

Dette dokumentet er kun en norsk oversettelse av sammendraget på side 6 til 11 i Grunnprospektet for Nordea Bank AB (publ) og Nordea Bank Finland Abp svenske Emissionsprogram for Warranter og Sertifikater, datert 12. juni 2012. Dersom det er uoverensstemmelser mellom denne norske oversettelsen og den originale svenske teksten vil det være den svenske teksten, slik den er godkjent av den svenske Finansinspektionen, som vil være gjeldende. Nordea Bank AB (Publ) og Nordea Bank Finland Abp er ansvarlige for innholdet i grunnprospektet og er også alene ansvarlige for denne oversettelsen.

SAMMENDRAG

Merk at dette sammendraget kun skal anses som en introduksjon til Grunnprospektet. Enhver beslutning om å akseptere tilbudet innenfor rammen av Programmet skal baseres på en vurdering av Grunnprospektet i sin helhet og de Endelige vilkår for angjeldende Instrument. Banken og Bankens styre kan bare pålegges ansvar for om opplysninger som inngår i eller som mangler i sammendraget er villedende eller feilaktig i forhold til de andre delene av dette Grunnprospektet. Hvis reises krav relatert til opplysningene i Grunnprospektet ved en domstol utenfor Sverige, vil investor kunne være forpliktet til å dekke kostnadene til oversettelse av prospektet selv før rettsaken begynner.

Enkelte punkter i dette sammendraget tjener sammen med avsnittet Instrument – Vilkår og konstruksjon på sidene 24-36 i Grunnprospektet også som en overordnet beskrivelse av Programmet.

Utsteder: Nordea Bank AB (publ) ("NBAB") og/eller Nordea Bank Finland Abp ("NBF"), sammen "Bankene" eller "Utsteder" og hver for seg "Banken" eller "Utsteder".

Bankene driver bankvirksomhet i Sverige, respektivt Finland, innenfor rammen av Nordea-konsernets forretningsorganisasjon. Bankene utvikler og markedsfører finansieringsprodukter og - tjenester til personkunder, bedrifter og offentlig sektor.

Nordea-konsernet, Bankene og utvalgt finansiell informasjonen om Bankene presenteres på sidene 99-130 i Grunnprospektet.

Arrangør: NBAB

Instrument og underliggende aktiva: Instrumentene er verdipapirer i form av warranter eller sertifikater ("Instrumenter") som Banken utsteder under dette Programmet, i den valuta og til de vilkårene som går frem av Alminnelige vilkår og de relevante Endelige vilkår. De Endelige vilkårene inneholder bl.a. opplysninger om underliggende aktiva.

Instrumentets underliggende aktiva kan være aksjer, depotbevis, obligasjoner, råvarer, renter, valutakurser, terminkontrakter, fond, indekser eller kurver av aktiva, dvs. det gir investor eksponering mot et bestemt underliggende aktiva. Prisutviklingen på det underliggende aktivaet påvirker verdien og eventuelt avkastningen av warranten eller sertifikatet.

Alle Instrumentene gjøres automatisk opp kontant. Dette betyr at Banken på sluttdagen betaler et pengebeløp til innehaverne av Instrumentet i et eventuelt sluttoppgjør. Instrumentet gir ikke innehaveren rett til å motta underliggende aktiva.

Warrant:

En warrant er et finansielt instrument som gir investor eksponering mot et bestemt underliggende aktiva, for eksempel et verdipapir eller en indeks. Warranter kan også være turbowarranter, markedswarranter eller MINI Futures.

En warrant er konstruert slik at prisutviklingen i det underliggende aktivaet påvirker warrantens verdi og kan føre til større gevinster eller tap av investert beløp enn om plasseringen ble gjort direkte i det underliggende aktivaet.

Beregningen av sluttoppgjøret for warrant fremgår av Alminnelige vilkår og Endelige vilkår for den enkelte warrantserie. Generelt gjelder imidlertid:

(i) For kjøpswarranten er verdien på sluttdagen avhengig av hvor mye kursen på det underliggende aktivaet overstiger warrantens innløsningskurs. En investor som kjøper kjøpswarranter, spekulerer i en oppgang i verdien av det underliggende aktivaet.

(ii) For salgswarranten er verdien på sluttdagen avhengig av hvor mye lavere kursen på det underliggende aktivaet er sammenlignet med warrantens innløsningskurs. En investor som kjøper salgswarranter, spekulerer i en nedgang i verdien av det underliggende aktivaet.

Dersom det underliggende aktivaet blir verdiløst, (for eksempel fordi selskapet som har utstedt underliggende aksje går konkurs) eller dersom verdiutviklingen ikke har vært tilstrekkelig gunstig (positiv eller negativ) blir warranten verdiløs, og den som har investert i den taper hele det investerte beløp.

Turbowarranter er som warranter, men har i tillegg et såkalt barrierenivå som innebærer at turbowarrant kjøp forfaller når det underliggende instrumentet er lik eller under barrierenivået, og turbowarrant salg forfaller når det underliggende instrumentet er lik eller over barrierenivået. Ved førtidig forfall utbetales turbowarrantens eventuelle sluttoppgjør, og turbowarranten opphører.

MINI Futures likner turbowarranter, men har normalt ingen forhåndsbestemt sluttdag og en barriere som er annerledes utformet enn turbowarrantens barriere.

Markedswarranter er warranter, men utstedes som en primærmarkedstransaksjon med en tegningsperiode og har ofte et underliggende beløp som basis for beregning av eventuell avkastning. Markedswarranter kan også inneholde avkastningsstrukturer tilsvarende dem som ellers anvendes for sertifikat som angitt under. Markedswarranten kan være et ikke kapitalbeskyttet instrument. I så fall kan investorer i warranten risikere å tape hele eller deler av den investerte kapitalen. Markedswarranten kan gi rett til innløsning eller avkastning på sluttdagen (europeisk type), men kan også være strukturert som en amerikansk opsjon der investor har rett til å kreve innløsning i

warrantens løpetid.

Sertifikat: Sertifikat er et finansielt instrument som gir investor eksponering mot et bestemt underliggende aktiva. Underliggende aktiva kan være f.eks. aksjer eller aksjeindekser, renter, valutaer, råvarer eller en kombinasjon av disse, samt kurver av slike aktiva. For å gi et finansielt sertifikat en egen avkastningsprofil anvendes en rekke definisjoner som er spesifisert under Alminnelige vilkår og det relevante Endelige vilkår. Sertifikater har ingen kapitalgaranti. Det innebærer at investorer kan tape hele den investerte kapitalen.

Strukturer for verdiutvikling som kan anvendes for et sertifikat er bl.a.:

”Bas/Tracker/Delta 1”-struktur

”Max”-struktur

”Barriere”-struktur

”Digital”-struktur

”Binær”-struktur

”Portfølje”-struktur

”Gearing”-struktur

”Konstant Gearing”-struktur

”Max”-struktur

”Rainbow”-struktur

”Fixed best”-struktur

Ovennevnte er et utvalg av de vanligste strukturene for verdiutvikling. Strukturene kan kombineres, varieres og brukes helt eller delvis. Også andre strukturer kan brukes og beskrives nærmere i de Endelige vilkårene for det respektive sertifikatet.

Vilkår: Alminnelige vilkår som går frem av dette Grunnprospektet, gjelder for Instrumentene. For hvert Instrument eller serie av Instrumenter opprettes det endelige vilkår ("Endelige vilkår") som sammen med de Alminnelige vilkår i Programmet utgjør de fullstendige vilkårene for Instrumentet.

Tilbud: Instrumentene kan tilbys på markedet til profesjonelle institusjonelle investorer og til såkalte retails kunder (som hovedsakelig omfatter små og mellomstore bedrifter og personkunder) gjennom såkalte offentlige emisjoner eller til et begrenset antall investorer.

Valuta: Danske kroner, euro, norske kroner, svenske kroner eller annen valuta som angitt i Endelige vilkår. Bankene forbeholder seg imidlertid retten til å utføre alle betalingene for Instrumentene i euro.

Instrumentenes prioritering: Instrumentene under Programmet er ordinære og usikrede forpliktelser for Bankene som er likestilte med (pari passu) Bankenes uprioriterte fordringshavere.

Løpetid: Løpetiden er på minst én dag. Visse Instrumenter har en ubestemt løpetid fordi sluttdag ikke oppgis som en bestemt dato på forhånd.

Avkastning: Avkastningen på en warrant/et sertifikat er hovedsakelig avhengig av utviklingen på verdien til det underliggende aktivaet.

| | |
|--------------------------------|--|
| Sluttoppgjør: | Beløp som beregnes i henhold til Endelige vilkår. |
| Negativ pantsettelsesklausul: | Bankene har ingen <i>negative pledge</i> -forpliktelser, noe som innebærer at Bankene står fritt til å stille sikkerhet eller pantsette aktiva til andre kreditorer. |
| Notering og handel: | Bankene tar sikte på å søke om notering av Instrumentene på én eller flere av følgende børser: NASDAQ OMX Stockholm, NASDAQ OMX Helsinki, NASDAQ OMX Copenhagen, Oslo Børs og Nordic Derivatives Exchange (NDX), eller annet regulert marked eller børs. Bankene kan også utstede Instrumenter som ikke skal noteres et regulert marked, handelsplattform eller annen handelsplass for organisert handel med warranter og sertifikater. Instrumentene er fritt omsettelige. Kjøp og salg skjer ved innlevering av vanlige kjøps- eller salgsordrer til Banken, en annen bank eller et verdipapirforetak. |
| Gjeldende lov og jurisdiksjon: | Vilkårene for Instrumenter reguleres av og tolkes i henhold til loven i det landet som blir nærmere angitt i de Endelige vilkår. I de Endelige vilkår er det mulig å angi svensk eller finsk rett som gjeldende. |
| Salgsbegrensninger: | Den svenske Finansinspektionen har godkjent prospektet som et grunnprospekt i overensstemmelse med EUs Prospektforordning 2003/71/EG datert 4. november 2003 og svensk lov (1991:980) om handel med finansielle instrumenter. Instrumentene under Programmet er ikke registrert i henhold til gjeldende amerikansk lov og reguleringer til enhver tid, <i>U.S. Securities Act 1933</i> , og kan ikke tilbys eller selges i USA. Instrumentene under Programmet kan heller ikke tilbys eller selges i Australia, Japan, Canada, New Zealand eller Sør-Afrika eller i andre land der det foreligger begrensninger på tilbud og salg. Dette Grunnprospektet kan heller ikke distribueres til eller i noen av landene nevnt over. |
| Skatt | I henhold til svenske skatteregler beskattes salg, innløsning eller annen avhendelse av Instrumentene etter reglene for kapitalgevinst. Generelt gjelder det at privatpersoner og dødsbos kapitalgevinster beskattes som kapitalinntekt med en inntektsskatt til staten på 30 %, mens et aksjeselskaps beskattes som inntekter i næringsvirksomhet med 26,3 %. I Danmark blir gevinster/tap på Instrumentene normalt beskattet som kapitalinntekt med en marginalsats på 45,5 % (2012). Aksjeselskap i Danmark som realiserer gevinster/tap på Instrumentene beskattes som driftsinntekt etter en skattesats på 25 % (2012). I Finland beskattes Instrumenter som ikke anses som del av næringsvirksomheten og som innehas av fysiske personer etter reglene for skatt på kapitalinntekt. Skattesatsen for kapitalinntekt er 30 % (2012). Skattesatsen for den delen av kapitalinntekten som |

overstiger 50 000 euro, er 32 % per år. For aksjeselskap blir nettoinntekter beskattet etter en skattesats på 24,5 % (2012).

I Norge beskattes salg, innløsning eller avhending av Instrumenter etter reglene for kapitalgevinst. Skattesatsen for fysiske personer er 28 % (2011). Skattesatsen for juridiske personer er 28 % (2011) med unntak for enkelte norske juridiske personer. I Norge er det også formueskatt.

Bankenes og/eller Bankenes nærstående selskapers kjøp og beholdning av Instrumenter:

Bankene eller Bankenes filialer, datterselskaper eller andre nærstående selskaper har rett til når som helst å kjøpe ett eller flere Instrumenter til en hvilken som helst kurs gjennom tilbud, privat oppgjør e.l.

Clearing og avvikling:

Instrumentene under Programmet er tilsluttet de kontobaserte systemene til Euroclear Sweden ("VPC-systemet"), Euroclear Finland ("EFi-systemet"), VP Securities A/S ("VP-systemet") i Danmark og Verdipapirsentralen ("VPS-systemet") i Norge.

Risikofaktorer:

En rekke faktorer påvirker og kan påvirke Bankenes virksomhet, og dermed de Instrumentene som utstedes under Programmet. Risikoer foreligger relatert til forhold som kan ha tilknytning til Bankene og Instrumentene og til forhold som ikke har en spesifikk tilknytning til Banken og Instrumentene.

Risikoer i forbindelse med Bankenes virksomhet relaterer seg hovedsakelig til kreditt- og markedsrisikoer, men også andre risikoer som operasjonelle risikoer og likviditetsrisikoer. Kredittrisiko er risikoen for at en motpart ikke kan oppfylle sine betalingsforpliktelser. Markedsrisiko er risikoen for at endringer i rente- og valutakurser og prisen på Bankenes aktiva fører til lavere verdi av eiendeler og gjeld. Likviditetsrisiko er risikoen for å måtte oppfylle likviditetsforpliktelsene til høyere kostnad eller i verste fall ikke kunne oppfylle dem. Operasjonell risiko er risikoen forbundet med feil og mangler i produkter og tjenester, sviktende intern kontroll, uklare ansvarsforhold, sviktende tekniske system, ulike former for kriminelle angrep og mangler ved beredskapen for driftsavbrudd.

Risikoene i Bankenes virksomhet er relevant for investorer fordi de vil ha en kredittrisiko mot Utstederen. Dette innebærer at forutsetningene for at betaling av sluttoppgjør skal skje under Instrumentene, er avhengig av Utstederens finansielle stilling.

Risikoene forbundet med Instrumentene relaterer seg blant annet til kompleksiteten i Instrumentene, at de er derivater og dermed eksponert mot de samme risikoene som de underliggende aktivaene (i noen tilfeller med tillegg av en gearingeffekt), markedsrisiko som omfatter svingninger i verdien av underliggende aktiva samt risikoen for at Instrumentene (i noen tilfeller) er verdiløse på sluttdagen eller før den tid, eller taper en stor del av verdien i Instrumentets løpetid.

Enkelte av de forekommende risikoer ligger utenfor Bankenes

kontroll, som et effektivt annenhåndsmarked, stabiliteten i det aktuelle clearing- og avviklingssystemet, den økonomiske situasjonen og den økonomiske utviklingen i Norden og i verden forøvrig.

Dette risikosammendraget er bare en kort oppsummering av enkelte viktige risikoer og er ingen fullstendig redegjørelse av risikofaktorer som er henførbare til Instrumentene under Programmet. På de neste sidene gis en mer utførlig forklaring på en rekke risikofaktorer. Investor bør nøye overveie disse i tillegg til de andre opplysningene i Grunnprospektet.