvudsakliga legala struktur, inklusive vissa utvalda dotterbolag, per den 31 december 2011.



Nordeakoncernens bankverksamhet i Baltikum bedrivs genom filialer till Nordea Bank Finland Abp.

Nordeas Organisationsstruktur

Nordeakoncernens nuvarande organisationsstruktur som introducerades juni 2011 bygger på det värdekedjetänkande som varit centralt för Nordeas verksamhetsmodell sedan 2007. Den nya organisationen har utvecklats kring de tre huvudsakliga affärsområdena Retail Banking, Wholesale Banking och Wealth Management. Dessutom har en organisationsenhet med namnet Group Operations and Other Lines of Business skapats. Group Corporate Centre och Group Risk Management förblir centrala delar av organisationen. Nordeakoncernens finansiella rapportering är baserad på den nya organisationen från och med det tredje kvartalet 2011.

Alla delar av värdekedjorna – kundansvar, stöd, produkter, personal och IT-utveckling – har införlivats i affärsområdena med det tydliga målet att öka effektiviteten, höja avkastningen på

eget kapital och fördjupa kundrelationerna. Genom att organisera affärsområdena kring värdekedjor så kommer ansvaret för effektivitet bli tydligare och Nordea kommer att vara beredd att snabbt svara på nya regelverk och hårdare krav på lönsamhet. Syftet är också att göra det möjligt för Nordeas medarbetare att arbeta ännu närmare kunderna och kunna förstå och respondera till kundernas behov och preferenser. Segmentering av kunder och differentiering såvitt avser såväl erbjudanden som resursallokering med hänsyn taget till kundens behov är kärnan i Nordeas strategi inom den nya organisationen, vilket det även var i Nordeas tidigare verksamhetsmodell så som den beskrivs nedan under "Nordeas Tidigare Verksamhetsmodell".

Retail Banking ansvarar för kundrelationer och försäljning till hushåll och stora- och mellanstora företag och småföretag i Norden och Baltikum. Retail Banking ansvarar för kundindelning (kundgrupper) samt värdeskapande kunderbjudanden (kundprogram), gränsöverskridande kundstrategier och försäljningsprocesser. Verksamhetsområdet agerar genom Banking Denmark, Banking Finland, Banking Norway, Banking Sweden och Banking Poland & Baltic countries.

Wholesale Banking bygger på Nordeas kundorienterade relationsbankstrategi och tillförsäkrar att samtliga tjänster och produkter inom Nordeakoncernen når de stora företagskunderna. Detta affärsområde inkluderar affärsenheterna Corporate Merchant Banking, Capital Markets, Shipping Offshore & Oil Services och Financial Institutions.

Wealth Management innefattar affärsområdena Private Banking (Nordic och International), Asset Management och Life & Pensions. Private Bankings verksamhet bedrivs genom en integrerad modell med Retail Banking.

Group Operations and Other Lines of Business ansvarar för "Group common development and services" såsom IT, Processer, Services and Premises and Property. I detta affärsområde så ingår också Nordea Bank Russia and Nordea Finance som har sina egna värdekedjor och affärsmodeller.

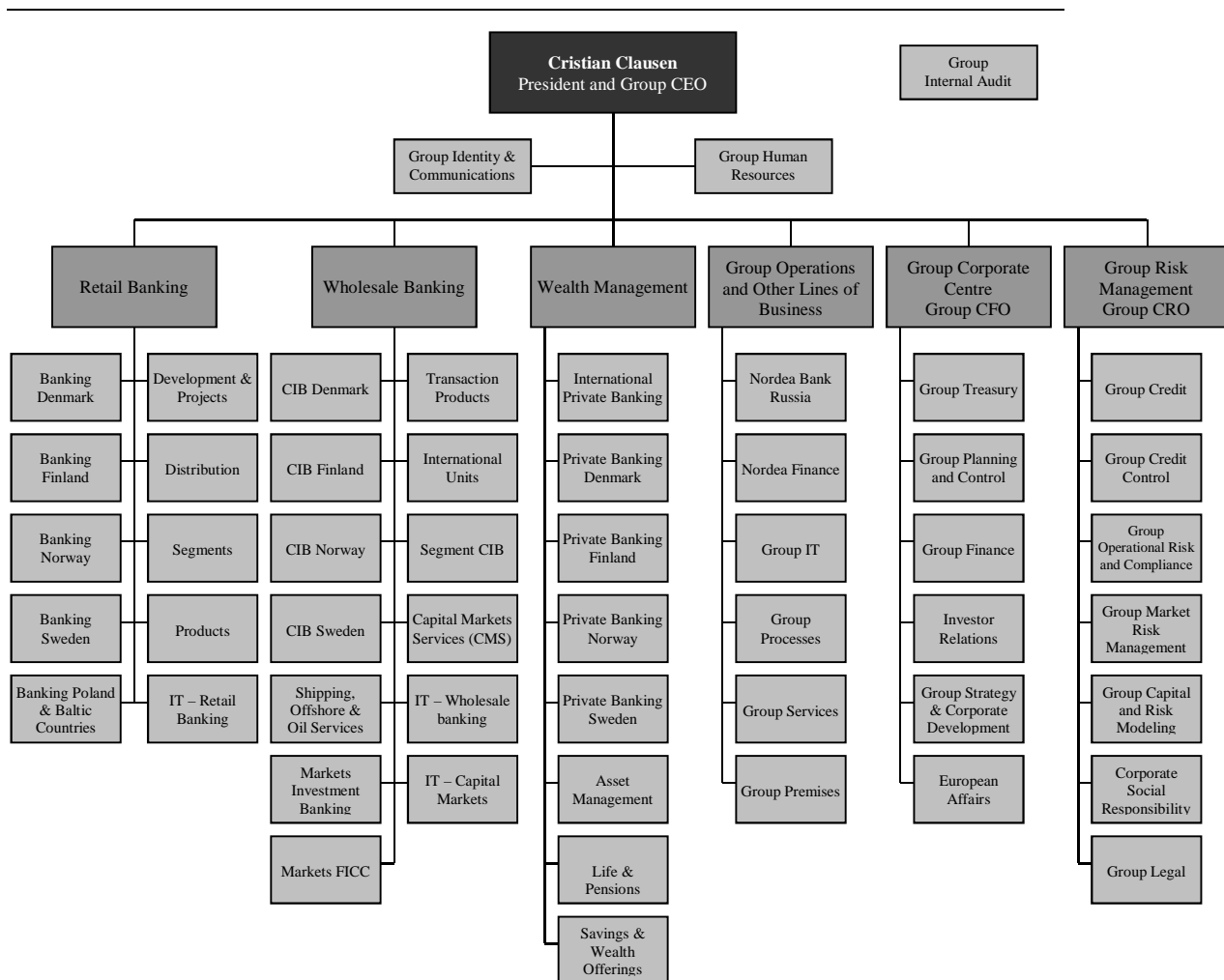
Group Corporate Centre och Group Risk Management är affärsområden som kommer att fortsätta att bedriva sin verksamhet som tidigare.

Affärsområden

Kärnan i Nordeas strategi är segmentering av kunder och differentiering såvitt avser såväl erbjudanden som resursallokering med hänsyn taget till kundens behov. Nordeas kunder är indelade i framförallt två större kundgrupper: privatkunder och företagskunder. Nordea arbetar för att bygga långsiktiga bankrelationer och för att bli en livslång finansiell partner till dessa kunder genom att förstå kundens specifika behov av produkter och tjänster samt genom att erbjuda produkter och rådgivning utformad för kundens specifika behov.

För privatkunder och företagskunder har Nordea delat in affärsverksamheten i tre huvudaffärsområden (Retail Banking, Wholesale Banking and Wealth Management) samt affärsområdet Group Operations and Other Lines of Business. Varje affärsområde består av ett antal affärsenheter som fungerar som självständiga resultatenheter.

Nedanstående figur visar Nordeakoncernens organisationsstruktur.



Retail Banking

Retail Banking är det största affärsområdet i Nordea och ansvarar för kundrelationer och försäljning till hushåll samt stora, mellanstora och små företagskunder i Norden och Baltikum. Retail Banking är ansvarig för kundindelning (kundgrupper) och även värdeskapande kunderbjudanden (kundprogram), gränsöverskridande kundstrategier samt säljprocesser. Affärsområdet opererar genom Banking Denmark, Banking Finland, Banking Norway, Banking Sweden och Banking Poland & Baltic countries.

Inom Retail Banking använder sig Nordea av en multifunktionell distributionsstrategi för sina hushållskunder i syfte att försäkra sig om att kunderna har tillgång till bankens tjänster när kunderna vill och behöver dessa. Nordeas strategi bygger på en flerkanalsdistribution med kontor, kundcenter, Internetbank och banktjänster i mobilen som de tre viktigaste kanalerna. Dessa kanaler integreras genom Nordeas kundrelationssystem som registrerar kundens uppgifter i samtliga kanaler innebärande att ett agerande från kunden i en kanal samtidigt registreras i övriga kanaler. Nordea placerar hushållskunderna i kundsegment utifrån affärsvolym och det antal produkter och tjänster som kunden har hos Nordea. Kundsegmenten är indelade i Guld-, Silver- och Bronskunder. Rådgivarna inom Retail Banking arbetar med att erbjuda kunderna inom dessa segment produktlösningar som tillgodoser kundens individuella bankbehov.

I Norden delas företagskunderna inom Retail Banking in i följande företagssegment: stora företag, medelstora företag och små företag. För segmenten stora företag och medelstora företag och små företag är målet att utveckla kundrelationerna och att bli husbank för deras respektive kunder. Retail Banking har inlett ett koncept där små företagskunder erhåller en rådgivare för både företagstjänster och privatjänster.

Wholesale Banking

Affärsenheterna inom Wholesale Banking bildades som ett led i att utveckla Nordeas målsättning att vara en kundfokuserad relationsbank och i syfte att försäkra att alla bankens produkter och tjänster når Nordeas största företagskunder. Verksamhetsområdets organisation reviderades en aning i slutet av 2011 när de enheter som betjänade företag och institutionella kunder, Corporate Merchant Banking and Financial Institutions slogs samman till Corporate & Institutional Banking, (CIB, som in sin tur är uppdelat i fyra enheter (CIB Danmark, CIB Finland, CIB Norge och CIB Sverige). För närvarande inkluderar verksamhetsområdet affärsenheterna Corporate & Institutional Banking, Shipping, Offshore & Oil Services, Banking Russia, Nordea Markets, Transaction Products samt International Units.

Corporate & Institutional Banking

Corporate & Institutional Banking betjänar Nordeas största nordiska företags- och institutionella kunder från en central enhet i varje land. Nordeas målsättning är att etablera strategiska relationer med sina kunder inom segmentet Corporate & Institutional Banking genom att bli deras huvudbank avseende ett brett utbud av finansiella tjänster och produkter, inklusive dagliga banktjänster såsom exempelvis likviditetshantering. Nordea erbjuder dessa kunder skräddarsydda, i hög grad individuellt anpassade lösningar och villkor. En grundkomponent i Nordeas företagsstrategi är att skapa värde genom relationsbankkonceptet, genom en senior kundansvarig rådgivare som ansvarar för utvecklingen av kundrelationen och som tar ett helhetsgrepp på kundens verksamhet och finanser. I de övre kundsegmenten är Nordeakoncernens målsättning att skapa kundrelationer som utvecklas till husbanksrelationer, bestående av hela spektrat av finansiella tjänster samt en stor del av kundens behov av kringtjänster.

Shipping, Offshore & Oil Services

Nordeakoncernen anser sig ha ett starkt varumärke inom rederiindustrin. Med en global affärsorganisation, en stabil syndikeringsverksamhet och en ständig närvaro på marknaden, oavsett konjunktur, har Nordeakoncernen positionerat sig som en världsledande bank för shipping-, offshore- och oljeindustrierna. Nordeas exponering mot shipping-, offshore- och oljeserviceindustrierna är väl diversifierad.

Banking Russia

Nordea betjänar såväl företags- som privatkunder i Ryssland genom ett helägt dotterbolag, OJSC Nordea Bank, en fullservicebank som fokuserar särskilt på stora globala bolag i Ryssland och nordiska kärnkunder. Förutom grundutbudet erbjuder OJSC Nordea Bank cash management, utlåning och kapitalmarknadstjänster. Tack vare Nordeas starka ställning i Norden kan Nordea erbjuda mycket goda lösningar till företag som är aktiva både i Norden och Ryssland.

Nordea Markets

Enligt Nordeas uppfattning är Nordea Markets ledande i Norden inom kapitalmarknadstjänster och investment banking. Nordea Markets ansvarsområden är handel med finansiella instrument, analys samt försäljning inom områden som exempelvis valutaväxling, räntebärande papper, aktier, strukturerade produkter, råvaror, finansmarknadstjänster, finansiell rådgivning och bolagsfinansiering. Nordea Markets erbjuder sina produkter till företag och finansiella institutioner och via Wealth Management till privatkunder. Nordea Markets verksamhet är uteslutande kundorienterad. Nordeas strategi är att öka försäljningen av riskhanteringsprodukter till Nordeas företagskunder.

Transaction Products

Produktområdet Transaction Products består av följande tre enheter; Cash Management, Trade Finance och Payment Operations. Avdelningen är ansvarig för tillhandahållandet av bland annat följande produkter; transaktionsprodukter och tjänster, tjänster relaterade till rörelsefinansiering, internetjänster för företag samt handelsfinansiering.

Internationella enheter

Nordeakoncernen driver ett internationellt nätverk av filialer i New York, London, Frankfurt, Shanghai och Singapore, samt representationskontor i Sao Paolo och Bejing. Utöver Nordeas eget nätverk så har Nordeakoncernen träffat olika samarbetsavtal med banker globalt. Som ett resultat av detta kan Nordeakoncernen erbjuda sina företagskunder högkvalitativa lösningar för deras internationella verksamhet. Produkterbjudandena fokuserar på dagliga banktjänster, krediter, cash management, trade finance och kapitalmarknadsprodukter.

Nordeakoncernens verksamhet i Baltikum bedrivs via filialer till Nordea Bank Finland.

Wealth Management

Wealth Management erbjuder högklassiga placerings-, spar- och riskhanteringsprodukter, förvaltar tillgångar för Nordeas kunder samt rådgör förmögna privatkunder och institutionella investerare i ekonomiska frågor.

Private Banking

Nordea bedriver Private Bankingverksamheten via en integrerad modell med Retail Banking. Genom den integrerade verksamhetsmodellen kan Nordea fullt ut dra nytta av hela koncernens distributionsnät och kundbas liksom den samlade kompetensen inom placeringar samt produktpaketering och utveckling inom Nordea-koncernen.

I tillägg till den Nordiska Private Bankingverksamheten, bedriver Nordeakoncernen även Private Banking internationellt. Verksamheten är inriktad både på kunder av nordisk härkomst bosatta utomlands och internationella kunder som inte är av nordisk härkomst.

Asset Management

Nordea Asset Management tillhandahåller Nordeas placeringsprodukter till privat- och privat bankingkunder. Utbudet består av aktivt förvaltade placeringsprodukter som fonder, försäkringskapital och diskretionära mandat. Nordea Asset Management ansvarar också för tillhandahållande av placeringsprodukter till stora företags- och institutionella kunder.

Life & Pensions

Life & Pensionsenheten omfattar produktutveckling och paketering av liv- och pensionsprodukter till privat- och företagskunder. Kunderna betjänas via Nordic Bankings kontor, Life & Pensions egen säljkår, eller via agenter och mäklare.

Nordeas Tidigare Verksamhetsmodell

Före juni 2011 delade Nordeakoncernen upp sin verksamhet i kundområden (Nordic Banking, Corporate Merchant Banking, Private Banking, Financial Institutions, Shipping & Oil Services

och New European Markets) vilka Nordeakoncernen kompletterade med Group Operations och Service and Staff Units:

Kundområden: Nordeakoncernen delade in verksamheten i sex kundområden som satte kundrelationen i fokus: Nordic Banking, Corporate Merchant Banking, Private Banking, Financial Institutions, Shipping & Oil Services och New European Markets. Kundområdena ansvarade för rådgivning och produktförsäljning till Nordeas kunder. Nordic Banking, Nordeas största kundområde, betjänade privat- och företagskunder i Norden, medan Corporate Merchant Banking betjänade de största företagskunderna. Private Banking betjänade Nordeas Private Banking-kunder i och utanför Norden. Financial Institutions hade det globala kundansvaret för finansinstitut, medan Shipping & Oil Services hade det globala kundansvaret för sjöfarts-, offshore- och oljeservicebolag. New European Markets ansvarade för Nordeas bankverksamhet i Ryssland, Polen och Baltikum.

Produktområden: I den tidigare verksamhetsmodellen var leveranskedjan trimmad genom att koncernens alla produkter och tjänster delades upp i de tre produktområdena Banking Products, Markets & FICC och Savings Products. Dessa bestod i sin tur av sex produktdivisioner: Account Products, Finance Products och Transaction Products (inom produktområdet Banking Products), Markets FICC (inom produktområdet Markets FICC) samt Life & Pension Products och Savings Products & Asset Management (inom produktområdet Savings Products). Produktområdena omfattade hela Nordeakoncernen och ansvarade för att leveransprocesserna var enkla och tydliga och att produktutvecklingen var snabb och flexibel.

Group Operations och Stabsfunktioner: Group Operations och Stabsfunktionerna stödde kund- och produktområdena och förse de Kund- och produktområdena med en grundläggande infrastruktur för verksamheten som gjorde det lättare för kunderna att göra affärer med Nordea.

Till och med det andra kvartalet av 2011 följde Nordeas struktur för finansiell rapportering till stor del kundområdena under den tidigare verksamhetsmodellen och delade Nordeas verksamhet i Nordic Banking (inklusive verksamheten inom Corporate Merchant Banking), New European Markets, Institutions, och Shipping, Oil Services & International Banking, Other Customer Operations och Group Functions.

Nordeakoncernens strategi

2007 lanserade Nordea en tydligt definierad strategi för organisk tillväxt både i Norden och i Ryssland, Baltikum och Polen. Nordeakoncernen har hållt fast vid denna strategiska inriktning, trots det utmanande makroekonomiska läget de senaste åren. Nordeakoncernens nuvarande strategi baseras på en fokuserad kundnärbankverksamhet där finansiella lösningar erbjuds på ett effektivt och diversifierat sätt och där de huvudsakliga fokusområdena är;

- **Balanserad kundfokus**, bygger på en kundorienterad organisatorisk struktur, där de rätta produkterna tillhandahålls på ett korrekt sätt, till ett rimligt pris baserat på den faktiska kostnaden för att tillhandahålla produkten;
- **Fokus på personal**, tydliga principer och värderingar reflekteras i mål och initiativ som fastställts inom Nordeakoncernen med den ekonomiska vinstramen som kvarstår som central del i hur ledning och support utövas; och
- **Integration av optimerad värde kedja**, antagande och genomförande av riktlinjer där lojalitet till enkelhet, transparens och minskning av komplexitet främjas samtidigt som att behålla Nordeakoncernens kunder och deras målsättning är i fokus.

Nordea anser att ha en verksamhetsmodell och ett affärsområdes ansvar från början till slutet av värde kedjan säkerställer översikt, ansvar och kongruens. Denna fokuserade relationsstrategi utgör grunden för Nordeakoncernens finansiella målsättning, så som vidare diskuteras nedan.

Nordea anser att lönsamhet kommer att vara lösningen till att upprätthålla ett högt kreditbetyg, låga kostnader för kapitalisering och flexibilitet inom Nordeakoncernens kapital position, och anser därtill att solid lönsamhet är en nödvändig förutsättning för att kunna tillhandahålla en utmärkt kunderfarenhet på ett hållbart sätt till kunder. För att Nordeakoncernen skall kunna kvarstå i vad den själv anser vara toppklass avseende prestation i sin jämförelsegrupp av europeiska banker, anser Nordea att Nordea behöver öka koncernens avkastning på kapital genom att vidta åtgärder avseende både kostnader och kostnadseffektivitet och samtidigt fortsätta att öka koncernens intäkter. I linje med denna strategi har Nordea fastställt en finansiell målsättning för koncernen, vilket är att uppnå en avkastning på kapital på 15 % i en normalt sett makroekonomisk tillvaro med ett kapitaltäckningskrav på 11 % på primärkapital och högre räntesatser. Efter det att denna finansiella målsättning fastställts, meddelade svenska myndigheter ett förslag som vidare fastställer ett högre kapitaltäckningskrav för N-SVB, en grupp som inkluderar Nordeakoncernen. Innan det slutliga regelverket avseende kapitaltäcknings nivåer, som slutligen kommer att implementeras i Sverige och i övriga Europa, är känt och de relaterade kapitaliserings och likviditets reglerna är slutligen fastställda, är det svårt att förutse huruvida dessa nivåer kommer att påverka Nordeakoncernens finansiella målsättning.

Effektiviseringsinitiativ

Nordea har introducerat effektiviseringsinitiativ avseende både kostnadseffektivitet och effektivitet avseende utnyttjande av tillgångar och kapital med målsättningen att minska den förväntade högre kostnaden för att bedriva bankverksamhet i det förändrade affärsklimat som av Nordea benämns det "Nya Normala". I juni 2011 implementerade Nordeakoncernen en ny organisationsstruktur vilken Nordea anser kommer att möjliggöra en fortsatt fokus på effektivitet avseende värdekedjorna samt tillhandahållandet av effektiva lösningar för Nordeas kunder i det Nya Normala. Avsikten med den nya organisationsstrukturen är att säkerställa förbättrad ansvarskänsla och fokusera på implementering av identifierade kostnadseffektiva åtgärder. Under andra halvåret av 2011 vidtog Nordea ytterligare konstandseffektiva åtgärder, inklusive minskning av antalet anställda i Nordeakoncernen med cirka 2 000 personer under 2011 och 2012, och förväntas påbörja ytterligare effektivitets åtgärder framöver. Nordea har även tagit initiativ till kostnadseffektivitet inom bland annat områden så som IT-utveckling. Nordea eftersträvar vidare effektivitet avseende utnyttjande av kapital genom att fokusera affärerna på produkter som inte kräver hög kapitaltäckning inom rådgivning och relationsverksamheten såväl som sidoinkomster från kundrelationer. Nordeakoncernens effektivitet avseende utnyttjande av tillgångar och kapitalinitiativ strävar vidare efter att vidta åtgärder för att uppnå modest tillväxt i RWA oavsett inkomstökning. Dessa initiativ inkluderar genomgång av kreditriskprocesser för att ytterligare förbättra RWA effektiviteten såväl som ytterligare introduktion av IRB modeller.

Privat och företagskundrelationer

Nordeakoncernens strategier för kundrelationer är uppdelade mellan strategi för privatkundsrelationer och strategi för företagskundrelationer.

Strategi för privatkundsrelationer

Privatkunder är indelade i fyra segment baserat på den typ av affärer de gör med Nordea. Kärnfilosofin i denna strategi är att erbjuda de bästa service-, rådgivnings- och produktlösningarna till kunden och därmed säkerställa lojalitet, varumärkesvärde och öka mängden affärer och därmed intäkter. Målsättningen med strategin för privatkunder är att förflytta existerande kunder till högre relationssegment, attrahera nya kunder till att ingå i relationssegmenten, frigöra tid för rådgivning samt minska kostnader genom flerkanalsdistribution. Nordea anser att en lyckad implementering av strategin för privatkunder kommer att medföra högre intäkter och tillväxtpotential, högre grad av kundlojalitet, effektivare tjänster och lägre risker samtidigt som det kommer att skapa fördelar för kunderna att ha en

relationsbaserad och prioriterad tillgång till en särskild rådgivare, en långsiktig holistisk syn på kundrelationen och transparenta samt generellt icke förhandlingsbara priser.

Strategi för företagskundrelationer

Företagskunder består av fyra segment baserat på kundens affärspotential och komplexiteten av behovet av banktjänster. Målsättningen med strategin för företagskundrelationer är att öka Nordeakoncernens marknadsandelar gällande dess största kunder samt att bli den ledande banken bland de största företagskunderna på samtliga nordiska marknader. För kunder i stor- och mellanföretagssegmenten är Nordeas målsättning att göra produkter avseende riskhantering samt transaktioner på finansmarknaden till en integrerad del av basutbudet. Nordea anser att en lyckad implementering av strategin för företagskundrelationer kommer att bidra till högre intäkter och tillväxtpotential, en balanserad och diversifierad blandning av produkter och nära partnerskapsliknande relationer samt att tillåta försiktigt risktagande samtidigt som det kommer att skapa fördelar för kunderna att få en relationsbaserad rådgivning, tillgång till Nordeas produktutbud och utlåningskapacitet, konkurrenskraftiga priser och en partnerskapsliknande relation.

Utveckling under senare tid

Utdelning

Nordeas årsstämma för 2012 ("Årsstämman 2012") har beslutat om utdelning för 2011 om EUR 0,26 per aktie. Den totala utdelningen uppgår till EUR 1 047 miljoner, motsvarande en utdelningskvot på 40 procent av resultatet för 2011 efter skatt, i enlighet med NBAB:s långsiktiga utdelningspolicy.

Förvärv av egna aktier inom värdepappersrörelsen

Årsstämman 2011 beslöt att NBAB, löpande får förvärva egna stamaktier i enlighet med Kap 7 § 6 i den svenska lagen (2007: 528) om värdepappersmarknaden för att underlätta sin värdepappersrörelse. Innehavet av sådana aktier får inte överstiga en procent av samtliga aktier i NBAB. Förvärv skall ske till rådande marknadspriser.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 2012 beslöt att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (verkställande direktör i NBAB och de till denne rapporterade chefer som ingår i koncernledningen (Group Executive Management)). Nordea skall ha de ersättningsnivåer och anställningsvillkor som erfordras för att rekrytera och behålla ledande befattningshavare med kompetens och kapacitet att leverera i enlighet med Nordeas kort- och långsiktiga mål. Årlig ersättning består av en fast lönedel och en rörlig lönedel. Fast lön betalas för ett fullgott arbete. Rörlig lönedel erbjuds för att belöna uppfyllelsen av i förväg överenskomna mål på koncern-, affärsenhets- och individuell nivå. Hur resultatet påverkas på lång sikt skall beaktas när målen beslutas. Rörlig lönedel skall generellt inte överstiga 35 procent av fast lön. Rörlig lönedel skall betalas i form av kontant ersättning och aktier/aktieindexerad ersättning och vara föremål för förfoganderestriktioner, uppskjutandeperiod och justering av uppskjuten ersättning.

Ersättning till ledande befattningshavare kommer att beslutas av styrelsen i enlighet med Nordeas interna riktlinjer och rutiner vilka baseras på den svenska Finansinspektionens (FI) föreskrifter och allmänna råd om ersättningspolicy, Europeiska Unionens direktiv om kapitaltäckning för banker liksom internationella sunda ersättningssystem.

Långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner

Årsstämman 2012 beslöt införa ett långsiktigt incitamentsprogram ("LTIP 2012") baserat på liknande principer som de för LTIP 2007, LTIP 2008, LTIP 2009, LTIP 2010 och LTIP 2011 och likaså omfattande upp till 400 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Nordeakoncernen, vilka bedöms vara av väsentlig betydelse för koncernens framtida utveckling, som också var fallet med de tidigare programmen.

Programmen avser att stärka Nordeas förmåga att behålla och rekrytera de bästa talangerna för centrala ledarskapspositioner. Målet är vidare att de ledande befattningshavare och nyckelpersoner vilkas insatser har en direkt inverkan på Nordeas resultat, lönsamhet och långsiktiga värdetillväxt, skall stimuleras till ökade insatser genom att sammanlänka deras intressen och perspektiv med aktieägarnas.

Återköp av C-aktier för det långsiktiga incitamentsprogrammet 2012

Årsstämman 2012, beslutade om kombination av omfördelning av 6 680 832 aktier från säkringsåtgärd av LTIP 2007- LTIP 2009 till LTIP 2012 och en riktad emission av 2 679 168 C-aktier samt ett bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om återköp av samtliga av 2 679 168 C-aktier, och efter omvandling till stamaktier, överlåtelse av stamaktierna till deltagarna i LTIP 2012.

Resultat för det första kvartalet 2012

Delårsrapporten för det första kvartalet visar att rörelseresultatet för de tre första månaderna 2012 var EUR 1 037 miljoner jämfört med EUR 1 003 miljoner under motsvarande period 2011. Periodens resultat var EUR 775 miljoner motsvarande EUR 0,19 per aktie, och avkastning på eget kapital för de tre första månaderna uppgick till 11,7 procent. Räntenetto uppgick till EUR 1 420 miljoner för de tre första månaderna jämfört med EUR 1 324 miljoner för samma period 2011. Rörelsekostnaderna uppgick till EUR 1 276 miljoner, vilket var en ökning jämfört med motsvarande period 2011 då rörelsekostnaderna uppgick till EUR 1 265 miljoner. Kreditförlusterna uppgick till EUR 218 miljoner (jämfört med kreditförluster om EUR 242 miljoner under första kvartalet 2011).

Kapitaltäckning

Nordeakoncernen erhöj i juni 2007 godkännande från relevanta finansinspektioner för att använda den interna riskklassificeringsmetoden i Basel II för Nordeas företagskrediter och krediter till finansiella institutioner i Danmark, Finland, Norge och Sverige (med undantag för utländska filialer och dotterbolag). I december 2008 mottog Nordeakoncernen även tillstånd för att använda den interna riskklassificeringsmetoden för sina krediter till privatpersoner. Vid utgången av 2011 omfattades 75 procent av exponeringarna av metoden för intern riskklassificering (IRK-metoden). Nordea ska införa IRK-metoden för vissa återstående portföljer. Huvudsakliga fokus är att utveckla den avancerade IRK-metoden för företagskunder i Norden, inklusive interna beräkningar av LGD och CCF. Nordea har också tillstånd att använda interna Value-at-Risk-modeller (VaR) för att beräkna kapitalkravet för huvuddelen av marknadsrisken i handelslagret. Schablonmetoden används för operativ risk. Nordeakoncernens riskvägda tillgångar ("RVT") på koncernnivå beräknas på basis av kraven under pelare I i Basel II, även om övergångsregler fortfarande gäller som är baserade på beräkningarna av RVT under Basel I.

Nordeas interna kapitalkrav enligt den interna kapitalutvärderingen (IKU) grundar sig på risker enligt pelare 1 och pelare 2, vilket i praktiken innebär en kombination av riskdefinitioner i kapitaltäckningsdirektivet, bankens economic capital (EC) modeller och buffrar för tider av finansiell turbulens.

Nordeas IKU omfattar hantering, begränsning och mätning av väsentliga risker liksom en bedömning av det interna kapitalbehovet. Det internt bedömda kapitalbehovet säkerställer att banken har tillräckligt med kapital för att täcka de risker som banken ställs inför under en förutsägbar tidsperiod.

EC bygger på kvantitativa modeller som används för att beräkna oväntade förluster för var och en av följande typer av huvudsakliga risker: kreditrisk, marknadsrisk, operationell risk, affärsrisk och livförsäkringsrisk. Vid beräkningen tar EC-modellerna dessutom direkt hänsyn till andra risker så som ränterisk i övrig verksamhet, risk i Nordeas egna förmånsbestämda pensionsplaner, fastighetsrisk och koncentrationsrisk.

Nordea använder EC för att identifiera och bedöma risker enligt pelare 2 och är Nordeas främsta verktyg för att allokera kapital internt med beaktande av alla risktyper. En annan viktig beståndsdel i att bedöma kapitalbehovet är stresstester. Nordea stresstestar både risker inom pelare 1 och pelare 2 och resultatet beaktas när Nordea definierar sitt interna kapitalbehov.

Som en konsekvens av den finansiella krisen och kommande regelverk, har fokus förflyttats mot att utvärdera kapitalbehovet på regelverksmässiga kapitaltäckningskrav snarare än interna modeller. På grund av denna ändring i fokus samt för att säkerställa att varje enskild kundenheter inom Nordea belastas korrekt för kostnaden för den faktiska kapitalkonsumtionen, beslöt Nordeakoncernen år 2010 att ändra EC-ramverket så att det grundar sig på det regulatoriska regelverket. Detta innebärande att metoder för att mäta risk enligt pelare 1 används i EC-ramverket för kreditrisk, marknadsrisk och operationell risk. Pelare 2 riskerna är dock fortsatt inkluderade i EC-ramverket.

Statliga Garantiprogram

Som ett svar på den finansiella turbulensen har regeringarna i Norden genomfört stödprogram, garantiprogram och kapitaltillskottsprogram. Med undantag för svenska statens tecknande av aktier i den nyemission som genomfördes under våren 2009 genom Riksgäldskontoret har Nordeakoncernen till dags dato inte tagit del av de statliga stabilitets- och kapitaltillskottsprogrammen i Finland eller Sverige och inte av kapitaltillskottsprogrammen i Danmark eller Norge. Vid nyemissionen finansierade svenska staten sitt köp av aktier via den statliga stabilitetsfonden. Stabilitetsfonden byggs upp med avgifter från banker och andra

kreditinstitut. Den totala stabilitetsavgiften som inbetalats av Nordeakoncernen i Sverige uppgick till 55 miljoner euro under 2011.

Under första halvåret 2011 började centralbankerna och regeringarna att avveckla de stödåtgärder som infördes under 2008 och 2009. Men under sommaren steg oron över statsskuldskrisen, det osäkra politiska läget och de svagare tillväxtutsikterna. Utrymmet för skattelättnader minskade och centralbankerna tvingades fortsätta att tillföra likviditet till marknaderna. Likviditeten har minskat märkbart och det märks även på interbankmarknaden.

I Danmark har Nordea under 2011 gjort avsättningar till den danska insättningsgarantifonden i samband med bankkollapser. Dessa avsättningar har bokförts som kreditförluster och uppgår till 58 miljoner euro. Under 2010 redovisade Nordea avsättningar för kreditförluster hänförliga till Danmarks tidigare insättningsgaranti på 101 miljoner euro utöver de årliga provisionskostnaderna.

NORDEA BANK AB (publ)

Verksamhetsöversikt

Nordea Bank AB (publ), eller där det är tillämpligt, föregångaren till NBAB har sedan 1998 bedrivit sin verksamhet som en del av Nordeakoncernen, vilken bildades till följd av samgåendet mellan Merita och Nordbanken. Samgåendet mellan Merita och Nordbanken behandlas närmare ovan, se "Nordeakoncernen – Bildandet av Nordeakoncernen".

NBAB bedriver bankverksamhet i Sverige inom ramen för Nordeakoncernens affärsorganisation. NBAB utvecklar och marknadsför finansieringsprodukter och tjänster till privatkunder, bolag och den offentliga sektorn.

Legal struktur och dotterbolag

Nordea Bank Sverige AB (publ) var ett helägt dotterbolag till NBAB (tidigare Nordea AB (publ)) fram till den 1 mars 2004 då Nordea Bank Sverige fusionerades med NBAB (se ovan "Nordea koncernen – Legal struktur" för ytterligare information). NBAB bildades den 8 oktober 1997 i enlighet med svensk lag. NBAB har sitt säte i Stockholm, Sverige, lyder under aktiebolagslagen (2005:551) och innehar tillstånd att bedriva bankverksamhet i enlighet med lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse, och vidare bedriva finansiell verksamhet och verksamhet som har ett naturligt samband därmed, bl.a. värdepappersrörelse. NBAB är, tillsammans med sina dotterbolag, föremål för omfattande reglering på alla marknader där NBAB verkar.

NBAB är registrerat hos Bolagsverket och har firma Nordea Bank AB. NBAB är ett publikt (publ) aktiebolag och har org. nr 516406-0120. NBAB har sitt huvudkontor i Stockholm med adress: Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm (telefon nr 08-614 70 00). NBAB har ett antal direkt och indirekt ägda dotterbolag. Aktierna i NBAB är registrerade på börserna i Stockholm, Helsingfors och Köpenhamn.

De viktigaste dotterbolagen

NBABs tre huvudsakliga dotterbolag är Nordea Bank Danmark A/S ("NBD"), Nordea Bank Finland Abp ("NBF") och Nordea Bank Norge ASA ("NBN").

NBF är ett publikt aktiebolag och har beviljats tillstånd av den finska Finansinspektionen ("finska Finansinspektionen") att bedriva bankrörelse i Finland. Bank- och finansieringsrörelse i Finland regleras av den finska kreditinstitutslagen (9.2.2007/121) ("FKL") och av den finska lagen om affärsbanker och andra kreditinstitut i aktiebolagsform (28.12.2001/1501).

NBD är ett publikt aktiebolag (Da: Aktieselskab) och har beviljats tillstånd av den danska Finansinspektionen (Da: Finanstilsynet) ("danska Finansinspektionen") att bedriva bankrörelse i Danmark. Bankrörelse i Danmark regleras av den danska lagen om finansiell verksamhet (Da: Lov om finansiel virksomhed) ("LFV").

NBN lyder under den norska lagen om kommersiella banker (No: lov 24. mai 1961 nr. 2 om forretningsbanker) och lagen om finansiella institut (No: lov 10. juni 1988 nr. 40 om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner). Därtill innehar NBN tillstånd att bedriva investeringsverksamhet och lyder därför även under den norska lagen om handel med värdepapper (No: lov 29. juni 2007 nr. 75 om verdipapirhandel).

Aktiekapital och Aktieägare

Vid datumet för detta prospekt uppgick NBABs aktiekapital till 4 047 272 751 euro uppdelat på 4 047 272 751 stamaktier med ett nominellt belopp om 1 euro. Varje aktie motsvarar en röst.

Av nedanstående tabell framgår uppgifter om NBABs fem största registrerade aktieägare vid utgången av februari 2012:

Ägare	Antal aktier, miljoner	Andel av kapital och röster %
Sampo Oyj	860,4	21,3
Svenska staten	544,2	13,5
Nordea-fonden (<i>tidigare Nordea Danmark Fonden</i>)	158,2	3,9
Swedbank Robur Fonder	131,0	3,2
AMF Insurance and Funds	81,2	2,0

Såvitt NBAB känner till finns det inga aktieägaravtal som ger enstaka aktieägare eller någon grupp av aktieägare kontroll över NBAB.

Styrelse

Enligt NBABs bolagsordning skall styrelsen bestå av minst sex och högst 15 styrelseledamöter som väljs av aktieägarna vid bolagsstämma. Styrelsen består för närvarande av åtta ledamöter valda av aktieägarna på bolagsstämman för perioden fram till och inkluderande bolagsstämman 2012. I tillägg till detta väljs tre ordinarie och en suppleant utsedda av arbetstagarna.

Arbetstagarna har en rätt, enligt svensk lag, att vara representerade i styrelsen. Verkställande direktören i NBAB är inte ledamot i styrelsen.

Följande tabell innehåller respektive styrelseledamots födelseår samt det år då ledamoten valdes in i styrelsen.

Namn	Födelseår	Styrelseledamot sedan	Befattning
Björn Wahlroos	1952	2008	Ordförande
Marie Ehrling	1955	2007	Vice ordförande
Stine Bosse	1960	2008	Ledamot
Peter F Braunwalder	1950	2012	Ledamot
Svein Jacobsen	1951	2008	Ledamot
Tom Knutzen	1962	2007	Ledamot
Lars G Nordström	1943	2003	Ledamot
Sarah Russell	1962	2010	Ledamot
Kari Stadigh	1955	2010	Ledamot

Utöver de ovan uppräknade styrelseledamöterna, består styrelsen av följande arbetstagarrepresentanter (varav en alltid är styrelsesuppleant) utnämnda av fackföreningarna.

Namn	Födelseår	Styrelseledamot sedan	Befattning
Kari Ahola	1960	2006	Arbetstagarrepresentant
Ole Lund Jensen	1960	2009	Arbetstagarrepresentant
Lars Oddestad	1950	2009	Arbetstagaruppleant ²
Steinar Nickelsen	1962	2007	Arbetstagarrepresentant

Styrelseledamöterna och medlemmarna i Group Executive Management har följande postadress: c/o Nordea Bank AB (publ), Smålandsgatan 17, SE-105 71 Stockholm, Sverige.

Enligt NBAB:s bolagsordning skall vid val av styrelse eftersträvas att styrelsen inom sig som helhet besitter för styrelsearbetet erforderligt kunnande om och erfarenhet av de samhälls-, affärs- och kulturförhållanden som råder inom de regioner och marknadsområden där koncernens huvudsakliga verksamhet bedrivs.

² Fram till och med 30 April 2012.

Alla styrelseledamöter utom arbetstagarledamöterna är verksamma utanför Nordeakoncernen:

Björn Wahlroos har varit styrelseledamot sedan 2008 och har varit styrelseordförande sedan 2011. Styrelseordförande i Sampo Oyj och UPM-Kymmene Oyj och Handelshögskolan i Helsingfors. Styrelseledamot i ett flertal organisationer och stiftelser bland annat, Näringslivets Delegation EVA/ETLA och Mannerheim-stiftelsen.

Marie Ehrling har varit styrelseledamot sedan 2007 och har varit vice styrelseordförande sedan 2011. Styrelseledamot i Securitas AB, Loomis AB, Oriflame Cosmetics SA, Schibsted ASA, Safe Gate AB, Centre for Advances Studies of Leadership vid Handelshögskolan i Stockholm, World Childhood Foundation samt Axel Johnson AB. Hon är även ledamot i the Business Executives Council i Invest Sweden och i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA). Styrelseordförande i Norsk-Svenska Handelskammaren.

Stine Bosse har varit styrelseledamot sedan 2008. Styrelseordförande i Børnefonden, Flugger A/S samt Danska Kunglia Teatern och styrelseledamot i TDC A/S, Aker ASA och Icopal A/S. Extern ledamot (*Non-executive Director*) i Amlin Plc och medlem i INSEAD Danish Council samt United Nation's MDG Goals for UN.

Peter F Braunwalder utsågs till styrelseledamot av Årsstämman 2012. Styrelseordförande i Thommen Medical AG samt styrelseledamot i Banque Heritage och Menuhin Festival Gstaad.

Svein Jacobsen har varit styrelseledamot sedan 2008. Styrelseordförande i Vensafe AS, PSI Group ASA och Falkenberg AS, styrelseordförande i Heidenreich Holding AS samt Commax AS och ledamot av Advisory Board i CVC Capital Partners.

Tom Knutzen har varit styrelseledamot sedan 2007. Verkställande direktör i Jungbunzlauer Suisse AG från och med 2 april 2012, styrelseordförande i GUDP (Green Development and Demonstration Program) under Ministeriet för livsmedel jordbruk och fiskeri, styrelseledamot i Dansk Industri (DI) i Köpenhamn och ledamot i Danmarks Vækstråd.

Lars G Nordström har varit styrelseledamot sedan 2003. Styrelseordförande i Vattenfall AB samt i Finsk-Svenska Handelskammaren, styrelseledamot i Viking Line Abp och Svensk-Amerikanska Handelskammaren och ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA). Lars G Nordström är också honorärkonsul för Finland i Sverige.

Sarah Rusell har varit styrelseledamot sedan 2010. Verkställande direktör för AEGON Asset Management.

Kari Stadigh har varit styrelseledamot sedan 2010. Verkställande direktör och koncernchef i Sampo Oyj, styrelseordförande i If P&C Insurance Holding AB (publ), Kaleva Mutual Insurance Company, och Mandatum Life Insurance Company Limited.

Koncernledningen

Koncernledningen består för närvarande av följande åtta medlemmar, inklusive verkställande direktören. Koncernchef och verkställande direktör utses av styrelsen och ansvarar för den dagliga styrningen av NBABs och Nordeakoncernens verksamhet i enlighet med tillämpliga lagar och regler inklusive den Svenska koden för bolagsstyrning såväl som instruktioner från styrelsen. Instruktionerna anger uppdelningen av ansvar och interaktionen mellan verkställande direktören och styrelsen. Verkställande direktören arbetar nära styrelseordföranden med att till exempel planera styrelsemötena.

Följande tabell visar respektive medlem av koncernledningen, dennes födelseår, vilket år personen blev medlem av koncernledningen och personens nuvarande position.

Namn	Födelseår	Medlem av koncernledningen sedan	Position
Christian Clausen	1955	2001	Koncernchef och VD
Torsten Hagen Jørgensen	1965	2011	Executive Vice President, chef för Group Operations and Other Lines of Business
Ari Kaperi	1960	2008	Executive Vice President, CRO, chef för Group Risk Management och landschef för Finland
Casper von Koskull	1960	2010	Executive Vice President, chef för Wholesale Banking
Peter Nyegaard	1963	2011	Executive Vice President, COO för Wholesale Banking
Michael Rasmussen	1964	2008	Executive Vice President, chef för Retail Banking och landschef i Danmark
Fredrik Rystedt	1963	2008	Executive Vice President, CFO, chef för Group Corporate Center och landschef för Sverige
Gunn Wærsted	1955	2007	Executive Vice President, chef för Wealth Management och landschef för Norge

Christian Clausen har varit koncernchef och verkställande direktör för Nordea sedan 2007 samt medlem av Group Executive Management sedan 2001. Christian Clausen började i Nordeakoncernen 2000 som Executive Vice President, chef för Asset Management & Life. Christian Clausen deltar vid styrelsesammanträden i egenskap av verkställande direktör Vid tidpunkten för upprättandet av detta grundprospekt är Christian Clausen ordförande i Europeiska Bankföreningen och Svenska Bankföreningen.

Torsten Hagen Jørgensen har varit Executive Vice President, chef för Group Operations and Other Lines of Business samt medlem av Group Executive Management sedan 2011. Torsten Hagen Jørgensen började i Nordeakoncernen 2005 och har haft ett flertal chefsstjänster inom Nordea. Vid tidpunkten för upprättandet av detta grundprospekt är Torsten Hagen Jørgensen styrelseordförande i styrelsen för Nordea Finans Sverige AB (publ), Nordea Finance Finland Ltd, Nordea Finans Danmark A/S och OJSC Nordea Bank Ryssland samt styrelsemedlem i Nordea Life Holding AB.

Ari Kaperi har varit Executive Vice President och medlem av Group Executive Management sedan 2008. Han blev CRO och chef för Group Risk Management samt landschef i Finland år 2010. Ari Kaperi började i Nordeakoncernen år 2001 och har haft ett antal chefspositioner sedan dess. Vid tidpunkten för upprättandet av detta grundprospekt är Ari Kaperi vice ordförande i styrelsen för Finansbranschens Centralförbund och styrelseledamot i Livförsäkringsbolaget Varma Mutual Pension, medlem av Supervisory Board i Luottokunta Oy, samt medlem av Advisory Boards i handelskammaren, Finnish Business and Policy Forum Eva/ETLA och Åbo Universitet. Från och med juli 2010 är Ari Kaperi vice ordförande i styrelsen.

Casper von Koskull har varit Executive Vice President och medlem av Group Executive Management sedan 2010 samt chef för Wholesale Banking sedan 2011. Casper von Koskull kom till Nordea under 2010 och var chef för Corporate Merchant Banking & Capital Markets mellan 2010 och 2011. Vid dagen för upprättandet av detta grundprospekt är Casper von Koskull medlem i Internationella Handelskammaren ICC.

Peter Nyegaard har varit Executive Vice President, medlem av Group Executive Management samt Chief Operating Officer för Wholesale Banking sedan 2011. Peter Nyegaard började i Nordeakoncernen 2000 och har haft ett flertal ledande positioner inom Nordea sedan dess. Vid dagen för upprättandet av detta grundprospekt är Peter Nyegaard styrelseledamot i Structured Finance Services A/S samt OJSC Nordea Bank Ryssland.

Michael Rasmussen har varit Executive Vice President, medlem av Group Executive Management samt landschef för Danmark sedan 2008 och chef för Retail Banking sedan 2011. Michael Rasmussen har innehaft olika positioner inom Nordeakoncernen sedan 2000. Vid tidpunkten för upprättandet av detta grundprospekt är Michael Rasmussen ordförande i Danska Bankföreningen samt Industrialiseringsfonden for Udviklingslandene (IFU) och ledamot av styrelserna i MultiData A/S och Danmarks Skibskredit A/S samt medlem i European Banking Federation.

Fredrik Rystedt har varit Executive Vice President, CFO, medlem av Group Executive Management, chef för Group Corporate Centre sedan 2008 samt landschef i Sverige sedan 2009.

Gunn Wærsted har varit Executive Vice President, medlem av Group Executive Management och landschef i Norge sedan år 2007 samt chef för Wealth Management sedan 2011. Gunn Wærsted var chef Shipping, Private Banking & Savings Products under perioden 2010 till 2011. Vid tidpunkten för upprättandet av detta grundprospekt är Gunn Wærsted styrelseledamot i den norska insättningsgarantifonden och Finance Norway (FNO) och medlem i nomineringskommittén för Schibsted ASA, Bedriftsförsamlingen i Orkla ASA samt medlem i nomineringskommittén och i Rådet i Det Norske Veritas.

Styrelsens och koncernledningens affärsadress är c/o Nordea Bank AB (publ),
Smålandsgatan 17, SE-105 71 Stockholm.

Såvitt NBAB känner till föreligger det inga potentiella intressekonflikter mellan någon förpliktelse som personer som ingår i styrelsen eller koncernledningen, enligt ovan, har till NBAB, och dessa personers privata intressen eller övriga åtaganden.

Oberoende

Nordea följer tillämpliga regler avseende styrelsens oberoende. Valberedningen anser att samtliga styrelseledamöter valda av aktieägarna är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare, med undantag för Björn Wahlroos och Kari Stadigh. Björn Wahlroos är styrelseordförande och Kari Stadigh är verkställande direktör och koncernchef i Sampo Oyj, som äger mer än tio procent av samtliga aktier och röster i Nordea Bank AB (publ).

Valberedningen konstaterar att samtliga styrelseledamöter valda av aktieägarna är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, med undantag för Lars G Nordström som var anställd som verkställande direktör och koncernchef fram till 13 april 2007.

Ingen stämموald styrelseledamot är anställd av eller arbetar i en operativ funktion i bolaget. Styrelseledamöterna och styrelsesuppleanten som har utsetts av arbetstagarna är anställda i koncernen och därmed inte oberoende i förhållande till bolaget.

Antalet styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen såväl som i förhållande till bolagets större aktieägare överskrider det lägsta antal som anges i Svensk kod för bolagsstyrning enligt vilken minst två styrelseledamöter som valts vid bolagsstämma ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen såväl som i förhållande till bolaget större aktieägare.

Revisorer

Nordeas revisor utses av bolagsstämma. Revisorer utsedda av årsstämman 2007 för räkenskapsåren 2009 och 2010, av årsstämman 2011 för tiden fram till och med årsstämman 2012 samt av årsstämman 2012 för tiden fram till och med årsstämman 2013 är:

KPMG AB med Carl Lindgren som huvudansvarig revisor, Box 16106, SE-103 23 Stockholm.

Revisorn är auktoriserad av, och medlem i, FAR SRS.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Inom ramen för den normala affärsverksamheten är Nordeakoncernen föremål för ett antal krav i civilrättsliga stämningar och tvister, varav de flesta rör relativt begränsade belopp. Emittenten har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden och ärenden som emittenten är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Emittentens eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Väsentliga avtal

NBAB har inte ingått något avtal av större betydelse förutom i den fortlöpande affärsverksamheten och som kan leda till att ett företag inom Koncernen erhåller en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligt kan påverka NBAB:s förmåga att uppfylla sina förpliktelser under Instrument emitterade under detta program.

Bolagsstyrning

Corporate governance i Nordea följer allmänt vedertagna principer för bolagsstyrning. Det externa ramverket som reglerar arbetet med corporate governance innefattar aktiebolagslagen och lagen om bank- och finansieringsrörelse, årsredovisningslagen, NASDAQ OMX:s regler samt reglerna och principerna i Svensk kod för bolagsstyrning (Koden).

NBAB:s utveckling under senare tid

För ytterligare information avseenden ombildningen av Nordeakoncernen och utvecklingen under senare tid se ovanstående stycken rubricerade "Legal Struktur" och "Utveckling under senare tid" under "Nordeakoncernen".

Inga väsentligt negativa förändringar vad gäller NBAB:s framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade rapporten offentliggjordes.

Inga väsentliga förändringar vad gäller NBAB:s finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 31 mars 2012.

FINANSIELL INFORMATION, NORDEA BANK AB (publ)

Nedanstående tabeller visar viss, utvald, finansiell information i sammandrag som, utan väsentliga ändringar, hämtats från Nordeakoncernens reviderade koncernredovisning för det år som slutar den 31 december 2011.

Nordeas koncernredovisning upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), med tillhörande tolkningar från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), godkända av EU-kommissionen. Vidare har vissa kompletterande regler i enlighet med lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), rekommendation ”RFR 1” Kompletterande redovisningsregler för koncerner, uttalanden från Rådet för finansiell rapportering (UFR) och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25) tillämpats.

Nedanstående tabeller skall läsas tillsammans med årsredovisningshandlingar, revisionsberättelsen och noterna till dessa. Nordeakoncernens årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2010 och 2011 har granskats av KPMG AB. Delårsrapporten för första kvartalet 2012 har inte granskats av revisorerna.

Resultaträkning

Mn euro	Koncernen 2011	Koncernen 2010
Ränteintäkter	11 955	9 687
Räntekostnader	-6 499	-4 528
Räntenetto	5 456	5 159
Avgifts- och provisionsintäkter	3 122	2 955
Avgifts- och provisionskostnader	-727	-799
Avgifts- och provisionsnetto	2 395	2 156
Nettoresultat av poster till verkligt värde	1 517	1 837
Andelar i intresseföretags resultat	42	66
Övriga rörelseintäkter	91	116
Summa rörelseintäkter	9 501	9 334
Rörelsekostnader		
Allmänna administrationskostnader:		
Personalkostnader	-3 113	-2 784
Övriga administrationskostnader	-1 914	-1 862
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-192	-170
Summa rörelsekostnader	-5 219	-4 816
Resultat före kreditförluster	4 282	4 518
Kreditförluster, netto	-735	-879
Rörelseresultat	3 547	3 639
Skatt	-913	-976
Årets resultat	2 634	2 663
Hänförligt till:		
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)	2 627	2 657
Minoritetsintressen	7	6
Summa	2 634	2 663

Balansräkning

Mn euro	Koncernen 31 Dec 2011	Koncernen 31 Dec 2010
Tillgångar		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	3 765	10 023
Statsskuldförbindelser	11 105	13 112
Utlåning till kreditinstitut	51 865	15 788
Utlåning till allmänheten	337 203	314 211
Räntebärande värdepapper	81 268	69 137
Pantsatta finansiella instrument	8 373	9 494
Aktier och andelar	20 167	17 293
Derivatinstrument	171 943	96 825
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-215	1 127
Aktier och andelar i intresseföretag	591	554
Immateriella tillgångar	3 321	3 219
Materiella tillgångar	469	454
Förvaltningsfastigheter	3 644	3 568
Uppskjutna skattefordringar	169	278
Skattefordringar	185	262
Pensionstillgångar	223	187
Övriga tillgångar	19 425	22 857
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 703	2 450
Summa tillgångar	716 204	580 839
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	55 316	40 736
In- och upplåning från allmänheten	190 092	176 390
Skulder till försäkringstagare	40 715	38 766
Emitterade värdepapper	179 950	151 578
Derivatinstrument	167 390	95 887
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	1 274	898
Skatteskulder	154	502
Övriga skulder	43 368	38 590
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 496	3 390
Uppskjutna skatteskulder	1 018	885
Avsättningar	483	581
Pensionsförpliktelser	325	337
Efterställda skulder	6 503	7 761
Summa skulder	690 084	556 301
Eget kapital		
Minoritetsintressen	86	84
Aktiekapital	4 047	4 043
Övrigt tillskjutet kapital	1 080	1 065
Övriga reserver	-47	-146
Balanserade vinstmedel	20 954	19 492
Summa eget kapital	26 120	24 538
Summa skulder och eget kapital	716 204	580 839
För egna skulder ställda säkerheter	146 894	149 117
Övriga ställda säkerheter	6 090	5 972
Ansvarsförbindelser	24 468	23 963
Åtaganden	86 970	91 426

Kassaflödesanalys

Mn euro	Koncernen	Koncernen
	2011	2010
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	3 547	3 639
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	537	1 619
Betalda inkomstskatter	-981	-1 045
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	3 103	4 213
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar		
Förändring av statsskuldförbindelser	3 400	1 156
Förändring av utlåning till kreditinstitut	-20 784	4 476
Förändring av utlåning till allmänheten	-23 749	-18 960
Förändring av räntebärande värdepapper	-19 900	-15 672
Förändring av pantsatta finansiella instrument	1 100	2 118
Förändring av aktier och andelar	-2 776	-3 563
Förändring av derivatinstrument, netto	-2 151	1 610
Förändring av förvaltningsfastigheter	-77	-63
Förändring av övriga tillgångar	3 438	-8 563
Förändring av den löpande verksamhetens skulder		
Förändring av skulder till kreditinstitut	14 307	-12 863
Förändring av in- och upplåning från allmänheten	13 341	16 076
Förändring av skulder till försäkringstagare	1 587	2 353
Förändring av emitterade värdepapper	27 205	12 472
Förändring av övriga skulder	5 686	13 012
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 730	-2 198
Investeringsverksamheten		
Förvärv av rörelser	0	-38
Avyttring av rörelse	0	0
Förvärv av intresseföretag	-16	-18
Avyttring av intresseföretag	4	10
Förvärv av materiella tillgångar	-157	-146
Avyttring av materiella tillgångar	35	48
Förvärv av immateriella tillgångar	-192	-181
Avyttring av immateriella tillgångar	0	0
Nettoinvestering av värdepapper, som hålles till förfall	7 876	1 991
Förvärv/avyttring av övriga finansiella tillgångar	15	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	7 565	1 667
Finansieringsverksamheten		
Emission av efterställda skulder	891	1 750
Amortering av efterställda skulder	-2 232	-1 556
Nyemission	4	6
Försäljning av egna aktier, inkl. förändringar i tradingportföljen	-	74
Återköp av egna aktier, inkl. förändringar i tradingportföljen	-4	-
Utbetald utdelning	-1 168	-1 006
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 509	-732
Årets kassaflöde	8 786	-1 263
Likvida medel vid årets början	13 706	13 962
Omräkningsdifferens	114	1 007
Likvida medel vid årets slut	22 606	13 706
Förändring	8 786	-1 263

Kreditvärdighetsbetyg

De oberoende kreditvärderingsinstituten Moody's, S&P, Fitch och DBRS har samtliga åsatt NBAB tämligen höga kreditvärderingsbetyg. Ett kreditvärderingsbetyg innebär att de oberoende kreditvärderingsinstituten betygsatt NBAB:s möjlighet att fullfölja sina finansiella åtaganden. NBAB har åsatts kreditvärdighetsbetyg för sin långfristiga finansiering enligt följande:

	Moody's Investor Services Ltd	Standard & Poor's Ratings Services	Fitch Ratings	DBRS
NBAB				
Icke efterställda Instrument	Aa3	AA -	AA -	AA

Nedan återges referensskalorna för kreditvärderingsbetyg från Moody's, S&P, Fitch och DBRS:

Riskklassificering*	Moody's	S&P	Fitch	DBRS
Highest Credit Quality	Aaa	AAA	AAA	AAA
Very High Credit Quality	Aa	AA	AA	AA
High Credit Quality	A	A	A	AA
Good Credit Quality	Baa	BBB	BBB	BBB
Speculative (non-investment grade)	Ba	BB	BB	BB
Highly Speculative	B	B	B	B
Substantial Credit Risk	Caa	CCC	CCC	CCC
Very High levels of Credit Risk	Ca	CC	CC	CC

*Begreppen såvitt avser riskklassificeringen skiljer sig åt mellan kreditvärderingsinstituten, i tabellen ovan återges Fitch riskklassificeringsbegrepp, vilka i stort är representativa för de övriga Kreditvärderingsinstitutens riskklassificeringsbegrepp. Inom riskklassificeringens kategorier kan relevant ratinginstitut åsätta ett tillägg, t.ex. (+) eller (-) (S&P och Fitch), (1),(2) eller (3) (Moody's), alternativt (high) (middle) eller (low) (DBRS), vilket anger den relativa styrkan inom respektive kategori.

Ovanstående kreditvärderingsinstitut är etablerade i den Europeiska gemenskapen och har registrerats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut ("Förordningen").

Generellt uttryckt, så är finansinstitut som omfattas av gemensamhetsrättsliga regler förhindrade att använda kreditbetyg i rättsligt reglerade sammanhang om inte sådant kreditbetyg är utfärdat av ett kreditvärderingsinstitut som är etablerat i den Europeiska gemenskapen och registrerad i enlighet med Förordningen. Detta gäller dock inte om kreditbetyget är utfärdat av ett kreditvärderingsinstitut som har bedrivit verksamhet inom gemenskapen före den 7 juni 2010 och som har ansökt om registrering i enlighet med Förordningen såvida inte registreringen avslås.

Varken Programmet eller Instrument utgivna under Programmet har eller kommer att åsättas ett kreditvärdighetsbetyg.

NBAB:s kreditvärdighetsbetyg reflekterar inte alltid den risk som är förknippad med individuella Instrument under Programmet. Ett kreditvärdighetsbetyg utgör inte en köp-

eller säljrekommendation eller en rekommendation att behålla investeringen. Ett kreditvärdighetsbetyg kan ändras eller bortfalla.

Kreditvärdighetsbetyg är ett sätt att utvärdera kreditrisk. För mer information om kreditvärdighetsbetygets innebörd besök www.standardpoors.com, www.moodys.com, www.fitchratings.com eller www.dbrs.com.

NORDEA BANK FINLAND Abp

Verksamhetsöversikt

Nordea Bank Finland Abp ("NBF") har sedan 1998 varit en del av Nordeakoncernen, vilken bildades till följd av samgåendet mellan Merita och Nordbanken. Samgåendet mellan Merita och Nordbanken behandlas närmare ovan, se "Nordeakoncernen – Bildandet av Nordeakoncernen".

NBF bedriver bankverksamhet i Finland som en del av Nordeakoncernen och dess verksamhet är helt integrerad i Nordeakoncernens verksamhet.

Legal struktur och dotterbolag

NBF är ett helägt dotterbolag till NBAB. NBF bildades den 2 januari 2002 i enlighet med finsk lag. NBF har sitt säte i Helsingfors, Finland, med begränsat ansvar i enlighet med den finska aktiebolagslagen och innehar tillstånd (oktroj) att bedriva bankverksamhet i enlighet med Kreditinstitutslagen och vidare att bedriva finansiell verksamhet och verksamhet som har ett naturligt samband därmed, bland annat värdepappersrörelse. NBF är föremål för omfattande reglering på alla marknader där NBF verkar.

NBF är registrerat i handelsregistret och har FO-nummer 1680235-8. NBF har sitt huvudkontor i Helsingfors med adress: Alexandersgatan 36 B, 00100 Helsingfors, Finland.

NBF har dotterbolag i Finland och utomlands. Det mest betydelsefulla dotterbolaget är Nordea Finans Finland Ab.

Styrelse

Enligt bolagsordningen i NBF skall styrelsen bestå av lägst 4 och högst 7 ledamöter. En ordförande och en vice ordförande utses av styrelsen.

Vid utfärdandet av detta Grundprospekt utgjordes NBF:s styrelse av följande ledamöter:

Fredrik Rystedt, ordförande

Ari Kaperi, VD i NBF, vice ordförande

Gun Waersted

Casper von Koskull

Samtliga styrelseledamöter är anställda i Nordeakoncernen:

<i>Namn</i>	<i>Födelseår</i>	<i>Position</i>
Fredrik Rystedt	1963	Executive Vice President, CFO, chef för Group Corporate Centre och landschef för Sverige.
Ari Kaperi	1960	Executive Vice President, VD Nordea Bank Finland Abp, CRO, chef för Group Risk Management och landschef för Finland
Gunn Wærsted	1955	Executive Vice President, Chef för Wealth Management och landschef för Norge
Casper von Koskull	1960	Executive Vice President, chef för Wholesale Banking

Fredrik Rystedt har varit Executive Vice President, CFO, medlem av Group Executive Management, chef för Group Corporate Centre sedan September 2008 och landschef i Sverige sedan 2009. Från och med 1 juli 2010 är Fredrik Rystedt styrelsens ordförande.

Ari Kaperi har varit Executive Vice President och medlem av Group Executive Management sedan 2008. Han blev CRO och chef för Group Risk Management samt landschef för Finland år 2010. Ari Kaperi började i Nordeakoncernen år 2001 och har haft ett antal chefspositioner sedan dess. Vid tidpunkten för upprättandet av detta grundprospekt är Ari Kaperi vice ordförande i styrelsen för Finansbranschens Centralförbund och styrelseledamot i Livförsäkringsbolaget Varma Mutual Pension, medlem av Supervisory Board i Luottokunta Oy, samt medlem av Advisory Boards i handelskammaren, Finnish Business and Policy Forum Eva/ETLA och Åbo Universitet. Från och med juli 2010 är Ari Kaperi vice ordförande i styrelsen.

Gunn Wærsted har varit Executive Vice President, medlem av Group Executive Management och landschef i Norge sedan år 2007 samt chef för Wealth Management sedan 2011. Hon var chef för Shipping, Private Banking & Savings Products under perioden 2010 till 2011. Vid tidpunkten för upprättandet av detta grundprospekt är Gunn Wærsted styrelseledamot i den norska insättningsgarantifonden och Finance Norway (FNO) och medlem i nomineringskommittén för Schibsted ASA, Bedriftsförsamlingen i Orkla ASA samt medlem i nomineringskommittén och i Rådet i Det Norske Veritas. Från och med juli 2010 är Gunn Wærsted ledamot av styrelsen.

Casper von Koskull har varit Executive Vice President, medlem av Group Executive Management sedan 2010 samt chef för Wholesale Banking sedan 2011. Casper von Koskull kom till Nordea under 2010 och var chef för Corporate Merchant Banking & Capital Markets mellan 2010 och 2011. Vid dagen för upprättandet av detta grundprospekt är Casper von Koskull medlem i Internationella Handelskammaren, ICC Finland. Adressen till styrelseledamöterna är c/o Nordea Bank Finland Abp, Alexandersgatan 36 B, 00100 Helsingfors, Finland.

Samtliga styrelseledamöter är anställda av Nordeakoncernen. Såvitt NBF känner till föreligger det inga potentiella intressekonflikter mellan någon förpliktelse som personer som ingår i styrelsen eller koncernledningen, enligt ovan, har till NBF, i deras ledande befattningar och dessa personers privata intressen eller övriga åtaganden.

Revisorer

NBF:s revisorer väljs vid ordinarie bolagsstämma med aktieägarna för en period om ett år i taget. Revisorer valda för en period om ett år vid bolagsstämma avseende åren 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008 2009, 2010 , 2011 och 2012 är följande:

KPMG Oy Ab
Mannerheimintie 20 B, 00100 Helsingfors, Finland
CGR Raija-Leena Hankonen är huvudansvarig revisor

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Inom ramen för den normala affärsverksamheten är Nordeakoncernen föremål för ett antal krav i civilrättsliga stämningar och tvister, varav de flesta rör relativt begränsade belopp. Emittenten har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden och ärenden som emittenten är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Emittentens eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Väsentliga avtal

NBF har inte ingått något avtal av större betydelse förutom i den fortlöpande affärsverksamheten och som kan leda till att ett företag inom koncernen erhåller en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligt kan påverka NBF:s förmåga att uppfylla sina förpliktelser under Instrument emitterade under detta program.

Bolagsstyrning

All verksamhet i NBF utgör en integrerad del av verksamheten i Nordeakoncernen. Ramverket för Corporate Governance är etablerat på koncernnivå i Nordeakoncernen och revideras löpande vid behov. För ytterligare information se ovanstående stycke rubricerad "Corporate Governance" under "Nordea Bank AB (publ)".

NBF:s utveckling under senare tid

För ytterligare information avseende ombildningen av Nordeakoncernen och utvecklingen under senare tid se ovanstående stycken rubricerade "Legal struktur" och "Utveckling under senare tid" under "Nordeakoncernen".

Inga väsentligt negativa förändringar vad gäller NBF:s framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste reviderade rapporten offentliggjordes.

Inga väsentliga förändringar vad gäller NBF:s finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 31 december 2011.

FINANSIELL INFORMATION, NORDEA BANK FINLAND Abp

Nedanstående tabeller visar viss, utvald, finansiell information i sammandrag som, utan väsentliga ändringar, hämtats från Nordeakoncernens reviderade koncernredovisning för det år som slutar den 31 december 2011.

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

Nedanstående tabeller skall läsas tillsammans med årsredovisningshandlingar, revisionsberättelsen och noterna till dessa. NBF:s årsredovisningar för räkenskapsåren 2010 och 2011 har reviderats av KPMG OY AB.

Resultaträkning

Mn euro	Koncernen 2011	Koncernen 2010
Rörelseintäkter		
Ränteintäkter	2 647	1 958
Räntekostnader	-1 292	-776
Räntenetto	1 355	1 182
Avgifts- och provisionsintäkter	703	649
Avgifts- och provisionskostnader	-394	-360
Avgifts- och provisionsnetto	309	289
Nettoresultat av poster till verkligt värde	937	979
Andelar i intresseföretags resultat	9	6
Övriga rörelseintäkter	34	43
Summa rörelseintäkter	2 644	2 499
Rörelsekostnader		
Allmänna administrationskostnader:		
Personalkostnader	-592	-553
Övriga administrationskostnader	-457	-479
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-43	-41
Summa rörelsekostnader	-1 092	-1 073
Resultat före kreditförluster	1 552	1 426
Kreditförluster, netto	-70	-272
Nedskrivningar av värdepapper som innehas som finansiella anläggningstillgångar	-	2
Rörelseresultat	1 482	1 156
Skatt		
Årets resultat	-381	-302
Hänförligt till:	1 101	854
Aktieägare i Nordea Bank Finland Abp	1 099	852
Minoritetsintressen	2	2
Summa	1 101	854

Balansräkning	Koncernen	Koncernen
Mn euro	31 dec 2011	31 dec 2010
Tillgångar		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	286	7 485
Statsskuldförbindelser	4 981	2 359
Utlåning till kreditinstitut	79 350	67 751
Utlåning till allmänheten	99 331	73 607
Räntebärande värdepapper	25 885	21 578
Pantsatta finansiella instrument	8 346	5 304
Aktier och andelar	1 312	1 079
Derivatinstrument	170 228	97 251
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	138	96
Aktier och andelar i intresseföretag	79	61
Immateriella tillgångar	106	85
Materiella tillgångar	124	124
Förvaltningsfastigheter	71	32
Uppskjutna skattefordringar	16	17
Skattefordringar	132	84
Pensionstillgångar	120	104
Övriga tillgångar	8 078	8 562
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	704	507
Summa tillgångar	399 287	286 086
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	76 007	60 549
In- och upplåning från allmänheten	68 260	55 459
Emitterade värdepapper	49 153	39 846
Derivatinstrument	168 436	95 676
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	195	-58
Skatteskulder	0	1
Övriga skulder	24 128	22 105
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	810	652
Uppskjutna skatteskulder	53	47
Avsättningar	97	80
Pensionsförpliktelser	25	28
Efterställda skulder	503	477
Summa skulder	387 667	274 862
Eget kapital		
Minoritetsintressen	5	6
Aktiekapital	2 319	2 319
Överkursfond	599	599
Övriga reserver	2 844	2 849
Balanserade vinstmedel	5 853	5 451
Summa eget kapital	11 620	11 224
Summa skulder och eget kapital	399 287	286 086
För egna skulder ställda säkerheter	35 016	30 957
Övriga ställda säkerheter	-	-
Ansvarsförbindelser	19 041	18 111
Åtaganden	18 725	19 250

Kassaflödesanalys

Mn euro	Koncernen 2011	Koncernen 2010
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	1 482	1 156
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-386	-967
Betalda inkomstskatter	-422	-510
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	674	-321
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar		
Förändring av belåningsbara statsskuldförbindelser m m	-1 904	-2 250
Förändring av utlåning till kreditinstitut	-1 402	-17 703
Förändring av utlåning till allmänheten	-25 736	-8 099
Förändring av räntebärande värdepapper	-7 435	-13 187
Förändring av pantsatta finansiella instrument	-3 042	-5 303
Förändring av aktier och andelar	-237	81
Förändring av derivat, netto	-240	603
Förändring av förvaltningsfastigheter	-40	-25
Förändring av övriga tillgångar	483	-5 533
Förändring av den löpande verksamhetens skulder		
Förändring av skulder till kreditinstitut	15 397	16 044
Förändring av in- och upplåning från allmänheten	12 625	11 179
Förändring av emitterade värdepapper	9 307	570
Förändring av övriga skulder	2 019	14 292
Kassaflöde från den löpande verksamheten	469	-9 652
Investeringsverksamheten		
Förvärv av koncernföretag	0	0
Avyttring av koncernföretag	-	-
Utdelning från intresseföretag	2	2
Förvärv av intresseföretag	-10	-5
Avyttring av intresseföretag	0	6
Förvärv av materiella tillgångar	-45	-62
Avyttring av materiella tillgångar	21	24
Förvärv av immateriella tillgångar	-33	-28
Avyttring av immateriella tillgångar	0	0
Investeringar avsedda att behållas till förfall	3 226	679
Förvärv/avyttring av övriga finansiella tillgångar	19	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3 180	616
Finansieringsverksamheten		
Emission av efterställda skulder	19	28
Amortering av efterställda skulder	0	-
Utbetald utdelning	-700	-600
Övriga förändringar	-11	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-692	-575
Årets kassaflöde	2 957	-9 611
Likvida medel vid årets början	14 947	24 558
Kursdifferens	-77	0
Likvida medel vid årets slut	17 981	14,947
Förändring	2 957	-9 611

Kreditvärdighetsbetyg

De oberoende kreditvärderingsinstituten Moody's, S&P, Fitch och DBRS har samtliga åsatt NBAB tämligen höga kreditvärderingsbetyg. Ett kreditvärderingsbetyg innebär att de oberoende kreditvärderingsinstituten betygsatt NBAB:s möjlighet att fullfölja sina finansiella åtaganden. NBAB har åsatts kreditvärdighetsbetyg för sin långfristiga finansiering enligt följande:

	Moody's Investor Services Ltd	Standard & Poor's Ratings Services	Fitch Ratings	DBRS
NBAB				
Icke efterställda Instrument	Aa3	AA -	AA -	AA

Nedan återges referensskalorna för kreditvärderingsbetyg från Moody's, S&P, Fitch och DBRS:

Riskklassificering*	Moody's	S&P	Fitch	DBRS
Highest Credit Quality	Aaa	AAA	AAA	AAA
Very High Credit Quality	Aa	AA	AA	AA
High Credit Quality	A	A	A	AA
Good Credit Quality	Baa	BBB	BBB	BBB
Speculative (non-investment grade)	Ba	BB	BB	BB
Highly Speculative	B	B	B	B
Substantial Credit Risk	Caa	CCC	CCC	CCC
Very High levels of Credit Risk	Ca	CC	CC	CC

*Begreppen såvitt avser riskklassificeringen skiljer sig åt mellan kreditvärderingsinstituten, i tabellen ovan återges Fitch riskklassificeringsbegrepp, vilka i stort är representativa för de övriga Kreditvärderingsinstituten riskklassificeringsbegrepp. Inom riskklassificeringens kategorier kan relevant ratinginstitut åsätta ett tillägg, t.ex. (+) eller (-) (S&P och Fitch), (1),(2) eller (3) (Moody's), alternativt (high) (middle) eller (low) (DBRS), vilket anger den relativa styrkan inom respektive kategori.

Ovanstående kreditvärderingsinstitut är etablerade i den Europeiska gemenskapen och har registrerats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut ("Förordningen").

Generellt uttryckt, så är finansinstitut som omfattas av gemensamhetsrättsliga regler förhindrade att använda kreditbetyg i rättsligt reglerade sammanhang om inte sådant kreditbetyg är utfärdat av ett kreditvärderingsinstitut som är etablerat i den Europeiska gemenskapen och registrerad i enlighet med Förordningen. Detta gäller dock inte om kreditbetyget är utfärdat av ett kreditvärderingsinstitut som har bedrivit verksamhet inom gemenskapen före den 7 juni 2010 och som har ansökt om registrering i enlighet med Förordningen såvida inte registreringen avslås.

Varken Programmet eller Instrument utgivna under Programmet har eller kommer att åsättas ett kreditvärdighetsbetyg.

NBF:s kreditvärdighetsbetyg reflekterar inte alltid den risk som är förknippad med individuella Instrument under Programmet. Ett kreditvärdighetsbetyg utgör inte en köp-

eller säljrekommendation eller en rekommendation att behålla investeringen. Ett kreditvärdighetsbetyg kan ändras eller bortfalla.

Kreditvärdighetsbetyg är ett sätt att utvärdera kreditrisk. För mer information om kreditvärdighetsbetygets innebörd besök www.standardpoors.com, www.moodys.com, www.fitchratings.com eller www.dbrs.com.

INFORMATION SOM INFÖRLIVATS I GRUNDPROSPEKTET GENOM HÄNVISNING

I Grundprospektet ingår följande dokument genom hänvisning såvitt avser NBAB. Dokumenten har tidigare offentliggjorts och givits in till Finansinspektionen.

1. Reviderat årsbokslut för NBAB för 2011 (återfinns på sidorna 82-198 i NBAB:s årsredovisning för 2011).
2. Reviderat årsbokslut för NBAB för 2010 (återfinns på sidorna 82-174 i NBAB:s årsredovisning för 2010).
3. Delårsrapport för första kvartalet 2012 (återfinns på sidorna 32-49 i NBAB:s Delårsrapport för första kvartalet 2012).

I Grundprospektet ingår följande dokument genom hänvisning såvitt avser NBF. Dokumenten har tidigare offentliggjorts och givits in till Finansinspektionen.

1. Reviderat årsbokslut för NBF för 2011 (återfinns på sidorna 27-117 i NBF:s årsredovisning för 2011).
2. Reviderat årsbokslut för NBF för 2010 (återfinns på sidorna 30-116 i NBF:s årsredovisning för 2010).

Det bör beaktas att viss information i ovan nämnda dokument kan ha blivit inaktuell.

I Grundprospektet ingår följande information genom hänvisning såvitt avser tidigare grundprospekt i syfte att möjliggöra emissioner av ytterligare trancher av tidigare emitterade Instrument eller erbjudanden till allmänheten av tidigare emitterade Instrument. Informationen har tidigare offentliggjorts och givits in till Finansinspektionen för godkännande.

1.	Villkor som återfinns på sidorna 42 – 81 i grundprospekt daterat den 6 oktober 2010 avseende Programmet under rubriken ”Allmänna Villkor” och ”Format för Slutliga Villkor” (”Villkor 6 oktober 2010”).
2.	Villkor som återfinns på sidorna 33 – 86 i grundprospekt daterat den 6 oktober 2011 avseende Programmet under rubriken ”Allmänna Villkor” och ”Format för Slutliga Villkor” (”Villkor 6 oktober 2011”).

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar tillhandahålls/uppvisas på begäran under Grundprospektets giltighetstid hos Banken på dess huvudkontor på Smålandsgatan 17 i Stockholm eller på www.nordea.com.

- Bankens registreringsbevis och bolagsordning,
- Samtliga dokument som – genom hänvisning – ingår i Grundprospektet och
- Årsredovisningar och delårsrapporter som Banken offentliggjort under 2008 och 2009 (*historisk finansiell information för de två senaste räkenskapsåren före det år som Grundprospektet omfattar*).

Tillägg till Grundprospektet

Varje ny omständighet av betydelse, sakfel eller förbiseende som kan påverka bedömningen av de skuldebrev som omfattas av Grundprospektet och som inträffar eller uppmärksammas efter det att Grundprospektet har offentliggjorts skall ta in eller rättas till av respektive Bank i ett

tillägg till Grundprospektet. Eventuella tillägg till Grundprospektet skall godkännas av Finansinspektionen och därefter offentliggöras.

ADRESSER

Emittenter

Nordea Bank AB (publ)
Smålandsgatan 17
105 71 Stockholm
www.nordea.com
Telefonnr: 08-614 70 00

Nordea Bank Finland Abp
Aleksanterinkatu 36 B
FIN-00020 Nordea
Helsinki
www.nordea.com
Telefonnr: +358 9 165 1

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB
Box 7822
103 97 Stockholm
Telefonnr: 08-402 90 00

Euroclear Finland Ab
PB 1110
00101 Helsingfors
Telefonnr: +358 20 770 6000

VP Securities A/S
Weidekampsgade 14
P.O. Box 4040
DK-2300 Copenhagen S
Telefonnr: +45 4358 8888

Verdipapirsentralen
Biskop Gunnerus' gate 14A, 0185 Oslo
Postadresse:
Postboks 4, 0051 Oslo
Telefonnr: +47 22 63 51 00

Revisorer

NBAB

KPMG Bohlins AB (av bolagsstämman vald revisor)
Carl Lindgren, Huvudrevisor
Box 16106
103 23 Stockholm

NBF

KPMG Oy Ab
Rajja-Leena Hankonen, Huvudrevisor
Mannerheimintie 20 B
00100 Helsinki
