

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

SLUTLIGA VILLKOR FÖR CERTIFIKAT SERIE 20120529A

För Instrument skall gälla Allmänna Villkor för Bankens Warrant- och Certifikatprogram ("Programmet") av den 6 oktober 2011 och nedan angivna villkor. De Allmänna Villkoren för Bankens Program återges i Bankens Grundprospekt för Programmet daterat den 6 oktober 2011. Begrepp som inte är definierade i dessa Slutliga Villkor skall ha samma betydelse som i Allmänna Villkor.

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

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

Svensk lag skall gälla vid tillämpning och tolkning av dessa Slutliga Villkor samt alla därmed sammanhängande frågor. Eventuell tvist rörande Instrument innefattande tillämpningen och tolkningen av villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor skall avgöras exklusivt av svensk domstol med Stockholms tingsrätt som första instans.

INFORMATION OM INSTRUMENT

Instrumenttyp

Dessa Slutliga Villkor avser de Instrument som anges i bilaga 1.

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

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

2. Identifiering av Certifikatserie som omfattas av Slutliga Villkor

Instrument:	Certifikat/ETN
Underliggande Tillgång:	Se bilaga 1.
ISIN-kod:	Se bilaga 1.
Handelspost:	Ett (1) Certifikat utgör en handelspost.
Lösen:	Innehavare kan genom Anmälan om Lösen på Lösendagar påkalla lösen av certifikatet. En lösenavgift utgår med 2 procent på Slutlikvidbeloppet, dock minst 200 kr.
Anmälan om Lösen:	Anmälan om lösen skall vara Banken tillhanda senast fem (5) Bankdagar före aktuell Lösendag.
Lösendag:	Tredje fredagen i respektive månad mars, juni, september och december eller, om sådan dag inte är en en Bankdag, närmast påföljande Bankdag.
Reglerad marknad/handelsplattform/ handelsplats:	NASDAQ OMX Stockholm AB
Kod på reglerad marknad/ handelsplattform/ handelsplats:	Se bilaga 1
Barriärnivå:	I bilaga 1 fastställd procentandel av Underliggande Tillgångs officiella slutkurs den föregående Handelsdagen, enligt Bankens bedömning. Banken förbehåller sig rätten att avgöra om en Barriärnivå är rimlig och därmed kan utgöra Referenskurs för Barriärnivå.
Emissionsdag:	29 maj 2012
Noteringsdag:	29 maj 2012
Noteringsvaluta:	SEK
Startkurs:	50 SEK
Förtidsförfallohändelse:	Händelse, vid något tillfälle under en Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag, från och med Noteringsdag till och med Slutdag, innebärande att senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel

för Underliggande aktie noterade på Referensskälla är: (a) om relevant Barriärnivå relaterar till Instrument vars kod på reglerad marknad/handelsplats innehåller "BULL", lika med eller lägre än Barriärnivå (b) om relevant Barriärnivå relaterar till Instrument vars kod på reglerad marknad/handelsplats innehåller "BEAR", lika med eller högre än Barriärnivå, i varje fall enligt Bankens bedömning.

Akkumulerad Finansiering:

Akkumulerat Värde $_{t-1} \times ((1 - \text{Härvstångsfaktor}) \times \text{Räntebas} - \text{Räntebasmarginal} - \text{Administrationsavgift}) \times \text{Ränteperiod}$

Räntebas:

STIBOR endagsränta ('T/N')

Räntebasmarginal:

0,20 procent för de Instrument vars kod på reglerad marknad/handelsplattform/ handelsplats innehåller "BULL", respektive 0,70 procent för de Instrument vars kod på reglerad marknad/handelsplattform/ handelsplats innehåller "BEAR".

.

Ränteperiod:

Avseende varje dag då Akkumulerat Värde beräknas; period från och med närmast föregående dag då Akkumulerat Värde beräknats till aktuell dag uttryckt i delar av år enligt Dagräkningsmetod

Administrationsavgift:

0,49 procent.

Banken förbehåller sig rätten att månadsvis, per den första kalenderdagen i varje månad, höja eller sänka Administrationsavgiften om Bankens kostnad för administration och riskhantering avseende instrumentet ändras. Administrationsavgift kan maximalt uppgå till 2 procent. Meddelande om sådan eventuell höjning eller sänkning sänds till Innehavaren.

Metod för Referenskursbestämning: Officiell Stängning

Referenskurs för Barriärnivå:

Samtliga senaste betalkurser under kontinuerlig handel noterade på Referensskälla från och med Noteringsdag och till och med Slutdag. Banken förbehåller sig rätten att avgöra om nivå är rimlig och därmed kan utgöra Referenskurs för Barriärnivå.

Referensskälla:

NASDAQ OMX Stockholm AB

Fastställelse av Slutdag / Fastställensedag för Slutdag:

Certifikat är av "open end"-konstruktion och saknar i förväg fastställd Fastställelseperiod för Slutkurs / Fastställensedagar för Slutkurs. Banken får när som helst efter Emissionsdagen fastställa Fastställelseperiod för Slutkurs / Fastställensedagar för Slutkurs. Dessa får infalla tidigast en (1) vecka efter det att Meddelande sänts till Innehavaren. Om Lösen har inträffat, Lösendagen. Om Förtidsförfallohändelse inträffat, Förtidsförfalldagen.

Slutdag / sista handelsdag:

Den dag som meddelas av Banken enligt Fastställelse av Slutdag.

Slutlikvid:

Endera av följande:

- (a) Ackumulerat Värde per Slutdagen enligt Bankens bedömning; eller
- (b) om en Förtidsförfallohändelse inträffat, noll (0).

Följande definitioner används vid beräkning av Slutlikvid.

Ackumulerat Värde: Uttrycks i SEK och beräknas varje dag som är en Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag och en Bankdag från och med Noteringsdag till och med Slutdag enligt formeln nedan, där startvärdet för Ackumulerat Värde är 50 SEK.

Ackumulerat Värde_t = Ackumulerat Värde_{t-1} + Ackumulerad Värdeförändring + Ackumulerad Finansiering

Ackumulerat Värde₀ = 50

Ackumulerat Värde_{t-1} = Ackumulerat Värde per föregående Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag

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

Justering: I samband med ordinarie kontantutbetalning skall Banken, den första dagen som Underliggande Tillgång handlas utan rätt att delta i sådan utdelning, justeras Ackumulerat Värde med ett belopp motsvarande utdelningen.

Ackumulerad Värdeförändring: Beräknas enligt följande formel, enligt Bankens bedömning.

Ackumulerad Värdeförändring = Hävstångsfaktor x (Referenskurs_t – Referenskurs_{t-1}) x Ackumulerat Värde_{t-1} / Referenskurs_{t-1}

Referenskurs₀ = Referenskursen per den kalenderdag som närmast föregår Noteringsdagen

Referenskurs_{t-1} = Referenskurs per föregående Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag

Hävstångsfaktor: Se bilaga 1.

Slutlikviddag: Tio (10) Bankdagar efter Slutdag.

Market Making: Banken avser att, under normala marknadsförhållanden, ställa köp- och säljkurser för det antal handelsposter som Banken vid var tid beslutar. För Instrumenten vars teoretiska pris är lägre än minsta "tick-size" ställs normalt ingen köpkurs.

4. Erbjudandets former och villkor

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

Antal emitterade Instrument: Högst 50 000 000 Instrument per serie.

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

Bilaga 1

Kod på reglerad marknad/handelsplatt- form/handelsplats	ISIN	Underliggande tillgångs benämning	Emittent av underliggande tillgång	ISIN-kod underliggande tillgång	Barriär- nivå	Ytterligare information om underliggande tillgång kan erhållas på
BULL HEXAGON X3N	SE0004582195	Hexagon AB ser. B	Hexagon AB	SE0000103699	66,67%	www.hexagon.se
BEAR HEXAGON X3N	SE0004582203	Hexagon AB ser. B	Hexagon AB	SE0000103699	133,33%	www.hexagon.se
BULL HUSQ X3 N	SE0004582211	Husqvarna AB ser. B	Husqvarna AB	SE0001662230	66,67%	www.husqvarna.com
BEAR HUSQ X3 N	SE0004582229	Husqvarna AB ser. B	Husqvarna AB	SE0001662230	133,33%	www.husqvarna.com
BULL MEDA X3 N	SE0004582237	Meda AB ser. A	Meda AB	SE0000221723	66,67%	www.meda.se
BEAR MEDA X3 N	SE0004582245	Meda AB ser. A	Meda AB	SE0000221723	133,33%	www.meda.se
BULL AOIL X3N	SE0004582252	Alliance Oil Company SDR	Alliance Oil Company Ltd.	SE0000739286	66,67%	www.allianceoilco.com
BULL AOI X3 N	SE0004582260	Africa Oil	Africa Oil Corp.	CA00829Q1019	66,67%	www.africaoilcorp.com