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

SLUTLIGA VILLKOR
FÖR
CERTIFIKAT
SERIE 20150626A

Dessa slutliga villkor (”**Slutliga Villkor**”) har utarbetats enligt artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG och ska läsas tillsammans med grundprospektet för Nordea Bank AB (publ):s och Nordea Bank Finland Abp:s Warrant- och Certifikatprogram (”**Programmet**”) daterat den 12 juni 2015 (”**Grundprospektet**”). Fullständig information om Emittenten och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination. Grundprospektet och eventuella tilläggsprospekt finns att tillgå på www.nordea.com.

För Instrument ska tillämpas allmänna villkor av den 12 juni 2015 (”**Allmänna Villkor**”) som återges i Grundprospektet. Begrepp som inte är definierade i dessa Slutliga Villkor ska ha samma betydelse som i Allmänna Villkor.

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

Till dessa Slutliga Villkor har bifogats en sammanfattning av emissionen.

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

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

En investering i Instrumenten är förknippat med vissa risker. Potentiella investerare uppmanas därför att ta del av den information om risker som lämnas under rubriken Riskfaktorer på sidorna 19-45 i Grundprospektet.

1. Identifiering av Certifikatserie som omfattas av Slutliga Villkor

Emittent:	Nordea Bank AB (publ)
Instrument:	Certifikat
Underliggande Tillgång:	Index; Se Bilaga 1
Tillämpliga specifika riskfaktorer:	Följande riskfaktorer, som finns beskrivna under rubriken ”Risker relaterade till specifika typer av Instrument” i avsnittet ”Riskfaktorer” i Grundprospektet, är tillämpliga för dessa Certifikat, tillsammans med samtliga risker som beskrivs i alla andra delar av avsnittet Riskfaktorer (som är tillämpliga för alla Instrument om inte annat särskilt anges däri). • Risker förenade med certifikat • Risker förknippade med aktier eller

	aktierelaterade instrument som underliggande tillgångar • Risker förknippade med index som underliggande tillgång • Risker förknippade med råvaror som underliggande tillgångar • Risker förknippade med korgar som innefattar olika beståndsdelar som underliggande tillgång. • Risker relaterade till Instrument med rörlig ränta med en multiplikator eller annan hävstångseffekt. • Risker relaterade till Instrument med omvänd rörlig ränta
ISIN-kod:	Se Bilaga 1
Lösen:	Innehavare kan genom Anmälan om Lösen på Lösendagar påkalla lösen av certifikatet. En lösenavgift utgår med 2 procent på Slutlikviden, dock minst 200 kr.
Anmälan om Lösen:	Anmälan om lösen ska vara Emittenten tillhanda senast fem (5) Bankdagar före aktuell Lösendag.
Lösendag:	Tredje fredagen i mars, juni, september respektive december varje år eller, om sådan dag inte är en Bankdag, närmast påföljande Bankdag.
Emissionsdag:	26 juni 2015
Valuta:	SEK
Startkurs:	50 SEK
Fastställelseperiod för Startkurs / Fastställelsedagar för Startkurs:	Ej tillämpligt
Fastställelseperiod för Slutkurs / Fastställelsedagar för Slutkurs:	Certifikat är av ”open end”-konstruktion och saknar i förväg fastställd Fastställelseperiod för Slutkurs / Fastställelsedagar för Slutkurs. Emittenten får när som helst efter Emissionsdagen fastställa Fastställelseperiod för Slutkurs / Fastställelsedagar för Slutkurs. Dessa får infalla tidigast en (1) vecka efter det att meddelande om fastställd Slutdag sänts till Innehavaren och till den marknadsplats där Instrumentet är noterat. Om Lösen har inträffat, Lösendagen såvitt gäller de Certifikat som omfattas av påkallad Lösen. Om Förtidsförfallohändelse inträffat, Förtidsförfallodagen.
Lösenkurs:	Ej tillämpligt
Metod för Referenskursbestämning:	Officiell Stängning
Referenskurs:	Kurs för Underliggande Tillgång, beräknad enligt tillämplig Metod för Referenskursbestämning.
Värderingsdag:	Varje Planerad Handelsdag under Instrumentets löptid.

Värderingstidpunkt:	Såsom följer av Allmänna Villkor.
Förtidsförfallohändelse:	Händelse som inte utgör en Särskild Handelsstopphändelse enligt Emittentens bedömning, 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 den aktie som utgör Underliggande Tillgång på Referenskälla 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 Emittentens bedömning.
Finansieringsnivå:	Ej tillämpligt
Ackumulerad Finansiering:	Ackumulerat Värde $_{t-1}$x ((1-Hävstångsfaktor) x Räntebas – Räntebasmarginal – Administrationsavgift) x Ränteperiod
Multiplikator:	1
Referenskälla:	NASDAQ OMX Stockholm AB.
Fastställelse av Slutdag / Fastställelsedag för Slutdag:	Instrumentet är av ”open end”-karaktär
Slutkurs:	Ej tillämpligt
Slutlikvid:	Värdeutvecklingsstruktur: Endera av följande: (a) Ackumulerat Värde per Slutdagen enligt Emittentens bedömning; eller (b) om en Förtidsförfallohändelse inträffat, noll (0). *Följande definitioner används vid beräkning av Slutlikvid.* Ackumulerat Värde $_{t}$ = Ackumulerat Värde $_{t-1}$+ Ackumulerad Värdeförändring + Ackumulerad Finansiering Ackumulerat Värde $_{t-1}$ = Ackumulerat Värde per föregående Planerade 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.

	Ackumulerad Värdeförändring=Ackumulerat Värde$_{t-1}$ x Hävstångsfaktor x (Referenskurs$_t$ - Referenskurs$_{t-1}$) / Referenskurs$_{t-1}$ där Referenskurs $_0$= Underliggande Tillgångens Referenskurs per den kalenderdag som närmast föregår Noteringsdagen. Referenskurs $_{t-1}$= Underliggande Tillgångens Referenskurs per föregående Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag.
Slutlikviddag:	Tio (10) Bankdagar efter Slutdag.
Utdelningskupong:	Ej tillämpligt
Utdelningskupongdag:	Ej tillämpligt
Återinvestering av utdelning:	Ej tillämpligt
Återinvesteringsdag:	Ej tillämpligt
Market Maker(s):	NBAB
Anmälan om Lösen:	Ej tillämpligt
Lösendag:	Ej tillämpligt
Bankdagskonvention:	Efterföljande Bankdag
Börsdagskonvention:	Efterföljande Börsdag
Barriärnivå(er):	Se Bilaga 1.
Referenskurs för Barriärnivå(er):	Officiell Stängning på närmast föregående Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag.
Observationsdag för Barriärnivå:	Kontinuerlig Observation varje Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag från Emissionsdag till och med Slutdag.
Central Värdepappersförvarare:	Euroclear Sweden AB Postadress: Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige

2. Bestämmelser om särskild avkastning

Bestämmelser om särskild avkastning:	Ej tillämpligt
Räntebas:	För syftet av beräkning av Slutlikvid; STIBOR endagsränta ('T/N')
Relevant Reuters-sida:	För syftet av beräkning av Slutlikvid; STISEKTNDFI

Räntebasmarginal:	För syftet av beräkning av Slutlikvid; Se Bilaga 1.
Ränteperiod(er):	För syftet av beräkning av Slutlikvid; Avseende varje dag då Ackumulerat Värde beräknas; period från och med närmast föregående dag då Ackumulerat Värde beräknats till aktuell dag uttryckt i delar av år enligt Dagberäkningsmetod.
Dagberäkningsmetod:	För syftet av beräkning av Slutlikvid; Faktisk antal dagar/365

3. Information om Underliggande Tillgång

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

Om Underliggande Tillgång är aktie, depåbevis eller obligation

Underliggande Tillgångs benämning:	Se Bilaga 1
Emittent av Underliggande Tillgång:	Se Bilaga 1
ISIN-kod för Underliggande Tillgång:	Se Bilaga 1
Ytterligare information om emittenten:	Se Bilaga 1

Underliggande Tillgång är index

Indexets benämning:	Se Bilaga 1
Indexleverantör:	Nasdaq OMX Stockholm
Ytterligare information:	Ytterligare information om indexet kan erhållas på www.nasdaqomxnordic.com samt i Grundprospektet.
Disclaimer	The Nasdaq OMX Group, Inc. (tillsammans med närstående bolag benämnt "Bolagen") har inte godkänt Produkterna såsom varande lagenliga eller lämpliga på annat vis. Produkterna varken ges ut av, överlåts, säljs eller marknadsförs av Bolagen. Bolagen garanterar inte och åtar sig inget ansvar för Produkterna.

4. Erbjudandets former och villkor

Villkor för erbjudandet:	Emittenten förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om någon omständighet inträffar som enligt Emittentens bedömning kan äventyra erbjudandets genomförande. Om erbjudandet ställs in efter det att likvid debiterats, återbetalar Emittenten debiterat belopp till på anmälningssedeln angivet konto.
Antal emitterade Instrument:	Fyra miljoner (4.000.000) Instrument per serie.
Sista dag för Teckning:	Ej tillämpligt
Minsta och högsta teckningsbelopp:	Ej tillämpligt
Meddelande om genomförd emission:	Ej tillämpligt
Pris:	Ej tillämpligt
Information om tilldelning:	Ej tillämpligt
Likviddag:	Ej tillämpligt
Courtage:	Ej tillämpligt
Avgifter:	*Administationsavgift*: Se Bilaga 1. Banken förbehåller sig rätten att månadsvis, per den första kalenderdagen i varje månad, höja eller sänka Administrationsavgiften om Bankens kostnad för administration avseende instrumentet ändras. Administrationsavgift kan maximalt uppgå till fem (5) procent. Meddelande om sådan eventuell höjning eller sänkning sänds till Innehavaren.
Medgivande och eventuella begränsningar avseende Finansiella Mellanhänders användning av Grundprospektet:	Ej tillämpligt
Intressen som har betydelse för emissionen:	Förutom den ersättning som betalas till eventuella Finansiella Mellanhänder med anledning av deras deltagande i Programmet och/eller denna emission, så känner Emittenten inte till att någon inblandad person har något intresse av betydelse för emissionen.

5. Upptagande till handel och handelssystem

Reglerad marknad / handelsplattform/ handelsplats:	NASDAQ Stockholm
Kod på reglerad marknad / handelsplattform/ handelsplats:	Se Bilaga 1
Noteringsdag:	26 juni 2015

Noteringsvaluta:	SEK
Handelspost:	Ett (1) stycken Certifikat utgör en handelspost.
Planerad Handelsdag:	26 juni 2015
Slutdag / sista handelsdag:	Certifikat är av ”open end”-konstruktion och saknar i förväg fastställd Slutdag/sista handelsdag. Emittenten får när som helst efter Emissionsdagen fastställa Slutdag / sista handelsdag. Denna får infalla tidigast en (1) vecka efter det att Meddelande om fastställd Slutdag sänts till Innehavaren och till den marknadsplats där Instrumentet är noterat.
Andra reglerade marknader där Instrumenten finns upptagna för handel:	Ej tillämpligt

6. Annan information om Instrumenten

Auktorisation:	Beslut om att utge Instrument fattas med stöd av bemyndigande från Emittentens styrelse.
Förfarandet för avveckling av Instrument:	I enlighet med Euroclear Swedens regler
Avräkningsmetod:	Kontant Slutavräkning
Förfarande vid avkastning:	Ej tillämpligt
Marknadsavbrott:	I enlighet med de Allmänna Villkoren
Avbrott Råvara:	I enlighet med de Allmänna Villkoren
Avbrott Valuta:	I enlighet med de Allmänna Villkoren
Fondhändelser:	I enlighet med de Allmänna Villkoren
Särskild Förtidsinlösen:	Om Instrumentets teoretiska pris är sådant att det inte är möjligt (annat än tillfälligt) att ställa köp- och säljkurser på ett ändamålsenligt sätt, enligt Emittentens bedömning, exempelvis (men utan begränsning) genom att instrumentens teoretiska pris är för lågt i förhållande till lägsta så kallade ”tick-size” och att därför skillnaden mellan köp- och säljkurs kan komma att bli för hög i förhållande till instrumentets teoretiska pris, har Emittenten rätt att förtidsinlösa Instrumentet i enlighet med vad som anges i de Allmänna Villkoren.
Ändrad beräkning:	I enlighet med de Allmänna Villkoren
Korrigering:	I enlighet med de Allmänna Villkoren
Korrigering Råvara:	I enlighet med de Allmänna Villkoren

Korrigering Valuta:	I enlighet med de Allmänna Villkoren
Totalbelopp för emissionen:	Ej tillämpligt
Betalning av och leverans av Instrument:	Ej tillämpligt
Offentliggörande av resultat av erbjudandet:	Ej tillämpligt
Tranch reserverad för erbjudande i visst land:	Ej tillämpligt
Meddelande om tilldelning:	Ej tillämpligt
Arrangör:	Ej tillämpligt
Betalningsombud:	Ej tillämpligt
Depåombud:	Ej tillämpligt
Garant(er) för emissionen:	Ej tillämpligt
Beräkningsombud:	Ej tillämpligt
Rådgivares roll vid emissionen:	Ej tillämpligt
Information från tredje man:	Ej tillämpligt
Information efter Emissionsdagen:	Emittenten avser ej lämna någon information om Instrumenten efter Emissionsdagen

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

Stockholm den 23 juni 2015

Nordea Bank AB (publ)

Bilaga 1

Kod på reglerad marknad/ handelsplatt-form/ handelsplats	ISIN	Hävst ångs-fakt-or	BBG-kortnamn	Underliggande tillgångs benämning	Ytterligare info om indexet kan erhållas på	Relevant Referensk-älla	ISIN-kod underliggande tillgång	Barriä-rnivå	Ränte-basma-rginal	Admin-istrati-onsav-gift
STRIKT SE MOM	SE0007130380	1	NQNDMOT Index	Nasdaq Nordea SmartBeta Momentum TR Index	www.nasdaqomx.com	NASDAQ OMX Stockholm AB	SE0006422051	0%	0%	0,95%
STRIKT SE UTDMOM	SE0007130398	1	NQNDDMT Index	Nasdaq Nordea SmartBeta Dividend Momentum TR Index	www.nasdaqomx.com	NASDAQ OMX Stockholm AB	SE0006504007	0%	0%	0,95%

SAMMANFATTNING AV GRUNDPROSPEKTET

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

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

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

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

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

AVSNITT A – INLEDNING OCH VARNINGAR		
A.1	**Inledning**	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Grundprospektet. Varje beslut om att investera i Instrumenten ska baseras på en bedömning från investerarens sida av Grundprospektet i dess helhet, inklusive dokument införlivade genom hänvisning, eventuella tillägg till Grundprospektet samt tillämpliga Slutliga Villkor. Om yrkande avseende uppgifterna i Grundprospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas i Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdets nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Grundprospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Grundprospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Instrument.
A.2	**Samtycke**	Emittenterna samtycker till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande avseende Instrument i enlighet med följande villkor: (a) samtycket gäller endast erbjudanden som kräver att ett prospekt upprättas; (b) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt; (c) de enda finansiella mellanhänder som får använda Grundprospektet för erbjudanden är de finansiella mellanhänder som någon utav Emittenterna har ingått distributionsavtal med och som anger detta på sin hemsida ("**Finansiell Mellanhand**");

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

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE		
B.1	**Emittenternas registrerade firma och handels-beteckning**	Nordea Bank AB (publ) (firma samt handelsbeteckning) (förkortas ”**NBAB**” i detta Grundprospekt) Nordea Bank Finland Abp (firma samt handelsbeteckning) (förkortas ”**NBF**” i detta Grundprospekt).
B.2	**Emittenternas säte, bolagsform, lag under vilken emittenterna bedriver sin verksamhet, och land för registrering**	NBAB är ett publikt aktiebolag med organisationsnummer 516406-0120. NBAB har sitt säte i Stockholm, Sverige, på följande adress: Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm. Den huvudsakliga lagstiftningen som reglerar NBAB:s verksamhet är aktiebolagslagen och lagen om bank- och finansieringsrörelse. NBF är ett aktiebolag enligt den finska aktiebolagslagen. NBF är registrerat i handelsregistret med registreringsnummer 1680235-8. NBF har sitt säte i Helsingfors på följande adress: Alexandersgatan 36 B, SF-00100 Helsingfors, Finland. Den huvudsakliga lagstiftningen som reglerar NBF:s verksamhet är den finska aktiebolagslagen och den finska lagen om affärsbanker och andra kreditinstitut i aktiebolagsform.
B.4b	**Tendenser**	Ej tillämpligt. Det finns inga för Emittenterna kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Emittenternas affärsutsikter under innevarande räkenskapsår att redovisa i Grundprospektet.
B.5	**Koncern-beskrivning**	NBAB är moderbolag i Nordeakoncernen. Nordeakoncernen erbjuder finansiella tjänster på den nordiska marknaden (Danmark, Finland, Norge och Sverige), med ytterligare verksamhet i Ryssland, de baltiska länderna och Luxemburg, samt filialer i ett antal andra länder. De tre största dotterbolagen till Nordea Bank är Nordea Bank Danmark A/S i Danmark, NBF i Finland och Nordea Bank Norge ASA i Norge. NBF bedriver bankverksamhet i Finland som en del av Nordeakoncernen och dess verksamhet är helt integrerad i Nordeakoncernens verksamhet.
B.9	**Resultat-prognos eller beräkning av förväntat resultat**	Ej tillämpligt. Emittenterna gör inte någon resultatprognos eller resultatuppskattning i Grundprospektet.

B.10	**Eventuella anmärkningar i revisionsberättelsen**	Ej tillämpligt. Det finns inte några anmärkningar för Emittenterna i deras revisionsberättelser.
B.12	**Utvald central finansiell information**	Tabellerna nedan visar viss utvald finansiell information i sammandrag som utan väsentliga ändringar har hämtats från och måste läsas tillsammans med Emittenternas respektive reviderade koncern- eller årsredovisning för det år som slutar den 31 december 2014 samt revisorernas rapporter och kommentarer därtill, samt NBAB:s oreviderade delårsrapport för det kvartal som slutar den 31 mars 2015. Uppgifterna i Emittenternas årsredovisningar är upprättade i enlighet med IFRS. **Koncernen – utvald central finansiell information.** **Q1** / **Årsslut 31 december** **2015** / **2014** / **2013** *(Miljoner EUR)* **Resultaträkning** Räntenetto: 1 288 / 5 482 / 5 525 Avgifts- och provisionsnetto: 757 / 2 842 / 2 642 Summa rörelseintäkter: 2 714 / 10 224 / 9 891 Summa rörelsekostnader: -1 184 / -5 366 / -5 040 Resultat före kreditförluster: 1 530 / 4 858 / 4 851 Kreditförluster, netto: -122 / -534 / -735 Rörelseresultat: 1 408 / 4 324 / 4 116 Periodens resultat: 1 082 / 3 332 / 3 116 **Balansräkning** Summa tillgångar: 725 854 / 669 342 / 630 434 Summa skulder: 697 382 / 639 505 / 601 225 Summa eget kapital: 28 472 / 29 837 / 29 209 Summa skulder och eget kapital: 725 854 / 669 342 / 630 434 **Kassaflödesanalys** Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder: 4 957 / 11 456 / 7 607 Kassaflöde från den löpande verksamheten: 9 621 / -10 824 / 6 315 Kassaflöde från investeringsverksamheten: -80 / 3 254 / 572 Kassaflöde från finansieringsverksamheten: -2 563 / -1 040 / -1 927 Periodens kassaflöde: 6 978 / -8 610 / 4 960 Förändring: 6 978 / -8 610 / 4 960 ***NBF – utvald central finansiell information.*** **Årsslut 31 december** **2014** / **2013** *(Miljoner EUR)* **Resultaträkning** Räntenetto: 1 189 / 1 183 Avgifts- och provisionsnetto: 75 / -113 Summa rörelseintäkter: 2 278 / 2 224 Summa rörelsekostnader: -1 084 / -1 059 Resultat före kreditförluster: 1 194 / 1 165 Kreditförluster, netto: -60 / -53 Rörelseresultat: 1 134 / 1 113 Årets resultat: 902 / 828 **Balansräkning** Summa tillgångar: 346 198 / 304 761 Summa skulder: 336 580 / 295 247 Summa eget kapital: 9 618 / 9 514

		Summa skulder och eget kapital ..... 346 198 304 761 **Kassaflödesanalys** Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder ..... 1 807 1 489 Kassaflöde från den löpande verksamheten..... -11 520 5 686 Kassaflöde från investeringsverksamheten..... 2 149 85 Kassaflöde från finansieringsverksamheten ..... -593 -615 Årets kassaflöde ..... -9 964 5 156 Förändring..... -9 964 5 156 Inga väsentligt negativa förändringar vad gäller NBAB:s, NBF:s eller Nordeakoncernens framtidsutsikter, finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 31 december 2014, vilket är datumet för respektive Emittents senaste publicerade reviderade årsredovisning. Inga väsentliga förändringar vad gäller NBAB:s eller Nordeakoncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 31 mars 2015, vilket är datumet för NBAB:s senast publicerade oreviderade delårsrapport.
B.13	**Nyligen inträffade händelser**	Ej tillämpligt för någon av Emittenterna. Det har inte nyligen förekommit några särskilda händelser för någon av Emittenterna som väsentligen påverkar bedömningen av Emittenternas solvens sedan publiceringen av Emittenternas reviderade årsredovisning för året som avslutades den 31 december 2014.
B.14	**Koncern-beroende**	Ej tillämpligt. Vare sig NBAB eller NBF är beroende av andra enheter inom Nordeakoncernen.
B.15	**Emittenternas huvudsakliga verksamhet**	NBAB utför bankverksamhet i Sverige inom ramen för Nordeakoncernens affärsorganisation. NBAB utvecklar och marknadsför finsansiella produkter och tjänster till privatkunder, företagskunder och den offentliga sektorn. NBF bedriver bankverksamhet i Finland som en del av Nordeakoncernen och dess verksamhet är helt integrerad i Nordeakoncernens verksamhet. Nordeakoncernens organisationsstruktur är byggd kring tre huvudsakliga affärsområden: ”Retail Banking”, ”Wholesale Banking” och ”Wealth Management”. Utöver dessa affärsområden innehåller Nordeakoncernens organisation följande två koncernfunktioner: Group Corporate Centre och Group Risk Management.
B.16	**Personer med direkt eller indirekt ägande/ kontroll**	Ej tillämpligt. Såvitt NBAB känner till är inte Nordeakoncernen direkt eller indirekt ägd eller kontrollerad av någon enstaka person eller grupp av personer som agerar tillsammans. NBF är ett helägt dotterbolag till NBAB.

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER		
C.1	**Beskrivning av värdepapprens typ och klass**	**Emission i serier:** Instrumenten utfärdas i serier (var och en benämnd som en ”**Serie**”) och Instrumenten i varje Serie kommer att få identiska villkor (utom pris, utgivningsdatum och räntestartdatum, som kan men inte behöver vara identiska) vad gäller valuta, valörer, ränta, förfallodag eller annat.

		Ytterligare trancher av Instrument (var och en benämnd som en ”**Tranche**”) kan emitteras som en del av en befintlig Serie. *Serienumret för Instrumenten är 20150626A.* ***Form och clearing***: Instrumenten ges ut i dematerialiserad form och registreras för clearing hos Euroclear Sweden AB:s (”**Euroclear Sweden**”), Euroclear Finland Ab (”**Euroclear Finland**”), VP Securities A/S (”**VP**”) eller Verdipapirsentralen ASA (”**VPS**”). ***ISIN-nummer:*** Varje Tranch av Instrument kommer ges ett ISIN-nummer. *Instrumenten kommer att clearas via Euroclear Sweden. Instrumenten har tilldelats följande ISIN: Se Bilaga 1.*
C.2	**Valuta**	Instrumenten kan denomineras i DKK, EUR, NOK, SEK, GBP, USD, PLN, CHF, RUB, HKD eller JPY eller annan valuta. *Valutan för Instrumenten är SEK.*
C.5	**Eventuella inskränkning-ar i rätten till överlåtelse**	Ej tillämpligt – Instrumentens villkor inskränker inte innehavarnas rätt att fritt överlåta dessa. Försäljning av Instrument kan dock i vissa länder vara begränsad av lag varför innehavarna av Grundprospektet eller Instrument måste informera sig om och iaktta sådana restriktioner.
C.8	**Rättigheter kopplade till värdepapperen inklusive rangordning och begränsningar av sådana rättigheter**	***Status:*** Instrument utgör icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser för respektive Emittent och rangordnas *pari passu* utan någon preferens mellan sig själva och minst *pari passu* gentemot alla övriga av Emittentens nuvarande och framtida utestående icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser. ***Avkastning:*** 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. ***Åtagande att inte ställa säkerhet (negative pledge):*** Emittenterna ger inget *negative pledge*-åtagande, vilket innebär att Emittenterna är fria att ställa säkerhet eller pantsätta tillgångar till andra borgenärer. ***Uppsägningsgrunder*:** Det finns inga uppsägningsgrunder för Innehavare. Emittenterna kan ha rätt att säga upp instrument i förtid. ***Lagstiftning*:** Instrumenten och alla icke-avtalsenliga förpliktelser som uppstår ur eller i samband med Instrumenten styrs av antingen svensk lag, finsk lag, norsk lag eller dansk lag, förutom att (i) registreringen av Instrument i Euroclear Sweden styrs av svensk lag, (ii) registreringen av Instrument i Euroclear Finland styrs av finsk lag, (iii) registreringen av Instrument i VP styrs av dansk lag och (iv) registreringen av Instrument i VPS styrs av norsk lag, *Instrument styrs av svensk lag.*

C.11	**Upptagande till handel på en reglerad marknad**	Instrument som emitteras kan komma att noteras för handel på NASDAQ Stockholm, NASDAQ OMX Helsinki, NASDAQ OMX Copenhagen, Oslo Børs, Nordic Growth Market NGM AB – NDX (Nordic Derivatives Exchange) eller annan reglerad marknad eller börs. *Ansökan kommer göras för Instrumenten för att godkännas för notering på NASDAQ Stockholm och för handel på NASDAQ Stockholm med verkan från Emissionsdagen.*
C.15	**Beskrivning av hur investeringens värde påverkas av de underliggande instrumenten**	***Instrument och underliggande tillgång****:* Instrumenten är värdepapper i form av warranter eller certifikat (”**Instrument**”) som utgivits av respektive Emittent under detta Grundprospekt. Värdet på Instrumenten kommer att bestämmas med referens till värdet av den underliggande tillgången och den eller de värdeutvecklings- och avkastningsstrukturer som är tillämplig(a) för Instrumenten. ***Warranter***: En warrant är ett finansiellt instrument som ger investeraren en exponering mot en viss underliggande tillgång, t.ex. ett värdepapper eller ett index. Warranter kan också ges ut som turbowarranter, marknadswarranter eller MINI Futures som beskrivs närmare nedan. 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. Beräkningen av slutlikviden kan variera för olika serier av warranter. Generellt beräknas slutlikviden enligt 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 som även har en s.k. barriärnivå, innebärande att ”turbowarrant köp” förfaller omedelbart om den underliggande tillgången noteras lika med eller lägre än barriärnivån och ”turbowarrant sälj” förfaller omedelbart om den underliggande tillgången noteras lika med eller högre än barriärnivån. Vid turbowarrants förtida förfall utbetalas eventuell slutlikvid och turbowarranten upphör att gälla. ***MINI Futures*** liknar turbowarranter men har normalt en ej på förhand bestämd slutdag och en barriär som är annorlunda utformad än barriären för en turbowarrant. ***Marknadswarranter*** är warranter som utges som en primärmarknadstransaktion och innehåller ofta ett underliggande belopp som

		utgör grunden för beräkning av eventuell avkastning. Marknadswarranter kan även innehålla värdeutvecklingssstrukturer motsvararande de som annars avser certifikat enligt nedan. Marknadswarranten kan vara ett icke kapitalskyddat instrument. I sådant fall kan investerare i warranten komma att förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Marknadswarranten kan berättiga till att erhålla lösen eller avkastning på slutdagen (europeisk typ) men kan även vara strukturerad liknande en amerikansk option där investeraren har rätt att begära inlösen under warrantens löptid. ***Certitfikat***: Certifikat är finansiella instrument som ger investeraren en exponering mot en viss underliggande tillgång. Underliggande tillgångar kan utgöras av t.ex. aktier eller aktieindex samt andra tillgångar såsom räntor, valutor, råvaror eller en kombination av ovanstående samt korgar av sådana tillgångar. För att ge ett certifikat en specifik avkastningsprofil används ett antal definitioner. Certifikatet är ett icke kapitalskyddat instrument innebärande att investerare i certifikatet kan komma att förlora hela det investerade kapitalet. *Slutlikviden för Instrument beräknas enligt följande:* *Värdeutvecklingsstruktur: Endera av följande:* *(a) Ackumulerat Värde per Slutdagen enligt Emittentens bedömning; eller (b) om en Förtidsförfallohändelse inträffat, noll (0).* *Följande definitioner används vid beräkning av Slutlikvid.* *Ackumulerat Värde $_{t}$ = Ackumulerat Värde $_{t-1}$+ Ackumulerad Värdeförändring + Ackumulerad Finansiering* *Ackumulerat Värde $_{t-1}$ = Ackumulerat Värde per föregående Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag.* *Ackumulerad Värdeförändring=Ackumulerat Värde$_{t-1}$ x Hävstångsfaktor x (Referenskurs$_{t}$ - Referenskurs$_{t-1}$) / Referenskurs$_{t-1}$* *där* *Referenskurs $_{0}$= Underliggande Tillgångens Referenskurs per den kalenderdag som närmast föregår Noteringsdagen.* *Referenskurs $_{t-1}$= Underliggande Tillgångens Referenskurs per föregående Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag.* ***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. "*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. Stukturen 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. *De(n) tillämpliga värdeutvecklingsstrukturen(-erna) är ”Hävstång” -struktur.* ***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

		Emittenten och fastställs genom, bland annat, löptiden, volatiliteten, marknadsräntan och den förväntade avkastningen från underliggande tillgång. *Deltagandegraden är: Ej tillämpligt* ***Särskilda avkastningsstrukturer***: För Certifikat, Warranter och Marknadswarranter kan någon eller några av följande särskilda avkastningsstrukturer vara tillämpliga: ”Cap/Floor”, ”Capped Floor Float”, ”Compounding Floater”, ”Range Accrual”, ”Digital Long”, “Digital Short”, ”Basket Long”, ”Basket Short”, ”Autocallkupong”, ”Maxkomponent”, ”Valutakomponent – Korg” och”Valutakomponent – Underliggande Tillgång” *De(n) särskilda avkastningsstruktur(erna) som är tillämplig(a) för Instrumenten är: Ej tillämpligt*
C.16	**Stängnings- eller förfallodag**	Med förbehåll för en förtida återbetalning, kommer Slutlikviddagen vara Instrumentens förfallodag. *Instrumentens Slutlikviddag är: Tio (10) Bankdagar efter Slutdag*
C.17	**Avräknings-förfarande**	För alla Instrument sker automatiskt lösen genom kontantavräkning, vilket innebär att den relevanta Emittenten, om Instrument på slutdagen berättigar till slutlikvid, betalar innehavare av Instrument kontanter. Instrument ger inte innehavare rätt att erhålla underliggande tillgång. Avräkning av Instrument som är registrerade vid VP ska ske i enlighet med VP-reglerna, avräkning av Instrument som är registrerade vid VPS ska ge i enlighet med VPS-reglerna, avräkning av Instrument som är registrerade vid Euroclear Sweden ska ske i enlighet med Euroclear Swedens regler och avräkning av Instrument som är registrerade vid Euroclear Finland ska ske i enlighet med Euroclear Finlands regler. *Avräkning av Instrument ska ske: I enlighet med Euroclear Swedens regler*
C.18	**Avkastning**	Avkastningen eller slutlikviden som ska betalas till Investerarna kommer fastställas med referens till värdeutvecklingen för de underliggande underliggande tillgångarna inom en specifik värdeutvecklingsstruktur som är tillämplig för Instrumenten. Som avkastning kan även ingå, utöver slutlikviden, en eller flera kuponger. Detaljer om olika värdeutvecklingsstrukturer och särskilda avkastningsstrukturer finns angivna i avsnitt C.15. *Detaljer kring de(n) tillämpliga ränte- och värdeutvecklingsstrukturen(-erna) och avkastningen på Instrumenten finns angivna i avsnitt C.15.*
C.19	**Lösenpris eller sista noterade pris för det underliggande**	Det slutliga värdet (lösenkursen) på de(n) relevanta underliggande tillgång(-arna) kommer ha en inverkan på slutlikviden som ska betalas till Investerare. Det slutliga värdet kommer fastställas på de(n) tillämpliga värderingsdagen(-arna). *Det slutliga värdet på den underliggande tillgången kommer att beräknas som stängningskurs som publicerats av Referenskälla på Slutdagen.*

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

AVSNITT D - RISKER		
D.2	**Risker specifika för Emittenterna**	Vid förvärv av Instrument påtar sig investerarna risken att den relevanta Emittenten kan bli insolvent eller på annat sätt bli oförmögen att betala förfallna belopp hänförliga till Instrumenten. Det finns ett stort antal faktorer som var för sig eller tillsammans kan leda till att den relevanta Emittenten blir oförmögen att betala förfallna belopp hänförliga till Instrumenten. Det är inte möjligt att identifiera alla sådana faktorer eller fastställa vilka faktorer som är mest troliga att inträffa, eftersom den relevanta Emittenten kan vara ovetande om alla relevanta faktorer samt att vissa faktorer som denne för närvarande inte anser vara relevanta kan komma att bli relevanta till följd av händelser som inträffar och som befinner sig utanför den relevanta Emittentens kontroll. Emittenterna har i Grundprospektet identifierat ett antal faktorer som avsevärt skulle kunna inverka negativt på dess respektive verksamhet och förmåga att under Instrumenten betala förfallna belopp. ***Risker med anknytning till aktuella makroekonomiska förhållanden*** Nordeakoncernens resultat påverkas på ett betydande sätt av det allmänna ekonomiska läget i de länder där den bedriver verksamhet, i synnerhet på de nordiska marknaderna (Danmark, Finland, Norge och Sverige). En negativ utveckling för ekonomin och marknadsförhållanden där koncernen bedriver verksamhet kan negativt påverka koncernens verksamhet, finansiella tillstånd och verksamhetsresultat och de åtgärder som Nordeakoncernen vidtar kan visa sig otillräckliga för att minska kredit-, marknads- och likviditetsrisker. Även den europeiska ekonomiska krisen har och kan, trots den senaste periodens stabilisering, få en påverkan på den globala ekonomin och på ett betydande sätt negativt påverka Nordeakoncernens förmåga att få tillgång till kapital och likviditet på ekonomiska villkor som Nordeakoncernen kan acceptera. ***Risker med anknytning till Nordeakoncernens kreditportfölj*** Nordeakoncernen är exponerad för motparters kreditrisker, förlikningsrisker och överlåtelserisker i förhållande till transaktioner som genomförs inom sektorn för finansiella tjänster och denna sektors handel med finansiella instrument. Även negativa ändringar i kreditvärdigheten hos Nordeakoncernens låntagare och motparter, eller en minskning i värdet för säkerheter, kommer sannolikt påverka Nordeakoncernens återhämtningsmöjligheter och värdet av dess tillgångar, vilket kan kräva en ökning av företagets enskilda regler och eventuellt i de kollektiva reglerna för dåliga lån. Om motparterna inte klarar att fullgöra sina åtaganden kan detta på ett betydande sätt negativt påverka Nordeakoncernens verksamhet, ekonomiska läge och verksamhetsresultat.

		Risker med anknytning till marknadsexponering Värdet på finansiella instrument som ägs av Nordeakoncernen är känsliga för volatiliteten i, och korrelationer mellan, olika marknadsvariabler, bland annat räntor, kreditspridningar, aktiepriser och utländska valutakurser. Nedskrivningar eller avskrivningar som kostnadsförts kan på ett betydande sätt negativt påverka Nordeakoncernens verksamhet, ekonomiska läge och verksamhetsresultat, medan finansmarknadens resultat och volatila marknadsförhållanden kan resultera i en betydande minskning i Nordeakoncernens handels- och investeringsinkomster, eller leda till en handelsförlust. ***Nordeakoncernen är utsatt för strukturella marknadsrisker*** Nordeakoncernen är utsatt för strukturell ränteinkomstrisk när det råder ett missförhållande mellan perioder då räntesatser förändras, volymer eller referensräntor för sina tillgångar, skulder och derivat. Nordeakoncernen är även utsatt för valutakonverteringsrisk som uppstår genom företagets svenska och norska bankverksamheter när den sammanställer koncernens konsoliderade årsredovisning i sin funktionella valuta, euron. Om ett missförhållande råder under en viss period, vid ändringar i räntan, eller om valutariskexponeringen inte hedgas tillräckligt, kan det på ett betydande sätt få en negativ påverkan för Nordeakoncernens ekonomiska läge och verksamhetsresultat. ***Risker med anknytning till likviditets- och kapitalkrav*** En betydande andel av Nordeakoncernens likviditets- och finansieringskrav uppfylls genom insättningar från kunder, samt även en kontinuerlig tillgång till marknader för storskaliga lån, bland annat utfärdandet av långfristiga skuldebrev, t.ex. säkerställda obligationer. Turbulens på de globala finansmarknaderna och ekonomin kan negativt påverka Nordeakoncernens likviditet och villigheten hos vissa motparter och kunder att göra affärer med Nordeakoncernen. Nordeakoncernens finansieringskostnader och dess tillgång till skuldkapitalmarknader påverkas på ett betydande sätt av dess kreditbetyg. En sänkning av kreditbetyget kan negativt påverka Nordeakoncernens tillgång till likviditet och dess konkurrensläge, och därför på ett betydande sätt negativt påverka företagets verksamhet, ekonomiska tillstånd och verksamhetsresultat. ***Andra risker med anknytning till Nordeakoncernens verksamhet*** För att Emittenternas verksamhet ska fungera måste de kunna genomföra ett stort antal komplexa transaktioner på olika marknader i många valutor. Transaktioner genomförs genom många olika enheter. Trots att Nordeakoncernen har implementerat riskkontroller och vidtagit andra åtgärder för att minska exponeringen och/eller förlusterna, finns det en risk för att sådana procedurer inte kommer att vara effektiva i att hantera de olika verksamhetsrisker som Nordeakoncernen står inför, eller att Nordeakoncernens rykte skadas genom förekomsten av operationell risk. Nordeakoncernens resultat bygger till stor del på dess anställdas höga kompetens och yrkesskicklighet. Nordeakoncernens fortsatta förmåga att konkurrera effektivt och implementera sin strategi är beroende av förmågan att dra till sig nya anställda och att behålla och motivera befintliga anställda. ***Risker med anknytning till lagar och regulatoriska krav på området där***

		Nordeakoncernen bedriver sin verksamhet Nordeakoncernen måste följa ett stort antal regler, inklusive skatteregler, och kontrolleras av olika myndigheter, såväl som lagar och bestämmelser, administrativa påbud och policyer i de olika jurisdiktioner som företaget verkar, vilka alla kan ändras. Detta kan vid var tid för förändring innebära betydande utgifter.
D.6	**Risker specifika för Instrumenten och riskvarning**	Det finns även risker med de Instrument som erbjuds under Grundprospektet, vilka potentiella investerare noga ska beakta så att de är införstådda i dessa risker innan ett investeringsbeslut fattas med avseende på Instrument. 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. Investerare bör noggrant granska och överväga de risker liksom övrig information som beskrivs i Grundprospektet. ***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. ***Prissättning av strukturerade Instrument*** – Prissättningen av strukturerade Instrument bestäms vanligen av Emittenterna, och inte utifrån förhandlade villkor. Det kan därför uppstå en intressekonflikt mellan Emittenterna och investerarna, i det att Emittenterna kan påverka prissättningen och försöker generera en vinst eller undvika en förlust i relation till de underliggande underliggande tillgångarna. Emittenterna har ingen skyldighet att agera i innehavarnas intresse. ***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 Instrumentens löptid, hur starkt priserna hos de underliggande tillgångarna varierar, förväntningarna angående den framtida volatiliteten, marknadsräntorna och förväntade utdelningar på de underliggande tillgångarna. ***Instrument vars kapitalbelopp inte är garanterat*** – Kapitalbeloppet för vissa av de Instrument som erbjuds under Grundprospektet är inte garanterat. Det finns därmed en risk för dessa Instrument att det belopp som en investerare får tillbaka vid inlösen av Instrument understiger kapitalbeloppet. ***Aktier som underliggande tillgångar*** – Instrument med aktier som underliggande tillgångar är inte sponsrade eller främjade av emittenten av aktierna. Emittenten av aktierna har därför inte någon skyldighet att beakta intresset för dem som investerat i Instrument varför åtgärder tagna av en sådan emittent av aktier skulle kunna negativt påverka Instrumentens marknadsvärde. Den som 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. ***Index som underliggande tillgångar*** – Investerare i Instrument som baserar sig på index som underliggande tillgångar kan få lägre betalning vid inlösen

		av sådana Instrument än om han eller hon hade investerat direkt i de aktier/tillgångar som utgör indexet. Sponsorn av vilket som helst index kan lägga till, ta bort eller ersätta komponenter eller göra metodändringar som kan påverka nivån på sådant index och därmed den avkastning som ska betalas till investerare i Instrumenten. Nordeakoncernen kan också ta del i att skapa, strukturera och underhålla indexportföljer och indexstrategier (och kan även agera Indexsponsor i förhållande därtill) (gemensamt ”**Egna Sammansatta Index**”). Det kan därför uppstå intressekonflikter för Emittenterna i deras roll som Emittent av sådana Instrument och i deras ställning för att upprätta, marknadsföra, främja eller administrera sådana index. ***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 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. ***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. ***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. ***Risker förenade med certifikat*** – Om den underliggande tillgången blir värdelös (exempelvis genom att bolaget som ger ut underliggande aktie går i konkurs) blir certifikatet också värdelöst. Värdet på ett certifikat kan också påverkas av valutakursförändringar – om den underliggande tillgången är denominerad i en annan valuta än certifikatets denomineringsvaluta. En investerare i ett certifikat bör notera att hela det investerade beloppet kan gå förlorat. För det fall certifikatet är konstruerat för att ge avkastning i en nedåtgående marknad (sälj eller short) ger en värdeökning i den underliggande tillgången en värdeminskning i certifikatet. Under löptiden påverkas certifikatets värde av förändringar i volatilitet, prisutveckling och utdelningar i den underliggande tillgången samt marknadsräntеförändringar. Om certifikatet innehåller en eller flera barriärnivåer kan detta innebära att det belopp som en investerare har rätt att erhålla på återbetalningsdagen understiger det investerade beloppet eller att rätten till eventuell särskild

		avkastning bortfaller. Övriga risker förenade med Instrument kan ha att göra med bland annat ränteförändringar, valutaförändringar, om Emittenterna har rätt att inlösa Instrumenten i förtid, komplexiteten av de finansiella instrumenten, svängningar hos relevanta index, andra underliggande tillgångar eller den finansiella marknaden och om återbetalning är beroende av andra förhållanden än Emittenternas kreditvärdighet. Det finns också vissa risker rörande Instrument i allmänhet, såsom modifikationer i samband med Sparandedirektivet (2003/48/EG) och undantag och lagändringar. Vissa av de förekommande riskerna är hänförliga till omständigheter utanför Emittenternas 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. 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.

AVSNITT E - ERBJUDANDE		
E.2b	**Motiv till erbjudandet och användning av intäkterna**	Instrumenten erbjuds för att tillhandahålla Emittenternas kunder investeringsprodukter. Placerade belopp kommer att användas i Emittenternas löpande rörelse.
E.3	**Beskrivning av erbjudandets former och villkor**	Instrument kan erbjudas på marknaden till institutionella professionella investerare och till så kallade retailkunder (vilka primärt omfattar mindre och medelstora företag samt privatkunder) genom offentliga erbjudanden eller till en begränsad krets investerare. Instrument kan komma att erbjudas av ett eller flera Emissionsinstitut som agerar tillsammans i ett syndikat eller genom en eller flera banker i en så kallad försäljningsgrupp. Priser och volymer samt villkor för leverans och betalning av sålunda erbjudna Instrument bestäms genom överenskommelse vid varje sådan emission. *Central information om denna emissions form och villkor:* *Villkor för erbjudandet: Emittenten förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om någon omständighet inträffar som enligt Emittentens bedömning kan äventyra erbjudandets genomförande. Om erbjudandet ställs in efter det att likvid debiterats, återbetalar Emittenten debiterat belopp till på anmälningssedeln angivet konto.* *Antal emitterade Instrument: Fyra miljoner (4.000.000) Instrument per serie* *Avgifter: Administrationsavgift: 0,95 procent. Banken förbehåller sig rätten att månadsvis, per den första kalenderdagen i varje månad, höja eller sänka Administrationsavgiften om Bankens kostnad för administration avseende instrumentet ändras. Administrationsavgift kan maximalt uppgå till 5*

		procent. Meddelande om sådan eventuell höjning eller sänkning sänds till Innehavaren.
E.4	**Relevanta intressen/intressekonflikter för erbjudandet**	Finansiella Mellanhänder kan betalas genom avgifter i samband med emissionen av Instrument under detta Program. *Såvitt Emittenten känner till, har ingen person involverad i emissionen av Instrumenten något intresse som är relevant för emissionen.*
E.7	**Beräknade kostnader**	Emittenten och de Finansiella Mellanhänderna kan komma att debitera investerare avgifter i samband med emissioner av Instrument. *Den relevanta Emittenten debiterar inte någon investerare i Instrument några avgifter i samband med emissionen.*