



NORDEA BANK AB (PUBL)
NORDEA BANK FINLAND ABP

EMISSIONSPROGRAM FÖR
WARRANTER OCH CERTIFIKAT

Arrangör

Nordea Bank AB (publ)

Grundprospektet har den 13 juni 2014 godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ i den svenska lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta innebär dock inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Grundprospektet är riktiga eller fullständiga.

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.

VIKTIG INFORMATION

Detta Grundprospekt ("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 och innehåller information om Nordea Bank AB (publ) ("NBAB") och Nordea Bank Finland Abp:s ("NBF") (tillsammans "Bankerna" och var och en av dem "Banken") Warrant- och Certifikatprogram ("Programmet") under vilket de kan emittera warranter och certifikat ("Instrument"). För Grundprospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Grundprospekt, erbjudanden och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Ord och uttryck som används i detta Grundprospekt har den innebörd som framgår av avsnittet Allmänna villkor ("Allmänna Villkor") och Tilläggsvillkor 1–2 om inte annat framgår av sammanhanget. Grundprospektet ska läsas tillsammans med samtliga dokument som införlivats genom hänvisning (se avsnittet Information som införlivats i Grundprospektet genom hänvisning nedan), de Slutliga Villkoren för varje serie Instrument emitterade under Programmet samt eventuella tillägg till Grundprospektet, vilka finns tillgängliga på www.nordea.com. Grundprospektet innehåller viss framåtriktad information som inte utgör någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling. Verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas.

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 ska 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. 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, Nordeakoncernen och Instrumenten 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 20-42 i detta Grundprospekt. En investering i Instrumenten kan medföra att investerare förlorar hela värdet av investeringen eller en del av detta beroende på omständigheterna.

Utöver 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 Bankerna 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 Bankerna har begärt att Finansinspektionen ska 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 tillhandahålls detta Grundprospekt eller eventuella Slutliga Villkor förpliktigar sig i förhållande till Bankerna 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.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

| | |
|--|-----|
| VIKTIG INFORMATION | 2 |
| SAMMANFATTNING AV GRUNDPROSPEKTET..... | 4 |
| RISKFAKTORER | 20 |
| INSTRUMENTS LÄMPLIGHET SOM INVESTERING | 43 |
| ANSVARSFÖRSÄKRAN..... | 44 |
| INSTRUMENT - VILLKOR OCH KONSTRUKTION | 45 |
| ALLMÄNNA VILLKOR | 58 |
| TILLÄGGSVILLKOR 1 - INSTRUMENT SOM GES UT UNDER FINSK LAG | 85 |
| TILLÄGGSVILLKOR 2 - INSTRUMENT SOM GES UT UNDER NORSK LAG | 86 |
| FORMAT FÖR SLUTLIGA VILLKOR | 88 |
| UPPTAGANDE TILL HANDEL SAMT CLEARING OCH AVVECKLING..... | 149 |
| BESKATTNING..... | 150 |
| SPECIFIKA FÖRSÄLJNINGS- OCH ANDRA RESTRIKTIONER..... | 156 |
| NORDEAKONCERNEN | 157 |
| NORDEA BANK AB (PUBL) | 169 |
| NORDEA BANK FINLAND ABP | 176 |
| FINANSIELL INFORMATION, NORDEA BANK FINLAND ABP | 185 |
| INFORMATION SOM INFÖRLIVATS I GRUNDPROSPEKTET GENOM HÄNVISNING..... | 190 |
| ADRESSER | 192 |

SAMMANFATTNING AV GRUNDPROSPEKTET

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

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

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

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

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

| AVSNITT A – INLEDNING OCH VARNINGAR | | |
|-------------------------------------|------------------|---|
| A.1 | Inledning | <i>Denna sammanfattning ska läsas som en inledning till Grundprospektet och varje beslut om att investera i Instrument ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet. Om ett yrkande gällande informationen i detta Grundprospekt framförs inför domstol i en medlemsstat i det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet kan käranden enligt den nationella lagstiftningen i medlemsstaterna bli skyldig att stå för kostnaderna för att översätta Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Inget civilrättsligt ansvar kommer kunna göras gällande mot Bankerna i någon sådan medlemsstat enbart på grund av denna sammanfattning, inklusive alla översättningar av den, såvida den inte är vilseledande, felaktig eller oförenlig när den läses tillsammans med de andra avsnitten av detta Grundprospekt eller om den inte innehåller, när den läses tillsammans med de andra avsnitten i detta Grundprospekt, relevant information (så som den definieras i Artikel 2.1(s) i Prospektdirektivet) för att hjälpa investerare att fatta beslut om att investera i Instrument.</i> |
| A.2 | Samtycke | Bankerna samtycker till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande avseende Instrument i enlighet med följande villkor: (a) samtycket gäller endast erbjudanden som kräver att ett prospekt upprättas; (b) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt; (c) de enda finansiella mellanhänder som får använda Grundprospektet för erbjudanden är de finansiella mellanhänder som någon utav Bankerna har ingått distributionsavtal med och som anger detta på sin hemsida (”Finansiell Mellanhand”); |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>(d) samtycket gäller endast för erbjudanden i Danmark, Norge Sverige, Finland, Estland, Lettland och/eller Litauen i enlighet med vad som anges på den aktuella Finansiella Mellanhandens hemsida; och</p> <p>(e) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll.</p> <p><i>[Ytterligare förbehåll som begränsar samtycket för emissionen är:]</i></p> <p>När en Finansiell Mellanhand lämnar anbud till investerare ska den finansiella mellanhanden underrätta investerare om anbudsvillkoren, i samband med att anbudet lämnas.</p> |
|--|--|---|

| AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE | | |
|---|--|---|
| B.1 | Emittenternas registrerade firma och handelsbeteckning | Nordea Bank AB (publ) ("NBAB") Nordea Bank Finland Abp ("NBF") |
| B.2 | Emittenternas säte, bolagsform, lag under vilken emittenterna bedriver sin verksamhet, och land för registrering: | NBAB är ett publikt aktiebolag med organisationsnummer 516406-0120. Sätet är i Stockholm, Sverige, på följande adress: Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm. Den huvudsakliga lagstiftningen som reglerar NBAB:s verksamhet är aktiebolagslagen och lagen om bank- och finansieringsrörelse. NBF är ett aktiebolag enligt den finska aktiebolagslagen. NBF är registrerat i handelsregistret med registreringsnummer 1680235-8. NBF har sitt säte i Helsingfors på följande adress: Alexandersgatan 36 B, SF-00100 Helsingfors, Finland. Den huvudsakliga lagstiftningen som reglerar NBF:s verksamhet är den finska aktiebolagslagen och den finska lagen om affärsbanker och andra kreditinstitut i aktiebolagsform. |
| B.4b | Kända trender: | Ej tillämpligt. Det finns inte några för Bankerna kända tydliga trender som påverkar Bankerna eller de marknader de verkar på. |
| B.5 | Koncernbeskrivning: | NBAB är moderbolag i Nordeakoncernen. Nordeakoncernen erbjuder finansiella tjänster på den nordiska marknaden (Danmark, Finland, Norge och Sverige), med ytterligare verksamhet i Ryssland, de baltiska länderna och Luxemburg, samt filialer i ett antal andra länder. De tre största dotterbolagen till Nordea Bank är Nordea Bank Danmark A/S i Danmark, NBF i Finland och Nordea Bank Norge ASA i Norge. NBF bedriver bankverksamhet i Finland som en del av Nordeakoncernen och dess verksamhet är helt integrerad i Nordeakoncernens verksamhet. |

| B.9 | Resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat | Ej tillämpligt. Bankerna gör inte någon resultatprognos eller resultatuppskattning i Grundprospektet. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|---|-------------|--------------------------|-------------|-------------|-----------------------|--|--|--|------------------------|--|--|--|-----------------------|-------|-------|-------|----------------|-----|-------|-------|----------------------|--|--|--|------------------|---------|---------|---------|---------------|---------|---------|---------|--------------------|--------|--------|--------|--------------------------------|---------|---------|---------|--------------------------|--|--|--|---|--|--|--|--|-------|-------|-------|--|-------|-------|--------|--|------|-----|-----|---|--------|--------|------|---------------------------|--------|-------|--------|------------------|--------|-------|--------|--|-------------|-------------|-----------------------|--|--|------------------------|--|--|-----------------------------|-------|-------|---------------------|-----|-------|----------------------|--|--|-----------------------|---------|---------|---------------------|---------|---------|-------------------------|-------|-------|--------------------------------------|---------|---------|--------------------------|--|--|--|--|--|--|-------|------|--|-------|--------|
| B.10 | Eventuella anmärkningar i revisionsberättelsen: | Ej tillämpligt. Det finns inte några anmärkningar för Bankerna i deras revisionsberättelser. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.12 | Utvald central finansiell information | <p>Tabellerna nedan visar viss utvald finansiell information i sammandrag som utan väsentliga ändringar har hämtats från och måste läsas tillsammans med Bankernas respektive reviderade koncern- eller årsredovisning för det år som slutar den 31 december 2013 samt revisorernas rapporter och kommentarer därtill, samt NBAB:s oreviderade kvartalsrapport för det kvartal som slutar den 31 mars 2014.</p> <p>NBAB – utvald central finansiell information.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;"><u>Q1</u> <u>2014</u></th> <th style="text-align: center;"><u>2013</u></th> <th style="text-align: center;"><u>2012</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4" style="text-align: right;"><i>(Miljoner EUR)</i></td> </tr> <tr> <td colspan="4">Resultaträkning</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelseintäkter</td> <td style="text-align: right;">2 501</td> <td style="text-align: right;">9 891</td> <td style="text-align: right;">9 998</td> </tr> <tr> <td>Årets resultat</td> <td style="text-align: right;">831</td> <td style="text-align: right;">3 116</td> <td style="text-align: right;">3 126</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Balansräkning</td> </tr> <tr> <td>Summa tillgångar</td> <td style="text-align: right;">636 938</td> <td style="text-align: right;">630 434</td> <td style="text-align: right;">668 178</td> </tr> <tr> <td>Summa skulder</td> <td style="text-align: right;">608 161</td> <td style="text-align: right;">601 225</td> <td style="text-align: right;">640 173</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital</td> <td style="text-align: right;">28 237</td> <td style="text-align: right;">29 209</td> <td style="text-align: right;">28 005</td> </tr> <tr> <td>Summa skulder och eget kapital</td> <td style="text-align: right;">636 398</td> <td style="text-align: right;">630 434</td> <td style="text-align: right;">668 178</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Kassaflödesanalys</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder.....</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">2 910</td> <td style="text-align: right;">7 607</td> <td style="text-align: right;">6 633</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td style="text-align: right;">1 623</td> <td style="text-align: right;">6 315</td> <td style="text-align: right;">19 754</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td style="text-align: right;">-168</td> <td style="text-align: right;">572</td> <td style="text-align: right;">774</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td style="text-align: right;">-1 707</td> <td style="text-align: right;">-1 927</td> <td style="text-align: right;">-170</td> </tr> <tr> <td>Periodens kassaflöde.....</td> <td style="text-align: right;">-3 490</td> <td style="text-align: right;">4 960</td> <td style="text-align: right;">20 358</td> </tr> <tr> <td>Förändring</td> <td style="text-align: right;">-3 490</td> <td style="text-align: right;">4 960</td> <td style="text-align: right;">20 358</td> </tr> </tbody> </table> <p>NBF – utvald central finansiell information.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;"><u>2013</u></th> <th style="text-align: center;"><u>2012</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3" style="text-align: right;"><i>(Miljoner EUR)</i></td> </tr> <tr> <td colspan="3">Resultaträkning</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelseintäkter</td> <td style="text-align: right;">2 224</td> <td style="text-align: right;">2 824</td> </tr> <tr> <td>Årets resultat.....</td> <td style="text-align: right;">828</td> <td style="text-align: right;">1 181</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Balansräkning</td> </tr> <tr> <td>Summa tillgångar.....</td> <td style="text-align: right;">304 761</td> <td style="text-align: right;">335 461</td> </tr> <tr> <td>Summa skulder</td> <td style="text-align: right;">295 247</td> <td style="text-align: right;">326 244</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital.....</td> <td style="text-align: right;">9 514</td> <td style="text-align: right;">9 217</td> </tr> <tr> <td>Summa skulder och eget kapital</td> <td style="text-align: right;">304 761</td> <td style="text-align: right;">335 461</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Kassaflödesanalys</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">1 489</td> <td style="text-align: right;">-440</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td style="text-align: right;">5 686</td> <td style="text-align: right;">18 719</td> </tr> </tbody> </table> | | <u>Q1</u> <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <i>(Miljoner EUR)</i> | | | | Resultaträkning | | | | Summa rörelseintäkter | 2 501 | 9 891 | 9 998 | Årets resultat | 831 | 3 116 | 3 126 | Balansräkning | | | | Summa tillgångar | 636 938 | 630 434 | 668 178 | Summa skulder | 608 161 | 601 225 | 640 173 | Summa eget kapital | 28 237 | 29 209 | 28 005 | Summa skulder och eget kapital | 636 398 | 630 434 | 668 178 | Kassaflödesanalys | | | | Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder..... | | | | | 2 910 | 7 607 | 6 633 | Kassaflöde från den löpande verksamheten | 1 623 | 6 315 | 19 754 | Kassaflöde från investeringsverksamheten | -168 | 572 | 774 | Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -1 707 | -1 927 | -170 | Periodens kassaflöde..... | -3 490 | 4 960 | 20 358 | Förändring | -3 490 | 4 960 | 20 358 | | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <i>(Miljoner EUR)</i> | | | Resultaträkning | | | Summa rörelseintäkter | 2 224 | 2 824 | Årets resultat..... | 828 | 1 181 | Balansräkning | | | Summa tillgångar..... | 304 761 | 335 461 | Summa skulder | 295 247 | 326 244 | Summa eget kapital..... | 9 514 | 9 217 | Summa skulder och eget kapital | 304 761 | 335 461 | Kassaflödesanalys | | | Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder | | | | 1 489 | -440 | Kassaflöde från den löpande verksamheten | 5 686 | 18 719 |
| | <u>Q1</u> <u>2014</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>(Miljoner EUR)</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultaträkning | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summa rörelseintäkter | 2 501 | 9 891 | 9 998 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Årets resultat | 831 | 3 116 | 3 126 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Balansräkning | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summa tillgångar | 636 938 | 630 434 | 668 178 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summa skulder | 608 161 | 601 225 | 640 173 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summa eget kapital | 28 237 | 29 209 | 28 005 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summa skulder och eget kapital | 636 398 | 630 434 | 668 178 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kassaflödesanalys | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder..... | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 2 910 | 7 607 | 6 633 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 1 623 | 6 315 | 19 754 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -168 | 572 | 774 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -1 707 | -1 927 | -170 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Periodens kassaflöde..... | -3 490 | 4 960 | 20 358 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Förändring | -3 490 | 4 960 | 20 358 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>(Miljoner EUR)</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultaträkning | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summa rörelseintäkter | 2 224 | 2 824 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Årets resultat..... | 828 | 1 181 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Balansräkning | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summa tillgångar..... | 304 761 | 335 461 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summa skulder | 295 247 | 326 244 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summa eget kapital..... | 9 514 | 9 217 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summa skulder och eget kapital | 304 761 | 335 461 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kassaflödesanalys | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 1 489 | -440 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 5 686 | 18 719 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|--|----|-----|---|------|--------|-----------------------|-------|--------|------------------|-------|--------|
| | | <table> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td>85</td> <td>333</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td>-615</td> <td>-3 526</td> </tr> <tr> <td>Årets kassaflöde.....</td> <td>5 156</td> <td>15 526</td> </tr> <tr> <td>Förändring</td> <td>5 156</td> <td>15 526</td> </tr> </table> <p>Inga väsentligt negativa förändringar vad gäller NBAB:s eller NBF:s framtidsutsikter har inträffat sedan den 31 december 2013, vilket är datumet för respektive emittents senaste publicerade reviderade årsredovisning.</p> <p>Inga väsentliga förändringar vad gäller NBAB:s finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 31 mars 2014, vilket är datumet för NBAB:s senaste publicerade oreviderade kvartalsrapport.</p> <p>Inga väsentliga förändringar vad gäller NBF:s finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 31 december 2013, vilket är datumet för NBF:s senaste publicerade reviderade årsredovisning.</p> | Kassaflöde från investeringsverksamheten | 85 | 333 | Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -615 | -3 526 | Årets kassaflöde..... | 5 156 | 15 526 | Förändring | 5 156 | 15 526 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 85 | 333 | | | | | | | | | | | | |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -615 | -3 526 | | | | | | | | | | | | |
| Årets kassaflöde..... | 5 156 | 15 526 | | | | | | | | | | | | |
| Förändring | 5 156 | 15 526 | | | | | | | | | | | | |
| B.13 | Nyligen inträffade händelser: | Ej tillämpligt för någon av Bankerna. Det har inte nyligen förekommit några särskilda händelser för någon av Bankerna som väsentligen påverkar bedömningen av Bankernas solvens sedan publiceringen av Bankernas reviderade årsredovisning för året som avslutades den 31 december 2013. | | | | | | | | | | | | |
| B.14 | Koncernberoende: | Ej tillämpligt. Vare sig NBAB eller NBF är beroende av andra enheter inom Nordeakoncernen. | | | | | | | | | | | | |
| B.15 | Emittenternas huvudsakliga verksamhet: | <p>NBAB utför bankverksamhet i Sverige inom ramen för Nordeakoncernens affärsorganisation. NBAB utvecklar och marknadsför finansiella produkter och tjänster till privatkunder, företagskunder och den offentliga sektorn.</p> <p>NBF bedriver bankverksamhet i Finland som en del av Nordeakoncernen och dess verksamhet är helt integrerad i Nordeakoncernens verksamhet.</p> <p>Nordeakoncernens organisationsstruktur är byggd kring tre huvudsakliga affärsområden: "Retail Banking", "Wholesale Banking" och "Wealth Management". Utöver dessa affärsområden innehåller Nordeakoncernens organisation affärsenheten Group Operations and Other Lines of Business, tillsammans med Group Corporate Centre och Group Risk Management som är de andra centrala delarna av Nordeakoncernens organisation.</p> <p>Nordeakoncernen är en universell bank och erbjuder därmed ett omfattande sortiment av bank- och finansprodukter samt tjänster till hushåll och företagskunder, inklusive finansinstitut. Nordeakoncernens produkter och tjänster består av ett brett sortiment av banktjänster för hushållen, t.ex. bolån och konsumentlån, kredit- och bankkort och ett stort antal olika sparformer, livförsäkringar och pensionsprodukter. Dessutom har Nordeakoncernen ett brett sortiment av banktjänster för företag, inklusive affärslån, kontanthantering, betalnings- och kontotjänster, riskhanteringsprodukter och rådgivningstjänster, skuld- och kapitalrelaterade produkter för likviditet och kapitalanskaffning samt företagsfinansiering, hanteringstjänster för institutionella tillgångar</p> | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|--------------------------------|--|---|
| | | och livförsäkrings- och pensionsprodukter för företag. Nordea-koncernen distribuerar även allmänna försäkringsprodukter. Nordea-koncernen har också det största distributionsnätverket för kunder på den nordiska marknaden, med cirka 1 000 filialkontor (inklusive cirka 210 filialkontor i Ryssland och de baltiska staterna), telefonsupportcentraler i alla de nordiska länderna och en mycket konkurrenskraftig internetbank. Nordeakoncernen finns i 18 länder runt om i världen. |
| B.16 | Personer med direkt eller indirekt ägande/kontroll: | Ej tillämpligt. Såvitt NBAB känner till är inte Nordeakoncernen direkt eller indirekt ägd eller kontrollerad av någon enstaka person eller grupp av personer som agerar tillsammans. NBF är ett helägt dotterbolag till NBAB. |
| AVSNITT C – VÄRDEPAPPER | | |
| C.1 | Beskrivning av värdepapprens typ och klass: | <p>Emission i serier: Instrumenten utfärdas i serier (var och en benämnd som en ”Serie”) och Instrumenten i varje Serie kommer att få identiska villkor (utom pris, utgivningsdatum och räntestartdatum, som kan men inte behöver vara identiska) vad gäller valuta, valörer, ränta, förfallodag eller annat. Ytterligare trancher av Instrument (var och en benämnd som en ”Tranch”) kan emitteras som en del av en befintlig Serie.</p> <p><i>Serienumret för Instrumenten är []. [Tranchnumret är [].]</i></p> <p>Form och clearing: Instrumenten ges ut i dematerialiserad form och registreras för clearing hos Euroclear Sweden AB:s (”Euroclear Sweden”), Euroclear Finland Ab (”Euroclear Finland”), VP Securities A/S (”VP”) eller Verdipapirsentralen ASA (”VPS”).</p> <p>ISIN-nummer: Varje Tranch av Instrument kommer ges ett ISIN-nummer.</p> <p><i>Instrumenten kommer att clearas via []. Instrumenten har tilldelats följande ISIN: [].</i></p> |
| C.2 | Valuta | Instrumenten kan denomineras i DKK, EUR, NOK, SEK, GBP, USD, PLN, CHF, RUB, HKD eller JPY eller annan valuta. |
| | | <i>Valutan för Instrumenten är [].</i> |
| C.5 | Eventuella inskränkningar i rätten till överlåtelse | Ej tillämpligt – Instrumentens villkor inskränker inte innehavarnas rätt att fritt överlåta dessa. Försäljning av Instrument kan dock i vissa länder vara begränsad av lag varför innehavarna av Grundprospektet eller Instrument måste informera sig om och iaktta sådana restriktioner. |
| C.8 | Rättigheter kopplade till värdepapparen inklusive rangordning och begränsningar av sådana | <p>Status: Instrument utgör icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser för respektive Bank och rangordnas <i>pari passu</i> utan någon preferens mellan sig själva och minst <i>pari passu</i> gentemot alla övriga av Bankens nuvarande och framtida utestående icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser.</p> <p>Avkastning: Avkastningen på varje Tranch av Instrument kommer att beräknas på grundval av det relevanta priset på det relevanta</p> |

| | | |
|--|---------------------------|---|
| | <p>rättigheter</p> | <p>utgivningsdatumet. Det är inte en indikation om framtida avkastning.</p> <p>Åtagande att inte ställa säkerhet (negative pledge): Bankerna ger inget <i>negative pledge</i>-åtagande, vilket innebär att Bankerna är fria att ställa säkerhet eller pantsätta tillgångar till andra borgenärer.</p> <p>Uppsägningsgrunder: Det finns inga uppsägningsgrunder för fordringshavare. Bankerna kan ha rätt att säga upp instrument i förtid.</p> <p>Beskattning: Alla betalningar med hänsyn till Instrumenten kommer göras utan källskatt eller avdrag för skatt såvida inte detta fordras av svensk, norsk, dansk eller finsk lag, föreskrifter eller andra regler, eller beslut från finska, norska, danska eller svenska myndigheter. I händelse av att någon av Bankerna måste göra avdrag för eller undanhållande av finsk, norsk, dansk eller svensk skatt för någon investerare som inte omfattas av beskattning i Sverige, Norge, Danmark eller Finland kommer den relevanta Banken att betala ett tilläggsbelopp för att säkerställa att de relevanta innehavarna av Instrument, vid förfallodagen, kommer erhålla ett nettobelopp som är lika med det belopp som innehavarna skulle ha erhållit om det inte vore för de avdragna eller undanhållna beloppen, förutom i enlighet med vissa undantag.</p> <p>I Sverige medför en försäljning, inlösen eller annan avyttring av Instrumenten beskattning enligt kapitalvinstreglerna. Generellt gäller att privatpersoner och dödsbon beskattas för kapitalvinster i inkomstslaget kapital med en statlig inkomstskatt om 30 procent medan aktiebolag beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent skatt.</p> <p>I Danmark beskattas vinst och förlust på Instrumenten normalt som kapitalinkomst med en marginalsattesats om 42,7 procent (2014). Aktiebolag i Danmark som realiserar vinst eller förlust i Instrumenten beskattas för rörelseinkomst med en skattesats om 24,5 procent (2014).</p> <p>I Finland beskattas Instrument som inte anses höra till näringsverksamhet och som innehas av fysiska personer i de flesta fall enligt reglerna för överlåtelsevinstbeskattning. Skattesatsen för kapitalinkomster är 30 procent (2014). Skattesatsen avseende den del av kapitalinkomsten som överstiger 40 000 euro är 32 procent per år (2014). För aktiebolag beskattas nettoinkomster med en skattesats om 20 procent (2014).</p> <p>I Norge medför en försäljning, inlösen eller avyttring av Instrument en beskattning enligt kapitalvinstreglerna. För fysiska personer är skattesatsen 27 procent (2014). För juridiska personer uppgår skattesatsen till 27 procent (2014) med undantag för vissa norska juridiska personer. I Norge finns även en förmögenhetsskatt.</p> <p>Lagstiftning: Instrumenten och alla icke-avtalsenliga förpliktelser som uppstår ur eller i samband med Instrumenten styrs av antingen finsk lagstiftning, svensk lagstiftning eller norsk lagstiftning, förutom att (i) registreringen av Instrument i VP styrs av dansk lagstiftning, (ii) registreringen av Instrument i VPS styrs av norsk lagstiftning, (iii) registreringen av Instrument i Euroclear Sweden styrs av svensk lagstiftning, och (iv) registreringen av Instrument i Euroclear Finland</p> |
|--|---------------------------|---|

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

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>turbowarranten upphör att gälla.</p> <p>MINI Futures liknar turbowarranter men har normalt en ej på förhand bestämd slutdag och en barriär som är annorlunda utformad än barriären för en turbowarrant.</p> <p>Marknadswarranter är warranter som utges som en primärmarknadstransaktion och innehåller ofta ett underliggande belopp som utgör grunden för beräkning av eventuell avkastning. Marknadswarranter kan även innehålla värdeutvecklingsstrukturer motsvarande de som annars avser certifikat enligt nedan. Marknadswarranten kan vara ett icke kapitalskyddat instrument. I sådant fall kan investerare i warranten komma att förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Marknadswarranten kan berättiga till att erhålla lösen eller avkastning på slutdagen (europeisk typ) men kan även vara strukturerad liknande en amerikansk option där investeraren har rätt att begära inlösen under warrantens löptid.</p> <p>Certifikat: Certifikat är finansiella instrument som ger investeraren en exponering mot en viss underliggande tillgång. Underliggande tillgångar kan utgöras av t.ex. aktier eller aktieindex samt andra tillgångar såsom räntor, valutor, råvaror eller en kombination av ovanstående samt korgar av sådana tillgångar. För att ge ett certifikat en specifik avkastningsprofil används ett antal definitioner. Certifikatet är ett icke kapitalskyddat instrument innebärande att investerare i certifikatet kan komma att förlora hela det investerade kapitalet.</p> <p><i>Slutlikviden för Instrument beräknas enligt följande: [].</i></p> <p>Värdeutvecklingsstrukturer: De värdeutvecklingsstrukturer som kan komma att användas för certifikat, warranter och marknadswarranter är bl.a. följande:</p> <p>”<i>Bas</i>”-struktur - Basstrukturen för att beräkna värdeutvecklingen på Instrument är beroende av förändringen mellan start- och slutkurs för en eller flera underliggande tillgångar. För att minska risken för att tillfälliga värdet förändringar ger ett missvisande beräkningsunderlag vid beräkningen av slutvärdet på Instrument fastställs slutvärdet ofta som ett genomsnitt av underliggande tillgångarnas värde eller jämförelsetal vid ett antal mättidpunkter under en bestämd tidsperiod. Det förekommer dock att det endast finns en mättidpunkt av ett värde eller ett jämförelsetal under löptiden.</p> <p>”<i>Max</i>”-struktur – Maxstrukturen utgår från basstrukturen men innehåller en bestämd maxavkastning, det vill säga ett tak för hur hög avkastningen kan bli. Investeraren erhåller det lägsta av maxavkastningen och värdeutvecklingen på den underliggande tillgången. Om värdeutvecklingen i den underliggande tillgången överstiger den på förhand bestämda maxavkastningen får investeraren ett belopp motsvarande maxavkastningen.</p> <p>”<i>Barriär</i>”-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.</p> <p>”<i>Digital</i>”-struktur – Avkastningen i en digital struktur är beroende av</p> |
|--|--|---|

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

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

| | | |
|-------------|---------------------------------------|--|
| C.20 | Typ av underliggande tillgång: | <p>Underliggande tillgångar kan utgöras av, eller en kombination av, följande: aktie, depåbevis, obligation, råvara, ränta, växelkurs, terminskontrakt, fond, index eller korg av tillgångar, som ger investeraren en exponering mot en viss underliggande tillgång. Värdeutvecklingen i den underliggande tillgången påverkar värdet och eventuell avkastning på warranten eller certifikatet.</p> <p><i>Typ av underliggande tillgång(ar) är: [].</i></p> |
|-------------|---------------------------------------|--|

| AVSNITT D - RISKER | | |
|---------------------------|--|--|
| D.2 | Risker specifika för Bankerna | <p>Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka verksamheten i Bankerna liksom de Instrument som erbjuds inom ramen för Grundprospektet. Risker föreligger beträffande förhållanden som har anknytning till Bankerna och till de Instrument som erbjuds under Grundprospektet samt sådana förhållanden som saknar specifik anknytning till Bankerna och Instrument.</p> <p>Risker förenade med Bankernas verksamhet hänför sig huvudsakligen till kredit- och marknadsrisker, men det finns även andra risker såsom operationella risker och likviditetsrisker samt regulatoriska krav såsom kapitaltäckningskrav och krav på kapitalbuffert. Kreditrisken är risken för att en motpart inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser. Marknadsrisken definieras som en risk för att förändringar av räntekurser, växelkurser och priset på Bankernas tillgångar leder till en minskning av värdet av tillgångar och skulder. Vidare finns det likviditetsrisker vilket innebär risken att endast kunna fullgöra likviditetsåtaganden till ökad kostnad eller i värsta fall inte alls, samt operationella risker vilket innebär risker kopplade till fel och brister i produkter och tjänster, bristfällig intern kontroll, oklara ansvarsförhållanden, bristfälliga tekniska system, olika former av brottsliga angrepp och bristande beredskap inför störningar.</p> <p>Riskerna i Bankernas verksamhet är relevant för investerare i Instrument eftersom investerare alltid har en kreditrisk på den relevanta Banken, innebärande att Bankernas fortsatta ekonomiska välstånd är en förutsättning för att återbetalning, eller i förekommande fall räntebetalning, kan ske under Instrumenten.</p> |
| D.6 | Risker specifika för Instrumenten och riskvarning | <p>Det finns även risker med de Instrument som erbjuds under Grundprospektet, vilka potentiella investerare noga ska beakta så att de är införstådda i dessa risker innan ett investeringsbeslut fattas med avseende på Instrument, bland annat följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Produktens komplexitet</i> – Avkastningsstrukturen för Instrument är ibland komplex och kan innehålla matematiska formler eller samband som, för en investerare, kan vara svåra att förstå och jämföra med andra investeringsalternativ. Noteras bör att relationen mellan avkastning och risk kan vara svår att utvärdera. • <i>Instrument vars kapitalbelopp inte är garanterat</i> – Kapitalbeloppet för vissa av de Instrument som erbjuds under Grundprospektet är inte garanterat. Det finns |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>därmed för dessa Instrument ingen garanti för att det belopp som en investerare får tillbaka vid inlösen av Instrument kommer att överstiga eller vara lika med kapitalbeloppet.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Prissättning av strukturerade Instrument</i> – Prissättningen av strukturerade Instrument bestäms vanligen av Bankerna, och inte utifrån förhandlade villkor. Det kan därför uppstå en intressekonflikt mellan Bankerna och investerarna, i det att Bankerna kan påverka prissättningen och försöker generera en vinst eller undvika en förlust i relation till de underliggande underliggande tillgångarna. Bankerna har ingen skyldighet att agera i innehavarnas intresse. • <i>De underliggande tillgångarnas värdeutveckling</i> – Med strukturerade Instrument är innehavarnas rätt till avkastning och ibland återbetalningen av kapitalbeloppet, beroende av hur bra värdeutvecklingen är för en eller flera underliggande tillgångar och den gällande avkastningsstrukturen. Värdet på strukturerade tillgångar påverkas av värdet på de underliggande tillgångarna vid vissa tidpunkter under Instrumentens löptid, hur starkt priserna hos de underliggande tillgångarna varierar, förväntningarna angående den framtida volatiliteten, marknadsräntorna och förväntade utdelningar på de underliggande tillgångarna. • <i>Valutafluktuationer</i> – I de fall den underliggande tillgången noteras i annan valuta än svenska kronor, kan valutakursförändringar påverka avkastningen på Instrumenten. Växelkurserna för utländska valutor kan påverkas av komplexa politiska och ekonomiska faktorer, inklusive relativa inflationstakter, betalningsbalansen mellan länder, storleken på regeringars budgetöverskott eller budgetunderskott och den monetära, skatte- och/eller handelspolitiska policy som följs av de relevanta valutornas regeringar. Valutafluktuationer kan påverka värdet eller nivån hos de underliggande tillgångarna på komplexa sätt. Om sådana valutafluktuationer får värdet eller nivån hos de underliggande tillgångarna att variera, så kan värdet eller nivån på Instrument falla. Om värdet eller nivån hos en eller flera underliggande tillgång(ar) är utfärdad(e) i en valuta som är annan än valutan i vilken Instrument är utfärdade, så kan investerarna vara utsatta för en ökad risk som kommer från växelkurser för främmande valutor. Tidigare växelkurser för utländska valutor är inte nödvändigtvis indikationer beträffande framtida växelkurser för utländska valutor. • <i>Aktier som underliggande tillgångar</i> – Instrument med aktier som underliggande tillgångar är inte sponsrade eller främjade av emittenten av aktierna. Emittenten av aktierna har därför inte någon skyldighet att beakta intresset för dem som investerat i Instrument varför åtgärder tagna av en sådan emittent av aktier skulle kunna negativt påverka Instrumentens marknadsvärde. Den som |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>investerat i Instrument har inte rätt att få några utbetalningar eller andra utdelningar till vilka en direkt ägare av de underliggande aktierna annars skulle ha rätt.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Index som underliggande tillgångar</i> – Instrument som baserar sig på index som underliggande tillgångar kan få lägre betalning vid inlösen av sådana Instrument än om han eller hon hade investerat direkt i de aktier/tillgångar som utgör indexet. Sponsorn av ett index kan lägga till, ta bort eller ersätta komponenter eller göra metodändringar som kan påverka nivån på sådant index och därmed den avkastning som ska betalas till investerare i Instrument. • <i>Råvaror som underliggande tillgång</i> – att handla i råvaror är spekulativt och kan vara extremt volatilt eftersom råvarupriser påverkas av faktorer som är oförutsägbara, såsom ändringar i relationerna mellan tillgång och efterfrågan, vädermönster och regeringars politik. Råvarukontrakt kan även handlas direkt mellan marknadsaktörer ”over-the-counter” på handelsplatser som är föremål för minimal eller ingen substantiell reglering. Detta ökar riskerna som sammanhänger med likviditets- och prishistorik för de relevanta kontrakten. Instrument som är länkade till terminskontrakt för råvaror kan ge en annan avkastning än Instrument som är länkade till den relevanta fysiska råvaran, eftersom priset på ett terminskontrakt för en råvara allmänt innefattar en premie eller en rabatt jämfört med dagspriset för den underliggande råvaran. • <i>Exponering mot en korg av underliggande tillgångar</i> – För Instrument där det underliggande är en korg av underliggande tillgångar, bär investerarna risken för värdeutvecklingen för var och en av delarna som korgen innehåller. Där det är en hög nivå av ömsesidigt beroende mellan de individuella delarna av korgens innehåll kan en ändring i värdeutvecklingen hos korgens delar överdriva värdeutvecklingen i Instrument. Dessutom kan en liten korg eller en olikartat viktad korg göra korgen sårbar för ändringar i värdet hos vilken som helst av de specifika korgkomponenterna. Varje beräkning eller värde som berör en korg med ”bästa av” eller ”sämsta av”-inslag kan producera resultat som skiljer sig mycket från dem som tar hänsyn till korgens värdeutveckling i dess helhet. • <i>Automatisk förtida återbetalning</i> – Vissa typer av Instrument kan automatiskt återbetalas innan deras planerade förfallodatum om vissa villkor är uppfyllda. I en del fall kan detta resultera i en förlust av en del eller hela investerarens investering. • <i>Warranter, turbowarranter, marknadswarranter och MINI Futures</i> – Konstruktionen av warranter/turbowarranter/marknadswarranter/MINI Futures gör att prisutvecklingen på den underliggande tillgången får genomslag i kursen på warranter/turbowarranter/marknadswarranter/MINI |
|--|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>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 warrant/turbowarrant/marknadswarrant/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 warrant/turbowarrant/marknadswarrant/MINI Future. Detta medför att risken att investera i warrant/turbowarrant/marknadswarrant/MINI Future är större än att investera i underliggande tillgång. Warrant/turbowarrant/marknadswarrant/MINI Future kan förfalla värdelös. Warrant och marknadswarrant kan även innehålla värdeutvecklingsstrukturer som är mer komplicerade och motsvarar de värdeutvecklingsstrukturer som anges vara tillämpliga avseende certifikat. De risker som är relevanta för certifikat enligt nedan kan därför även vara tillämpliga på warrant och marknadswarrant.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Risker förenade med certifikat</i> – Om den underliggande tillgången blir värdelös (exempelvis genom att bolaget som ger ut underliggande aktie går i konkurs) blir certifikatet också värdelöst. Värdet på ett certifikat kan också påverkas av valutakursförändringar – om den underliggande tillgången är denominerad i en annan valuta än certifikatets denomineringsvaluta. En investerare i ett certifikat bör notera att hela det investerade beloppet kan gå förlorat. För det fall certifikatet är konstruerat för att ge avkastning i en nedåtgående marknad (sälj eller short) ger en värdeökning i den underliggande tillgången en värdeminskning i certifikatet. Under löptiden påverkas certifikatets värde av förändringar i volatilitet, prisutveckling och utdelningar i den underliggande tillgången samt marknadsränteförändringar. Om certifikatet innehåller en eller flera barriärnivåer kan detta innebära att det belopp som en investerare har rätt att erhålla på återbetalningsdagen understiger det investerade beloppet eller att rätten till eventuell särskild avkastning bortfaller. <p>Övriga risker förenade med Instrument kan ha att göra med bland annat ränteförändringar, valutaförändringar, om Bankerna har rätt att inlösa Instrumenten i förtid, komplexiteten av de finansiella instrumenten, svängningar hos relevanta index, andra underliggande tillgångar eller den finansiella marknaden och om återbetalning är beroende av andra förhållanden än Bankernas kreditvärdighet.</p> <p>Det finns också vissa risker rörande Instrument i allmänhet, såsom modifieringar i samband med Sparanddirektivet (2003/48/EG) och undantag och lagändringar.</p> <p>Vissa av de förekommande riskerna är hänförliga till omständigheter utanför Bankernas kontroll såsom förekomsten av en effektiv sekundärmarknad, stabiliteten i det aktuella systemet för clearing och avveckling samt den ekonomiska situationen och utvecklingen av</p> |
|--|--|--|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>densamma i Norden och i omvärlden i stort.</p> <p>Denna sammanfattning av vissa risker är endast en kortfattad redogörelse för vissa viktiga risker och utgör inte en fullständig redogörelse för riskfaktorer som är hänförliga till Instrument. Investeraren bör noggrant granska och överväga de risker liksom övrig information som beskrivs i Grundprospektet.</p> <p>En investering i relativt komplexa värdepapper, såsom Instrument, för med sig en högre risk än att investera i mindre komplexa värdepapper. Speciellt, i en del fall, kan investerare förlora värdet av hela sin investering eller delar därav, från fall till fall.</p> |
|--|--|--|

| AVSNITT E - ERBJUDANDE | | |
|-------------------------------|---|---|
| E.2b | Motiv till erbjudandet och användning av intäkterna: | <p>Instrumenten erbjuds för att tillhandahålla Bankernas kunder investeringsprodukter.</p> <p>Placerade belopp kommer att användas i Bankernas löpande rörelse.</p> |
| E.3 | Beskrivning av erbjudandets former och villkor | <p>Instrument kan erbjudas på marknaden till institutionella professionella investerare och till så kallade retailkunder (vilka primärt omfattar mindre och medelstora företag samt privatkunder) genom offentliga erbjudanden eller till en begränsad krets investerare. Instrument kan komma att erbjudas av ett eller flera Emissionsinstitut som agerar tillsammans i ett syndikat eller genom en eller flera banker i en så kallad försäljningsgrupp. Priser och volymer samt villkor för leverans och betalning av sålunda erbjudna Instrument bestäms genom överenskommelse vid varje sådan emission.</p> <p><i>Central information om denna emissions form och villkor:</i></p> <p><i>[Villkor för erbjudandet:]</i></p> <p><i>[Antal emitterade Instrument:]</i></p> <p><i>[Sista dag för Teckning:]</i></p> <p><i>[Minsta och högsta teckningsbelopp:]</i></p> <p><i>[Meddelande om genomförd emission:]</i></p> <p><i>[Pris:]</i></p> <p><i>[Information om tilldelning:]</i></p> <p><i>[Likviddag:]</i></p> <p><i>[Courtage:]</i></p> <p><i>[Avgifter:]</i></p> |

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

RISIKFAKTORER

En investering i Instrument innebär ett visst risktagande. Presumptiva investerare ska 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 Nordea Bank AB (publ):s och dess dotterbolag ("Nordeakoncernen", "Koncernen" eller "Nordea"), inklusive båda 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.

Ord och uttryck som är definierade i Allmänna Villkor eller på annan plats i detta Grundprospekt ska ha samma betydelse i detta avsnitt.

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. Riskfaktorerna som anges nedan är de riskfaktorer som enligt ledningens uppfattning är de primära risker som är förknippade med att investera i Instrument utgivna i enlighet med Programmet.

Risker relaterade till Emittenterna

Generella risker relaterade till de rådande makroekonomiska förhållandena

Negativ ekonomisk utveckling och negativa förhållanden på de marknader där Nordeakoncernen verkar kan negativt påverka Nordeakoncernens verksamhet och 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 Ryssland och Baltikum. Det allmänna ekonomiska läget på alla fyra nordiska marknaderna samt i 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 länderna och särskilt Danmarks ekonomi har i större utsträckning påverkats av den finansiella turbulensen och den ekonomiska nedgången än ekonomin i de övriga nordiska länderna och har följt många europeiska länder in i en recession. Under 2013 upplevde såväl Norge som Sverige långsam tillväxt och, även om recessionen i Danmark avslutades med en gradvis förbättring och stabiliserade huspriser, var tillväxten i Danmark mindre jämfört med Norge och Sverige. Den finska ekonomin växte inte under 2013. Negativ ekonomisk utveckling av det slag som beskrivs ovan har påverkat och kan komma att fortsätta påverka Nordeakoncernens verksamhet på en rad olika sätt, bland annat genom påverkan på Nordeakoncernens kunders inkomst, förmögenhet, likviditet, affärsvillkor och/eller finansiella ställning, vilket i sin tur ytterligare kan komma att försämra Nordeakoncernens kreditkvalitet och minska efterfrågan på Nordeakoncernens 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.

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. Även om marknadsförhållandena förbättrades något under senare delen av 2012 så har utvecklingen i de finansiella marknaderna drivits av i huvudsak initiativ från centralbanker och marknaden var fortsatt volatil med osäkerhet om den framtida makroekonomiska utvecklingen. Räddningspaketet som erbjöds till Cypern i mars 2013 resulterade till exempel i volatil marknad och spekulationer om eurozonens stabilitet. Det finns inte någon garanti att en potentiell åtstramning av likviditetstillförseln i framtiden såsom ett resultat av, till exempel, fortsatt försämring av offentliga finanser för vissa europeiska länder inte kommer att leda till ny finansieringsosäkerhet som resulterar i ökad volatilitet och ökade kreditspreadar. Risker relaterade till den ekonomiska krisen i Europa har haft och kan, trots den senaste perioden med moderat stabilisering, även 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 Nordeakoncernens möjlighet att få tillgång till kapital och likviditet på finansiella villkor som är acceptabla för Nordeakoncernen. Var och en av ovan nämnda faktorer kan inverka väsentligt negativt på Nordeakoncernens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

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 negativ effekt på vissa kundgrupper i Danmark under 2011 och 2012. Faktiska kreditförluster varierar under 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 valutakursrisk i 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 gentemot 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

Nordeakoncernen är exponerat för marknadsprisrisk

Nordeakoncernens 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 marknadsstillståndet 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 värdeminskningkostnader, 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 som i sin tur kan ha en betydande negativ effekt på Nordeakoncernens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Nordeakoncernen är exponerad för strukturell marknadsrisk

Strukturell räntenettorisik

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 omräkningskillnader 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 interbanklånamarknader, inklusive genom upptagande av långfristiga marknads lån, 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

Nordeakoncernen måste uppfylla vissa kapitaltäckningskrav enligt svensk och europeisk lagstiftning. Baselkommittén (eng. Basel Committee on Banking Supervision) har föreslagit ett antal fundamentala ändringar till gällande regelverk avseende kapitaltäckning för de banker som är verksamma på den internationella marknaden. De främsta ändringarna är utgivna i Baselkommitténs skrifter utgivna den 16 december 2010, den 13 januari 2011 och såsom ändrat i juni 2011 ("**Basel III**"). Basel III har implementerats i EEA-området genom Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag ("**Kapitaltäckningsdirektivet**" eller "**CRD**") och genom den direkta tillämpningen av Europaparlamentets och rådets förordning nr 575/2013 om tillsyns krav för kreditinstitut och värdepappersföretag ("**Kapitalkravsförordningen**" eller "**CRR**" och tillsammans med Kapitaltäckningsdirektivet "**CRD IV**"). CRR gäller i samtliga medlemsstater från den 1 januari 2014. Kapitaltäckningsdirektivet ska implementeras i alla medlemsstater senast den 1 juli 2014

men har, vid datumet för detta Grundprospekt, inte implementerats i Sverige ännu. Den 8 maj 2014 publicerade Sveriges regering propositionen ”Förstärkta kapitaltäckningsregler” (prop. 2013/14:228) med förslag till genomförande av CRD IV. I Finland överlämnade finansministern den 17 april 2014 ett lagförslag till det finska parlamentet (RP 39/2014 rd, *Regeringens proposition till riksdagen med förslag till kreditinstitutslag och vissa lagar i samband med den*) som implementerar CRD IV, bland annat genom att ersätta kreditinstitutslagen med en ny lag.

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 bankerna i Nordeakoncernen, skulle kunna medföra att Nordea tvingas att reducera sin utlåningsverksamhet och/eller delar av övriga verksamheter. Se också *”Risker relaterade till det juridiska och regulatoriska klimatet i vilket Nordea bedriver verksamhet – Nordeakoncernen kan ådra sig påtagliga kostnader för bevakande och efterlevnad av de nya kapitaltäckningskraven”*.

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. Exempelvis är Nordea för närvarande under utredning för eventuellt sänkt kreditbetyg från Moody's Investors Service Limited (**“Moody's”**) och Standard and Poor's Credit Market Services Europe Ltd (**“Standard & Poor's”**). 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, inklusive risker i samband med investeringsrådgivning, 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 investeringsrådgivning, tillgång till internt liksom externt förvaltade fonder samt administrerar fonder som förvaltas av tredje part. I händelse av att dess kunder lider skada av investeringsrådgivning från eller oegentligheter eller bedrägliga åtgärder utförda av förvaltare av 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. Se också "*Legala och regulatoriska krav i Nordeakoncernens verksamhet*".

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

Nordeas verksamhet i 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 de nyligen inträffade händelserna på Krimhalvön och relaterade händelser ha en negativ effekt på den ekonomiska recessionen. Om krisen på Krimhalvön skulle fortsätta eller om nya eller försvårade spänningar mellan Ryssland och Ukraina eller andra länder uppkommer, eller ekonomiska sanktioner införs som en följd av sådana kriser, kan detta ha en ytterligare negativ effekt på ekonomierna i regionen och på den ryska ekonomin. I den baltiska regionen drabbades de lokala ekonomierna av ekonomisk recession år 2008 och 2009, och förmågan hos de baltiska staterna att reagera mot försämrade förhållanden i lokala ekonomier samt förmågan hos sådana länder och deras invånare att fortsätta uppfylla sina åtaganden har ifrågasatts. Även om de ekonomiska och politiska omständigheterna i Ryssland och Baltikum generellt har utvecklats till det bättre så kan risker relaterade till att vara verksam på dessa marknader påverka Nordeakoncernens låntagares förmåga 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-överbyggnad", vinstfördelning samt solvenskrav.

Nordea kan erfaras svårighet att rekrytera 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. Nya regulatoriska krav, såsom de nyligen genom CRD IV introducerade begränsningarna för vissa typer av ersättning i kreditinstitutioner och värdepappersbolag, kan ha en negativ effekt på Nordeas förmåga att attrahera ny personal och behålla och motivera nuvarande personal. 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, 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 investerares beslut på de nordiska marknaderna, i 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 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 nya kapitaltäckningskrav

CRD IV ställer högre kapital- och likviditetskrav för banker, som bland annat kommer behöva ha en högre andel kärnprimärkapital. Dessutom, utöver den osäkerhet som orsakats av förseningen med implementeringen av Kapitaltäckningsdirektivet i Sverige och huruvida Kapitaltäckningsdirektivet kommer implementeras såsom det nu förväntas, meddelade det svenska finansdepartementet, Finansinspektionen samt Riksbanken i november 2011 att högre krav än de som fastställts i Basel III skulle gälla för nationellt systemviktiga banker ("N-SVB"), såsom Nordeakoncernen. Den rådande regulatoriska osäkerheten, de högre kapitalkraven samt krav på högre likviditetsnivåer kommer sannolikt innebära att Nordea, precis som andra finansiella institutioner, ådrar sig höga kostnader för att övervaka och följa de nya kraven, vilket också komma att negativt påverka affärsverksamheten i finanssektorn.

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. Det finns inte några garantier att överträdelser av Nordeakoncernen inte kommer att inträffa och för det fall en överträdelse inträffar, att betydande ansvar eller bestraffning inte kommer att inträffa. 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 interntjänster, 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.

Risker relaterade till Instrumenten

Generella risker relaterade till Instrumenten

Kreditrisk

Investerare i Instrument utgivna av Nordea har en kreditrisk på Nordea. Investerares 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 kreditvärderingsinstitut avseende låntagarens möjlighet att uppfylla sina finansiella åtaganden. Kreditvärdighetsbetyget kallas i allmänt tal rating. Två av de vanligaste kreditvärderingsinstituten är Moody's Investors Services Ltd ("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 Bankernas kreditvärdighetsbetyg generellt sett påverka marknadsvärdet av Instrument.

Lagändringar

Villkoren för Instrumenten styrs av svensk, norsk eller finsk rätt såsom anges i Slutliga Villkor för respektive serie av Instrument. 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.

CRD IV medför kapitaltäckningskrav utöver den lägsta kapitalnivån

CRD IV medför kapitaltäckningskrav utöver den lägsta kapitalnivån. Enligt CRD IV kommer institutioner behöva hålla ett minsta regulatoriskt kapital om 8 procent av risk-vägda tillgångar. I tillägg till dessa så kallade "egna tillgångar" under CRD IV, kan tillsynsmyndigheter kräva extra kapital för att täcka andra risker (och därigenom öka det lägsta kapitaltäckningskravet under CRD IV) och Nordeakoncernen kan också besluta om att hålla en större andel kapital. CRD IV introducerar också ett antal kapitalbuffertkrav utöver kravet på ett lägsta kapital och som måste uppfyllas med kärnprimärkapital. CRD IV kommer införa fem nya kapitalbuffertar: (i) kapitalkonserveringsbuffert, (ii) institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert; (iii) kapitalbuffertar för globalt systemviktiga institut; (iv) kapitalbuffert för andra systemviktiga institut och (v) systemriskbuffertar. Vissa av dessa buffertar kan vara tillämpliga för Nordea, enligt Finansinspektionens bedömning. Vid datumet för detta Grundprospekt har vissa lagförslag för att implementera CRD IV inte ännu antagits. Finansinspektionen har dock publicerat planer på hur de nya kapitaltäckningskraven kommer tillämpas när förslaget har antagits, inklusive en systemriskbuffer om 3 procent i CET1-kapital från den 1 januari 2015, ett ytterligare CET1 kapitalkrav om 2 procent som kommer tillämpas inom ramverket för pelare 2 samt aktivitering av den kontracykliska bufferten i Sverige.

Enligt artikel 141 (restriktioner för distributioner) i Kapitaltäckningsdirektivet, måste medlemsstaterna i EU kräva att institutioner som misslyckas att möta de kombinerade kapitalbuffertkraven (kombinationer av kapitalkonserveringsbuffert, institutspecifik kontracykliska bufferten och den högre av (beroende på institutionen) systemriskbufferten, kapitalbuffert för globalt systemviktiga institut och kapitalbuffert för andra systemviktiga

institut, i vart fall såsom tillämpligt för institutionen) kommer bli föremål för ”diskretionära betalningar” (vilket är brett definierat i CRD IV som betalningar relaterade till primärkärnkapital, bonusutbetalningar och betalningar för andra pelare 1 instrument).

Restriktionerna kommer rankas i enlighet med graden av brottet mot det kombinerade buffertkravet och kalkyleras som en procent av institutionens resultat sedan den senaste vinstutdelningen eller ”diskretionära betalningen”. Beräkningen kommer resultera i en ”maximalt utdelningsbart belopp” för varje period. Som ett exempel är gradering sådan att i den nedre kvartilen av det kombinerade buffertkravet, kommer ingen diskretionär betalning tillåtas betalas ut. Som en konsekvens kan det bli aktuellt att reducera diskretionära betalningar vid ett brott mot det kombinerade buffertkravet.

Finansinspektionen har föreslagit att implementera tillsynen och utvärderingsprocessen inom pelare 2, nämligen utvärderingen av de individuella kapitalkrav för banker, såsom att kapitalkraven under pelare 2 alltid är i tillägg till de generella kapitaltäckningskraven under pelare 1. Finansinspektionen har indikerat att det inte, under normala omständigheter, kommer fatta formella beslut om kapitalkraven under pelare 2. I den utsträckning som Finansinspektionen inte har antagit något formellt beslut, påverkar inte kapitalkraven under pelare 2 inte den nivå på vilken automatiska restriktioner för utdelningar länkade till det kombinerade buffertkravet utlöses. Skulle Finansinspektionen ändå anta ett formellt beslut om kapitalkraven under pelare 2, kommer sådana krav inkluderas i de lägsta kapitaltäckningsnivåerna och, därmed, få effekt på vilka nivåer då automatiska restriktioner på vinstutdelningar länkade till det kombinerade buffertkravet utlöses.

Bank Recovery and Resolution Directive

EU antog den 6 maj 2014 ett gemensamt regelverk för krishantering avseende finansiella institutioner ("**Bank Recovery and Resolution Directive**" eller "**BRRD**"). BRRD förväntas träda i kraft före den 1 januari 2015, med implementeringsdatum i enlighet med nedan. Den angivna avsikten med BRRD är att förse myndigheter med gemensamma verktyg och befogenheter för att på förhand kunna motverka bankkriser, för att skydda den finansiella stabiliteten och minimera skattebetalares exponering mot förluster.

BRRD medför att behörighet kommer ges de myndigheter som medlemsstaterna utser, att använda de verktyg och bemyndiganden som direktivet föreskriver, vilket inkluderar introduktionen av en obligatorisk ”nedskrivnings och konverterings-behörighet” för finansiella instrument samt ett ”bail-in”-verktyg, som kommer ge den relevanta myndigheten behörigheten att efterge hela eller en del av kapitalbeloppet, eller avkastningen av, vissa andra tillämpliga förpliktelser (vilket kunde inkludera Instrumenten), oavsett om dessa är efterställda eller inte, som är utgivna av en skenande finansiell institution, och/eller att konvertera vissa skuldkrav (som kan inkludera Instrument) till annan säkerhet, inklusive stamaktier i den överlevande koncernenheten, om någon, vilket i sig även kan skrivas ned. ”Bail-in”-verktyget kan användas för att rekapitalisera en institution som går under eller är nära att gå under, vilket tillåter myndigheter att restrukturerar den och återställa dess utsikter efter omorganisation och restrukturering. Nedskrivnings och konverteringsbehörigheten kan antingen användas tillsammans med, eller självständigt, i förhållande till ett beslut om restrukturering.

Majoriteten av åtgärder i BRRD kommer behöva implementeras med effekt från den 1 januari 2015, medan ”bail-in”-verktyget för andra valbara förpliktelser ska gälla från senast 1 januari 2016.

Utöver de förlustabsorberande kraven, förser BRRD myndigheterna med vidare behörighet att implementera andra omstruktureringsmetoder för nödställda banker, vilket kan inkludera (utan undantag): (i) besluta om försäljning av banken eller hela eller delar av dess verksamhet på kommersiella villkor utan krav på samtycke från aktieägarna eller att följa de procedurkrav som annars skulle kunna vara tillämpliga, (ii) överföra hela eller delar av bankens verksamhet till en ”bygginstitution” (en enhet kontrollerad av myndigheterna), (iii) överföra de problemtillgångar

till en särskild kapitalförvaltningsenhet för att tillåta dessa att hanteras över tid, (iv) ersätta eller byta ut banken som gäldenär för vissa skuldinstrument, (v) modifiera villkoren för skuldinstrument (inklusive att ändra återbetalningsdagen eller räntebeloppet och/eller införa en tillfällig spärr för betalningar, och/eller (vi) avsluta notering och upptagandet till handel av finansiella instrument.

Vid datumet för detta Grundprospekt har BRRD inte ännu publicerats och ändringar kan göras vid den nationella implementeringsprocessen. Det är därför inte ännu möjligt att fullt uppskatta dess inverkan. Det finns inga garantier för att, när det väl har implementerats, dess implementering eller vidtagande av några åtgärder som nu planeras (inklusive varje tidigare implementering av sådan krav i Sverige (inklusive retroaktivt, utifall att BRRD implementeras med retroaktiv verkan för Instrumenten) inte kommer påverka priset eller värdet på Instrument negativt, i enlighet med bestämmelserna i BRRD och/eller emittenternas förmåga att uppfylla sina förpliktelser under Instrumenten. Tills det är fullt implementerat kan inte Nordea förutspå de exakta effekterna av "bail-in"-verktyget och nedskrivnings och konverteringsverktygen och dessas användning i förhållande till Instrumenten. Potentiella investerare bör konsultera sina egna rådgivare för konsekvenserna av implementeringen av BRRD.

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 ("**Sparandedirektivet**"), 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 Luxemburg och Österrike istället en möjlighet att tillämpa ett källskattesystem med avseende på sådana betalningar, med avdrag för skattesatser som över tid överstiger 35 procent. Övergångsreglerna kommer att upphöra vid utgången av det första hela beskattningsår som följer efter det att en överenskommelse mellan vissa länder utanför EU för utbyte av information om sådana betalningar ingåtts.

Den 18 mars 2014 lämnade Luxemburgs regering ett lagförslag (nr 6668) till Luxemburgs parlament, som innebär att landet upphör med den nuvarande källskatten från och med 1 januari 2015 och implementerar systemet för automatiskt informationsutbyte under Sparandedirektivet från det datumet. Lagförslaget är i linje med det uttalande som Luxemburgs regering gjorde i april 2013.

Ett antal länder utanför EU, och vissa territoriella sammanslutningar i vissa medlemsstater, har vidtagit liknande åtgärder (antingen tillhandahållande av information eller att under en övergångsperiod innehålla skatt) i förhållande till utbetalningar av en person inom dess jurisdiktion till, eller vilken skatt hållits inne av en sådan person, avseende en enskild person eller för vissa begränsade typer av juridiska personer som är etablerade i en medlemsstat (såsom definieras i artikel 4.2 i Sparandedirektivet). Dessutom har medlemsstaterna ingått avtal innehållande informationsåtaganden eller övergångsregler avseende källskatt med vissa av dessa territoriella sammanslutningar i förhållande till utbetalningar av en person i en medlemsstat till, eller vilken skatt har hållits inne av en sådan person, avseende en enskild person eller vissa begränsade typer av juridiska personer som är etablerade i något av dessa territorier.

Europeiska kommissionen antog den 24 mars 2014 ett direktiv som ändrar Sparandedirektivet ("**Ändringsdirektivet**"). Ändringsdirektivet vidgar räckvidden av de krav som beskrivits ovan. Medlemsstater har tills den 1 januari 2016 för att anta nationell lagstiftning som implementerar Ändringsdirektivet och sådan lagstiftning ska träda i kraft från och med 1 januari 2017. De ändringar som införs genom Ändringsdirektivet inkluderar att vidga Sparandedirektivets räckvidd till att innefatta betalning till, eller säkerställd för, vissa andra enheter och legala konstruktioner (inklusive vissa trustar) och kan gälla i sådana fall då en person, enhet eller

konstruktion etableras eller faktiskt styrs utanför EU. Reglerna vidgar även definitionen av räntebetalning till att inkludera inkomst som kan jämföras med ränta.

Om en betalning skulle göras eller innehållas i en medlemsstat som har valt att tillämpa ett system för källskatt och ett belopp skulle komma att innehållas från en sådan betalning är inte Bankerna eller någon annan person skyldig att betala något ytterligare belopp avseende Instrument. Investerare som inte är helt säkra på sin position bör konsultera sina professionella rådgivare.

Innehavare av Instrument har ingen säkerhet i Bankernas tillgångar

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

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. Se vidare avsnittet ”*Risker förknippade med vissa underliggande tillgångar*” nedan.

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 avspeglats 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 pris 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 investeringen 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 underliggande tillgångar 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 underliggande tillgångar 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. Investeringar 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 mätpunkt av ett värde eller ett jämförelsetal under löptiden, detta förhållande kan ge upphov till extrema värden såvitt avser slutkursen.

Fordringshavare har en kreditrisk på den relevanta Banken

Innehavare av Instrument utgivna under Programmet tar en kreditrisk på den relevanta Banken. En innehavares möjlighet att erhålla betalning under Instrumentet är beroende av den relevanta Bankens förmåga att fullgöra sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur är beroende av utvecklingen i den relevanta Bankens verksamhet. Risker hänförliga till Bankernas verksamhet framgår ovan.

Risk avseende begränsad information i samband med vissa underliggande tillgångar

I förhållande till vissa underliggande tillgångar, exempelvis vissa hedgefonder eller index sammansatta av hedgefonder, finns enbart begränsad tillgång till information då, bland annat, den officiella slutkursen avseende sådana underliggande tillgångar kan komma att publiceras mera sällan. Sammansättningen av vissa index och fonder kan vara konfidentiella av strategiska skäl. Andra faktorer som begränsar insynen i samband med sådana tillgångar kan vara att de inte är föremål för kontinuerlig handel, att värderingsmodeller för avgörandet av värdet av tillgången inte rapporteras till investerarna, eller att de bakomliggande faktorer som påverkar värdet av tillgångarna inte är offentliga.

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 warranter och marknadswarranter.

Risker förenade med certifikat

Om den underliggande tillgången blir värdelös (exempelvis genom att bolaget som ger ut underliggande aktie går i konkurs) blir certifikatet också värdelöst. Värdet på ett certifikat kan också påverkas av valutakursförändringar – om den underliggande tillgången är denominerad i en annan valuta än certifikatets denomineringsvaluta. En investerare i ett certifikat bör notera att hela det investerade beloppet kan gå förlorat. För det fall certifikatet är konstruerat för att ge avkastning i en nedåtgående marknad (sälj eller short) ger en värdeökning i den underliggande tillgången en värdeminskning i certifikatet. Under löptiden påverkas certifikatets värde av förändringar i volatilitet, prisutveckling och utdelningar i den underliggande tillgången samt marknadsrätteförändringar. Om certifikatet innehåller en eller flera barriärnivåer kan detta innebära att det belopp som en investerare har rätt att erhålla på återbetalningsdagen understiger det investerade beloppet eller att rätten till eventuell särskild avkastning bortfaller.

Risker förknippade med vissa underliggande tillgångar

Risker förknippade med aktier eller aktierelaterade instrument som underliggande tillgångar

En investering i Instrument som har en aktie eller ett aktierelaterat instrument som underliggande tillgång ("Aktieinstrument") medför betydande risker utöver de som förknippas med investeringar i ett konventionellt skuldebrev.

- (a) *Faktorer som påverkar aktier eller aktierelaterade instruments värdeutveckling kan påverka värdet på Instrumentet*

En aktie eller ett aktierelaterat instruments värdeutveckling är beroende av makroekonomiska faktorer, såsom räntor och prisnivåer på kapitalmarknaderna, valutautveckling, politiska faktorer och företagsspecifika faktorer såsom resultat, marknadsposition, risksituation, ägarstruktur och utdelningspolicy.

- (b) *Inga krav mot utgivaren av den underliggande tillgången eller rätt till den underliggande tillgången*

Aktieinstrument representerar inte en fordran på eller en investering i utgivaren av aktierna eller de aktierelaterade instrumenten. Investerares i Aktieinstrument kommer inte att ha någon regressrätt enligt Instrumentet på sådana bolag ("**Bolagen**"), aktier eller aktierelaterade instrument. Inget Instrument är på något sätt sponsrat, godkänt eller främjat av Bolagen och de har ingen skyldighet att ta hänsyn till de eventuella konsekvenser som deras handlande kan få för investerares i aktieobligationer. Följaktligen kan utgivaren av en aktie eller ett aktierelaterat instrument vidta åtgärder när det gäller sådana instrument utan att ta hänsyn till investerares i Instruments intressen, och sådana åtgärder skulle kunna påverka marknadsvärdet av Instrumenten.

Bolagen deltar inte i fastställande av villkoren för Aktieinstrument. Inte heller kommer den relevanta Banken eller någon Finansiell Mellanhand att göra någon utredning eller undersökning i samband med sådant erbjudande med avseende på information om sådana Bolag eller i de dokument från vilka information om Bolagen extraherades. Därför kan det inte finnas några garantier för att alla händelser som inträffar innan det relevanta emissionsdatumet (inklusive händelser som skulle påverka riktigheten eller fullständigheten av de allmänt tillgängliga handlingar som beskrivs i denna punkt eller i relevanta Slutliga Villkor) som skulle kunna påverka kursen för aktien eller de aktierelaterade instrumenten kommer att ha offentliggjorts. Efterföljande publicering av sådan information eller publicering av eller underlåtenhet att publicera väsentliga framtida händelser som rör sådana Bolag kan påverka börskursen på Bolagens aktier och därmed värdet på Instrumentet.

Risker förknippade med index som underliggande tillgång

En investering i Instrument som har index som underliggande tillgång medför betydande risker utöver de som förknippas med investeringar i ett konventionellt skuldebrev.

- (a) *Faktorer som påverkar värdeutvecklingen av indexet kan påverka värdet på Instrumentet*

Ett index omfattar en syntetisk portfölj av aktier, aktierelaterade tillgångar eller andra tillgångar och värdeutvecklingen för ett index är beroende av de makroekonomiska faktorer som rör de aktier, aktierelaterade tillgångar eller andra komponenter som ingår i ett sådant index, vilket kan inkludera räntor och prisnivåer på kapitalmarknaderna, valutautveckling, politiska faktorer och (i fallet med aktier eller aktierelaterade instrument) företagsspecifika faktorer som vinst, marknadsposition, risksituation, ägarstruktur och utdelningspolicy.

- (b) *Exponering mot risken att avkastningen för Instrumentet inte återspeglar avkastningen för en direktinvestering i underliggande aktier, aktierelaterade instrument eller andra tillgångar som ingår i indexet*

Avkastningen i ett Instrument med ett index som underliggande tillgång återspeglar nödvändigtvis inte den avkastning en investerare skulle erhålla om denne faktiskt ägde de i indexet ingående tillgångarna. Till exempel, om det i ett index ingår aktier kommer investerarna inte att få några utdelningar på dessa aktier och kommer inte att erhålla någon avkastning i anledning av dessa utdelningar om inte relevant index tar hänsyn till sådan utdelning vid beräkningen av indexnivån. På samma sätt kommer investerare inte att kunna utöva någon rösträtt i de underliggande instrumenten eller andra tillgångar som kan ingå i relevant index. Följaktligen kan investerarna i Instrument som har index som underliggande tillgång få en lägre avkastning än om investeringen gjorts direkt i de instrument som ingår i indexet.

- (c) *Avsaknad av påverkan av utdelningar avseende flesta Instrument kopplade till aktieindex*

Reglerna om sammansättning och beräkningen av det relevanta underliggande indexet kan föreskriva att utdelning från de till indexet underliggande tillgångarna inte leder till en ökning av indexets värde, till exempel om det är ett "pris"-index, vilket istället kan leda till en minskning av indexnivån om alla andra omständigheter förblir oförändrade. Detta kommer resultera i att investerare i Instrument där den underliggande tillgången är ett sådant index inte kommer att delta i någon utdelning eller annan värdeöverföring som betalas till innehavare av de i indexet ingående tillgångarna. Även om reglerna för det relevanta underliggande indexet föreskriver att utdelning eller annan värdeöverföring avseende de i indexet ingående tillgångarna återinvesteras i index och därmed leder till att indexnivån ökas kan, i under vissa omständigheter, utdelning eller annan värdeöverföring inte helt återinvesteras i sådant index.

- (d) *En förändring i sammansättningen eller upphörande av ett index kan påverka marknadsvärdet av Instrument*

En sponsor av ett index kan lägga till, ta bort eller byta ut de i indexet ingående tillgångarna eller göra andra metodologiska förändringar som kan ändra nivån på en eller flera i indexet ingående tillgångar. Modifieringen av i index ingående tillgångar kan påverka nivån på ett sådant index, som t.ex. att en ersättande komponent i ett index kan prestera betydligt sämre eller bättre än den komponent som den ersätter, vilket i sin tur kan påverka storleken på de betalningar som den relevanta Banken kommer att göra till investerarna i Instrumentet. Sponsorn av ett index kan också komma att ändra, avbryta eller upphäva beräkning eller offentliggörandet av indexet. Indexsponsorn kommer inte att ha någon del i utformningen av erbjudandet och försäljningen av Instrument och har inga skyldigheter i förhållande till investerare i Instrument. En indexsponsor kan vidta vilka åtgärder som helst i fråga om sådant index utan att därvid ta hänsyn till investerare i Instruments intressen, och sådana åtgärder kan komma att påverka marknadsvärdet av Instrumenten.

Det finns ytterligare risker i förhållande till råvaruindex, se "Risker förknippade med råvaror som underliggande tillgångar".

Risker förknippade med inflationsindex som underliggande tillgångar

Avkastningen i instrument kopplade till inflation kan vara beroende av nivån på ett inflationsindex eller korg av inflationsindex. Räntan på sådana Instrument kan beräknas med utgångspunkt i nivån för en inflationsindex eller en korg av inflationsindex.

Många ekonomiska och marknadsrelaterade faktorer kan påverka ett inflationsindex och, följaktligen, värdet på Instrument med inflationsindex som underliggande tillgång, till exempel:

- Allmänna ekonomiska, finansiella, politiska eller regulatoriska regelverk och/eller händelser, och/eller
- Fluktuation i priser såvitt gäller tillgångar, tjänster och energitillgångar (inklusive efterfrågan och tillgång för någon av dessa); och/eller
- Inflationsnivån i ekonomin i det relevanta landet och förväntningar på inflationen.

Nivån på ett inflationsindex kan påverkas av faktorer som inte har någon relation till de finansiella marknaderna.

Risker förknippade med växelkurser som underliggande tillgång

En investering i Instrument med växelkurser som underliggande tillgång medför betydande risker utöver de som förknippas med investeringar i ett konventionellt skuldebrev.

Instrument kan vara denominerade i en valuta ("**Referensvalutan**") men återbetalas i en annan valuta ("**Valutan**"). Värdet av Instrumentet kan därför påverkas av förändringar i värdet av Referensvalutan jämfört med Valutan (som kan beräknas, i förekommande fall, på en "cross-currency basis"). Detta medför vissa risker för att växelkursen (eller de växelkurser) som används för att bestämma Valutan medför att beloppet för eventuella betalningar under Instrumentet kan förändras signifikant (inklusive förändringar på grund av devalvering eller revalvering av Valuta jämfört med Referensvaluta) och risken för att myndigheter med jurisdiktion över dessa valutor kan orsaka en minskning av (1) Valutans påverkan av avkastningen på Instrumentet, (2) Valutans påverkan på storleken på återbetalning av Instrumentet, och (3) Valutans påverkan på Instrumentets marknadsvärde. Således finns det en risk för att Valutans värde vid en försäljning eller inlösen, påkallande eller cancellering, kan komma att understiga värdet av investerarens ursprungliga investering i Instrumentet, beroende på valutakursens storlek vid tidpunkten för en sådan försäljning eller inlösen, påkallande eller cancellering.

- (a) *Faktorer som påverkar värdeutvecklingen i den aktuella valutakursen kan påverka värdet på Instrument negativt*

Den valutakurs eller de valutakurser som utgör underliggande tillgångar till ett Instrument kommer att påverka värdet av investeringen och avkastningen på Instrumentet. Värdeutvecklingen avseende valutakurser är beroende av tillgång och efterfrågan på valutor på de internationella valutamarknaderna, som är föremål för ekonomiska faktorer, bland annat inflationstakten i de berörda länderna, ränteskillnaderna mellan de olika länderna, ekonomiska prognoser, internationella politiska faktorer, valutakonvertibilitet och tryggheten i att göra finansiella investeringar i den berörda valutan, spekulationer och åtgärder vidtagna av regeringar och centralbanker. Sådana åtgärder omfattar bland annat införande av regulatoriska kontroller eller skatter, utfärdande av en ny valuta för att ersätta en befintlig valuta, förändring av växelkursen eller dess egenskaper genom devalvering eller revalvering av valuta eller införande av valutareglering med avseende på växelkurs eller överföring av en angiven valuta som skulle påverka växelkurser och tillgången till en viss valuta.

- (b) *Nordea är en stor aktör på valutamarknaden och är föremål för intressekonflikter*

Investerare bör notera att vissa bolag i Nordeakoncernen är regelbundet aktiva på valutamarknaderna och kan i dess löpande verksamhet komma att göra transaktioner för egen räkning eller för deras kunders räkning och hålla långa och/eller korta positioner i valutor och relaterade derivat, även i de valutor som utgör underliggande tillgångar i

förhållande till Instrument. Sådana transaktioner kan påverka de relevanta tillgångarna och Instrumentets marknadspris, likviditet eller värde och kan vara missgynnande för innehavarnas intressen. De relevanta bolagen i Nordeakoncernen har inte någon skyldighet att genomföra sådana transaktioner på ett sätt som gynnar investerare i Instrument.

(c) *Valutor på tillväxtmarknader utgör särskilda risker*

Instrument kopplade till valutor på tillväxtmarknader kan uppleva större volatilitet och mindre säkerhet om framtida värdenivåer för sådana tillväxtmarknadsrelaterade valutor eller deras växelkurs i förhållande till andra valutor.

Risker förknippade med råvaror som underliggande tillgångar

En investering i råvaruinstrument medför betydande risker utöver de som förknippas med investeringar i ett konventionellt skuldebrev.

(a) *Faktorer som påverkar en råvaras värdeutveckling kan påverka värdet av Instrument, och vissa råvarupriser kan vara mer instabila än andra tillgångsslag*

Handel med råvaror är spekulativ och kan vara extremt volatil. Råvarupriserna påverkas av en mängd faktorer som är oförutsägbara, däribland till exempel förändringar i relationen mellan utbud och efterfrågan, vädermönster och extrema väderförhållanden, statliga program och politik, nationella och internationella politiska, militära, terror, och ekonomiska händelser, skattemässiga, penningpolitiska program för kontroll, förändringar i räntor och valutakurser och förändringar och avbrott eller störningar i marknaden för handel med råvaror och relaterade kontrakt. Råvarupriser kan vara mer instabila än andra tillgångsslag, vilket gör investeringar i råvaror mer riskfyllda än andra investeringar.

(b) *Råvaror kan utgöras av fysiska råvaror eller råvarukontrakt, och vissa råvarukontrakt kan handlas på oreglerade eller börser med en mera begränsad reglering*

Råvaror omfattar både (i) "fysiska" råvaror, som måste lagras och transporteras, och som generellt handlas på ett "Spot"-pris, och (ii) råvarukontrakt, som är avtal antingen att (A) köpa eller sälja en viss mängd av en underliggande fysisk råvara till ett förutbestämt pris och leveransperiod (vilken kan betecknas som en leveransmånad) eller (B) betala eller ta emot en kontant betalning baserad på förändringar i priset på den underliggande råvaran.

Råvarukontrakt kan handlas på reglerade specialiserade terminsbörser (t.ex. terminskontrakt). Råvarukontrakt kan också handlas direkt mellan marknadsaktörerna "over-the-counter" på handelsplattformar som är föremål för lägre grad av reglering eller, i vissa fall, ingen väsentlig reglering. Således omfattas handeln med sådana "over-the-counter"-kontrakt inte av samma bestämmelser, och har inte det skydd, som gäller för kontrakt som handlas på reglerade specialiserade terminsbörser, och handeln i sådana kontrakt kan därför vara förenad med ytterligare risker relaterade till likviditet och prishistorik såvitt gäller de relevanta kontrakten.

(c) *Instrument som har terminskontrakt för råvaror som underliggande tillgång kan ge en annan avkastning än instrument som har den relevanta fysiska varan som underliggande tillgång och medför dessutom vissa andra risker*

Priset på ett terminskontrakt på en råvara kommer generellt att handlas med en premie eller med en rabatt i förhållande till spotpriset på den underliggande råvaran. Dessa skillnader beror på sådana faktorer som (i) behovet av att anpassa spotpriset på grund av kostnader (t.ex. lager, transport-och försäkringskostnader) och (ii) olika metoder som

används för att utvärdera generella faktorer som påverkar spot- och terminsmarknaderna. Dessutom, och beroende på varan, kan det finnas stora skillnader i likviditet på spot- och terminsmarknaderna. Således kan Instrument som har terminskontrakt som underliggande tillgång ge en annan avkastning än Instrument som har den relevanta fysiska råvaran som underliggande tillgång.

Investeringar i terminskontrakt innebär vissa andra risker, till exempel bristande likviditet. En innehavare av terminskontrakt kan finna att ett sådant innehav blir illikvid eftersom vissa råvarubörser begränsar fluktuationer i terminskontraktspriser enligt regler om "dagliga begränsningar". När priset på ett visst terminskontrakt har ökat eller minskat med ett belopp som motsvarar den dagliga begränsningen, kan positioner i kontraktet inte tas eller avvecklas om inte innehavaren är villig att utföra transaktioner på eller inom begränsningen. Detta kan hindra en person från att snabbt avveckla ogynnsamma positioner och kan därmed utsätta en sådan person för stora förluster. Terminskontraktspriser i olika råvaror har från tid till annan överskridit den dagliga gränsen för flera på varandra följande dagar med liten eller ingen handel. Förluster som uppstår under sådana omständigheter kan ha en negativ effekt på avkastningen i Instrument som har det påverkade terminskontraktet som underliggande tillgång.

För det fall en direktinvestering i terminskontrakt för råvaror görs, kan det investerade kapitalet komma att användas helt eller delvis som säkerhet för de framtida krav som respektive part kan ha på varandra under terminskontraktet. Sådant kapital vilket ställts som säkerhet bär i allmänhet ränta, och avkastningen i form av ränta ökar investerarens avkastning. Investerare i Instrument där terminskontrakt på råvaror är underliggande tillgång kommer inte att ta del ränteavkastning i anledning av en hypotetiskt ställd säkerhet i de underliggande terminskontrakten.

- (d) *Ytterligare risker i förhållande till "rullning" av terminskontrakt på råvaror (inklusive terminskontrakt på råvaror som är komponenter i ett råvaruindex)*

Råvarukontrakt har ett förutbestämt utgångsdatum, det vill säga en dag då handel med kontraktet upphör. Att hålla ett terminskontrakt till dess slutdag kommer att resultera i leverans av den underliggande fysiska råvaran eller ett krav att kontantavräkna kontraktet. Att "rulla" ett terminskontrakt innebär att när terminskontraktet närmar sig slutdagen ("near-dated commodity contracts") men innan det löper ut så säljs detta och ett terminskontrakt som har en slutdag längre in i framtiden ("longer-dated commodity contract") köps istället. Investerare i råvaror använder "rullning" av terminskontrakt i syfte att upprätthålla en kontinuerlig exponering mot den relevanta råvaran.

"Rullning" kan påverka värdet av en investering i råvaror på ett antal olika sätt, bland annat:

- (i) *Exponeringen mot råvarukontrakt kan ökas eller minskas genom "rullning"*

När priset på en near-dated commodity contract är större än priset på longer-dated commodity contract (kontraktet sägs då vara i "backwardation"), kommer då "rullningen" från det förra till det senare resultera i att exponeringen utgörs av ett större antal kontrakt (i formen av longer-dated commodity contracts). Därför kommer förlust eller vinst på de nya positionerna i anledning av en rörelse i priset på råvaran att vara större än om man hade innehaft samma antal råvarukontrakt som innan "rullningen". Omvänt, om priset på en near-dated commodity contract är lägre än priset på longer-dated commodity contract (kontraktet sägs då vara i "contango"), kommer då "rullningen" att resultera i att exponeringen utgörs av ett mindre antal kontrakt (i formen av longer-dated commodity contracts). Därför kommer vinst eller förlust på de nya positionerna för en given rörelse i priserna på råvaror avtalet vara mindre än om man hade innehaft samma antal råvarukontrakt som innan "rullningen".

- (ii) *När ett terminskontrakt befinner sig i contango (alternativt backwardation), kan detta förväntas ha en negativ (eller positiv) effekt över tiden*

När ett terminskontrakt är i "contango", förväntas priset på longer-dated commodity contract generellt minska i takt med att kontraktet närmar sig slutdagen. I ett sådant fall kan en "rullning" i allmänhet förväntas ha en negativ effekt på en investering i kontraktet. När ett terminskontrakt är i "backwardation", förväntas priset på longer-dated commodity contract generellt öka i takt med att kontraktet närmar sig slutdagen. I sådant fall kan investeringen i det aktuella kontraktet generellt förväntas påverkas positivt.

När det gäller Instrument med ett terminskontrakt på råvaror som underliggande tillgång kommer det specifika underliggande terminskontraktet att helt enkelt ändras utan att det sker någon avyttring, förvärv eller tagande av positioner i några faktiska terminskontrakt. Därför kommer effekterna av en "rullning" enligt ovan inte direkt påverka den underliggande tillgången eller Instrumentet. Således kommer en investerare inte att delta direkt i möjliga effekter av en "rullning". Emellertid kan andra marknadsaktörer agera i enlighet med mekanismen för "rullning" och ett sådant beteende kan ha en indirekt negativ inverkan på värdet av den underliggande tillgången och därför på Instrumentet.

Råvaruindex är index som följer värdeutvecklingen i en korg av terminskontrakt på vissa råvaror. Vilka råvaror detta är beror på det individuella indexet. Viktningen av de olika råvaror som ingår i ett råvaruindex beror också på vilket index som avses, och beskrivs generellt sett i de relevanta reglerna för indexet.

För råvaruindex används "rullning" av de terminskontrakt som ingår i indexet för att upprätthålla en kontinuerlig exponering mot sådana råvaror. Då ett terminskontrakt måste rullas i enlighet med reglerna för det relevanta indexet beräknas nivån på råvaruindexet som om de underliggande terminskontrakten avyttrades och att man förvärvade nya (vanligen kontrakt som har en slutdag längre fram i tiden) terminskontrakt för att uppnå en motsvarande exponering. Således har en "rullning" samma effekter som beskrivits ovan med avseende på värdet av den underliggande tillgången i specifika Instrument, även i fråga om nivån på ett råvaruindex.

- (e) *Legala och regulatoriska förändringar som rör råvaror kan leda till en förtida inlösen*

Råvaror är föremål för legala och regulatoriska regleringar som kan förändras på ett sätt som kan påverka möjligheten för den relevanta Banken eller någon annan medlem i Nordeakoncernen att ingå eller vidmakthålla säkringstransaktioner (hedgar) avseende den relevanta Bankens skyldigheter under Instrument, att säkra (hedga) sina skyldigheter enligt Instrumentet, och/eller kan leda till förtida inlösen eller cancellering av Instrument.

Risker förknippade med korgar som innefattar olika beståndsdelar som underliggande tillgång

- (a) *Exponering mot värdeutvecklingen i korg och dess underliggande tillgångar*

Om Instrument refererar till en korg av tillgångar som dess underliggande tillgångar, är investerare i sådana Instrument utsatta för värdeutvecklingen i sådan korg. Investerarna kommer att bära risken för värdeutvecklingen för varje av de i korgen ingående tillgångarna.

- (b) *En hög korrelation mellan tillgångar i en korg kan ha en betydande inverkan på de belopp som ska betalas under Instrument*

Korrelationen av de i en korg ingående beståndsdelarna indikerar graden av beroende mellan de enskilda beståndsdelarna med hänsyn tagen till deras värdeutveckling. Om samtliga de i korgen ingående beståndsdelarna kommer från samma sektor och samma land, kan man anta en generellt hög positiv korrelation. Tidigare korrelationsvärden är inte avgörande för framtida korrelationsvärden. Investerare bör vara medvetna om att även om de i en korg ingående beståndsdelarna inte verkar vara korrelerade baserat på tidigare värden, kan de påverkas negativt i samma mån i anledning av en allmän nedgång eller annan ekonomisk eller politisk händelse. Om de i en korg ingående beståndsdelarna är föremål för en hög korrelation kommer förändringar i värdeutvecklingen hos de i korgen ingående beståndsdelarna generellt sett påverka Instrumentets värdeutveckling.

- (c) *En negativ utveckling av en enda underliggande tillgång i en korg kan uttradera en positiv utveckling av en eller flera av korgens andra underliggande tillgångar*

Investerare i Instrument måste vara medvetna om att även för det fall en eller flera i en korg ingående beståndsdelar har en positiv värdeutveckling, kan värdeutvecklingen i korgen som helhet vara negativ om värdeutvecklingen hos de andra i korgen ingående beståndsdelarna är negativ i större utsträckning, med förbehåll för vad som regleras i villkoren för det relevanta Instrumentet.

- (d) *En liten korg, en ojämnt viktad korg eller en "best of" eller "worst of"-korg gör generellt sett en korg mer sårbar för förändringar i värdet av en viss i korgen ingående beståndsdel*

Värdeutvecklingen i en korg som innehåller ett mindre antal beståndsdelar, med förbehåll för vad som regleras i villkoren för det relevanta Instrumentet, påverkas generellt sett mer av förändringar i värdet på en viss i korgen ingående beståndsdel däri än en korg som innehåller ett större antal beståndsdelar.

Värdeutvecklingen i en korg som ger större vikt till vissa av de i korgen ingående beståndsdelarna eller baserar värdet för hela korgen endast på värdet av en av de i korgen ingående beståndsdelarna påverkas generellt sett, med förbehåll för vad som regleras i villkoren för det relevanta Instrumentet, mer av förändringar i värdet av en sådan i korgen ingående beståndsdel än en korg som ger relativt lika stor vikt till varje i korgen ingående beståndsdel.

- (e) *En förändring i sammansättningen av en korg kan ha en negativ effekt på korgens värdeutveckling*

Om villkoren för Instrumentet ger den relevanta Banken rätt att justera sammansättningen av korgen, bör investerare vara medvetna om att en tillgång i korgen som ersätter en tidigare kan utvecklas annorlunda än vad som förväntats av de i korgen ursprungligen ingående tillgången, vilket kan ha en negativ effekt på korgens värdeutveckling.

Risker relaterade till särskilda avkastningsstrukturer

Risker relaterade till Instrument med rörlig ränta med en multiplikator eller annan hävstångseffekt.

Instrument med justerbar rörlig ränta kan vara volatila investeringar. Om de är strukturerade på så sätt att de innehåller multiplikatorer eller andra faktorer som ger hävstångseffekter, eller tak och/eller golv, eller någon kombination av dessa funktioner eller andra liknande funktioner, kan

deras marknadsvärde vara ännu mer volatilt än för Instrument som inte innehåller dessa funktioner.

Risker relaterade till Instrument med omvänd rörlig ränta.

Instrument med omvänd rörlig ränta har en ränta motsvarande en fast ränta minus en ränta baserad på en referensränta som t.ex. LIBOR. Marknadsvärdet på dessa Instrument är oftast mer volatila än marknadsvärdet på andra konventionella skuldförbindelser med rörlig ränta men med samma referensränta (och med i övrigt jämförbara villkor). Instrument med omvänd rörlig ränta är mer volatila eftersom en höjning av referensräntan inte endast sänker räntan på Instrumentet, men kan också spegla en ökning rådande ränteläget, vilket ytterligare negativt påverkar marknadsvärdet av dessa Instrument.

Risker relaterade till Range Accrual-Instrument

Range Accrual-Instrument bär ränta som ska betalas antingen (i) på räntebetalningsdagar som inträffar med jämna mellanrum under Instrumentets löptid, eller (ii) som en klumpsumma på återbetalningsdagen.

Den ränta som en investerare i Instrumentet kan erhålla är kopplad till utvecklingen av en eller flera underliggande tillgångar på sätt som anges i tillämpliga Slutliga Villkor och hur många faktiska dagar under den aktuella ränteperioden eller värderingsperioden nivån eller värdet av den underliggande tillgången förblir inom ett visst intervall, (den övre och undre gränsen specificeras i tillämpliga Slutliga Villkor). Om nivån eller värdet av den underliggande tillgången är under den nedre gränsen eller högre än den övre gränsen på vissa eller alla av dagarna i en ränteperiod eller värderingsperiod kan investeraren få låga eller till och med inga räntebetalningar för den relevanta ränteperioden. Innehavare bör notera att ingen ränta utgår av dagar när nivån eller värdet av den underliggande tillgången är utanför det angivna intervallet. Den räntesats med vilken räntan ackumuleras kan vara en fast ränta, rörlig ränta eller annan ränta som framgår av tillämpliga Slutliga Villkor. Ränta på Instrumentet är därför även kopplat till volatiliteten i värdet eller nivån av den underliggande tillgången. Range Accrual-Instrument kan vara olämpligt för investerare som behöver regelbundna räntebetalningar.

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, samt på de villkor som respektive Central Värdepappersförvarare tillämpar från tid till annan (och som återfinns på deras hemsidor) för att få betalning under de relevanta värdepapperen.

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; och
- (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 ska 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.

ANSVARSFÖRSÄKRAN

NBAB med säte i Sverige ansvarar för det innehåll i Grundprospektet som relaterar till NBAB. Ansvaret omfattar även när de Finansiella Mellanhänderna återförsäljer eller slutligt placerar Instrument och har fått samtycke till att nyttja Grundprospektet. 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 innehåller viss information från tredje man. Sådan information har återgivits korrekt och, såvitt NBAB känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som har offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen missvisande eller felaktig. Grundprospektet har inte granskats av NBAB:s revisorer.

NBF med säte i Finland ansvarar för det innehåll i Grundprospektet som relaterar till NBF. Ansvaret omfattar även när de Finansiella Mellanhänderna återförsäljer eller slutligt placerar Instrument och har fått samtycke till att nyttja Grundprospektet. 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 innehåller viss information från tredje man. Sådan information har återgivits korrekt och, såvitt NBF känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som har offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen missvisande eller felaktig. Grundprospektet har inte granskats av NBF:s revisorer.

INSTRUMENT - VILLKOR OCH KONSTRUKTION

Instrument utgörs av värdepapper i form av warranter eller certifikat 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 eller index. 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 investeraren härigenom en exponering mot den underliggande tillgången.

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

Inga index som har satts samman av Bankerna själva, något annat bolag inom Nordeakoncernen eller av någon som agerar i förening eller på uppdrag av Bankerna kommer att användas som Underliggande Tillgång för Instrument.

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

Instrumenten erbjuds för att tillhandahålla Bankernas kunder investeringsprodukter. Placerade belopp kommer att användas i Bankernas löpande rörelse.

Godkännande

Programmet har godkänts av Bankerna i vederbörlig ordning.

Erbjudande, tilldelning och försäljning

Instrument kan erbjudas på marknaden till professionella investerare och till så kallade retail-kunder (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 investeraren 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 Bankernas 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, Nordea eller en Finansiell Mellanhand kommer överens om. Instrumenten är fritt överlåtbara. Köp och försäljning sker genom ingivande av sedvanlig köp- eller säljorder till den relevanta 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.

Finansiella mellanhänder

Bankerna har för närvarande avtal med ett antal finansiella mellanhänder om försäljning av Instrument emitterade av Bankerna (var och en benämnd som en ”**Finansiell Mellanhand**” och tillsammans som ”**Finansiella Mellanhänder**”). På respektive Finansiell Mellanhands hemsida underrättas investerare om eventuell tillkommande information om sådan mellanhand som inte var påtänkt vid tidpunkten för inlämnande av Slutliga Villkor för ett specifikt Instrument och om villkoren för den mellanhandens förlitande på detta Grundprospekt. De Finansiella Mellanhänderna får nyttja detta Grundprospekt under dess giltighetstid endast för erbjudanden som kräver att prospekt upprättas. Dessutom kan de Finansiella Mellanhändernas rätt att nyttja detta Grundprospekt vara ytterligare begränsat på sätt som framgår av Slutliga Villkor för Instrument. Samtycket gäller endast användning av Grundprospektet i Sverige, Danmark, Finland samt Norge.

När en Finansiell Mellanhand lämnar anbud till investerare ska den Finansiella Mellanhanden underrätta investerare om anbudsvillkoren, i samband med att anbudet lämnas.

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;

| Säljkurs i Respektive valuta | Maximal spread för respektive valuta |
|---|---|
| 0,01-5 | 0,25 |
| >5-10 | 0,40 |
| >10-25 | 0,90 |
| > 25 | < 4 % |

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

| Säljkurs i EUR | Maximal spread i EUR |
|-----------------------|-----------------------------|
| <2 | 0,10 |
| >2 | < 4 % |

Allmänna Villkor och 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, index, 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 ska 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 Barriärnivån 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 warranten emitteras genom en primärmarknadstransaktion, d.v.s. att warranten omfattas av ett erbjudande att teckna warranten 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 warranter, d.v.s. även turbowarranter, MINI Futures och marknadswarranter som utgör rena köp- eller säljoptioner. Investerares 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 | Lösenkurs: 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 warranter och marknadswarranter med avkastningsstrukturer som beskrivs närmare nedan under avsnittet ”Särskilda avkastningsstrukturer för Warranter och 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 utspädningseffekt 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.

Särskilda avkastningsstrukturer för Warranter och Marknadswarranter

Warranter och marknadswarranter emitterade under detta Program kan innehålla värdeutvecklingsstrukturer som annars avser certifikat enligt nedan. De avkastningsstrukturer

som anges under avsnittet ”Värdeutvecklingsstrukturer Certifikat – en beskrivning” nedan ska därför äga motsvarande tillämpning på warranter och marknadswarranter för vilka det är specificerat i Slutliga Villkor att en särskild avkastningsstruktur är tillämplig. Sådana warranters och marknadswarranters avkastning kan således vara beroende av värdeutvecklingen hos den till warranten och marknadswarranten 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. Warranten eller marknadswarranten kan vara ett icke kapitalskyddat instrument. I sådant fall kan investerare komma att förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.

Marknadswarranten kan berättiga investeraren 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 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. Certifikatet kan även, när Underliggande Tillgång består av instrument som kan ge innehavaren rätt till utdelning, berättiga till kupong avseende utdelning under certifikatets löptid. Sådan utdelning kan även, när så är angivet i Slutliga Villkor, komma att återinvesteras i Underliggande Tillgång.

Certifikaten kan ges ut som olika typer av produkter och då ges ut under olika produktnamn såsom exempelvis indexcertifikat, maxcertifikat, bonuscertifikat, bullcertifikat, bearcertifikat, flexcertifikat 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 slutlikvid 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-struktur”

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

”Max”-struktur

Max-strukturen utgår från basstrukturen men innehåller en bestämd maxavkastning, det vill säga ett tak för hur hög avkastningen kan bli. Investeringen erhåller det lägsta av maxavkastningen och värdeutvecklingen på den underliggande tillgången. Om värdeutvecklingen i den underliggande tillgången överstiger den på förhand bestämda maxavkastningen får investeringen 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 eller flera kurstak eller understiger en eller flera kursbottnar eller en kombination därav.

”Digital”-struktur

Avkastningen i en digital struktur är beroende av hur värdet för en underliggande tillgång förhåller sig till en viss i förväg bestämd nivå på stängningsdagen.

”Binär”-struktur

Avkastningen i en binär struktur är beroende av hur värdet av en underliggande tillgång förhåller sig till en i förväg bestämd nivå under Instrumentets hela löptid.

”Portfölj”-struktur

Avkastningen i en portföljstruktur utgörs av det genomsnittliga värdet av den enskilt bästa värdeutvecklingen, eller flera av de bäst presterande, bland ett antal underliggande tillgångar i en korg. Den/de utvalda bäst presterande tillgången/tillgångarna kan komma att avlägsnas ur korgen i slutet av varje tidsperiod.

”Hävstångs”-struktur

Hävstångsstruktur innebär vanligtvis att instrumentets värde rör sig proportionerligt med hävstången i förhållande till underliggande tillgång. Strukturen kan kombineras med bland annat en barriär eller ett tak.

”Konstant Hävstångs”-struktur

En konstant hävstång-struktur är en struktur där exponeringen mot underliggande tillgång under en definierad tidsperiod (till exempel en dag) ger en avkastning i förhållande till underliggande tillgång som är X gånger större. Den konstanta hävstången kan både vara positiv och negativ och strukturen kombineras ofta med exempelvis en barriär.

”Rainbow”-struktur

I en rainbowstruktur åsätts underliggande tillgångar på värderingsdagen vissa på förhand bestämda andelsvärden baserade på värdeutveckling för varje underliggande tillgång, det vill säga den underliggande tillgång som utvecklats bäst åsätts ett förutbestämt värde och så vidare. Denna struktur kombineras ofta med någon av övriga strukturer.

”Fixed best”-struktur

I en fixed best-struktur ersätts slutkursen för de/n underliggande tillgång/ar som haft högst värdeutveckling av ett på förhand bestämt värde, vid beräkningen av värdeutvecklingen.

Tillämplig lag och jurisdiktion

Instrumenten regleras av lagen i Sverige, Norge eller Finland i enlighet med vad som anges i Slutliga Villkor och nyssnämnda lag ska tillämpas på de Allmänna Villkoren och tillhörande Slutliga Villkor och eventuella tillägg. Tvist mellan parterna på grund av Instrument och de Allmänna Villkoren ska exklusivt avgöras av domstol som anges i Allmänna Villkor.

Denomineringsvaluta

Instrumenten är denominerade i DKK, EUR, NOK, SEK, GBP, USD, PLN, RYB, CHF, HKD, JPY 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 förmånsrätthänseende

Instrument utgivna under Programmet är ovillkorade och icke säkerställda förpliktelser för Bankerna som i förmånsrätthänseende 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

Lösenkurs 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, pris och lösenkurs för Instrument

För warrant erlärar investerar 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 warrant 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 flera faktorer, såsom exempelvis:

- underliggande tillgångs pris (kurs),
- lösenkurs,
- löptid,
- marknadsräntan,
- förväntade utdelningar i underliggande tillgång under Instrumentets löptid,
- antal av underliggande tillgångar per Instrument,
- förväntad framtida volatilitet på avkastningen för underliggande tillgång under Instrumentets återstående löptid.
- barriär,
- maxnivå,
- skyddsfaktor,
- skyddsnivå,
- deltagandegrad,
- utbud och efterfrågan, och
- omsättning och likviditet.

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.

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

Standardavvikelsen i underliggande tillgångs avkastning påverkar prissättningen av Instrumenten. Prissättningen såväl under första noteringsdagen som under Instrumentens löptid är ett resultat av Bankernas bedömning av den framtida volatiliteten i underliggande tillgång och därtill Bankernas marginal. Underliggande tillgångs värde påverkar hela tiden Instrumentens 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 Instrumenten.

Lösenkursens förhållande till värdet på den underliggande tillgången är avgörande för Instrumentens värde. Återstående löptid påverkar värdering. Ju längre löptid desto högre pris för Instrumentet eftersom längre löptid ökar möjlighet för att den underliggande tillgångens värde förändras. Utdelningar på underliggande aktie påverkar Instrumentens värde eftersom utdelningen innebär en kostnad för bolaget vars aktie utgör underliggande tillgång. Volatiliteten anger hur rörligt värdet på underliggande tillgång är. Förväntningar på ökad volatilitet påverkar Instrumentens värde uppåt, detta eftersom ökade kursrörelser medför större sannolikhet att få nytta av Instrumentens hävstångseffekt.

Specifikt för warrant gäller att för köpwarrant är priset lägre om lösenkursen är högt medan det omvända gäller för säljwarrant. Med stigande marknadsränta stiger priset på köpwarrant, men sjunker på säljwarrant. Räntans påverkan på warrantens pris är dock normalt sett relativt liten. 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 turbowarrant där

Bankerna har rätt att justera villkoren för turbowarranten i anledning av utbetald utdelning. Vid var tid ställda köp- och säljkurser på warranten framgår av det handelssystem som används av den marknadsplats där warranterna noteras.

Särskilda avkastningsstrukturer

För Certifikat, Warranter och Marknadswarranter kan särskild avkastning utgå i enlighet med en eller flera av de särskilda avkastningsstrukturer som anges nedan och i de Slutliga Villkoren. Instrumenten kan vara strukturerade så att avkastningen är baserad på ränta och/eller underliggande tillgångs värdeutveckling, samt en eller flera räntesatser och/eller underliggande tillgångars värdeutveckling eller en kombination av dessa. Variabler såsom multiplikatorer, tak/golv, digitala tak/golv, swaptions och/eller kombinationer av dessa funktioner kan förekomma. Under den här typen av Instrument kan avkastningen vara beroende av om en eller flera angivna räntesatser eller underliggande tillgångars värdeutveckling håller sig inom vissa förutbestämda intervall. Avkastningen kan även påverkas av tidigare perioders avkastning och innefatta ränta eller olika triggers som kan påverka avkastningen eller leda till förtidsinlösen.

Följande särskilda avkastningsstrukturer kan vara tillämpliga för Certifikat, Warranter och Marknadswarranter och beskrivs närmare i de Allmänna Villkoren.

| | |
|-----------------------|--|
| ”Cap/Floor” | ”Basket Long” |
| ”Capped Floor Float” | ”Basket Short” |
| ”Compounding Floater” | ”Autocallkupong” |
| ”Range Accrual” | ”Maxkomponent” |
| ”Digital Long” | ”Valutakomponent – Korg” |
| ”Digital Short” | ”Valutakomponent – Underliggande Tillgång” |

ALLMÄNNA VILLKOR

Nedan följer Allmänna Villkor för Instrument utgivna enligt detta Grundprospekt.

ALLMÄNNA VILLKOR

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor") daterade den 13 juni 2014 ska 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 villkor ("Allmänna Villkor") som 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" ska 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 och på Bankernas hemsida www.nordea.com.

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

§ 1 DEFINITIONER OCH SÄRSKILDA AVKASTNINGSSTRUKTURER

Utöver följande definitioner gäller även de definitioner som anges i Tilläggs villkor 1 (*Instrument som ges ut under finsk lag*) och

Tilläggs villkor 2 (*Instrument som ges ut under norsk lag*) i tillämpliga fall, samt ytterligare definitioner i Slutliga Villkor.

(a) 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 avgift avser att täcka Bankens kostnad för administration och riskhantering. Banken kan i Slutliga Villkor förbehålla sig rätten att för vissa angivna perioder, per angiven dag i varje sådan period, höja eller sänka Administrationsavgiften om Bankens kostnad för administration och/eller riskhantering avseende instrumentet ändras. I Slutliga Villkor anges i sådant fall även till vilken maximal nivå Administrationsavgift kan uppgå. Meddelande om sådan eventuell höjning eller sänkning sänds till Innehavaren.

Anmälan om Lösen:

Det sätt på vilket Lösen (om tillämpligt) kan påkallas, enligt vad som anges i Slutliga Villkor. Om Lösen anges vara tillämpligt och inget annat anges i Slutliga Villkor, ska Anmälan om Lösen ske genom anmälan till Banken och vara Banken tillhanda senast fem (5) Bankdagar före aktuell Lösensdag.

Avkastningsbelopp:

Det belopp som ska betalas per Underliggande Belopp på varje Avkastningsbetalningsdag.

Avkastningsvärderingsdag(ar):

Den dag eller de dagar som anges i Slutliga Villkor, eller om inget annat anges, den dag som infaller två Bankdagar före den första dagen i varje Avkastningsperiod.

Avkastningsbetalningsdag:

Var och en av de dagar som anges som Avkastningsbetalningsdagar i Slutliga Villkor.

Avkastningsperiod(er):

Den eller de perioder som anges i Slutliga Villkor eller (i) avseende den första Avkastningsperioden, perioden från (och inklusive) Emissionsdagen till (men exklusive) den första Avkastningsbetalningsdagen och (ii) avseende efterföljande Avkastningsperioder, perioden som inleds på (och inklusive) en Avkastningsbetalningsdag till (men exklusive) nästa Avkastningsbetalningsdag, under förutsättning, vad gäller de svenska Instrumenten, att perioden vilken börjar på (men exkluderar) Emissionsdagen och slutar på (och inkluderar) den inledande Avkastningsbetalningsdagen och varje period vilken börjar på (men exkluderar) en Avkastningsbetalningsdag och slutar på (men inkluderar) nästa Avkastningsbetalningsdag ska vara den relevanta Avkastningsperioden.

Avräkningsmetod:

Kontant slutavräkning i enlighet med vad 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, handel, köp, inlösen med avseende på Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent, ska

vidtas håller öppet för allmänheten, med undantag för öppethållande för tjänster endast på Internet, enligt Bankens bedömning.

För betalningar avseende Instrument som enligt Slutliga Villkor registreras hos Euroclear Sweden ska som Bankdag anses utgöra dag på vilken affärsbanker och valutamarknader allmänt kan utföra betalningar i Stockholm.

För betalningar avseende Instrument som enligt Slutliga Villkor registreras hos VP ska som Bankdag anses utgöra dag på vilken affärsbanker och valutamarknader allmänt kan utföra betalningar i Köpenhamn.

Bankdagskonvention:

Avser den konvention som enligt Slutliga Villkor är tillämplig för att justera en relevant dag (enligt vad som anges i Slutliga Villkor) 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 ska 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 ska den skjutas upp till påföljande Bankdag i samma kalendermånad, om detta är möjligt. I annat fall ska 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 ska den istället infalla på närmast föregående Bankdag.

Barriärnivå:

Med avseende på en eller flera Underliggande Tillgångar och/eller

Korgkomponent, enligt vad som anges i Slutliga Villkor, procentandel av tillämplig Referenskurs för Barriärnivå hänförlig till sådan eller sådana Underliggande Tillgångar och/eller Korgkomponent.

Börsdagskonvention

Avser den konvention som enligt Slutliga Villkor är tillämplig för att justera en relevant dag (enligt vad som anges i Slutliga Villkor) om dagen skulle infalla på en dag som inte är en Planerad Handelsdag. Justeringen kan göras i enlighet med någon av nedan angivna konventioner:

- (i) *Efterföljande Börsdag:* Om en relevant dag infaller på en dag som inte är en Planerad Handelsdag ska den skjutas upp till påföljande Börsdag.
- (ii) *Modifierad Efterföljande Börsdag:* Om en relevant dag infaller på en dag som inte är en Planerad Handelsdag ska den skjutas upp till påföljande Planerad Handelsdag såvida inte den påföljande Planerade Handelsdagen infaller under nästkommande kalendermånad. I sådant fall ska relevant dag infalla närmast föregående Planerad Handelsdag.
- (iii) *Föregående Börsdag:* Om en relevant dag infaller på en dag som inte är en Planerad Handelsdag ska den istället infalla på närmast föregående Planerad Handelsdag.

Central Värdepappersförvarare:

Den värdepapperscentral som anges i § 2 i Slutliga Villkor och som utgivet Instrument är anslutet till.

CHF:

Schweiziska franc, eller den valuta som kan ha ersatt den Schweiziska francen som betalningsmedel i Schweiz.

CIBOR:

Räntesatsen som (i) kl. 11.00 CET 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 inte finns, (ii) vid nyss nämnda tidpunkt motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankers erbjudna räntor till ledande affärsbanker i Danmark för depositioner i DKK för aktuell period på interbankmarknaden i Köpenhamn eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges – (b) den ränta ledande affärsbanker i Köpenhamn erbjuder för utlåning av DKK för aktuell period på interbankmarknaden i Köpenhamn.

Dagberäkningsmetod:

Såsom närmare anges i Slutliga Villkor.

Deltagandegrad:

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

DKK:

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

Emissionsdag:

Såsom närmare anges i Slutliga Villkor.

Ersättande Underliggande Tillgång:

En alternativ Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent som Banken utser på ett affärsmässigt skäligt sätt.

EUR:

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

EURIBOR:

Räntesatsen som (i) 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 - (ii) 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 EURIBOR, STIBOR, LIBOR, NIBOR eller CIBOR och som utses av Banken.

Fastställelse av Slutdag:

Sätt på vilket dag för Slutdag bestäms, enligt vad som anges i Slutliga Villkor.

Om Fastställelse av Slutdag anges vara tillämpligt enligt Slutliga Villkor (genom att instrumentet anges vara av "open end"-karaktär eller på annat sätt) och om inget annat anges däri kan Banken tidigast en (1) vecka efter Emissionsdagen fastställa Slutdag. Denna får infalla tidigast en (1) vecka efter det att meddelande om fastställd Slutdag sänts till Innehavaren och till den marknadsplats där Instrumentet är noterat.

Fastställelse dag(ar) för Slutkurs:

Den dag eller de dagar då Referenskurs(er) eller Korgkomponents Referenskurs(er) avseende Slutkurs beräknas och som anges i Slutliga Villkor.

Fastställelse dag(ar) för Startkurs:

Den dag eller de dagar då Referenskurs(er) eller Korgkomponents Referenskurs(er) avseende Startkurs beräknas och som anges i Slutliga Villkor.

Fastställelseperiod för Slutkurs:

I det fall flera på varandra följande dagar i Slutliga Villkor anges utgöra Fastställelse dagar för Slutkurs, ska sådana dagar tillsammans utgöra Fastställelseperiod för Slutkurs. Fastställelseperiod för Slutkurs utgörs av Planerade Handelsdagar från och med första angivna dag i Fastställelseperiod för Slutkurs till och med sista dag i Fastställelseperiod för Slutkurs och som

anges i Slutliga Villkor eller på sådant annat sätt som anges i Slutliga Villkor.

Fastställelseperiod för Startkurs:

I det fall flera på varandra följande dagar i Slutliga Villkor anges utgöra Fastställelse dag för Startkurs, ska sådana dagar tillsammans utgöra Fastställelseperiod för Startkurs. Fastställelseperiod för Startkurs utgörs av Planerade Handelsdagar från och med första angivna dag i Fastställelseperiod för Startkurs till och med sista dag i Fastställelseperiod för Startkurs och som anges i Slutliga Villkor eller på sådant annat sätt som anges i Slutliga Villkor.

Finansieringsnivå:

Nivå som anges i Slutliga Villkor.

Fond:

Fond som anges i Slutliga Villkor.

Fondbolag:

Avser, med avseende på en Fond, varje person som är utsedd att utföra tjänster, direkt eller indirekt, åt Fonden, oavsett om detta följer enligt lag eller de konstituerande eller de styrande handlingarna, teckningshandlingar, och andra handlingar och avtal, som är tillämpliga på Fonden, inklusive fondens rådgivare, administratör, fondbolag, förvaringsinstitut, mäklare, registrator, och alla andra liknande funktionärer och andra personer såsom närmare anges i Slutliga Villkor.

Förvaltningsavgift:

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

Förtidsförfallodag:

Dag då Förtidsförfallohändelse inträffar.

Förtidsförfallohändelse:

Händelse som anges i Slutliga Villkor.

GBP:

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

Gearing:

Såsom närmare anges i Slutliga Villkor.

Golv:

Såsom närmare anges i Slutliga Villkor.

Handelspost:

Antal eller belopp som anges i Slutliga Villkor.

HIBOR:

Räntesatsen som (i) klockan 11.00 eller omkring kl. 11.00 HKT på den relevanta dagen publiceras på Relevant Reuters-sida för den relevanta perioden (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter det tidigare nämnda systemet) eller, i avsaknad av sådan notering, räntesatsen som (ii) vid den tidigare nämnda tidpunkten motsvarar (a) det genomsnittliga värdet av de räntesatser för insättningar i HKD för den relevanta perioden på Hong Kongs interbankmarknad som erbjuds av Referensbankerna eller, där bara ett eller inga erbjudande ges (b) den räntesats som enligt Bankens uppfattning erbjuds av lokala affärsbanker för lån i HKD för den relevanta perioden på Hong Kongs interbankmarknad.

HKD:

Hong Kong dollar, eller den valuta som kan ha ersatt Hong Kong dollar som betalningsmedel i Hong Kong.

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.

JPY:

Japanska yen, eller den valuta som kan ha ersatt yenen som betalningsmedel i Japan.

Kontant slutavräkning:

Innehavare av Instrumentet erhåller på Slutlikviddagen kontant slutavräkning.

Kontinuerlig Observation:

Referenskurs för Barriärnivå avläses kontinuerligt vid varje tidpunkt under en viss angiven period, som närmare 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.

Korg:

Avser den korg av Korgkomponenter vilka närmare anges i Slutliga Villkor.

Korgandel:

Såsom närmare anges i Slutliga Villkor.

Korggolv:

Såsom närmare anges i Slutliga Villkor.

Korgkomponent:

Var och en av de underliggande tillgångar som ingår i en Korg.

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:

Såsom närmare anges i Slutliga Villkor.

Kupongbarriärnivå(er):

Såsom närmare anges i Slutliga Villkor.

LIBOR:

Den räntesats som (i) klockan 11.00 eller omkring klockan 11.00 GMT på den relevanta dagen publiceras på den Relevanta Reuters-sidan för den relevanta perioden (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter det tidigare nämnda systemet) eller, i avsaknad av sådan notering, räntesatsen som (ii) vid den tidigare nämnda tidpunkten motsvarar (a) det genomsnittliga värdet av de räntesatser för insättningar i den relevanta valutan för den relevanta perioden på Londons interbankmarknad som erbjuds av Referensbankerna eller, där bara ett eller inga erbjudande ges (b) den räntesats som enligt Bankens uppfattning erbjuds av Londons affärsbanker för lån i den relevanta valutan för den relevanta perioden på Londons interbankmarknad.

Lägsta korgavkastning:

Såsom närmare anges i Slutliga Villkor.

Lösen:

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

Lösenavgift:

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

Lösensdag:

Dag eller dagar som anges i Slutliga Villkor.

Lösenkurs:

Kurs som anges i Slutliga Villkor.

Lösenprisgolv:

Såsom närmare anges i Slutliga Villkor.

Lösenpristak:

Såsom närmare anges i Slutliga Villkor.

Market Maker:

Den eller de av NBAB, Nordea Bank Finland Abp (adress: Alexandersgatan 36 B, FIN-00020 Nordea, Helsingfors, Finland), 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) som anges i Slutliga Villkor.

Market Making:

I de fall där så anges i Slutliga Villkor finns 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.

Maximala Räntesatsen:

Såsom närmare anges i Slutliga Villkor.

Maximala Räntebeloppet:

Såsom närmare 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 och/eller Korgkomponent noterad på marknadsplats vilken är angiven som Referensskälla eller,
- (ii) *Fixing:* Den kurs som beräknas och publiceras på Referensskälla och som närmare anges i Slutliga Villkor eller,
- (iii) *Värderingstid:* Notering av Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent på Referensskälla vid en i Slutliga Villkor angiven tid ("Värderingstid" "TT:MM lokal tid"), eller
- (iv) *Annan:* Såsom anges i Slutliga Villkor.

Minimibelopp:

Belopp som anges i Slutliga Villkor.

MOSPRIME:

Räntesatsen som (i) klockan 11.00 eller omkring kl. 11.00 MSK på den relevanta dagen publiceras på Relevant Reuters-sida för den relevanta perioden (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter det tidigare nämnda systemet) eller, i avsaknad av sådan notering, räntesatsen som (ii) vid den tidigare nämnda tidpunkten motsvarar (a) det genomsnittliga värdet av de räntesatser för insättningar i RUB för den relevanta perioden på Moskvas interbankmarknad som erbjuds av Referensbankerna eller, där bara ett eller inga erbjudande ges (b) den räntesats som enligt Bankens uppfattning erbjuds av lokala affärsbanker för lån i RUB för den relevanta perioden på Moskvas interbankmarknad.

Multiplikator:

Faktor som anges i Slutliga Villkor.

NAV:

Andelsvärde för fond som anges i Slutliga Villkor.

NIBOR:

Den räntesats som (i) fastställs klockan 12.00 eller omkring klockan 12.00 CET på den relevanta dagen och som publiceras på Reuters-sidan "NIBO" klockan 12.15 eller omkring klockan 12.15 samma dag för den relevanta perioden (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter det tidigare nämnda systemet) eller, i avsaknad av sådan notering, räntesatsen som (ii) vid den tidigare nämnda tidpunkten motsvarar (a) det genomsnittliga värdet av de räntesatser för insättningar i NOK för den relevanta perioden på Oslos interbankmarknad som erbjuds av Referensbankerna eller, där bara ett eller inga erbjudande ges, (b) den räntesats som enligt Bankens uppfattning erbjuds av lokala affärsbanker för lån i NOK för den relevanta perioden på Oslos interbankmarknad.

NOK:

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

Noteringsvaluta:

Noteringsvaluta som anges i Slutliga Villkor.

Observation med viss frekvens:

Referenskurs för Barriärnivå avläses på ett antal i förväg angivna tidpunkter, såsom anges i Slutliga Villkor.

Observation på Slutdag:

Referenskurs för Barriärnivå avläses på Slutdag.

Observationsdag för Barriärnivå(er):

Fastställsedag(ar) för Referenskurs för Barriärnivå(er), enligt vad som anges i Slutliga Villkor.

Omräkningskurs:

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

Planerad Handelsdag:

Om inte annat anges i de Slutliga Villkoren och oavsett om Marknadsavbrott inträffat, med beaktande av varje Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent som är en aktie/insättningsbevis, aktieindex eller någon annan typ av Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent som handlas på en börs eller marknadsplats, en dag då (i) handel ska ske i en Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent på en Referenskälla och på en Relaterad Derivatmarknad och/eller (ii) den relevanta indexsporsorn avser att publicera nivån på indexet och, med hänsyn till Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent som omfattar en valuta eller valutaindex eller annan typ av Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent för vilken pris är publicerat, en dag på vilken priset för en sådan Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent eller valuta inkluderad i en Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent är publicerad eller kommer att publiceras i enlighet med de Slutliga Villkoren och, med hänsyn till en Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent som är en fond eller ett fondindex, en dag på vilken det avses att värdet av den Underliggande Tillgången eller enheter av Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent ska publiceras och, med hänsyn till någon annan Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent en dag såsom den definieras i de Slutliga Villkoren.

PLN:

Polska zloty, eller den valuta som kan ha ersatt zlotyn som betalningsmedel i Polen.

Premium:

Faktor i procent eller nivå som anges i Slutliga Villkor.

Pris:

Pris som anges i Slutliga Villkor.

Påverkad Underliggande Tillgång:

Underliggande Tillgång, Korgkomponent som (direkt eller indirekt) påverkas av någon form av Marknadsavbrott, Ändrad Beräkning, Korrigering eller Särskilda Händelser, Lagändring, Ökade Riskhanteringskostnader eller Avbrott i Riskhantering. För det fall Underliggande Tillgång utgörs av en korg av Korgkomponenter ska Marknadsavbrott, Avbrott Råvara, Avbrott, Ändrad Beräkning, Korrigering eller Särskilda Händelser, Lagändring, Ökade Riskhanteringskostnader eller Avbrott i Riskhantering, anses ha inträffat endast för de respektive Korgkomponenter som är påverkade.

Referensbanker:

Fyra större affärsbanker, som vid aktuell tidpunkt erbjuder den relevanta Räntebasen och som utses av Banken.

Referenskurs:

Enligt vad som anges i Slutliga Villkor:

- (i) kurs för Underliggande Tillgång, beräknad enligt tillämplig Metod för Referenskursbestämning,

eller

- (ii) i det fall Underliggande Tillgång 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",

eller

- (iii) samtliga senaste betalkurser under kontinuerlig handel noterade på

Referenskälla från och med
Noteringsdag och till och med
Slutdag,

eller

(iv) såsom anges i Slutliga Villkor.

Referenskurs för Barriärnivå:

Förutsatt att annat inte anges i Slutliga Villkor, samtliga senaste betalkurser under kontinuerlig handel noterade på Referenskälla från och med Noteringsdag och till och med Slutdag.

Om inget annat anges i Slutliga Villkor förbehåller sig Banken att avgöra om en Barriärnivå är rimlig och därmed kan utgöra Referenskurs för Barriärnivå.

Referenskälla:

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

Referenskälla 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 Referenskälla för Växelkurs.

Referensräntesats:

Såsom närmare anges i Slutliga Villkor.

Referensvaluta:

Den valuta i vilken Referenskurs bestäms.

Relaterad Derivatmarknad:

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

Relevant Reuters-sida:

Såsom anges i Slutliga Villkor.

RUB:

Ryska rubler, eller den valuta som kan ha ersatt rubeln som betalningsmedel i Ryssland.

Räntebas:

Den av CIBOR, EURIBOR, LIBOR, NIBOR, STIBOR, MOSPRIME, WIBOR, HIBOR, TIBOR eller annan räntebas som anges som räntebas i Slutliga Villkor.

Räntebasmarginal:

Den räntebasmarginal som anges i Slutliga Villkor.

Räntebeloppet:

Den ränta som ska betalas per Underliggande Belopp på varje Räntebetaldningsdag

Räntebestämningdag(ar):

Den dag eller de dagar som anges i Slutliga Villkor, eller om inget annat anges, den dag som infaller två Bankdagar före den första dagen i varje Ränteperiod.

Räntebetaldningsdag:

Var och en av de dagar som anges som Räntebetaldningsdagar i Slutliga Villkor.

Ränteförfallodag(ar):

Såsom anges i Slutliga Villkor eller (i) för den första Ränteförfallodagen, den dag som infaller på den första Räntheperiodens slut efter Emissionsdag och (ii) för följande Ränteförfallodagar, den dag som infaller på den följande Räntheperiodens slut efter närmast föregående Ränteförfallodag med förbehåll för i Slutliga Villkor angiven Bankdagskonvention.

Räntheperiod(er):

Den eller de perioder som anges i Slutliga Villkor eller (i) avseende den första Räntheperioden, perioden från (och inklusive) Emissionsdagen till (men exklusive) den första Ränthebetalningsdagen och (ii) avseende efterföljande Räntheperioder, perioden som inleds på (och inklusive) en Ränthebetalningsdag till (men exklusive) nästa Ränthebetalningsdag, under förutsättning, vad gäller de svenska Instrumenten, att perioden vilken börjar på (men exkluderar) Emissionsdagen och slutar på (och inkluderar) den inledande Ränthebetalningsdagen och varje period vilken börjar på (men exkluderar) en Ränthebetalningsdag och slutar på (men inkluderar) nästa Ränthebetalningsdag ska vara den relevanta Räntheperioden.

SEK:

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

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. Om det i Slutliga Villkor anges att det relevanta Instrumentet är av "open end"-karaktär eller på annat sätt saknar i förväg fastställd Slutdag, ska Slutdag bestämmas enligt Fastställelse av Slutdag.

Slutkurs:

Kurs som anges i Slutliga Villkor.

Slutlikvid:

I förekommande fall, det belopp som beräknas i enlighet med vad som anges i Slutliga Villkor.

Slutlikviddag:

Dag som anges i Slutliga Villkor då Slutlikvid betalas.

Spread:

Såsom närmare anges i Slutliga Villkor.

Startkurs:

Kurs som anges i Slutliga Villkor.

Startkurs Högre:

Såsom närmare anges i Slutliga Villkor.

Startkurs Lägre:

Såsom närmare 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:

Räntesatsen som (i) klockan 11.00 eller omkring kl. 11.00 CET på den relevanta dagen publiceras på Reuters "SIOR"-sida för den relevanta perioden (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter det tidigare nämnda systemet) eller, i avsaknad av sådan notering, räntesatsen som (ii) vid den tidigare nämnda tidpunkten motsvarar (a) det genomsnittliga värdet av de räntesatser för insättningar i SEK för den relevanta perioden på Stockholms interbankmarknad som erbjuds av Referensbankerna eller, där

bara ett eller inga erbjudande ges (b) den räntesats som enligt Bankens uppfattning erbjuds av lokala affärsbanker för lån i SEK för den relevanta perioden på Stockholms interbankmarknad.

Stop-loss:

Kurs eller nivå som anges i Slutliga Villkor.

Strikenivå:

Såsom närmare anges i Slutliga Villkor.

Störd Handelsdag:

Vid fastställande av Referenskurs för Underliggande Tillgång eller Korgkomponent, Planerad Handelsdag då Referensskälla eller Relaterad Derivatmarknad inte håller öppet för handel eller Marknadsavbrott inträffar.

Störd Handelsdag Valuta:

Vid fastställande av Startomräkningskurs, Referenskurs för Underliggande Tillgång som utgör valuta eller Korgkomponent som utgör Valuta, Planerad Handelsdag Valuta då Referensskälla eller Relaterad Derivatmarknad inte håller öppet för handel eller Avbrott Valuta 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 ska föranleda att Noteringsdag senareläggs eller att handeln med Instrumentet begränsas.

Tak:

Nivå som anges i Slutliga Villkor.

TIBOR:

Räntesatsen som (i) klockan 11.00 eller omkring kl. 11.00 JST på den relevanta dagen publiceras på Relevant Reuters-sida för den relevanta perioden (eller genom sådant annat system eller på sådan annan

sida som ersätter det tidigare nämnda systemet) eller, i avsaknad av sådan notering, räntesatsen som (ii) vid den tidigare nämnda tidpunkten motsvarar (a) det genomsnittliga värdet av de räntesatser för insättningar i JPY för den relevanta perioden på Tokyos interbankmarknad som erbjuds av Referensbankerna eller, där bara ett eller inga erbjudande ges (b) den räntesats som enligt Bankens uppfattning erbjuds av lokala affärsbanker för lån i JPY för den relevanta perioden på Tokyos interbankmarknad.

Underliggande Belopp:

Belopp som anges i Slutliga Villkor.

Underliggande Tillgång:

Värdepapper, index, räntor, valutor, fondandelar, råvaror, kombinationer eller korgar av dessa eller kombinationer av eller förhållanden mellan tillgångar, såsom 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.

USD:

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

Utdelning:

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

Utdelningskupong:

Om Villkoret "Utdelningskupong" är specificerat som tillämpligt i Slutliga Villkor ska ackumulerad utdelning från Underliggande Tillgång utbetalas på

Utdelningskupongdagar, i enlighet med vad som närmare anges i Slutliga Villkor:

Utdelningskupongdag:

Dag då Utdelningskupong utbetalas i enlighet med vad som närmare anges i Slutliga Villkor.

Valuta:

DKK, CHF, EUR, GBP, HKD, JPY, NOK, PLN, RUB, SEK, USD eller annan valuta som anges i Slutliga Villkor:

VP-konto:

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

Värderingsdag(ar):

Fastställeldag för Startkurs, Fastställeldag för Slutkurs eller annan dag eller dagar då Referenskurs eller Korgkomponents Referenskurs beräknas för bestämmande av Slutlikvid, enligt vad som anges i Slutliga Villkor.

Värderingstidpunkt:

Såsom anges i Slutliga Villkor, eller om inget annat anges, den tidpunkt på dagen då den institution som enligt Banken beräknar, och i förekommande fall, publicerar relevant referenskurs eller värde, gör nämnda beräkning.

Värdeutvecklingsstruktur:

Bas-, Max-, Barriär-, Digital-, Binär-, Portfölj-, Hävstångs-, Konstant Hävstångs-, Rainbow-, Fixed Best-struktur eller annan sådan värdeutvecklingsstruktur som anges i Slutliga Villkor, som, om tillämpliga, beskrivs närmare i Slutliga Villkor.

WIBOR:

Räntesatsen som (i) klockan 11.00 eller omkring kl. 11.00 CET på den relevanta dagen publiceras på Relevant Reuters-sida för den relevanta perioden (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter det tidigare nämnda

systemet) eller, i avsaknad av sådan notering, räntesatsen som (ii) vid den tidigare nämnda tidpunkten motsvarar (a) det genomsnittliga värdet av de räntesatser för insättningar i PLN för den relevanta perioden på Warzavas interbankmarknad som erbjuds av Referensbankerna eller, där bara ett eller inga erbjudande ges (b) den räntesats som enligt Bankens uppfattning erbjuds av lokala affärsbanker för lån i PLN för den relevanta perioden på Warzavas interbankmarknad.

Återbetalningsdag:

Såsom närmare anges i Slutliga Villkor.

X:

Såsom närmare anges i Slutliga Villkor.

Återinvestering av utdelning:

Om Villkoret ”Återinvestering av utdelning” är specificerat som tillämpligt i Slutliga Villkor ska utdelning från Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent, som erhållits av Emittenten i egenskap av innehavare av den relevanta Underliggande Tillgången och/eller Korgkomponenten, efter avdrag för eventuella skatter och kostnader, återinvesteras i Underliggande Tillgång(ar) och/eller Korgkomponent(er), i enlighet med vad som närmare anges i Slutliga Villkor.

Återinvesteringsdag:

Dag då ackumulerad utdelning från Underliggande Tillgång(ar) och/eller Korgkomponent(er) återinvesteras i Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent, som närmare anges i Slutliga Villkor.

(b) Särskilda avkastningsstrukturer

(i) Cap/Floor

Om Villkoret ”Cap/Floor” är specificerat som tillämpligt i de relevanta Slutliga Villkoren, så uppgår Ränτεbeloppet för den tillämpliga Ränτεperioden till det belopp som erhålls genom att multiplicera Underliggande Beloppet med:

(a) Räntesatsen; och

- (b) antalet dagar fastställt i enlighet med Dagberäkningsmetoden.

"**Räntesatsen**" betyder det högsta av: (i) noll och (ii) den Justerade Referensräntesatsavkastningen.

"Justerade

Referensräntesatsavkastningen" är produkten av Gearing och resultatet som fås genom att subtrahera Strikenivån från Referenskursen vid Värderingstidpunkten på den relevanta Värderingsdagen.

"**Gearing**" är det värde som specificeras i de tillämpliga Slutliga Villkoren.

(ii) **Capped Floor Float**

Om Villkoret "Capped Floor Float" är specificerat som tillämpligt i de relevanta Slutliga Villkoren, så uppgår Räntebeloppet för den tillämpliga Rän-teperioden till det belopp som erhålls genom att multiplicera Underliggande Beloppet med:

- (a) det lägre av Lösenpristak och Justerad Referensräntesatsavkastning; och
(b) antalet dagar fastställt i enlighet med Dagberäkningsmetoden.

Den "**Justerade Referensräntesatsavkastningen**" är det högre av:

- (a) summan av Referensräntesatsen och Spread; och
(b) Lösenprisgolv.

"**Spread**" är det värde som är specificerat i de tillämpliga Slutliga Villkoren

(iii) **Compounding Floater**

Om Villkoret "Compounding Floater" är specificerat som tillämpligt i de relevanta Slutliga Villkoren, kommer Räntebeloppet för den relevanta Rän-teperioden betalas på Återbetalningsdagen och vara lika med Underliggande Beloppet multiplicerat med den Kapitaliserade Räntesatsen.

"**Kapitaliserade Räntesatsen**" är den periodiskt kapitaliserade Räntesatsen, med hänsyn till den tillämpliga Dagberäkningsmetoden.

"**Räntesatsen**" är det lägsta av den Maximala Räntesatsen och Justerade Referensräntesatsavkastningen.

"Justerade

Referensräntesatsavkastningen" är det högsta av:

- (i) Golvet, och
(ii) Gearing multiplicerad med summan av Referenskursen på den tillämpliga Värderingsdagen och Spread.

"**Spread**" är det värde som specificeras i de tillämpliga Slutliga Villkoren.

"**Gearing**" är det värde som specificeras i de tillämpliga Slutliga Villkoren.

(iv) **Range Accrual**

Om Villkoret "Range Accrual" är specificerat såsom tillämpligt i de relevanta Slutliga Villkoren, så uppgår Räntebeloppet för den tillämpliga Rän-teperioden till det belopp som erhålls genom att multiplicera Underliggande Beloppet med:

- (a) X;
(b) den Relevanta Proportionen; och
(c) antalet dagar fastställt i enlighet med Dagberäkningsmetoden.

"**X**" är det värde som specificerats i de tillämpliga Slutliga Villkoren

Den "**Relevanta Proportionen**" ska beräknas genom att dividera antalet dagar under den relevanta Rän-teperioden under vilket Referenskursen, Underliggande Tillgången eller Korgen är lägre än eller lika med Startkurs Högre och högre än eller lika med Startkurs Lägre, med det totala antalet dagar under den tillämpliga rän-teperioden.

(v) **Digital Long**

Om Villkoret "Digital Long" är specificerat som tillämpligt i de relevanta Slutliga Villkoren ska, om Korgavkastningen för någon Avkastningsvärderingsdag är lika med eller överskrider en eller flera i Slutliga Villkor specificerade Barriärnivåer, Avkastningsbeloppet uppgå till ett belopp som är lika med Underliggande Beloppet multiplicerat med Kupongen.

Om Korgavkastningen understiger en eller flera i Slutliga Villkor specificerade Barriärnivåer vid någon Avkastningsvärderingsdag så uppgår Avkastningsbeloppet till noll.

"**Korgavkastningen**" är summan av den Viktade Tillgångsavkastningen för varje Korgkomponent i Korgen, under förutsättning att, om "Korggolv" är specificerat som tillämpligt i de relevanta Slutliga Villkoren, ska Korgavkastningen vara det högre av a) den Lägsta Korgavkastningen, och b) summan av den Viktade Tillgångsavkastningen för varje Korgkomponent i Korgen.

Den "**Viktade Tillgångsavkastningen**" är Tillgångsavkastningen multiplicerad med den tillämpliga Korgandelen.

"**Tillgångsavkastningen**" är resultatet som erhålls genom att dividera Slutkursen för varje Korgkomponent med dess Startkurs minus Strikenivån.

(vi) Digital Short

Om Villkoret "Digital Short" är specificerat som tillämpligt i de relevanta Slutliga Villkoren ska, om Korgavkastningen vid någon Avkastningsvärderingsdag är lika med eller lägre än en eller flera i Slutliga Villkor specificerade Barriärnivåer, Avkastningsbeloppet uppgå till Underliggande Beloppet multiplicerat med Kupongen.

Om Korgavkastningen är högre än en eller flera i Slutliga Villkor specificerade Barriärnivåer vid någon Avkastningsvärderingsdag så uppgår Avkastningsbeloppet till noll.

"**Korgavkastning**" är summan av den Viktade Tillgångsavkastningen för varje Korgkomponent i Korgen.

Den "**Viktade Tillgångsavkastningen**" är Tillgångsavkastningen multiplicerad med den tillämpliga Korgandelen.

"**Tillgångsavkastningen**" är resultatet som erhålls genom att subtrahera från Strikenivån det belopp som erhålls genom att dividera Slutkursen för varje Underliggande Tillgång med dess Startkurs.

(vii) Basket Long

Om Villkoret "Basket Long" är specificerat som tillämpligt i de relevanta Slutliga Villkoren ska Avkastningsbeloppet uppgå till ett belopp som erhålls genom att multiplicera Underliggande Belopp med:

- (a) Korgavkastningen; och
- (b) Deltagandegraden.

"**Korgavkastningen**" är summan av den Viktade Tillgångsavkastningen för varje Korgkomponent i Korgen, under förutsättning att, om "Korggolv" är specificerat som tillämpligt i de relevanta Slutliga Villkoren, ska Korgavkastningen vara det högre av a) den Lägsta Korgavkastningen, och b) summan av den Viktade Tillgångsavkastningen för varje Korgkomponent i Korgen.

Den "**Viktade Tillgångsavkastningen**" är Tillgångsavkastningen multiplicerad med den tillämpliga Korgandelen.

"**Tillgångsavkastningen**" är resultatet som erhålls genom att dividera Slutkursen för varje Korgkomponent med dess Startkurs minus Strikenivån.

(viii) Basket Short

Om Villkoret "Basket Short" är specificerat som tillämpligt i de relevanta Slutliga Villkoren ska Avkastningsbeloppet uppgå till ett belopp som erhålls genom att multiplicera Underliggande Belopp med

- (a) Korgavkastningen; och
- (b) Deltagandegraden.

"**Korgavkastning**" är summan av den Viktade Tillgångsavkastningen för varje Korgkomponent i Korgen.

Den "**Viktade Tillgångsavkastningen**" är Tillgångsavkastningen multiplicerad med den tillämpliga Korgandelen.

"**Tillgångsavkastningen**" är resultatet som erhålls genom att subtrahera från Strikenivån det belopp som erhålls genom att dividera Slutkursen för varje Korgkomponent med dess Startkurs.

(ix) Autocallkupong

Om Villkoret "Autocallkupong" är specificerat som tillämpligt i de relevanta Slutliga Villkoren, och om Korgvärdet vid någon Värderingsdag är högre än eller lika med en eller flera i Slutliga Villkor specificerade Kupongbarriärnivå(er), då ska Instrumenten betala kupong ("**Kupongen**") på den omedelbart efterföljande Avkastningsbetalningsdagen. Beloppet av

en sådan Kupongbetalning fastställs enligt följande:

- (i) Om "**Flat Kupong**" är specificerad i Slutliga Villkor, så kommer Kupongbetalningen uppgå till ett belopp motsvarande Underliggande Beloppet multiplicerat med den relevanta Kupongnivån;
- (ii) Om "**Memory Kupong**" är specificerad i de Slutliga Villkoren, så kommer Kupongbetalningen uppgå till ett belopp motsvarande Underliggande Beloppet multiplicerat med den relevanta Kupongnivån, multiplicerad med antalet omedelbart föregående Avkastningsbetalningsdagar (fram till och inklusive den Avkastningsbetalningsdag som omedelbart följer den tillämpliga Avkastningsvärderingsdagen) för vilka en Kupong inte har betalats;
- (iii) Om "**Plus Flat Kupong**" är specificerad i Slutliga Villkor så kommer Kupongbetalningen uppgå till ett belopp motsvarande Underliggande Beloppet multiplicerat med det högre av: (a) den relevanta Kupongnivån och (b) Bonusfaktorn, och
- (iv) Om "**Plus Memory Kupong**" är specificerad i Slutliga Villkor, så kommer Kupongbetalningen uppgå till ett belopp motsvarande Underliggande Belopp multiplicerat med det högre av: (a) den relevanta Kupongnivån, multiplicerad med antalet omedelbart föregående Avkastningsbetalningsdagar (upp till och inklusive den Avkastningsbetalningsdag som omedelbart följer den tillämpliga Avkastningsvärderingsdagen) för vilket en Kupong inte har betalats och (b) Bonusfaktorn.

"**Bonusfaktorn**" och "**Korgvärdet**" blir:

- (i) Om "**Korgnivån**" är specificerad som tillämplig i de Slutliga Villkoren, kommer Bonusfaktorn att uppgå till Tillgångsavkastningen och Korgvärdet kommer vara

Korgvärdeutvecklingen plus Strikenivån;

- (ii) Om "**Bästa/Sämsta Kurs**" är specificerat som tillämpligt i de Slutliga Villkoren, kommer Bonusfaktorn att uppgå till Tillgångsavkastningen för den Nth bästa värdeutvecklande Korgkomponenten och Korgvärdet kommer vara Slutkursen för den Nth bästa värdeutvecklande Korgkomponenten på den relevanta Värderingsdagen delat med den Nth bästa Startkursen av den värdeutvecklande Korgkomponenten.

Om Korgvärdet på någon Värderingsdag är under den lägsta Kupongbarriärnivån, så betalas ingen Kupong ut på den omedelbart följande Avkastningsbetalningsdagen.

Den "**Nth bästa värdeutvecklande**" Korgkomponenten kommer att vara den Nth högsta Tillgångsavkastningen.

"**Tillgångsavkastningen**" är resultatet som erhålls genom att dividera Slutkursen för varje Korgkomponent med dess Startkurs minus Strikenivån.

"**Korgavkastningen**" är summan av den Viktade Tillgångsavkastningen för varje Korgkomponent i Korgen, under förutsättning att, om "Korggolvet" är specificerat som tillämpligt i de relevanta Slutliga Villkoren, ska Korgavkastningen vara det högre av a) den Lägsta Korgavkastningen, och b) summan av den Viktade Tillgångsavkastningen för varje Korgkomponent i Korgen.

(x) **Maxkomponent**

Om Villkoret "Maxkomponent" är specificerat som tillämpligt i de relevanta Slutliga Villkoren ska Räntebeloppet uppgå till det lägre av: (a) Räntebeloppet såsom detta fastställs i enlighet med en eller flera av de andra värdeutvecklingsstrukturerna specificerade i detta Villkor Maxkomponent och (b) det Maximala Räntebeloppet.

(xi) **Valutakomponenter**

Valutakomponent – Korg

Om "Valutakomponenter – Korg" har specificerats som tillämpligt i de relevanta Slutliga Villkoren kommer

Korgavkastningen, som fastställts i enlighet med något av de föregående avsnitten till detta Villkor Valutakomponenter - Korg och finns specificerat i de tillämpliga Slutliga Villkoren, att även multipliceras med den tillämpliga Valutakvoten i syfte att fastställa det totala Räntebeloppet till Fordringshavarna på Återbetalningsdagen. Valutakomponent - korg kan vara tillämplig endast när Korgavkastningen är positiv, eller kan vara tillämplig endast när Korgavkastningen är negativ, eller i båda fallen, på sätt som specificeras i de Slutliga Villkoren.

Valutakomponent – Underliggande Tillgång

Om "Valutakomponent – Underliggande Tillgång" har specificerats som tillämpligt i de relevanta Slutliga Villkoren, kommer varje Tillgångssavkastning för en eller flera Korgkomponenter specificerade i de Slutliga Villkoren, som fastställts i enlighet med något av de föregående avsnitten till detta Villkor Valutakomponent – Underliggande Tillgång och finns specificerat i de tillämpliga Slutliga Villkoren, att även multipliceras med den tillämpliga Valutakvoten i syfte att fastställa det Räntebeloppet.

§ 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 191, SE-101 23
Stockholm, Sverige
Telefon +46 8 402 9000
www.euroclear.com/sv.html;

Euroclear Finland Oy ("Euroclear Finland")

Postadress: PB 1110, FI-00101 Helsingfors, Finland
Telefon +358 20 770 6000
www.euroclear.com/fi/HomeEFi.html;

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 SÄRSKILDA VILLKOR OCH AVBROTTSBESTÄMMELSER

(a) Marknadsavbrott

Följande bestämmelser ska tillämpas på alla Instrument med undantag för sådana där de Underliggande Tillgångarna och/eller Korgkomponenterna utgörs uteslutande av råvaror, valutor eller fonder, eller en kombination av det föregående, såvida inte "Marknadsavbrott" är specificerat som ej tillämpligt i Slutliga Villkor.

Marknadsavbrott avseende Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent föreligger om någon av följande händelser, enligt Bankens bedömning, inträffar:

- (i) notering av officiell slutkurs för Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent eller väsentlig andel av de underliggande tillgångar som ingår i Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent saknas, är otillgänglig eller upphör;
- (ii) i förekommande fall, om en sammanställning och/eller offentliggörande av Underliggande Tillgångs och/eller Korgkomponents värde upphör;
- (iii) relevant Referensskälla eller Relaterade Derivatmarknad öppnar

inte för handel under sin normala öppettid eller stänger för handel innan ordinarie stängningstid;

- (iv) handeln med Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent eller en väsentlig del av de underliggande tillgångar som ingår i Underliggande Tillgång, Korgkomponent eller options- eller terminskontrakt relaterade till Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent, vilken/vilka handlas på Referensskälla respektive Relaterad Derivatmarknad upphör, stoppas eller begränsas på ett väsentligt sätt;
- (v) marknadsaktörernas möjligheter att göra avslut i eller erhålla marknadsvärden för Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent eller väsentlig del av de underliggande tillgångar som ingår i Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent eller options- eller terminskontrakt relaterade till Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent vilken/vilka handlas vid Referensskälla respektive Relaterad Derivatmarknad upphör, avbryts eller försämras på ett väsentligt sätt på grund av någon annan händelse; eller
- (vi) gällande enbart instrument vars Underliggande Tillgång/ar och/eller Korgkomponent/er helt eller delvis utgörs av fond eller fondandel, värderingen av Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent, som utgör fond eller fondandel, på en Värderingsdag för Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent uteblir eller full betalning för slutlikvid avseende sådan Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent uteblir på en inlösendag för den relevanta fonden.

En begränsning av det antal timmar eller dagar när handel sker ska inte anses utgöra ett Marknadsavbrott om begränsningen följer av en offentliggjord förändring av den normala öppethållandetiden för aktuell Referensskälla och/eller Relaterad Derivatmarknad.

En begränsning av handeln som införs under loppet av en dag på grund av

förändringar i priser som överstiger tillåtna nivåer enligt aktuell Referensskälla och/eller Relaterad Derivatmarknad ska anses utgöra ett Marknadsavbrott.

Om Marknadsavbrott enligt Bankens bedömning inträffat på relevant värderings-/avläsningdag ska sådan värderings-/avläsningdag för fastställande av relevant värde/avläsning vara Efterföljande Börsdag (avseende respektive Påverkad Underliggande Tillgång) då Marknadsavbrott ej föreligger för respektive Påverkad Underliggande Tillgång, dock att om Marknadsavbrott föreligger på de åtta Planerade Handelsdagar (avseende respektive Påverkad Underliggande Tillgång) som följer omedelbart efter den ursprungliga värderings-/avläsningdagen eller annan relevant dag såsom anges i dessa villkor ska sådan åttonde Planerade Handelsdagen (avseende respektive Påverkad Underliggande Tillgång) anses vara den relevanta värderings-/avläsningdagen eller annan relevant dag såsom anges i dessa villkor oberoende av att Marknadsavbrott föreligger, och Banken ska då fastställa det värde av värderings-/avläsningdagen som ska tillämpas vid beräkningen av Slutlikvid eller vid annan beräkning enligt dessa Villkor.

Banken äger göra samtliga de tillägg och justeringar till Villkoren som Emittenten bedömer vara nödvändiga i samband med Marknadsavbrott.

(b) Avbrott Råvara

Följande bestämmelser ska tillämpas på alla Instrument där de Underliggande Tillgångarna och/eller Korgkomponenterna består av en eller flera råvaror, eller optioner eller framtida kontrakt avseende råvaror, eller en eller flera råvaruindex, såvida inte "Marknadsavbrott Råvara" är specificerat som ej tillämpligt i Slutliga Villkor.

Avbrott Råvara avseende råvara som (direkt eller indirekt enligt Bankens bedömning) utgör Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent föreligger om någon av följande händelser, enligt Bankens bedömning, inträffar:

- (i) notering, sammanställning, beräkning eller offentliggörande av officiell slutkurs för Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent eller de Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponenter som ingår i Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent saknas, är otillgänglig eller upphör;
- (ii) notering, sammanställning, beräkning eller offentliggörande av Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponents värde eller värdet av de Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponenter som ingår i Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent saknas, är otillgänglig eller upphör;
- (iii) relevant Referensskälla öppnar inte för handel under sin normala öppettid;
- (iv) handeln med Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent eller de Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponenter som ingår i Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent eller options- eller terminskontrakt relaterade till Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent, vilken/vilka handlas på Referensskälla upphör, stoppas eller begränsas på ett väsentligt sätt;
- (v) marknadsaktörernas möjligheter att göra avslut i eller erhålla marknadsvärden för Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent eller väsentlig del av de Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponenter som ingår i Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent eller options- eller terminskontrakt relaterade till Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent, vilken/vilka handlas på Referensskälla upphör eller avbryts eller försämras på ett väsentligt sätt på grund av någon annan händelse;
- (vi) sättet att beräkna Referenstillgång eller de Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponenter som ingår i Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent eller värdet därav förändras på ett väsentligt sätt;
- (vii) innehåll, sammanställning eller struktur av Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent eller de Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponenter som ingår i Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent eller relevanta options- eller terminskontrakt förändras på ett väsentligt sätt; eller
- (viii) införande, ändring eller upphävande av skattebestämmelse för Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent eller skattebestämmelse för skatt som beräknas med hänvisning till de Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponenter som ingår i Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent (dock ej skatt på eller som beräknas med hänvisning till brutto- eller nettoinkomst) efter Startdagen vilken gör att slutkurs på relevant värderingsdag/ar förändras i förhållande till hur den skulle ha blivit om skattebestämmelsen inte hade införts, ändrats eller upphävts.

Om Avbrott Råvara enligt Bankens bedömning inträffat på relevant värderings-/avläsningdag ska sådan värderings-/avläsningdag för fastställande av relevant värde/avläsning vara Efterföljande Börsdag (avseende respektive Påverkad Underliggande Tillgång) då Avbrott Råvara ej föreligger för respektive Påverkad Underliggande, dock att om Avbrott Råvara föreligger på de åtta Planerade Handelsdagar (avseende respektive Påverkad Underliggande Tillgång) som följer omedelbart efter den ursprungliga värderings-/avläsningdagen eller annan relevant dag såsom anges i dessa villkor ska sådan åttonde Planerade Handelsdagen (avseende respektive Påverkad Underliggande Tillgång) anses vara den relevanta värderings-/avläsningdagen eller annan relevant dag såsom anges i dessa villkor oberoende av att Avbrott Råvara föreligger, och Banken ska då fastställa det värde av värderings-/avläsningdagen som ska tillämpas vid beräkningen av Slutlikvid eller vid annan beräkning enligt dessa Villkor.

Om Banken bedömer att det inte är möjligt eller inte skulle ge ett skäligen resultat att fastställa eller ersätta värdet av Påverkad

Underliggande Tillgång vid sådant Avbrott Råvara, får Banken göra en förtida beräkning av Slutlikvid och/eller avkastningen och fastställa Slutlikviden och/eller avkastningen. Då Emittenten fastställt Slutlikviden och/eller avkastningen ska Banken informera Innehavare om Slutlikviden och/eller avkastningens. Banken ska på Slutlikviden erlægga marknadsmässig ränta. Slutlikviden (jämte upplupen ränta, om någon) återbetalas på Slutlikviddagen.

Banken äger göra samtliga de tillägg och justeringar till Villkoren som Banken bedömer vara nödvändiga i samband med Avbrott Råvara.

(c) Avbrott Valuta

Följande bestämmelser ska tillämpas på alla Instrument som har en valutakurs som en Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent, såvida inte "Avbrott Valuta" är specificerat som ej tillämpligt i Slutliga Villkor.

Avbrott avseende valutakurs (inklusive avseende valutakurs som (direkt eller indirekt enligt Bankens bedömning) utgör en Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent) föreligger om någon av följande händelser, enligt Bankens bedömning, inträffar:

- (i) om avista- eller terminskurs inte finns att tillgå för valutakursen eller de Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponenter som ingår i valutakursen;
- (ii) om beräkning eller offentliggörande av slutkurs/växelkurs/valutakurs på angiven referensskälla för en valutakurs eller de Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponenter som ingår i valutakursen saknas är otillgänglig eller upphör att publiceras på angiven referensskälla;
- (iii) en väsentlig prisavvikelse mellan priset på olika valutor, växelkurser och/eller valutakurser;
- (iv) om en kvotering av avista- och/eller terminskurs inte kan erhållas på föranstaltat minimibelopp i en eller ett rimligt antal valutatransaktioner

som tillsammans uppgår till föranstaltat minimibelopp; eller

- (v) om valutareglering eller valutarestriktioner införs som påverkar möjligheten att utväxla valuta som utgör en Valutakurs mot annan valuta samt att föra ut valuta ur relevant jurisdiktion.

Om Avbrott enligt Emittentens bedömning inträffat på relevant värderings-/avläsningdagen ska Banken fastställa det relevanta värdet på basis av all tillgänglig information som Banken bedömer vara relevant vid beräkningen av Slutlikvid, avkastning eller annat relevant värde.

Banken äger göra samtliga de tillägg och justeringar till Villkoren som Banken bedömer vara nödvändiga i samband med Avbrott Valuta.

(d) Fondhändelser

Följande bestämmelser ska tillämpas på alla Instrument där de Underliggande Tillgångarna och/eller Korgkomponenterna består av en Fond eller ett Fondbolag såvida inte "Fondhändelser" är specificerat som ej tillämpligt i Slutliga Villkor.

Emittenten har rätt att bestämma och bedöma att en Fondhändelse har inträffat, om någon av följande händelser inträffar efter Emissionsdagen:

- (i) Net Asset Value-värdet ("**NAV-värdet**") med avseende på Fonden inte beräknas och publiceras för Fonden på sådan dag och sådant sätt som anges i bestämmelserna för Fonden och i villkoren för Fondens eller Fondbolagets verksamhet;
- (ii) någon förändring av Fondens, eller fondandelarnas, egenskaper görs vilket, enligt Bankens bedömning, kan komma att påverka värdet på fondandelarna negativt;
- (iii) Fonden eller Fondbolaget (helt eller delvis) inte medger teckning eller inlösen av fondandelar för Fonden på sådan dag då teckning och inlösen ska vara möjlig enligt bestämmelserna för Fonden och i enlighet med villkoren för Fondens verksamhet;

- (iv) de medel som betalas ut av Fond som en följd av en begäran om inlösen inte består av kontanta medel;
 - (v) Fond eller Fondbolag inför restriktioner eller nya ändrade avgifter för teckning eller inlösen av fondandelar alternativt att skatt eller annan påлага tillkommer efter Startdagen i samband med teckning eller inlösen av fondandelar;
 - (vi) en väsentlig förändring av de Underliggande Tillgångarna och/eller Korgkomponenterna i Fond sker, vilket inkluderar expropriation eller liknande händelse som medför att tillgångarna överläts till eller övertas av myndighet eller av liknande organ eller organisation, eller av annan efter instruktion av myndighet eller liknade organ eller organisation, som på ett ogynnsamt sätt påverkar värdet på fondandelarna;
 - (vii) Fond eller Fondbolag blir insolvent, förhandlingar inleds om Fonds eller Fondbolags försättande i konkurs, Fonden eller Fondbolaget beslutar om eller försätts i likvidation, inleder företagsrekonstruktion, inleder förhandlingar om ackord eller blir föremål för liknande händelse;
 - (viii) Fonden eller Fondbolaget fusioneras eller blir föremål för försäljning helt eller delvis;
 - (ix) Fond bryter mot de bestämmelser som gäller för Fondens verksamhet vilket inkluderar dess investment guidelines och Fondens konstituerande dokument;
 - (x) Fond eller Fondbolag genomför förändringar i bestämmelserna för Fonden eller Fondens verksamhet såsom förändring av riskprofilen i Fonden, förändring i rösträtten för fondandelarna, förändring görs av investeringsriktlinjerna för Fonden, förändring av vilken valuta fondandelarna är denominerade i eller sådan annan förändring som Banken bedömer är av materiell betydelse;
 - (xi) Fonden bryter mot avtal som den är bunden av eller mot domstols eller annan myndighets beslut;
 - (xii) ändring i lag, förordning eller annat regelverk (inklusive skattelagstiftning och redovisningsregler), eller beslut av myndighet, domstol eller annat organ som har en negativ effekt på Fond eller Fondbolag eller Bankens möjligheter att investera i eller inlösa Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent;
 - (xiii) Fond, Fondbolag, administratör, förvaringsinstitut eller styrelse blir föremål för utredning, process eller liknande från myndigheter eller annan som avser överträdelse av relevant lagstiftning eller andra regler som är tillämpliga för Fond, Fondbolag, administratör, förvaringsinstitut eller styrelse eller tillståndet att bedriva relevant verksamhet för någon av dessa dras in;
 - (xiv) Fondbolaget, administratören, förvaringsinstitutet eller styrelsen byts ut;
 - (xv) Referenstillgången konverteras till annan fondandel;
 - (xvi) Referenstillgången omfattas av tvångsinlösen eller tvångsförsäljning;
 - (xvii) Fond har inte möjlighet att genomföra investeringar;
 - (xviii) en förändring sker med avseende på någon av Fondernas derivatinstrument som på ett ogynnsamt påverkar värdet av dess fondandelar eller Fondens möjlighet att medge inlösen därav;
 - (xix) Fonden, Fondbolaget eller administratören av Fonden underlåter att tillhandahålla sådan information inom sådan tidsgräns som någon av dessa har åtagit sig att tillhandahålla information till en eller flera investerare;
 - (xx) händelse som, enligt Bankens bedömning, har en negativ effekt på tillämpningen av Slutliga Villkor.
- Om en Fondhändelse inträffar med avseende på en eller flera Fonder som utgör en Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent äger Banken göra sådana justeringar i beräkningen av Slutlikvid eller annat relevant belopp och/eller

sammansättningen av Underliggande Tillgång, eller ersätta Påverkad Underliggande Tillgång med en Ersättande Underliggande Tillgång, som Banken därmed anser nödvändiga i syfte att uppnå en beräkning av det relevanta beloppet som avspeglar och är grundad på hur detta tidigare beräknats.

Om Banken bedömer att det inte skulle ge ett skäligt resultat att ersätta Påverkad Underliggande Tillgång eller justera tillämplig beräkning eller sammansättningen av Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent, får Banken göra en förtida beräkning av Slutlikviden och/eller avkastningen och fastställa Slutlikviden och/eller avkastningen. Då Banken fastställt Slutlikviden och/eller avkastningen ska Banken informera Innehavare om Slutlikviden och/eller avkastningens storlek. Emittenten ska på Slutlikviden erlagga marknadsmässig ränta. Slutlikviden (jänte upplupen ränta, om någon) återbetalas på Slutdagen.

Banken äger göra samtliga de tillägg och justeringar till Villkoren som Banken bedömer vara nödvändiga i samband med Fondhändelser.

§ 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 och/eller Korgkomponent 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, ska Market Maker informera marknadsaktörer om inskränkning genom meddelande via reglerad marknad/handelsplattform/annan handelsplats i de fall inskränkning beräknas pågå mer än en handelsdag.

§ 6 ÄNDRAD BERÄKNING, KORRIGERING M.M.

(a) Ändrad beräkning

Följande bestämmelser ska tillämpas på alla Instrument, såvida inte "Ändrad Beräkning" är specificerat som ej tillämpligt i Slutliga Villkor.

Om sammanställning, beräkning eller offentliggörande av någon Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent skulle upphöra, helt eller delvis eller Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponents egenskaper skulle förändras på ett väsentligt sätt, enligt Bankens bedömning, äger Banken vid beräkningen av Slutlikvid eller annan beräkning ersätta sådan Påverkad Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent med ett jämförbart alternativ. Skulle ett jämförbart alternativ till sådan Påverkad Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent, enligt Bankens bedömning, inte sammanställas, beräknas och offentliggöras, eller om sättet att beräkna någon Påverkad Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent eller värdet därav förändras på ett väsentligt sätt, enligt Bankens bedömning, äger Banken göra sådana justeringar i beräkningen såsom Banken på goda grunder anser nödvändiga i syfte att uppnå en beräkning av värdet av Påverkad Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent som avspeglar och är grundad på hur denna tidigare sammanställts, beräknats och offentliggjorts. Det sålunda beräknade värdet ska då ersätta värdet av Påverkad Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent vid beräkning av relevant Slutlikvid eller annat belopp.

Om Banken bedömer att det inte skulle ge ett skäligt resultat att ersätta Påverkad Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent eller justera tillämplig beräkning, får Emittenten göra en förtida beräkning av Slutlikvid och/eller avkastningen och fastställa Slutlikviden och/eller avkastningen. Då Banken fastställt Slutlikvid och/eller avkastningen ska Banken informera Innehavare om Slutlikvids och/eller avkastningens storlek. Banken ska på Slutlikviden erlagga marknadsmässig ränta. Slutlikviden (jänte

upplupen ränta, om någon) återbetalas på Slutdagen.

Banken äger göra samtliga de tillägg och justeringar till Villkor som Banken bedömer vara nödvändiga i samband med Ändrad Beräkning.

(b) Korrigering

Följande bestämmelser ska tillämpas på alla Instrument med undantag av sådana där de Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent(arna) utgörs uteslutande av råvaror eller valuta eller en kombination av det föregående, såvida inte "Korrigering" är specificerat som ej tillämpligt i Slutliga Villkor.

Om den officiella stängningskursen för Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent blir korrigerad inom det antal dagar från det ursprungliga offentliggörandet som normalt förflyter mellan avslut och likviddag vid avistahandel med Påverkad Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent eller med de Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponenter som ingår i Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent, dock senast tre Planerade Handelsdagar efter den relevanta värderings-/avläsningsdagen, och sådan kurs använts för att bestämma en relevant kurs äger Banken göra motsvarande korrigering.

(c) Korrigering Råvara

Följande bestämmelser ska tillämpas på alla Instrument där de Underliggande Tillgångarna och/eller Korgkomponenterna består av en eller flera råvaror, eller optioner eller framtida kontrakt avseende råvaror, eller en eller flera råvaruindex, såvida inte "Korrigering Råvara" är specificerat som ej tillämpligt i Slutliga Villkor.

Om den officiella stängningskursen för råvara som (direkt eller indirekt enligt Bankens bedömning) utgör Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent blir korrigerad inom 30 dagar från det ursprungliga offentliggörandet och sådan kurs använts för att bestämma ett relevant

värde äger Banken göra motsvarande korrigering.

(d) Korrigering Valuta

Följande bestämmelser ska tillämpas på alla Instrument som har valuta som Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent, såvida inte "Korrigering Valuta" är specificerat som ej tillämpligt i Slutliga Villkor.

Om den officiella stängningskursen för valuta som (inklusive avseende valutakurs som (direkt eller indirekt enligt Bankens bedömning) utgör Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent blir korrigerad och sådan kurs använts för att bestämma ett relevant värde äger Banken göra motsvarande korrigering, dock ej senare än sex Planerade Handelsdagar Valuta från det att den officiella stängningskursen för Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent blev offentliggjord.

§ 7 SÄRSKILDA HÄNDELSER

Om avnotering, nationalisering, konkursförfarande, likvidation, företagsrekonstruktion, tvångsinlösen, fusion, fission, verksamhetsöverlåtelse, aktieutbyte, utbyteserbjudande, offentligt uppköpserbjudande eller annan liknande händelse, enligt Bankens bedömning, inträffar beträffande Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent eller avseende företag till vilka Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent relaterar, eller om split, nyemission, fondemission, utgivande av optioner eller konvertibler, sammanläggning eller återköp såvitt avser Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent, enligt Bankens bedömning, sker, eller annan händelse sker som närmare anges i Slutliga Villkor eller som enligt praxis på marknaden för aktierelaterade derivatprodukter kan föranleda justering i beräkningar under utestående transaktioner (varje sådan en "Särskild Händelse"), äger Banken göra sådana justeringar i beräkningen av Slutlikvid eller annat relevant belopp och/eller sammansättningen av Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent, eller ersätta Påverkad Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent med en Ersättande

Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent, som Banken därmed anser nödvändiga i syfte att uppnå en beräkning av Slutlikvid eller annat relevant belopp som avspeglar och är grundad på hur denna tidigare beräknats.

Om Banken bedömer att det inte skulle ge ett skäligt resultat att ersätta Påverkad Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent eller justera tillämplig beräkning eller sammansättningen av Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent, får Emittenten göra en förtida beräkning av Slutlikvid och/eller avkastningen och fastställa Slutlikviden och/eller avkastningen. Då Banken fastställt Slutlikviden och/eller avkastningen ska Banken informera Innehavare om Slutlikviden och/eller avkastningens storlek. Banken ska på Slutlikviden erlagga marknadsmässig ränta. Slutlikviden (jämte upplupen ränta, om någon) återbetalas på Slutdagen.

Banken äger göra samtliga de tillägg och justeringar till Villkoren som Banken bedömer vara nödvändiga i samband med Särskilda Händelser.

§ 8 ÖKADE RISKHANTERINGSKOSTNADER, AVBROTT I RISKHANTERING, ÄNDRING I LAG M.M.

(a) Ökade riskhanteringskostnader

Om Bankens kostnader för innehav, förvärv eller avveckling av Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent eller inträdande i, underhåll eller avslut av derivatinstrument som hör till Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent för ändamålet att hantera Bankens exponering på grund av värdepappren, enligt Bankens bedömning som en följd av eventuell ändring av lagändring, påbud, bestämmelse eller motsvarande eller beslut av myndighet eller ändring av tillämpningen därav eller på grund av någon annan händelse eller omständighet som inte direkt kan tillskrivas en försämring av Bankens kreditbetyg, enligt Banken skulle öka på ett sätt som inte är obetydligt för Banken eller om Bankens riskhanteringskostnader, av någon annan anledning än ovanstående enligt Banken skulle öka eller om riskhanterings-

kostnaderna enligt emittentens åsikt skulle öka betydligt (alla utgör en "**Ökad Kostnad**"), får Banken bestämma att den drabbade Underliggande Tillgången och/eller Korgkomponenten ska ersättas av en ersättande Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent eller alternativt justera beräkningen av Slutlikviden eller annat relevant belopp.

I det fall Banken anser att det inte skulle leda till ett kommersiellt skäligt resultat att ersätta berörd Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent eller att justera den tillämpliga beräkningen kan Banken genomföra en tidig beräkning av Slutlikviden och/eller avkastningen. Sådana förtida beräkningar ska grundas på senast publicerade värde på Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent. När Banken har fastställt Slutlikviden och/eller avkastningen ska Banken meddela Innehavare om Slutlikviden och/eller avkastningen. Slutlikviden (jämte upplupen ränta, om någon) återbetalas på Slutdagen.

Banken äger göra samtliga de tillägg och justeringar till Villkoren som Banken bedömer vara nödvändiga i samband med Ökade Riskhanteringskostnader.

(b) Avbrott i Riskhantering

I det fall Banken anser att, efter att ha nyttjat affärsmässigt rimliga insatser, det skulle vara avsevärt mycket svårare eller omöjligt att inneha, införskaffa, upprätta, återupprätta, byta ut, underhålla, avveckla eller avyttra Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent eller ingå transaktioner eller införskaffa finansiella instrument för att använda vid hedging/riskhantering med hänvisning till Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent som har införskaffats för att säkerställa Bankens exponering/leveransskyldighet enligt instrument), (varje sådan händelse utgör "**Avbrott i Riskhantering**") kan Banken besluta att den berörda Underliggande Tillgången och/eller Korgkomponenten ska bytas ut mot en ny Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent eller justera beräkningen av Slutlikviden.

Om Banken anser att det inte skulle leda till ett skäligt resultat att ersätta den berörda

Underliggande Tillgången och/eller Korgkomponenten eller att justera den relevanta beräkningen kan Banken genomföra en förtida beräkning av Slutlikviden och/eller avkastningen. Då Banken fastställt Slutlikviden och/eller avkastningen ska Banken informera Innehavare om Slutlikviden och/eller avkastningens storlek. Banken ska på Slutlikviden erlagga marknadsmässig ränta. Slutlikviden (jämte upplupen ränta, om någon) återbetalas på Slutdagen.

Banken äger göra samtliga de tillägg och justeringar till Villkoren som Banken bedömer vara nödvändiga i samband med Avbrott i Riskhantering.

(c) Lagändring

Om det, enligt Bankens bedömning som en följd av lagändring, påbud, bestämmelse eller motsvarande eller på grund av beslut av myndighet eller ändring av tillämpningen därav eller på grund av moratorium, valutarestriktion, embargo, blockad eller bojkott av centralbank, nationell regering eller annan offentlig myndighet som Förenta nationerna eller Europeiska unionen (vardera en "**Lagändring**") skulle bli olagligt, betydligt svårare för Banken eller skada dess rykte att utfärda och inneha Instrument eller om det blir olagligt eller svårare för Banken eller tredje part för Emittenten eller skada dess rykte att inneha, förvärva eller avveckla Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent eller att ingå i derivattransaktioner avseende Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent, som kan ingås för att skydda Bankens exponering på grund av värdepappren, kan Banken bestämma att den påverkade Underliggande Tillgången och/eller Korgkomponenten ska ersättas av en ersättande Underliggande Tillgång och/eller Korgkomponent (som väljs av Banken enligt dennes gottfinnande) eller justera beräkningen av Slutlikvid.

Om Banken anser att det inte skulle leda till ett skäligen resultat att ersätta den berörda Underliggande Tillgången och/eller Korgkomponenten eller att justera den relevanta beräkningen kan Banken genomföra en förtida beräkning av Slutlikviden och/eller avkastningen. Då

Banken fastställt Slutlikviden och/eller avkastningen ska Banken informera Innehavare om Slutlikviden och/eller avkastningens storlek. Banken ska på Slutlikviden erlagga marknadsmässig ränta. Slutlikviden (jämte upplupen ränta, om någon) återbetalas på Slutdagen.

Banken äger göra samtliga de tillägg och justeringar till Villkoren som Banken bedömer vara nödvändiga i samband med Lagändring.

§ 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 förfalldagen 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;
- NOK, en veckas NIBOR;
- GBP, en veckas LIBOR;
- USD, en veckas LIBOR;
- CHF, en veckas LIBOR;
- PLN, en veckas WIBOR;
- RUB, en veckas MOSPRIME;
- HKD, en veckas HIBOR;
- JPY, en veckas TIBOR; eller
- andra valutor, sådan referensränta som angivits i Slutliga Villkor;

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

STIBOR, EURIBOR, CIBOR, NIBOR LIBOR, WIBOR, MOSPRIME, HIBOR eller TIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar.

För Instrument utgivna i annan valuta ska, 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, ska dröjsmålsränta beräknas utan tillägg av två procentenheter.

§ 11 PRESKRPTION

Rätten till betalning av Slutlikvid 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 Slutlikvid, räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

§ 12 AVRÄKNING OCH RÄTT TILL BETALNING

Banken ska på Slutlikviddag till Innehavare utge eventuell Slutlikvid för varje Instrument genom den Avräkningsmetod som är specificerad i Slutliga Villkor.

Kontant Slutavräkning sker till det likvidkonto som är anslutet till Innehavares VP-konto i enlighet med Central Värdepappersförvarares från tid till annan tillämpliga regler, som finns tillgängliga på dess hemsida. 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 till Innehavare.

Efter utbetalning av Slutlikvid eller om Slutlikviden är noll på Slutdagen 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.

(i) Notering

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 eller annan handelsplats lämnas in till relevant reglerad marknad eller annan handelsplats utgör ingen garanti för att sådan ansökan ska bli godkänd.

(ii) Noteringsvaluta m.m.

Noteringsvaluta är normalt DKK, EUR, NOK, SEK, GBP, USD, PLN, CHF, RUB, HKD eller JPY men kan även vara annan valuta som närmare anges i Slutliga Villkor.

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

**(iii) 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 ska erlägga 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 ska anses ha kommit Innehavaren tillhanda fem (5) Bankdagar efter avsändandet.

§ 16 REGISTRERING

Instrument ska för Innehavares räkning registreras på VP-konto. Inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Begäran om registreringsåtgärd avseende Instrument

ska 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 ska låta registrera denna sin rätt.

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

Banken ska 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 VILLKOREN

Skulle någon av bestämmelserna i dessa Villkor befinnas vara eller komma att bli ogiltiga, ska 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

Utan inskränkning av vad som följer av §8 ovan, 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 ska 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 ska 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 Tilläggsvillkor 1 (*Instrument som ges ut under finsk lag*) till dessa Allmänna Villkor.

§ 21 INSTRUMENT UTGIVNA UNDER NORSK LAG

För Instrument utgivna under norsk lag gäller Allmänna Villkor med de ändringar som framgår av Tilläggsvillkor 2 (*Instrument som ges ut under norsk lag*) till dessa Allmänna Villkor.

§ 22 TILLÄMPLIG LAG, JURISDIKTION

Dessa Allmänna Villkor och samtliga därmed sammanhängande rättsfrågor styrs av och tolkas enligt svensk, norsk, dansk eller finsk lag i enlighet med vad som anges i Slutliga Villkor. Instrument ska också anses som utgivna under nyssnämnda lag.

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

Om norsk lag anges som tillämplig i Slutliga Villkor ska tvist mellan parterna på grund av Instrument och dessa Allmänna Villkor exklusivt avgöras av norsk domstol, med Oslo tingsrätt (No: *Oslo tingrett*) som första instans.

Om finsk lag anges som tillämplig i Slutliga Villkor ska tvist mellan parterna på grund av Instrument och dessa Allmänna Villkor exklusivt avgöras av finsk domstol, med Helsingfors tingsrätt (Fi: *Helsingin käräjäoikeus*) som första instans.

Härmed bekräftas att ovanstående villkor är för oss bindande.

Stockholm den 13 juni 2014

NORDEA BANK AB (publ)
NORDEA BANK FINLAND Abp

TILLÄGGSVILLKOR 1 - 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.

§ 1 DEFINITIONER OCH SÄRSKILDA AVKASTNINGSTRUKTURER

Följande definition ska ersätta motsvarande definition i Allmänna Villkor.

Bankdag

För betalningar avseende Instrument som enligt Slutliga Villkor registreras hos Euroclear Finland ska som Bankdag anses utgöra dag på vilken affärsbanker och valutamarknader allmänt kan utföra betalningar i Helsingfors.

§ 11 PRESKRIPTION

§ 11 ska ersättas av följande:

”Rätten till betalning av Slutlikvid 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 Slutlikvid, räknat från dag som framgår av lag om preskription av skulder 15.8.2003/728.”

§ 14 KOSTNADER, AVGIFTER OCH SKATTER

§ 14, första stycket ska ersättas av följande:

”Innehavaren ska erlægga 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 ska 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 <http://www.nordea.com/Investor+Relations/50892.html> 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 marknadsplats eller, om meddelandet har skickats i skriftligt brev, fem (5) Bankdagar efter avsändandet.”

TILLÄGGSVILLKOR 2 - INSTRUMENT SOM GES UT UNDER NORSK LAG

De paragrafer och punkter som hänvisas till i dessa Tilläggsvillkor avser paragrafer och punkter i Allmänna Villkor. För Instrument utgivna under norsk lag gäller Allmänna Villkor med de ändringar som framgår nedan.

§ 1 DEFINITIONER OCH SÄRSKILDA AVKASTNINGSSTRUKTURER

Följande definitioner ska komplettera och i förekommande fall ersätta motsvarande definitioner i Allmänna Villkor.

| | |
|-------------------------|---|
| ”Bankdag” | Bankdag Sverige, Bankdag Finland och/eller Bankdag Norge eller annan dag än lördag och söndag eller allmän helgdag, då affärsbanker och inhemska kapitalmarknader har öppet i jurisdiktion som anges i Slutliga Villkor; |
| ”Bankdag Norge” | avser sådan dag då norska banker kan utföra transaktioner i utländsk valuta, sådan dag en dag då norska centralbankens settlement-system är öppet; |
| ”Kontoförande Institut” | avser ett institut som VPS enligt Verdipapirhandelloven (64/2002) och VPS regler har beviljat rätt att verka som kontoförande institut och göra registreringar i verdipapirregistret; |
| ”Instrument” | ensidig skuldförbindelse (NO: mengdegjeldsbrev) registrerade hos VPS och som utgivits av Emittenten vad avser under detta Grundprospekt, i den valör och med de villkor som framgår av dessa Allmänna Villkor och Slutliga Villkor; |
| ”VPS” | Verdipapirsentralen ASA; |
| ”VPS-konto” | värdepapperskonto där respektive Innehavare av Instrument registrerat enligt Verdipapirhandelloven (64/2002) eller motsvarande lag; |

Alla referenser till Euroclear Sweden i de Allmänna Villkoren ska ersättas av VPS.

§ 12 AVRÄKNING OCH RÄTT TILL BETALNING

§ 12 ska ersättas av följande:

”Banken ska på Slutlikviddag till Innehavare utge eventuell Slutlikvid för varje Instrument genom den Avräkningsmetod som är specificerad i Slutliga Villkor.

Kontant Slutavräkning sker till det likvidkonto som är anslutet till Innehavares VPS-konto (i enlighet med Verdipapirhandelloven (64/2002) samt VPS regler). VPS vid var tid gällande regler och bestämmelser finns att tillgå på www.vps.no. Innehavare av Instrument samtycker till att 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 till investerare.

Efter utbetalning av Slutlikvid eller om Slutlikviden är noll på Slutdagen 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.”

§ 15 MEDDELANDEN

§ 15, andra stycket, ska ersättas av följande:

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

§ 18 REGISTRERING

§ 18, tredje stycket, ska ersättas av följande:

”För Instrument som är förvaltarregistrerade ska vid tillämpningen av dessa Allmänna Villkor förvaltaren betraktas som Innehavare. För Instrument som är förvaltarregistrerad tillämpas Verdipapirhandelloven (64/2002) samt VPS regler och bestämmelser.”

§ 19 BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.

§ 19, följande text ska infogas som ett sista stycke:

”Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av Verdipapirhandelloven (64/2002) eller Forbrukerkjøpsloven (34/2002).”

FORMAT FÖR SLUTLIGA VILLKOR

Inledande informationstext

Dessa slutliga villkor ("Slutliga Villkor") har utarbetats enligt artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG och ska läsas tillsammans med grundprospektet för Nordea Bank AB (publ):s och Nordea Bank Finland Abp:s Warrant- och Certifikatprogram ("Programmet") daterat den 13 juni 2014 ("Grundprospektet"). Fullständig information om Emittenten och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination. Grundprospektet och eventuella tilläggsprospekt finns att tillgå på www.nordea.com.

[För Instrument ska tillämpas allmänna villkor av den 13 juni 2014 ("Allmänna Villkor") som återges i Grundprospektet [samt tillägg av den [datum]]. Begrepp som inte är definierade i dessa Slutliga Villkor ska ha samma betydelse som i Allmänna Villkor.]

Följande text tillämpas om den första tranchen under en emission som ska utökas gavs ut under ett grundprospekt med ett tidigare datum.

[För Instrument ska tillämpas Allmänna Villkor som återges i grundprospektet daterat den [datum] ("Allmänna Villkor") och som är införlivade genom hänvisning i Grundprospektet, [samt tillägg av den [datum]]. Begrepp som inte är definierade i dessa Slutliga Villkor ska ha samma betydelse som i Allmänna Villkor.]

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

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

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

Till dessa Slutliga Villkor har bifogats en sammanfattning av emissionen.

[Instrumenten är inte kapitalskyddade. Såsom anges i Grundprospektet är därför återbetalning av investerat belopp beroende av utvecklingen av Underliggande Tillgång/arna, och investerare riskerar att förlora delar eller hela det investerade beloppet i händelse av en för investeraren negativ utveckling.] [Infogas när Instrumentet inte är kapitalskyddat].

Såsom anges i Grundprospektet måste varje investerare, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i Instrumenten.

En investering i Instrumenten är förknippat med vissa risker. Potentiella investerare uppmanas därför att ta del av den information om risker som lämnas under rubriken Riskfaktorer på sidorna 20-42 i Grundprospektet.

[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. Identifiering av Warrantserie som omfattas av Slutliga Villkor

| | |
|---|--|
| Emittent: | [Nordea Bank AB (publ) / Nordea Bank Finland Abp] |
| Instrument: | Warrant |
| Typ av Warrant: | [Köp warrant: Warrant ger rätt till Slutlikvid om Slutkurs är högre än Lösenkurs.] / [Säljwarrant: Warrant ger rätt till Slutlikvid om Slutkurs är lägre än Lösenkurs.] |
| Underliggande Tillgång: | [aktie] [index] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt] [bilaga] |
| Emissionsdag: | [Datum] |
| Valuta: | [SEK] / [EUR] / [DKK] / [NOK] / [GBP] / [USD] / [CHF] / [PLN] / [RUB] / [HKD] / [JPY] / [Specificera] |
| ISIN-kod: | [] |
| Fastställelseperiod för Slutkurs / Fastställeldag(-ar) för Slutkurs: | [] |
| Lösenkurs: | [Valuta] [Kurs] [Bilaga] |
| Metod för Referenskursbestämning: | [] |
| Referenskurs: | [] |
| Värderingsdag: | [] |
| Värderingstidpunkt: | [] |
| [Multiplikator: | []] |
| Referensälla: | [] |
| Slutkurs: | [Referenskurs på Fastställeldag för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställeldagar för Slutkurs] [Det aritmetiska |

medelvärde av Referenskurser gällande
Fastställelseperiod för Slutkurs]

Slutlikvid:

[Ej tillämpligt]

[Värdeutvecklingsstruktur: [Beskrivning av
värdeutvecklingsstruktur]]

[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:

[Ej tillämpligt] / [Datum]

Market Maker(s):

[NBAB / NBF / Nordea Bank Danmark A/S / Nordea
Bank Norge ASA / Ej tillämpligt]

[Pris] [Antal]

Anmälan om Lösen:

[]

Bankdagskonvention:

[Efterföljande Bankdag / Modifierad Efterföljande
Bankdag / Föregående Bankdag]

Börsdagskonvention:

[Efterföljande Börsdag / Modifierad Efterföljande
Börsdag / Föregående Börsdag]

Barriärnivå(er):

[] / [Ej tillämpligt]

Referenskurs för Barriärnivå(er):

[] / [Ej tillämpligt]

Observationsdag för Barriärnivå:

[Kontinuerlig Observation [specificera]] / [Observation
på Slutdag] / [Observation med viss frekvens
[specificera]] / [Ej tillämpligt]

Central Värdepappersförvarare:

[Euroclear Sweden AB
Postadress: Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige] /

[Euroclear Finland Oy
Postadress: PB 1110, FI-00101 Helsingfors, Finland] /

[VP Securities A/S
Postadress: P.O. Box 4040 DK-2300 Copenhagen S,
Danmark] /

[Verdipapirsentralen ASA
Postadress: Postboks 4, NO-0051 Oslo, Norge] /

[Annan Central Värdepappersförvarare för
Instrumenten och adress till denne.]

2. Bestämmelser om särskild avkastning

| | |
|--|--|
| [Bestämmelser om särskild avkastning: | [Ej tillämpligt]] |
| [Räntebas: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Relevant Reuters-sida: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Räntebasmarginal: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Ränteperiod(er): | [[] eller (i) avseende den första Ränteperioden, perioden från (och inklusive) Emissionsdagen till (men exklusive) den första Räntebetalningsdagen och (ii) avseende efterföljande Ränteperioder, perioden som inleds på (och inklusive) en Räntebetalningsdag till (men exklusive) nästa Räntebetalningsdag, under förutsättning, vad gäller de svenska Instrumenten, att perioden vilken börjar på (men exkluderar) Emissionsdagen och slutar på (och inkluderar) den inledande Räntebetalningsdagen och varje period vilken börjar på (men exkluderar) en Räntebetalningsdag och slutar på (men inkluderar) nästa Räntebetalningsdag ska vara den relevanta Ränteperioden.]] |
| [Dagberäkningsmetod: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Räntebetalningsdagar: | [] (första Räntebetalningsdag den []). |
| [Avkastningsbelopp: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Avkastningsvärderingsdag: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Avkastningsbetalningsdagar: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Avkastningsperioder: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Särskild avkastningsstruktur: | [Cap/Floor] [Capped Floor Float] [Compounding Floater] [Range Accrual] [Digital Long] [Digital Short] [Basket Long] [Basket Short] [Autocallkupong] [Flat Kupong] [Memory Kupong] [Plus Flat Kupong] [Plus Memory Kupong] [Maxkomponent] [Valutakomponent – Korg] [Valutakomponent – Underliggande Tillgång] [Ej tillämpligt]] |
| [Strikenivå: | [[]/Ej tillämpligt]] |

| | |
|---|---|
| [Referenskurs: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Värderingstidpunkt: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Värderingsdag: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Lösenpristak: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Referensräntesats: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Spread: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Lösenprisgolv: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Återbetalningsdag: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Maximala Räntesatsen: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Golvet: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Gearing: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [X: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Korg: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Startkurs Högre: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Startkurs Lägre: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Räntebestämningdag: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Barriär: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Barriärnivåer: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Referenskurs för Barriärnivå(er): | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Observationsdag för Barriärnivå: | [Kontinuerlig Observation [<i>specificera</i>]] / [Observation på Slutdag] / [Observation med viss frekvens [<i>specificera</i>]] / [Ej tillämpligt]] |
| [Kupong: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Kupongbarriärnivå(er): | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Korggolv: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Korgandel: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Lägsta Korgavkastningen: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Maximala Räntebeloppet: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Korgnivå: | [[]/Ej tillämpligt]] |

| | |
|--|-----------------------|
| [Bästa/Sämsta kurs: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [N: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Maxkomponent: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Valutakomponent Korg: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Valutakomponent Underliggande Tillgång: | [[]/Ej tillämpligt]] |

3. Information om Underliggande Tillgång

Informationen nedan består av utdrag från, eller sammanfattningar av offentligt tillgänglig information. Emittenten tar ansvar för att informationen är korrekt återgiven. Emittenten har emellertid inte gjort en oberoende kontroll av informationen och tar inget ansvar för att informationen är korrekt. Emittenten avser inte att lämna ytterligare information om Underliggande Tillgång efter Emissionsdagen

[Om Underliggande Tillgång är aktie, depåbevis eller obligation]

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

[Om Underliggande Tillgång är ett index]

| | |
|---------------------------------|--|
| Indexets benämning: | [] |
| Indexleverantör: | [] |
| Beskrivning: | [Om Emittenten är indexleverantör, ges en beskrivning av indexet i de allmänna villkoren.] |
| 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: | [index] ¹ [aktie] [depåbevis] [obligation] [råvara] [växelkurs] [terminskontrakt] [ränta] [fond] |
| Vikt: | [] |
| Maxnivå: | [] |
| Startkurs: | [] |
| Referenskurs: | [] |
| Indexberäknare eller emittent av Korgkomponent: | [] |
| [Referensälla: | []] |
| [ISIN-kod: | []] |
| Ytterligare information: | 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]. |

¹ Om Nordea är indexleverantör ska indexet beskrivas i Grundprospektet/de allmänna villkoren

Fondbolag: []

4. Erbjudandets former och villkor

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

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

Sista dag för Teckning: [[Ej tillämpligt] / [Datum]. Emittenten förbehåller sig dock rätten att meddela annan dag.]

Minsta och högsta teckningsbelopp: []

Meddelande om genomförd emission: []

Pris: []

Information om tilldelning: [Ej tillämpligt] / []

Likviddag: []

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

Avgifter: []

Annan begränsning av samtycke till Finansiella Mellanhänders Användning av Grundprospektet:
[]

Intressen som har betydelse för emissionen: [Beskrivning av intressen som har betydelse för emissionen bland någon eller några fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen, inklusive intressekonflikter.]

[eller]

[Förutom den ersättning som betalas till eventuella Finansiella Mellanhänder med anledning av deras deltagande i Programmet och/eller denna emission, så känner Emittenten inte till att någon inblandad person har något intresse av betydelse för emissionen.]

5. Upptagande till handel och handelssystem

| | |
|--|--|
| Reglerad marknad / handelsplattform/ handelsplats: | [NASDAQ OMX Nordic Stockholm] / [NASDAQ OMX Nordic Helsinki] / [NASDAQ OMX Nordic Copenhagen] / [Oslo Børs] [Nordic Derivatives Exchange] / [Specificera] |
| Kod på reglerad marknad / handelsplattform/ handelsplats: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Noteringsdag: | [Datum] / [Ej tillämpligt] |
| Noteringsvaluta: | [SEK] / [EUR] / [DKK] / [NOK] / [GBP] / [USD] / [CHF] / [PLN] / [RUB] / [HKD] / [JPY] / [Specificera] |
| Handelspost: | [] stycken Warranter utgör en handelspost. [Högst [] Warranter erbjuds vid varje givet tillfälle, dvs. det högsta antal Warranter som Emittenten ställer pris för.] / [Ej tillämpligt] |
| Planerad Handelsdag: | [Datum] / [Ej tillämpligt] |
| Slutdag / sista handelsdag: | [Datum] / [Ej tillämpligt] |
| Andra reglerade marknader där Instrumenten finns upptagna för handel: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |

6. Annan information om Instrumenten

| | |
|--|--|
| Auktorisation: | Beslut om att utge Instrument fattas med stöd av bemyndigande från Emittentens styrelse. |
| Förfarandet för avveckling av Instrument: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Avräkningsmetod: | [Ej tillämpligt] / [Kontant Slutavräkning] / [Specificera] |
| Förfarande vid avkastning: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Marknadsavbrott: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Avbrott Råvara: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Avbrott Valuta: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Fondhändelser: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Ändrad beräkning: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Korrigerig: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Korrigerig Råvara: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Korrigerig Valuta: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |

| | |
|---|--|
| Totalbelopp för emissionen: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Betalning av och leverans av Instrument: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Offentliggörande av resultat av erbjudandet: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Tranch reserverad för erbjudande i visst land: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Meddelande om tilldelning: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Arrangör: | [Ange arrangör och adress till denne för erbjudandet i respektive land] / [Ej tillämpligt] |
| Betalningsombud: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Depåombud: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Garant(er) för emissionen: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| | [Om garant finnes ska datum för garantiavtal eller förväntat datum för garantiavtal anges] |
| Beräkningsombud: | [Ej tillämpligt] / [Uppgift om beräkningsombud samt dennes adress] |
| Rådgivares roll vid emissionen: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Information från tredje man: | [Ej tillämpligt] / [All information från tredje man i samband med erbjudandet har återgivits korrekt och, såvitt Emittenten känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som har offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen missvisande eller felaktig.] |
| Information efter Emissionsdagen: | [Emittenten avser ej lämna någon information om Instrumenten efter Emissionsdagen] / [Specificera vilken information om Instrumenten som kommer att tillhandahållas av Emittenten och var den finns tillgänglig.] |

Emittenten bekräftar härmed att ovanstående kompletterande villkor, tillsammans med Allmänna Villkor, är gällande för Warranter och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga betalning i förekommande fall. Emittenten bekräftar vidare att alla väsentliga händelser som inträffat efter dagen för publicering av Grundprospektet som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Emittenten har offentliggjorts.

[Stockholm] / [Helsingfors] den [datum]

[Nordea Bank AB (publ)] / [Nordea Bank Finland Abp]

[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. Identifiering av Marknadswarrantserie som omfattas av Slutliga Villkor

| | |
|---|---|
| Emittent: | [Nordea Bank AB (publ) / Nordea Bank Finland Abp] |
| Instrument: | Marknadswarrant |
| Typ av Marknadswarrant: | [Marknadswarrant Köp: Marknadswarrant ger rätt till Slutlikvid om Slutkurs är högre än Lösenkurs.] / [Marknadswarrant Sälj: Marknadswarrant ger rätt till Slutlikvid om Slutkurs är lägre än Lösenkurs.] |
| Underliggande Tillgång: | [aktie] [index] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt] [bilaga] |
| Emissionsdag: | [Datum] |
| Valuta: | [SEK] / [EUR] / [DKK] / [NOK] / [GBP] / [USD] / [CHF] / [PLN] / [RUB] / [HKD] / [JPY] / [Specificera] |
| ISIN-kod: | [] |
| Fastställelseperiod för Startkurs / Fastställensedag(-ar) för Startkurs: | [] |
| Fastställelseperiod för Slutkurs / Fastställensedag(-ar) för Slutkurs: | [] |
| [Finansieringsnivå] / [Lösenkurs]: | [Valuta] [Kurs] [Bilaga] |

[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 [[FinansieringsnivåSTART][LösenkursSTART]]

[[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 ska Emittenten, den första dagen som [Underliggande Tillgång] [samtliga] [Korgkomponent[er]] noteras utan rätt att delta 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 ska 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]]

| | |
|--|--|
| Metod för Referenskursbestämning: | [] |
| Referenskurs: | [] |
| Värderingsdag: | [] |
| Värderingstidpunkt: | [] |
| [Multiplikator: | []] |
| Referensälla: | [] |
| Startkurs: | [Referenskurs på Fastställsedag för Startkurs][Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställsedagar för Startkurs][Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställseperiod för Startkurs] |
| [Förtidsförfallohändelse: | [Händelse som inte utgör en Särskild Handelsstoppshändelse enligt Emittentens 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] [Korgkomponent] noterad[e] på Referensälla är lika med eller [lägre] [högre] än Barriärnivå enligt Emittentens bedömning.]] |
| Slutkurs: | [Beräknas på basis av en eller flera Refenskurser] [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 Fastställelseperiod 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] [termiskontrakt] som utgör [Underliggande Tillgång] [Korgkomponent] 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.

Slutlikvid:

[Ej tillämpligt] /

[Värdeutvecklingsstruktur: [Beskrivning av värdeutvecklingsstruktur]]

[För Marknadswarrant Köp:

Om Slutkurs > Lösenkurs, ([[Lösenkurs] / [Startkurs]/ [Slutkurs]) – [[Lösenkurs] / [Startkurs] / [Slutkurs]]) / [[Lösenkurs] / [Startkurs] / [Slutkurs]] [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] / [Startkurs]/ [Slutkurs]) – [[Lösenkurs] / [Startkurs] / [Slutkurs]]) / [[Lösenkurs] / [Startkurs] / [Slutkurs]] [x Multiplikator] [x Deltagandegrad] [x Underliggande Belopp] [x Omräkningskurs];
i annat fall noll.] /

Slutlikviddag:

[Ej tillämpligt] / [Datum]

[Underliggande Belopp:

[]

[Deltagandegrad:

[]

Market Maker(s):

[NBAB / NBF / Nordea Bank Danmark A/S / Nordea Bank Norge ASA / Ej tillämpligt]

[Pris] [Antal]

| | |
|--|---|
| Anmälan om Lösen: | [] |
| Bankdagskonvention: | [Efterföljande Bankdag / Modifierad Efterföljande Bankdag / Föregående Bankdag] |
| Börsdagskonvention: | [Efterföljande Börsdag / Modifierad Efterföljande Börsdag / Föregående Börsdag] |
| Barriärnivå(er): | [] / [Ej tillämpligt] |
| Referenskurs för Barriärnivå(er): | [] / [Ej tillämpligt] [Samtliga [senaste betalkurser under kontinuerlig handel] [nivåer] [fixingar] noterade på Referenskälla från och med Noteringsdag och till och med Slutdag. Emittenten 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]. |
| Observationsdag för Barriärnivå: | [Kontinuerlig Observation [<i>specificera</i>]] / [Observation på Slutdag] / [Observation med viss frekvens [<i>specificera</i>]] / [Ej tillämpligt] |
| Central Värdepappersförvarare: | [Euroclear Sweden AB Postadress: Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige] / [Euroclear Finland Oy Postadress: PB 1110, FI-00101 Helsingfors, Finland] / [VP Securities A/S Postadress: P.O. Box 4040 DK-2300 Copenhagen S, Danmark] / [Verdipapirsentralen ASA Postadress: Postboks 4, NO-0051 Oslo, Norge] / [Annan Central Värdepappersförvarare för Instrumenten och adress till denne.] |

2. Bestämmelser om särskild avkastning

| | |
|--|---|
| [Bestämmelser om särskild avkastning: | [Ej tillämpligt]] |
| [Räntebas: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Relevant Reuters-sida: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Räntebasmarginal: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Ränteperiod(er): | [[] eller (i) avseende den första Ränteperioden, |

perioden från (och inklusive) Emissionsdagen till (men exklusive) den första Räntebetalningsdagen och (ii) avseende efterföljande Rän-teperioder, perioden som inleds på (och inklusive) en Räntebetalningsdag till (men exklusive) nästa Räntebetalningsdag, under förutsättning, vad gäller de svenska Instrumenten, att perioden vilken börjar på (men exkluderar) Emissionsdagen och slutar på (och inkluderar) den inledande Räntebetalningsdagen och varje period vilken börjar på (men exkluderar) en Räntebetalningsdag och slutar på (men inkluderar) nästa Räntebetalningsdag ska vara den relevanta Rän-teperioden.]]

| | |
|---------------------------------------|--|
| [Dagberäkningsmetod: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Räntebetalningsdagar: | [] (första Räntebetalningsdag den []). |
| [Avkastningsbelopp: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Avkastningsvärderingsdag: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Avkastningsbetalningsdagar: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Avkastningsperioder: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Särskild avkastningsstruktur: | [Cap/Floor] [Capped Floor Float] [Compounding Floater] [Range Accrual] [Digital Long] [Digital Short] [Basket Long] [Basket Short] [Autocallkupong] [Flat Kupong] [Memory Kupong] [Plus Flat Kupong] [Plus Memory Kupong] [Maxkomponent] [Valutakomponent – Korg] [Valutakomponent – Underliggande Tillgång] [Ej tillämpligt]] |
| [Strikenivå: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Referenskurs: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Värderingstidpunkt: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Värderingsdag: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Lösenpristak: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Referensräntesats: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Spread: | [[]/Ej tillämpligt]] |

| | |
|---|---|
| [Lösenprisgolv: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Återbetalningsdag: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Maximala Räntesatsen: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Golvet: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Gearing: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [X: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Korg: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Startkurs Högre: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Startkurs Lägre: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Räntebestämningdag: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Barriär: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Barriärnivåer: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Referenskurs för Barriärnivå(er): | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Observationsdag för Barriärnivå: | [Kontinuerlig Observation [<i>specificera</i>]] / [Observation på Slutdag] / [Observation med viss frekvens [<i>specificera</i>]] / [Ej tillämpligt]] |
| [Kupong: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Kupongbarriärnivå(er): | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Korggolv: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Korgandel: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Lägsta Korgavkastningen: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Maximala Räntebeloppet: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Korgnivå: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Bästa/Sämsta kurs: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [N: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Maxkomponent: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Valutakomponent Korg: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Valutakomponent Underliggande Tillgång: | [[]/Ej tillämpligt]] |

3. Information om Underliggande Tillgång

Informationen nedan består av utdrag från, eller sammanfattningar av offentligt tillgänglig information. Emittenten tar ansvar för att informationen är korrekt återgiven. Emittenten har emellertid inte gjort en oberoende kontroll av informationen och tar inget ansvar för att informationen är korrekt. Emittenten avser inte att lämna ytterligare information om Underliggande Tillgång efter Emissionsdagen

[Om Underliggande Tillgång är aktie, depåbevis eller obligation]

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

Om Underliggande Tillgång är ett index

| | |
|---------------------------------|--|
| Indexets benämning: | [] |
| Indexleverantör: | [] |
| Beskrivning: | [Om Emittenten är indexleverantör, ges en beskrivning av indexet i de allmänna villkoren.] |
| 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: | [index] ² [aktie] [depåbevis] [obligation] [råvara] [växelkurs] [terminskontrakt] [ränta] [fond] |
| Vikt: | [] |
| Maxnivå: | [] |

² Om Nordea är indexleverantör ska indexet beskrivas i Grundprospektet/de allmänna villkoren

| | |
|--|--|
| Startkurs: | [] |
| Referenskurs: | [] |
| Indexberäknare eller emittent av Korgkomponent: | [] |
| [Referensälla: | []] |
| [ISIN-kod: | []] |
| Ytterligare information: | 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]. |
| Fondbolag: | [] |

4. Erbjudandets former och villkor

| | |
|-------------------------------------|--|
| Villkor för erbjudandet: | [Emittenten förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om någon omständighet inträffar som enligt Emittentens bedömning kan äventyra erbjudandets genomförande. Om erbjudandet ställs in efter det att likvid debiterats, återbetalar Emittenten debiterat belopp till på anmälningssedeln angivet konto.] |
| Antal emitterade Instrument: | [[Antal] Instrument per serie] |

| | |
|--|---|
| Sista dag för Teckning: | [Ej tillämpligt] / [[Datum]. Emittenten förbehåller sig dock rätten att meddela annan dag.] |
| Minsta och högsta teckningsbelopp: | [] |
| Meddelande om genomförd emission: | [] |
| Pris: | [] |
| Information om tilldelning: | [Ej tillämpligt] / [] |
| Likviddag: | [] |
| Courtage: | [Vid handel genom Emittenten utgår courtage enligt vid var tid gällande prislista.] |
| Avgifter: | [] |
| Annan begränsning av samtycke till Finansiella Mellanhänders Användning av Grundprospektet: | [] |
| Intressen som har betydelse för emissionen: | [Beskrivning av intressen som har betydelse för emissionen bland någon eller några fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen, inklusive intressekonflikter.] [eller] [Förutom den ersättning som betalas till eventuella Finansiella Mellanhänder med anledning av deras deltagande i Programmet och/eller denna emission, så känner Emittenten inte till att någon inblandad person har något intresse av betydelse för emissionen.] |

5. Upptagande till handel och handelssystem

| | |
|--|---|
| Reglerad marknad / handelsplattform/ handelsplats: | [NASDAQ OMX Nordic Stockholm] / [NASDAQ OMX Nordic Helsinki] / [NASDAQ OMX Nordic Copenhagen] / [Oslo Børs] [Nordic Derivatives Exchange] / [Specificera] |
| Kod på reglerad marknad / handelsplattform/ handelsplats: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Noteringsdag: | [Datum] / [Ej tillämpligt] |
| Noteringsvaluta: | [SEK] / [EUR] / [DKK] / [NOK] / [GBP] / [USD] / [CHF] / [PLN] / [RUB] / [HKD] / [JPY] / [Specificera] |
| Handelspost: | [] stycken Marknadswarranter utgör en handelspost. [Högst [] Marknadswarranter erbjuds vid varje givet |

tillfälle, dvs. det högsta antal Marknadswarranter som Emittenten ställer pris för.] / [Ej tillämpligt]

Planerad Handelsdag: [Datum] / [Ej tillämpligt]

Slutdag / sista handelsdag: [Datum] / [Ej tillämpligt]

[Den tidigaste av Förtidsförfallodag eller [datum]] /
[Den dag som meddelas av Emittenten enligt
Fastställelse av Slutdag]

[Om värdet på [Underliggande Tillgång]
[Korgkomponent] någon gång under Instrumentets
löptid enligt Emittentens bedömning minskat med []
procent eller mer under en enskild handelsdag ska sådan
dag vara Slutdag.]

[Marknadswarranter är av ”open end”-konstruktion och
saknar i förväg fastställd Slutdag/sista handelsdag.
Emittenten 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.]

**Andra reglerade marknader där
Instrumenten finns upptagna för
handel:**

[Ej tillämpligt] / [Specificera]

6. Annan information om Instrumenten

Auktorisation: Beslut om att utge Instrument fattas med stöd av
bemyndigande från Emittentens styrelse.

**Förfarandet för avveckling av
Instrument:** [Ej tillämpligt] / [Specificera]

Avräkningsmetod: [Ej tillämpligt] / [Kontant Slutavräkning] / [Specificera]

Förfarande vid avkastning: [Ej tillämpligt] / [Specificera]

Marknadsavbrott: [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt]

Avbrott Råvara: [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt]

Avbrott Valuta: [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt]

Fondhändelser: [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt]

Ändrad beräkning: [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt]

Korrigerings: [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt]

| | |
|---|--|
| Korrigerigering Råvara: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Korrigerigering Valuta: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Totalbelopp för emissionen: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Betalning av och leverans av Instrument: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Offentliggörande av resultat av erbjudandet: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Tranch reserverad för erbjudande i visst land: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Meddelande om tilldelning: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Arrangör: | [Ange arrangör och adress till denne för erbjudandet i respektive land] / [Ej tillämpligt] |
| Betalningsombud: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Depåombud: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Garant(er) för emissionen: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] [Om garant finnes ska datum för garantiavtal eller förväntat datum för garantiavtal anges] |
| Beräkningsombud: | [Ej tillämpligt] / [Uppgift om beräkningsombud samt dennes adress] |
| Rådgivares roll vid emissionen: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Information från tredje man: | [Ej tillämpligt] / [All information från tredje man i samband med erbjudandet har återgivits korrekt och, såvitt Emittenten känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som har offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen missvisande eller felaktig.] |
| Information efter Emissionsdagen: | [Emittenten avser ej lämna någon information om Instrumenten efter Emissionsdagen] / [Specificera vilken information om Instrumenten som kommer att tillhandahållas av Emittenten och var den finns tillgänglig.] |

Emittenten bekräftar härmed att ovanstående kompletterande villkor, tillsammans med Allmänna Villkor, är gällande för Marknadswarranter och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga betalning i förekommande fall. Emittenten bekräftar vidare att alla väsentliga händelser som inträffat efter dagen för publicering av Grundprospektet som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Emittenten har offentliggjorts.

[Stockholm] / [Helsingfors] den [datum]

[Nordea Bank AB (publ)] / [Nordea Bank Finland Abp]

[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. Identifiering av Turbowarrantserie som omfattas av Slutliga Villkor

| | |
|---|---|
| Emittent: | [Nordea Bank AB (publ) / Nordea Bank Finland Abp] |
| Instrument: | Turbowarrant |
| Typ av Turbowarrant: | [Turbowarrant Köp: Turbowarrant vilken ger rätt till Slutlikvid om Slutkurs är högre än Lösenkurs.] / [Turbowarrant Sälj: Turbowarrant ger rätt till Slutlikvid om Slutkurs är lägre än Lösenkurs.] |
| Underliggande Tillgång: | [aktie] [index] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt] [bilaga] |
| Emissionsdag: | [Datum] |
| Valuta: | [SEK] / [EUR] / [DKK] / [NOK] / [GBP] / [USD] / [CHF] / [PLN] / [RUB] / [HKD] / [JPY] / [Specificera] |
| ISIN-kod: | [] |
| Fastställelseperiod för Slutkurs / Fastställsedag(-ar) för Slutkurs: | [] |
| Förtidsförfallohändelse för Turbowarrant köp: | Händelse som inte utgör Särskild Handelsstopp-händelse enligt Emittentens 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] [Korgkomponent] noterad[e] på Referenskälla är lika med eller lägre än Barriärnivå enligt Emittentens bedömning. |

| | |
|---|---|
| Förtidsförfallohändelse för Turbowarrant sälj: | Händelse som inte utgör Särskild Handelsstopp-händelse enligt Emittentens 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] [Korgkomponent] noterad[e] på Referenskälla är lika med eller högre än Barriärnivå enligt Emittentens bedömning.] |
| Lösenkurs: | [Valuta] [Kurs] [Bilaga] [Lösenkurs kan, enligt Emittentens bedömning och vid tidpunkt som Emittenten bestämmer komma att justeras med ett belopp motsvarande Utdelning] |
| Metod för Referenskursbestämning: | [Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid (TT:MM (Lokal tid))] |
| Referenskurs: | [] |
| Värderingsdag: | [] |
| Värderingstidpunkt: | [] |
| [Multiplikator: | [] [Multiplikator kan, enligt Emittentens bedömning och vid tidpunkt som Emittenten bestämmer komma att justeras med ett belopp motsvarande Utdelning.]] |
| Referenskälla: | [] |
| Slutkurs för Turbowarrant köp: | [Om Förtidsförfallohändelse inte har inträffat: [Referenskurs på Fastställeledag för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställeledagar 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] [Korgkomponent] 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 Emittenten fastställa Slutkurs efter en bedömning av hur värdet på [Underliggande Tillgång] [Korgkomponent] 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] [termiskontrakt] som utgör [Underliggande Tillgång] [Korgkomponent] 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 Förtidsförfallohändelsen, ska Emittenten fastställa Slutkurs efter en bedömning av hur värdet på [Underliggande Tillgång] [Korgkomponent] skulle ha utvecklats. Slutlikviddagen kan i samtliga fall justeras i motsvarande mån.

| | |
|---|--|
| Slutlikvid vid slutförfall: (Ingen förtidsförfallohändelse har inträffat) | [Ej tillämpligt] [Värdeutvecklingsstruktur: <i>[Beskrivning av värdeutvecklingsstruktur]</i> [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 förtidsförfallohändelse: | [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] [Korgkomponent] med en dag som infaller efter Emissionsdag och på eller före Slutdag.] |
| Slutlikviddag: | Det tidigaste av [Datum] eller [] dagar efter Förtidsförfallohändelse. |
| Market Maker(s): | [NBAB / NBF / Nordea Bank Danmark A/S / Nordea Bank Norge ASA / Ej tillämpligt] [Pris] [Antal] |
| Anmälan om Lösen: | [] |
| Bankdagskonvention: | [Efterföljande Bankdag / Modifierad Efterföljande Bankdag / Föregående Bankdag] |
| Börsdagskonvention: | [Efterföljande Börsdag / Modifierad Efterföljande Börsdag / Föregående Börsdag] |
| Barriärnivå(er): | [] / [Ej tillämpligt] |
| Referenskurs för Barriärnivå(er): | [] / [Ej tillämpligt] [Samtliga [senaste betalkurser under kontinuerlig handel] [nivåer] [fixingar] noterade på Referenskälla från och med Noteringsdag och till och med Slutdag. Emittenten |

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].

Observationsdag för Barriärnivå: [Kontinuerlig Observation [*specificera*]] / [Observation på Slutdag] / [Observation med viss frekvens [*specificera*]] / [Ej tillämpligt]

Central Värdepappersförvarare: [Euroclear Sweden AB
Postadress: Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige] /

[Euroclear Finland Oy
Postadress: PB 1110, FI-00101 Helsingfors, Finland] /

[VP Securities A/S
Postadress: P.O. Box 4040 DK-2300 Copenhagen S,
Danmark] /

[Verdipapirsentralen ASA
Postadress: Postboks 4, NO-0051 Oslo, Norge] /

[Annan Central Värdepappersförvarare för Instrumenten
och adress till denne.]

2. Information om Underliggande Tillgång

Informationen nedan består av utdrag från, eller sammanfattningar av offentligt tillgänglig information. Emittenten tar ansvar för att informationen är korrekt återgiven. Emittenten har emellertid inte gjort en oberoende kontroll av informationen och tar inget ansvar för att informationen är korrekt. Emittenten avser inte att lämna ytterligare information om Underliggande Tillgång efter Emissionsdagen.

[Om Underliggande Tillgång är aktie, depåbevis eller obligation]

Underliggande Tillgångs benämning: []

Emittent av Underliggande Tillgång: [Firma]

ISIN-kod för Underliggande Tillgång: []

Ytterligare information om emittenten Ytterligare information om emittenten kan erhållas på [Internetadress].

[Om Underliggande Tillgång är ett index]

Indexets benämning: []

Indexleverantör: []

| | |
|---------------------------------|--|
| Beskrivning: | [Om Emittenten är indexleverantör, ges en beskrivning av indexet i de allmänna villkoren.] |
| 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: | [index] ³ [aktie] [depåbevis] [obligation] [råvara] [växelkurs] [terminkontrakt] [ränta] [fond] |
| Vikt: | [] |
| Indexberäknare eller emittent av Korgkomponent: | [] |
| [Referenskälla: | []] |
| [ISIN-kod: | []] |
| Ytterligare information: | Ytterligare information om Korgkomponent kan erhållas på [internetadress]. |

[Om Underliggande Tillgång är en råvara, växelkurs, ränta eller ett terminkontrakt]

| | |
|---|---|
| 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]). |

³ Om Nordea är indexleverantör ska indexet beskrivas i Grundprospektet/de allmänna villkoren

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

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

Fondbolag: []

3. Erbjudandets former och villkor

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

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

Sista dag för Teckning: [[Ej tillämpligt]/[Datum]. Emittenten förbehåller sig dock rätten att meddela annan dag.]

Minsta och högsta teckningsbelopp: []

Meddelande om genomförd emission: []

Pris: []

Information om tilldelning: [Ej tillämpligt]/[]

Likviddag: []

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

Avgifter: []

Annan begränsning av samtycke till Finansiella Mellanhänders Användning av Grundprospektet: []

Intressen som har betydelse för emissionen: [Beskrivning av intressen som har betydelse för emissionen bland någon eller några fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen, inklusive intressekonflikter.]

[eller]

[Förutom den ersättning som betalas till eventuella Finansiella Mellanhänder med anledning av deras deltagande i Programmet och/eller denna emission, så känner Emittenten inte till att någon inblandad person har något intresse av betydelse för emissionen.]

4. Upptagande till handel och handelssystem

| | |
|--|--|
| Reglerad marknad / handelsplattform/ handelsplats: | [NASDAQ OMX Nordic Stockholm] / [NASDAQ OMX Nordic Helsinki] / [NASDAQ OMX Nordic Copenhagen] / [Oslo Børs] [Nordic Derivatives Exchange] / [Specificera] |
| Kod på reglerad marknad / handelsplattform/ handelsplats: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Noteringsdag: | [Datum] [förutsatt att ingen Särskild Handelsstopp händelse inträffat och är utestående enligt Emittentens bedömning, i vilket fall Noteringsdag ska infalla på den senare dag som Emittenten bestämmer] |
| Noteringsvaluta: | [SEK] / [EUR] / [DKK] / [NOK] / [GBP] / [USD] / [CHF] / [PLN] / [RUB] / [HKD] / [JPY] / [Specificera] |
| Handelspost: | [] stycken Turbowarranter utgör en handelspost. [Högst [] stycken Turbowarranter erbjuds vid varje givet tillfälle, dvs. det högsta antal Turbowarranter Emittenten ställer pris för.] |
| Planerad Handelsdag: | [Datum] |
| Slutdag / sista handelsdag:: | [Datum] |
| Andra reglerade marknader där Instrumenten finns upptagna för handel: | [] |

5. Annan information om Instrumenten

| | |
|--|--|
| Auktorisation: | Beslut om att utge Instrument fattas med stöd av bemyndigande från Emittentens styrelse. |
| Förfarandet för avveckling av Instrument: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Avräkningsmetod: | [Ej tillämpligt] / [Kontant Slutavräkning] / [Specificera] |
| Förfarande vid avkastning: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Marknadsavbrott: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Avbrott Råvara: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Avbrott Valuta: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Fondhändelser: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Ändrad beräkning: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Korrigerings: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Korrigerings Råvara: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |

| | |
|---|---|
| Korrigerig Valuta: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Totalbelopp för emissionen: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Betalning av och leverans av Instrument: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Offentliggörande av resultat av erbjudandet: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Tranch reserverad för erbjudande i visst land: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Meddelande om tilldelning: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Arrangör: | [Ange arrangör och adress till denne för erbjudandet i respektive land] [Ej tillämpligt] |
| Betalningsombud: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Depåombud: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Garant(er) för emissionen: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| | [Om garant finnes ska datum för garantiavtal eller förväntat datum för garantiavtal anges] |
| Beräkningsombud: | [Ej tillämpligt] / [Uppgift om beräkningsombud samt dennes adress] |
| Rådgivares roll vid emissionen: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Information från tredje man: | [Ej tillämpligt] / [All information från tredje man i samband med erbjudandet har återgivits korrekt och, såvitt Emittenten känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som har offentligjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen missvisande eller felaktig.] |
| Information efter Emissionsdagen: | [Emittenten avser ej lämna någon information om Instrumenten efter Emissionsdagen] / [Specificera vilken information om Instrumenten som kommer att tillhandahållas av Emittenten och var den finns tillgänglig.] |

Emittenten bekräftar härmed att ovanstående kompletterande villkor, tillsammans med Allmänna Villkor, är gällande för Turbowarranter och förbinder sig att i enlighet därmed erlægga betalning i förekommande fall. Emittenten bekräftar vidare att alla väsentliga händelser som inträffat efter dagen för publicering av Grundprospektet som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Emittenten har offentligjorts.

[Stockholm] / [Helsingfors] den [datum]

[Nordea Bank AB (publ)] / [Nordea Bank Finland Abp]

[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. Identifiering av MINI Futureserie som omfattas av Slutliga Villkor

| | |
|----------------------------------|--|
| Emittent: | [Nordea Bank AB (publ) / Nordea Bank Finland Abp] |
| Instrument: | MINI Future |
| Typ av MINI Future: | [Köp warrant (MINI Long): MINI Future ger rätt till Slutlikvid om Slutkurs är högre än Lösenkurs.] / [Säljwarrant (MINI Short): MINI Future ger rätt till Slutlikvid om Slutkurs är lägre än Lösenkurs.] |
| Underliggande Tillgång: | [aktie] [index] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt] [bilaga] |
| [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 Fastställsedag. Startvärdet för Barriärnivå är nämnda procentsats multiplicerat med startvärdet på [Finansieringsnivå][Lösenkurs].] [Justering: I samband med ordinarie kontantutdelning ska Emittenten, den första dagen som [Underliggande Tillgång] [Korgkomponent] noteras utan rätt att delta i sådan utdelning, justera Barriärnivån med ett belopp motsvarande utdelningen.] |
| Emissionsdag: | [Datum] |
| Valuta: | [SEK] / [EUR] / [DKK] / [NOK] / [GBP] / [USD] / [CHF] / [PLN] / [RUB] / [HKD] / [JPY] / [Specificera] |
| ISIN-kod: | [] |
| [Lösen: | [Innehavare kan genom Anmälan om Lösen på Lösendagar påkalla lösen av MINI Future. En lösenavgift utgår med [] på Slutlikviden, dock minst [] kr.]] |
| [Anmälan om Lösen: | [Anmälan om lösen ska vara Emittenten 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. [Emittenten 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, Förtidsförfalldagen.]

**Förtidsförfallohändelse för
MINI Future (MINI Long):**

Händelse som inte utgör en Särskild Handelsstopp-händelse enligt Emittentens 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] [Korgkomponent] noterad[e] på Referensskälla är lika med eller lägre än Barriärnivå enligt Emittentens bedömning.

**Förtidsförfallohändelse för
MINI Future (MINI Short):**

Händelse som inte utgör en Särskild Handelsstopp-händelse enligt Emittentens 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] [Korgkomponent] noterad[e] på Referensskälla är lika med eller högre än Barriärnivå enligt Emittentens bedömning.]

[Finansieringsnivå][Lösenkurs]: [Valuta] [Kurs] [Bilaga]
 [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 $[[\text{Finansieringsnivå}_{\text{START}}][\text{Lösenkurs}_{\text{START}}]]$ $[[\text{Finansieringsnivå}_{t-1}][\text{Lösenkurs}_{t-1}]] + [\text{Ackumulerad Finansiering}]$

$[[\text{Finansieringsnivå}_{t-1}][\text{Lösenkurs}_{t-1}]] =$
 [Finansieringsnivå][Lösenkurs] per föregående Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag.]

[Justering: I samband med ordinarie kontantutbetalning ska Emittenten, den första dagen som [Underliggande Tillgång] [Korgkomponent] noteras utan rätt att delta 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 ska 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: []]

[Relevant Reuters-sida: []]

[Räntebasmarginal: []]

[Ränteperiod(er): [] eller (i) avseende den första Ränteperioden, perioden från (och inklusive) Emissionsdagen till (men exklusive) den första Räntebetalningsdagen och (ii) avseende efterföljande Ränteperioder, perioden som inleds på (och inklusive) en Räntebetalningsdag till (men exklusive) nästa Räntebetalningsdag, under förutsättning, vad gäller de svenska Instrumenten, att perioden vilken börjar på (men exkluderar) Emissionsdagen och slutar på (och inkluderar) den inledande Räntebetalningsdagen och varje period vilken börjar på (men exkluderar) en Räntebetalningsdag och slutar på (men inkluderar) nästa Räntebetalningsdag ska vara den relevanta Ränteperioden.]

Räntebetalningsdagar: [] (första Räntebetalningsdag den []).

Avkastningsbelopp: []

Avkastningsvärderingsdag: []

| | |
|---|--|
| Avkastningsbetalningsdagar: | [] |
| Avkastningsperioder: | [] |
| Dagberäkningsmetod: | [] |
| Metod för Referenskursbestämning: | [] |
| Referenskurs: | [] |
| Värderingsdag: | [] |
| Värderingstidpunkt: | [] |
| [Multiplikator: | []] |
| Barriärnivå: | [] / [Ej tillämpligt] |
| Referenskurs för [Barriärnivå] [Stop-loss]: | [] / [Ej tillämpligt] [Samtliga [senaste betalkurser under kontinuerlig handel] [nivåer] [fixingar] noterade på Referenskälla från och med Noteringsdag och till och med Slutdag. Emittenten förbehåller sig rätten att avgöra om nivå är rimlig och därmed kan utgöra referenskurs för barriär.] [Senaste betalkursen under kontinuerlig handel noterade på Referenskälla på Slutdagen]. |
| Observationsdag för Barriärnivå: | [Kontinuerlig Observation [<i>specificera</i>]] / [Observation på Slutdag] / [Observation med viss frekvens [<i>specificera</i>]] / [Ej tillämpligt] |
| Referenskälla: | [] |
| Fastställelse av Slutdag / Fastställensedag för Slutdag: | Emittenten 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. |
| Slutkurs för MINI Future köp (MINI Long): | [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] [Korgkomponent] 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 Referensskällans 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 Emittenten fastställa Slutkurs efter en bedömning av hur värdet på [Underliggande Tillgång] [Korgkomponent] skulle ha utvecklats. Slutlikviddagen kan i samtliga fall justeras i motsvarande mån.]

**Slutkurs för MINI Future sälj
(MINI Short):**

[Om Förtidsförfallohändelse **inte** har inträffat:
[Referenskurs på Fastställsedag för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärde av Referenskurser gällande Fastställsedagar för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärde 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] [Korgkomponent] noterad[e] noterade på Referensskälla 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 Referensskällans 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 Emittenten fastställa Slutkurs efter en bedömning av hur värdet på [Underliggande Tillgång] [Korgkomponent] skulle ha utvecklats. Slutlikviddagen kan i samtliga fall justeras i

| | |
|--|--|
| | motsvarande mån. |
| Slutlikvid vid förfall: (Oavsett om Förtidsförfallohändelse har inträffat) | [Ej tillämpligt] [Värdeutvecklingsstruktur: <i>[Beskrivning av värdeutvecklingsstruktur]</i>] [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 Maker(s): | [NBAB /NBF / Nordea Bank Danmark A/S / Nordea Bank Norge ASA / Ej tillämpligt] [Pris] [Antal] |
| Anmälan om Lösen: | [] |
| Bankdagskonvention: | [Efterföljande Bankdag / Modifierad Efterföljande Bankdag / Föregående Bankdag] |
| Börsdagskonvention: | [Efterföljande Börsdag / Modifierad Efterföljande Börsdag / Föregående Börsdag] |
| Återbetalningsdag: | [] |
| Central Värdepappersförvarare: | [Euroclear Sweden AB Postadress: Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige] / [Euroclear Finland Oy Postadress: PB 1110, FI-00101 Helsingfors, Finland] / [VP Securities A/S Postadress: P.O. Box 4040 DK-2300 Copenhagen S, Danmark] / [Verdipapirsentralen ASA Postadress: Postboks 4, NO-0051 Oslo, Norge] / [Annan Central Värdepappersförvarare för Instrumenten och adress till denne.] |

2. Information om Underliggande Tillgång

Informationen nedan består av utdrag från, eller sammanfattningar av offentligt tillgänglig information. Emittenten tar ansvar för att informationen är korrekt återgiven. Emittenten har emellertid inte gjort en oberoende kontroll av informationen och tar inget ansvar för att informationen är korrekt. Emittenten avser inte att lämna ytterligare information om Underliggande Tillgång efter Emissionsdagen.

[Om Underliggande Tillgång är aktie, depåbevis eller obligation]

Underliggande Tillgångs benämning: []

Emittent av Underliggande Tillgång: [Firma]

ISIN-kod för Underliggande Tillgång: []

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

[Om Underliggande Tillgång är ett index]

Indexets benämning: []

Indexleverantör: []

Beskrivning: [Om Emittenten är indexleverantör, ges en beskrivning av indexet i de allmänna villkoren.]

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: [index]⁴ [aktie] [depåbevis] [obligation] [råvara] [växelkurs] [terminskontrakt] [ränta] [fond]

Vikt: []

Indexberäknare eller emittent av Korgkomponent: []

⁴ Om Nordea är indexleverantör ska indexet beskrivas i Grundprospektet/de allmänna villkoren

[Referenskälla: []]

[ISIN-kod: []]

Ytterligare information: 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].

Fondbolag: []

3. Erbjudandets former och villkor

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

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

Sista dag för Teckning: [[Ej tillämpligt] / [Datum]. Emittenten förbehåller sig dock rätten att meddela annan dag.]

Minsta och högsta teckningsbelopp: []

Meddelande om genomförd emission: []

| | |
|--|---|
| Pris: | [] |
| Information om tilldelning: | [Ej tillämpligt]/[] |
| Likviddag: | [] |
| Courtage: | [Vid handel genom Emittenten utgår courtage enligt vid var tid gällande prislista.] |
| Avgifter: | [] |
| Annan begränsning av samtycke till Finansiella Mellanhänders Användning av Grundprospektet: | [] |
| Intressen som har betydelse för emissionen: | [Beskrivning av intressen som har betydelse för emissionen bland någon eller några fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen, inklusive intressekonflikter.] [eller] [Förutom den ersättning som betalas till eventuella Finansiella Mellanhänder med anledning av deras deltagande i Programmet och/eller denna emission, så känner Emittenten inte till att någon inblandad person har något intresse av betydelse för emissionen.] |

4. Upptagande till handel och handelssystem

| | |
|--|---|
| Reglerad marknad / handelsplattform/ handelsplats: | [NASDAQ OMX Nordic Stockholm] / [NASDAQ OMX Nordic Helsinki] / [NASDAQ OMX Nordic Copenhagen] / [Oslo Børs] [Nordic Derivatives Exchange] / [Specificera] |
| Kod på reglerad marknad / handelsplattform/ handelsplats: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Noteringsdag: | [Datum][förutsatt att ingen Särskild Handelsstophändelse inträffat och är utestående enligt Emittentens bedömning, i vilket fall Noteringsdag ska infalla på den senare dag som Emittenten bestämmer] |
| Noteringsvaluta: | [SEK] / [EUR] / [DKK] / [NOK] / [GBP] / [USD] / [CHF] / [PLN] / [RUB] / [HKD] / [JPY] / [Specificera] |
| Handelspost: | [] stycken MINI Futures utgör en handelspost. [Högst [] MINI Futures erbjuds vid varje givet tillfälle, dvs. det högst antal Instrument som Emittenten ställer pris för.] |
| Planerad Handelsdag: | [] |
| Slutdag/Sista handelsdag: | [] / [Den dag som meddelas av Emittenten enligt Fastställelse av Slutdag.] |

[Om värdet på [Underliggande Tillgång]
[Korgkomponent] någon gång under Instrumentets löptid
enligt Emittentens 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. Emittenten 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.]

**Andra reglerade marknader där
Instrumenten finns upptagna för
handel:**

[]

5. Annan information om Instrumenten

| | |
|---|---|
| Auktorisation: | Beslut om att utge Instrument fattas med stöd av bemyndigande från Emittentens styrelse. |
| Förfarandet för avveckling av Instrument: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Avräkningsmetod: | [Ej tillämpligt] / [Kontant Slutavräkning] / [Specificera] |
| Förfarande vid avkastning: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Marknadsavbrott: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Avbrott Råvara: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Avbrott Valuta: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Fondhändelser: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Ändrad beräkning: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Korrigerig: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Korrigerig Råvara: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Korrigerig Valuta: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Totalbelopp för emissionen: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Betalning av och leverans av Instrument: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Offentliggörande av resultat av erbjudandet: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Tranch reserverad för erbjudande i visst land: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |

| | |
|--|--|
| Meddelande om tilldelning: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Arrangör: | [Ange arrangör och adress till denne för erbjudandet i respektive land] [Ej tillämpligt] |
| Betalningsombud: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Depåombud: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Garant(er) för emissionen: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] [Om garant finnes ska datum för garantiavtal eller förväntat datum för garantiavtal anges] |
| Beräkningsombud: | [Ej tillämpligt] / [Uppgift om beräkningsombud samt dennes adress] |
| Rådgivares roll vid emissionen: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Information från tredje man: | [Ej tillämpligt] / [All information från tredje man i samband med erbjudandet har återgivits korrekt och, såvitt Emittenten känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som har offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen missvisande eller felaktig.] |
| Information efter Emissionsdagen: | [Emittenten avser ej lämna någon information om Instrumenten efter Emissionsdagen] / [Specificera vilken information om Instrumenten som kommer att tillhandahållas av Emittenten och var den finns tillgänglig.] |

Emittenten bekräftar härmed att ovanstående kompletterande villkor, tillsammans med Allmänna Villkor, är gällande för MINI Future och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga betalning i förekommande fall. Emittenten bekräftar vidare att alla väsentliga händelser som inträffat efter dagen för publicering av Grundprospektet som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Emittenten har offentliggjorts.

[Stockholm] / [Helsingfors] den [datum]

[Nordea Bank AB (publ)] / [Nordea Bank Finland Abp]

[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. Identifiering av Certifikatserie som omfattas av Slutliga Villkor

| | |
|--|---|
| Emittent: | [Nordea Bank AB (publ) / Nordea Bank Finland Abp] |
| Instrument: | Certifikat |
| Underliggande Tillgång: | [aktie] [index] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt] [bilaga] |
| ISIN-kod: | [] |
| [Lösen:] | [Innehavare kan genom Anmälan om Lösen på Lösendagar påkalla lösen av certifikatet. En lösenavgift utgår med [] på Slutlikviden, dock minst [] kr.] |
| [Anmälan om Lösen:] | [Anmälan om lösen ska vara Emittenten tillhanda senast [] Bankdagar före aktuell Lösendag.] |
| [Lösendag:] | [] |
| Emissionsdag: | [Datum] |
| Valuta: | [SEK] / [EUR] / [DKK] / [NOK] / [GBP] / [USD] / [CHF] / [PLN] / [RUB] / [HKD] / [JPY] / [Specificera] |
| 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. [Emittenten 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, Förtidsförfalldagen.]

| | |
|--|---|
| Lösenkurs: | [Kurs] [Valuta] [Bilaga] |
| Metod för Referenskursbestämning: | [Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid(TT:MM (Lokal tid))] [Annan] |
| Referenskurs: | [] |
| Värderingsdag: | [] |
| Värderingstidpunkt: | [] |
| [Förtidsförfallohändelse: | [Händelse som inte utgör en Särskild Handelsstoppshändelse enligt Emittentens 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] [Korgkomponent] noterad[e] på Referensskälla är lika med eller [lägre] [högre] än Barriärnivå enligt Emittentens 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 ska Emittenten, den första dagen som [Underliggande Tillgång] [Korgkomponent] noteras utan rätt att delta 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 ska 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 Räntheperiod]] |
| [Multiplikator: | [Valuta] [Belopp] [/ (Startkurs [x Startomräkningskurs]] |
| Referenskälla: | [] |
| Fastställelse av Slutdag / Fastställensedag för Slutdag: | [Instrumentet är av ”open end”-karaktär] / [Ej tillämpligt] |
| Slutkurs: | [Beräknas på basis av en eller flera Referenskurser] |
| | [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] |
| | 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] [Korgkomponent] 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 Emittenten fastställa Slutkurs efter en bedömning av hur värdet på [Underliggande Tillgång] [Korgkomponent] skulle ha utvecklats. Slutlikviddagen kan i samtliga fall justeras i motsvarande mån.] |
| Slutlikvid: | [Ej tillämpligt] |
| | [Värdeutvecklingsstruktur: [Beskrivning av värdeutvecklingsstruktur]] |
| | [[Ackumulerad Finansiering] [Ackumulerad |

Värdet förändring][Ackumulerat Värde][Administrationsavgift] [Barriär] [Deltagandegrad] [Finansieringsnivå][Hävtångsfaktor] [Hävtångsbelopp] [Hävtångsberäkningsdagar] [Intervall] [Kupong] [Lösenkurs] [Maxnivå] [Minimibelopp][Multiplikator] [NAV] [Omräkningskurs] [Premium] [Räntebas] [Räntebasmarginal] [Skyddsfaktor] [Skyddsnivå] [Slutkurs] [Startkurs] [Stop-loss] [Underliggande Belopp] [Upplupen administrationsavgift] [Upplupet Värde]] / [Ej tillämpligt]

| | |
|--|--|
| Slutlikviddag: | [Ej tillämpligt] / [Datum] |
| [Utdelningskupong: | [Ej tillämpligt] / [Specificera]] |
| [Utdelningskupongdag: | [Ej tillämpligt] / [Specificera]] |
| [Återinvestering av utdelning: | [Ej tillämpligt] / [Specificera]] |
| [Återinvesteringsdag: | [Ej tillämpligt] / [Specificera]] |
| Market Maker(s): | [NBAB / NBF / Nordea Bank Danmark A/S / Nordea Bank Norge ASA / Ej tillämpligt] |
| | [Pris] [Antal] |
| Anmälan om Lösen: | [] |
| Bankdagskonvention: | [Efterföljande Bankdag / Modifierad Efterföljande Bankdag / Föregående Bankdag] |
| Börsdagskonvention: | [Efterföljande Börsdag / Modifierad Efterföljande Börsdag / Föregående Börsdag] |
| Barriärnivå(er): | [] |
| Referenskurs för Barriärnivå(er): | [Samtliga [senaste betalkurser under kontinuerlig handel] [nivåer] [fixingar] noterade på Referensskälla från och med Noteringsdag och till och med Slutdag. Emittenten förbehåller sig rätten att avgöra om nivå är rimlig och därmed kan utgöra Referenskurs för Barriärnivå.][Senaste betalkursen under kontinuerlig handel noterade på Referensskälla på Slutdagen]. |
| Observationsdag för Barriärnivå: | [Kontinuerlig Observation [<i>specificera</i>]] / [Observation på Slutdag] / [Observation med viss frekvens [<i>specificera</i>]] / [Ej tillämpligt] |
| Återbetalningsdag: | [] |
| Central Värdepappersförvarare: | [Euroclear Sweden AB Postadress: Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige] / [Euroclear Finland Oy Postadress: PB 1110, FI-00101 Helsingfors, Finland] / [VP Securities A/S |

Postadress: P.O. Box 4040 DK-2300 Copenhagen S,
Danmark] /

[Verdipapirsentralen ASA
Postadress: Postboks 4, NO-0051 Oslo, Norge] /

[Annan Central Värdepappersförvarare för Instrumenten
och adress till denne.]

2. Bestämmelser om särskild avkastning

| | |
|--|--|
| [Bestämmelser om särskild avkastning: | [Ej tillämpligt]] |
| [Räntebas: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Relevant Reuters-sida: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Räntebasmarginal: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Ränteperiod(er): | [[] eller (i) avseende den första Ränteperioden, perioden från (och inklusive) Emissionsdagen till (men exklusive) den första Räntebetalningsdagen och (ii) avseende efterföljande Ränteperioder, perioden som inleds på (och inklusive) en Räntebetalningsdag till (men exklusive) nästa Räntebetalningsdag, under förutsättning, vad gäller de svenska Instrumenten, att perioden vilken börjar på (men exkluderar) Emissionsdagen och slutar på (och inkluderar) den inledande Räntebetalningsdagen och varje period vilken börjar på (men exkluderar) en Räntebetalningsdag och slutar på (men inkluderar) nästa Räntebetalningsdag ska vara den relevanta Ränteperioden.]] |
| [Dagberäkningsmetod: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Räntebetalningsdagar: | [] (första Räntebetalningsdag den []). |
| [Avkastningsbelopp: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Avkastningsvärderingsdag: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Avkastningsbetalningsdagar: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Avkastningsperioder: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Särskild avkastningsstruktur: | [Cap/Floor] [Capped Floor Float] [Compounding Floater] [Range Accrual] [Digital Long] [Digital Short] [Basket Long] [Basket Short] |

[Autocallkupong]
[Flat Kupong]
[Memory Kupong]
[Plus Flat Kupong]
[Plus Memory Kupong]
[Maxkomponent]
[Valutakomponent – Korg]
[Valutakomponent – Underliggande Tillgång]
[Ej tillämpligt]]

| | |
|---|---|
| [Strikenivå: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Referenskurs: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Värderingstidpunkt: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Värderingsdag: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Lösenpristak: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Referensräntesats: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Spread: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Lösenprisgolv: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Återbetalningsdag: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Maximala Räntesatsen: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Golvet: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Gearing: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [X: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Korg: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Startkurs Högre: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Startkurs Lägre: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Räntebestämningdag: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Barriär: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Barriärnivåer: | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Referenskurs för Barriärnivå(er): | [[]/Ej tillämpligt]] |
| [Observationsdag för Barriärnivå: | [Kontinuerlig Observation [<i>specificera</i>]] / [Observation på Slutdag] / [Observation med viss frekvens [<i>specificera</i>]] / [Ej tillämpligt]] |
| [Kupong: | [[]/Ej tillämpligt]] |

| | |
|---|---|
| [Kupongbarriärnivå(er): | <input type="checkbox"/>]/Ej tillämpligt]] |
| [Korggolv: | <input type="checkbox"/>]/Ej tillämpligt]] |
| [Korgandel: | <input type="checkbox"/>]/Ej tillämpligt]] |
| [Lägsta Korgavkastningen: | <input type="checkbox"/>]/Ej tillämpligt]] |
| [Maximala Räntebeloppet: | <input type="checkbox"/>]/Ej tillämpligt]] |
| [Korgnivå: | <input type="checkbox"/>]/Ej tillämpligt]] |
| [Bästa/Sämsta kurs: | <input type="checkbox"/>]/Ej tillämpligt]] |
| [N: | <input type="checkbox"/>]/Ej tillämpligt]] |
| [Maxkomponent: | <input type="checkbox"/>]/Ej tillämpligt]] |
| [Valutakomponent Korg: | <input type="checkbox"/>]/Ej tillämpligt]] |
| [Valutakomponent Underliggande Tillgång: | <input type="checkbox"/>]/Ej tillämpligt]] |

3. Information om Underliggande Tillgång

Informationen nedan består av utdrag från, eller sammanfattningar av offentligt tillgänglig information. Emittenten tar ansvar för att informationen är korrekt återgiven. Emittenten har emellertid inte gjort en oberoende kontroll av informationen och tar inget ansvar för att informationen är korrekt. Emittenten avser inte att lämna ytterligare information om Underliggande Tillgång efter Emissionsdagen.

[Om Underliggande Tillgång är aktie, depåbevis eller obligation]

| | |
|---|---|
| Underliggande Tillgångs benämning: | <input type="checkbox"/>] |
| Emittent av Underliggande Tillgång: | [Firma] |
| ISIN-kod för Underliggande Tillgång: | <input type="checkbox"/>] |
| Ytterligare information om emittenten: | Ytterligare information om emittenten kan erhållas på [Internetadress]. |

[Om Underliggande Tillgång är ett index]

| | |
|----------------------------|--|
| Indexets benämning: | <input type="checkbox"/>] |
| Indexleverantör: | <input type="checkbox"/>] |
| Beskrivning: | [Om Emittenten är indexleverantör, ges en beskrivning av indexet i de allmänna villkoren.] |

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: [index]⁵ [aktie] [depåbevis] [obligation] [råvara] [växelkurs] [terminkontrakt] [ränta] [fond]

Vikt: []

Maxnivå: []

Startkurs: []

Referenskurs: []

Indexberäknare eller emittent av Korgkomponent: []

[Referensälla: []]

[ISIN-kod: []]

Ytterligare information: Ytterligare information om Korgkomponent kan erhållas på [Internetadress].

[Om Underliggande Tillgång är en råvara, växelkurs, ränta eller ett terminkontrakt]

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

⁵ Om Nordea är indexleverantör ska indexet beskrivas i Grundprospektet/de allmänna villkoren

[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].

Fondbolag: []

4. Erbjudandets former och villkor

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

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

Sista dag för Teckning: [[Ej tillämpligt] / [Datum]. Emittenten förbehåller sig dock rätten att meddela annan dag.]

Minsta och högsta teckningsbelopp: []

Meddelande om genomförd emission: []

Pris: []

Information om tilldelning: [Ej tillämpligt]/[]

Likviddag: []

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

Avgifter: []

Annan begränsning av samtycke till Finansiella Mellanhänders Användning av Grundprospektet: []

Intressen som har betydelse för emissionen: [Beskrivning av intressen som har betydelse för emissionen bland någon eller några fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen, inklusive intressekonflikter.]

[eller]

[Förutom den ersättning som betalas till eventuella Finansiella Mellanhänder med anledning av deras deltagande i Programmet och/eller denna emission, så känner Emittenten inte till att någon inblandad person har något intresse av betydelse för emissionen.]

5. Upptagande till handel och handelssystem

| | |
|--|---|
| Reglerad marknad / handelsplattform/ handelsplats: | [NASDAQ OMX Nordic Stockholm] / [NASDAQ OMX Nordic Helsinki] / [NASDAQ OMX Nordic Copenhagen] / [Oslo Børs] [Nordic Derivatives Exchange] / [Specificera] |
| Kod på reglerad marknad / handelsplattform/ handelsplats: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Noteringsdag: | [Datum] |
| Noteringsvaluta: | [SEK] / [EUR] / [DKK] / [NOK] / [GBP] / [USD] / [CHF] / [PLN] / [RUB] / [HKD] / [JPY] / [Specificera] |
| Handelspost: | [] stycken Certifikat utgör en handelspost. [Högst [] Certifikat erbjuds vid varje givet tillfälle, dvs. det högsta antal Certifikat som Emittenten ställer pris för.] |
| Planerad Handelsdag: | [] |
| Slutdag / sista handelsdag: | [Den tidigaste av Förtidsförfallodag och [datum]] / [Den dag som meddelas av Emittenten enligt Fastställelse av Slutdag.] [Om värdet på [Underliggande Tillgång] [Korgkomponent] någon gång under Instrumentets löptid enligt Emittentens 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. Emittenten 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.] |
| Andra reglerade marknader där Instrumenten finns upptagna för handel: | [] |

6. Annan information om Instrumenten

| | |
|--------------------------------------|--|
| Auktorisation: | Beslut om att utge Instrument fattas med stöd av bemyndigande från Emittentens styrelse. |
| Förfarandet för avveckling av | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |

| | |
|---|---|
| Instrument: | |
| Avräkningsmetod: | [Ej tillämpligt] / [Kontant Slutavräkning] / [Specificera] |
| Förfarande vid avkastning: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Marknadsavbrott: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Avbrott Råvara: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Avbrott Valuta: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Fondhändelser: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Ändrad beräkning: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Korrigerig: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Korrigerig Råvara: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Korrigerig Valuta: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Totalbelopp för emissionen: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Betalning av och leverans av Instrument: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Offentliggörande av resultat av erbjudandet: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Tranch reserverad för erbjudande i visst land: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Meddelande om tilldelning: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Arrangör: | [Ange arrangör och adress till denne för erbjudandet i respektive land] [Ej tillämpligt] |
| Betalningsombud: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Depåombud: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Garant(er) för emissionen: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] [Om garant finnes ska datum för garantiavtal eller förväntat datum för garantiavtal anges] |
| Beräkningsombud: | [Ej tillämpligt] / [Uppgift om beräkningsombud samt dennes adress] |
| Rådgivares roll vid emissionen: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Information från tredje man: | [Ej tillämpligt] / [All information från tredje man i samband med erbjudandet har återgivits korrekt och, såvitt Emittenten känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som har offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som |

skulle göra den återgivna informationen missvisande eller felaktig.]

**Information efter
Emissionsdagen:**

[Emittenten avser ej lämna någon information om Instrumenten efter Emissionsdagen] / [Specificera vilken information om Instrumenten som kommer att tillhandahållas av Emittenten och var den finns tillgänglig.]

Emittenten bekräftar härmed att ovanstående kompletterande villkor, tillsammans med Allmänna Villkor, är gällande för Certifikat och förbinder sig att i enlighet därmed erlægga betalning i förekommande fall. Emittenten bekräftar vidare att alla väsentliga händelser som inträffat efter dagen för publicering av Grundprospektet som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Emittenten har offentliggjorts.

[Stockholm] / [Helsingfors] den [datum]

[Nordea Bank AB (publ)] / [Nordea Bank Finland Abp]

[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. Identifiering av Maxcertifikatserie som omfattas av Slutliga Villkor

| | |
|--|---|
| Emittent: | [Nordea Bank AB (publ) / Nordea Bank Finland Abp] |
| Instrument: | Maxcertifikat |
| Underliggande Tillgång: | [aktie] [index] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt] [bilaga] |
| ISIN-kod: | [] |
| Emissionsdag: | [Datum] |
| Valuta: | [SEK] / [EUR] / [DKK] / [NOK] / [GBP] / [USD] / [CHF] / [PLN] / [RUB] / [HKD] / [JPY] / [Specificera] |
| 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 Emittenten på [Fastställsedag för Startkurs] [Sista dagen under Fastställseperiod för Startkurs] |
| Metod för Referenskursbestämning: | [] |
| Referenskurs: | [] |
| Värderingsdag: | [] |
| Värderingstidpunkt: | [] |
| Minimibelopp: | [] |
| Multiplikator: | [] |

| | |
|--|--|
| Referenskälla: | [] |
| Slutkurs: | [Referenskurs på Fastställsedag för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställsedagar för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställseperiod för Slutkurs]. |
| Slutlikvid: | [Ej tillämpligt] [Värdeutvecklingsstruktur: [<i>Beskrivning av värdeutvecklingsstruktur</i>]] [Om Slutkurs > Maxnivå: Multiplikator x Maxnivå [x Omräkningskurs] Om Slutkurs ≤ Maxnivå: Multiplikator x Slutkurs [x Omräkningskurs]] |
| Slutlikviddag: | [Ej tillämpligt] / [Datum] |
| [Utdelningskupong: | [Ej tillämpligt] / [Specificera]] |
| [Utdelningskupongdag: | [Ej tillämpligt] / [Specificera]] |
| [Återinvestering av utdelning: | [Ej tillämpligt] / [Specificera]] |
| [Återinvesteringsdag: | [Ej tillämpligt] / [Specificera]] |
| Market Maker(s): | [NBAB / NBF / Nordea Bank Danmark A/S / Nordea Bank Norge ASA / Ej tillämpligt] [Pris] [Antal] |
| Anmälan om Lösen: | [] |
| Bankdagskonvention: | [Efterföljande Bankdag / Modifierad Efterföljande Bankdag / Föregående Bankdag] |
| Börsdagskonvention: | [Efterföljande Börsdag / Modifierad Efterföljande Börsdag / Föregående Börsdag] |
| Barriärnivå(er): | [] |
| Referenskurs för Barriärnivå(er): | [Samtliga [senaste betalkurser under kontinuerlig handel] [nivåer] [fixingar] noterade på Referenskälla från och med Noteringsdag och till och med Slutdag. Emittenten 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]. |
| Observationsdag för Barriärnivå: | [Kontinuerlig Observation [<i>specificera</i>]] / [Observation på Slutdag] / [Observation med viss frekvens [<i>specificera</i>]] / [Ej tillämpligt] |

Återbetalningsdag: []

Central Värdepappersförvarare: [Euroclear Sweden AB
Postadress: Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige] /

[Euroclear Finland Oy
Postadress: PB 1110, FI-00101 Helsingfors, Finland] /

[VP Securities A/S
Postadress: P.O. Box 4040 DK-2300 Copenhagen S,
Danmark] /

[Verdipapirsentralen ASA
Postadress: Postboks 4, NO-0051 Oslo, Norge] /

[Annan Central Värdepappersförvarare för
Instrumenten och adress till denne.]

2. Information om Underliggande Tillgång

Informationen nedan består av utdrag från, eller sammanfattningar av offentligt tillgänglig information. Emittenten tar ansvar för att informationen är korrekt återgiven. Emittenten har emellertid inte gjort en oberoende kontroll av informationen och tar inget ansvar för att informationen är korrekt. Emittenten avser inte att lämna ytterligare information om Underliggande Tillgång efter Emissionsdagen.

[Om Underliggande Tillgång är aktie, depåbevis eller obligation]

Underliggande Tillgångs benämning: []

Emittent av Underliggande Tillgång: [Firma]

ISIN-kod för Underliggande Tillgång: []

Ytterligare information om emittenten: Ytterligare information om emittenten kan erhållas på [Internetadress].

[Om Underliggande Tillgång är ett index]

Indexets benämning: []

Indexleverantör: []

Beskrivning: [Om Emittenten är indexleverantör, ges en beskrivning av indexet i de allmänna villkoren.]

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

Disclaimer: [Utrymme för eventuell i licensavtal föreskriven

[Om Underliggande Tillgång är en korg]

| | |
|--|---|
| Korgens benämning: | [] |
| Namn på Korgkomponent: | [] |
| Typ av Korgkomponent: | [index] ⁶ [aktie] [depåbevis] [obligation] [råvara] [växelkurs] [terminkontrakt] [ränta] [fond] |
| Vikt: | [] |
| Maxnivå: | [] |
| Startkurs: | [] |
| Referenskurs: | [] |
| Indexberäknare eller emittent av Korgkomponent: | [] |
| [Referenskälla: | []] |
| [ISIN-kod: | []] |
| Ytterligare information: | Ytterligare information om Korgkomponent kan erhållas på [Internetadress]. |

[Om Underliggande Tillgång är en råvara, växelkurs, ränta, terminkontrakt]

| | |
|---|---|
| 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: | [] |
|---------------------------|-----|

⁶ Om Nordea är indexleverantör ska indexet beskrivas i Grundprospektet/de allmänna villkoren

| | |
|------------------------------------|--|
| 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]. |
| Fondbolag: | [] |

3. Erbjudandets former och villkor

| | |
|--|--|
| Villkor för erbjudandet: | [Emittenten förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om någon omständighet inträffar som enligt Emittentens bedömning kan äventyra erbjudandets genomförande. Om erbjudandet ställs in efter det att likvid debiterats, återbetalar Emittenten debiterat belopp till på anmälningssedeln angivet konto.] |
| Antal emitterade Instrument: | [[Antal] Instrument per serie] |
| Sista dag för Teckning: | [[Ej tillämpligt] / [Datum], Emittenten förbehåller sig dock rätten att meddela annan dag.] |
| Minsta och högsta teckningsbelopp: | [] |
| Meddelande om genomförd emission: | [] |
| Pris: | [] |
| Information om tilldelning: | [Ej tillämpligt]/[] |
| Likviddag: | [] |
| Courtage: | [Vid handel genom Emittenten utgår courtage enligt vid var tid gällande prislista.] |
| Avgifter: | [] |
| Annan begränsning av samtycke till Finansiella Mellanhänders Användning av Grundprospektet: | [] |
| Intressen som har betydelse för emissionen: | [Beskrivning av intressen som har betydelse för emissionen bland någon eller några fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen, inklusive intressekonflikter.] |
| | [eller] |

[Förutom den ersättning som betalas till eventuella Finansiella Mellanhänder med anledning av deras deltagande i Programmet och/eller denna emission, så känner Emittenten inte till att någon inblandad person har något intresse av betydelse för emissionen.]

4. Upptagande till handel och handelssystem

| | |
|--|---|
| Reglerad marknad/ handelsplattform/ handelsplats: | [NASDAQ OMX Nordic Stockholm] / [NASDAQ OMX Nordic Helsinki] / [NASDAQ OMX Nordic Copenhagen] / [Oslo Børs] [Nordic Derivatives Exchange] / [Specificera] |
| Kod på reglerad marknad/ handelsplattform/ handelsplats: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Noteringsdag: | [Datum] |
| Noteringsvaluta: | [SEK] / [EUR] / [DKK] / [NOK] / [GBP] / [USD] / [CHF] / [PLN] / [RUB] / [HKD] / [JPY] / [Specificera] |
| Handelspost: | [] stycken Maxcertifikat utgör en handelspost. [Högst [] Maxcertifikat erbjuds vid varje givet tillfälle, dvs. det högsta antal Maxcertifikat som Emittenten ställer pris för.] |
| Planerad Handelsdag: | [] |
| Slutdag / sista handelsdag: | [Datum] |
| Andra reglerade marknader där Instrumenten finns upptagna för handel: | [] |

5. Annan information om Instrumenten

| | |
|--|--|
| Auktorisation: | Beslut om att utge Instrument fattas med stöd av bemyndigande från Emittentens styrelse. |
| Förfarandet för avveckling av Instrument: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Avräkningsmetod: | [Ej tillämpligt] / [Kontant Slutavräkning] / [Specificera] |
| Förfarande vid avkastning: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Marknadsavbrott: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Avbrott Råvara: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Avbrott Valuta: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Fondhändelser: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Ändrad beräkning: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |

| | |
|---|--|
| Korrigerig: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Korrigerig Råvara: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Korrigerig Valuta: | [I enlighet med de Allmänna Villkoren] / [Ej tillämpligt] |
| Totalbelopp för emissionen: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Betalning av och leverans av Instrument: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Offentliggörande av resultat av erbjudandet: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Tranch reserverad för erbjudande i visst land: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Meddelande om tilldelning: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Arrangör: | [Ange arrangör och adress till denne för erbjudandet i respektive land] [Ej tillämpligt] |
| Betalningsombud: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Depåombud: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Garant(er) för emissionen: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] [Om garant finnes ska datum för garantiavtal eller förväntat datum för garantiavtal anges] |
| Beräkningsombud: | [Ej tillämpligt] / [Uppgift om beräkningsombud samt dennes adress] |
| Rådgivares roll vid emissionen: | [Ej tillämpligt] / [Specificera] |
| Information från tredje man: | [Ej tillämpligt] / [All information från tredje man i samband med erbjudandet har återgivits korrekt och, såvitt Emittenten känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som har offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen missvisande eller felaktig.] |
| Information efter Emissionsdagen: | [Emittenten avser ej lämna någon information om Instrumenten efter Emissionsdagen] / [Specificera vilken information om Instrumenten som kommer att tillhandahållas av Emittenten och var den finns tillgänglig.] |

Emittenten bekräftar härmed att ovanstående kompletterande villkor, tillsammans med Allmänna Villkor, är gällande för Maxcertifikat och förbinder sig att i enlighet därmed erlägga betalning i förekommande fall. Emittenten bekräftar vidare att alla väsentliga händelser som inträffat efter dagen för publicering av Grundprospektet som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Emittenten har offentliggjorts.

[Stockholm] / [Helsingfors] den [datum]

[Nordea Bank AB (publ)] / [Nordea Bank Finland Abp]

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 eller Nordic Derivatives Exchange (NDX), eller annan reglerad marknadsplats eller börs.

Instrument som ges ut under Programmet är anslutna till Central Värdepappersförvarares kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper kommer att ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i Central Värdepappersförvarares 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 ska 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. Sammanfattningen omfattar inte heller Instrument som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning.

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 ska 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 ska bedömas vid emissionstidpunkten med utgångspunkt i vilken av de Underliggande Tillgångarna och/eller Korgkomponenterna 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 och/eller Korgkomponenterna 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 22 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 Grundprospekt 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*).⁷

Fysiska personer

Vinster och förluster hänförliga till Instrumenten beskattas normalt som kapitalinkomst med en marginalskattesats om 42,7 procent (2014).

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.

⁷ 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 24,5 procent (2014).

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 som inte handlas på en reglerad marknad och där investeraren innehar mindre än 10 procent, och (3) aktier i investeraren. (1)-(3) gäller också för Instrument med aktieindex som underliggande tillgång, vari ovanstående aktier ingår.

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

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 15,3 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. . Däremot har Skatteförvaltningen gett ut en anvisning om hur warrant/certifikat beskattas hos fysiska personer. Enligt huvudregeln beskattas warrant /certifikat 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 deklarerera sin skattepliktiga inkomst för skattemyndigheterna senast i samband med sin årliga inkomstdeklaration.

Fysiska personer

Enligt praxis beskattas försäljning av Instrument som inte anses höra till näringsverksamhet enligt reglerna för överlåtelsevinstbeskattning. Inkomster från försäljning av tillgångar och annan kapitalinkomst summeras för att beräkna den totala kapitalinkomsten. Icke avskriven anskaffningsutgift adderat med 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). Enligt anvisningen torde samma regler tillämpas på inlösen av Instrument.

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.

Enligt Skatteförvaltningens anvisning gäller reglerna ovan för överlåtbara och börsnoterade Instrument, samt för överlåtbara och onoterade Instrument under förutsättning att det visas att sådana Instrument skulle kunna upptas för offentlig handel. Anvisningen saknar information om hur Instrument som inte faller inom någon av dessa kategorier beskattas och beskattningen av sådana Instrument är därför oklar.

För privatpersoner beskattas kapitalinkomster med en skattesats på 30 procent. Skattesatsen avseende den del av kapitalinkomsten som överstiger 40 000 euro är 32 procent per år (2014).

Juridiska personer

Avseende aktiebolag och andra juridiska personer hanteras kapitalvinster respektive kapitalförluster hänförliga till den personliga förvärvskällan 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, ska inkomst vid avyttring av sådana Instrument läggas till och icke avskriven anskaffningsutgift 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 avskriven anskaffningsutgift, 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 20 procent (2014). Förluster är avdragsgilla inom respektive relevant förvärvskälla (t.ex. inkomst av näringsverksamhet eller personlig 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 personliga förvärvskällan är avdragsgilla från kapitalvinster under det år de uppkommer samt under de efterföljande 10 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 27 procent. Kapitalförluster är avdragsgilla.

För fysiska personer är Instrumenten skattepliktiga till förmögenhetsskatt. Förmögenhetsskatt utgår för närvarande med upp till 1,0 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 27 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. 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 27 procent. Vi vill uppmärksamma att kovertibla obligationer i detta sammanhang inte anses som ett finansiellt instrument med aktier som underliggande objekt. Vinsterna på sådana är därmed skattepliktiga.

Valutaeffekter beskattas normalt integrerade med instrumentet. Om skattebefrielse gäller för instrument innebär detta att eventuella kursvinster är skattepliktiga och förluster är inte avdragsgilla.

Vissa juridiska personer (t.ex. på norska *aksjeselskap*, *verdipapirfond*, *statsforetak* och *interkommunalt selskap*) förmögensbeskattas 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 ska 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 stor finanskoncern i Norden (Danmark, Finland, Norge och Sverige). Därutöver bedriver Nordea verksamhet i Ryssland, Baltikum samt Luxemburg och på ett antal andra 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 2013 uppgick Nordeakoncernens tillgångar till 630 miljarder euro och koncernens primärkapital uppgick till 24,4 miljarder euro. Per samma datum hade Nordeakoncernen omkring 11 miljoner kunder på de marknader där man bedriver verksamhet, varav 8,6 miljoner är privatkunder i fördelsprogram och 0,55 miljoner är aktiva företagskunder.

Antalet lokalkontor inom Nordeakoncernen uppgick den 31 december 2013 till omkring 800. Därutöver har Koncernen ett mycket stort antal telefon- och Internetkunder. Dessutom agerar Nordeakoncernen som kapitalförvaltare inom Norden och den övriga Östersjöregionen med EUR 233 miljarder i förvaltade tillgångar per den 31 december 2013. 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.

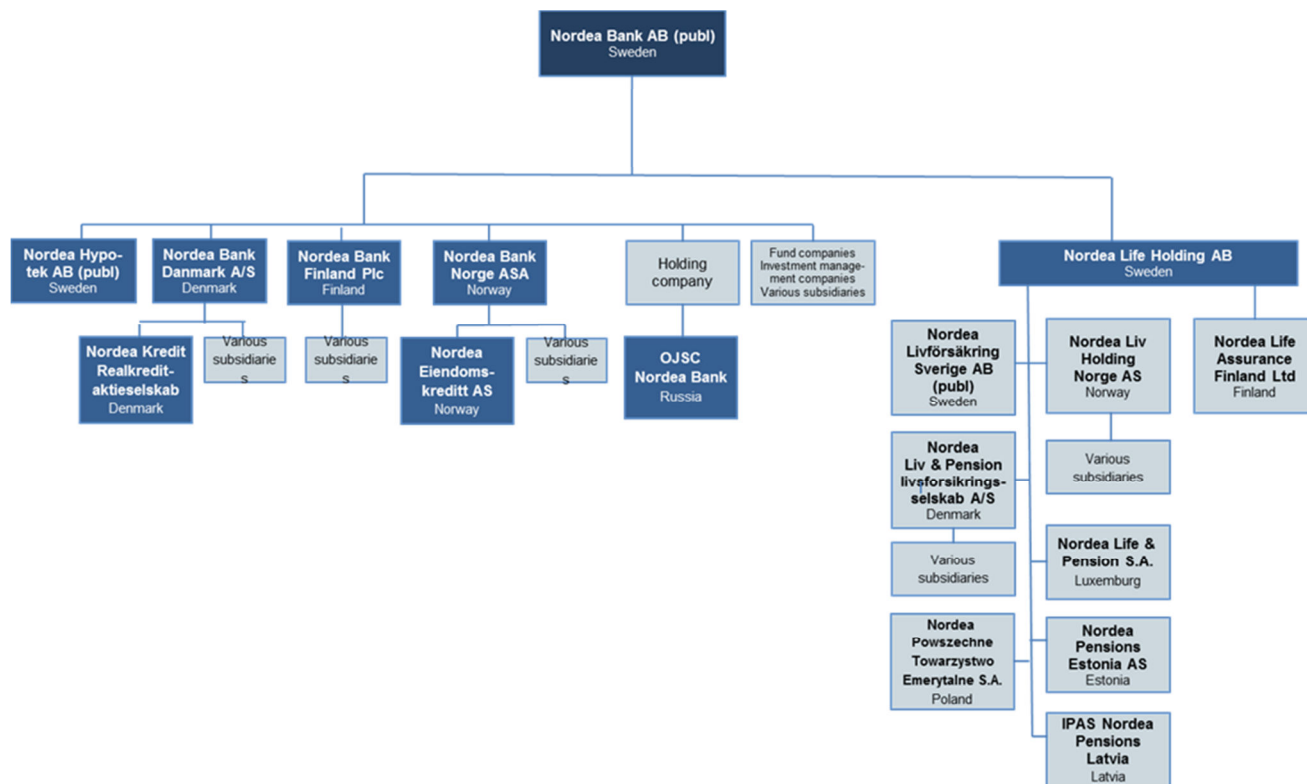
Legal struktur

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. Det återstår att ta del av och utvärdera de slutliga regler som kommer att införas till följd av den turbulens som rått på finansmarknaden och det ändrade affärsklimatet som ofta omnämns som

det ”Nya Normala”. Nordea följer upp och analyserar förändringarna fortlöpande. Dessa förändringar väntas dock inte slutföras under 2014.

Nedan är Nordeakoncernens legala struktur per den 1 april 2014.



Vid datumet för detta Grundprospekt har Nordea Bank AB (moderbolaget i Nordeakoncernen) utländska filialer i Norge, Finland, Danmark, Baltikum och Kina. Driften av filialerna i Baltikum påbörjades den 1 april 2014. Nordea Bank Finland har operationella filialer Storbritannien, USA och Tyskland.

Den 12 juni 2013 tecknade Nordeakoncernen ett avtal om att avyttra sin polska bank-, finans- och livförsäkringsverksamhet, inklusive Nordea Bank Polska S.A., Nordea Finance Polska S.A. och Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie S.A., till PKO Bank Polski för 694 miljoner euro. Samtliga villkor för slutförandet av avyttringen har uppfyllts och avyttringen slutfördes den 1 april 2014.

Nordeas Organisationsstruktur

Överblick

Nordeakoncernens nuvarande organisationsstruktur som introducerades i juni 2011 och utvecklades ytterligare 2013 bygger på tre huvudsakliga affärsområdena Retail Banking, Wholesale Banking och Wealth Management. Group Corporate Centre och Group Risk Management är andra centrala delarna av organisationen.

Alla delar av värdekedjorna – kundansvar, stöd, produkter, personal och IT-utveckling – har införlivats i affärsområdena med målet att öka effektiviteten, höja avkastningen på eget kapital och fördjupa kundrelationerna. Genom att organisera affärsområdena kring värdekedjor, så anser Nordea, att skapandet av ansvaret för effektivitet blir tydligare och Nordea kommer att vara beredd på att snabbt bearbeta regelverk och krav från investerare. 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.

Retail Banking ansvarar för kundrelationer vad gäller hushåll samt stora-, mellanstora- 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 Baltics. I syfte att stödja den framtida relationsbanksmodellen flyttades Nordea Finance från Group Lines and Other Business till Retail Banking från och med 1 februari 2013.

Wholesale Banking bygger på Nordeas kundorienterade relationsbankstrategi och siktar på att tillförsäkra att samtliga tjänster och produkter inom Nordeakoncernen når de stora företagskunderna samt de institutionella kunderna. Detta affärsområde inkluderar affärsenheterna Corporate & Institutional Banking, Shipping, Offshore & Oil Services, Banking Russia, Nordea Markets, Transactions Products and International Units. I syfte att stödja den framtida relationsbanksmodellen flyttades Nordea Bank Russia OJSC ("Nordea Bank Russia") från Group Lines and Other Business till Wholesale Banking från och med 1 februari 2013.

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.

Med verkan från den 1 juli 2013 inkluderas före detta Group Operations and Other Lines of Business i Group Corporate Centre ("GCC"). GCC är en koncernfunktion som ansvarar för strategiska och finansiella ramverk samt processer, och professionella tjänster samt rådgivning inom sitt ansvarsområde. GCC innefattar Group Treasury, Group Finance & Reporting, Group Capital, Group IT, Group Processes, Group Strategy and Business Control, Group Workplace Management, Investor Relations och IT Group Functions.

Group Risk Management ("GRM") är en koncernfunktion som ansvarar för den övergripande kreditprocessen och kreditriskhanteringen, med bland annat riktlinjer, instruktioner och anvisningar för koncernen. GRM innefattar Group Credit Control, Group Credit Risk, Group Legal, Group Market and Counterparty Credit Risk och Group Operational Risk and Compliance.

Mot bakgrund av nya krav från Finansinspektionen som trädde i kraft den 1 april 2014 flyttades Group Compliance från Group Operational Risk and Compliance för att bli organisatoriskt placerad direkt under den verkställande direktören från och med den 1 april 2014. Nordea har vidare beslutat att dela upp Risk and Compliance Officer positionen i en Operational Risk Officer-roll och en Compliance Officer-roll och att avsluta den direkta rapporteringsled som Business Area Risk and Compliance Officers hade till Business Area Manages, samt att etablera direkta rapporteringsled för Business Area Operational Risk Officers och Business Area Risk and Compliance Officers till Chief Operation Risk Officer respektive Group Compliance Officer.

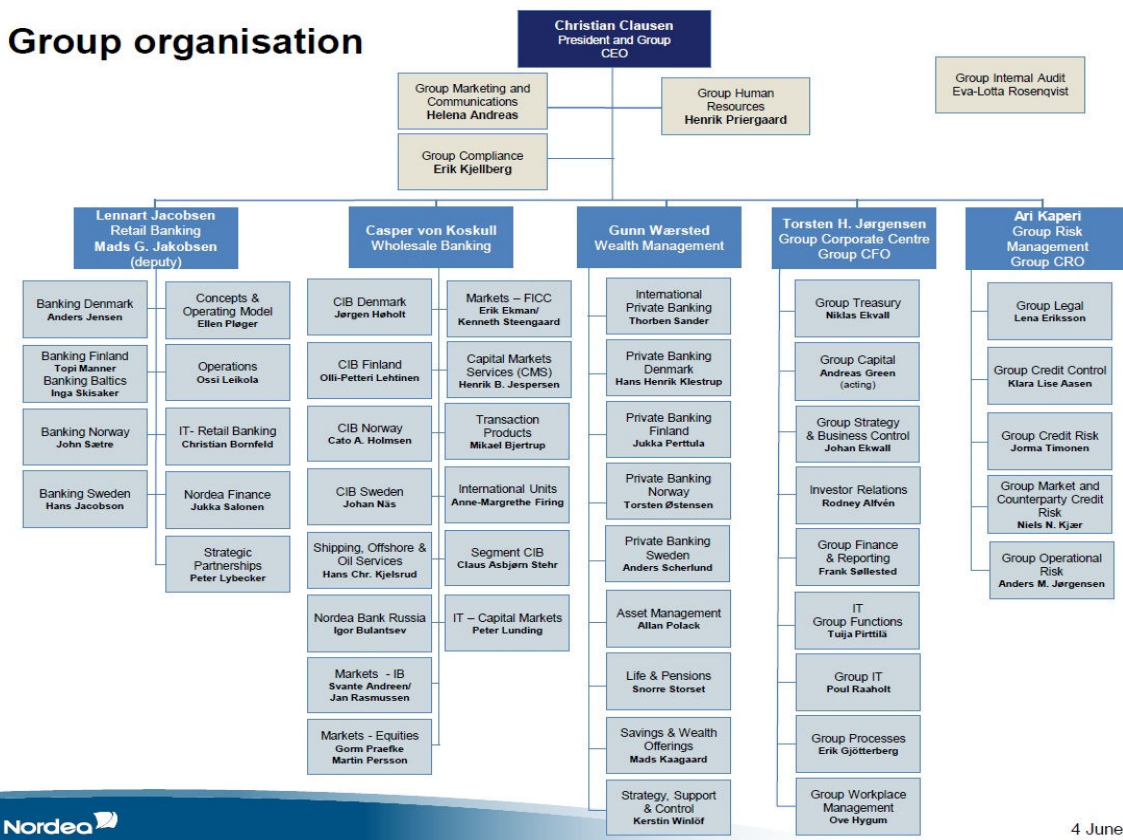
Affärsområden

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 huvud-affärsområden Retail Banking, Wholesale Banking och Wealth Management Varje

affärsområde består av ett antal affärsenheter som fungerar som självständiga resultatenheter.

Nedanstående figur visar Nordeakoncernens organisationsstruktur per den 4 juni 2014.



Retail Banking

Retail Banking är det största affärsområdet i Nordea. Retail Banking ansvarar för kundrelationer och försäljning till hushållskunder samt stora, mellanstora och små företagskunder i Norden och Baltikum. Retail Banking är ansvarig för kundindelning (kundgrupper) och även värdeskapande kunderbudanden (kundprogram), gränsöverskridande kundstrategier samt säljprocesser. Retail Bankings ambition är att skapa den ledande retailbanken i Europa sett till lönsamhet, effektivitet och kundupplevelser.

Retail Bankings verksamhet bedrivs genom Banking Denmark, Banking Finland, Banking Norway, Banking Sweden, och Banking Baltics. I syfte att stödja den framtida relationsbanks modellen flyttades Nordea Finance från Group Lines and Other Business till Retail Banking från och med 1 februari 2013.

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 Premium-, Guld-, Silver- och Bronskunder i Nordeakoncernens kundprogram. 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 sjösatt ett koncept där kunden erhåller en rådgivare för både företagstjänster och privat tjänster.

Wholesale Banking

Målsättningen för affärsområdet Wholesale Banking är att erbjuda starka relationer och tjänsteutbud till Nordeas största företagskunder och institutionella kunder i Norden. Vidare blev Nordea Bank Russia från 1 februari 2013 del av Wholesale Banking. Affärsområdet har som målsättning att försäkra en integration av värdekedjan från de olika kundheterna till produkt-, support- och IT-enheterna.

Nordea anser att Wholesale Bankings affärsmodell har visat sin styrka under den pågående omvandlingen i branschen. Med lokala säljorganisationer anser Nordea att i kombination med en global produktionsplattform kan Nordea dra nytta av både kundrelationer och storskalighet. Relationsstrategin säkerställer djupgående kunskap om kunder och deras branscher, vilket stärker Wholesale Bankings erbjudande till kunderna.

För närvarande inkluderar verksamhetsområdet affärsenheterna Corporate & Institutional Banking, Shipping, Offshore & Oil Services, Banking Ryssland, Nordea Markets, Transaction Products samt International Units.

Corporate & Institutional Banking

Corporate & Institutional Banking består av fyra individuella divisioner som täcker de nordiska länderna. Corporate & Institutional Banking betjänar företagskunder och institutionella kunder. Kunderna betjänas av en dedikerad grupp bestående av en senior relationship manager samt produkt-, kredit- och juridisk expertis. Det är senior relationship managers ansvar att koordinera allt arbete relaterat till den specifika kunden.

Corporate & Institutional Bankings kunder erbjuds skräddarsydda lösningar och ett brett utbud av finansiella tjänster från Nordea, innefattande lån, depåttjänster, likviditetshandling, handels- och projektförfinansiering, exportfinansiering, företagskrediter samt kapitalmarknadsprodukter. I tillägg till de nordiska storföretags- och institutionella kunder, ansvarar även Corporate & Institutional Banking för huvuddelen av Nordeakoncernens internationella verksamhet.

Shipping, Offshore & Oil Services

Shipping, Offshore & Oil Services är den kundhet som betjänar kunder i sektorerna shipping, offshore och oljeservice samt kryssnings- och färjerederier över hela världen. Nordea anser att man är en ledande bank i den globala shipping- och offshoresektorn, med ett välkänt varumärke och en världsledande ställning inom lånesyndikering.

Shipping, Offshore & Oil Services består av följande affärsenheter: Shipping Europe, Asia and Middle East, Shipping Norway, Shipping Denmark, Global Offshore & Oil Services samt Global Syndication. Anställda inom de olika affärsenheterna tillhör Nordea Bank Norway, Nordea Bank Denmark, Nordea Bank Sweden och Nordea Bank Finland, inklusive Nordea Bank Finlands filialer i London, New York och Singapore. Competence Centre for Shipping, Offshore & Oil Services ligger i Oslo, Norge och är en del av Nordea Bank Norway.

Banking Russia

Nordea Bank Russia erbjuder ett brett utbud av banktjänster till såväl företags- som privatkunder. Företagskunder till Nordea Bank Russia inkluderar ledande ryska, skandinaviska

och internationella företag verksamma i Ryssland. Nordea Bank Russia erbjuder konto- och kontanttjänster, cash management, utlåning, projektfinansiering, leasing och factoring samt bankkorttjänster. Den primära fokusen är stora globala företag och nordiska kärnkunder. Av denna anledning överfördes Nordea Bank Russia från Group Operation and Other Lines of Business till Wholesale Banking från februari 2013.

International Units

International Units försäkrar Nordeas närvaro på de stora finansiella marknaderna där ett brett utbud av produkter och tjänster erbjuds Nordeas kunder. Kundfokus för International Units är stora nordiska företagskunder och institutionella kunder som bedriver verksamhet utanför Norden samt internationella kunder som bedriver verksamhet i Norden. International Units består av fem filialer i New York, London, Frankfurt, Shanghai och Singapore, samt representationskontor i Sao Paolo och Peking.

Segment CIB

Segment CIB ansvarar för att stödja Corporate & Institutional Banking och Shipping, Offshore & Oil Services i samtliga länder. Divisionen består av tre huvudområden: Corporate Research, Segment Management and International Banks. International Banks ansvarar för relationer med banker, bankägda kapitalförvaltare, stater, överstatliga organisationer samt agenturer utanför de nordiska länderna.

Capital Markets

Enligt Nordeas uppfattning bedriver man den ledande verksamheten för kapitalmarknadstjänster och investment banking inom Norden. Capital Markets ansvarsområden är handel med finansiella instrument, analys samt försäljning inom områden som exempelvis valutaväxling, räntebärande papper, aktier, strukturerade produkter, råvaror, obligationsmarknad och bolagsfinansiering, och erbjuder produkter till alla Nordeas kundsegment.

Capital Markets är en kundorienterad verksamhet där handeln är driven av riskhantering av kundtransaktioner och utan handel i egen bok. Capital Markets består av tre huvudsakliga divisioner: Fixed Income, Currency & Commodities ("FICC"), Investment Banking och Equity och är primärt lokaliserade i de nordiska huvudstäderna. Värdekedjan för kapitalmarknadsprodukter består av dessa tre divisioner tillsammans med Financial Risk and Control, Capital Markets Services (CMS) och IT Capital Markets. Markets FICC erbjuder riskhanteringsprodukter men även förmedling av krediter och kapital genom, bland annat repotransaktioner samt värdepapperslån. Capital Markets inom Markets Investment Banking erbjuder rådgivning vid förmedling av krediter och kapital men har inte möjlighet till allokering av kapital.

Transaction Products

Transaction Products består av tre huvudsakliga områden; Cash Management, Trade Finance och Financial Anti-Crime. Cash Management erbjuder betalningslösningar samt cash pool-tjänster. Trade Finance assisterar exporterande och importerande kunder med betalnings-, finansiering- samt riskhanteringstjänster genom bland annat garantier, remburs och inkasso. Financial Anti-Crimes huvudsakliga uppgift är att tillhandahålla ett effektivt stöd till organisationen avseende finansiell brottslighet.

Wealth Management

Wealth Management erbjuder placerings-, spar- och riskhanteringsprodukter och förvaltar tillgångar för Nordeas kunder samt ger placeringsråd åt förmögna privatkunder och institutionella investerare. Wealth Managements ambition är att vara den ledande förmögenhetsförvaltaren i Norden, med global räckvidd och kapacitet och kommer genom en

affärsmodell där kunderna erbjuds kvalificerad rådgivning med hög servicenivå och ett brett och specifikt utbud av kvalitetsprodukter med hjälp av en kostnads- och kapitaleffektiv modell. Affärsområdena består av åtta affärsenheter: Asset Management, Life & Pensions, Private Banking Denmark, Private Banking Finland, Private Banking Norway, Private Banking Sweden, International Private Banking och Saving & Wealth Offerings samt serviceenheten Strategy, Support & Control.

Asset Management är ansvarigt för kapitalförvaltning samt investeringsfonder inom Nordeakoncernen och är också ansvarigt för att tillhandahålla institutionella kunder och tredjepartsdistributörer med placeringsprodukter. Life & Pensions tillhandahåller liv- och pensionsprodukter till privat- och företagskunder och är verksamma i tio länder i Europa. Kunder erbjuds tjänster genom filialer, Nordea Life & Pensions egen säljorganisation samt genom extern distribution. Private Banking ger råd till välbeställda kunder till Nordea inom alla områden vad gäller deras ekonomi. International Private Banking tillhandahåller liknande tjänster som Private Banking i Luxemburg och Zürich, men till individer som är bosatta utanför Nordeas hemmamarknader. Savings & Wealth Offerings ansvarar för sparprodukter som erbjuds till alla Nordeakoncernens segment, inklusive tillgångsfördelning, portföljrådgivning, aktiehandel samt säljsupport för distribution för samtliga Wealth Managements enheter.

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 Nordeakoncernens distributionsnät och kundbas liksom den samlade kompetensen inom placeringar samt produktpaketering och utveckling inom Nordeakoncernen.

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

Asset Management

Asset Management ansvarar för alla aktivt förvaltade placeringsprodukter, inklusive internt förvaltade fonder och mandat, samt vissa utvalda fonder under extern förvaltning. Produkterna tillhandahålls såväl till privatkunder som till företagskunder, inklusive institutionella kunder. Produktutbudet består av investeringsfonder och diskretionära mandat inom samtliga tillgångsslag men med en majoritet inom aktier, ränteplaceringar, kreditprodukter och multi asset-produkter. Asset Managements produkter tillhandahålls Nordeakoncernens kunder genom Retail Banking, Wholesale Banking och Private Banking. Distributionen av produkter till stora institutionella kunder samt tredjepartsdistributörer hanteras av kundenheten Institutional Clients inom Asset Management samt Global Fund Distribution.

Life & Pensions

Life & Pensionsenheten omfattar produktutveckling, framtagande och paketering av liv- och pensionsprodukter till privat- och företagskunder. Nordea Life Holding AB är moderbolag för Life & Pensions verksamhet. Verksamheten bedrivs genom legala enheter helägda av Nordea Life Holding AB medan kunder betjänas via bankkontor, Life & Pensions egen säljkår eller via agenter, mäklare och till viss del genom andra finansiella institutioner.

Group Corporate Centre

Group Corporate Center ansvarar för att leverera utvalda fundamentala byggstenar som är nödvändiga för bankaktiviteterna inom vart och ett av Nordeakoncernens affärsområden. GCC eftersträvar att Nordeakoncernen har en adekvat strategi och portföljsammansättning. GCC ansvarar även för mätning och analys relaterat till värdeutveckling samt Nordeakoncernens likviditets- och kapitalhantering. GCC bidrar direkt till Nordeakoncernens resultat genom

tillhandahållande av kapital och finansiering, handel i egen portfölj samt skatteoptimering. I tillägg till detta är GCC ansvarig för att säkerställa adekvata processer för finansiell rapportering.

Group Risk Management

GRM hanterar och övervakar alla typer av risker, såsom kredit-, marknads-, och operationella risker. GRM utvecklar riskmodeller, kreditpolicys, kreditprocesser och IT system som stöttar de olika affärsområdena inom Nordeakoncernen, tillsammans med en effektiv process och en välbetänkt riskhantering.

Strategi

Nordea är en fullservicebank, med en väl inarbetad kundorienterad och rådgivningsdriven relationsstrategi som rättesnöre. Strategins grundsten är en medvetenhet om att framgång bygger på att tillgodose kundernas behov. Nordeakoncernens strategi är baserad på ”Planen 2015” som är fokuserad på utvecklandet av Nordeas affärsmodell för en relationsbank. Kärnan i Nordeakoncernens strategi baseras på Nordeas ambition att förstå rådgivning, tjänster och åtaganden till kunderna för att främjabygget av långsiktiga relationer där fokusområdena är:

- **balanserat kundfokus**, som bygger på en kundorienterad organisatorisk struktur, där de rätta produkterna tillhandahålls på ett korrekt sätt, till rätt pris;
- **medarbetarfokus**, tydliga värderingar och principer, som återspeglas i mål och incitament, samt i hur ledare leder, lyssnar på, utvecklar och stödjer medarbetare; värderingar och ledarskap är det som allra mest påverkar prestation och företagskultur;
- **optimering av värdekedja samt minskad komplexitet**, antagande och genomförande av riktlinjer där enkelhet, transparens och minskad komplexitet främjas samtidigt som Nordeakoncernens kunder och deras mål är i fokus; Nordea Bank AB tror att genom att ha en gemensam verksamhetsmodell och affärsområde som äger hela värdekedjan säkerställs översikt, ansvar och samstämmighet, och
- **förtroende och ansvar**, fortsatt fokus på compliance och, tonvikt på att skyndsamt införa nya regler och bestämmelser, och på detta sätt dra nytta av de investeringar som krävs för detta, även i form av djupare kunskaper om Nordeakoncernens kunder och risker.

Denna fokuserade relationsstrategi utgör grunden för att nå Nordeakoncernens finansiella mål, såsom vidare diskuteras nedan. Nordea anser att för att möta kundernas framtida behov på ett flexibelt och följsamt sätt måste Nordea fokusera i ännu högre grad på förenkling av sina produkter, infrastruktur, processer och system.

Nordea anser att lönsamhet kommer att vara lösningen till att upprätthålla ett högt kreditbetyg, låga kostnader för upplåning och flexibilitet inom Nordeakoncernens kapital position och anser därtill att solid lönsamhet är en nödvändig förutsättning för att kunna tillhandahålla en utomordentlig kundupplevelse på ett hållbart sätt till kunder. För att Nordeakoncernen ska 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 Nordeakoncernen, vilket är att på medellång sikt uppnå en avkastning på eget kapital på 13 procent, med en kärnprimärkapitalrelation på över 13 procent och hänsyn tagen till dagens låga ränteläge.

Kapitalpolicy

Nordea har fastställt en kapitalpolicy för de nya bankreglerna. Kapitalpolicyn anger att kärnprimärkapitalrelationen ska överstiga 13 procent och kapitaltäckningsgraden ska överstiga 17 procent senast den 1 januari 2015. Kapitalpolicyn baseras på ledningens aktuella bedömning av kapitaliseringen men det finns fortfarande osäkerheter kring det slutliga ramverket för kapitaltäckningskrav, inklusive implementeringen av CRD IV. De fastställda målen sätter miniminivåer som ska gälla under normala affärsförhållanden eftersom bankreglerna anpassas till de olika stadierna i konjunkturcykeln. Ambitionen är att höja utdelningskvoten under 2014 och 2015 och samtidigt bibehålla en stark kapitalbas. Det långsiktiga målet ska fastställas när regelverkens effekter har klarlagts.

Viktiga initiativ och satsningar

En rad viktiga initiativ för att öka intäkterna genomförs nu i Nordea. Bland annat handlar det om ny prissättning på befintlig utlåning i samtliga segment, fokus på merförsäljning för att få hand om kundernas samtliga affärer samt ökade kringaffärer. Som en del i relationsstrategin satsar Nordea också kontinuerligt på att värva nya relationskunder. Den låga tillväxten har ökat behovet av strikt kostnadskontroll, i syfte att bevara Nordeas konkurrenskraft i betjäningen av kunderna. Detta ska uppnås genom ökad effektivitet och ökat fokus på förenkling av processer och infrastruktur. Därför rationaliseras nu den fysiska distributionen, genom att standardtransaktioner flyttas till internet-/mobilkanalerna och rådgivningen på kontoren optimeras. Dessutom omfattar planen initiativ som ska öka effektiviteten i verksamheten genom att centralisera stödfunktioner, automatisera processer och omvandla Nordeas lokaler. Samtidigt pågår ett omfattande arbete med att effektivisera och förenkla IT-systemen och utöka digitaliseringen av kontoutdrag, med mera.

Sammantaget ska initiativen ge bruttobesparingar på cirka 900 miljoner euro. Dessa besparingar kommer att möjliggöra investeringar i obligatoriska projekt inom regelområdet och i IT-infrastruktur, liksom i kundrelaterade områden, samtidigt som en kostnadsnivå nås 2015 som är 5 procent lägre än den för 2013. För att kunna fortsätta att betjäna kunder anser Nordea att verksamheten måste bedrivas på ett mer kapitaleffektivt sätt. Det ska göras genom att tillsammans med kunderna finna den mest kapitaleffektiva lösningen. Bland annat handlar detta om att optimera löptiden på lån, avtala om säkerheter och, när så är lämpligt, välja lösningar som inte belastar balansräkningen. Översyn av kreditportföljen (till exempel för att kontrollera registrerade säkerheter) samt utveckling av mer avancerade riskmodeller ska ge ytterligare utrymme. Totalt uppskattas initiativen för ökad kapitaleffektivitet till 35 miljarder euro till 2015 (en minskning av de riskvägda tillgångarna med, brutto, 7,8 miljarder euro skedde 2013), vilket begränsar effekten av de nya regelverken och tillväxten fram till 2015.

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. För varje segment har Nordea utvecklat en värderingsproposition som inkluderar kontaktpolicy, servicepolicy, prissättande och produktlösningar. Kärnfilosofin i denna strategi är att erbjuda de bästa service-, rådgivnings- och produktlösningarna till kunden och därmed säkerställa lojalitet, varumärkes värde och öka mängden affärer och intäkter. Nordeas privatkundsprissättning är genomlyst och generellt inte förhandlingsbar. Nordea anser att Nordeakoncernen har en brett och konkurrenskraftigt produktutbud. Produktutveckling ska minska komplexiteten och utveckla produkter med ett lågt kapitaltäckningskrav för att möta krav från kunder samt regulatoriska krav. Nordeas sparprodukter som erbjuds är utvecklade för att ta höjd för kundens förmögenhet, inkomst, storleken på kundens engagemang, stadiet i livet och storlek på risktagande.

Nordea strävar efter en flerkanalstrategi som siktar på att förbättra kundnöjdhet samtidigt som kostnader för service ska reduceras. Proaktiv kundkontakt utförs av lokala kontor och kompletteras med kontaktcenter, "online" service och mobilbank. Nordea siktar på att ha återkommande rådgivningsmöten med samtliga- och potentiella kundrelationer. Detta för att kunna erbjuda en fullständig finansiell lösning genom att beakta kundernas samtliga finansierings- och långsiktiga preferenser.

Strategi för företagskundrelationer

Företagskunder består av fyra segment baserat på kundens affärspotential och komplexiteten av behovet av banktjänster. För varje segment så har Nordea utvecklat en värderingsproposition som omfattar kontaktpolicy, servicenivå och produktlösningar för att tillhandahålla finansiella lösningar och försäkra "husbanks" relation. Kundansvariga tar ett helhetsgrepp om respektive kunds situation och mål och utformar relationen därefter. Nordea anser att dess styrka och storlek som bankkoncern gör att Nordea kan erbjuda unika lösningar till nytta för dess företagskunder. Nordea anser att strategin gentemot dess största företagskunder har visat sig vara robust under den pågående omvandlingen i bankbranschen. Nordea anser också att de lokala säljorganisationerna i kombination med en global produktionsplattform gör att Nordea kan utnyttja värdet av både kundrelationer och storskalighet.

Nordea är fast besluten att bli den ledande banken i wholesale-segmentet på samtliga Nordeas nordiska marknader.

Utveckling under senare tid

Försäljning av andel i Nets Holding A/S

Den 24 mars 2014 meddelade Nordea att man säljer sin andel om 20,7 procent i Nets Holding A/S ("Nets"), som är ett företag som erbjuder betalningar, kort och informationsservice i norra Europa, till ett konsortium bestående av fonder med Advent International, ATP och Bain Capital som rådgivare. Nordeas totala intäkter från försäljningen av Nets uppgår till cirka 3 500 miljoner danska kronor (cirka 470 miljoner euro). Detta ger en skattefri kapitalvinst på nästan 2 700 miljoner danska kronor (cirka 360 miljoner euro), som bokförs vid slutförandet av transaktionen. Transaktionen väntas förbättra Nordeas kärnprimärkapitalrelation med cirka 25 punkter. Nordea erhåller dessutom en utdelning för 2013 på 103 miljoner danska kronor (cirka 14 miljoner euro). Transaktionen förutsätter sedvanligt godkännande från relevanta myndigheter och väntas vara genomförd i slutet av andra kvartalet 2014.

Förvärv av egna aktier

Årsstämman 2014 beslöt att Banken, för att underlätta sin värdepappersrörelse, under tiden fram till nästa årsstämma löpande får förvärva egna stamaktier i enlighet med kap 7 § 6 i den svenska lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Innehavet av sådana aktier får inte överstiga en procent av samtliga aktier i Banken.

Årsstämman 2014 beslöt även att bemyndiga styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma fatta beslut om förvärv av stamaktier i Banken på en reglerad marknad där Bankens stamaktier är noterade eller enligt förvärvserbjudande till samtliga ägare av stamaktier i Banken, dock att Bankens innehav av egna aktier inte vid något tillfälle får överstiga tio procent av samtliga aktier i Banken. Syftet med förvärv av egna aktier är att underlätta en justering av Bankens kapitalstruktur för att uppfylla kapitalkrav och för att göra det möjligt att använda egna aktier som betalning i samband med förvärv av företag eller verksamheter eller i syfte att finansiera förvärv av företag eller verksamheter.

Årsstämman 2014 beslöt också, att bemyndiga styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma fatta beslut om överlåtelse av stamaktier i Banken för att användas som betalning vid eller finansiering av förvärv av företag eller verksamheter eller i syfte att finansiera förvärv av

företag eller verksamheter. Överlåtelse av stamaktier får ske på annat sätt än på en reglerad marknad intill det antal stamaktier i Banken som vid var tid innehas av Banken.

Konvertibler

Årsstämman 2014 beslöt att bemyndiga styrelsen att för tiden före nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, fatta beslut om emission av konvertibler. Det belopp som aktiekapitalet ska kunna ökas med vid fullt utnyttjande av konvertiblerna uppgår till maximalt 10 procent av Bankens aktiekapital. Emission av konvertibler får ske med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare och kommer i övrigt göras i enlighet med marknadsförhållanden. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra en mer flexibel och kostnadseffektiv anpassning av Bankens kapitalstruktur för de nya kapitaltäckningsreglerna inom CRD IV-ramverket.

Kapitaltäckning

Nordea använder sig av olika kapitalmätningstekniker och kapitalmått för att hantera sitt kapital. Nordeakoncernen beräknar sitt kapitaltäckningsbehov i enlighet med kapitaltäckningsförordningen (CRR/CRD).

Nordea erhöll i juli 2007 godkännande från relevanta finansinspektioner för att använda den interna riskklassificeringsmetoden (IRK) 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. I maj 2011 blev Nordea godkänd att använda den interna riskklassificeringsmetoden även för sina krediter till företag och privatpersoner härstammande från förvärvet av Danish Fionia Bank A/S. I januari 2012 erhöll Nordea godkännande att använda den interna riskklassificeringsmetoden för företag och institutionella portföljer i de internationella enheterna (d.v.s. branscherna i Shanghai, London, Singapore, Frankfurt, New York och Caymanöarna). I november 2012 erhöll Nordea godkännande att använda den interna riskklassificeringsmetoden för företag och institutionella portföljer i de Baltiska branscherna Estland, Lettland och Litauen. I december 2012 erhöll Nordea godkännande från SFSA och FFSA för att använda interna modellmetoden (IMM) för att kalkylera motparts kreditrisk i Finland och Sverge. Under det fjärde kvartalet 2013 erhöll Nordea godkännande för att använda den grundläggande interna riskklassificeringsmetoden (IRK) för företags- och institutionsportföljen i Ryssland. I januari 2014 erhöll dessutom Nordea godkännande från SFSA och FFSA i överenskommelse med de tre andra finansinspektionsmyndigheterna i Norden för att använda den avancerade interna riskklassificeringsmetoden (AIRK) för majoriteten av företagsexponeringarna i de nordiska länderna. Nordea använder den standardiserade metoden för sina övriga portföljer. Nordeakoncernen avser att fortsätta utslussningen av IRK-metoderna. Nordeakoncernen har också tillstånd att använda interna Value-at-Risk-modeller (VaR) för att beräkna kapitalkravet för huvuddelen av marknadsrisken i handelslagret. För operationell risk används den grundläggande metoden.

Nordeakoncernens primärkapital var, övergångsreglerna exkluderade, 14,9 procent vid utgången av år 2013, vilket utgjorde en ökning med 180 baspunkter jämfört med 2012 (13,1 procent). Primärkapitalet slutade vid 15,7 procent (14,3 procent) övergångsreglerna exkluderade, medan den motsvarande kapitalbasen slutade vid 18,1 procent (16,2 procent). Förbättrade kapitaltäckningsnivåer uppnåddes genom effektivt RWA management i kombination med starkt vinstgenerering. Vid slutet av 2013 uppgick Nordeakoncernens Basel III (CRR/CRD IV) pro forma beräkning för primärkapitalet till 13,9 procent.

Per den 31 december 2013 överstiger Nordeakoncernens primärkapital och kapitalbas de regulatoriska minimikraven. Med beaktande av resultaten av stresstester på kapitaltäckning, tillväxtförväntningar och kapitalförutsägning, inklusive effekten av ny lagstiftning (CRR/CRD IV), bedömer Nordeakoncernen att buffertarna som finns idag för de regulatoriska kapitaltäckningskraven är tillräckliga.

För att identifiera och bedöma interna kapitalkrav används metoden ”Pelare 1 plus pelare 2”. Den här metoden använder Pelare 1:s kapitalkrav för kreditrisk, marknadsrisk och operationell risk såsom beskrivet i CRD som utgångspunkt för riskbedömning. Följaktligen bedöms risker i Pelare 2 för det fall riskerna inte återfinns i Pelare 1. Pelare 2-risker består bland annat av ränterisken i bankboken, risker i Nordeas internt definierade fördelsplan, fastighetsrisk, koncentrationsrisk och affärsrisk. Utöver rena Pelare 2-risker så återfinns även specifika påslag under Pelare 2. Detta för risker som inte anses täckas adekvat under Pelare 1, såsom riskviktsgränser för IRB-modellen.

Nordea använder sig av sitt ”Economic Capital”-regelverk för att identifiera och bedöma Pelare 2-risker och som sitt främsta verktyg för att allokera kapital internt med beaktande av alla risktyper. En annan viktig beståndsdel i att bedöma kapitalbehovet är stresstester. Nordea stress testar både risker inom Pelare 1 och Pelare 2 och resultatet beaktas när Nordea definierar sitt interna kapitalbehov. Nordeakoncernen använder sina existerande interna kapitalberäkningar som basen för ytterligare kapitalbuffertar, med förbehåll för de nämnda tredje parternas bedömning.

Internal Capital Adequacy Assessment Process (”ICAAP”) innebär att granska management, mildrandet och mätandet av betydande risker inom affärsmiljön, för att bedöma kapitaltäckningsbehovet och för att bestämma ett internt kapitalbehov som återspeglas av Nordea Bank AB (publ):s kapitaltäckningspolicy, som bestämmer målet för kapitalnivåer inom Nordea Bank AB (publ). Nordea Bank AB (publ) uppdaterade sin kapitaltäckningspolicy i ljuset av nya lagförslag och marknadsuppfattning i början av år 2013. I tillägg till Nordeakoncernens interna kapitaltäckningskrav, påverkar pågående dialoger med tredje parter Nordeakoncernens kapitalmål, i synnerhet externa ratinginstituts uppfattning.

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, företagskunder 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 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

NBAB:s 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 som har beviljats tillstånd av den finska Finansinspektionen (”finska Finansinspektionen”) att bedriva bankrörelse i Finland. NBF har också tillstånd att bedriva hypoteksbanksverksamhet enligt den finska lagen om hypoteksbanksverksamhet och att tillhandahålla investeringstjänster enligt den finska lagen om investeringstjänster. Bank- och finansieringsrörelse i Finland regleras av den finska kreditinstitutslagen (”FKL”) inklusive ändringar därav och av den finska lagen om affärsbanker och andra kreditinstitut i aktiebolagsform.

NBD är ett publikt aktiebolag (Da: Aktieselskab) som 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 och lagen om finansiella institut. Därtill innehar NBN tillstånd att bedriva investeringsverksamhet och lyder därför även under den norska lagen om handel med värdepapper.

Aktiekapital och aktieägare

Av § 6 i NBAB:s bolagsordning framgår att antalet aktier i bolaget ska vara lägst 2 700 000 000 och högst 10 800 000 000. Aktier kan utges i två aktieslag, stamaktier och C-aktier. Antalet stamaktier får uppgå till 10 800 000 000 och antalet C-aktier får uppgå till 10 000 000. Per datum för detta Grundprospekt är samtliga aktier i NBAB stamaktier. Vid omröstning på

bolagsstämman medger varje stamaktie en röst och varje C-aktie en tiondels röst. C-aktier medger inte rätt till utdelning. NBAB:s bolagsordning beskriver rättigheter och skyldigheter mellan varje ägare och varje aktieslag för det fall nya aktier utges i NBAB.

Vid datumet för detta Grundrospekt uppgick NBAB:s aktiekapital till 4 049 951 919 euro uppdelat på 4 049 951 919 stamaktier med kvotvärde om 1 euro. Varje aktie motsvarar en röst. NBAB är inte tillåten att använda rösträtt för NBAB aktier som NBAB innehar. Av nedanstående tabell framgår uppgifter om NBAB:s fem största registrerade aktieägare per den 31 mars 2014:

| Ägare | Antal aktier, miljoner | Andel av kapital och röster % |
|--------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|
| Sampo Oyj | 860,4 | 21,4 |
| Nordea-fonden | 158,2 | 3,9 |
| Swedbank Robur Fonder | 125,4 | 3,1 |
| Alecta | 92,2 | 2,3 |
| Norwegian Petroleum Fund | 62,6 | 1,6 |

Styrelse

Enligt NBAB:s bolagsordning ska styrelsen bestå av minst sex och högst 15 styrelseledamöter som väljs av aktieägarna vid bolagsstämman. Styrelsen består för närvarande av nio ledamöter valda av aktieägarna på bolagsstämman för perioden fram till och inkluderande bolagsstämman 2015. Utöver dessa ledamöter 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 |
| Elisabeth Grieg | 1959 | 2013 | Ledamot |
| Svein Jacobsen | 1951 | 2008 | Ledamot |
| Tom Knutzen | 1962 | 2007 | Ledamot |
| Robin Lawther | 1961 | 2014 | 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 |
|----------------------|------------------|------------------------------|-------------------------|
| Toni H. Madsen | 1959 | 2013 | Arbetstagaruppleant |
| Lars Oddestad | 1950 | 2008 | Arbetstagarrepresentant |
| Hans Christian Riise | 1961 | 2009 | Arbetstagarrepresentant |
| Kari Ahola | 1960 | 2006 | Arbetstagaruppleant |

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

Alla styrelseledamöter förutom arbetstagarledamöterna är verksamma utanför Nordeakoncernen. Det föreligger inte potentiella intressekonflikter mellan någon förpliktelse som personer som ingår i styrelsen har till NBAB och dessa personers privata intressen eller övriga åtaganden.

Björn Wahlroos har varit styrelseledamot sedan 2008 och har varit styrelseordförande sedan 2011. Per datum för detta Grundprospekt är han Styrelseordförande i Sampo Oyj, UPM-Kymmene Oyj och Handelshögskolan i Helsingfors. Han är 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. Per datum för detta Grundprospekt är hon styrelseordförande i Telia Sonera AB (publ) samt styrelseledamot i Securitas AB, Axel Johnson AB och Centre for Advances Studies of Leadership vid Handelshögskolan i Stockholm. Hon är även ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

Elisabeth Grieg har varit styrelseledamot sedan 2013. Per datum för detta Grundprospekt Styrelseordförande i Grieg Star Group AS och Guarantee Institute for Export Credits, styrelseledamot i Grieg Stiftelsen och flera bolag inom Grieg-gruppen och även SOS Childrens Villages Norway. Hon är även medlem av rådet i Det Norske Veritas.

Svein Jacobsen har varit styrelseledamot sedan 2008. Per datum för detta Grundprospekt Styrelseordförande i Serodus ASA, PSI Group ASA och Falkenberg AS, styrelsemedlem i Heidenreich Holding AS samt Isco Group AS och ledamot av Advisory Board i CVC Capital Partners.

Tom Knutzen har varit styrelseledamot sedan 2007. Per datum för detta Grundprospekt Verkställande direktör i Jungbunzlauer Suisse AG och styrelseledamot FLSmidt & Co A/S.

Robin Lawther har varit styrelseledamot sedan 2014. Robin Lawther är per datum för detta Grundprospekt styrelseledamot i UK Government's Shareholder Executive och medlem i Svensk-amerikanska handelskammarens kvinnliga mentorsprogram.

Lars G. Nordström har varit styrelseledamot sedan 2003. Per datum för detta Grundprospekt 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. Per datum för detta Grundprospekt Verkställande direktör för AEGON Asset Management.

Kari Stadigh har varit styrelseledamot sedan 2010. Per datum för detta Grundprospekt Verkställande direktör och koncernchef i Sampo Abp, styrelseordförande i IF Skadeförsäkring Holding AB, Ömsesidiga Försäkringsbolaget Kaleva och Mandatum Livförsäkrings aktiebolag och styrelsemedlem i Nokia Corporation.

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, i deras ledande befattningar och dessa personers privata intressen eller övriga åtaganden.

Koncernledningen

Koncernledningen består för närvarande av följande sju medlemmar, inklusive verkställande direktören. Koncernchef och verkställande direktör utses av styrelsen och ansvarar för den dagliga styrningen av NBAB:s 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 |
| Lennart Jacobsen | 1966 | 2013 | Executive Vice President, chef för Retail Banking och landschef för Sverige |
| Mads G. Jakobsen | 1966 | 2014 | Landschef för Danmark, vice chef för Retail Banking |
| Torsten Hagen Jørgensen | 1965 | 2011 | Executive Vice President, CFO, chef för Group Corporate Centre |
| 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 |
| Gunn Wærsted | 1955 | 2007 | Executive Vice President, chef för Wealth Management och landschef för Norge |

Medlemmarna i Koncernledningen har följande postadress: c/o Nordea Bank AB (publ), Smålandsgatan 17, SE-105 71 Stockholm, Sverige.

Det föreligger inte potentiella intressekonflikter mellan någon förpliktelse som personer som ingår i koncernledningen har till NBAB och dessa personers privata intressen eller övriga åtaganden.

Christian Clausen har varit koncernchef och verkställande direktör för Nordea sedan 2007 samt medlem av Koncernledningen 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 styrelsemedlem i svenska Bankföreningen.

Lennart Jacobsen har varit Executive Vice President, chef för Retail Banking, landschef för Sverige samt medlem av Koncernledningen sedan 2013. Lennart Jacobsen började i Nordeakoncernen 2013 såsom chef för Implementation & Execution Service, Retail Banking. Dessförinnan har han haft olika positioner inom GE Capital, såsom landschef för GE Money Bank i Sverige från 2003 till 2008 och CEO för GE Money Bank Nordics från 2009 till 2012.

Mads G. Jakobsen har varit landschef för Danmark samt medlem av Koncernledningen sedan 2014 och är även vice chef för Retail Banking. Mats G. Jakobsen var dessförinnan Head of Nordea Markets FICC (Fixed Income, Currencies and Commodities) under perioden 2011 till 2014. Mads G. Jakobsen började i Nordeakoncernen 2002 och har varit Head of Global Sales & Research, Nordea Markets samt Co-Head of Nordea Markets. Dessförinnan var han Head of Nordic Sales för Unibank Markets och hade innan det ett flertal positioner inom Unibørs.

Torsten Hagen Jørgensen har varit Executive Vice President, chef för Group Operations samt medlem av Koncernledningen sedan 2011 och CFO och chef för Group Corporate Centre sedan 2013. Torsten Hagen Jørgensen började i Nordeakoncernen 2005 och har haft ett flertal chefstjänster inom Nordea.

Ari Kaperi har varit Executive Vice President och medlem av Koncernledningen 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 styrelseordförande i Finska Finansbranschens Centralförbund och styrelseledamot i Ömsesidiga pensionsförsäkringsbolaget Varma, förvaltningsrådet vid Kreditlaget, Näringslivets delegation och forskningsinstitut (EVA och ETLA) samt delegationen för Åbo universitets stiftelse. Ari Kaperi är vidare vice ordförande och styrelseledamot i Finlands Näringsliv (EK), samt styrelseledamot i Konststiftelsen Merita och Fonden för företagsekonomisk forskning.

Casper von Koskull har varit Executive Vice President och medlem av Koncernledningen 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 i Finland.

Gunn Wærsted har varit Executive Vice President, medlem av Koncernledningen 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 medlem i valberedningen för Schibsted ASA, ledamot i den norska bankföreningen, medlem i Det Norske Veritas råd samt styrelsemedlem i Petoro A/S.

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.

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 aktiebolagslagen (2005:551) och 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. Nordea fullföljer dessa krav.

Revisorer

Enligt bolagsordningen ska en eller två revisorer utses av bolagsstämman för en period om ett år.

Bolagsstämman 2014 utsåg, för perioden till slutet av den nästkommande årsstämman, KPMG AB med Hans Åkervall 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. Ingen av de nuvarande tvisterna kan ha eller har haft betydande effekt för Nordeakoncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Utdelningar

NBAB:s årsstämma har godkänt, och NBAB har utbetalat, följande utdelningar de senaste fem åren:

- 2013: EUR 0,43 per aktie, total utdelning om EUR 1 734 miljoner;
- 2012: EUR 0,34 per aktie, total utdelning om EUR 1 370 miljoner
- 2011: EUR 0,26 per aktie, total utdelning om EUR 1 047 miljoner;
- 2010: EUR 0,29 per aktie, total utdelning om EUR 1 168 miljoner; och
- 2009: EUR 0,25 per aktie, total utdelning om EUR 1 006 miljoner.

Bolagsordning

Föremålet för NBAB:s verksamhet finns reglerat i § 3 dess bolagsordning. Föremålet för NBAB:s verksamhet är att bedriva sådan bankrörelse som avses i 1 kap. 3 § lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse. Vidare är föremålet för NBAB:s verksamhet att bedriva finansiell verksamhet och verksamhet som har ett naturligt samband därmed enligt 7 kap. 1 § lagen om bank- och finansieringsrörelse och i egenskap av moderbolag ombesörja och vara ansvarig för övergripande funktioner i Nordeakoncernen, såsom ledning, övervakning, riskstyrning och personalfunktioner.

Den nu gällande bolagsordningen antogs den 24 mars 2011 och registrerades den 12 maj 2011.

Väsentliga avtal

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

Trender

Det finns inga tydliga trender som påverkar NBAB eller de marknader som NBAB verkar på.

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, lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, NASDAQ OMX:s regler samt reglerna och principerna i Svensk kod för bolagsstyrning (Koden).

Större aktieägare

Såvitt NBAB känner till är inte Nordeakoncernen direkt eller indirekt ägd eller kontrollerad av någon enstaka person eller grupp av personer som agerar tillsammans.

NBAB:s utveckling under senare tid

För ytterligare information avseenden om bildningen 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 31 december 2013, vilket är datumet för dess senaste publicerade reviderade årsredovisning.

Inga väsentliga förändringar vad gäller NBAB:s finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 31 mars 2014, vilket är datumet för NBAB:s senaste publicerade oredigerade kvartalsrapport.

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 (*Osakeyhtiölaki*) och innehar tillstånd att bedriva bankverksamhet i enlighet med Kreditinstitutslagen (*Laki luottolaitostoiminnasta*) 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 (telefon nummer: +358 9 16 51).

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

Aktiekapital

Av § 5 i NBF:s bolagsordning framgår att antalet aktier i bolaget ska vara som lägst 500 000 000 och som högst 2 000 000 000. Vid datumet för detta Grundprospekt uppgår NBF:s aktiekapital till EUR 2 319 300 000 bestående av 1 030 800 000 ordinarie aktier med ett kvotvärde om EUR 2,25.

Styrelse

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

Torsten Hagen Jørgensen, ordförande

Casper von Koskull, vice ordförande

Carl-Johan Granvik

Gun Waersted

Samtliga styrelseledamöter, förutom Carl-Johan Granvik, är anställda i Nordeakoncernen:

| Namn | Födelseår/ Medlem sedan | Position |
|-------------------------|--|--|
| Torsten Hagen Jørgensen | 1965/2013 | Executive Vice President, CFO och Head of Group Corporate Centre |
| Casper von Koskull | 1960/2010 | Executive Vice President och Head of Wholesale Banking |

| Namn | Födelseår/ Medlem sedan | Position |
|--------------------|--|---|
| Carl-Johan Granvik | 1949/2012 | Tidigare positioner i Nordeakoncernen: VD och landschef för NBF, Chief Risk Officer och Executive Vice President. |
| Gunn Wærsted | 1955/2010 | Executive Vice President, CEO i Nordea Bank Norge ASA, chef för Wealth Management och landschef för Norge |

Torsten Hagen Jørgensen har varit Executive Vice President, chef för Group Operations och medlem av Koncernledningen sedan 2011 samt CFO och chef för Group Corporate Centre sedan 2013. Han började i Nordeakoncernen år 2005 och har haft flera chefspositioner inom Nordeakoncernen.

Casper von Koskull har varit Executive Vice President, medlem av Koncernledningen 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 från 2010 till 2011. Vid dagen för upprättandet av detta grundprospekt är Casper von Koskull medlem i Internationella Handelskammaren, ICC Finland.

Carl-Johan Granvik är inte anställd i Nordeakoncernen. Tidigare positioner i Nordeakoncernen: VD och landschef för NBF, Chief Risk Officer och Executive Vice President. Per datum för detta grundprospekt är han styrelseordförande i Technopolis plc, i Julius Stjernvalls Donationsfond, William Thuring's Foundation, Kelonia Ab plc och i Emilie and Rudolf Gesellius fond. Han är ordförande i Investement Committe of Sponsor fund II Ky. Carl-Johan Granvik är medlem i Kelonia Ab plc, Kelonia Placerings AB plc och Sigrid Juselius Foundation. Han är medlem i Investement Committe of Forum Fastighets Kb. Carl-Johan Granvik är Supervisory board member of the Foundation Svenska Handelshögskolan.

Gunn Wærsted har varit Executive Vice President, medlem av Koncernledningen och landschef i Norge sedan år 2007 samt chef för Wealth Management sedan 2011. Gunn Wærsted var chef för Shipping, Private Banking & Savings Products under perioden 2010 till 2011. Vid tidpunkten för upprättandet av detta grundprospekt är Gunn Wærsted CEO för Nordea Bank Norge, styrelseledamot i 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.

Adressen till styrelseledamöterna är c/o Nordea Bank Finland Abp, Alexandersgatan 36 B, 00100 Helsingfors, Finland.

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, 2012, 2013 och 2014 är följande:

KPMG Oy Ab, Mannerheimintie 20 B, 00100 Helsingfors, Finland. Marcus Tötterman är huvudansvarig revisor. KPMG Oy Ab är medlem i det Finska Institutet för auktoriserade revisorer.

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. Vare sig NBF:s eller något av dess dotterbolag är, eller har 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 NBF:s eller Nordeakoncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Utdelningar

NBF:s årsstämma har godkänt, och NBF har utbetalat, följande utdelningar de senaste fem åren:

- 2013: total utdelning om EUR 750 miljoner;
- 2012: total utdelning om EUR 625 miljoner;
- 2011: total utdelning om EUR 3 500 miljoner;
- 2010: total utdelning om EUR 700 miljoner; och
- 2009: total utdelning om EUR 600 miljoner.

Bolagsordning

Föremålet för NBF:s verksamhet finns reglerat i § 2 i dess bolagsordning. Föremålet för NBF:s verksamhet är att bedriva sådan bankrörelse som avses i den finska kreditinstitutsagen, erbjuda sådana investerings- och kapitalförvaltningsstjänster som beskrivs i sektion 5 och 15 i den finska lagen om värdepappersföretag samt att bedriva hypoteksbanksverksamhet såsom definierat i den finska lagen om hypoteksbanksverksamhet. I sin egenskap av moderbolag för verksamheten i Finland är NBF också ansvarig för de centraliserade funktionerna i de kredit- och finansiella institutioner och andra bolag som ingår i dess koncern., såsom administration, ledning, övervakning, riskstyrning och personalfunktioner.

Den nu gällande bolagsordningen antogs den 28 januari 2013 och registrerades den 26 februari 2013.

Väsentliga avtal

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

Trender

Det finns inga tydliga trender som påverkar NBF eller de marknader som NBF verkar på.

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.

Större aktieägare

NBF är ett helägt dotterbolag till Nordea Bank AB (publ). Såvitt NBF känner till är inte Nordeakoncernen direkt eller indirekt ägd eller kontrollerad av någon enstaka person eller grupp av personer som agerar tillsammans.

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 sedan den 31 december 2013, vilket är datumet för dess senaste publicerade reviderade årsredovisning.

Inga väsentliga förändringar vad gäller NBF:s finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 31 december 2013, vilket är datumet för NBF:s senast publicerade reviderade årsredovisning.

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 2013 samt från delårsrapporten för det kvartal som slutar den 31 mars 2014.

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 ska läsas tillsammans med årsredovisningshandlingar, revisionsberättelsen och noterna till dessa. Nordeakoncernens årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2012 och 2013 har granskats av KPMG AB. Delårsrapporten för första kvartalet 2014 har inte granskats av revisorerna.

Resultaträkning, Koncernen

| | Q1 | Per den 31 december | |
|--|---------------------|---------------------|---------------|
| | 2014 | 2013 | 2012 |
| | <i>Miljoner EUR</i> | | |
| Rörelseintäkter | | | |
| Ränteintäkter | 2 528 | 10 604 | 11 939 |
| Räntekostnader..... | -1 166 | -5 079 | -6 376 |
| Räntenetto | 1 362 | 5 525 | 5 563 |
| Avgifts- och provisionsintäkter..... | 931 | 3 574 | 3 258 |
| Avgifts- och provisionskostnader..... | -227 | -932 | -790 |
| Avgifts- och provisionsnetto | 704 | 2 642 | 2 468 |
| Nettoresultat av poster till verkligt värde | 411 | 1 539 | 1 774 |
| Andelar i intresseföretags resultat | 9 | 79 | 93 |
| Övriga rörelseintäkter | 15 | 106 | 100 |
| Summa rörelseintäkter | 2 501 | 9 891 | 9 998 |
| Rörelsekostnader | | | |
| Allmänna administrationskostnader: | | | |
| Personalkostnader | -756 | -2 978 | -2 989 |
| Övriga administrationskostnader..... | -426 | -1 835 | -1 808 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar | -55 | -227 | -267 |
| Summa rörelsekostnader | -1 237 | -5 040 | -5 064 |
| Resultat före kreditförluster | 1 264 | 4 851 | 4 934 |
| Kreditförluster, netto..... | -158 | -735 | -895 |
| Rörelseresultat | 1 106 | 4 116 | 4 039 |
| Skatt..... | -266 | -1 009 | -970 |
| Årets resultat från kvarvarande verksamheter | 840 | 3 107 | 3 069 |
| Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt | -9 | 9 | 57 |
| Periodens resultat | 831 | 3 116 | 3 126 |
| Hänförligt till: | | | |
| Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)..... | 831 | 3 116 | 3 119 |
| Minoritetsintressen..... | - | - | 7 |
| Summa | 831 | 3 116 | 3 126 |

Balansräkning, Koncernen

| | Q1 | Per den 31 december | |
|--|---------------------|---------------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | 2012 |
| | <i>Miljoner EUR</i> | | |
| Tillgångar | | | |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker..... | 32 553 | 33 529 | 36 060 |
| Utlåning till centralbanker..... | 8 771 | 11 769 | 8 005 |
| Utlåning till kreditinstitut..... | 11 872 | 10 743 | 10 569 |
| Utlåning till allmänheten..... | 346 384 | 342 451 | 346 251 |
| Räntebärande värdepapper..... | 87 457 | 87 314 | 86 626 |
| Pantsatta finansiella instrument..... | 8 643 | 9 575 | 7 970 |
| Aktier och andelar..... | 34 184 | 33 271 | 28 128 |
| Derivatinstrument..... | 69 909 | 70 992 | 118 789 |
| Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer..... | 203 | 203 | -711 |
| Aktier och andelar i intresseföretag..... | 518 | 630 | 585 |
| Immateriella tillgångar..... | 3 259 | 3 246 | 3 425 |
| Materiella tillgångar..... | 474 | 431 | 474 |
| Förvaltningsfastigheter..... | 3 585 | 3 524 | 3 408 |
| Uppskjutna skattefordringar..... | 78 | 62 | 266 |
| Aktuella skattefordringar..... | 171 | 31 | 78 |
| Pensionstillgångar..... | 321 | 321 | 142 |
| Övriga tillgångar..... | 16 701 | 11 064 | 15 554 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter..... | 2 493 | 2 383 | 2 559 |
| Tillgångar som innehas för försäljning..... | 8 822 | 8 895 | - |
| Summa tillgångar..... | 636 398 | 630 434 | 668 178 |
| Skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut..... | 53 039 | 59 090 | 55 426 |
| In- och upplåning från allmänheten..... | 203 688 | 200 743 | 200 678 |
| Skulder till försäkringstagare..... | 48 933 | 47 226 | 45 320 |
| Emitterade värdepapper..... | 186 342 | 185 602 | 183 908 |
| Derivatinstrument..... | 64 015 | 65 924 | 114 203 |
| Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer..... | 2 181 | 1 734 | 1 940 |
| Aktuella skatteskulder..... | 407 | 303 | 391 |
| Övriga skulder..... | 33 416 | 24 737 | 24 773 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter..... | 4 079 | 3 677 | 3 903 |
| Uppskjutna skatteskulder..... | 913 | 935 | 976 |
| Avsättningar..... | 173 | 177 | 389 |
| Pensionsförpliktelser..... | 379 | 334 | 469 |
| Efterställda skulder..... | 6 554 | 6 545 | 7 797 |
| Skulder som innehas för försäljning..... | 4 042 | 4 198 | - |
| Summa skulder..... | 608 161 | 601 225 | 640 173 |
| Eget kapital | | | |
| Minoritetsintressen..... | 2 | 2 | 5 |
| Aktiekapital..... | 4 050 | 4 050 | 4 050 |
| Överkursfond..... | 1 080 | 1 080 | 1 080 |
| Övriga reserver..... | -263 | -159 | 340 |
| Balanserade vinstmedel..... | 23 368 | 24 236 | 22 530 |
| Summa eget kapital..... | 28 237 | 29 209 | 28 005 |
| Summa skulder och eget kapital..... | 636 398 | 630 434 | 668 178 |
| För egna skulder ställda säkerheter..... | 178 048 | 174 418 | 159 924 |
| Övriga ställda säkerheter..... | 9 492 | 7 467 | 10 344 |
| Ansvarsförbindelser..... | 20 282 | 20 870 | 21 157 |
| Kreditåtaganden..... | 78 807 | 78 332 | 84 914 |
| Övriga åtaganden..... | 1 359 | 1 267 | 1 294 |

Kassaflödesanalys, Koncernen

| | Q1 | Per den 31 december | |
|--|---------------------|---------------------|---------------|
| | 2014 | 2013 | 2012 |
| | <i>Miljoner EUR</i> | | |
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | 1 106 | 4 116 | 4 039 |
| Årets resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt | -9 | 9 | 57 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet..... | 2 143 | 4 492 | 3 199 |
| Betalda inkomstskatter | -330 | -1 010 | -662 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder..... | 2 910 | 7 607 | 6 633 |
| Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar | | | |
| Förändring av utlåning till centralbanker | | -530 | 21 301 |
| Förändring av utlåning till kreditinstitut..... | | 289 | -135 |
| Förändring av utlåning till allmänheten | | -14 511 | -2 988 |
| Förändring av räntebärande värdepapper | | -5 045 | -2 968 |
| Förändring av pantsatta finansiella instrument..... | | -1 648 | 437 |
| Förändring av aktier och andelar..... | | -5 918 | -8 094 |
| Förändring av derivatinstrument, netto | | -2 234 | 3 017 |
| Förändring av förvaltningsfastigheter | | -78 | 236 |
| Förändring av övriga tillgångar..... | | 4 351 | 2 982 |
| Förändring av den löpande verksamhetens skulder | | | |
| Förändring av skulder till kreditinstitut..... | | 6 564 | -19 |
| Förändring av in- och upplåning från allmänheten..... | | 9 205 | 7 000 |
| Förändring av skulder till försäkringstagare | | -57 | 1 089 |
| Förändring av emitterade värdepapper..... | | 6 585 | 1 665 |
| Förändring av övriga skulder | | 1 735 | -10 402 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten..... | -1 623 | 6 315 | 19 754 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av intresseföretag | | -8 | -6 |
| Avyttring av intresseföretag | | 4 | 3 |
| Förvärv av materiella tillgångar | | -153 | -141 |
| Avyttring av materiella tillgångar | | 33 | 27 |
| Förvärv av immateriella tillgångar | | -229 | -177 |
| Avyttring av immateriella tillgångar | | 1 | 2 |
| Nettoinvestering av värdepapper, som hålles till förfall..... | | 930 | 1 047 |
| Förvärv/avyttring av övriga finansiella tillgångar | | -6 | 19 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -168 | 572 | 774 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Emission av efterställda skulder..... | | - | 1 530 |
| Amortering av efterställda skulder..... | | -500 | -624 |
| Nyemission | | - | 3 |
| Återköp av egna aktier, inklusive förändringar i tradingportföljen..... | | 27 | -31 |
| Utbetald utdelning..... | | -1 734 | -1 048 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -1 707 | -1 927 | -170 |
| Årets kassaflöde | -3 498 | 4 960 | 20 358 |
| Likvida medel vid årets början..... | 45 670 | 42 808 | 22 606 |
| Omräkningsdifferens..... | -45 | -2 098 | -156 |
| Likvida medel vid periodens slut | 42 127 | 45 670 | 42 808 |
| Förändring..... | -3 498 | 4 960 | 20 358 |

Kreditvärdighetsbetyg

De oberoende kreditvärderingsinstituten Moody's, Standard & Poor's och Fitch har samtliga åsatt NBAB 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 | Standard & Poor's | Fitch Ratings |
|------------------------------|--------------------|---------------------|---------------|
| NBAB | | | |
| Icke efterställda Instrument | Aa3 ⁽¹⁾ | AA – ⁽²⁾ | AA - |

⁽¹⁾ Negativa utsikter (*Negative outlook*).

⁽²⁾ Negativa utsikter (*Negative outlook*).

Nedan återges referensskalorna för kreditvärderingsbetyg från Moody's, Standard & Poor's och Fitch.

| Riskklassificering* | Moody's | Standard & Poor's | Fitch |
|------------------------------------|---------|-------------------|-------|
| Highest Credit Quality | Aaa | AAA | AAA |
| Very High Credit Quality | Aa | AA | AA |
| High Credit Quality | A | A | A |
| Good Credit Quality | Baa | BBB | BBB |
| Speculative (non-investment grade) | Ba | BB | BB |
| Highly Speculative | B | B | B |
| Substantial Credit Risk | Caa | CCC | CCC |
| Very High levels of Credit Risk | Ca | 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 (-) (Standard & Poor's och Fitch), (1),(2) eller (3) (Moody's), 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, eller www.fitchratings.com.

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 2013.

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 ska läsas tillsammans med årsredovisningshandlingar, revisionsberättelsen och noterna till dessa. NBF:s årsredovisningar för räkenskapsåren 2012 och 2013 har reviderats av KPMG OY AB.

Resultaträkning, NBF

| | Per den 31 december | |
|---|---------------------|---------------|
| | 2013 | 2012 |
| | <i>Miljoner EUR</i> | |
| Rörelseintäkter | | |
| Ränteintäkter | 1 849 | 2 337 |
| Räntekostnader..... | -666 | -1 079 |
| | 1 183 | 1 258 |
| Räntenetto | | |
| Avgifts- och provisionsintäkter..... | 759 | 741 |
| Avgifts- och provisionskostnader..... | -872 | -446 |
| | -113 | 295 |
| Avgifts- och provisionsnetto | | |
| Nettoresultat av poster till verkligt värde | 1 114 | 1 217 |
| Andelar i intresseföretags resultat | 8 | 18 |
| Övriga rörelseintäkter | 32 | 36 |
| Summa rörelseintäkter | 2 224 | 2 824 |
| Rörelsekostnader | | |
| Allmänna administrationskostnader: | | |
| Personalkostnader | -553 | -574 |
| Övriga administrationskostnader..... | -466 | -447 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar | -40 | -50 |
| Rörelseresultat | -1 059 | -1 071 |
| Resultat före kreditförluster | 1 165 | 1 753 |
| Kreditförluster netto..... | -53 | -144 |
| Nedskrivningar av värdepapper som innehas som finansiella anläggningstillgångar | 1 | - |
| Rörelseresultat | 1 113 | 1 609 |
| Skatt..... | -285 | -428 |
| Årets resultat | 828 | 1 181 |
| Hänförligt till: | | |
| Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)..... | 828 | 1 179 |
| Minoritetsintressen..... | - | 2 |
| Summa | 828 | 1 181 |

Balansräkning, NBF

| | Per den 31 december | |
|---|---------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | <i>Miljoner EUR</i> | |
| Tillgångar | | |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker | 30 904 | 30 004 |
| Utlåning till centralbanker | 657 | 809 |
| Utlåning till kreditinstitut | 35 110 | 36 018 |
| Utlåning till allmänheten | 113 779 | 100 765 |
| Räntebärande värdepapper | 34 246 | 29 818 |
| Pantsatta finansiella instrument | 9 739 | 8 078 |
| Aktier och andelar | 680 | 838 |
| Derivatinstrument | 70 234 | 117 213 |
| Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer | 58 | 124 |
| Immateriella tillgångar | 59 | 79 |
| Materiella tillgångar | 100 | 108 |
| Förvaltningsfastigheter | 94 | 96 |
| Uppskjutna skattefordringar | 113 | 104 |
| Skattefordringar | 5 | 37 |
| Pensionstillgångar | 1 | 1 |
| Övriga tillgångar | 133 | 80 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 8 277 | 10 320 |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker | 572 | 969 |
| Summa tillgångar | 304 761 | 335 461 |
| Skulder | | |
| Skulder till kreditinstitut | 79 426 | 74 666 |
| In- och upplåning från allmänheten | 80 909 | 70 212 |
| Emitterade värdepapper | 47 130 | 48 999 |
| Derivatinstrument | 67 109 | 115 836 |
| Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer | 369 | 637 |
| Skatteskulder | 8 | 4 |
| Övriga skulder | 18 855 | 14 239 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 866 | 946 |
| Uppskjutna skatteskulder | 53 | 58 |
| Avsättningar | 72 | 83 |
| Pensionsförpliktelser | 21 | 50 |
| Efterställda skulder | 429 | 514 |
| Summa skulder | 295 247 | 326 244 |
| Eget kapital | | |
| Minoritetsintressen | 1 | 4 |
| Aktiekapital | 2 319 | 2 319 |
| Överkursfond | 599 | 599 |
| Övriga reserver | 2 875 | 2 788 |
| Balanserade vinstmedel | 3 720 | 3 507 |
| Summa eget kapital | 9 514 | 9 217 |
| Summa skulder och eget kapital | 304 761 | 335 461 |
| För egna skulder ställda säkerheter | 35 061 | 32 266 |
| Övriga ställda säkerheter | 4 393 | 6 978 |
| Ansvarsförbindelser | 15 836 | 16 419 |
| Kreditåtaganden | 15 882 | 15 956 |
| Övriga åtaganden | 721 | 634 |

Kassaflödesanalys, NBF

| | 31 december | |
|---|---------------------|---------------|
| | 2013 | 2012 |
| | <i>Miljoner EUR</i> | |
| Den löpande verksamheten | | |
| Rörelseresultat | 1 113 | 1 609 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet..... | 658 | -1 763 |
| Betalda inkomstskatter..... | -282 | -286 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder | 1 489 | -440 |
| Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar | | |
| Förändring av utlåning till centralbanker och kreditinstitut..... | -40 | 19 408 |
| Förändring av utlåning till allmänheten..... | 2 784 | 8 059 |
| Förändring av räntebärande värdepapper | -13 375 | -1 507 |
| Förändring av pantsatta finansiella instrument..... | 1 634 | -12 193 |
| Förändring av aktier och andelar..... | -1 661 | 267 |
| Förändring av derivatinstrument netto | 184 | 469 |
| Förändring av förvaltningsfastigheter | -2 067 | 2 644 |
| Förändring av övriga tillgångar | -9 | -33 |
| Förändring av utlåning till centralbanker och kreditinstitut..... | 2 046 | -2 242 |
| Förändring av den löpande verksamhetens skulder | | |
| Förändring av skulder till kreditinstitut | 6 635 | -757 |
| Förändring av in- och upplåning från allmänheten..... | 11 051 | 1 859 |
| Förändring av emitterade värdepapper..... | -1 152 | 172 |
| Förändring av övriga skulder | -1 833 | 3 013 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten..... | 5 686 | 18 719 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Förvärv av rörelser | 0 | 0 |
| Avyttring av rörelser | 1 | — |
| Utdelning från intresseföretag | 27 | 19 |
| Förvärv av associated undertakings..... | — | — |
| Avyttring av associated undertakings..... | — | — |
| Förvärv av materiella tillgångar | -59 | -34 |
| Avyttring av materiella tillgångar | 13 | 15 |
| Förvärv av immateriella tillgångar | -11 | -28 |
| Avyttring av immateriella tillgångar | 0 | 0 |
| Nettoinvestering av värdepapper som hålles till förfall | 114 | 344 |
| Förvärv/avyttring av övriga finansiella tillgångar | 0 | 17 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten..... | 85 | 333 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Emission av efterställda skulder..... | — | 0 |
| Amortering av efterställda skulder..... | -27 | -3 |
| Betald utdelning..... | -627 | -3 500 |
| Andra ändringar | 39 | -23 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -615 | -3 526 |
| Årets kassaflöde | 5 156 | 15 526 |
| Likvida medel vid årets början..... | 32 859 | 17 981 |
| Omräkningsdifferens..... | 1 691 | 648 |
| Likvida medel vid årets slut | 36 324 | 32 859 |
| Förändring..... | 5 156 | 15 526 |

Kreditvärdighetsbetyg

De oberoende kreditvärderingsinstituten Moody's, Standard & Poor's och Fitch har samtliga åsatt NBF kreditvärderingsbetyg. Ett kreditvärderingsbetyg innebär att de oberoende kreditvärderingsinstituten betygsatt NBF:s möjlighet att fullfölja sina finansiella åtaganden. NBF har åsatts kreditvärdighetsbetyg för sin långfristiga finansiering enligt följande:

| | Moody's | Standard & Poor's | Fitch Ratings |
|------------------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| NBF | | | |
| Icke efterställda Instrument | Aa3 ⁽¹⁾ | AA- ⁽²⁾ | AA- |

⁽¹⁾ Negativa utsikter (*Negative outlook*).

⁽²⁾ Negativa utsikter (*Negative outlook*).

Nedan återges referensskalorna för kreditvärderingsbetyg från Moody's, Standard & Poor's och Fitch.

| Riskklassificering* | Moody's | Standard & Poor's | Fitch |
|------------------------------------|---------|-------------------|-------|
| Highest Credit Quality | Aaa | AAA | AAA |
| Very High Credit Quality | Aa | AA | AA |
| High Credit Quality | A | A | A |
| Good Credit Quality | Baa | BBB | BBB |
| Speculative (non-investment grade) | Ba | BB | BB |
| Highly Speculative | B | B | B |
| Substantial Credit Risk | Caa | CCC | CCC |
| Very High levels of Credit Risk | Ca | 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 (-) (Standard & Poor's och Fitch), (1),(2) eller (3) (Moody's), 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, eller www.fitchratings.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. Årsboksluten har granskats av revisor. Delårsrapporten för första kvartalet 2014 har inte granskats av revisor.

1. Reviderat årsbokslut för NBAB för 2013 (återfinns på sidorna 78-210 i NBAB:s årsredovisning för 2013).
2. Reviderat årsbokslut för NBAB för 2012 (återfinns på sidorna 81-204 i NBAB:s årsredovisning för 2012).
3. Delårsrapport för första kvartalet 2014 (återfinns på sidorna 53-56 i NBAB:s Delårsrapport för första kvartalet 2014).

I Grundprospektet ingår följande dokument genom hänvisning såvitt avser NBF. Dokumenten har tidigare offentliggjorts och givits in till Finansinspektionen. Årsboksluten har granskats av revisor.

1. Reviderat årsbokslut för NBF för 2013 (återfinns på sidorna 29-130 i NBF:s årsredovisning för 2013).
2. Reviderat årsbokslut för NBF för 2012 (återfinns på sidorna 29-123 i NBF:s årsredovisning för 2012).

Informationen i de delar av dokumenten ovan som inte införlivats lämnas antingen på annan plats i Grundprospektet eller är, enligt Bankernas uppfattning, inte relevant för investering i Instrumenten.

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 – 56 i grundprospekt daterat den 6 oktober 2010 avseende Programmet under rubriken ”Allmänna Villkor” (”Villkor 6 oktober 2010”). |
| 2. | Villkor som återfinns på sidorna 33 – 49 i grundprospekt daterat den 6 oktober 2011 avseende Programmet under rubriken ”Allmänna Villkor” (”Villkor 6 oktober 2011”). |
| 3. | Villkor som återfinns på sidorna 36 – 53 i grundprospekt daterat den 12 juni 2012 avseende Programmet under rubriken ”Allmänna Villkor” (”Villkor 12 juni 2012”). |
| 4. | Villkor som återfinns på sidorna 58 – 145 i grundprospekt daterat den 12 juni 2013 avseende Programmet under rubriken ”Allmänna Villkor”, ”Tilläggs villkor till Allmänna Villkor gällande Instrument som ges ut under finsk lag” och ”Tilläggs villkor till Allmänna Villkor gällande Instrument som ges ut under norsk lag” och ”Format för Slutliga Villkor” (”Villkor 12 juni 2013”). |

Internetadresser som det hänvisas till i detta Grundprospekt ingår inte i Grundprospektet och kan ha blivit inaktuella efter datumet för detta Grundprospekt.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar tillhandahålls/uppvisas på begäran under Grundprospektets giltighetstid hos NBAB på dess huvudkontor på Smålandsgatan 17 i Stockholm (i pappersform) eller på www.nordea.com (i elektronisk form):

- Bankernas registreringsbevis och bolagsordning,
- Samtliga dokument som – genom hänvisning – ingår i Grundprospektet, och
- Årsredovisningar och delårsrapporter som Bankerna offentliggjort under 2013 och 2014 (avseende räkenskapsåren 2012 och 2013).

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 ska ta in eller rättas till av respektive Bank i ett tillägg till Grundprospektet. Eventuella tillägg till Grundprospektet ska 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 191
101 23 Stockholm
Telefonnr: 08-402 90 00

Euroclear Finland Oy
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

Nordea Bank AB (publ)

KPMG AB (av bolagsstämman vald
revisor)
Hans Åkerman, Huvudrevisor
Box 16106
103 23 Stockholm

Nordea Bank Finland Abp

KPMG Oy Ab
Marcus Tötterman, Huvudrevisor
Mannerheimintie 20 B
00100 Helsinki