



**NORDEA BANK AB (publ)  
NORDEA BANK FINLAND Abp  
Tillägg till Grundprospekt  
avseende Emissionsprogram för  
Warranter och Certifikat**

Detta tillägg ("Tilläggsprospektet") utgör ett tillägg till och ska läsas tillsammans med, Grundprospektet daterat den 12 juni 2013 samt tidigare godkända tilläggsprospekt avseende Nordea Bank AB:s (publ) ("NBAB") och Nordea Bank Finland Abp:s ("NBF") Emissionsprogram för Warranter och Certifikat ("Grundprospektet") (med Finansinspektionens diarienummer 13-5811) och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen och är upprättad i enlighet med 2 kap. 34§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Tilläggsprospektet upprättas då NBAB har publicerat Bokslutskommuniké för 2013 (som finns att tillgå på Nordeas hemsida, ([www.nordea.com](http://www.nordea.com))).

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

Investerare som innan publiceringen av detta Tilläggsprospekt har gjort en anmälan om eller på annat sätt samtyckt till köp eller teckning av överlåtbara värdepapper som omfattas av Grundprospektet har rätt att återkalla sin anmälan eller sitt samtycke till köp eller teckning av överlåtbara värdepapper, i enlighet med 2 kap. 34§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, inom två arbetsdagar från offentliggörandet av detta Tilläggsprospekt, innebärande att sista dag för återkallelse är innan slutet av arbetsdagen den 27 februari 2014.

## **ÄNDRINGAR TILL GRUNDPROSPEKTET**

### **NBAB:s Bokslutskommuniké 2013**

NBAB har den 29 januari 2014 publicerat sin fjärde kvartalsrapport och Bokslutskommuniké för 2013 ("NBAB:s Fjärde Kvartalsrapport 2013"). NBAB:s Fjärde Kvartalsrapport 2013 är en icke-reviderad, konsoliderad delårsrapport. Den icke-reviderade, konsoliderade resultaträkningen, balansräkningen, rapporten över förändringar i eget kapital, kassaflödesanalysen och relaterade noter från NBAB:s Fjärde Kvartalsrapport 2013 framgår av Bilaga 1 och denna bilaga utgör en del av detta Tilläggsprospekt och Grundprospektet. På sidorna 175-177 i Grundprospektet så infogas Bilaga 1 under avsnittet "FINANSIELL INFORMATION, NORDEA BANK AB (publ).

På sidan 170 i Grundprospektet förs följande in under avsnittet "NBAB:s utveckling under senare tid".

## **”Påskyndande av effektivitetsprogram**

Under det fjärde kvartalet av 2013 så har Nordeakoncernen påskyndat effektivitetsprogrammet. Nordeakoncernen har höjt effektivitets-målet från 450 miljoner euro till 900 miljoner euro att uppnås under perioden 2013 till 2015.

## **Kapitalposition**

Under 2013 steg kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel 2,5 med 180 punkter till 14,9 procent. Under fjärde kvartalet erhöles godkännande att använda grundläggande intern riskklassificering i den ryska verksamheten, vilket förbättrade kärnprimärkapitalrelationen med 20 punkter. Den 14 januari 2014 erhöles godkännande att använda avancerad intern riskklassificering för nordiska företagslån, vilket kommer att förbättra kärnprimärkapitalrelationen med 70 punkter. Vid årskiftet 2013/2014 uppgick kärnkapitalrelationen (enligt Basel 3), proforma, efter fullständig implementering av kapitaltäckningsreglerna till 14,6 procent. Under 2013 utökades kapitalbasen med ytterligare 0,8 miljarder euro.

## **Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation**

I allt väsentligt är redovisningsprinciperna, beräkningsgrunderna och presentationen oförändrade jämfört med årsredovisningen 2012, med undantag för förändringen i redovisningsgrunden för aktuariella vinster/förluster från förmånsbestämda pensionsplaner som infördes under första kvartalet, presentationen av avvecklad verksamhet från andra kvartalet och den förändrade presentationen av obligationer med framtida start från fjärde kvartalet.”

## **UPPDATERING AV SAMMANFATTNINGEN TILL GRUNDPROSPEKTET**

Sammanfattningen av Grundprospektet är uppdaterad i enlighet med Bilaga 2 till detta Tilläggsprospekt. Fotnoter utvisar tillägg och eller ändringar i sammanfattningen.

## Bilaga 1

### *Nordea Bank AB (publ)*

1.	Oreviderad och konsoliderad resultaträkning per den 31 december 2013	Sidan 4
2.	Oreviderad och konsoliderad balansräkning per den 31 december 2013	Sidan 5
3.	Oreviderad och konsoliderad rapport över förändringar i eget kapital per den 31 december 2013	Sidan 6
4.	Oreviderad och konsoliderad kassaflödesanalys i sammandrag – total verksamhet per den 31 december 2013	Sidan 9
5.	Noter till redovisningen	Sidorna 10-28
6.	Oreviderad resultaträkning per den 31 december 2013	Sidan 29
7.	Oreviderad balansräkning per den 31 december 2013	Sidan 30
8.	Noter till redovisningen	Sidan 31

## Resultaträkning

Mn euro	Not	Kv 4 2013	Kv 4 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
<b>Rörelseintäkter</b>					
Ränteintäkter		2 731	2 923	10 604	11 939
Räntekostnader		-1 341	-1 541	-5 079	-6 376
Räntenetto		1 390	1 382	5 525	5 563
Avgifts- och provisionsintäkter		949	877	3 574	3 258
Avgifts- och provisionskostnader		-246	-195	-932	-790
Avgifts- och provisionsnetto	3	703	682	2 642	2 468
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	333	442	1 539	1 774
Andelar i intresseföretags resultat		21	33	79	93
Övriga rörelseintäkter		22	31	106	100
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>2 469</b>	<b>2 570</b>	<b>9 891</b>	<b>9 998</b>
<b>Rörelsekostnader</b>					
Allmänna administrationskostnader:					
Personalkostnader		-739	-749	-2 978	-2 989
Övriga kostnader	5	-480	-458	-1 835	-1 808
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-64	-88	-227	-267
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-1 283</b>	<b>-1 295</b>	<b>-5 040</b>	<b>-5 064</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>1 186</b>	<b>1 275</b>	<b>4 851</b>	<b>4 934</b>
Kreditförluster, netto	6	-180	-241	-735	-895
<b>Rörelseresultat</b>		<b>1 006</b>	<b>1 034</b>	<b>4 116</b>	<b>4 039</b>
Skatt		-246	-215	-1 009	-970
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>		<b>760</b>	<b>819</b>	<b>3 107</b>	<b>3 069</b>
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	14	13	23	9	57
<b>Periodens resultat</b>		<b>773</b>	<b>842</b>	<b>3 116</b>	<b>3 126</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)		773	840	3 116	3 119
Minoritetsintressen		-	2	-	7
<b>Summa</b>		<b>773</b>	<b>842</b>	<b>3 116</b>	<b>3 126</b>
Resultat per aktie före utspädning, euro - total verksamhet		0,19	0,21	0,77	0,78
Resultat per aktie efter utspädning, euro - total verksamhet		0,19	0,21	0,77	0,78
<b>Rapport över totalresultat</b>					
Mn euro		Kv 4 2013	Kv 4 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
<b>Periodens resultat</b>		<b>773</b>	<b>842</b>	<b>3 116</b>	<b>3 126</b>
<b>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>					
Valutakursdifferenser under perioden		-285	39	-999	409
Säkring av nettotillgångar i utländska koncernföretag:					
Värdeförändringar under perioden		115	21	464	-254
Skatt på värdeförändringar under perioden		-25	-27	-102	45
Placeringar tillgängliga för försäljning: <sup>1</sup>					
Värdeförändringar under perioden		-8	-3	31	67
Skatt på värdeförändringar under perioden		3	1	-6	-17
Kassaflödessäkringar:					
Värdeförändringar under perioden		-32	-39	-2	-188
Skatt på värdeförändringar under perioden		7	11	-1	50
<b>Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen</b>					
Förmånsbestämda pensionsplaner:					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		56	362	155	362
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-16	-87	-39	-87
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>		<b>-185</b>	<b>278</b>	<b>-499</b>	<b>387</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>588</b>	<b>1 120</b>	<b>2 617</b>	<b>3 513</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)		588	1 118	2 617	3 506
Minoritetsintressen		-	2	-	7
<b>Summa</b>		<b>588</b>	<b>1 120</b>	<b>2 617</b>	<b>3 513</b>

<sup>1</sup>Resultat från omvärderingar relaterade till säkrade risker i verkligt värde säkringar redovisas direkt i resultaträkningen.

# Balansräkning

Mn euro	Not	31 dec 2013	31 dec 2012
<b>Tillgångar</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		33 529	36 060
Utlåning till centralbanker	7	11 769	8 005
Utlåning till kreditinstitut	7	10 743	10 569
Utlåning till allmänheten	7	342 451	346 251
Räntebärande värdepapper		87 314	86 626
Pantsatta finansiella instrument		9 575	7 970
Aktier och andelar		33 271	28 128
Derivatinstrument	12	70 992	118 789
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		203	-711
Aktier och andelar i intresseföretag		630	585
Immateriella tillgångar		3 246	3 425
Materiella tillgångar		431	474
Förvaltningsfastigheter		3 524	3 408
Uppskjutna skattefordringar		62	266
Skattefordringar		31	78
Pensionstillgångar		321	142
Övriga tillgångar		11 064	15 554
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 383	2 559
Tillgångar som innehas för försäljning	14	8 895	-
<b>Summa tillgångar</b>		<b>630 434</b>	<b>668 178</b>
<i>varav tillgångar för vilka kund bär risken</i>		<i>24 912</i>	<i>20 361</i>
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		59 090	55 426
In- och upplåning från allmänheten		200 743	200 678
Skulder till försäkringstagare		47 226	45 320
Emitterade värdepapper		185 602	183 908
Derivatinstrument	12	65 924	114 203
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		1 734	1 940
Skatteskulder		303	391
Övriga skulder		24 737	24 773
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 677	3 903
Uppskjutna skatteskulder		935	976
Avsättningar		177	389
Pensionsförpliktelser		334	469
Efterställda skulder		6 545	7 797
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	14	4 198	-
<b>Summa skulder</b>		<b>601 225</b>	<b>640 173</b>
<b>Eget kapital</b>			
Minoritetsintressen		2	5
Aktiekapital		4 050	4 050
Överkursfond		1 080	1 080
Övriga reserver		-159	340
Balanserade vinstmedel		24 236	22 530
<b>Summa eget kapital</b>		<b>29 209</b>	<b>28 005</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>630 434</b>	<b>668 178</b>
För egna skulder ställda säkerheter		174 418	159 924
Övriga ställda säkerheter		7 467	10 344
Ansvarsförbindelser		20 870	21 157
Kreditlöften <sup>1</sup>		78 332	84 914
Övriga åtaganden		1 267	1 294

<sup>1</sup> Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 44 053 mn euro (31 dec 2012: 45 796 mn euro).

## Rapport över förändringar i eget kapital

### Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)

Mn euro	Övriga reserver:							Summa	Minoritets- intressen	Summa eget kapital
	Aktie- kapital <sup>1</sup>	Överkurs- fond	Omräkning utländsk verksamhet	Kassaflödes- säkringar	Placeringar tillgängliga för försäljning	Förmåns- bestämda pensions- planer	Balanserade vinstmedel			
<b>Ingående balans per 1 jan 2013</b>	<b>4 050</b>	<b>1 080</b>	<b>24</b>	<b>-15</b>	<b>56</b>	<b>275</b>	<b>22 530</b>	<b>28 000</b>	<b>5</b>	<b>28 005</b>
Totalresultat	-	-	-637	-3	25	116	3 116	2 617	-	2 617
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	17	17	-	17
Utdelning för 2012	-	-	-	-	-	-	-1 370	-1 370	-	-1 370
Köp av egna aktier <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-	-57	-57	-	-57
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-3	-3
<b>Utgående balans per 31 dec 2013</b>	<b>4 050</b>	<b>1 080</b>	<b>-613</b>	<b>-18</b>	<b>81</b>	<b>391</b>	<b>24 236</b>	<b>29 207</b>	<b>2</b>	<b>29 209</b>

### Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)

Mn euro	Övriga reserver:							Summa	Minoritets- intressen	Summa eget kapital
	Aktie- kapital <sup>1</sup>	Överkurs- fond	Omräkning utländsk verksamhet	Kassaflödes- säkringar	Placeringar tillgängliga för försäljning	Förmåns- bestämda pensions- planer	Balanserade vinstmedel			
<b>Redovisad ingående balans 1 jan 2012</b>	<b>4 047</b>	<b>1 080</b>	<b>-176</b>	<b>123</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>20 954</b>	<b>26 034</b>	<b>86</b>	<b>26 120</b>
Omräkning till följd av ändrade redovisningsprinciper <sup>4</sup>	-	-	-	-	-	-	-475	-475	-	-475
<b>Omräknad ingående balans 1 jan 2012</b>	<b>4 047</b>	<b>1 080</b>	<b>-176</b>	<b>123</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>20 479</b>	<b>25 559</b>	<b>86</b>	<b>25 645</b>
Totalresultat	-	-	200	-138	50	275	3 119	3 506	7	3 513
Emitterade C-aktier <sup>3</sup>	3	-	-	-	-	-	-	3	-	3
Återköp av C-aktier <sup>3</sup>	-	-	-	-	-	-	-3	-3	-	-3
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	14	14	-	14
Utdelning för 2011	-	-	-	-	-	-	-1 048	-1 048	-	-1 048
Köp av egna aktier <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-	-31	-31	-	-31
Förändring av minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-	-84	-84
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-4	-4
<b>Utgående balans per 31 dec 2012</b>	<b>4 050</b>	<b>1 080</b>	<b>24</b>	<b>-15</b>	<b>56</b>	<b>275</b>	<b>22 530</b>	<b>28 000</b>	<b>5</b>	<b>28 005</b>

<sup>1</sup> Totalt antal registrerade aktier var 4 050 miljoner (31 dec 2012: 4 050 miljoner).

<sup>2</sup> Hänför sig till förändring av egna aktier relaterade till det långsiktiga incitamentsprogrammet, tradingportföljen och Nordeaaktier i de danska kundernas investeringsportföljer. Antalet egna aktier per den 31 dec 2013 var 31,8 miljoner (31 dec 2012: 26,9 miljoner).

<sup>3</sup> Avser det långsiktiga incitamentsprogrammet (LTIP). LTIP 2012 risksäkrades genom emission av 2 679 168 C-aktier. Aktierna har återköpts och konverterats till stamaktier. Totalt antal egna aktier relaterade till LTIP är 18,3 miljoner (31 dec 2012: 20,3 miljoner).

<sup>4</sup> Avser den omarbetade IAS 19. För ytterligare information, se not 1.

## Kassaflödesanalys i sammandrag - total verksamhet

Mn euro	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Rörelseresultat	4 116	4 039
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	9	57
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4 492	3 199
Betalda inkomstskatter	-1 010	-662
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	7 607	6 633
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-1 292	13 121
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 315	19 754
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Materiella tillgångar	-120	-114
Immateriella tillgångar	-228	-175
Nettoinvesteringar i värdepapper, som hålles till förfall	930	1 047
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-10	16
Kassaflöde från investeringsverksamheten	572	774
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission	-	3
Emission/amortering av efterställda skulder	-500	906
Försäljning/återköp av egna aktier inkl. förändring i tradingportföljen	-57	-31
Utbetald utdelning	-1 370	-1 048
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 927	-170
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>4 960</b>	<b>20 358</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>42 808</b>	<b>22 606</b>
Omräkningsdifferens	-2 098	-156
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>45 670</b>	<b>42 808</b>
<b>Förändring</b>	<b>4 960</b>	<b>20 358</b>
<b>Likvida medel</b>		
	31 dec	31 dec
Följande poster ingår i likvida medel (mn euro):	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	33 529	36 060
Lån till centralbanker	9 313	5 938
Utlåning till kreditinstitut	2 290	810
Tillgångar som innehas för försäljning	538	-

Kassatillgångar omfattar lagliga betalningsmedel inklusive utländska sedlar och mynt. Tillgodohavanden hos centralbanker utgörs av tillgodohavanden på konton hos centralbanker och postgiro i myndighetsform, där följande förutsättningar är uppfyllda:

- centralbanken eller postgirot är hemmahörande i det land där institutet är etablerat
- tillgodohavandet kan disponeras fritt när som helst.

Utlåning till kreditinstitut betalbar vid anfordran utgörs av likvida tillgångar som inte representeras av obligationer och andra räntebärande värdepapper.

# Noter till redovisningen

## Not 1 Redovisningsprinciper

Nordeas koncernredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), med tillhörande tolkningar från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRS IC), 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, med tillägg i FFFS 2009:11, 2011:54 och 2013:2) tillämpats.

Denna delårsrapport uppfyller de krav som ställs enligt IAS 34 "Delårsrapportering".

## Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

I allt väsentligt är redovisningsprinciperna, beräkningsgrunderna och presentationen oförändrade jämfört med årsredovisningen 2012, med undantag för förändringen i redovisningsgrunden för aktuariella vinster/förluster från förmånsbestämda pensionsplaner som infördes under första kvartalet, presentationen av avvecklad verksamhet från andra kvartalet och den förändrade presentationen av obligationer med framtida start från fjärde kvartalet. Dessa förändringar förklaras nedan.

Nordea började tillämpa den nya standarden IFRS 13 "Värdering till verkligt värde" den 1 januari 2013, men detta har inte haft någon betydande inverkan på värderingen av tillgångar och skulder. De ytterligare upplysningar som enligt IFRS 13 ska lämnas varje kvartal presenteras i not 9 och not 10.

IAS 32 "Finansiella instrument: Klassificering" och IFRS 7 "Finansiella instrument: Upplysningar" har omarbetats vad gäller kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder. Nordea började tillämpa denna omarbetning den 1 januari 2013 (IAS 32 tillämpad i förtid). Omarbetningen av IAS 32 har inte haft någon inverkan och de ytterligare upplysningar som krävs enligt IFRS 7 presenteras i not 11.

## IAS 19 "Ersättningar till anställda"

Nordea började tillämpa den omarbetade standarden IAS 19 "Ersättningar till anställda" den 1 januari 2013. En detaljerad beskrivning av dessa förändringar finns i årsredovisningen för 2012, not K1 "Redovisningsprinciper", avsnitt 3 "Förändringar i IFRS som ännu inte tillämpats av Nordea". Jämförelsesiffrorna i balansräkningen har justerats på motsvarande sätt och effekten beskrivs i tabellen nedan. Jämförelsesiffrorna i resultaträkningen har inte påverkats nämnvärt och resultaträkningen har därför inte justerats. Förändringarna har inte haft någon betydande inverkan på fjärde kvartalet 2013.

Mn euro	31 dec 2012		1 jan 2012	
	Ny princip	Tidigare princip	Ny princip	Tidigare princip
Pensionsförpliktelser, netto	327	47	732	102
Uppskjutna skatteskulder, netto	710	779	694	849
Övriga reserver <sup>1</sup>	340	76	-47	-47
<b>Balanserade vinstmedel</b>	<b>22 530</b>	<b>23 005</b>	<b>20 479</b>	<b>20 954</b>

<sup>1</sup> Påverkan genom "Övrigt totalresultat". Den direkta effekten från förmånsbestämda pensionsplaner var 275 mn euro per 31 december 2012, vilken till viss del motverkas av valutakurseffekter på 11 mn euro under året.

Vid övergången den 1 januari 2013 uppstod en negativ inverkan på eget kapital med 211 mn euro efter särskild löneskatt och inkomstskatt (280 mn euro före inkomstskatt) och kärnprimärkapitalet minskade med 258 mn euro, inklusive en påverkan av förändringar i uppskjutna skattefordringar.

## Avvecklad verksamhet och avyttringsgrupper som innehas för försäljning

Den avvecklade verksamheten består av Nordeas polska verksamhet (se not 14). Denna verksamhet klassificeras från och med andra kvartalet som avvecklad verksamhet eftersom den avser en väsentlig rörelsegren och ett geografiskt område och det bokförda värdet återvinns genom en försäljning. Periodens resultat för den avvecklade verksamheten, inklusive omvärdering till verkligt värde efter försäljningsomkostnader, redovisas som ett belopp efter periodens resultat för den löpande verksamheten. Jämförelsetalen har justerats.

Tillgångar och skulder hänförliga till avyttringsgruppen redovisas separat på balansräkningsraderna "Tillgångar som innehas för försäljning" respektive "Skulder som innehas för försäljning" från klassificeringsdagen. Jämförelsesiffrorna har inte justerats.

## Obligationer med framtida start

Obligationer som förvävas/emitteras på termin (ej avistavillkor, även kallade obligationer med framtida start, redovisades tidigare i balansräkningen som "Räntebärande värdepapper"/"Emitterade värdepapper" tre dagar före likviddagen med en motsvarande skuld/fordran som redovisades under "Övriga skulder"/"Övriga tillgångar". Från fjärde kvartalet redovisas dessa obligationer i balansräkningen på likviddagen. Instrumenten redovisas fortsatt som derivat mellan affärsdagen och likviddagen. Jämförelsesiffrorna i balansräkningen har justerats på motsvarande sätt och effekten beskrivs i tabellen nedan.

Mn euro	31 dec 2012	
	Ny princip	Tidigare princip
Räntebärande värdepapper	86 626	94 939
Övriga tillgångar	15 554	16 372
Emitterade värdepapper	183 908	184 340
Övriga skulder	24 773	33 472



## Inverkan på kapitaltäckningen till följd av nya eller omarbetade IFRS-standarder

IASB har antagit två nya IFRS-standarder som kan få inverkan på kapitaltäckningen, men som ännu inte tillämpas av Nordea.

IFRS 9 "Finansiella instrument" som omfattar klassificering och värdering (fas I) väntas inte få någon betydande inverkan på Nordeas resultat- eller balansräkning eftersom den blandade värderingsmodellen behålls. Några betydande omklassificeringar mellan verkligt värde och anskaffningsvärde eller någon betydande effekt på kapitaltäckningen förväntas inte, men detta beror naturligtvis på vilka finansiella instrument som finns upptagna i Nordeas balansräkning vid övergången och hur den slutliga standarden kommer att se ut. Förändringar kommer sannolikt att göras i standarden innan den träder i kraft.

Under fjärde kvartalet omarbetade IASB standarden IFRS 9 "Finansiella instrument" och införde nya krav för allmän såringsredovisning, så kallad ett-till-ett-såring (fas 3). Den största förändringen är att standarden gör såringsredovisningen mer anpassad till riskhanteringen. Eftersom Nordea i allmänhet endast använder portföljsåring bedömer Nordea att den nya tolkningen inte får någon betydande inverkan på Nordeas redovisning, kapitaltäckning eller stora exponeringar.

Nordeas bedömning är att IFRS 10 "Koncernredovisning" inte får någon betydande inverkan på Nordeas resultaträkning eller balansräkning vid övergången. I framtiden måste Nordea eventuellt konsolidera vissa värdepappersfonder, vilket kan påverka balansräkningen och eget kapital om dessa fonder har aktier i Nordea som måste elimineras i Nordeakoncernen. Fonderna väntas inte konsolideras ur ett kapitaltäckningsperspektiv och konsolideringen skulle därmed inte få någon inverkan på kapitaltäckningen eller stora exponeringar

### Valutakurser

	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
1 euro = svenska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	8,6524	8,7052
Balansräkning (vid periodens slut)	8,8591	8,5820
1 euro = danska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4579	7,4438
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4593	7,4610
1 euro = norska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	7,8091	7,4758
Balansräkning (vid periodens slut)	8,3630	7,3483
1 euro = polska zloty		
Resultaträkning (genomsnitt)	4,1969	4,1836
Balansräkning (vid periodens slut)	4,1543	4,0740
1 euro = ryska rubel		
Resultaträkning (genomsnitt)	42,3269	39,9253
Balansräkning (vid periodens slut)	45,3246	40,3295

## Not 2 Segmentrapportering

	Rörelsesegment							Summa	Summa koncernen
	Retail Banking	Wholesale Banking	Wealth Management	Group Corporate Centre	Övriga rörelse-segment	Summa rörelse-segment	Avstämning		
<b>Jan-dec 2013</b>									
Summa rörelseintäkter, mn euro	5 814	2 646	1 090	416	37	10 003	-112	<b>9 891</b>	
- varav interna transaktioner <sup>1</sup> , mn euro	-1 619	-295	27	1 933	-46	0	-	-	
Rörelseresultat, mn euro	2 161	1 470	451	144	28	4 254	-138	<b>4 116</b>	
Utlåning till allmänheten <sup>2</sup> , md euro	224	61	9	-	-	294	48	<b>342</b>	
In- och upplåning från allmänheten <sup>2</sup> , md euro	110	43	11	-	-	164	37	<b>201</b>	
<b>Jan-dec 2012</b>									
Summa rörelseintäkter, mn euro	5 748	2 789	1 019	582	25	10 163	-165	<b>9 998</b>	
- varav interna transaktioner <sup>1</sup> , mn euro	-2 100	-386	32	2 562	-108	0	-	-	
Rörelseresultat, mn euro	1 945	1 541	392	275	13	4 166	-127	<b>4 039</b>	
Utlåning till allmänheten <sup>2</sup> , md euro	224	66	8	-	-	298	48	<b>346</b>	
In- och upplåning från allmänheten <sup>2</sup> , md euro	109	46	11	-	-	166	35	<b>201</b>	

<sup>1</sup> IFRS 8 kräver information om intäkter från transaktioner med andra rörelsesegment. Nordea har definierat segmentinterna intäkter som interna ränteutgifter och räntekostnader relaterade till rörelsesegmentens finansiering genom interbanken inom Group Corporate Centre.

<sup>2</sup> Volymerna inkluderas endast separata för rörelsesegment om de rapporteras separat till den högsta verkställande beslutsfattaren.

### Nedbrytning av Retail Banking, Wholesale Banking och Wealth Management

	Retail Banking Norden <sup>1</sup>		Retail Banking Baltic countries <sup>2</sup>		Retail Banking Övrigt <sup>3</sup>		Retail Banking Jan-dec	
	Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Summa rörelseintäkter, mn euro	5 724	5 554	171	164	-81	30	<b>5 814</b>	<b>5 748</b>
- varav interna transaktioner, mn euro	-1 558	-1 968	-44	-51	-17	-81	<b>-1 619</b>	<b>-2 100</b>
Rörelseresultat, mn euro	2 266	1 972	46	57	-151	-84	<b>2 161</b>	<b>1 945</b>
Utlåning till allmänheten, md euro	217	217	7	7	-	-	<b>224</b>	<b>224</b>
In- och upplåning från allmänheten, md euro	107	106	3	3	-	-	<b>110</b>	<b>109</b>

	Corporate & Institutional Banking		Shipping, Offshore & Oil Services		Nordea Bank Russia		Capital Markets oallokerat		Wholesale Banking Övrigt <sup>4</sup>		Wholesale Banking Jan-dec	
	Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Summa rörelseintäkter, mn euro	1 637	1 656	369	384	270	233	437	540	-67	-24	<b>2 646</b>	<b>2 789</b>
- varav interna transaktioner, mn euro	-211	-318	-84	-101	-43	-52	133	124	-90	-39	<b>-295</b>	<b>-386</b>
Rörelseresultat, mn euro	975	1 099	205	74	166	120	221	298	-97	-50	<b>1 470</b>	<b>1 541</b>
Utlåning till allmänheten, md euro	41	46	13	13	7	7	-	-	-	-	<b>61</b>	<b>66</b>
In- och upplåning från allmänheten, md euro	37	39	4	5	2	2	-	-	-	-	<b>43</b>	<b>46</b>

	Private Banking		Asset Management		Life & Pension oallokerat		Wealth Management Övrigt <sup>5</sup>		Wealth Management Jan-dec	
	Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Summa rörelseintäkter, mn euro	752	674	156	137	179	210	3	-2	<b>1 090</b>	<b>1 019</b>
- varav interna transaktioner, mn euro	20	25	0	0	1	0	6	7	<b>27</b>	<b>32</b>
Rörelseresultat, mn euro	335	270	48	35	76	103	-8	-16	<b>451</b>	<b>392</b>
Utlåning till allmänheten, md euro	9	8	-	-	-	-	-	-	<b>9</b>	<b>8</b>
In- och upplåning från allmänheten, md euro	11	11	-	-	-	-	-	-	<b>11</b>	<b>11</b>

<sup>1</sup> Retail Banking Norden inkluderar bankverksamheten i Danmark, Finland, Norge och Sverige.

<sup>2</sup> Retail Banking Baltic countries inkluderar bankverksamheten i Estland, Lettland och Litauen.

<sup>3</sup> Retail Banking Övrigt inkluderar supportfunktionerna Development & Projects, Distribution, Segments, Products och IT.

<sup>4</sup> Wholesale Banking Övrigt inkluderar området International Units samt supportfunktionerna Transaction Products, Segment CIB och IT.

<sup>5</sup> Wealth Management Övrigt inkluderar områdena Savings och supportfunktionerna, som IT.

**Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter**

	Rörelseresultat,		Utlåning till		In- och upplåning från	
	mn euro		allmänheten, md euro		allmänheten,	
	Jan-dec		31 dec		31 dec	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Summa rörelsesegment	4 254	4 166	294	298	164	166
Koncernfunktioner <sup>1</sup>	-114	-85	-	-	-	-
Oallokerade poster	43	-28	59	40	42	31
Skillnader i redovisningsprinciper <sup>2</sup>	-67	-14	-11	8	-5	4
<b>Total</b>	<b>4 116</b>	<b>4 039</b>	<b>342</b>	<b>346</b>	<b>201</b>	<b>201</b>

<sup>1</sup> Består av Group Risk Management, Group Internal Audit, Group Identity & Communications, Group Human, Resources och Executive Management.

<sup>2</sup> Effekt från användning av budget valutakurser i segmentrapporteringen samt från att jämförelsesiffror för utlåning/upplåning omräknats i rörelsesegmenter men inte i finansiella rapporter.

**Värdering av rörelsesegmentens prestation**

Värderingsprinciper och allokeringar mellan rörelsesegmenten följer, i enlighet med IFRS 8, den information som rapporteras till den högsta verkställande beslutsfattaren. I Nordea har Group Executive Management identifierats som den högsta verkställande beslutsfattaren. De huvudsakliga skillnaderna jämfört med sektionen "Affärsområden" i denna rapport är att information till den högsta verkställande beslutsfattaren upprättas med användande av budget valutakurser och att olika allokeringarprinciper mellan rörelsesegments har använts.

Finansiellt resultat presenteras för de huvudsakliga affärsområdena Retail Banking, Wholesale Banking och Wealth Management, med ytterligare nedbrytning på rörelsesegment, samt för rörelsesegmentet Group Corporate Centre. Övriga rörelsesegment som understiger de kvantitativa gränsvärdena i IFRS 8 inkluderas i Övriga rörelsesegment. Koncernfunktioner, elimineringar och resultat som inte i sin helhet allokeras till något av rörelsesegmenten visas separat som avstämningsposter.

**Förändring avseende identifiering av rörelsesegment**

Identifieringen av rörelsesegment har förändrats under det andra kvartalet till följd av Nordeas avyttring av sin polska verksamhet. Från och med andra kvartalet exkluderas den avyttrade verksamheten från rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren och är till följd av detta inte en del av rörelsesegmenten i not 2. Påverkan av avyttrad verksamhet återfinns i not 14. Jämförelsesiffror har omarbetats på motsvarande sätt.

Under det tredje kvartalet har det huvudsakliga affärsområdet Wealth Management blivit separerat från övriga rörelsesegment med ytterligare nedbrytning på rörelsesegment.

**Not 3 Avgifts- och provisionsnetto**

Mn euro	Kv 4 2013	Kv 3 2013	Kv 4 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Provisioner från kapitalförvaltning	273	251	231	1 000	832
Livförsäkring	101	83	90	350	285
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	80	66	76	296	289
Depå- och emissionstjänster	38	29	32	124	118
Inlåning	13	13	14	50	51
Summa sparande och placeringar	505	442	443	1 820	1 575
Betalningar	110	106	106	417	409
Kort	127	131	127	508	482
Summa betalningar och kort	237	237	233	925	891
Utlåning	124	130	115	510	457
Garantier och dokumentbetalningar	51	37	57	187	219
Summa låneprovisioner	175	167	172	697	676
Övriga provisionsintäkter	32	30	29	132	116
<b>Avgifts- och provisionsintäkter</b>	<b>949</b>	<b>876</b>	<b>877</b>	<b>3 574</b>	<b>3 258</b>
Sparande och placeringar	-94	-78	-61	-322	-269
Betalningar	-23	-22	-25	-90	-90
Kort	-69	-65	-63	-259	-236
Statliga garantiprogram	-33	-34	-19	-132	-89
Övriga provisionskostnader	-27	-25	-27	-129	-106
<b>Avgifts- och provisionskostnader</b>	<b>-246</b>	<b>-224</b>	<b>-195</b>	<b>-932</b>	<b>-790</b>
<b>Avgifts- och provisionsnetto</b>	<b>703</b>	<b>652</b>	<b>682</b>	<b>2 642</b>	<b>2 468</b>

**Not 4 Nettoresultat av poster till verkligt värde**

Mn euro	Kv 4 2013	Kv 3 2013	Kv 4 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Aktier och andelar samt andra aktierrelaterade instrument	879	723	305	2 630	1 635
Räntebärande värdepapper och andra ränterelaterade instrument	397	128	674	238	2 637
Övriga finansiella instrument	-74	36	87	90	482
Valutakursförändringar	157	206	53	876	234
Förvaltningsfastigheter	40	43	21	145	135
Förändring av försäkringstekniska avsättningar <sup>1</sup> , livförsäkring	-876	-635	-613	-1 519	-2 895
Återbäring och rabatter, livförsäkring	-216	-163	-125	-978	-546
Intäkter försäkringsrisk, livförsäkring	49	51	47	202	181
Kostnader försäkringsrisk, livförsäkring	-23	-43	-7	-145	-89
<b>Summa</b>	<b>333</b>	<b>346</b>	<b>442</b>	<b>1 539</b>	<b>1 774</b>

**Varav livförsäkring**

Mn euro	Kv 4 2013	Kv 3 2013	Kv 4 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Aktier och andelar samt andra aktierrelaterade instrument	849	637	254	2 418	1 222
Räntebärande värdepapper och andra ränterelaterade instrument	208	107	476	30	2 229
Övriga finansiella instrument	0	0	0	0	0
Valutakursförändringar	27	62	52	66	41
Förvaltningsfastigheter	39	44	22	144	136
Förändring av försäkringstekniska avsättningar <sup>1</sup> , livförsäkring	-876	-635	-613	-1 519	-2 895
Återbäring och rabatter, livförsäkring	-216	-163	-125	-978	-546
Intäkter försäkringsrisk, livförsäkring	49	51	47	202	181
Kostnader försäkringsrisk, livförsäkring	-23	-43	-7	-145	-89
<b>Summa</b>	<b>57</b>	<b>60</b>	<b>106</b>	<b>218</b>	<b>279</b>

<sup>1</sup> Premieintäkter uppgår till 531 mn euro för kv 4 2013 och 2 278 mn euro för jan-dec 2013 (kv 3 2013: 537 mn euro, kv 4 2012: 754 mn euro, jan-dec 2012: 2 601 mn euro).

**Not 5 Övriga kostnader**

	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Mn euro	2013	2013	2012	2013	2012
Informationsteknologi	-200	-167	-170	-671	-631
Marknadsföring och representation	-32	-24	-35	-116	-117
Porto-, transport-, telefon- och kontorskostnader	-44	-43	-55	-192	-220
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-90	-96	-94	-373	-399
Övrigt	-114	-111	-104	-483	-441
<b>Summa</b>	<b>-480</b>	<b>-441</b>	<b>-458</b>	<b>-1 835</b>	<b>-1 808</b>

**Not 6 Kreditförluster, netto**

	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
Mn euro	2013	2013 <sup>1</sup>	2012	2013	2012
<b>Kreditförluster fördelade per kategori</b>					
Utlåning till kreditinstitut	1	0	0	1	-1
Utlåning till allmänheten	-173	-173	-264	-748	-901
- varav avsättningar	-288	-223	-353	-1 131	-1 392
- varav nedskrivningar	-227	-167	-235	-709	-642
- varav reserveringar	172	96	185	508	452
- varav återföringar	149	102	112	508	603
- varav återvinningar	21	19	27	76	78
Poster utanför balansräkningen	-8	2	23	12	7
<b>Summa</b>	<b>-180</b>	<b>-171</b>	<b>-241</b>	<b>-735</b>	<b>-895</b>

<sup>1</sup> Jämförelsetalen för kv 3 2013 har omräknats.

**Nyckeltal**

	Kv 4	Kv 3	Kv 4	Jan-dec	Jan-dec
	2013	2013	2012	2013	2012
Kreditförluster på årsbasis, punkter	21	20	28	21	26
- varav individuella	20	18	30	20	29
- varav gruppvisa	1	2	-2	1	-3

**Not 7 Utlåning och osäkra lånefordringar**

Mn euro	Summa		
	31 dec 2013	30 sep 2013	31 dec 2012
Lånefordringar som inte är osäkra	361 218	358 539	360 768
Osäkra lånefordringar	6 564	6 644	6 905
- reglerade	3 909	3 781	4 023
- oreglerade	2 655	2 863	2 882
<b>Lånefordringar före reserver</b>	<b>367 782</b>	<b>365 183</b>	<b>367 673</b>
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar	-2 397	-2 457	-2 400
- reglerade	-1 372	-1 342	-1 332
- oreglerade	-1 025	-1 115	-1 068
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar	-422	-414	-448
<b>Reserver</b>	<b>-2 819</b>	<b>-2 871</b>	<b>-2 848</b>
<b>Lånefordringar, redovisat värde</b>	<b>364 963</b>	<b>362 312</b>	<b>364 825</b>

Mn euro	Centralbanker och kreditinstitut			Allmänheten		
	31 dec 2013	30 sep 2013	31 dec 2012	31 dec 2013	30 sep 2013	31 dec 2012
Lånefordringar som inte är osäkra	22 515	19 124	18 578	338 703	339 415	342 190
Osäkra lånefordringar:	24	24	24	6 540	6 620	6 881
- reglerade	-	-	-	3 909	3 781	4 023
- oreglerade	24	24	24	2 631	2 839	2 858
<b>Lånefordringar före reserver</b>	<b>22 539</b>	<b>19 148</b>	<b>18 602</b>	<b>345 243</b>	<b>346 035</b>	<b>349 071</b>
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar	-24	-24	-24	-2 373	-2 433	-2 376
- reglerade	-	-	-	-1 372	-1 342	-1 332
- oreglerade	-24	-24	-24	-1 001	-1 091	-1 044
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar	-3	-3	-4	-419	-411	-444
<b>Reserver</b>	<b>-27</b>	<b>-27</b>	<b>-28</b>	<b>-2 792</b>	<b>-2 844</b>	<b>-2 820</b>
<b>Lånefordringar, redovisat värde</b>	<b>22 512</b>	<b>19 121</b>	<b>18 574</b>	<b>342 451</b>	<b>343 191</b>	<b>346 251</b>

**Reserver och avsättningar**

Mn euro	31 dec 2013	30 sep 2013	31 dec 2012
Reserver för poster i balansräkningen	-2 819	-2 871	-2 848
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-61	-68	-84
<b>Summa reserver och avsättningar</b>	<b>-2 880</b>	<b>-2 939</b>	<b>-2 932</b>

**Nyckeltal**

	31 dec 2013	30 sep 2013	31 dec 2012
Andel osäkra lånefordringar, brutto, punkter	178	182	188
Andel osäkra lånefordringar, netto, punkter	113	115	123
Total reserveringsgrad, punkter	77	79	77
Reserver i relation till osäkra lånefordringar, %	37	37	35
Total reserver i relation till osäkra lånefordringar, %	43	43	41
Oreglerade lånefordringar som inte är osäkra, mn euro	418	350	614

**Not 8 Klassificering av finansiella instrument**

Mn euro	Låne- fordringar och kund- fordringar	Investeringar som hålls till förfall för handel	Innehas för handel	Från början	Derivat- instrument för säkring	Tillgäng- ligt för försäljning	Summa
				värderade till verkligt värde via resultat- räkningen			
<b>Finansiella tillgångar</b>							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	33 529	-	-	-	-	-	33 529
Utlåning till centralbanker	11 014	-	755	-	-	-	11 769
Utlåning till kreditinstitut	4 281	-	5 851	611	-	-	10 743
Utlåning till allmänheten	250 026	-	39 159	53 266	-	-	342 451
Räntebärande värdepapper	0	5 359	35 326	18 627	-	28 002	87 314
Pantsatta finansiella instrument	-	-	9 575	-	-	-	9 575
Aktier och andelar	-	-	9 909	23 358	-	4	33 271
Derivatinstrument	-	-	69 045	-	1 947	-	70 992
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	203	-	-	-	-	-	203
Övriga tillgångar	4 057	-	-	6 122	-	-	10 179
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 886	-	20	-	-	-	1 906
<b>Summa 31 dec 2013</b>	<b>304 996</b>	<b>5 359</b>	<b>169 640</b>	<b>101 984</b>	<b>1 947</b>	<b>28 006</b>	<b>611 932</b>
Summa 31 dec 2012	322 043	6 497	202 441	101 875	3 083	22 408	658 347

Mn euro	Innehas för handel	Från början	Derivat- instrument för säkring	Övriga finansiella skulder	Summa
		värderade till verkligt värde via resultat- räkningen			
<b>Finansiella skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	23 064	2 743	-	33 283	59 090
In- och upplåning från allmänheten	26 743	5 804	-	168 196	200 743
Skulder till försäkringstagare, finansiella avtal	-	13 737	-	-	13 737
Emitterade värdepapper	6 955	35 121	-	143 526	185 602
Derivatinstrument	64 588	-	1 336	-	65 924
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-	-	-	1 734	1 734
Övriga skulder	10 996	5 867	-	5 747	22 610
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	427	-	1 890	2 346
Efterställda skulder	-	-	-	6 545	6 545
<b>Summa 31 dec 2013</b>	<b>132 375</b>	<b>63 699</b>	<b>1 336</b>	<b>360 921</b>	<b>558 331</b>
Summa 31 dec 2012	161 149	59 146	1 001	379 666	600 962

**Not 9 Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder**

Mn euro	31 dec 2013	
	Redovisat värde	Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar</b>		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	33 529	33 529
Utlåning	365 166	365 166
Räntebärande värdepapper	87 314	87 439
Pantsatta finansiella instrument	9 575	9 575
Aktier och andelar	33 271	33 271
Derivatinstrument	70 992	70 992
Övriga tillgångar	10 179	10 179
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 906	1 906
<b>Summa</b>	<b>611 932</b>	<b>612 057</b>
<b>Finansiella skulder</b>		
Inlåning och skuldinstrument	453 714	455 368
Skulder till försäkringstagare	13 737	13 737
Derivatinstrument	65 924	65 924
Övriga skulder	22 610	22 610
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 346	2 346
<b>Summa</b>	<b>558 331</b>	<b>559 985</b>

Fastställandet av verkligt värde beskrivs i årsredovisningen för 2012, not K42 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".



## Not 10 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde i balansräkningen

### Fördelning i hierarkin för verkligt värde

31 dec 2013, mn euro	Instrument med noterade priser på en aktiv marknad (nivå 1)		Värderings- teknik baserad på observerbara marknadsdata <i>Varav</i> <i>Life</i> (nivå 2)		Värderings- teknik baserad på ej observerbara marknadsdata <i>Varav</i> <i>Life</i> (nivå 3)		Summa
<b>Finansiella tillgångar<sup>1</sup></b>							
Utlåning till centralbanker	-	-	755	-	-	-	755
Utlåning till kreditinstitut	-	-	6 462	-	-	-	6 462
Utlåning till allmänheten	-	-	92 425	-	-	-	92 425
Räntebärande värdepapper <sup>2</sup>	59 276	11 641	31 745	6 882	478	104	91 499
Aktier och andelar <sup>3</sup>	28 004	18 995	1 457	1 454	3 841	2 842	33 302
Derivatinstrument	195	128	69 361	26	1 436	-	70 992
Övriga tillgångar	-	-	6 122	-	-	-	6 122
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	20	-	-	-	20
<b>Finansiella skulder<sup>1</sup></b>							
Skulder till kreditinstitut	-	-	25 807	1 168	-	-	25 807
In- och upplåning från allmänheten	-	-	32 547	-	-	-	32 547
Skulder till försäkringstagare	-	-	13 737	13 737	-	-	13 737
Emitterade värdepapper	35 121	-	6 955	-	-	-	42 076
Derivatinstrument	35	-	64 490	-	1 399	-	65 924
Övriga skulder	8 939	-	7 923	-	1	-	16 863
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	456	-	-	-	456

<sup>1</sup>Värderas regelbundet till verkligt värde vid slutet av varje rapportperiod.

<sup>2</sup> Varav 9 544 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

<sup>3</sup> Varav 31 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

### Värdering av nettopositioner

Finansiella tillgångar och skulder med motsatta positioner i marknads- eller kreditrisk värderas utifrån det pris som skulle ha erhållits vid en försäljning av den nettotillgång som är exponerad för den specifika risken eller betalats vid en överlåtelse av den nettoskuld som är exponerad för den specifika risken. Ytterligare information om värderingstekniker och indata som används vid värderingen till verkligt värde finns i årsredovisningen för 2012, not K42 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

### Överföringar mellan nivå 1 och 2

Nordea har under året överfört räntebärande värdepapper (inklusive pantsatta finansiella instrument) till ett värde av 2 893 mn euro från nivå 1 till nivå 2, och 1 092 mn euro från nivå 2 till nivå 1 i verkligt värde-hierarkin. Nordea har också överfört aktier till ett värde av EUR 966 mn euro och övriga skulder till ett värde av 1 054 mn euro från nivå 1 till nivå 2. Orsaken till överföringen från nivå 1 till nivå 2 var att instrumenten upphörde att handlas aktivt under året och verkligt värde har nu beräknats med värderingsmetoder baserade på observerbara marknadsdata. Orsaken till överföringen från nivå 2 till nivå 1 var att instrumenten handlades aktivt under året och tillförlitliga kursnoteringar fanns tillgängliga på marknaden. Överföringar mellan nivåerna anses ha skett vid rapportperiodens slut.

Not 10, forts.

Förändringar i nivå 3

31 dec 2013, mn euro	1 jan 2013	Omklassifisering	Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året		Köp/ emissioner	Försäljningar	Avräkningar / likvider	Överföringar till nivå 3	Överföringar från nivå 3	Omräkningsdifferenser	31 dec 2013
			Realiserade	Orealiserade							
Räntebärande värdepapper	1 118	-498	-10	65	105	-277	-12	-	-	-13	478
- varav Life	719	-498	-14	-2	10	-97	-1	-	-	-13	104
Aktier och andelar	3 374	498	299	62	967	-1 125	-72	2	-137	-27	3 841
- varav Life	2 210	498	251	52	808	-752	-69	2	-137	-21	2 842
Derivatinstrument (netto)	332	-	287	-300	-	-	-287	5	-	0	37
Övriga skulder	0	-	-20	0	608	-	-608	21	-	-	1

Orealiserade vinster och förluster hänförs till de tillgångar och skulder som innehas vid rapportperiodens slut. Under perioden överförde Nordea aktier till ett värde av 137 mn euro från nivå 3 till nivå 2. Nordea överförde även övriga skulder till ett värde av 21 mn euro från nivå 2 till nivå 3. Skälet till överföringen från nivå 3 till nivå 2 var att observerbara marknadsdata blev tillgängliga. Skälet till överföringen från nivå 2 till nivå 3 var att observerbara marknadsdata inte längre fanns tillgängliga. Överföringar från en nivå till en annan anses ha skett i slutet av räkenskapsperioden. Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen under året ingår i posten "Nettoreultat av poster till verkligt värde". Tillgångar och skulder avseende derivatinstrument redovisas netto.

Processen för värdering till verkligt värde i nivå 3

De värderingsprinciper som används i Nordea fastställs och godkänns av Group Valuation Committee (GVC). GVC utfärdar vägledande riktlinjer till affärsenheterna om hur de ska införa robusta värderingsprocesser och minimera osäkerheten i värderingen. GVC är också eskaleringsinstans.

Värderingsprocessen i Nordea utgörs av flera steg. Första steget är ta fram genomsnittliga köp- eller säljkurser vid dagens slut. De genomsnittliga kurserna fastställs antingen av front office eller erhålls från externa källor. Andra steget är kontroll, som utförs av oberoende kontrollenheter. Allra viktigast i kontrollen är den oberoende kontrollen av kurser. Här kontrolleras riktigheten i kurser och andra parametrar som används vid nuvärdesberäkningen, värderingsmodellernas lämplighet, inklusive en bedömning av om noterade priser eller värderingsmodeller ska användas, samt tillförlitligheten i de antaganden och parametrar som används i justeringar till verkligt värde på portföljnivå som huvudsakligen omfattar justeringar för likviditetsrisk (skillnad mellan köp- och säljkurser), modellrisk och kreditrisk.

Kontrollen av riktigheten i kurser och andra parametrar utförs dagligen. Information från tredje man, såsom kursnoteringar och annan prisinformation från mäklare, används som referensuppgifter vid kontrollen. Jämförelseuppgifternas kvalitet bedöms regelbundet. Denna kvalitetsbedömning används i samband med mätningen av osäkerhet i värderingen.

Justeringar till verkligt värde på portföljnivå och uppskjutna dag 1-resultat från nivå 3-transaktioner beräknas och rapporteras månadsvis. Den faktiska bedömningen av instrument i verkligt värde-hierarkin utförs kontinuerligt.

Värderingsmetoder och indata som används vid värderingen till verkligt värde i nivå 3

31 dec 2013, mn euro	Verkligt värde	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde
<b>Derivatinstrument</b>				
Räntederivat	141	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-7/5
Aktiederivat	-93	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet Utdelning	-17/11
Valutaderivat	103	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	+/-0
Kreditderivat	-129	Kreditderivatmodell	Korrelation Återvinningsgrad	-7/9
Övrigt	15	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	+/-0
<b>Summa</b>	<b>37</b>			<b>-31/25</b>

Värderingen av derivatinstrument bygger på ett antal antaganden och modelleringsval. För instrument som hänförs till nivå 3 leder dessa antaganden till osäkerhet i värderingen. För att ta hänsyn till detta tillämpas en rad olika modelleringsmetoder i syfte att bestämma ett osäkerhetsintervall för det redovisade verkliga värdet. De olika metoderna inriktar sig på olika aspekter av derivatens prissättning. Två vanliga komponenter i modeller för derivatvärdering är volatiliteten i underliggande riskfaktorer och korrelationen mellan dessa. Var och en av dessa beaktas genom att tillämpa olika antaganden för indata och/eller valet av modelleringsmetod. Utöver dessa gemensamma faktorer beaktas också ett antal faktorer som är specifika för tillgångsslaget, till exempel förväntad aktieutdelning, återvinningsantaganden för kreditderivat och inflationsförväntningar. Tabellen ovan visar de rimliga intervallen för verkligt värde på olika typer av nivå 3-derivat. De verkliga värdena redovisas som tillgångs- eller skuldnetto.

**Not 10, forts.**

31 dec 2013, mn euro	Verkligt värde	varav Life <sup>2</sup>	Värderingsmetoder
<b>Aktier och andelar</b>			
Private equity-fonder	2 298	1 770	Andelsvärde <sup>1</sup>
Hedgefonder	458	178	Andelsvärde <sup>1</sup>
Kreditfonder	460	362	Andelsvärde/analytikerkonsensus <sup>1</sup>
Övriga fonder	431	403	Andelsvärde/fondkurser <sup>1</sup>
Övrigt	194	129	-
<b>Summa</b>	<b>3 841</b>	<b>2 842</b>	

31 dec 2013, mn euro	Verkligt värde	varav Life <sup>2</sup>	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde
<b>Räntebärande värdepapper</b>					
Kommuner och andra offentliga organ	29	29	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	+/-0
Hypoteks- och kreditinstitut <sup>3</sup>	359	8	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-20/20
Företag	82	67	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-4/4
Övriga	8	-	-	-	-1/1
<b>Summa</b>	<b>478</b>	<b>104</b>			<b>-25/25</b>
Övriga skulder	1	-	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	+/-0
<b>Summa</b>	<b>1</b>	<b>-</b>			<b>+/-0</b>

<sup>1</sup> De verkliga värdena baseras på kurser och andelsvärden som erhållits från externa leverantörer/förvaltare. Dessa kurser har fastställts utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. Den allra vanligaste värderingsmetoden för private equity-fonder hos leverantörer/förvaltare överensstämmer med anvisningarna International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV), som utfärdats av EVCA (European Venture Capital Association). Mindre än 15 procent av innehavet i private equity-fonder justeras/värderas internt utifrån IPEV-anvisningarna. De redovisade värdena för dessa ligger i intervallet 0 % till 100 % jämfört med de värden som erhållits från leverantörer/förvaltare.

<sup>2</sup> Innehav i finansiella instrument utgör en stor del av livförsäkringsrörelsen, i syfte att fullgöra åtaganden i försäkringsavtal och finansiella avtal. Vinsten och förlusten hänförliga till dessa instrument allokeras nästan uteslutande till försäkringstagarna och påverkar inte Nordeas eget kapital.

<sup>3</sup> Varav 155 mn euro prissätts utifrån en kreditspread (skillnaden mellan referensräntan och LIBOR) på 1,45 procent, och en rimlig förändring av denna kreditspread skulle inte påverka det verkliga värdet med tanke på återköpsmöjligheten.

**Känslighetsanalys för finansiella instrument i nivå 3**

31 dec 2013, mn euro	Redovisat värde	Effekten av rimliga alternativa antaganden	
		Positiva	Negativa
<b>Tillgångar</b>			
Räntebärande värdepapper	478	25	-25
- varav Life	104	4	-4
Aktier och andelar	3 841	381	-381
- varav Life	2 842	300	-300
Derivatinstrument (netto)	37	25	-31
Övriga skulder	1	0	0

Den metod som används för att beräkna känsligheten beskrivs i årsredovisningen för 2012, not K42 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

**Uppskjutna dag 1-resultat**

Mn euro	Derivatinstrument (netto)
Ingående balans 1 jan 2013	24
Uppskjutna resultat från nya transaktioner	26
Redovisat i resultaträkningen under året	-12
<b>Utgående balans 31 dec 2013</b>	<b>38</b>

Transaktionspriset för finansiella instrument överensstämmer i vissa fall inte med verkligt värde vid första redovisningstillfället (enligt använd värderingsmodell). Skälet är huvudsakligen att transaktionspriset inte har kunnat fastställas på en aktiv marknad. I sådana fall används värderingsmodeller för att bestämma försäljningspriset (exit price), och om betydande icke-observerbara parametrar används hänförs sådana instrument till nivå 3 och eventuella dag 1-resultat skjuts upp. Om försäljningspriset är tillgängligt på en aktiv marknad för samma instrument används detta pris. Ytterligare information finns i årsredovisningen för 2012, not K1 "Redovisningsprinciper".

**Not 11 Finansiella instrument som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningensavtal**

31 dec 2013, mn euro	Redovisade finansiella tillgångar <sup>1</sup> , brutto	Redovisade finansiella skulder, brutto, som kvittats i balansräkningen	Netto-redovisat värde i balansräkningen <sup>2</sup>	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal			Netto-belopp
				Finansiella instrument	Erhållna finansiella säkerheter	Erhållna kontant-säkerheter	
<b>Tillgångar</b>							
Derivatinstrument	128 855	-58 132	70 723	-56 104	-1	-5 739	8 879
Omvända återköpsavtal	45 704	-	45 704	-24 267	-21 053	-	384
Avtal om inlåning av värdepapper	4 397	-	4 397	-	-4 397	-	0
<b>Summa</b>	<b>178 956</b>	<b>-58 132</b>	<b>120 824</b>	<b>-80 371</b>	<b>-25 451</b>	<b>-5 739</b>	<b>9 263</b>

31 dec 2013, mn euro	Redovisade finansiella skulder <sup>1</sup> , brutto	Redovisade finansiella tillgångar, brutto, som kvittats i balansräkningen	Netto-redovisat värde i balansräkningen <sup>2</sup>	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal			Netto-belopp
				Finansiella instrument	Lämnade finansiella säkerheter	Lämnade kontant-säkerheter	
<b>Skulder</b>							
Derivatinstrument	122 388	-58 132	64 256	-56 104	-	-4 586	3 566
Återköpsavtal	49 744	-	49 744	-24 267	-21 821	-	3 656
Avtal om utlåning av värdepapper	3 063	-	3 063	-	-3 063	-	0
<b>Summa</b>	<b>175 195</b>	<b>-58 132</b>	<b>117 063</b>	<b>-80 371</b>	<b>-24 884</b>	<b>-4 586</b>	<b>7 222</b>

<sup>1</sup>Alla belopp har värderats till verkligt värde.

<sup>2</sup>Omvända återköpsavtal och avtal om inlåning av värdepapper har i balansräkningen klassificerats som "Utlåning till centralbanker", "Utlåning till kreditinstitut" eller "Utlåning till allmänheten". Återköpsavtal och avtal om utlåning av värdepapper har i balansräkningen klassificerats som "Skulder till kreditinstitut" eller "In- och upplåning från allmänheten".

31 dec 2012, mn euro	Redovisade finansiella tillgångar <sup>1</sup> , brutto	Redovisade finansiella skulder, brutto, som kvittats i balansräkningen	Netto-redovisat värde i balansräkningen <sup>2</sup>	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal			Netto-belopp
				Finansiella instrument	Erhållna finansiella säkerheter	Erhållna kontant-säkerheter	
<b>Tillgångar</b>							
Derivatinstrument	193 979	-76 707	117 272	-99 005	-	-6 888	11 379
Omvända återköpsavtal	33 309	-	33 309	-15 288	-17 797	-	224
Avtal om inlåning av värdepapper	5 558	-	5 558	-	-5 558	-	0
<b>Summa</b>	<b>232 846</b>	<b>-76 707</b>	<b>156 139</b>	<b>-114 293</b>	<b>-23 355</b>	<b>-6 888</b>	<b>11 603</b>

31 dec 2012, mn euro	Redovisade finansiella skulder <sup>1</sup> , brutto	Redovisade finansiella tillgångar, brutto, som kvittats i balansräkningen	Netto-redovisat värde i balansräkningen <sup>2</sup>	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal			Netto-belopp
				Finansiella instrument	Lämnade finansiella säkerheter	Lämnade kontant-säkerheter	
<b>Skulder</b>							
Derivatinstrument	188 014	-76 707	111 307	-99 005	-	-7 339	4 963
Återköpsavtal	34 514	-	34 514	-15 288	-19 141	-	85
Avtal om utlåning av värdepapper	4 416	-	4 416	-	-4 416	-	0
<b>Summa</b>	<b>226 944</b>	<b>-76 707</b>	<b>150 237</b>	<b>-114 293</b>	<b>-23 557</b>	<b>-7 339</b>	<b>5 048</b>

<sup>1</sup>Alla belopp har värderats till verkligt värde.

<sup>2</sup>Omvända återköpsavtal och avtal om inlåning av värdepapper har i balansräkningen klassificerats som "Utlåning till centralbanker", "Utlåning till kreditinstitut" eller "Utlåning till allmänheten". Återköpsavtal och avtal om utlåning av värdepapper har i balansräkningen klassificerats som "Skulder till kreditinstitut" eller "In- och upplåning från allmänheten".

**Rättsligt bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal**

Finansiella instrument bruttoredo visas i balansräkningen med det innebär inte att dessa instrument inte omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal. Normalt omfattas finansiella instrument (derivat, repor och värdepapperslån) av ramavtal för nettning, och Nordea skulle därmed tillåtas använda nettning både i den löpande verksamheten, i händelse av fallissemang och i beräkningen av motpartsrisk. Skälet till att nettoavräknade exponeringar inte redovisas under tillgångar och skulder i balansräkningen beror i de flesta fall på att nettoavräkning endast används i begränsad utsträckning.

## Not 12 Derivatinstrument

Verkligt värde Mn euro	31 dec 2013		31 dec 2012	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
<b>Derivatinstrument för trading</b>				
Ränterelaterade	56 657	51 402	102 558	97 014
Aktierelaterade	707	801	623	568
Valutarelaterade	10 124	10 862	11 300	14 450
Kreditrelaterade	1 337	1 361	637	655
Råvarurelaterade kontrakt	144	113	528	487
Övriga	34	27	60	28
<b>Summa</b>	<b>69 003</b>	<b>64 566</b>	<b>115 706</b>	<b>113 202</b>

<b>Derivatinstrument för säkring</b>				
Ränterelaterade	1 573	588	2 281	594
Valutarelaterade	416	770	802	407
<b>Summa</b>	<b>1 989</b>	<b>1 358</b>	<b>3 083</b>	<b>1 001</b>

Samtliga derivatinstrument, verkligt värde				
Ränterelaterade	58 230	51 990	104 839	97 608
Aktierelaterade	707	801	623	568
Valutarelaterade	10 540	11 632	12 102	14 857
Kreditrelaterade	1 337	1 361	637	655
Råvarurelaterade kontrakt	144	113	528	487
Övriga	34	27	60	28
<b>Summa</b>	<b>70 992</b>	<b>65 924</b>	<b>118 789</b>	<b>114 203</b>

Nominellt värde Mn euro	31 dec 2013		31 dec 2012	
	<b>Derivatinstrument för trading</b>			
Ränterelaterade			5 717 491	5 622 598
Aktierelaterade			22 303	17 811
Valutarelaterade			855 316	910 396
Kreditrelaterade			60 888	47 052
Råvarurelaterade kontrakt			3 925	7 817
Övriga			2 378	2 583
<b>Summa</b>			<b>6 662 301</b>	<b>6 608 257</b>

<b>Derivatinstrument för säkring</b>				
Ränterelaterade			97 594	59 858
Valutarelaterade			18 563	8 871
<b>Summa</b>			<b>116 157</b>	<b>68 729</b>

Samtliga derivatinstrument, nominellt värde				
Ränterelaterade			5 815 085	5 682 456
Aktierelaterade			22 303	17 811
Valutarelaterade			873 879	919 267
Kreditrelaterade			60 888	47 052
Råvarurelaterade kontrakt			3 925	7 817
Övriga			2 378	2 583
<b>Summa</b>			<b>6 778 458</b>	<b>6 676 986</b>

## Not 13 Kapitaltäckning

Kapitalbastalen per 2012 är inte omräknade på grund av implementeringen av IAS 19 Ersättningar till anställda.

### Kapitalbas<sup>1</sup>

Mn euro	31 dec 2013	31 dec 2012
Kärnprimärkapital	23 112	21 961
Primärt kapital	24 444	23 953
Total kapital bas	28 040	27 274

<sup>1</sup> Ytterligare information rörande kapitalbasens komponenter finns i IRs fact book som finns tillgänglig på [www.nordea.com/IR](http://www.nordea.com/IR).

### Kapitalkrav

Mn euro	31 dec 2013 Kapital- krav	31 dec 2013 Riskvägt belopp	31 dec 2012 Kapital- krav	31 dec 2012 Riskvägt belopp
<b>Kreditrisk</b>	<b>10 376</b>	<b>129 705</b>	<b>11 627</b>	<b>145 340</b>
IRK	8 965	112 061	9 764	122 050
- av vilket företag	6 787	84 844	7 244	90 561
- av vilket institut	468	5 848	671	8 384
- av vilket hushåll	1 588	19 848	1 737	21 710
- av vilket övrigt	122	1 521	112	1 395
Schablonmetoden	1 411	17 644	1 863	23 290
- av vilket stat	34	428	34	426
- av vilket hushåll	862	10 776	860	10 752
- av vilket övrigt	515	6 440	969	12 112
<b>Marknadsrisk</b>	<b>700</b>	<b>8 753</b>	<b>506</b>	<b>6 323</b>
- av vilket handelslager, interna modeller	410	5 131	312	3 897
- av vilket handelslager, standardiserade modeller	186	2 321	138	1 727
- av vilket bankbok, standardiserade modeller	104	1 301	56	699
<b>Operativ risk</b>	<b>1 344</b>	<b>16 796</b>	<b>1 298</b>	<b>16 229</b>
Standardmetoden	1 344	16 796	1 298	16 229
<b>Deltotal</b>	<b>12 420</b>	<b>155 254</b>	<b>13 431</b>	<b>167 892</b>
<b>Justering för övergångsregler</b>				
Tillkommande kapitalkrav enligt övergångsregler	4 318	53 969	3 731	46 631
<b>Totalt</b>	<b>16 738</b>	<b>209 223</b>	<b>17 162</b>	<b>214 523</b>

### Kapitalkvoter, enligt CRD III/Basel 2 inklusive övergångsregler (för kvoter exklusive övergångsregler, se sidor 3 och 9)

	31 dec 2013	31 dec 2012
Kärnprimärkapitalrelation, inkl vinst %	11,0	10,2
Primärkapitalrelation, inkl vinst %	11,7	11,2
Kapitaltäckningsgrad, inkl vinst %	13,4	12,7

### Analys av kapitalkrav

Exponeringsklass, 31 dec 2013	Genomsnittlig riskvikt (%)	Kapital- krav (mn euro)
Företag	51	6 787
Institut	14	468
Hushåll IRK	12	1 588
Stat	1	34
Övrigt	67	1 499
<b>Totalt kreditrisk</b>		<b>10 376</b>

**Not 14 Avvecklad verksamhet och avyttringsgrupper som innehas för försäljning**

Mn euro	Kv 4 2013	Kv 4 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Räntenetto	37	47	154	189
Avgifts- och provisionsnetto	12	10	38	36
Övriga rörelseintäkter	4	2	7	13
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>53</b>	<b>59</b>	<b>199</b>	<b>238</b>
Rörelsekostnader	-28	-32	-118	-122
Kreditförluster	-7	-3	-26	-38
<b>Rörelseresultat</b>	<b>18</b>	<b>24</b>	<b>55</b>	<b>78</b>
Skatt	-5	-1	-13	-21
<b>Periodens resultat från avvecklad verksamhet</b>	<b>13</b>	<b>23</b>	<b>42</b>	<b>57</b>
Periodens resultat, efter värdering till verkligt värde	-	-	1	-
Transaktions- och transfereringskostnader (inkl försäljningskostnader) <sup>1</sup>	-	-	-34	-
<b>Periodens resultat från avvecklad verksamhet efter värdering till verkligt värde och försäljningskostnader</b>	<b>13</b>	<b>23</b>	<b>9</b>	<b>57</b>

<sup>1</sup> Med avdrag för skatt på 9 mn euro.

Vinst per aktie från avvecklad verksamhet, euro	0,00	0,00	0,00	0,01
Vinst per aktie från avvecklad verksamhet, efter utspädning, euro	0,00	0,00	0,00	0,01

**Balansräkning - sammandrag<sup>1</sup>**

Mn euro	31 dec 2013
<b>Tillgångar</b>	
Utlåning till allmänheten	6 144
Räntebärande värdepapper	1 534
Aktier och andelar	385
Övriga tillgångar	832
<b>Summa tillgångar som innehas för försäljning</b>	<b>8 895</b>
<b>Skulder</b>	
Skulder till kreditinstitut	78
In- och upplåning från allmänheten	3 384
Skulder till försäkringstagare	625
Övriga skulder	111
<b>Summa skulder som innehas för försäljning</b>	<b>4 198</b>

<sup>1</sup> Innefattar de externa tillgångar och skulder som innehas för försäljning. Den externa finansieringen av den polska verksamheten som kvarstår efter transaktionen har inte medräknats.

Avvecklad verksamhet och tillgångar/skulder som innehas för försäljning avser Nordeas tidigare meddelade beslut att avveckla 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. Affären väntas slutföras inom de närmsta månaderna och förutsätter godkännande från myndigheterna. Avvecklingsgruppen redovisas inte i not 2 "Segmentrapportering" eftersom den inte ingår i rapporteringen till den högste verkställande beslutsfattaren. Huvuddelen av verksamheten redovisades tidigare i segmentet Retail Banking Poland & Baltic countries. Information om den avvecklade verksamhetens inverkan på övrigt totalresultat finns i Rapport över totalresultat.

## **Not 15 Risker och osäkerhet**

Nordeas intäktsbas avspeglar koncernens verksamhet med en stor och diversifierad kundbas bestående av privatpersoner, företag och finansinstitut verksamma inom olika geografiska områden och branscher.

Kreditrisk är den mest betydande riskexponeringen för Nordea. Koncernen är också utsatt för andra risker såsom marknadsrisk, likviditetsrisk, operativ risk och livförsäkringsrisk. Mer information om riskfördelningen finns i årsredovisningen.

Finanskrisen och den försämrade makroekonomiska situationen har inte haft någon betydande effekt på Nordeas finansiella ställning. Konjunkturutvecklingen är emellertid fortsatt osäker.

Ingen av dessa exponeringar och risker bedöms medföra någon väsentlig negativ effekt på koncernen eller dess finansiella ställning på medellång sikt.

Inom ramen för den normala affärsverksamheten är koncernen föremål för krav i civilrättsliga stämningar och tvister, varav de flesta rör förhållandevis små belopp. Nordeas bedömning är att dessa tvister inte kommer att medföra någon väsentlig negativ effekt på koncernen eller dess finansiella ställning under de närmaste sex månaderna.



## Definitioner och begrepp

### *Avkastning på eget kapital*

Årets resultat exklusive minoritetsintressen i procent av genomsnittligt eget kapital under året. I genomsnittligt eget kapital ingår årets resultat och ej utbetald utdelning. Minoritetsintressen ingår ej.

### *Totalavkastning (TSR)*

Totalavkastning mätt som värdetillväxt i ett aktieinnehav under året, under antagande om att utdelningen återinvesteras i nya aktier vid utbetalningstidpunkten.

### *Riskjusterat resultat*

Riskjusterat resultat definieras som intäkter minus rörelsekostnader, förväntade kreditförluster och schablonskatt. Större engångsposter ingår inte i det riskjusterade resultatet.

### *Primärkapital*

Den del av kapitalbasen som innefattar konsoliderat eget kapital exklusive investeringar i försäkringsbolag, föreslagen utdelning, uppskjutna skattefordringar, immateriella tillgångar i bankverksamheten och hälften av avdraget avseende förväntat "underskott", det vill säga den negativa skillnaden mellan förväntade kreditförluster och gjorda reserveringar. Med tillsynsmyndighets godkännande omfattar primärkapital även kvalificerade former av förlagslån (primärkapitaltillskott och hybridkapitallån). Kärnprimärkapital utgörs av primärkapital exklusive hybridkapitallån.

### *Primärkapitalrelation*

Primärkapital i procent av riskvägda tillgångar. Kärnprimärkapitalrelationen beräknas som kärnprimärkapital i procent av riskvägda tillgångar.

### *Kreditförluster på årsbasis*

Kreditförluster, netto (på årsbasis) dividerade med utgående balans per kvartal för Utlåning till allmänheten (utlåning).

### *Andel osäkra lånefordringar, brutto*

Individuellt värderade osäkra lånefordringar före reserver dividerade med totala lånefordringar före reserver.

### *Andel osäkra lånefordringar, netto*

Individuellt värderade osäkra lånefordringar efter reserver dividerade med totala lånefordringar före reserver.

### *Total reserveringsgrad*

Totala reserver dividerade med totala lånefordringar före reserver.

### *Reserver i relation till osäkra lånefordringar*

Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar dividerade med individuellt värderade osäkra lånefordringar före reserver.

### *Reserver i relation till osäkra lånefordringar*

*(reserveringskvot)*

Totala reserver dividerade med totala osäkra lånefordringar före reserver.

### *Oreglerade lånefordringar som inte är osäkra*

Förfallna lånefordringar som inte är osäkra med hänsyn till framtida kassaflöden (ingår i Lånefordringar som inte är osäkra).

### *Förväntade kreditförluster*

Förväntade kreditförluster avspeglar normaliserade förlustnivåer över en konjunkturcykel både på portföljnivå och för enskilda kreditengagemang.

### *Economic capital*

Economic capital (EC) är Nordeas interna mått på det kapital som krävs för att med viss sannolikhet täcka oväntade förluster i verksamheten. EC beräknas med avancerade interna modeller för att ge ett konsekvent mått avseende kredit- och marknadsrisk, operativ risk, affärsrisk och livförsäkringsrisk inom Nordeas olika affärsområden. När alla risker i koncernen aggregeras uppstår diversifieringseffekter, till följd av skillnader i verksamheternas risk samt att det är osannolikt att oväntade förluster uppstår samtidigt.

### *RAROCAR*

RAROCAR (risk-adjusted return on capital at risk), i procent, utgörs av det riskjusterade resultatet i förhållande till economic capital.

För lista över ytterligare definitioner och begrepp, se årsredovisningen.

## Nordea Bank AB (publ)

### Redovisningsprinciper

De finansiella rapporterna för moderbolaget, Nordea Bank AB (publ), upprättas i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och IFRS, med de tillägg och undantag som följer av rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridiska personer", utfärdad av Rådet för finansiell rapportering, och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25, med tillägg i FFFS 2009:11, 2011:54 och 2013:2). Enligt RFR 2 ska moderbolaget tillämpa alla standarder och tolkningar som utfärdats av IASB och IFRS IC i den mån detta är möjligt inom ramen för svensk redovisningslagstiftning, och därvid beakta den nära kopplingen mellan finansiell rapportering och beskattning. Rekommendationen fastställer undantag och tillägg till IFRS.

Upplysningarna i denna delårsrapport följer kraven på delårsrapporter i Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25, med tillägg i FFFS 2009:11, 2011:54 och 2013:2). Mer information återfinns i koncernens delårsrapport.

### Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

I allt väsentligt är redovisningsprinciperna, beräkningsgrunderna och presentationen oförändrade jämfört med årsredovisningen 2012.

Den nya standarden IFRS 13 "Värdering till verkligt värde" och omarbetningen av IAS 32 "Finansiella instrument: Klassificering" och IFRS 7 "Finansiella instrument: Upplysningar" har omarbetats vad gäller kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder började tillämpas under första kvartalet 2013, men fick ingen betydande inverkan på Nordeas redovisning. Mer information om nya och omarbetade standarder återfinns i not 1 för koncernen.

Kommande ändringar i IFRS som inte ännu tillämpas av moderbolaget beskrivs i avsnittet "Inverkan på kapitaltäckningen till följd av nya eller omarbetade IFRS-standarder" i not 1 för koncernen. Applicerbara slutsatser i detta avsnitt är också relevanta för moderbolaget.

### Tillgångar som innehas för försäljning

Som nämns i not 1 och not 14 för koncernen har Nordea sålt sin polska verksamhet. Tillgångar som innehas för försäljning i Nordea Bank AB uppgick till 809 mn euro vid utgången av fjärde kvartalet, men dessa har inte omklassificerats i balansräkningen.

# Resultaträkning

Mn euro	Kv 4 2013	Kv 4 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
<b>Rörelseintäkter</b>				
<i>Ränteintäkter</i>	500	583	2 140	2 656
<i>Räntekostnader</i>	-357	-418	-1 499	-1 932
Räntenetto	143	165	641	724
<i>Avgifts- och provisionsintäkter</i>	344	241	1 259	853
<i>Avgifts- och provisionskostnader</i>	-67	-51	-250	-230
Avgifts- och provisionsnetto	277	190	1 009	623
Nettoreultat av poster till verkligt värde	54	37	131	189
Utdelningar	1 527	3 271	1 827	3 554
Övriga rörelseintäkter	198	177	674	501
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 199</b>	<b>3 840</b>	<b>4 282</b>	<b>5 591</b>
<b>Rörelsekostnader</b>				
Allmänna administrationskostnader:				
Personalkostnader	-245	-214	-982	-938
Övriga kostnader	-303	-269	-1 018	-842
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-35	-32	-109	-105
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-583</b>	<b>-515</b>	<b>-2 109</b>	<b>-1 885</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>1 616</b>	<b>3 325</b>	<b>2 173</b>	<b>3 706</b>
Kreditförluster, netto	-68	-5	-124	-19
Nedskrivning av värdepapper som innehas som finansiella tillgångar	-4	-15	-4	-15
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 544</b>	<b>3 305</b>	<b>2 045</b>	<b>3 672</b>
Bokslutsdispositioner	102	-103	102	-103
Skatt	-134	-66	-192	-95
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 512</b>	<b>3 136</b>	<b>1 955</b>	<b>3 474</b>

# Nordea Bank AB (publ)

## Balansräkning

Mn euro	31 dec 2013	31 dec 2012
<b>Tillgångar</b>		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	45	180
Statsskuldförbindelser	4 953	5 092
Utlåning till kreditinstitut	80 917	68 006
Utlåning till allmänheten	34 155	36 214
Räntebärande värdepapper	11 128	11 594
Pantsatta finansiella instrument	737	104
Aktier och andelar	5 351	4 742
Derivatinstrument	4 219	5 852
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-11	-1 157
Aktier i koncernföretag	17 723	17 659
Aktier i intresseföretag	7	8
Immateriella tillgångar	729	670
Materiella tillgångar	118	121
Uppskjutna skattefordringar	28	19
Skattefordringar	0	41
Övriga tillgångar	2 533	1 713
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 291	1 272
<b>Summa tillgångar</b>	<b>163 923</b>	<b>152 130</b>
<b>Skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	17 500	19 342
In- och upplåning från allmänheten	47 531	50 263
Emitterade värdepapper	62 961	48 285
Derivatinstrument	3 627	4 166
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	715	16
Skatteskulder	11	3
Övriga skulder	4 173	1 635
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 150	1 468
Uppskjutna skatteskulder	10	8
Avsättningar	184	148
Pensionsförpliktelser	166	182
Efterställda skulder	5 971	7 131
<b>Summa skulder</b>	<b>143 999</b>	<b>132 647</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>3</b>	<b>108</b>
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	4 050	4 050
Överkursfond	1 080	1 080
Övriga reserver	-2	12
Balanserade vinstmedel	14 793	14 233
<b>Summa eget kapital</b>	<b>19 921</b>	<b>19 375</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>163 923</b>	<b>152 130</b>
För egna skulder ställda säkerheter	2 454	4 230
Övriga ställda säkerheter	7 033	6 225
Ansvarsförbindelser	70 385	86 292
Kreditlöften <sup>1</sup>	26 713	26 270

<sup>1</sup> Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 12 845 mn euro (31 dec 2012: 12 952 mn euro).

## Not 1 Kapitaltäckning

### Kapitalbas

	31 dec 2013	31 dec 2012
Mn euro		
Kärnprimärkapital	17 351	17 252
Primärt kapital	19 300	19 244
Total kapital bas	23 362	23 898

### Kapitalkrav

	31 dec 2013	31 dec 2013	31 dec 2012	31 dec 2012
Mn euro	Kapital- krav	Riskvägt belopp	Kapital- krav	Riskvägt belopp
<b>Kreditrisk<sup>1</sup></b>	<b>6 296</b>	<b>78 700</b>	<b>7 494</b>	<b>93 670</b>
IRK	3 428	42 854	4 752	59 394
- av vilket företag	3 100	38 749	4 404	55 051
- av vilket institut	105	1 318	140	1 751
- av vilket hushåll	180	2 254	188	2 345
- av vilket övrigt	43	533	20	247
Schablonmetoden	2 868	35 846	2 742	34 276
- av vilket hushåll	101	1 258	106	1 327
- av vilket stat	2	26	2	21
- av vilket övrigt	2 765	34 562	2 634	32 928
<b>Marknadsrisk</b>	<b>128</b>	<b>1 596</b>	<b>123</b>	<b>1 539</b>
- av vilket handelslager, interna modeller	34	429	39	484
- av vilket handelslager, standardiserade modeller	5	59	20	246
- av vilket bankbok, standardiserade modeller	89	1 108	64	809
<b>Operativ risk</b>	<b>250</b>	<b>3 121</b>	<b>219</b>	<b>2 739</b>
Standardmetoden	250	3 121	219	2 739
<b>Deltotal</b>	<b>6 674</b>	<b>83 417</b>	<b>7 836</b>	<b>97 948</b>
<b>Justering för övergångsregler</b>				
Tillkommande kapitalkrav enligt övergångsregler	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>6 674</b>	<b>83 417</b>	<b>7 836</b>	<b>97 948</b>

### Kapitaltäckningsgrad

	31 dec 2013	31 dec 2012
Kärnprimärkapitalrelation, %	20,8	17,6
Primärkapitalrelation, %	23,1	19,6
Kapitaltäckningsgrad, %	28,0	24,4

### Analys av kapitalkrav

Exponeringsklass, 31 dec 2013	Genomsnittlig riskvikt (%)	Kapital- krav (mn euro)
Företag	58	3 100
Institut	11	105
Hushåll IRK	34	180
Stat	0	2
Övrigt	34	2 909
<b>Totalt kreditrisk</b>		<b>6 296</b>

<sup>1</sup> Ökningen i kreditrisken per 31 dec 2012 hänför sig till garantiåtagandet mellan Nordea Bank AB (publ) och Nordea Bank Finland Plc, där Nordea Bank AB (publ) garanterar majoriteten av exponeringarna i exponeringsklassen IRK i Nordea Bank Finland Plc. Garantiåtagandets effekt på de riskvägda tillgångarna i Nordea Bank AB (publ) per den 31 december 2012 motsvarar ca 34 md euro.

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

		förbehåll som i så fall anges i de Slutliga Villkoren för emissionen.  <b>När en Finansiell Mellanhand lämnar anbud till investerare ska den finansiella mellanhanden underrätta investerare om anbudsvillkoren, i samband med att anbudet lämnas.</b>
<b>AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE</b>		
<b>B.1</b>	<b>Emittenternas registrerade firma och handelsbeteckning:</b>	Nordea Bank AB (Publ) ("NBAB")  Nordea Bank Finland Plc ("NBF")
<b>B.2</b>	<b>Emittenternas säte, bolagsform, lag under vilken emittenterna bedriver sin verksamhet, och land för registrering:</b>	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: Aleksanterinkatu 36 B, SF-00100 Helsingfors, Finland. Den huvudsakliga lagstiftningen som reglerar NBF:s verksamhet är den finska aktiebolagslagen och den finska lagen om affärsbanker och andra kreditinstitut i aktiebolagsform.
<b>B.4b</b>	<b>Kända trender:</b>	Ej tillämpligt. Det finns inte några för Bankerna kända tydliga trender som påverkar Bankerna eller de marknader de verkar på.
<b>B.5</b>	<b>Koncernbeskrivning:</b>	NBAB är moderbolag i Nordeakoncernen. Nordeakoncernen erbjuder finansiella tjänster på den nordiska marknaden (Danmark, Finland, Norge och Sverige), med ytterligare verksamhet i Polen, Ryssland, de baltiska länderna och Luxemburg, samt filialer i ett antal andra länder. De tre största dotterbolagen till Nordea Bank är Nordea Bank Danmark A/S i Danmark, NBF i Finland och Nordea Bank Norge ASA i Norge.  NBF bedriver bankverksamhet i Finland som en del av Nordeakoncernen och dess verksamhet är helt integrerad i Nordeakoncernens verksamhet.
<b>B.9</b>	<b>Resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat:</b>	Ej tillämpligt. Bankerna gör inte någon resultatprognos eller resultatuppskattning i Grundprospektet.
<b>B.10</b>	<b>Eventuella anmärkningar i revisionsberättelsen:</b>	Ej tillämpligt. Det finns inte några anmärkningar för Bankerna i deras revisionsberättelser.
<b>B.12</b>	<b>Utvald central</b>	Tabellerna nedan visar viss utvald finansiell information i



<b>finansiell information:</b>	<p>sammandrag som utan väsentliga ändringar har hämtats från och måste läsas tillsammans med Bankernas respektive reviderade koncern- eller årsredovisning för det år som slutar den 31 december 2012, samt revisorernas rapporter och kommentarer, därtill NBAB:s ej granskad finansiell rapport för året som slutar per den 31 december 2013 som har inkluderats i Grundprospektet genom Tilläggsprospekt nr. 4 daterat 25 februari 2014 samt tillhörande noter samt NBF:s ej granskade finansiella rapport för sexmånadersperioden som slutar per den 30 juni 2013 som har inkluderats i Grundprospektet genom Tilläggsprospekt nr. 1 daterat 6 augusti 2013 samt tillhörande noter.<sup>1</sup></p> <p>NBAB – utvald central finansiell information, koncernen.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;"><u>2013</u></th> <th style="text-align: right;"><u>2012</u></th> <th style="text-align: right;"><u>2011</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="3" style="text-align: center;"><i>(Miljoner EUR)</i></td> </tr> <tr> <td><b>Resultaträkning<sup>2</sup></b></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Summa rörelseintäkter</td> <td style="text-align: right;">9 891</td> <td style="text-align: right;">9 998</td> <td style="text-align: right;">9 501</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td style="text-align: right;">3 116</td> <td style="text-align: right;">3 126</td> <td style="text-align: right;">2 634</td> </tr> <tr> <td><b>Balansräkning<sup>3</sup></b></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Summa tillgångar</td> <td style="text-align: right;">630 434</td> <td style="text-align: right;">668 178</td> <td style="text-align: right;">701 131</td> </tr> <tr> <td>Summa skulder</td> <td style="text-align: right;">601 225</td> <td style="text-align: right;">640 173</td> <td style="text-align: right;">675 486</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital</td> <td style="text-align: right;">29 209</td> <td style="text-align: right;">28 005</td> <td style="text-align: right;">25 645</td> </tr> <tr> <td>Summa skulder och eget kapital</td> <td style="text-align: right;">630 434</td> <td style="text-align: right;">668 178</td> <td style="text-align: right;">701 131</td> </tr> <tr> <td><b>Kassaflödesanalys</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder .....</td> <td style="text-align: right;">7 607</td> <td style="text-align: right;">6 633</td> <td style="text-align: right;">3 103</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten.....</td> <td style="text-align: right;">6 315</td> <td style="text-align: right;">19 754</td> <td style="text-align: right;">3 730</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten.....</td> <td style="text-align: right;">572</td> <td style="text-align: right;">774</td> <td style="text-align: right;">7 565</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten .....</td> <td style="text-align: right;">-1 927</td> <td style="text-align: right;">-170</td> <td style="text-align: right;">-2 509</td> </tr> <tr> <td>Årets kassaflöde.....</td> <td style="text-align: right;">4 960</td> <td style="text-align: right;">20 358</td> <td style="text-align: right;">8 786</td> </tr> <tr> <td>Förändring .....</td> <td style="text-align: right;">4 960</td> <td style="text-align: right;">20 358</td> <td style="text-align: right;">8 786</td> </tr> </tbody> </table> <p>NBF – utvald central finansiell information, koncernen.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;"><u>2012</u></th> <th style="text-align: right;"><u>2011</u></th> <th style="text-align: right;"><u>H1 2013</u></th> <th style="text-align: right;"><u>H1 2012</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="4" style="text-align: center;"><i>(Miljoner EUR)</i></td> </tr> <tr> <td><b>Resultaträkning</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Summa rörelseintäkter.....</td> <td style="text-align: right;">2 824</td> <td style="text-align: right;">2 644</td> <td style="text-align: right;">1 122</td> <td style="text-align: right;">1 499</td> </tr> <tr> <td>Årets resultat.....</td> <td style="text-align: right;">1 181</td> <td style="text-align: right;">1 101</td> <td style="text-align: right;">418</td> <td style="text-align: right;">707</td> </tr> <tr> <td><b>Balansräkning</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Summa tillgångar.....</td> <td style="text-align: right;">341 912</td> <td style="text-align: right;">399 287</td> <td style="text-align: right;">306 598</td> <td style="text-align: right;">389 687</td> </tr> <tr> <td>Summa skulder.....</td> <td style="text-align: right;">332 695</td> <td style="text-align: right;">387 667</td> <td style="text-align: right;">297 553</td> <td style="text-align: right;">378 344</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital .....</td> <td style="text-align: right;">9 217</td> <td style="text-align: right;">11 620</td> <td style="text-align: right;">9 045</td> <td style="text-align: right;">11 343</td> </tr> </tbody> </table>		<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>		<i>(Miljoner EUR)</i>			<b>Resultaträkning<sup>2</sup></b>				Summa rörelseintäkter	9 891	9 998	9 501	Periodens resultat	3 116	3 126	2 634	<b>Balansräkning<sup>3</sup></b>				Summa tillgångar	630 434	668 178	701 131	Summa skulder	601 225	640 173	675 486	Summa eget kapital	29 209	28 005	25 645	Summa skulder och eget kapital	630 434	668 178	701 131	<b>Kassaflödesanalys</b>				Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder .....	7 607	6 633	3 103	Kassaflöde från den löpande verksamheten.....	6 315	19 754	3 730	Kassaflöde från investeringsverksamheten.....	572	774	7 565	Kassaflöde från finansieringsverksamheten .....	-1 927	-170	-2 509	Årets kassaflöde.....	4 960	20 358	8 786	Förändring .....	4 960	20 358	8 786		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>H1 2013</u>	<u>H1 2012</u>		<i>(Miljoner EUR)</i>				<b>Resultaträkning</b>					Summa rörelseintäkter.....	2 824	2 644	1 122	1 499	Årets resultat.....	1 181	1 101	418	707	<b>Balansräkning</b>					Summa tillgångar.....	341 912	399 287	306 598	389 687	Summa skulder.....	332 695	387 667	297 553	378 344	Summa eget kapital .....	9 217	11 620	9 045	11 343
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>																																																																																																															
	<i>(Miljoner EUR)</i>																																																																																																																	
<b>Resultaträkning<sup>2</sup></b>																																																																																																																		
Summa rörelseintäkter	9 891	9 998	9 501																																																																																																															
Periodens resultat	3 116	3 126	2 634																																																																																																															
<b>Balansräkning<sup>3</sup></b>																																																																																																																		
Summa tillgångar	630 434	668 178	701 131																																																																																																															
Summa skulder	601 225	640 173	675 486																																																																																																															
Summa eget kapital	29 209	28 005	25 645																																																																																																															
Summa skulder och eget kapital	630 434	668 178	701 131																																																																																																															
<b>Kassaflödesanalys</b>																																																																																																																		
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder .....	7 607	6 633	3 103																																																																																																															
Kassaflöde från den löpande verksamheten.....	6 315	19 754	3 730																																																																																																															
Kassaflöde från investeringsverksamheten.....	572	774	7 565																																																																																																															
Kassaflöde från finansieringsverksamheten .....	-1 927	-170	-2 509																																																																																																															
Årets kassaflöde.....	4 960	20 358	8 786																																																																																																															
Förändring .....	4 960	20 358	8 786																																																																																																															
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>H1 2013</u>	<u>H1 2012</u>																																																																																																														
	<i>(Miljoner EUR)</i>																																																																																																																	
<b>Resultaträkning</b>																																																																																																																		
Summa rörelseintäkter.....	2 824	2 644	1 122	1 499																																																																																																														
Årets resultat.....	1 181	1 101	418	707																																																																																																														
<b>Balansräkning</b>																																																																																																																		
Summa tillgångar.....	341 912	399 287	306 598	389 687																																																																																																														
Summa skulder.....	332 695	387 667	297 553	378 344																																																																																																														
Summa eget kapital .....	9 217	11 620	9 045	11 343																																																																																																														

<sup>1</sup> Med verkan från och med Tilläggsprospekt daterat den 25 februari 2014 så har utvald finansiell information för NBAB inkluderats för året som slutar per den 31 december 2013. Med verkan från och med Tilläggsprospekt nr. 1 daterat den 6 augusti 2013 så har utvald finansiell information för NBF inkluderats för de sex månader som slutar per den 30 juni 2013 tillsammans med jämförbar information från samma period för det föregående finansiella året. Med verkan från och med Tilläggsprospekt daterat den 6 augusti 2013 så har vissa siffror för respektive NBAB och NBF för 2012 omräknats. Med verkan från och med Tilläggsprospekt daterat den 25 februari 2014 så har vissa siffror omräknats.

<sup>2</sup> De jämförbara siffrorna för 2012 (men inte för 2011) har omräknats för tidigare perioder som en följd att den polska verksamheten har avvecklats.

<sup>3</sup> De jämförbara siffrorna för 2012 och 2011 har omräknats på grund av ändringar till IAS 19 och obligationer med framtida start.

		Summa skulder och eget kapital ..... 341 912 399 287 306 598 389 687
		<p><b>Kassaflödesanalys</b></p> <p>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder ..... -441 674 1 023 -760</p> <p>Kassaflöde från den löpande verksamheten ..... 18 720 469 -164 4 536</p> <p>Kassaflöde från investeringsverksamheten ..... 333 3 180 -2 312</p> <p>Kassaflöde från finansieringsverksamheten ..... -3 526 -692 -678 -947</p> <p>Årets kassaflöde ..... 15 527 2 957 -844 3 901</p> <p>Förändring ..... 15 527 2 957 -844 3 901</p> <p>Inga väsentligt negativa förändringar vad gäller NBAB:s eller NBF:s framtidsutsikter har inträffat sedan den den 31 december 2012, vilket är datumet för deras respektive senaste publicerade reviderade årsredovisning.</p> <p>Inga väsentliga förändringar vad gäller NBF:s finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 30 juni 2013, vilket är datumet för NBF:s ej granskade finansiella rapport för sexmånadersperioden som slutar per den 30 juni 2013. Inga väsentliga förändringar vad gäller NBAB:s finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 31 december 2013, vilket är datumet för NBAB:s ej granskade finansiella rapport för året som slutar per den 31 december 2013 <sup>4</sup></p>
<b>B.13</b>	<b>Nyligen inträffade händelser:</b>	Ej tillämpligt för någon av Bankerna. Det har inte nyligen förekommit några särskilda händelser för någon av Bankerna som väsentligen påverkar bedömningen av Bankernas solvens sedan publiceringen av Bankernas reviderade årsredovisning för året som avslutades den 31 december 2012.
<b>B.14</b>	<b>Koncernberoende:</b>	Ej tillämpligt. Vare sig NBAB eller NBF är beroende av andra enheter inom Nordeakoncernen.
<b>B.15</b>	<b>Emittenternas huvudsakliga verksamhet:</b>	<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</p>

<sup>4</sup> Med verkan från och med Tilläggsprospekt daterat 25 februari 2014 så har datum för betydande förändring av NBAB:s handels- eller finansiella position uppdaterats från den 30 september 2013 till den 31 december 2013, som är datumet för NBAB:s senaste ej granskade finansiella information. Med verkan från och med Tilläggsprospekt daterat 6 augusti 2013 så har datum för betydande förändring av NBF:s handels- eller finansiella position uppdaterats från den 31 december 2012 till den 30 juni 2013, som är datumet för NBF:s senaste ej granskade finansiella information.

		<p>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 affärs lån, kontanthantering, betalnings- och kontotjänster, riskhanteringsprodukter och rådgivningstjänster, skuld- och kapitalrelaterade produkter för likviditet och kapitalanskaffning samt företagsfinansiering, hanteringstjänster för institutionella tillgångar och livförsäkrings- och pensionsprodukter för företag. Nordeakoncernen distribuerar även allmänna försäkringsprodukter. Nordeakoncernen har också det största distributionsnätverket för kunder på den nordiska marknaden, med cirka 1 000 filialkontor (inklusive cirka 210 filialkontor i Polen, Ryssland och de baltiska staterna), telefonsupportcentraler i alla de nordiska länderna och en mycket konkurrenskraftig internetbank. Nordeakoncernen finns i 19 länder runt om i världen.</p>
<b>B.16</b>	<b>Personer med direkt eller indirekt ägande/kontroll:</b>	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.
<b>AVSNITT C – VÄRDEPAPPER</b>		
<b>C.1</b>	<b>Beskrivning av värdepapprens typ och klass:</b>	<p><b>Emission i serier:</b> 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><b>Form och clearing:</b> Instrumenten ges ut i dematerialiserad form och registreras för clearing hos Euroclear Sweden AB:s ("Euroclear Sweden"), Euroclear Finland Ab ("Euroclear Finland"), VP Securities A/S ("VP") eller Verdipapirsentralen ASA ("VPS"), såsom närmare anges i Slutliga Villkor.</p> <p><b>ISIN-nummer:</b> Avseende varje Tranch av Instrument kommer relevanta ISIN-nummer att anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren.</p> <p><i>Instrumenten kommer att clearas via [ ]. Instrumenten har tilldelats</i></p>

		<i>följande ISIN: [ ].</i>
<b>C.2</b>	<b>Valuta:</b>	Valutan för Instrumenten är danska kronor, euro, norska kronor, svenska kronor eller annan valuta, såsom närmare anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren.  <i>Valutan för Instrumenten är [ ].</i>
<b>C.5</b>	<b>Eventuella inskränkningar i rätten till överlåtelse:</b>	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.
<b>C.8</b>	<b>Rättigheter kopplade till värdepapperen inklusive rangordning och begränsningar av sådana rättigheter:</b>	<p><b>Status:</b> 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><b>Pris:</b> Priset för varje Tranch av Instrument som ska ges ut under Grundprospektet kommer att fastställas av den relevanta Banken vid tidpunkten för emissionen av Instrumentet, i enlighet med rådande marknadsförhållanden.</p> <p><i>Priset för Instrumenten är: [•].</i></p> <p><b>Avkastning:</b> Avkastningen på varje Tranch av Instrument kommer att beräknas på grundval av det relevanta priset på det relevanta utgivningsdatumet. Det är inte en indikation om framtida avkastning.</p> <p><b>Åtagande att inte ställa säkerhet (negative pledge):</b> 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><b>Uppsägningsgrunder:</b> I de Allmänna Villkoren föreskrivs inga uppsägningsgrunder för fordringshavare. Bankerna har dock rätt att säga upp instrument i förtid enligt vad som framgår av Allmänna Villkor.</p> <p><b>Beskattning:</b> 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>Enligt svenska skatteregler medför en försäljning, inlösen eller annan avyttring av Instrumenten beskattning enligt kapitalvinstreglerna.</p>

		<p>Generellt gäller att privatpersoner och dödsbon beskattas för kapitalvinster i inkomstslaget kapital med en statlig inkomstskatt om 30 procent medan aktiebolag beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent skatt.</p> <p>I Danmark beskattas vinst och förlust på Instrumenten normalt som kapitalinkomst med en marginalsattesats om 45,5 procent (2012) vilken sänks till 43,5 procent år 2013 och 42 procent år 2014 och framåt. Aktiebolag i Danmark som realiserar vinst eller förlust i Instrumenten beskattas för rörelseinkomst med en sattesats om 25 procent (2013).</p> <p>I Finland beskattas Instrument som inte anses höra till näringsverksamhet och som innehas av fysiska personer enligt reglerna för kapitalinkomstbeskattning. Sattesatsen för kapitalinkomster är 30 procent (2013). Sattesatsen avseende den del av kapitalinkomsten som överstiger 50 000 euro är 32 % per år (2031). För aktiebolag beskattas nettoinkomster med en sattesats om 24,5 procent (2013) (sänks till 20 % från den 1 januari 2014).</p> <p>I Norge medför en försäljning, inlösen eller avyttring av Instrument en beskattning enligt kapitalvinstreglerna. För fysiska personer är sattesatsen 28 procent (2013). För juridiska personer uppgår sattesatsen till 28 procent (2013) med undantag för vissa norska juridiska personer. I Norge finns även en förmögenhetsskatt.</p> <p><b>Lagstiftning:</b> Instrumenten och alla icke-avtalsenliga förpliktelser som uppstår ur eller i samband med Instrumenten styrs av antingen finsk lagstiftning, svensk lagstiftning, dansk lagstiftning eller norsk lagstiftning, förutom att (i) registreringen av Instrument i VP styrs av dansk lagstiftning, (ii) registreringen av Instrument i VPS styrs av norsk lagstiftning, (iii) registreringen av Instrument i Euroclear Sweden styrs av svensk lagstiftning, och (iv) registreringen av Instrument i Euroclear Finland styrs av finsk lagstiftning.</p> <p><i>Instrument styrs av [finsk lagstiftning / dansk lagstiftning / svensk lagstiftning / norsk lagstiftning].</i></p>
C.11	Upptagande till handel på en reglerad marknad:	<p><b><i>Instrument som emitteras kan komma att noteras för handel på NASDAQ OMX Stockholm, NASDAQ OMX Helsinki, NASDAQ OMX Copenhagen, Oslo Børs, Nordic Growth Market NGM AB – NDX (Nordic Derivatives Exchange) eller annan reglerad marknad eller börs.</i></b></p> <p><i>[Ansökan kommer göras för Instrumenten för att godkännas för notering på [ ] och för handel på [ ] med verkan från [ ].]</i></p>
C.15	Beskrivning av hur investeringens värde påverkas av de underliggande instrumenten:	<p><b><i>Instrument och underliggande tillgång: Instrumenten är värdepapper i form av warrant eller certifikat ("Instrument") som utgivits av respektive Bank under detta Grundprospekt, i den valör och med de villkor som framgår av Allmänna Villkor och relevanta Slutliga Villkor. Slutliga Villkor innehåller bl.a. uppgift om underliggande tillgång. Värdet på Instrumenten kommer att bestämmas med referens till värdet av det underliggande och den eller de värdeutvecklingsstrukturer som är tillämplig(a) för</i></b></p>

**Instrumenten.**

**Warrant:** En warrant är ett finansiellt instrument som ger investeraren en exponering mot en viss underliggande tillgång, t.ex. ett värdepapper eller ett index. Warranter kan också ges ut som turbowarranter, marknadswarranter eller MINI Futures som beskrivs närmare nedan.

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.

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

(i) Warrantens värde på slutdagen bestäms för köpwarranter av hur mycket den underliggande tillgångens kurs överstiger warrantens lösenkurs. En investerare som köper köpwarranter spekulerar i en uppgång i värde av den underliggande tillgången.

(ii) Warrantens värde på slutdagen bestäms för säljwarranter av hur mycket den underliggande tillgångens kurs understiger warrantens lösenkurs. En investerare som köper säljwarranter spekulerar i en nedgång i värde av den underliggande tillgången.

Om underliggande tillgång blir värdelös (exempelvis genom att det bolag som ger ut underliggande aktie går i konkurs), eller om den inte har en tillräckligt gynnsam värdeutveckling (som kan vara positiv eller negativ), blir warranten värdelös och den som investerat i warranten förlorar hela det investerade kapitalet.

Turbowarranter är warranter men har därutöver även en s.k. barriärnivå innebärande att turbowarrant köp förfaller omedelbart om den underliggande tillgången noteras lika med eller lägre än barriärnivån och turbowarrant sälj förfaller omedelbart om den underliggande tillgången noteras lika med eller högre än barriärnivån. Vid turbowarrants förtida förfall utbetalas eventuell slutlikvid och turbowarranten upphör att gälla.

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

Marknadswarranter är warranter som utges som en primärmarknadstransaktion och innehåller ofta ett underliggande belopp som utgör grunden för beräkning av eventuell avkastning. Marknadswarranter kan även innehålla värdeutvecklingsstrukturer motsvarande dem som annars avser certifikat enligt nedan. Marknadswarranten kan vara ett icke kapitalskyddat instrument. I sådant fall kan investerare i warranten komma att förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Marknadswarranten kan berättiga att erhålla lösen eller avkastning på slutdagen (europeisk typ) men kan även vara strukturerat liknande en amerikansk option där investeraren har rätt att begära

*inlösen under warrantens löptid.*

*Certifikat: Certifikat är finansiella instrument som ger investeraren en exponering mot en viss underliggande tillgång. Underliggande tillgångar kan utgöras av t.ex. aktier eller aktieindex, samt andra tillgångar såsom räntor, valutor, råvaror eller en kombination av ovanstående samt korgar av sådana tillgångar. För att ge ett certifikat en specifik avkastningsprofil används ett antal definitioner som finns specificerade under Allmänna Villkor och relevanta Slutliga Villkor. Certifikatet är ett icke kapitalskyddat instrument innebärande att investerare i certifikatet kan komma att förlora hela det investerade kapitalet.*

*Värdeutvecklingsstrukturer: De värdeutvecklingsstrukturer som kan komma att användas för certifikat, warranter och marknadswarranter är bl.a. följande:*

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

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

*”Max”-struktur – Maxstrukturen utgår från basstrukturen men innehåller en bestämd maxavkastning, det vill säga ett tak för hur hög avkastningen kan bli. Investeraren erhåller det lägsta av maxavkastningen och värdeutvecklingen på den underliggande tillgången. Om värdeutvecklingen i den underliggande tillgången överstiger den på förhand bestämda maxavkastningen får investeraren ett belopp motsvarande maxavkastningen.*

*”Barriär-struktur – Denna struktur innehåller en fastslagen kurs som ersätter slutkursen om slutkursen för den underliggande tillgången uppnår och/eller överstiger ett kurstak eller understiger en kursbotten.*

*”Digital”-struktur – Avkastningen i en digital struktur är beroende av hur värdet för en underliggande tillgång förhåller sig till en viss*

*i förväg bestämd nivå på stängningsdagen.*

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

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

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

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

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

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

*Ovan angivna värdeutvecklingsstrukturer är ett urval av de vanligaste strukturerna. Dessa strukturer kan kombineras, varieras och användas i sin helhet eller endast delvis. Även andra värdeutvecklingsstrukturer kan bli tillämpliga och kommer då att närmare beskrivas i Slutliga Villkor för respektive certifikat.*

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

*Deltagandegrad: Instrumentens struktur kan innehålla en deltagandegrad som används för att fastställa exponeringen mot respektive underliggande tillgång(ar), dvs. proportionen av ändring i värdet som tillfaller investeraren i varje individuellt Instrument. Deltagandegraden bestäms av den relevanta Banken och fastställs genom, bland annat, löptiden, volatiliteten, marknadsräntan och den förväntade avkastningen från underliggande tillgång.*

*Den [indikativa] Deltagandegraden är: [ ]*



		<p><b>Särskilda avkastningsstrukturer:</b></p> <p><i>För Certifikat, Warranter och Marknadswarranter kan någon eller några av följande särskilda avkastningsstrukturer vara tillämpliga, i enlighet med vad som anges i Slutliga Villkor.</i></p> <p>”Cap/Floor”</p> <p>”Capped Floor Float”</p> <p>”Compounding Floater”</p> <p>”Range Accrual”</p> <p>”Digital Long”</p> <p>”Digital Short”</p> <p>”Basket Long”</p> <p>”Basket Short”</p> <p>”Autocallkupong”</p> <p>”Maxkomponent”</p> <p>”Valutakomponent – Korg”</p> <p>”Valutakomponent – Underliggande Tillgång”</p> <p><i>De särskilda avkastningsstrukturerna som är tillämpliga för Instrumenten är: [•]/Ej tillämpligt]</i></p>
C.16	Stängnings- eller förfallodag:	<p><i>Med förbehåll för en förtida återbetalning, kommer återbetalningsdagen vara Instrumentens förfallodag.</i></p> <p><i>Instrumentens återbetalningsdag är: [•]</i></p>
C.17	Avräkningsförfarande:	<p><i>För alla Instrument sker automatiskt lösen genom kontantavräkning, vilket innebär att den relevanta Banken, om Instrument på slutdagen berättigar till slutlikvid, betalar innehavare av Instrument kontanter. Instrument ger inte innehavare rätt att erhålla underliggande tillgång.</i></p> <p><i>Avräkning av Instrument som är registrerade vid VP ska ske i enlighet med VP-reglerna, avräkning av Instrument som är registrerade vid VPS ska 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</i></p>

		<p><i>Instrument som är registrerade vid Euroclear Finland ska ske i enlighet med Euroclear Finlands regler.</i></p> <p><i>Avräkning av Instrument ska ske: [ ]</i></p>
C.18	<b>Avkastning:</b>	<p><i>Avkastningen eller återbetalningsbeloppet som ska betalas till Investeraarna kommer fastställas med referens till värdeutvecklingen för de underliggande underliggande tillgångarna inom en specifik värdeutvecklingsstruktur som är tillämplig för Instrumenten. Detaljer om olika värdeutvecklingsstrukturer och särskilda avkastningsstrukturer finns angivna i avsnitt C.15.</i></p> <p><i>Detaljer kring de(n) tillämpliga ränte- och värdeutvecklingsstrukturen(-erna) och avkastningen på Instrumenten finns angivna i avsnitt C.15.</i></p>
C.19	<b>Lösenpris eller sista noterade pris för det underliggande:</b>	<p><i>Det slutliga värdet på de(n) relevanta underliggande tillgång(-arna) kommer ha en inverkan på återbetalningsbeloppet som ska betalas till Investeraare. Det slutliga värdet kommer fastställas på de(n) tillämpliga Värderingsdagen(-arna) som anges i de relevanta Slutliga Villkoren.</i></p> <p><i>[Det slutliga värdet på den underliggande tillgången kommer att beräknas som [stängningskurs]/[genomsnittliga slutkurser] som publicerats av [•] på vardera av [•], [•] och [•].]</i></p>
C.20	<b>Typ av underliggande tillgång:</b>	<p><i>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 investeraaren en exponering mot en viss underliggande tillgång. Värdeutvecklingen i den underliggande tillgången påverkar värdet och eventuell avkastning på warranten eller certifikatet.</i></p> <p><i>Typ av underliggande tillgång(ar) är: [ ].</i></p>
<b>AVSNITT D - RISKER</b>		
D.2	<b>Risker specifika för Bankerna:</b>	<p>Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka verksamheten i Bankerna liksom de Instrument som erbjuds inom ramen för Grundprospektet. Risker föreligger beträffande förhållanden som har anknytning till Bankerna och till de Instrument som erbjuds under Grundprospektet samt sådana förhållanden som saknar specifik anknytning till Bankerna och Instrument.</p> <p>Risker förenade med Bankernas verksamhet hänför sig huvudsakligen till kredit- och marknadsrisker, men det finns även andra risker såsom operationella risker och likviditetsrisker. Kreditrisken är risken för att en motpart inte kan uppfylla sina betalningsförpliktelser. Marknadsrisken definieras som en risk för att</p>

		<p>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>
<p><b>D.6</b></p>	<p><b>Risker specifika för Instrumenten och riskvarning:</b></p>	<p>Det finns även risker med de Instrument som erbjuds under Grundprospektet, vilka potentiella investerare noga skall 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"> <li>• Produktens komplexitet – Avkastningsstrukturen för Instrument är ibland komplex och kan innehålla matematiska formler eller samband som, för en investerare, kan vara svåra att förstå och jämföra med andra investeringsalternativ. Noteras bör att relationen mellan avkastning och risk kan vara svår att utvärdera.</li> <li>• Instrument vars kapitalbelopp inte är garanterat – Kapitalbeloppet för vissa av de Instrument som erbjuds under Grundprospektet är inte garanterat, enligt vad som anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren. Det finns därmed för dessa Instrument ingen garanti för att det belopp som en investerare får tillbaka vid inlösen av Instrument kommer att överstiga eller vara lika med kapitalbeloppet.</li> <li>• Prissättning av strukturerade Instrument – Prissättningen av strukturerade Instrument bestäms vanligen av Bankerna, och inte utifrån förhandlade villkor. Det kan därför uppstå en intressekonflikt mellan Bankerna och investerarna, i det att Bankerna kan påverka prissättningen och försöker generera en vinst eller undvika en förlust i relation till de underliggande underliggande tillgångarna. Bankerna har ingen skyldighet att agera i innehavarnas intresse.</li> <li>• De underliggande tillgångarnas värdeutveckling – Med strukturerade Instrument är innehavarnas rätt till avkastning och ibland återbetalningen av kapitalbeloppet, beroende av hur bra värdeutvecklingen är för en eller flera underliggande tillgångar och den gällande avkastningsstrukturen. Värdet på strukturerade tillgångar påverkas av värdet på de underliggande tillgångarna vid vissa tidpunkter under värdepapprens löptid, hur starkt priserna hos de underliggande tillgångarna varierar, förväntningarna angående den framtida volatiliteten,</li> </ul>

		<p>marknadsräntorna och förväntade utdelningar på de underliggande tillgångarna.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Valutafluktuationer – I de fall den underliggande tillgången noteras i annan valuta än svenska kronor, kan valutakursförändringar påverka avkastningen på Instrumenten. Växelkurserna för utländska valutor kan påverkas av komplexa politiska och ekonomiska faktorer, inklusive relativa inflationstakter, betalningsbalansen mellan länder, storleken på regeringars budgetöverskott eller budgetunderskott och den monetära, skatte- och/eller handelspolitiska policy som följs av de relevanta valutornas regeringar. Valutafluktuationer kan påverka värdet eller nivån hos de underliggande tillgångarna på komplexa sätt. Om sådana valutafluktuationer får värdet eller nivån hos de underliggande tillgångarna att variera, så kan värdet eller nivån på Instrument falla. Om värdet eller nivån hos en eller flera underliggande tillgång(ar) är utfärdad(e) i en valuta som är annan än valutan i vilken Instrument är utfärdade, så kan investerarna vara utsatta för en ökad risk som kommer från växelkurser för främmande valutor. Tidigare växelkurser för utländska valutor är inte nödvändigtvis indikationer beträffande framtida växelkurser för utländska valutor.</li> <li>• Aktier som underliggande tillgångar – Instrument med aktier som underliggande tillgång är inte sponsrade eller främjade av emittenten av aktierna. Emittenten av aktierna har därför inte någon skyldighet att beakta intresset för dem som investerat i Instrument varför åtgärder tagna av en sådan emittent av aktier skulle kunna negativt påverka Instrumentens marknadsvärde. Den som investerat i Instrument har inte rätt att få några utbetalningar eller andra utdelningar till vilka en direkt ägare av de underliggande aktierna annars skulle ha rätt.</li> <li>• Index som underliggande tillgångar – Instrument som baserar sig på index som underliggande tillgångar kan få lägre betalning vid inlösen av sådana Instrument än om han eller hon hade investerat direkt i de aktier/tillgångar som utgör indexet. Sponsorn av ett index kan lägga till, ta bort eller ersätta komponenter eller göra metodändringar som kan påverka nivån på sådant index och därmed den avkastning som skall betalas till investerare i Instrument.</li> <li>• Råvaror som underliggande tillgång – att handla i råvaror är spekulativt och kan vara extremt volatilt eftersom råvarupriser påverkas av faktorer som är oförutsägbara, såsom ändringar i relationerna mellan tillgång och efterfrågan, vädermönster och regeringars politik. Råvarukontrakt kan även handlas direkt mellan marknadsaktörer ”over-the-counter” på handelsplatser som är föremål för minimal eller ingen substantiell reglering. Detta ökar riskerna som sammanhänger med likviditets- och prishistorik för de relevanta kontrakten. Instrument som är länkade till terminskontrakt för råvaror</li> </ul>
--	--	--

		<p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Exponering mot en korg av underliggande tillgångar – För Instrument där det underliggande är en korg av underliggande tillgångar, bär investerarna risken för värdeutvecklingen för var och en av delarna som korgen innehåller. Där det är en hög nivå av ömsesidigt beroende mellan de individuella delarna av korgens innehåll kan en ändring i värdeutvecklingen hos korgens delar överdriva värdeutvecklingen i Instrument. Dessutom kan en liten korg eller en 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.</li> <li>• Automatisk förtida återbetalning – Vissa typer av Instrument kan automatiskt återbetalas innan deras planerade förfallodatum om vissa villkor är uppfyllda. I en del fall kan detta resultera i en förlust av en del eller hela investerarens investering.</li> <li>• Warranter, turbowarranter, marknadswarranter och MINI Futures – Konstruktionen av warranter/turbowarranter/marknadswarranter/MINI Futures gör att prisutvecklingen på den underliggande tillgången får genomslag i kursen på warranter/turbowarranter/marknadswarranter/MINI Futures och kan leda till större vinst eller förlust på insatt kapital än om placeringen hade gjorts direkt i den underliggande tillgången. Detta brukar uttryckas så att warranter/turbowarranter/marknadswarranter/MINI Futures har en hävstångseffekt jämfört med en investering i underliggande tillgång, dvs. en kursförändring (såväl uppgång som nedgång) för underliggande tillgång medför en procentuellt sett större förändring av värdet på warranten/turbowarranten/marknadswarranter/MINI Future. Detta medför att risken att investera i warranter/turbowarranter/marknadswarranter/MINI Future är större än att investera i underliggande tillgång. Warrant/turbowarrant/marknadswarranter/MINI Future kan förfalla värdelös. Eftersom marknadswarranter även kan innehålla värdeutvecklingsstrukturer som är mer komplicerade – än de som är tillämpliga vad avser warranter, turbowarranter och MINI Futures – och motsvarar de som anges vara tillämpliga avseende certifikat, kan de risker som är relevanta för certifikat enligt nedan även vara tillämpliga på marknadswarranter.</li> <li>• Risker förenade med certifikat – Om den underliggande tillgången blir värdelös (exempelvis genom att bolaget</li> </ul>
--	--	---

		<p>som ger ut underliggande aktie går i konkurs) blir certifikatet också värdelöst. Värdet på ett certifikat kan också påverkas av valutakursförändringar – om den underliggande tillgången är denominerad i en annan valuta än certifikatets denomineringsvaluta. En investerare i ett certifikat bör notera att hela det investerade beloppet kan gå förlorat. För det fall certifikatet är konstruerat för att ge avkastning i en nedåtgående marknad (sälj eller short) ger en värdeökning i den underliggande tillgången en värdeminskning i certifikatet. Under löptiden påverkas certifikatets värde av förändringar i volatilitet, prisutveckling och utdelningar i den underliggande tillgången samt marknadsränteförändringar. Om certifikatet innehåller en barriärnivå kan detta innebära att det belopp som en investerare har rätt att erhålla på återbetalningsdagen understiger det investerade beloppet eller att rätten till eventuell särskild avkastning bortfaller.</p> <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 av återbetalningsbeloppet är beroende av andra förhållanden än Bankernas kreditvärdighet.</p> <p>Det finns också vissa risker rörande Instrument i allmänhet, såsom modifieringar i samband med Spardirektivet 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 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>

<b>AVSNITT E - ERBJUDANDE</b>		
<b>E.2b</b>	<b>Motiv till erbjudandet och användning av intäkterna:</b>	<p>Instrumenten erbjuds för att tillhandahålla Bankernas kunder investeringsprodukter.</p> <p>Placerade belopp kommer att användas i Bankernas löpande rörelse.</p>
<b>E.3</b>	<b>Beskrivning av erbjudandets former och villkor:</b>	<p>Instrument kan erbjudas på marknaden till institutionella professionella investerare och till så kallade retailkunder (vilka primärt omfattar mindre och medelstora företag samt privatkunder) genom offentliga erbjudanden eller till en begränsad krets investerare. Instrument kan komma att erbjudas av ett eller flera Emissionsinstitut som agerar tillsammans i ett syndikat eller genom en eller flera banker i en så kallad försäljningsgrupp.</p> <p>Priser och volymer samt villkor för leverans och betalning av sålunda erbjudna Instrument bestäms genom överenskommelse vid varje sådan emission.</p>
<b>E.4</b>	<b>Relevanta intressen/intressekonflikter för erbjudandet:</b>	<p>Ej tillämpligt. Förutom den ersättning som betalas till eventuella Finansiella Mellanhänder med anledning av deras deltagande i Programmet och/eller denna emission, så känner Bankerna inte till att någon inblandad person har något intresse av betydelse för emissionen.</p>
<b>E.7</b>	<b>Beräknade kostnader:</b>	<p>Banken och de Finansiella Mellanhänderna kan komma att debitera investerare avgifter i samband med emissioner av Instrument i enlighet med vad som anges i Slutliga Villkor.</p> <p><i>[[Varken d/D]en relevanta Banken [eller någon Finansiell Mellanhand] debiterar någon investerare i Instrument några avgifter i samband med emissionen.] /</i></p> <p><i>[I samband med emissionen kommer [den relevanta Banken [[och] de Finansiella Mellanhänderna att debitera investerarna avgifter om [•] [SEK/NOK/DKK/EUR/Annan valuta] [respektive [•] [SEK/NOK/DKK/EUR/Annan valuta]].</i></p>