

## IMPORTANT NOTICE

*In accessing the attached base prospectus supplement (the "Supplement") you agree to be bound by the following terms and conditions.*

The information contained in the Supplement may be addressed to and/or targeted at persons who are residents of particular countries only as specified in the Base Prospectus (as defined in the Supplement) and is not intended for use, and should not be relied upon, by any person outside those countries. **Prior to relying on the information contained in the Supplement, you must ascertain from the Base Prospectus whether or not you are an intended addressee of, and eligible to view, the information contained therein.**

The Supplement and the Base Prospectus do not constitute, and may not be used in connection with, an offer to sell or the solicitation of an offer to buy securities in the United States or any other jurisdiction in which such offer, solicitation or sale would be unlawful prior to registration, exemption from registration or qualification under the securities law of any such jurisdiction.

The securities described in the Supplement and the Base Prospectus have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States and may include notes in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, such securities may not be offered, sold or delivered within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined in Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**")). The securities described in the Supplement and the Base Prospectus will only be offered in offshore transactions to non-U.S. persons in reliance upon Regulation S.

For a more complete description of restrictions on offers and sales of the securities described in the Supplement and the Base Prospectus, see pages ii to vii and the section "*Subscription and Sale*" in the Base Prospectus.

## VIKTIG INFORMATION

*När du tar del av detta tillägg till grundprospekt ("Tilläggsprospektet") godtar du att bli bunden av följande villkor.*

Informationen i detta Tilläggsprospekt kan vara adresserad till och/eller riktad till personer som bor i särskilda länder som endast anges i Grundprospektet (såsom definierat i Tilläggsprospektet) och är inte avsedd för användning och ska inte förlitas på av någon person utanför de länderna. **Innan du förlitar dig på innehållet i detta Tilläggsprospekt måste du säkerställa genom Grundprospektet att du är en avsedd adressat av, och behörig att ta del av, informationen däri.**

Tilläggsprospektet och Grundprospektet utgör inte, och får inte användas i samband med, ett erbjudande att sälja eller en inbjudan att köpa värdepapper i USA eller i någon annan jurisdiktion i vilken ett sådant erbjudande, inbjudan eller försäljning skulle vara olagligt utan registrering, ett undantag från registrering eller kvalificering enligt annan bestämmelse under värdepapperslagarna i en sådan jurisdiktion.

De värdepapper som beskrivs i Tilläggsprospektet och i Grundprospektet har inte, och kommer inte, att registreras i enlighet med U.S. Securities Act of 1933, såsom den har ändrats ("**Securities Act**"), eller vid någon regulatorisk myndighet för värdepapper i någon stat eller annan jurisdiktion av de förenta staterna och kan inkludera fysiska värdepapper som är föremål för krav enligt amerikansk skattelagstiftning. Med förbehåll för vissa undantag, får värdepapperen inte erbjudas eller säljas direkt eller indirekt inom USA eller till, för, eller till förmån för, U.S. persons (såsom begreppet definieras i Regulation S i Securities Act ("**Regulation S**")). De värdepapper som beskrivs i Tilläggsprospektet och Grundprospektet kommer endast erbjudas i offshore-transaktioner till personer som inte är U.S. persons i enlighet med Regulation S.

För en mer komplett beskrivning av restriktionerna för erbjudanden och försäljning av värdepapperen som beskrivs i Tilläggsprospektet och Grundprospektet, se sidorna ii till vii och avsnittet "*Teckning och Försäljning*" i Grundprospektet.

**SUPPLEMENT NO. 6 DATED 7 NOVEMBER 2016 TO THE BASE PROSPECTUS  
DATED 18 DECEMBER 2015**

# Nordea

**NORDEA BANK AB (PUBL)**

*(Incorporated with limited liability in the Kingdom of Sweden)*

**NORDEA BANK FINLAND PLC**

*(Incorporated with limited liability in the Republic of Finland)*

**€15,000,000,000**

**Structured Note Programme**

This supplement no. 6 (the "**Supplement**") is supplemental to, and must be read in conjunction with, the base prospectus dated 18 December 2015, the base prospectus supplement dated 5 February 2016, the base prospectus supplement dated 7 March 2016, the base prospectus supplement dated 15 April 2016, the base prospectus supplement dated 12 August 2016 and the base prospectus supplement dated 3 October 2016 (together, the "**Base Prospectus**") prepared by Nordea Bank AB (publ) ("**NBAB**") and Nordea Bank Finland Plc ("**NBF**" and together with NBAB, the "**Issuers**") with respect to their €15,000,000,000 Structured Note Programme (the "**Programme**") and constitutes a supplement for the purposes of Article 16 of Directive 2003/71/EC, as amended (the "**Prospectus Directive**"). Terms defined in the Base Prospectus have the same meaning when used in this Supplement.

This Supplement has been approved by the Central Bank of Ireland (the "**Central Bank**"), as competent authority under the Prospectus Directive. The Central Bank only approves this Supplement as meeting the requirements imposed under Irish and European law pursuant to the Prospectus Directive.

The Issuers accept responsibility for the information contained in this Supplement. To the best of the knowledge of the Issuers (having taken all reasonable care to ensure that such is the case) the information contained in this Supplement is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

To the extent that there is any inconsistency between (a) any statements in or incorporated by reference into this Supplement and (b) any statement in or incorporated by reference into the Base Prospectus, the statements in this Supplement will prevail.

Save as disclosed in this Supplement, no other significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to information included in the Base Prospectus has arisen or been noted since the publication of the base prospectus dated 18 December 2015 and the previously approved supplements.

An investor which has agreed, prior to the date of publication of this Supplement, to purchase or subscribe for Notes issued under the Programme may withdraw its acceptance before the end of the working day 9 November 2016 in accordance with the Prospectus Directive.

This Supplement is drawn up in the English language. In case there is any discrepancy between the English text and the Swedish text, the English text stands approved for the purposes of approval under the Prospectus (Directive 2003/71/EC) Regulations 2005.

## AMENDMENTS TO THE BASE PROSPECTUS

With effect from the date of this Supplement, the information appearing in the Base Prospectus shall be amended and/or supplemented in the manner described below.

### NBAB THIRD QUARTER REPORT 2016

On 26 October 2016, NBAB published its third quarter report for the nine months ending 30 September 2016 (the "**NBAB Third Quarter Report 2016**"). The NBAB Third Quarter Report 2016 contains unaudited consolidated and individual financial statements. By virtue of this Supplement, the unaudited consolidated income statement, unaudited consolidated statement of comprehensive income, the unaudited consolidated balance sheet, the unaudited consolidated statement of changes in equity, the unaudited consolidated cash flow statement (condensed), the notes to the consolidated financial statements, the unaudited NBAB income statement and unaudited NBAB balance sheet and the related notes of the NBAB Third Quarter Report 2016 are set out in the annex hereto, and such annex forms part of this Supplement and the Base Prospectus.

### CHANGES TO THE GROUP EXECUTIVE MANAGEMENT

The paragraphs on pages 575 to 577 under the heading "*Group Executive Management*" in the "*Nordea Bank AB (publ)*" section of the Base Prospectus are to be deleted and replaced by the following:

"Group Executive Management currently consists of nine members, including the CEO. The President and CEO is appointed by the Board of Directors and is charged with the day-to-day management of the Nordea Group and the Nordea Group's group-wide affairs in accordance with applicable laws and regulations, including the Swedish Code of Corporate Governance (*Svensk kod för bolagsstyrning*) (the "**Swedish Corporate Governance Code**"), as well as the instructions provided by the Board of Directors. The instructions regulate the division of responsibilities and the interaction between the CEO and the Board of Directors. The CEO works closely with the Chairman of the Board of Directors, for example, in planning the meetings of the Board of Directors.

The following table sets forth each member of Group Executive Management, his or her year of birth, the year of his or her initial employment as a member of Group Executive Management and his or her current position.

| <u>Name</u>                  | <u>Year of birth</u> | <u>Group Executive Management member since</u> | <u>Position</u>   |
|------------------------------|----------------------|--|---|
| Casper von Koskull.....      | 1960                 | 2010   | President and Group CEO   |
| Torsten Hagen Jørgensen..... | 1965                 | 2011   | Deputy Group CEO and Group Chief Operating Officer, Executive Vice President and Head of Group Corporate Centre                     |
| Erik Ekman.....              | 1969                 | 2015   | Executive Vice President, Head of Commercial and Business Banking, Head of Wholesale Banking and Country Senior Executive in Sweden |
| Heikki Ilkka.....            | 1970                 | 2016   | Head of Group Finance & Business Control and Executive Vice President and Group CFO   |
| Ari Kaperi.....              | 1960                 | 2008   | CRO, Head of Group Risk Management and Country Senior Executive in Finland  |
| Snorre Storset.....          | 1972                 | 2015   | Executive Vice President, Head of Wealth Management, and Country Senior Executive in Norway   |
| Karen Tobiasen.....          | 1965                 | 2016   | CHRO, Head of Group Human Resources   |
| Topi Manner.....             | 1974                 | 2016   | Executive Vice President, Head of Personal Banking and CEO of NBF   |
| Matthew Elderfield.....      | 1966                 | 2016   | Head of Group Compliance and Group Chief Compliance Officer   |

The members of the Group Executive Management have the following office address: c/o Nordea Bank AB (publ), Smålandsgatan 17, SE-105 71 Stockholm, Sweden.

No potential conflicts of interest exist between any duties to NBAB of a member of the Group Executive Management and the private interests or other duties of such persons.

*Casper von Koskull* has been the President and Group CEO of Nordea since 2015 and has been a member of Group Executive Management since 2010. Mr. von Koskull joined the Nordea Group in 2010 and was Head of Corporate Merchant Banking & Capital Markets from 2010 to 2011. As of the date of this Base Prospectus, Mr. von Koskull is a board member of the European Business Leader's convention.

*Torsten Hagen Jørgensen* has been Deputy CEO and Group Chief Operating Officer since 2015 and has been Executive Vice President, and Head of Group Corporate Centre and Group CFO since 2013. He has been a member of Group Executive Management since 2011. Mr Jørgensen joined the Nordea Group in 2005 and has held several executive positions within the Nordea Group.

*Erik Ekman* has been Executive Vice President, Head of Wholesale Banking and a member of Group Executive Management since 2015, a Country Senior Executive in Sweden since 1 July 2016 and Head of Commercial and Business Banking since 1 November 2016. Mr. Ekman joined the Nordea Group in 2008 and has held several executive positions within the Nordea Group.

*Heikki Ilkka* has been Executive Vice President, Group CFO and Head of Group Finance and Business Control and a member of Group Executive Management since 2016. Mr. Ilkka joined Nordea in 2015 as Head of Group Finance following a long career with Ernst & Young in Finland, most recently as senior partner.

*Ari Kaperi* has been a member of Group Executive Management since 2008. He became CRO and Head of Group Risk Management as well as Country Senior Executive in Finland in 2010. Mr Kaperi joined the Nordea Group in 2001 and has held several executive positions within the Nordea Group. As of the date of this Base Prospectus, Mr Kaperi is the Vice Chairman of the Board of Directors of the Federation of Finnish Financial Services and a member of the Board of Directors of Varma Mutual Pension Insurance Company. He is also a board member of Foundation for Economic Education and Art Foundation Merita and a member of the Advisory Board of Finnish Business and Policy Forum EVA/ETLA.

*Snorre Storset* has been Executive Vice President, Head of Wealth Management and Country Senior Executive in Norway since 2016 and a member of Group Executive Management since 2015. Ms. Storset has held several executive positions since he joined the Nordea Group in 2011, most recently as Deputy Head of Wealth Management and Head of Private Banking from 2015 to 2016.

*Karen Tobiasen*, has been Head of Group Human Resources and a member of group Executive Management since 1 July 2016. Ms Tobiasen was Chief HR Officer at Philips Lighting, a division of the Royal Philips Group, where she had the global responsibility for HR & Transformation. Prior to working at Philips Lighting she held a number of senior international roles at SAP EMEA, most recently as Senior Vice President, HR & Transformation.

*Topi Manner* has been Executive Vice President, Head of Personal Banking and a member of Group Executive Management since 1 July 2016. Mr Manner has also been CEO of NBF since 2015. Mr Manner has been with Nordea (formerly Merita) since 1998 and has held several senior positions within Retail Banking, including Head of Banking, Finland and Baltics.

*Matthew Elderfield* has been Head of Group Compliance, Group Chief Compliance Officer and a member of Group Executive Management since 2016. Mr. Elderfield joined the Nordea Group in 2016."

## **SIMPLIFICATION OF LEGAL STRUCTURE**

NBAB continues to work on simplifying its legal structure (as previously announced in 2015) with the aim to change the Norwegian, Danish and Finnish subsidiary banks to branches of NBAB by means of cross-border mergers for which each entity has signed cross-border merger plans. As part of the merger process, a new mortgage credit institution, Nordea Mortgage Bank Plc, was successfully established in Finland on 1 October 2016 in order to continue the covered bonds operations previously conducted by NBF. The overall merger is planned to take place in early January 2017. The changes to the legal structure depend, amongst other things, on a positive outcome from discussions being held with the relevant authorities in each country.

## **CAPITAL JOINT DECISION**

On 30 September 2016, NBAB received the final capital joint decision by the SFSA. The outcome of the review was a requirement of common equity tier 1 ratio of 17.3 per cent. by 30 September 2016. NBAB's

capital generation remained strong and the common equity tier 1 ratio improved 1.1 per cent. to 17.9 per cent. compared to 16.8 per cent. as at 30 June 2016.

#### **GENERAL INFORMATION**

The fourth paragraph of the "General Information" section on page 641 of the Base Prospectus is deleted and replaced by the following:

- "4. Since 30 September 2016, the date to which the latest financial statements of NBAB were prepared, there has been no significant change in the financial or trading position of NBAB. Since 30 June 2016, the date to which the latest financial statements of NBF were prepared, there has been no significant change in the financial or trading position of NBF."

#### **UPDATE OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME**

The Summary of the Programme in English and Swedish included in the Base Prospectus is updated in Appendix 1 to this Supplement.

#### **SELECTED FINANCIAL INFORMATION**

The Selected Financial Information sections on pages 602-604 and pages 608-611 of the Base Prospectus are deleted in their entirety and replaced with the updated Selected Financial Information in Appendix 2 to this Supplement.

**TILLÄGGSPROSPEKT NR. 6 DATERAT DEN 7 NOVEMBER 2016 TILL  
GRUNDPROSPEKTET DATERAT 18 DECEMBER 2015**



**NORDEA BANK AB (PUBL)**  
(Registrerat aktiebolag i Konungariket Sverige)

**NORDEA BANK FINLAND PLC**  
(Registrerat bolag i Republiken Finland med begränsat ansvar för aktieägarna)

**€15 000 000 000**  
**Program för Strukturerade Lån**

Detta Tilläggsprospekt nr. 6 ("**Tilläggsprospektet**") är ett tillägg till, och måste läsas tillsammans med, grundprospektet daterat den 18 december 2015, tillägget till sådant grundprospekt daterat 5 februari 2016, tillägget till sådant grundprospekt daterat 7 mars 2016, tillägget till sådant grundprospekt daterat 15 april 2016, tillägget till sådant grundprospekt daterat 12 augusti 2016 samt tillägget till sådant grundprospekt daterat 3 oktober 2016 (tillsammans, "**Grundprospektet**") utfärdat av Nordea Bank AB (publ) ("**NBAB**") och Nordea Bank Finland Plc ("**NBF**" och tillsammans med NBAB, "**Emittenterna**") för deras €15 000 000 000 Program för Strukturerade Lån ("**Programmet**") och utgör ett tillägg i enlighet med Artikel 16 i direktiv 2003/71/EG, såsom ändrat ("**Prospektdirektivet**"). Definierade termer i Grundprospektet har samma betydelse när de används i detta Tilläggsprospekt.

Detta Tilläggsprospekt har godkänts av Irlands centralbank (En: *Central Bank of Ireland*) ("**Centralbanken**"), som behörig myndighet enligt Prospektdirektivet. Centralbanken godkänner endast att Tilläggsprospektet uppfyller de krav som ställs enligt irländsk och europeisk lagstiftning i enlighet med Prospektdirektivet.

Emittenterna är ansvariga för informationen i detta Tilläggsprospekt. Såvitt Emittenterna (som har iakttagit all vederbörlig omsorg för att säkerställa att så är fallet) känner till, är informationen i detta Tilläggsprospekt korrekt och utelämnar inte något som sannolikt skulle påverka innebörden av information.

I den utsträckning det föreligger diskrepans mellan (a) information i, eller som är införlivad genom hänvisning i, detta Tilläggsprospekt och (b) information i, eller som är införlivad genom hänvisning i, Grundprospektet, ska informationen i detta Tilläggsprospekt äga företräde.

Förutom såsom informeras om i Tilläggsprospektet, har ingen annan betydelsefull ny omständighet, väsentligt misstag eller felaktighet som relaterar till information i Grundprospektet uppstått eller noterats sedan datumet för publicerandet av grundprospektet daterat den 18 december 2015 och de tidigare godkända tilläggen.

En investerare som innan datumet för publicering av detta Tilläggsprospekt har gjort en anmälan om eller på annat sätt samtyckt till köp eller teckning av Lån som omfattas av Programmet har rätt att återkalla sin anmälan eller sitt samtycke till köp eller teckning innan slutet av arbetsdagen 9 November 2016, i enlighet med Prospektdirektivet.

Detta Tilläggsprospekt är författat på engelska. För det fall att det finns någon diskrepans mellan den engelska texten och den svenska texten, är det den engelska texten som är godkänd i enlighet med förfarandet för godkännande under Prospectus (Directive 2003/71/EG) Regulations 2005.

## ÄNDRINGAR I GRUNDPROSPEKTET

Med effekt från datumet för detta Tilläggsprospekt, ska information i Grundprospektet ändras och/eller kompletteras såsom beskrivs nedan.

### NBAB TREDJE KVARTALSRAPPORT 2016

Den 26 oktober 2016 publicerade NBAB dess tredje kvartalsrapport för de nio månader som slutar 30 september 2016 ("**NBAB Tredje Kvartalsrapport 2016**"). NBAB:s Tredje Kvartalsrapport 2016 innehåller oreviderade konsoliderade och individuella finansiella rapporter. Genom detta tilläggsprospekt anses den oreviderade konsoliderade resultatrapporten, den oreviderade konsoliderade rapporten över totalresultat, den oreviderade konsoliderade balansräkningen, den oreviderade konsoliderade rapporten över förändringar i eget kapital, den oreviderade konsoliderade kassaflödesanalysen (komprimerad), noterna till den konsoliderade finansiella räkenskaperna, den oreviderade resultatrapporten för NBAB och dess oreviderade balansräkning och de tillhörande noterna av NBAB:s Tredje Kvartalsrapport i annexet härtill, och annexet utgör en del av detta Tilläggsprospekt och Grundprospektet.

### ÄNDRINGAR I KONCERNENS LEDNINGSGRUPP

Styckena på sidan 575-577 under rubriken "*Koncernledning*" under avsnittet "*Nordea Bank AB (publ)*" i Grundprospektet är raderat och ersätts med följande:

"Koncernledningen består nu av nio medlemmar, inkluderat VD. Ordföranden och VD är utsedda av styrelsen och tillses den dagliga förvaltningen av Nordea-koncernen och Nordea-koncernens koncernvida affärer i enlighet med tillämpliga lagar och regler, inklusive svensk kod för bolagsstyrning, såväl som instruktioner från styrelsen. Instruktionerna från styrelsen reglerar ansvarsfördelningen och interaktionen mellan VD och styrelsen. VD och Styrelseordförande har ett nära samarbete, exempelvis gällande planeringen av styrelsemöten.

Nedan tabell visar medlemmarna i Koncernledningen, hans eller hennes födelseår, året då han eller hon invaldes till Koncernledningen och hans eller hennes nuvarande position.

| Namn                       | Födelseår | Medlem i Koncernledningen sedan | Position   |
|----------------------------|-----------|---------------------------------|--|
| Casper von Koskull         | 1960      | 2010                            | Ordförande och Koncern-VD  |
| Torsten Hagen<br>Jørgensen | 1965      | 2011                            | Vice Koncern-VD och Group Chief Operating Officer, Tillförordnad Vice Ordförande och Chef för Group Corporate Centre                       |
| Erik Ekman                 | 1969      | 2015                            | Tillförordnad Vice Ordförande, Chef för Commercial and Business Banking, Chef för Wholesale Banking and Country Senior Executive i Sverige |
| Heikki Ilkka               | 1970      | 2016                            | Chef för Group Finance & Business Control och Tillförordnad Vice Ordförande och Koncern CFO  |
| Ari Kaperi                 | 1960      | 2008                            | CRO, Head of Group Risk Management och Country Senior Executive i Finland  |
| Snorre Storset             | 1972      | 2015                            | Tillförordnad Vice Ordförande, Chef för Wealth Management och Country Senior Executive i Norge   |
| Karen Tobiasen             | 1965      | 2016                            | CHRO, Chef för Group Human Resources   |
| Topi Manner                | 1974      | 2016                            | Tillförordnad Vice Ordförande, Chef för Personal Banking och VD för NBF  |
| Matthew Elderfield         | 1966      | 2016                            | Chef för Group Compliance and Group Chief Compliance Officer   |

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

Det föreligger inte några potentiella intressekonflikter mellan en koncernledningsmedlems förpliktelser till NBAB och medlemmens privata intressen eller förpliktelser.



*Casper von Koskull* har varit Ordföranden och Koncern-VD för Nordea sedan 2015 och har varit en medlem av Koncernledningen sedan 2010. von Koskull anslöt till Nordea-koncernen år 2010 och blev chef för Corporate Merchant Banking & Capital Markets från år 2010 till 2011. Per datumet för detta Grundprospekt är von Koskull styrelsemedlem i the European Business Leader's convention.

*Torsten Hagen Jørgensen* har varit Vice VD och Koncernens operativa chef sedan 2015 och har varit Tillförordnad Vice Ordföranden och chef för Group Corporate Centre och Koncernens CFO sedan 2013. Han har varit medlem i Koncernledningen sedan år 2011. Jørgensen anslöt till Nordea-koncernen år 2005 och har haft flertalet ledande chefspositioner inom Nordea-koncernen.

*Erik Ekman* har varit Tillförordnad Vice Ordföranden, chef för Wholesale Banking och medlem av Koncernledningen sedan år 2015, en Country Senior Executive i Sverige sedan den 1 juli år 2016 och chef för Commercial and Business Banking sedan den 1 november 2016. Ekman anslöt till Nordea-koncernen år 2008 och har haft flertalet ledande chefspositioner inom Nordea-koncernen.

*Heikki Ikka* har varit Tillförordnad Vice Ordförande, Koncern CFO och chef för Group Finance and Business Control och medlem i Koncernledningen sedan år 2016. Ikka anslöt till Nordea år 2015 som chef för Group Finance efter en lång karriär på Ernst & Young i Finland, senast som senior partner.

*Ari Kaperi* har varit medlem i Koncernledningen sedan år 2008. Han blev CRO och chef för Group Risk Management, såväl som Country Senior Executive i Finland år 2010. Kaperi anslöt till Nordea-koncernen år 2001 och har haft flertalet ledande chefspositioner inom Nordea-koncernen. Per datumet för detta Grundprospekt Vice Styrelseordförande för the Federation of Finnish Financial Services och är styrelsemedlem i Varma Mutual Pension Insurance Company. Han är även styrelseledamot i Foundation for Economic Education and Art Foundation Merita och medlem i the Advisory Board of Finnish Business and Policy Forum EVA/ETLA.

*Snorre Storset* har varit Tillförordnad Vice Ordförande, chef för Wealth Management och Country Senior Executive i Norge sedan år 2016 och medlem i Koncernledningen sedan år 2015. Storset har haft flertalet ledande chefspositioner sedan han anslöt till Nordea-koncernen år 2011, senast som Deputy Head of Wealth Management och Head of Private Banking från år 2015 till 2016.

*Karen Tobiasen* har varit chef för Group Human Resources och medlem i Koncernledningen sedan den 1 juli år 2016. Tobiasen har varit Chief HR Officer på Philips Lighting, en avdelning på Royal Philips Group, där hon hade det globala ansvaret för HR & Transformation. Innan hon arbetade på Philips Lighting hade hon flertalet senior internationella roller vid SAP EMEA, senast som Senior Vice Ordförande, HR & Transformation.

*Topi Manner* har varit Tillförordnad Vice Ordföranden, Chef för Personal Banking och medlem i Koncernledningen sedan den 1 juli år 2016. Manner har även varit VD för NBF sedan år 2015. Manner har varit på Nordea (tidigare Merita) sedan år 1998 och har haft flertalet senior positioner inom Retail Banking, inklusive chef för Banking, Finland and Baltics.

*Matthew Elderfield* har varit Chef för Group Compliance , Group Chief Compliance Officer och medlem av Koncernledningen sedan 2016. Elderfield anslöt till Nordea-koncernen år 2016."

## **FÖRENKLING AV DEN LEGALA STRUKTUREN**

NBAB fortsätter med arbetet att förenkla sin legala struktur (som tidigare meddelades år 2015) med målet att omvandla de norska, danska och finska dotterbolagen i form av banker till filialer i NBAB-koncernen, genom cross-border fusioner. Varje enhet har skrivit under varsin fusionsplan. Som en del av fusionsprocessen etablerades ett nytt bolåneinstitut, Nordea Mortgage Bank Plc, i Finland den 1 oktober 2016 i syfte att fortsätta verksamheten med säkerställda obligationer som tidigare har utförts av NBF. Fusionen i stort är planerad att ske i början av januari 2017. Förändringarna i den legala strukturen kommer bland annat bero på huruvida de diskussioner som ska ske i varje lands relevanta myndigheter får en positiv utgång.

## **GEMENSAMT KAPITALBESLUT**

Den 30 september 2016 mottog NBAB det slutliga gemensamma kapitalbeslutet från Finansinspektionen. Resultatet av Finansinspektionens granskning var ett krav om att NBAB's kärnprimärkapitalrelation skulle uppgå till 17,3 procent per den 30 september 2016. NBAB's kapitalgenerering var fortsatt stark och kärnprimärkapitalrelationen ökade med 1,1 procent till 17,9 procent, jämfört med 16,8 procent per den 30 juni 2016.

## **ALLMÄN INFORMATION**

Det fjärde stycket under avsnittet "*Allmän Information*" på sida 641 i Grundprospektet har raderats och ersätts med följande:

- "4. Det har inte skett några väsentliga förändringar i NBAB:s handels- eller finansiella position sedan den 30 september år 2016, vilket är datumet för upprättandet av de senaste finansiella rapporterna för varje Emittent. Det har inte skett några väsentliga förändringar i NBF:s handelsposition sedan den 30 juni 2016, vilket är datumet för upprättandet av den senaste finansiella rapporten för NBF."

## **UPPDATERING AV PROGRAMMETS SAMMANFATTNING**

Den engelskalydande och svenskydande Sammanfattningen av Programmet i Grundprospektet finns uppdaterat i Appendix 1 till detta Tilläggsprospekt.

## **UTVALD FINANSIELL INFORMATION**

Den utvalda finansiella informationen på sidorna 602-604 samt sidorna 608-611 i detta Grundprospekt är raderad i sin helhet och ersätts med den uppdaterade Utvalda Finansiella Information i Appendix 2 till detta Tilläggsprospekt.

## ANNEX

| <i>Nordea Bank AB (publ)</i>  | <i>Page</i> |
|---|-------------|
| <i>(of NBAB Third Quarter Report 2016)</i>  |             |
| 1. Unaudited consolidated income statement dated 30 September 2016                  | 16          |
| 2. Unaudited consolidated statement of comprehensive income dated 30 September 2016 | 16          |
| 3. Unaudited consolidated balance sheet dated 30 September 2016                     | 17          |
| 4. Unaudited consolidated statement of changes in equity dated 30 September 2016    | 18          |
| 5. Unaudited consolidated cash flow statement (condensed) dated 30 September 2016   | 19          |
| 6. Notes to the Consolidated Financial Statements                                   | 20-21       |
| 7. Unaudited income statement dated 30 September 2016                               | 22          |
| 8. Unaudited balance sheet dated 30 September 2016                                  | 23          |
| 9. Notes to the Nordea Bank Financial Statements                                    | 24          |

| <i>Nordea Bank AB (publ)</i>   | <i>Sidnr</i> |
|--|--------------|
| <i>av NBAB Tredje Kvartalsrapport 2016</i>   |              |
| 1. Oreviderad konsoliderad resultatrapport daterad 30 september 2016                 | 16           |
| 2. Oreviderad konsoliderad resultaträkning daterad 30 september 2016                 | 16           |
| 3. Oreviderad konsoliderad balansräkning daterad 30 september 2016                   | 17           |
| 4. Oreviderad redogörelse för förändringar i eget kapital daterat 30 september 2016  | 18           |
| 5. Oreviderad konsoliderad kassaflödesanalys (komprimerad) daterad 30 september 2016 | 19           |
| 6. Noter till de konsoliderade räkenskaperna   | 20-21        |
| 7. Oreviderad resultatrapport daterad 30 september 2016                              | 22           |
| 8. Oreviderad balansräkning daterad 30 september 2016                                | 23           |
| 9. Noter till Nordea Banks Finansiella Information                                   | 24           |

## Income statement

| EURm  | Q3<br>2016    | Q3<br>2015    | Jan-Sep<br>2016 | Jan-Sep<br>2015 | Full year<br>2015 |
|---|---------------|---------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| <b>Operating Income</b>   |               |               |                 |                 |                   |
| <i>Interest income</i>  | 1,917         | 2,086         | 5,842           | 6,503           | 8,549             |
| <i>Interest expense</i>   | -739          | -853          | -2,324          | -2,743          | -3,586            |
| Net interest income   | 1,178         | 1,233         | 3,518           | 3,760           | 4,963             |
| <i>Fee and commission income</i>  | 1,023         | 985           | 3,016           | 3,058           | 4,092             |
| <i>Fee and commission expense</i>   | -228          | -218          | -645            | -649            | -862              |
| Net fee and commission income   | 795           | 767           | 2,371           | 2,409           | 3,230             |
| Net result from items at fair value   | 480           | 211           | 1,217           | 1,224           | 1,645             |
| Profit from companies accounted for under the equity method                         | -2            | 18            | 108             | 36              | 39                |
| Other operating income  | 15            | 24            | 103             | 66              | 263               |
| <b>Total operating income</b>   | <b>2,466</b>  | <b>2,253</b>  | <b>7,317</b>    | <b>7,495</b>    | <b>10,140</b>     |
| <b>Operating expenses</b>   |               |               |                 |                 |                   |
| General administrative expenses:  |               |               |                 |                 |                   |
| Staff costs   | -743          | -756          | -2,239          | -2,307          | -3,263            |
| Other expenses  | -389          | -303          | -1,171          | -1,030          | -1,485            |
| Depreciation, amortisation and impairment charges of tangible and intangible assets | -51           | -49           | -157            | -144            | -209              |
| <b>Total operating expenses</b>   | <b>-1,183</b> | <b>-1,108</b> | <b>-3,567</b>   | <b>-3,481</b>   | <b>-4,957</b>     |
| <b>Profit before loan losses</b>  | <b>1,283</b>  | <b>1,145</b>  | <b>3,750</b>    | <b>4,014</b>    | <b>5,183</b>      |
| Net loan losses   | -135          | -112          | -373            | -337            | -479              |
| <b>Operating profit</b>   | <b>1,148</b>  | <b>1,033</b>  | <b>3,377</b>    | <b>3,677</b>    | <b>4,704</b>      |
| Income tax expense  | -260          | -253          | -711            | -863            | -1,042            |
| <b>Net profit for the period</b>  | <b>888</b>    | <b>780</b>    | <b>2,666</b>    | <b>2,814</b>    | <b>3,662</b>      |
| <b>Attributable to:</b>   |               |               |                 |                 |                   |
| Shareholders of Nordea Bank AB (publ)   | 888           | 780           | 2,666           | 2,814           | 3,662             |
| Non-controlling interests   | -             | -             | -               | -               | -                 |
| <b>Total</b>  | <b>888</b>    | <b>780</b>    | <b>2,666</b>    | <b>2,814</b>    | <b>3,662</b>      |
| Basic earnings per share, EUR   | 0.22          | 0.19          | 0.66            | 0.70            | 0.91              |
| Diluted earnings per share, EUR   | 0.22          | 0.19          | 0.66            | 0.70            | 0.91              |

## Statement of comprehensive income

| EURm   | Q3<br>2016 | Q3<br>2015  | Jan-Sep<br>2016 | Jan-Sep<br>2015 | Full year<br>2015 |
|--|------------|-------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| <b>Net profit for the period</b>   | <b>888</b> | <b>780</b>  | <b>2,666</b>    | <b>2,814</b>    | <b>3,662</b>      |
| <b>Items that may be reclassified subsequently to the income statement</b>     |            |             |                 |                 |                   |
| Currency translation differences during the period                             | 194        | -762        | 414             | -474            | -544              |
| Hedging of net investments in foreign operations:                              |            |             |                 |                 |                   |
| Valuation gains/losses during the period                                       | -148       | 419         | -234            | 341             | 308               |
| Tax on valuation gains/losses during the period                                | 32         | -92         | 51              | -75             | -68               |
| Available for sale investments: <sup>1</sup>                                   |            |             |                 |                 |                   |
| Valuation gains/losses during the period, net of recycling                     | 51         | -61         | 122             | -130            | -160              |
| Tax on valuation gains/losses during the period                                | -12        | 13          | -28             | 29              | 37                |
| Cash flow hedges:  |            |             |                 |                 |                   |
| Valuation gains/losses during the period, net of recycling                     | -58        | 10          | -47             | 74              | 84                |
| Tax on valuation gains/losses during the period                                | 13         | -3          | 11              | -17             | -19               |
| <b>Items that may not be reclassified subsequently to the income statement</b> |            |             |                 |                 |                   |
| Defined benefit plans:   |            |             |                 |                 |                   |
| Remeasurement of defined benefit plans   | -39        | -182        | -461            | 91              | 483               |
| Tax on remeasurement of defined benefit plans                                  | 9          | 42          | 104             | -21             | -108              |
| <b>Other comprehensive income, net of tax</b>                                  | <b>42</b>  | <b>-616</b> | <b>-68</b>      | <b>-182</b>     | <b>13</b>         |
| <b>Total comprehensive income</b>  | <b>930</b> | <b>164</b>  | <b>2,598</b>    | <b>2,632</b>    | <b>3,675</b>      |
| <b>Attributable to:</b>  |            |             |                 |                 |                   |
| Shareholders of Nordea Bank AB (publ)  | 930        | 164         | 2,598           | 2,632           | 3,675             |
| Non-controlling interests  | -          | -           | -               | -               | -                 |
| <b>Total</b>   | <b>930</b> | <b>164</b>  | <b>2,598</b>    | <b>2,632</b>    | <b>3,675</b>      |

<sup>1</sup> Valuation gains/losses related to hedged risks under fair value hedge accounting are accounted for directly in the income statement.

## Balance sheet

| EURm  | 30 Sep<br>2016 | 31 Dec<br>2015 | 30 Sep<br>2015 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>Assets</b>   |                |                |                |
| Cash and balances with central banks  | 49,266         | 35,500         | 43,812         |
| Loans to central banks  | 10,862         | 13,224         | 15,004         |
| Loans to credit institutions  | 12,752         | 10,762         | 11,887         |
| Loans to the public   | 325,596        | 340,920        | 349,337        |
| Interest-bearing securities   | 82,974         | 86,535         | 85,055         |
| Financial instruments pledged as collateral                                     | 10,389         | 8,341          | 11,475         |
| Shares  | 22,200         | 22,273         | 22,935         |
| Assets in pooled schemes and unit-linked investment contracts                   | 23,149         | 20,434         | 19,121         |
| Derivatives   | 80,529         | 80,741         | 89,812         |
| Fair value changes of the hedged items in portfolio hedge of interest rate risk | 137            | 151            | 172            |
| Investments in associated undertakings  | 775            | 515            | 502            |
| Intangible assets   | 3,594          | 3,208          | 3,063          |
| Properties and equipment  | 572            | 557            | 554            |
| Investment properties   | 2,984          | 3,054          | 2,993          |
| Deferred tax assets   | 232            | 76             | 86             |
| Current tax assets  | 328            | 87             | 137            |
| Retirement benefit assets   | 123            | 377            | 111            |
| Other assets  | 20,553         | 18,587         | 22,132         |
| Prepaid expenses and accrued income   | 1,590          | 1,526          | 1,689          |
| Assets held for sale  | 8,585          | -              | -              |
| <b>Total assets</b>   | <b>657,190</b> | <b>646,868</b> | <b>679,877</b> |
| <b>Liabilities</b>  |                |                |                |
| Deposits by credit institutions   | 58,387         | 44,209         | 63,920         |
| Deposits and borrowings from the public   | 187,411        | 189,049        | 204,049        |
| Deposits in pooled schemes and unit-linked investment contracts                 | 23,633         | 21,088         | 19,883         |
| Liabilities to policyholders  | 40,086         | 38,707         | 37,894         |
| Debt securities in issue  | 191,380        | 201,937        | 192,003        |
| Derivatives   | 77,400         | 79,505         | 87,110         |
| Fair value changes of the hedged items in portfolio hedge of interest rate risk | 3,678          | 2,594          | 3,010          |
| Current tax liabilities   | 833            | 225            | 356            |
| Other liabilities   | 25,481         | 25,745         | 29,910         |
| Accrued expenses and prepaid income   | 1,846          | 1,805          | 1,916          |
| Deferred tax liabilities  | 620            | 1,028          | 1,009          |
| Provisions  | 345            | 415            | 237            |
| Retirement benefit obligations  | 492            | 329            | 449            |
| Subordinated liabilities  | 10,096         | 9,200          | 8,147          |
| Liabilities held for sale   | 4,432          | -              | -              |
| <b>Total liabilities</b>  | <b>626,120</b> | <b>615,836</b> | <b>649,893</b> |
| <b>Equity</b>   |                |                |                |
| Non-controlling interests   | 1              | 1              | 1              |
| Share capital   | 4,050          | 4,050          | 4,050          |
| Share premium reserve   | 1,080          | 1,080          | 1,080          |
| Other reserves  | -1,256         | -1,188         | -1,383         |
| Retained earnings   | 27,195         | 27,089         | 26,236         |
| <b>Total equity</b>   | <b>31,070</b>  | <b>31,032</b>  | <b>29,984</b>  |
| <b>Total liabilities and equity</b>   | <b>657,190</b> | <b>646,868</b> | <b>679,877</b> |
| Assets pledged as security for own liabilities                                  | 193,078        | 184,795        | 184,153        |
| Other assets pledged  | 5,179          | 9,038          | 10,404         |
| Contingent liabilities  | 22,514         | 22,569         | 21,830         |
| Credit commitments <sup>1</sup>   | 71,185         | 71,340         | 73,977         |
| Other commitments   | 1,601          | 3,323          | 1,354          |

<sup>1</sup> Including unutilised portion of approved overdraft facilities of EUR 31,219m (31 Dec 2015: EUR 37,961m, 30 Sep 2015: EUR 37,833m).

## Statement of changes in equity

| EURm                                   | Attributable to shareholders of Nordea Bank AB (publ) |                       |                                   |                  |                                |                       |               |                   |          |                           |              |
|--|---|-----------------------|-----------------------------------|------------------|--------------------------------|-----------------------|---------------|-------------------|----------|---------------------------|--------------|
|  | Share capital <sup>1</sup>                            | Share premium reserve | Other reserves:                   |                  |                                |                       |               | Retained earnings | Total    | Non-controlling interests | Total equity |
|  |   |                       | Translation of foreign operations | Cash flow hedges | Available for sale investments | Defined benefit plans |               |                   |          |                           |              |
| <b>Balance at 1 Jan 2016</b>           | <b>4,050</b>  | <b>1,080</b>          | <b>-1,617</b>                     | <b>71</b>        | <b>-10</b>                     | <b>368</b>            | <b>27,089</b> | <b>31,031</b>     | <b>1</b> | <b>31,032</b>             |              |
| Net profit for the period              | -   | -                     | -                                 | -                | -                              | -                     | 2,666         | 2,666             | -        | 2,666                     |              |
| Other comprehensive income, net of tax | -   | -                     | 231                               | -36              | 94                             | -357                  | -             | -68               | -        | -68                       |              |
| <i>Total comprehensive income</i>      | -   | -                     | 231                               | -36              | 94                             | -357                  | 2,666         | 2,598             | -        | 2,598                     |              |
| Share-based payments <sup>2</sup>      | -   | -                     | -                                 | -                | -                              | -                     | 0             | 0                 | -        | 0                         |              |
| Dividend for 2015                      | -   | -                     | -                                 | -                | -                              | -                     | -2,584        | -2,584            | -        | -2,584                    |              |
| Disposal of own shares <sup>3</sup>    | -   | -                     | -                                 | -                | -                              | -                     | 24            | 24                | -        | 24                        |              |
| <b>Balance at 30 Sep 2016</b>          | <b>4,050</b>  | <b>1,080</b>          | <b>-1,386</b>                     | <b>35</b>        | <b>84</b>                      | <b>11</b>             | <b>27,195</b> | <b>31,069</b>     | <b>1</b> | <b>31,070</b>             |              |

| EURm                                   | Attributable to shareholders of Nordea Bank AB (publ) |                       |                                   |                  |                                |                       |               |                   |          |                           |              |
|--|---|-----------------------|-----------------------------------|------------------|--------------------------------|-----------------------|---------------|-------------------|----------|---------------------------|--------------|
|  | Share capital <sup>1</sup>                            | Share premium reserve | Other reserves:                   |                  |                                |                       |               | Retained earnings | Total    | Non-controlling interests | Total equity |
|  |   |                       | Translation of foreign operations | Cash flow hedges | Available for sale investments | Defined benefit plans |               |                   |          |                           |              |
| <b>Balance at 1 Jan 2015</b>           | <b>4,050</b>  | <b>1,080</b>          | <b>-1,313</b>                     | <b>6</b>         | <b>113</b>                     | <b>-7</b>             | <b>25,906</b> | <b>29,835</b>     | <b>2</b> | <b>29,837</b>             |              |
| Net profit for the period              | -   | -                     | -                                 | -                | -                              | -                     | 3,662         | 3,662             | -        | 3,662                     |              |
| Other comprehensive income, net of tax | -   | -                     | -304                              | 65               | -123                           | 375                   | -             | 13                | -        | 13                        |              |
| <i>Total comprehensive income</i>      | -   | -                     | -304                              | 65               | -123                           | 375                   | 3,662         | 3,675             | -        | 3,675                     |              |
| Share-based payments <sup>2</sup>      | -   | -                     | -                                 | -                | -                              | -                     | 2             | 2                 | -        | 2                         |              |
| Dividend for 2014                      | -   | -                     | -                                 | -                | -                              | -                     | -2,501        | -2,501            | -        | -2,501                    |              |
| Disposal of own shares <sup>3</sup>    | -   | -                     | -                                 | -                | -                              | -                     | 20            | 20                | -        | 20                        |              |
| Other changes                          | -   | -                     | -                                 | -                | -                              | -                     | -             | -                 | -1       | -1                        |              |
| <b>Balance at 31 Dec 2015</b>          | <b>4,050</b>  | <b>1,080</b>          | <b>-1,617</b>                     | <b>71</b>        | <b>-10</b>                     | <b>368</b>            | <b>27,089</b> | <b>31,031</b>     | <b>1</b> | <b>31,032</b>             |              |

| EURm                                   | Attributable to shareholders of Nordea Bank AB (publ) |                       |                                   |                  |                                |                       |               |                   |          |                           |              |
|--|---|-----------------------|-----------------------------------|------------------|--------------------------------|-----------------------|---------------|-------------------|----------|---------------------------|--------------|
|  | Share capital <sup>1</sup>                            | Share premium reserve | Other reserves:                   |                  |                                |                       |               | Retained earnings | Total    | Non-controlling interests | Total equity |
|  |   |                       | Translation of foreign operations | Cash flow hedges | Available for sale investments | Defined benefit plans |               |                   |          |                           |              |
| <b>Balance at 1 Jan 2015</b>           | <b>4,050</b>  | <b>1,080</b>          | <b>-1,313</b>                     | <b>6</b>         | <b>113</b>                     | <b>-7</b>             | <b>25,906</b> | <b>29,835</b>     | <b>2</b> | <b>29,837</b>             |              |
| Net profit for the period              | -   | -                     | -                                 | -                | -                              | -                     | 2,814         | 2,814             | -        | 2,814                     |              |
| Other comprehensive income, net of tax | -   | -                     | -208                              | 57               | -101                           | 70                    | -             | -182              | -        | -182                      |              |
| <i>Total comprehensive income</i>      | -   | -                     | -208                              | 57               | -101                           | 70                    | 2,814         | 2,632             | -        | 2,632                     |              |
| Share-based payments <sup>2</sup>      | -   | -                     | -                                 | -                | -                              | -                     | 2             | 2                 | -        | 2                         |              |
| Dividend for 2014                      | -   | -                     | -                                 | -                | -                              | -                     | -2,501        | -2,501            | -        | -2,501                    |              |
| Disposal of own shares <sup>3</sup>    | -   | -                     | -                                 | -                | -                              | -                     | 15            | 15                | -        | 15                        |              |
| Other changes                          | -   | -                     | -                                 | -                | -                              | -                     | -             | -                 | -1       | -1                        |              |
| <b>Balance at 30 Sep 2015</b>          | <b>4,050</b>  | <b>1,080</b>          | <b>-1,521</b>                     | <b>63</b>        | <b>12</b>                      | <b>63</b>             | <b>26,236</b> | <b>29,983</b>     | <b>1</b> | <b>29,984</b>             |              |

<sup>1</sup> Total shares registered were 4,050 million (31 Dec 2015: 4,050 million, 30 Sep 2015: 4,050 million).

<sup>2</sup> The total holding of own shares related to Long Term Incentive Programme (LTIP) is 10.9 million (31 Dec 2015: 11.7 million, 30 Sep 2015: 11.7 million).

<sup>3</sup> Refers to the change in the holding of own shares related to the Long Term Incentive Programme, trading portfolio and Nordea's shares within portfolio schemes in Denmark. The number of own shares at 30 Sep 2016 was 13.3 million (31 Dec 2015: 18.6 million, 30 Sep 2015: 18.8 million).

## Cash flow statement, condensed

| EURm   | Jan-Sep<br>2016        | Jan-Sep<br>2015        | Full Year<br>2015      |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| <i>Operating activities</i>  |                        |                        |                        |
| Operating profit   | 3,377                  | 3,677                  | 4,704                  |
| Adjustments for items not included in cash flow  | 2,748                  | 2,090                  | 2,824                  |
| Income taxes paid  | -688                   | -840                   | -1,056                 |
| Cash flow from operating activities before changes in operating assets and liabilities | 5,437                  | 4,927                  | 6,472                  |
| Changes in operating assets and liabilities  | 16,767                 | 6,849                  | -6,276                 |
| Cash flow from operating activities  | 22,204                 | 11,776                 | 196                    |
| <i>Investing activities</i>  |                        |                        |                        |
| Sale/acquisition of business operations  | -                      | -                      | 175                    |
| Properties and equipment   | -65                    | -106                   | -135                   |
| Intangible assets  | -427                   | -278                   | -458                   |
| Net investments in debt securities, held to maturity                                   | -261                   | -263                   | -139                   |
| Other financial fixed assets   | -9                     | 206                    | 35                     |
| Cash flow from investing activities  | -762                   | -441                   | -522                   |
| <i>Financing activities</i>  |                        |                        |                        |
| Issued/amortised subordinated liabilities  | 1,000                  | -127                   | 735                    |
| Divestment/repurchase of own shares incl change in trading portfolio                   | 24                     | 15                     | 20                     |
| Dividend paid  | -2,584                 | -2,501                 | -2,501                 |
| Cash flow from financing activities  | -1,560                 | -2,613                 | -1,746                 |
| <b>Cash flow for the period</b>  | <b>19,882</b>          | <b>8,722</b>           | <b>-2,072</b>          |
| <b>Cash and cash equivalents at beginning of the period</b>                            | <b>40,200</b>          | <b>39,683</b>          | <b>39,683</b>          |
| Translation difference   | -740                   | 1,788                  | 2,589                  |
| <b>Cash and cash equivalents at end of the period</b>                                  | <b>59,342</b>          | <b>50,193</b>          | <b>40,200</b>          |
| <b>Change</b>  | <b>19,882</b>          | <b>8,722</b>           | <b>-2,072</b>          |
| <b>Cash and cash equivalents</b>   | <b>30 Sep<br/>2016</b> | <b>30 Sep<br/>2015</b> | <b>31 Dec<br/>2015</b> |
| The following items are included in cash and cash equivalents (EURm):                  |                        |                        |                        |
| Cash and balances with central banks   | 49,266                 | 43,812                 | 35,500                 |
| Loans to central banks   | 8,215                  | 4,493                  | 2,684                  |
| Loans to credit institutions   | 1,733                  | 1,888                  | 2,016                  |
| Assets held for sale   | 128                    | -                      | -                      |
| <b>Total cash and cash equivalents</b>   | <b>59,342</b>          | <b>50,193</b>          | <b>40,200</b>          |

Cash comprises legal tender and bank notes in foreign currencies. Balances with central banks consist of deposits in accounts with central banks and postal giro systems under government authority, where the following conditions are fulfilled:

- the central bank or the postal giro system is domiciled in the country where the institution is established.
- the balance on the account is readily available at any time.

Loans to credit institutions, payable on demand include liquid assets not represented by bonds or other interest-bearing securities.

## Accounting policies

The information presented in this Interim Management Statement follows the guidelines for Interim Management Statements issued by Nasdaq OMX. This Interim Management Statement is not presented in accordance with IAS 34 "Interim Financial Reporting".

The accounting policies and methods of computation are largely the same as for the Annual Report 2015. For more information see Note G1 in the Annual Report 2015. For changes implemented during 2016, see "Changed accounting policies and presentation" below.

## Changed accounting policies and presentation

The following amendments published by the IASB were implemented 1 January 2016 but have not had any significant impact on Nordea's financial statements:

- Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28 "Investment entities – Applying the Consolidation Exception"
- Amendments to IFRS 11 "Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations"
- IAS 1 "Disclosure Initiative"
- Amendments to IAS 16 and IAS 38 "Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation"
- Annual Improvements to IFRSs, 2012-2014 Cycle

Amendments have in addition been made in the Swedish Annual Accounts Act for Credit Institutions and Securities Companies (1995:1559) which have been implemented 1 January 2016. These amendments have not had any significant impact on Nordea's financial statements.

The Swedish Financial Supervisory Authority has amended the accounting regulation FFFS 2008:25 by issuing FFFS 2015:20. Those amendments were implemented by Nordea 1 January 2016 but have not had any significant impact on Nordea's financial statements.

The Swedish Financial Reporting Board has amended the accounting recommendation for groups by issuing "RFR 1 Supplementary Accounting Rules for Groups – January 2016". These changes were implemented by Nordea 1 January 2016 but have not had any significant impact on Nordea's financial statements.

## Changed presentation of pooled schemes and unit-linked investment contracts

Nordea invests in interest-bearing securities and shares on behalf of customers, in pension pools and unit-linked investment contracts, where the customers bear the investment risk. Such assets have been reclassified to the separate balance sheet line "Assets in pooled schemes and unit-linked investment contracts" in order to disclose them separately from assets for which Nordea bears the investment risk. The corresponding liabilities to customers have been reclassified to the separate balance sheet line "Deposits in pooled schemes and unit-linked investment contracts" following that these liabilities behave differently than the normal deposits received from customers.

The comparable figures have been restated and the impact on the current and comparative periods can be found in the below table. The change in presentation has not had any impact on the income statement or equity.

| EURm  | 30 Sep 2016 |             |            | 31 Dec 2015 |             |            | 30 Sep 2015 |             |            |
|---|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|------------|
|   | Old policy  | Restatement | New policy | Old policy  | Restatement | New policy | Old policy  | Restatement | New policy |
| <b>Assets</b>   |             |             |            |             |             |            |             |             |            |
| Loans to credit institutions                                    | 12,968      | -216        | 12,752     | 10,959      | -197        | 10,762     | 12,112      | -225        | 11,887     |
| Interest-bearing securities                                     | 84,677      | -1,703      | 82,974     | 88,176      | -1,641      | 86,535     | 86,659      | -1,604      | 85,055     |
| Shares  | 43,261      | -21,061     | 22,200     | 40,745      | -18,472     | 22,273     | 40,129      | -17,194     | 22,935     |
| Assets in pooled schemes and unit-linked investment contracts   | -           | 23,149      | 23,149     | -           | 20,434      | 20,434     | -           | 19,121      | 19,121     |
| Investment properties   | 3,115       | -131        | 2,984      | 3,165       | -111        | 3,054      | 3,087       | -94         | 2,993      |
| Other assets  | 20,591      | -38         | 20,553     | 18,600      | -13         | 18,587     | 22,136      | -4          | 22,132     |
| <b>Liabilities</b>  |             |             |            |             |             |            |             |             |            |
| Deposits and borrowings from the public                         | 191,780     | -4,369      | 187,411    | 193,342     | -4,293      | 189,049    | 208,264     | -4,215      | 204,049    |
| Deposits in pooled schemes and unit-linked investment contracts | -           | 23,633      | 23,633     | -           | 21,088      | 21,088     | -           | 19,883      | 19,883     |
| Liabilities to policyholders                                    | 59,308      | -19,222     | 40,086     | 55,491      | -16,784     | 38,707     | 53,547      | -15,653     | 37,894     |
| Other liabilities   | 25,523      | -42         | 25,481     | 25,756      | -11         | 25,745     | 29,925      | -15         | 29,910     |



## Changed presentation of refinancing fees and pay-out fees

Refinancing fees and pay-out fees received in connection with mortgage lending in Denmark have been reclassified from "Net result from items at fair value" to "Net fee and commission income" in the income statement, in order to align with Nordea's classification policy for loan processing fees. A refinancing fee is charged when an adjustable rate mortgage loan is refinanced, and a pay-out fee when a loan is initially paid out. The comparable figures have been restated and the impact on the current and comparative periods can be found in the below table. The change in presentation has not had any impact on the balance sheet or equity.

## Changed presentation of stability fees

Nordea has, in order to align with local market practice, reclassified state guarantee fees from "Net fee and commission income" to "Net interest income". The comparable figures have been restated and the impact on the current and comparative periods can be found in the below table. The change in presentation has not had any impact on the balance sheet or equity.

| EURm                                | Q3 2016            |                    | Q3 2015            |                    | Jan-Sep 2016       |                    | Jan-Sep 2015       |                    | Full year 2015     |                    |      |       |       |      |       |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------|-------|-------|------|-------|
|                                     | Old Restate-policy | New Restate-policy | Old Restate-policy | New Restate-policy | Old Restate-policy | New Restate-policy | Old Restate-policy | New Restate-policy | Old Restate-policy | New Restate-policy |      |       |       |      |       |
| Net interest income                 | 1,211              | -33                | 1,178              | 1,272              | -39                | 1,233              | 3,613              | -95                | 3,518              | 3,869              | -109 | 3,760 | 5,110 | -147 | 4,963 |
| - of which state guarantee fees     |                    | -33                |                    |                    | -39                |                    |                    | -95                |                    |                    | -109 |       |       | -147 |       |
| Net fee and commission income       | 748                | 47                 | 795                | 717                | 50                 | 767                | 2,240              | 131                | 2,371              | 2,257              | 152  | 2,409 | 3,025 | 205  | 3,230 |
| - of which state guarantee fees     |                    | 33                 |                    |                    | 39                 |                    |                    | 95                 |                    |                    | 109  |       |       | 147  |       |
| - of which refinancing/pay-out fees |                    | 14                 |                    |                    | 11                 |                    |                    | 36                 |                    |                    | 43   |       |       | 58   |       |
| Net result from items at fair value | 494                | -14                | 480                | 222                | -11                | 211                | 1,253              | -36                | 1,217              | 1,267              | -43  | 1,224 | 1,703 | -58  | 1,645 |
| - of which refinancing/pay-out fees |                    | -14                |                    |                    | -11                |                    |                    | -36                |                    |                    | -43  |       |       | -58  |       |

## Disposal group held for sale

Nordea has earlier announced its decision to enter into an agreement with DnB to combine its operations in Estonia, Latvia and Lithuania. All assets and liabilities related to the

disposal group are consequently presented on the separate balance sheet lines "Assets held for sale" and "Liabilities held for sale" respectively as from the classification date. Comparative figures are not restated.

## Exchange rates

|                                  | Jan-Sep 2016 | Jan-Jun 2016 | Jan-Sep 2015 | Jan-Dec 2015 |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| EUR 1 = SEK                      |              |              |              |              |
| Income statement (average)       | 9.3713       | 9.3019       | 9.3707       | 9.3537       |
| Balance sheet (at end of period) | 9.6210       | 9.4242       | 9.4083       | 9.1895       |
| EUR 1 = DKK                      |              |              |              |              |
| Income statement (average)       | 7.4474       | 7.4500       | 7.4582       | 7.4587       |
| Balance sheet (at end of period) | 7.4513       | 7.4393       | 7.4598       | 7.4626       |
| EUR 1 = NOK                      |              |              |              |              |
| Income statement (average)       | 9.3801       | 9.4241       | 8.8109       | 8.9434       |
| Balance sheet (at end of period) | 8.9865       | 9.3008       | 8.5245       | 9.6030       |
| EUR 1 = RUB                      |              |              |              |              |
| Income statement (average)       | 76.2601      | 78.3394      | 66.4828      | 67.9657      |
| Balance sheet (at end of period) | 70.5140      | 71.5200      | 73.2416      | 80.6736      |

## Nordea Bank AB (publ)

### Income statement

| EURm  | Q3<br>2016  | Q3<br>2015  | Jan-Sep<br>2016 | Jan-Sep<br>2015 | Full Year<br>2015 |
|---|-------------|-------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| <b>Operating Income</b>   |             |             |                 |                 |                   |
| <i>Interest income</i>  | 335         | 384         | 1,053           | 1,229           | 1,607             |
| <i>Interest expense</i>   | -224        | -269        | -712            | -828            | -1,096            |
| Net interest income   | 111         | 115         | 341             | 401             | 511               |
| <i>Fee and commission income</i>  | 214         | 248         | 729             | 809             | 1,094             |
| <i>Fee and commission expense</i>   | -37         | -54         | -104            | -160            | -208              |
| Net fee and commission income   | 177         | 194         | 625             | 649             | 886               |
| Net result from items at fair value   | 95          | 35          | 185             | 109             | 136               |
| Dividends   | 400         | 0           | 951             | 261             | 2,176             |
| Other operating income  | 159         | 166         | 511             | 487             | 833               |
| <b>Total operating income</b>   | <b>942</b>  | <b>510</b>  | <b>2,613</b>    | <b>1,907</b>    | <b>4,542</b>      |
| <b>Operating expenses</b>   |             |             |                 |                 |                   |
| General administrative expenses:  |             |             |                 |                 |                   |
| Staff costs   | -212        | -270        | -865            | -830            | -1,196            |
| Other expenses  | -239        | -188        | -708            | -601            | -851              |
| Depreciation, amortisation and impairment charges of tangible and intangible assets | -47         | -35         | -122            | -98             | -140              |
| <b>Total operating expenses</b>   | <b>-498</b> | <b>-493</b> | <b>-1,695</b>   | <b>-1,529</b>   | <b>-2,187</b>     |
| <b>Profit before loan losses</b>  | <b>444</b>  | <b>17</b>   | <b>918</b>      | <b>378</b>      | <b>2,355</b>      |
| Net loan losses   | -15         | -65         | -109            | -91             | -143              |
| Impairment of securities held as financial non-current assets                       | 0           | 0           | 0               | 0               | -9                |
| <b>Operating profit</b>   | <b>429</b>  | <b>-48</b>  | <b>809</b>      | <b>287</b>      | <b>2,203</b>      |
| Appropriations  | -           | -           | -               | -               | 2                 |
| Income tax expense <sup>1</sup>   | 31          | -84         | 70              | -178            | -285              |
| <b>Net profit for period</b>  | <b>460</b>  | <b>-132</b> | <b>879</b>      | <b>109</b>      | <b>1,920</b>      |

<sup>1</sup> Includes an adjustment related to prior years amounting to EUR 94m in Q2 2015.

## Nordea Bank AB (publ)

### Balance sheet

| EURm  | 30 Sep<br>2016 | 31 Dec<br>2015 | 30 Sep<br>2015 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>Assets</b>   |                |                |                |
| Cash and balances with central banks  | 95             | 75             | 68             |
| Treasury bills  | 4,955          | 6,905          | 4,933          |
| Loans to credit institutions  | 82,047         | 90,009         | 102,934        |
| Loans to the public   | 44,101         | 45,820         | 44,790         |
| Interest-bearing securities   | 9,247          | 12,163         | 12,083         |
| Financial instruments pledged as collateral                                     | 1,001          | 0              | 202            |
| Shares  | 2,700          | 2,362          | 4,684          |
| Participating interest in other companies                                       | 1              | 1              | 0              |
| Derivatives   | 5,506          | 5,011          | 5,672          |
| Fair value changes of the hedged items in portfolio hedge of interest rate risk | 3              | 1              | 1              |
| Investments in group undertakings   | 20,121         | 19,394         | 19,371         |
| Investments in associated undertakings  | 7              | 7              | 7              |
| Intangible assets   | 1,379          | 1,091          | 957            |
| Properties and equipment  | 129            | 138            | 138            |
| Deferred tax assets   | 115            | 26             | 7              |
| Current tax assets  | 221            | 3              | 81             |
| Other assets  | 2,721          | 4,387          | 2,547          |
| Prepaid expenses and accrued income   | 783            | 780            | 841            |
| <b>Total assets</b>   | <b>175,132</b> | <b>188,173</b> | <b>199,316</b> |
| <b>Liabilities</b>  |                |                |                |
| Deposits by credit institutions   | 18,245         | 19,069         | 32,161         |
| Deposits and borrowings from the public   | 57,459         | 61,043         | 57,986         |
| Debt securities in issue  | 60,281         | 68,908         | 69,689         |
| Derivatives   | 4,313          | 4,180          | 4,106          |
| Fair value changes of the hedged items in portfolio hedge of interest rate risk | 1,679          | 1,158          | 1,374          |
| Current tax liabilities   | 0              | 34             | 15             |
| Other liabilities   | 3,556          | 3,531          | 6,662          |
| Accrued expenses and prepaid income   | 906            | 759            | 783            |
| Deferred tax liabilities  | -              | 0              | -              |
| Provisions  | 307            | 301            | 205            |
| Retirement benefit obligations  | 175            | 159            | 172            |
| Subordinated liabilities  | 9,843          | 8,951          | 7,905          |
| <b>Total liabilities</b>  | <b>156,764</b> | <b>168,093</b> | <b>181,058</b> |
| <b>Untaxed reserves</b>   | <b>2</b>       | <b>2</b>       | <b>4</b>       |
| <b>Equity</b>   |                |                |                |
| Share capital   | 4,050          | 4,050          | 4,050          |
| Development cost reserve  | 366            | -              | -              |
| Share premium reserve   | 1,080          | 1,080          | 1,080          |
| Other reserves  | -29            | -21            | -33            |
| Retained earnings   | 12,899         | 14,969         | 13,157         |
| <b>Total equity</b>   | <b>18,366</b>  | <b>20,078</b>  | <b>18,254</b>  |
| <b>Total liabilities and equity</b>   | <b>175,132</b> | <b>188,173</b> | <b>199,316</b> |
| Assets pledged as security for own liabilities                                  | 2,584          | 1,208          | 2,455          |
| Other assets pledged  | 9,650          | 7,686          | 8,185          |
| Contingent liabilities  | 71,879         | 72,402         | 72,149         |
| Credit commitments <sup>1</sup>   | 27,110         | 27,927         | 26,064         |

<sup>1</sup> Including unutilised portion of approved overdraft facilities of EUR 16,096m (31 Dec 2015: EUR 16,658m, 30 Sep 2015: EUR 14,717m).

## Business definitions

### *Return on equity*

Net profit for the year excluding non-controlling interests as a percentage of average equity for the year. Average equity including net profit for the year and dividend until paid, non-controlling interests excluded.

### *Total shareholders return (TSR)*

Total shareholders return measured as growth in the value of a shareholding during the year, assuming the dividends are reinvested at the time of the payment to purchase additional shares.

### *Risk-adjusted profit*

Risk-adjusted profit is defined as total income minus total operating expenses, minus Expected losses and standard tax. In addition, Risk-adjusted profit excludes major non-recurring items.

### *Tier 1 capital*

The Tier 1 capital of an institution consists of the sum of the Common equity tier 1 capital and Additional Tier 1 capital of the institution. Common equity tier 1 capital includes consolidated shareholders' equity excluding investments in insurance companies, proposed dividend, deferred tax assets, intangible assets in the banking operations, the full expected shortfall deduction (the negative difference between expected losses and provisions) and finally other deductions such as cash flow hedges.

### *Tier 1 capital ratio*

Tier 1 capital as a percentage of risk exposure amount. The Common equity tier 1 capital ratio is calculated as Common equity tier 1 capital as a percentage of risk exposure amount.

### *Loan loss ratio*

Net loan losses (annualised) divided by quarterly closing balance of loans to the public (lending).

### *Impairment rate, gross*

Individually assessed impaired loans before allowances divided by total loans before allowances.

### *Impairment rate, net*

Individually assessed impaired loans after allowances divided by total loans before allowances.

### *Total allowance rate*

Total allowances divided by total loans before allowances.

### *Allowances in relation to impaired loans*

Allowances for individually assessed impaired loans divided by individually assessed impaired loans before allowances.

### *Total allowances in relation to impaired loans (provisioning ratio)*

Total allowances divided by total impaired loans before allowances.

### *Non-servicing, not impaired*

Past due loans, not impaired due to future cash flows (included in Loans, not impaired).

### *Expected losses*

Expected losses reflect the normalised loss level of the individual loan exposure over a business cycle as well as various portfolios.

### *Economic capital*

Economic Capital is Nordea's internal estimate of required capital and measures the capital required to cover unexpected losses in the course of its business with a certain probability. EC uses advanced internal models to provide a consistent measurement for Credit Risk, Market Risk, Operational Risk, Business Risk and Life Insurance Risk arising from activities in Nordea's various business areas. The aggregation of risks across the group gives rise to diversification effects resulting from the differences in risk drivers and the improbability that unexpected losses occur simultaneously.

### **ROCAR**

ROCAR, % (Return on Capital at Risk) is defined as Net profit excl non-recurring items in percentage of Economic capital. For Business areas it is defined as Operating profit after standard tax in percentage of Economic capital.

For a list of further business definitions, see the Annual Report.

## APPENDIX 1

### SUMMARY OF THE BASE PROSPECTUS

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and these Issuers. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and relevant Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of "Not Applicable".

In particular Elements in italics denote placeholders for completing the issue specific summary relating to a Tranche of Notes for which such issue specific summary is to be prepared.

Words and expressions defined in the sections entitled "Terms and Conditions of the Notes" or elsewhere in this Base Prospectus have the same meanings in this summary.

|            |                      | <b>Section A – Introduction and Warnings</b>  |
|------------|----------------------|---|
| <b>A.1</b> | <b>Introduction:</b> | <p><i>This summary should be read as an introduction to this Base Prospectus and any decision to invest in the Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. Where a claim relating to the information contained in this Base Prospectus is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member States, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. No civil liability will attach to the Issuers in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation thereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of this Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.</i></p>   |
| <b>A.2</b> | <b>Consent:</b>      | <p>Certain Tranches of Notes with a denomination of less than €100,000 (or its equivalent in any other currency) may be offered in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus. Any such offer is referred to as a "<b>Public Offer</b>".</p> <p><i>The Issuer consents to the use of this Base Prospectus in connection with a Public Offer of the Notes by any financial intermediary which is authorised to make such offers under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) (an "<b>Authorised Offeror</b>") on the following basis: (a) the relevant Public Offer must occur during the period from and including [•] to but excluding [ ] (the "<b>Offer Period</b>") in [•] [and [•]] (the "<b>Public Offer Jurisdiction(s)</b>") and (b) the relevant Authorised Offeror must have agreed to the Authorised Offeror Terms [and satisfy the following additional conditions: [•]]./The Issuer consents to the use of this Base Prospectus in connection with a Public Offer of the Notes by [•](an "<b>Authorised Offeror</b>") on the following basis: (a) the relevant Public Offer must occur during the period from and including [•] to but excluding [ ] (the "<b>Offer Period</b>") in [•] [and [•]] (the "<b>Public Offer Jurisdiction(s)</b>") and (b) the relevant Authorised Offeror must have agreed to the Authorised Offeror Terms [and satisfy the following additional conditions: [•]].</i></p> <p><b>Authorised Offerors will provide information to an Investor on the terms and conditions of the Public Offer of the relevant Notes at the time such Public Offer is made by the Authorised Offeror to the</b></p> |

|             |   |   |
|-------------|---|---|
|             |   | <b>Investor.</b>  |
|             |   | <b>Section B – Issuers</b>  |
| <b>B.1</b>  | <b>Legal names of the Issuers:</b><br><br><b>Commercial names of the Issuers:</b> | Nordea Bank AB (publ)<br><br>Nordea Bank Finland Plc<br><br>Nordea  |
| <b>B.2</b>  | <b>Domicile and legal forms of the Issuers:</b>                                   | NBAB is a public (publ) limited liability company with registration No. 516406-0120. The head office is located in Stockholm at the following address: Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm. The principal legislation under which NBAB operates is the Swedish Companies Act and the Swedish Banking and Financing Business Act.<br><br>NBF is a company with limited liability pursuant to the Finnish Companies Act. NBF is registered in the trade register with business identity code 1680235-8. NBF has its head office in Helsinki at the following address: Satamaradankatu 5, FI-00020 Nordea, Helsinki, Finland. The principal legislation under which NBF operates is the Finnish Companies Act and the Finnish Act on Commercial Banks and Other Credit Institutions in the form of a limited company.   |
| <b>B.4b</b> | <b>Trends:</b>  | Not applicable. There are no clear trends affecting the Issuers or the markets in which they operate.   |
| <b>B.5</b>  | <b>The Group:</b>   | NBAB is the parent company of the Nordea Group. The Nordea Group is a large financial services group in the Nordic markets (Denmark, Finland, Norway and Sweden), with additional operations in Russia, the Baltic countries and Luxembourg, as well as branches in a number of other international locations. The three main subsidiaries of NBAB are Nordea Bank Danmark A/S in Denmark, NBF in Finland and Nordea Bank Norge ASA in Norway. The Nordea Group's organisational structure is built around three main business areas: Retail Banking, Wholesale Banking and Wealth Management. Group Corporate Centre, Group Risk Management and Group Compliance are other central parts of the Nordea Group's organisation. Retail Banking is responsible for customer relations with household customers as well as large, medium-sized and small corporate customers in the Nordic and Baltic countries. Wholesale Banking provides services and financial solutions to large Nordic and international corporate and institutional customers. Wealth Management provides investment, savings and risk management products. It manages the Nordea Group's customers' assets and advises affluent and high-net-worth individuals as well as institutional investors on their financial situation.<br><br>As of 30 September 2016, the Nordea Group had total assets of EUR 657 billion and tier 1 capital of EUR 27.4 billion, and was the largest Nordic-based asset manager with EUR 317.4 billion in assets under management. <sup>1</sup> |

<sup>1</sup> By virtue of the supplement dated 7 November 2016, the total assets, tier 1 capital and assets under management figures as of 31 December 2015 have been removed and the figures as of 30 September 2016 have been included to reflect the figures shown in NBAB's unaudited financial statements for the nine months ending 30 September 2016. By virtue of the supplement dated 12 August 2016, the total assets, tier 1 capital and assets under management figures as of 30 September 2015 have been removed and the figure as of 31 December 2015 have been included to reflect the figures shown in NBAB's annual report for the year ending 31 December 2015.

| <b>B.9</b>   | <b>Profit Forecasts and Profit Estimates:</b> | Not Applicable. The Issuers do not make a profit forecast or profit estimate in the Base Prospectus.  |   |                                   |  |   |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |        |        |       |       |                       |      |      |      |      |                                 |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                   |        |        |        |        |                                   |         |         |         |         |                            |  |  |  |  |  |       |        |       |       |   |     |         |        |        |   |      |       |      |      |   |        |        |        |        |                               |        |        |        |       |              |        |        |        |       |  |                                   |  |                                     |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |       |       |       |       |                                 |       |     |     |     |
|--|---|---|---|-----------------------------------|--|---|--|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------------|--|--|--|--|-------------------------|--|--|--|--|------------------------------|--------|--------|-------|-------|-----------------------|------|------|------|------|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|----------------------|--|--|--|--|-------------------|---------|---------|---------|---------|-------------------------|---------|---------|---------|---------|-------------------|--------|--------|--------|--------|-----------------------------------|---------|---------|---------|---------|----------------------------|--|--|--|--|--|-------|--------|-------|-------|---|-----|---------|--------|--------|---|------|-------|------|------|---|--------|--------|--------|--------|-------------------------------|--------|--------|--------|-------|--------------|--------|--------|--------|-------|--|-----------------------------------|--|-------------------------------------|--|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------------|--|--|--|--|-------------------------|--|--|--|--|------------------------------|-------|-------|-------|-------|---------------------------------|-------|-----|-----|-----|
| <b>B.10</b>  | <b>Audit Report Qualifications:</b>           | Not Applicable. There are no qualifications in the audit reports for the Issuers.   |   |                                   |  |   |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |        |        |       |       |                       |      |      |      |      |                                 |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                   |        |        |        |        |                                   |         |         |         |         |                            |  |  |  |  |  |       |        |       |       |   |     |         |        |        |   |      |       |      |      |   |        |        |        |        |                               |        |        |        |       |              |        |        |        |       |  |                                   |  |                                     |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |       |       |       |       |                                 |       |     |     |     |
| <b>B.12</b>  | <b>Selected Key Financial Information:</b>    | <p>The tables below show certain selected summarised financial information which, without material changes, is derived from, and must be read together with, the Issuers' audited consolidated financial statements for the year ended 31 December 2015 and unaudited consolidated financial statements for the nine months ended 30 September 2016 (in the case of NBAB) or the six months ended 30 June 2016 (in the case of NBF) set out in the annexes to this Base Prospectus (as supplemented) and the auditor's report and notes thereto.<sup>2</sup></p> <p>NBAB Group – selected key financial information:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="2"><b>Year ended<br/>31 December</b></th> <th colspan="2"><b>Nine months ended<br/>30 September</b></th> </tr> <tr> <th></th> <th><b>2015</b></th> <th><b>2014</b></th> <th><b>2016</b></th> <th><b>2015</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5" style="text-align: center;"><i>(EUR millions)</i></td> </tr> <tr> <td colspan="5"><b>Income Statement</b></td> </tr> <tr> <td>Total operating income .....</td> <td>10,140</td> <td>10,241</td> <td>7,317</td> <td>7,495</td> </tr> <tr> <td>Net loan losses .....</td> <td>-479</td> <td>-534</td> <td>-373</td> <td>-337</td> </tr> <tr> <td>Net profit for the period .....</td> <td>3,662</td> <td>3,332</td> <td>2,666</td> <td>2,814</td> </tr> <tr> <td colspan="5"><b>Balance Sheet</b></td> </tr> <tr> <td>Total assets.....</td> <td>646,868</td> <td>669,342</td> <td>657,190</td> <td>679,877</td> </tr> <tr> <td>Total liabilities .....</td> <td>615,836</td> <td>639,505</td> <td>626,120</td> <td>649,893</td> </tr> <tr> <td>Total equity.....</td> <td>31,032</td> <td>29,837</td> <td>31,070</td> <td>29,984</td> </tr> <tr> <td>Total liabilities and equity.....</td> <td>646,868</td> <td>669,342</td> <td>657,190</td> <td>679,877</td> </tr> <tr> <td colspan="5"><b>Cash Flow Statement</b></td> </tr> <tr> <td>Cash flow from operating activities before changes in operating assets and liabilities .....</td> <td>6,472</td> <td>11,456</td> <td>5,437</td> <td>4,927</td> </tr> <tr> <td>Cash flow from operating activities .....</td> <td>196</td> <td>-10,824</td> <td>22,204</td> <td>11,776</td> </tr> <tr> <td>Cash flow from investing activities .....</td> <td>-522</td> <td>3,254</td> <td>-762</td> <td>-441</td> </tr> <tr> <td>Cash flow from financing activities .....</td> <td>-1,746</td> <td>-1,040</td> <td>-1,560</td> <td>-2,613</td> </tr> <tr> <td>Cash flow for the period.....</td> <td>-2,072</td> <td>-8,610</td> <td>19,882</td> <td>8,722</td> </tr> <tr> <td>Change .....</td> <td>-2,072</td> <td>-8,610</td> <td>19,882</td> <td>8,722</td> </tr> </tbody> </table> <p>NBF Group – selected key financial information:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="2"><b>Year ended<br/>31 December</b></th> <th colspan="2"><b>Six months ended<br/>30 June</b></th> </tr> <tr> <th></th> <th><b>2015</b></th> <th><b>2014</b></th> <th><b>2016</b></th> <th><b>2015</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5" style="text-align: center;"><i>(EUR Millions)</i></td> </tr> <tr> <td colspan="5"><b>Income Statement</b></td> </tr> <tr> <td>Total operating income .....</td> <td>2,485</td> <td>2,278</td> <td>1,002</td> <td>1,389</td> </tr> <tr> <td>Net profit for the period .....</td> <td>1,055</td> <td>902</td> <td>407</td> <td>656</td> </tr> </tbody> </table> |   | <b>Year ended<br/>31 December</b> |  | <b>Nine months ended<br/>30 September</b> |  |  | <b>2015</b> | <b>2014</b> | <b>2016</b> | <b>2015</b> | <i>(EUR millions)</i> |  |  |  |  | <b>Income Statement</b> |  |  |  |  | Total operating income ..... | 10,140 | 10,241 | 7,317 | 7,495 | Net loan losses ..... | -479 | -534 | -373 | -337 | Net profit for the period ..... | 3,662 | 3,332 | 2,666 | 2,814 | <b>Balance Sheet</b> |  |  |  |  | Total assets..... | 646,868 | 669,342 | 657,190 | 679,877 | Total liabilities ..... | 615,836 | 639,505 | 626,120 | 649,893 | Total equity..... | 31,032 | 29,837 | 31,070 | 29,984 | Total liabilities and equity..... | 646,868 | 669,342 | 657,190 | 679,877 | <b>Cash Flow Statement</b> |  |  |  |  | Cash flow from operating activities before changes in operating assets and liabilities ..... | 6,472 | 11,456 | 5,437 | 4,927 | Cash flow from operating activities ..... | 196 | -10,824 | 22,204 | 11,776 | Cash flow from investing activities ..... | -522 | 3,254 | -762 | -441 | Cash flow from financing activities ..... | -1,746 | -1,040 | -1,560 | -2,613 | Cash flow for the period..... | -2,072 | -8,610 | 19,882 | 8,722 | Change ..... | -2,072 | -8,610 | 19,882 | 8,722 |  | <b>Year ended<br/>31 December</b> |  | <b>Six months ended<br/>30 June</b> |  |  | <b>2015</b> | <b>2014</b> | <b>2016</b> | <b>2015</b> | <i>(EUR Millions)</i> |  |  |  |  | <b>Income Statement</b> |  |  |  |  | Total operating income ..... | 2,485 | 2,278 | 1,002 | 1,389 | Net profit for the period ..... | 1,055 | 902 | 407 | 656 |
|  | <b>Year ended<br/>31 December</b>             |   | <b>Nine months ended<br/>30 September</b> |                                   |  |   |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |        |        |       |       |                       |      |      |      |      |                                 |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                   |        |        |        |        |                                   |         |         |         |         |                            |  |  |  |  |  |       |        |       |       |   |     |         |        |        |   |      |       |      |      |   |        |        |        |        |                               |        |        |        |       |              |        |        |        |       |  |                                   |  |                                     |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |       |       |       |       |                                 |       |     |     |     |
|  | <b>2015</b>                                   | <b>2014</b>   | <b>2016</b>                               | <b>2015</b>                       |  |   |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |        |        |       |       |                       |      |      |      |      |                                 |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                   |        |        |        |        |                                   |         |         |         |         |                            |  |  |  |  |  |       |        |       |       |   |     |         |        |        |   |      |       |      |      |   |        |        |        |        |                               |        |        |        |       |              |        |        |        |       |  |                                   |  |                                     |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |       |       |       |       |                                 |       |     |     |     |
| <i>(EUR millions)</i>  |   |   |   |                                   |  |   |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |        |        |       |       |                       |      |      |      |      |                                 |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                   |        |        |        |        |                                   |         |         |         |         |                            |  |  |  |  |  |       |        |       |       |   |     |         |        |        |   |      |       |      |      |   |        |        |        |        |                               |        |        |        |       |              |        |        |        |       |  |                                   |  |                                     |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |       |       |       |       |                                 |       |     |     |     |
| <b>Income Statement</b>  |   |   |   |                                   |  |   |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |        |        |       |       |                       |      |      |      |      |                                 |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                   |        |        |        |        |                                   |         |         |         |         |                            |  |  |  |  |  |       |        |       |       |   |     |         |        |        |   |      |       |      |      |   |        |        |        |        |                               |        |        |        |       |              |        |        |        |       |  |                                   |  |                                     |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |       |       |       |       |                                 |       |     |     |     |
| Total operating income .....   | 10,140  | 10,241  | 7,317                                     | 7,495                             |  |   |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |        |        |       |       |                       |      |      |      |      |                                 |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                   |        |        |        |        |                                   |         |         |         |         |                            |  |  |  |  |  |       |        |       |       |   |     |         |        |        |   |      |       |      |      |   |        |        |        |        |                               |        |        |        |       |              |        |        |        |       |  |                                   |  |                                     |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |       |       |       |       |                                 |       |     |     |     |
| Net loan losses .....  | -479  | -534  | -373                                      | -337                              |  |   |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |        |        |       |       |                       |      |      |      |      |                                 |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                   |        |        |        |        |                                   |         |         |         |         |                            |  |  |  |  |  |       |        |       |       |   |     |         |        |        |   |      |       |      |      |   |        |        |        |        |                               |        |        |        |       |              |        |        |        |       |  |                                   |  |                                     |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |       |       |       |       |                                 |       |     |     |     |
| Net profit for the period .....  | 3,662   | 3,332   | 2,666                                     | 2,814                             |  |   |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |        |        |       |       |                       |      |      |      |      |                                 |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                   |        |        |        |        |                                   |         |         |         |         |                            |  |  |  |  |  |       |        |       |       |   |     |         |        |        |   |      |       |      |      |   |        |        |        |        |                               |        |        |        |       |              |        |        |        |       |  |                                   |  |                                     |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |       |       |       |       |                                 |       |     |     |     |
| <b>Balance Sheet</b>   |   |   |   |                                   |  |   |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |        |        |       |       |                       |      |      |      |      |                                 |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                   |        |        |        |        |                                   |         |         |         |         |                            |  |  |  |  |  |       |        |       |       |   |     |         |        |        |   |      |       |      |      |   |        |        |        |        |                               |        |        |        |       |              |        |        |        |       |  |                                   |  |                                     |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |       |       |       |       |                                 |       |     |     |     |
| Total assets.....  | 646,868                                       | 669,342   | 657,190                                   | 679,877                           |  |   |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |        |        |       |       |                       |      |      |      |      |                                 |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                   |        |        |        |        |                                   |         |         |         |         |                            |  |  |  |  |  |       |        |       |       |   |     |         |        |        |   |      |       |      |      |   |        |        |        |        |                               |        |        |        |       |              |        |        |        |       |  |                                   |  |                                     |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |       |       |       |       |                                 |       |     |     |     |
| Total liabilities .....  | 615,836                                       | 639,505   | 626,120                                   | 649,893                           |  |   |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |        |        |       |       |                       |      |      |      |      |                                 |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                   |        |        |        |        |                                   |         |         |         |         |                            |  |  |  |  |  |       |        |       |       |   |     |         |        |        |   |      |       |      |      |   |        |        |        |        |                               |        |        |        |       |              |        |        |        |       |  |                                   |  |                                     |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |       |       |       |       |                                 |       |     |     |     |
| Total equity.....  | 31,032  | 29,837  | 31,070                                    | 29,984                            |  |   |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |        |        |       |       |                       |      |      |      |      |                                 |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                   |        |        |        |        |                                   |         |         |         |         |                            |  |  |  |  |  |       |        |       |       |   |     |         |        |        |   |      |       |      |      |   |        |        |        |        |                               |        |        |        |       |              |        |        |        |       |  |                                   |  |                                     |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |       |       |       |       |                                 |       |     |     |     |
| Total liabilities and equity.....  | 646,868                                       | 669,342   | 657,190                                   | 679,877                           |  |   |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |        |        |       |       |                       |      |      |      |      |                                 |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                   |        |        |        |        |                                   |         |         |         |         |                            |  |  |  |  |  |       |        |       |       |   |     |         |        |        |   |      |       |      |      |   |        |        |        |        |                               |        |        |        |       |              |        |        |        |       |  |                                   |  |                                     |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |       |       |       |       |                                 |       |     |     |     |
| <b>Cash Flow Statement</b>   |   |   |   |                                   |  |   |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |        |        |       |       |                       |      |      |      |      |                                 |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                   |        |        |        |        |                                   |         |         |         |         |                            |  |  |  |  |  |       |        |       |       |   |     |         |        |        |   |      |       |      |      |   |        |        |        |        |                               |        |        |        |       |              |        |        |        |       |  |                                   |  |                                     |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |       |       |       |       |                                 |       |     |     |     |
| Cash flow from operating activities before changes in operating assets and liabilities ..... | 6,472   | 11,456  | 5,437                                     | 4,927                             |  |   |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |        |        |       |       |                       |      |      |      |      |                                 |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                   |        |        |        |        |                                   |         |         |         |         |                            |  |  |  |  |  |       |        |       |       |   |     |         |        |        |   |      |       |      |      |   |        |        |        |        |                               |        |        |        |       |              |        |        |        |       |  |                                   |  |                                     |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |       |       |       |       |                                 |       |     |     |     |
| Cash flow from operating activities .....  | 196   | -10,824   | 22,204                                    | 11,776                            |  |   |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |        |        |       |       |                       |      |      |      |      |                                 |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                   |        |        |        |        |                                   |         |         |         |         |                            |  |  |  |  |  |       |        |       |       |   |     |         |        |        |   |      |       |      |      |   |        |        |        |        |                               |        |        |        |       |              |        |        |        |       |  |                                   |  |                                     |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |       |       |       |       |                                 |       |     |     |     |
| Cash flow from investing activities .....  | -522  | 3,254   | -762                                      | -441                              |  |   |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |        |        |       |       |                       |      |      |      |      |                                 |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                   |        |        |        |        |                                   |         |         |         |         |                            |  |  |  |  |  |       |        |       |       |   |     |         |        |        |   |      |       |      |      |   |        |        |        |        |                               |        |        |        |       |              |        |        |        |       |  |                                   |  |                                     |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |       |       |       |       |                                 |       |     |     |     |
| Cash flow from financing activities .....  | -1,746  | -1,040  | -1,560                                    | -2,613                            |  |   |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |        |        |       |       |                       |      |      |      |      |                                 |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                   |        |        |        |        |                                   |         |         |         |         |                            |  |  |  |  |  |       |        |       |       |   |     |         |        |        |   |      |       |      |      |   |        |        |        |        |                               |        |        |        |       |              |        |        |        |       |  |                                   |  |                                     |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |       |       |       |       |                                 |       |     |     |     |
| Cash flow for the period.....  | -2,072  | -8,610  | 19,882                                    | 8,722                             |  |   |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |        |        |       |       |                       |      |      |      |      |                                 |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                   |        |        |        |        |                                   |         |         |         |         |                            |  |  |  |  |  |       |        |       |       |   |     |         |        |        |   |      |       |      |      |   |        |        |        |        |                               |        |        |        |       |              |        |        |        |       |  |                                   |  |                                     |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |       |       |       |       |                                 |       |     |     |     |
| Change .....   | -2,072  | -8,610  | 19,882                                    | 8,722                             |  |   |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |        |        |       |       |                       |      |      |      |      |                                 |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                   |        |        |        |        |                                   |         |         |         |         |                            |  |  |  |  |  |       |        |       |       |   |     |         |        |        |   |      |       |      |      |   |        |        |        |        |                               |        |        |        |       |              |        |        |        |       |  |                                   |  |                                     |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |       |       |       |       |                                 |       |     |     |     |
|  | <b>Year ended<br/>31 December</b>             |   | <b>Six months ended<br/>30 June</b>       |                                   |  |   |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |        |        |       |       |                       |      |      |      |      |                                 |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                   |        |        |        |        |                                   |         |         |         |         |                            |  |  |  |  |  |       |        |       |       |   |     |         |        |        |   |      |       |      |      |   |        |        |        |        |                               |        |        |        |       |              |        |        |        |       |  |                                   |  |                                     |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |       |       |       |       |                                 |       |     |     |     |
|  | <b>2015</b>                                   | <b>2014</b>   | <b>2016</b>                               | <b>2015</b>                       |  |   |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |        |        |       |       |                       |      |      |      |      |                                 |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                   |        |        |        |        |                                   |         |         |         |         |                            |  |  |  |  |  |       |        |       |       |   |     |         |        |        |   |      |       |      |      |   |        |        |        |        |                               |        |        |        |       |              |        |        |        |       |  |                                   |  |                                     |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |       |       |       |       |                                 |       |     |     |     |
| <i>(EUR Millions)</i>  |   |   |   |                                   |  |   |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |        |        |       |       |                       |      |      |      |      |                                 |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                   |        |        |        |        |                                   |         |         |         |         |                            |  |  |  |  |  |       |        |       |       |   |     |         |        |        |   |      |       |      |      |   |        |        |        |        |                               |        |        |        |       |              |        |        |        |       |  |                                   |  |                                     |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |       |       |       |       |                                 |       |     |     |     |
| <b>Income Statement</b>  |   |   |   |                                   |  |   |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |        |        |       |       |                       |      |      |      |      |                                 |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                   |        |        |        |        |                                   |         |         |         |         |                            |  |  |  |  |  |       |        |       |       |   |     |         |        |        |   |      |       |      |      |   |        |        |        |        |                               |        |        |        |       |              |        |        |        |       |  |                                   |  |                                     |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |       |       |       |       |                                 |       |     |     |     |
| Total operating income .....   | 2,485   | 2,278   | 1,002                                     | 1,389                             |  |   |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |        |        |       |       |                       |      |      |      |      |                                 |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                   |        |        |        |        |                                   |         |         |         |         |                            |  |  |  |  |  |       |        |       |       |   |     |         |        |        |   |      |       |      |      |   |        |        |        |        |                               |        |        |        |       |              |        |        |        |       |  |                                   |  |                                     |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |       |       |       |       |                                 |       |     |     |     |
| Net profit for the period .....  | 1,055   | 902   | 407                                       | 656                               |  |   |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |        |        |       |       |                       |      |      |      |      |                                 |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                   |        |        |        |        |                                   |         |         |         |         |                            |  |  |  |  |  |       |        |       |       |   |     |         |        |        |   |      |       |      |      |   |        |        |        |        |                               |        |        |        |       |              |        |        |        |       |  |                                   |  |                                     |  |  |             |             |             |             |                       |  |  |  |  |                         |  |  |  |  |                              |       |       |       |       |                                 |       |     |     |     |

<sup>2</sup> By virtue of the supplement dated 7 November 2016, selected key information for NBAB for the nine months ending 30 September 2016 accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year has been included and selected key information for NBAB for the six months ending 30 June 2016 accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year has been removed. By virtue of the supplement dated 12 August 2016, selected key audited information for NBF for the six months ending 30 June 2016 accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year has been included. By virtue of the supplement dated 7 March 2016, selected key audited information of NBAB for the year ending 31 December 2015 has been included and audited information of NBAB for the year ended 31 December 2013 has been removed. By virtue of the supplement dated 7 March 2016, selected key audited information of NBF for the year ending 31 December 2015 has been included.

|  |   |   |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                    |        |       |        |       |                                   |         |         |         |         |  |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                               |        |        |        |        |             |        |        |        |        |
|--|---|---|-------------------|---------|---------|---------|---------|-------------------------|---------|---------|---------|---------|--------------------|--------|-------|--------|-------|-----------------------------------|---------|---------|---------|---------|--|-------|-------|----|-------|---|-------|---------|--------|--------|---|-----|-------|-----|-----|---|-------|------|------|------|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|-------------|--------|--------|--------|--------|
|  |   | <p><b>Balance Sheet</b></p> <table> <tr> <td>Total assets.....</td> <td>301,590</td> <td>346,198</td> <td>322,151</td> <td>355,622</td> </tr> <tr> <td>Total liabilities .....</td> <td>289,294</td> <td>336,580</td> <td>310,275</td> <td>345,740</td> </tr> <tr> <td>Total equity .....</td> <td>12,296</td> <td>9,618</td> <td>11,876</td> <td>9,882</td> </tr> <tr> <td>Total liabilities and equity.....</td> <td>301,590</td> <td>346,198</td> <td>322,151</td> <td>355,622</td> </tr> </table> <p><b>Cash Flow Statement</b></p> <table> <tr> <td>Cash flow from operating activities before changes in operating assets and liabilities .....</td> <td>1,836</td> <td>1,807</td> <td>70</td> <td>1,966</td> </tr> <tr> <td>Cash flow from operating activities ...</td> <td>8,536</td> <td>-11,520</td> <td>16,955</td> <td>14,274</td> </tr> <tr> <td>Cash flow from investing activities....</td> <td>-11</td> <td>2,149</td> <td>-22</td> <td>-18</td> </tr> <tr> <td>Cash flow from financing activities ...</td> <td>1,631</td> <td>-593</td> <td>-814</td> <td>-306</td> </tr> <tr> <td>Cash flow for the period.....</td> <td>10,156</td> <td>-9,964</td> <td>16,119</td> <td>13,950</td> </tr> <tr> <td>Change.....</td> <td>10,156</td> <td>-9,964</td> <td>16,119</td> <td>13,950</td> </tr> </table> <p>There has been no material adverse change in the ordinary course of business or in the prospects or condition of NBAB or NBF since 31 December 2015<sup>3</sup>, being the date of its last published audited financial statements.</p> <p>Since 30 September 2016 (in the case of NBAB) and 30 June 2016 (in the case of NBF) the date to which the latest financial statements of each Issuer were prepared, there has been no significant change in the financial or trading position of NBAB or NBF<sup>4</sup>.</p> | Total assets..... | 301,590 | 346,198 | 322,151 | 355,622 | Total liabilities ..... | 289,294 | 336,580 | 310,275 | 345,740 | Total equity ..... | 12,296 | 9,618 | 11,876 | 9,882 | Total liabilities and equity..... | 301,590 | 346,198 | 322,151 | 355,622 | Cash flow from operating activities before changes in operating assets and liabilities ..... | 1,836 | 1,807 | 70 | 1,966 | Cash flow from operating activities ... | 8,536 | -11,520 | 16,955 | 14,274 | Cash flow from investing activities.... | -11 | 2,149 | -22 | -18 | Cash flow from financing activities ... | 1,631 | -593 | -814 | -306 | Cash flow for the period..... | 10,156 | -9,964 | 16,119 | 13,950 | Change..... | 10,156 | -9,964 | 16,119 | 13,950 |
| Total assets.....  | 301,590   | 346,198   | 322,151           | 355,622 |         |         |         |                         |         |         |         |         |                    |        |       |        |       |                                   |         |         |         |         |  |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                               |        |        |        |        |             |        |        |        |        |
| Total liabilities .....  | 289,294   | 336,580   | 310,275           | 345,740 |         |         |         |                         |         |         |         |         |                    |        |       |        |       |                                   |         |         |         |         |  |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                               |        |        |        |        |             |        |        |        |        |
| Total equity .....   | 12,296  | 9,618   | 11,876            | 9,882   |         |         |         |                         |         |         |         |         |                    |        |       |        |       |                                   |         |         |         |         |  |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                               |        |        |        |        |             |        |        |        |        |
| Total liabilities and equity.....  | 301,590   | 346,198   | 322,151           | 355,622 |         |         |         |                         |         |         |         |         |                    |        |       |        |       |                                   |         |         |         |         |  |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                               |        |        |        |        |             |        |        |        |        |
| Cash flow from operating activities before changes in operating assets and liabilities ..... | 1,836   | 1,807   | 70                | 1,966   |         |         |         |                         |         |         |         |         |                    |        |       |        |       |                                   |         |         |         |         |  |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                               |        |        |        |        |             |        |        |        |        |
| Cash flow from operating activities ...  | 8,536   | -11,520   | 16,955            | 14,274  |         |         |         |                         |         |         |         |         |                    |        |       |        |       |                                   |         |         |         |         |  |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                               |        |        |        |        |             |        |        |        |        |
| Cash flow from investing activities....  | -11   | 2,149   | -22               | -18     |         |         |         |                         |         |         |         |         |                    |        |       |        |       |                                   |         |         |         |         |  |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                               |        |        |        |        |             |        |        |        |        |
| Cash flow from financing activities ...  | 1,631   | -593  | -814              | -306    |         |         |         |                         |         |         |         |         |                    |        |       |        |       |                                   |         |         |         |         |  |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                               |        |        |        |        |             |        |        |        |        |
| Cash flow for the period.....  | 10,156  | -9,964  | 16,119            | 13,950  |         |         |         |                         |         |         |         |         |                    |        |       |        |       |                                   |         |         |         |         |  |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                               |        |        |        |        |             |        |        |        |        |
| Change.....  | 10,156  | -9,964  | 16,119            | 13,950  |         |         |         |                         |         |         |         |         |                    |        |       |        |       |                                   |         |         |         |         |  |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                               |        |        |        |        |             |        |        |        |        |
| <b>B.13</b>  | <b>Recent Events:</b>                                   | Not Applicable for either Issuer. There have been no recent events particular to either Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of such Issuer's solvency since the date of the relevant Issuer's last published audited or unaudited financial statements.  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                    |        |       |        |       |                                   |         |         |         |         |  |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                               |        |        |        |        |             |        |        |        |        |
| <b>B.14</b>  | <b>Dependence upon other entities within the Group:</b> | Not Applicable. Neither NBAB nor NBF is dependent upon other entities within the Nordea Group.  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                    |        |       |        |       |                                   |         |         |         |         |  |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                               |        |        |        |        |             |        |        |        |        |
| <b>B.15</b>  | <b>The Issuer's Principal Activities:</b>               | <p>The Nordea Group's organisational structure is built around three main business areas: Retail Banking, Wholesale Banking and Wealth Management. In addition to these business areas, the Nordea Group's organisation includes the following three Group functions: Group Corporate Centre, Group Risk Management and Group Compliance.</p> <p>NBAB conducts banking operations in Sweden within the scope of the Nordea Group's business organisation. NBAB develops and markets financial products and services to personal customers, corporate customers and the public sector.</p> <p>NBF conducts banking operations in Finland as a part of the Nordea Group and its operations are fully integrated into the Nordea Group's operations. NBF holds a licence to conduct banking operations in accordance with the Finnish Act on Credit Institutions.</p>  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                    |        |       |        |       |                                   |         |         |         |         |  |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                               |        |        |        |        |             |        |        |        |        |
| <b>B.16</b>  | <b>Controlling</b>                                      | Not Applicable. To the best of NBAB's knowledge, the Nordea Group is not directly or indirectly owned or controlled by any single person or group of  |                   |         |         |         |         |                         |         |         |         |         |                    |        |       |        |       |                                   |         |         |         |         |  |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                               |        |        |        |        |             |        |        |        |        |

<sup>3</sup> By virtue of the supplement dated 7 March 2016, the date which there has been no material adverse change in the ordinary course of business or in the prospects or condition of NBAB or NBF has been updated to 31 December 2015, being the date of its last published audited financial statements.

<sup>4</sup> By virtue of the supplement dated 7 November 2016, the date which there has been no significant change in the financial or trading position of NBAB has been updated to 30 September 2016, being the date of its last published financial statements. By virtue of the supplement dated 13 August 2016, the date which there has been no significant change in the financial or trading position of NBF has been updated to 30 June 2016, being the date of its last published financial statements.



|             |   |  |
|-------------|---|--|
|             | <b>Persons:</b>   | persons acting together. NBF is a direct, wholly-owned subsidiary of NBAB.   |
| <b>B.17</b> | <b>Ratings assigned to the Issuer or its Debt Securities:</b> | <p>As of the date of this Base Prospectus, the long term (senior) debt ratings of each of the Issuers are:</p> <p>Moody's Investors Service Limited: Aa3</p> <p>Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited: AA<sup>-5</sup></p> <p>Fitch Ratings Limited: AA-</p> <p>DBRS Ratings Limited: AA</p> <p>The Issuers' credit ratings do not always mirror the risk related to individual Notes issued under the Programme.</p> <p><i>The Notes to be issued have not been rated</i></p>   |
|             |   | <b>Section C – The Notes</b>   |
| <b>C.1</b>  | <b>Description of Type and Class of Securities:</b>           | <p>Issuance in Series: Notes are issued in series (each a "<b>Series</b>") and Notes of each Series will all be subject to identical terms (except issue price, issue date and interest commencement date, which may or may not be identical) whether as to currency, denomination, interest or maturity or otherwise, save that a Series may comprise Notes in bearer form and in registered form. Further tranches of Notes (each a "<b>Tranche</b>") may be issued as part of an existing Series.</p> <p><i>The Series number of the Notes is [ ]. [The Tranche number is [ ].</i></p> <p>Forms of Notes: Notes may be issued in bearer or in registered form. Notes in bearer form will not be exchangeable for Notes in registered form and Notes in registered form will not be exchangeable for Notes in bearer form.</p> <p><i>The Notes are in bearer form/The Notes are in registered Form.</i></p> <p>Notes may be specified in the applicable Final Terms as "<b>VP Notes</b>". VP Notes will be issued in uncertificated and dematerialised book entry form, with the legal title thereto being evidenced by book entries in the register for such VP Notes kept by VP Securities A/S on behalf of the relevant Issuer (the "<b>Danish Note Register</b>"). Title to VP Notes will not be evidenced by any physical note or document of title. Definitive Notes will not be issued in respect of any VP Notes. Nordea Bank Danmark A/S will act as the VP Issuing Agent in respect of VP Notes.</p> <p>Notes may be specified in the applicable Final Terms as "<b>VPS Notes</b>". VPS Notes will be issued pursuant to a registrar agreement with Nordea Bank Norge ASA as VPS Paying Agent and will be registered in uncertificated and dematerialised book entry form with the Norwegian Central Securities Depository (<i>Verdipapirsentralen ASA</i> and referred to herein as the "<b>VPS</b>").</p> <p>Notes may be specified in the applicable Final Terms as "Swedish Notes". Swedish Notes will be issued in uncertificated and dematerialised book entry form, with the legal title thereto being evidenced by book entries in the register for such Swedish Notes kept by Euroclear Sweden on behalf of the relevant Issuer. Title to Swedish Notes will not be evidenced by any physical note or document of title. Definitive Notes will not be issued in respect of any Swedish Notes. Nordea Bank AB (publ) will act as the</p> |

<sup>5</sup> negative outlook

|     |  |   |
|-----|--|---|
|     |  | <p>Swedish Issuing Agent in respect of Swedish Notes.</p> <p>Notes may be specified in the applicable Final Terms as "<b>Finnish Notes</b>". Finnish Notes will be issued in uncertificated and dematerialised book entry form, with the legal title thereto being evidenced by book entries in the register for such Finnish Notes kept by Euroclear Finland on behalf of the relevant Issuer. Title to Finnish Notes will not be evidenced by any physical note or document of title. Definitive Notes will not be issued in respect of any Finnish Notes. Nordea Bank Finland Plc will act as the Finnish Issuing Agent in respect of Finnish Notes.</p> <p><i>Swiss Franc Notes:</i> Swiss Franc Notes will be denominated in Swiss francs, issued in bearer form and will be represented exclusively by a Permanent Global Note which shall be deposited with SIX SIS AG, Olten, Switzerland, or such other depository as may be approved by the SIX Regulatory Board of the SIX Swiss Exchange. The Permanent Global Note will be exchangeable for definitive Notes only in certain limited circumstances.</p> <p><b>Security Identification Number(s):</b> In respect of each Tranche of Notes, the relevant security identification number(s) will be specified in the relevant Final Terms.</p> <p><i>The Notes will be [cleared/settled] through [ ]. The Notes have been assigned the following securities identifiers: [ ].</i></p>   |
| C.2 | <b>Currency of the Securities Issue:</b> | <p>U.S. dollars, euro, sterling, Swedish Krona, Swiss francs, Norwegian Krone, Danish Krone, Yen and Singapore Dollars and/or such other currency or currencies as may be determined at the time of issuance, subject to compliance with all applicable legal and/or regulatory and/or central bank requirements. Notes may, subject to such compliance with applicable laws, be issued as dual currency Notes.</p> <p><i>The currency of the Notes is [ ].</i></p>   |
| C.5 | <b>Free Transferability:</b>             | <p>This Base Prospectus contains a summary of certain selling restrictions in the United States, the European Economic Area, the United Kingdom, Denmark, Finland, The Netherlands, Norway, Sweden, Spain, Japan and Singapore.</p> <p>The Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933 (the "<b>Securities Act</b>") and may not be offered and sold within the United States or to, or for the account or benefit of U.S. persons except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act.</p> <p>In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive, including the Kingdom of Sweden (each, a "<b>Relevant Member State</b>"), each dealer appointed in relation to the Programme (each a "<b>Dealer</b>") has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "<b>Relevant Implementation Date</b>") it has not made and will not make an offer of Notes to the public in that Relevant Member State except with the consent of the relevant Issuer given in accordance with Element A.2 above.</p> <p>Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it has complied and will comply with all applicable provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "<b>FSMA</b>") with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United</p> |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>Kingdom.</p> <p>Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered or sold and will not offer, sell or deliver any of the Notes directly or indirectly in the Kingdom of Denmark by way of public offering, unless in compliance with the Danish Securities Trading Act (Consolidated Act No. 883 of 9 August 2011, as amended) (in Danish: Værdipapirhandelsloven) and Executive Orders issued thereunder.</p> <p>Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, in respect of any offers or sales of Notes in Ireland, that it will comply with: the provisions of the European Communities (Markets in Financial Instruments) Regulations 2007 (Nos. 1 to 3) (as amended), including, without limitation, Regulations 7 and 152 thereof or any codes of conduct used in connection therewith and the provisions of the Investor Compensation Act 1998; the provisions of the Companies Acts 2014, the Central Bank Acts 1942 to 2014 (as amended) and any codes of conduct rules made under Section 117(1) of the Central Bank Act 1989; and the provisions of the Market Abuse (Directive 2003/6/EC) Regulations 2005 (as amended) and any rules issued under Section 1370 of the Companies Act 2014.</p> <p>Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it has not offered or sold and will not offer or sell, directly or indirectly, Notes to the public in France and it has not distributed or caused to be distributed and will not distribute or cause to be distributed to the public in France, the Base Prospectus, the relevant Final Terms or any other offering material relating to the Notes and such offers, sales and distributions have been and will be made in France only to (a) providers of investment services relating to portfolio management for the account of third parties (<i>personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers</i>), and/or (b) qualified investors (<i>investisseurs qualifiés</i>) all as defined in, and in accordance with, articles L.411 1, L.411 2 and D.411 1 of the French Code monétaire et financier.</p> <p>Notes which qualify as "derivative instruments" within the meaning of Section 2 of the SMA, Directive 2004/39/EC (MiFID Directive) and Commission Regulation No EC/1287/2006 (MiFID Implementation Regulation), all as amended from time to time, may only be offered in Estonia after assessment of the suitability and appropriateness of the relevant structured instrument to the investor in accordance with applicable Estonian and European Union law.</p> <p>Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that the Notes have not been offered and will not be offered in Lithuania by way of a public offering, unless in compliance with all applicable provisions of the laws of Lithuania and in particular in compliance with the Law on Securities of the Republic of Lithuania of 18 January 2007 No X-1023 and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time.</p> <p>The Notes have not been registered under the Financial Instruments Market Law of Latvia and may not be publicly offered or sold in Latvia. Neither the relevant Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in Latvia other than in accordance with the laws of the Republic of Latvia.</p> |
|--|--|---|

|  |   |
|--|---|
|  | <p>Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered or sold and will not offer, sell or deliver any of the Notes directly or indirectly in the Kingdom of Denmark by way of public offering, unless in compliance with the Danish Securities Trading etc. Act (<i>Værdipapirhandelsloven</i>), as amended from time to time, and Executive Orders issued thereunder.</p> <p>Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it will not publicly offer the Notes or bring the Notes into general circulation in Finland other than in compliance with all applicable provisions of the laws of Finland and especially in compliance with the Finnish Securities Market Act (495/1989) and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time.</p> <p>Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it will comply with all laws, regulations and guidelines applicable to the offering of Notes in Norway. Notes denominated in Norwegian Krone may not be offered or sold within Norway or to or for the account or benefit of persons domiciled in Norway, unless the regulation relating to the offer of VPS Notes and the registration in the VPS has been complied with.</p> <p>Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has only made and will only make an offer of Notes to the public (oferta pública) in Spain in accordance with the Recast Text of the Securities Market Law (<i>Texto Refundido de la Ley, del Mercado de Valores</i>) approved by Royal Decree Legislative 4/2015, of 23 October ("<b>TRLMV</b>"), Royal Decree 1310/2005, of 4 November, developing partially the Securities Market Law as regards admission to listing on official secondary markets, public offers and the prospectus required thereto and the regulations made thereunder. The Notes may not be offered or sold in Spain other than by institutions authorised under the TRLMV and Royal Decree 217/2008, of 15 February, on the legal regime applicable to investment services companies, to provide investment services in Spain, and in compliance with the provisions of the TRLMV and any other applicable legislation.</p> <p>The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended; the "<b>FIEA</b>") and each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan, or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.</p> <p>Zero Coupon Notes in definitive form may only be transferred and accepted, directly or indirectly, within, from or into the Netherlands through the mediation of either the relevant Issuer or a member firm of Euronext Amsterdam N.V. in full compliance with the Dutch Savings Certificates Act (<i>Wet inzake spaarbewijzen</i>) of 21 May 1985 (as amended) and its implementing regulations.</p> <p>This Base Prospectus (including the relevant Final Terms) has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore under the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore (the "<b>SFA</b>"). Accordingly, this Base Prospectus (including the relevant Final Terms) and</p> |
|--|---|

|     |  |   |
|-----|--|---|
|     |  | <p>any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of Notes may not be circulated or distributed, nor may Notes be offered or sold, or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to persons in Singapore other than (i) to an institutional investor under Section 274 of the SFA, (ii) to a relevant person pursuant to Section 275(1), or any person pursuant to Section 275(1), and in accordance with the conditions specified in Section 275, of the SFA, or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.</p> <p>No Notes linked to collective investment schemes (as defined under the SFA) may be offered or sold, or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to persons in Singapore.</p>   |
| C.8 | <p><b>The Rights Attaching to the Securities, including Ranking and Limitations to those Rights:</b></p> | <p><b>Status of the Notes:</b> The Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the relevant Issuer and rank pari passu without any preference among themselves and at least pari passu with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the relevant Issuer, present and future.</p> <p><b>Denominations:</b> Notes will be issued in such denominations as may be specified in the relevant Final Terms, subject to (i) a minimum denomination of €1,000 (or its equivalent in any other currency); and (ii) compliance with all applicable legal and/or regulatory and/or central bank requirements.</p> <p><i>The Notes are issued in denomination(s) of [ ].</i></p> <p><b>Negative Pledge:</b> None.</p> <p><b>Cross Default:</b> None.</p> <p><b>Taxation:</b> All payments in respect of the Notes will be made without withholding or deduction of taxes unless required by Swedish or Finnish laws, regulations or other rules, or decisions by Finnish or Swedish public authorities. In the event that any of the Issuers is obliged to effect deductions or withholdings of Finnish or Swedish tax for someone who is not subject to taxation in Sweden or Finland, such Issuer will pay additional amounts to ensure that, on the due date, the relevant holders of Notes receive a net amount equal to the amount which the holders would have received but for the deductions or withholdings, subject to customary exceptions.</p> <p><b>Governing Law:</b> One of English law, Finnish law, Swedish law, Danish law or Norwegian law governs the Notes and all non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes, except that (i) the registration of VP Notes in the VP are governed by Danish law; (ii) the registration of VPS Notes in the VPS are governed by Norwegian law; (iii) the registration of Swedish Notes in Euroclear Sweden are governed by Swedish law; and (iv) the registration on Finnish Notes in Euroclear Finland is governed by Finnish law.</p> <p><i>The Notes are governed by [English law/ Finnish law/ Danish law/ Swedish law/ Norwegian law].</i></p> <p><b>Enforcement of Notes in Global Form:</b> In the case of Global Notes, individual investors' rights against the relevant Issuer will be governed by a deed of covenant dated 18 December 2015 (the "<b>Deed of Covenant</b>"), a copy of which will be available for inspection at the specified office of</p> |

|     |  |  |
|-----|--|--|
|     |  | Citibank, N.A., London Branch as fiscal agent (the " <b>Fiscal Agent</b> ").   |
| C.9 | <p><b>The Rights Attaching to the Securities (Continued), Including Information as to Interest, Maturity, Yield and the Representative of the Holders:</b></p> | <p><b>Interest:</b> Notes may be interest bearing or non-interest bearing. Interest (if any) may:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• accrue at a fixed rate or a floating rate;</li> <li>• be inflation-protected, whereby the amount of interest payable is linked to a consumer price index or other measure of inflation;</li> <li>• be linked to whether or not a Credit Event occurs in respect of the debt obligations of one or more reference entities ("<b>Credit Linked Note</b>" or "<b>CLN</b>"). A Credit Event is a corporate event which typically makes a creditor of the Reference Entity suffer a loss (e.g. bankruptcy or failure to pay). If a Credit Event occurs in respect of a Reference Entity, the nominal amount used for calculation of the interest payable may be reduced. Please refer to Element C.10 for further details;</li> <li>• be cumulative provided certain performance thresholds are reached;</li> <li>• be linked to the performance of a specified reference rate (which may be an interest rate or an inflation measure) during a specified period, as compared to a number of pre-determined strike/barrier levels, with such interest amount also being subject (in certain cases) to caps/floors;</li> <li>• be linked to the performance of one or more baskets of underlying assets (each a "<b>Reference Asset</b>" and together a "<b>Basket</b>") or a specific Reference Asset within the relevant Basket (for example, the worst performing Reference Asset) as compared to a pre-determined strike level; and/or</li> <li>• be linked to the percentage of Reference Assets within the Basket that are above a pre-determined barrier level on each business day up to and including the relevant interest payment date (each an "<b>Interest Payment Date</b>").</li> </ul> <p>The applicable interest rate or its method of calculation may differ from time to time or be constant for any Series of Notes. Notes may have a maximum interest rate, a minimum interest rate, or both. The length of the interest periods for the Notes may also differ from time to time or be constant for any Series of Notes. Notes may also bear interest on the basis of a combination of different structures.</p> <p><i>Interest Deferral:</i> If Interest Deferral is specified as applicable to the Notes then all payments of interest that would otherwise fall due in accordance with the interest structure(s) applicable to the Notes, shall be deferred until the earlier of the Redemption Date or the Early Redemption Date on which the Notes are redeemed in full.</p> <p><i>FX Components:</i> If "FX Component (Interest)" is specified as applicable to one or more Interest Amounts on any Interest Payment Dates then the amount of interest for the relevant Interest Payment Date(s), as otherwise determined in accordance with the interest rate structure applicable to the relevant Notes, will be further multiplied by a factor which reflects the variation in one or more foreign exchange rates during the relevant interest period, for the purposes of determining the actual amount of interest that will be payable to holders.</p> |

|  |   |
|--|---|
|  | <p><i>[The FX Component (Interest) is [applicable to the following Interest Amounts payable on the following Interest Payment Dates: [ ]payable on [ ]/Not Applicable] [The underlying foreign exchange rate is: [ ]]</i></p> <p><i>The Notes do not bear interest./The Notes are interest-bearing:</i></p> <p><i>Interest basis: [ ]</i></p> <p><i>Nominal interest rate: [ ].</i></p> <p><i>Interest Commencement Date: [ ].</i></p> <p><i>Interest Payment Date(s): [ ].</i></p> <p><i>Interest Deferral: [Applicable/Not Applicable]</i></p> <p><i>Description of underlying Reference Rate/Reference Asset(s): [ ].]</i></p> <p><i>Information about the past and further performance of the Reference Rate/Reference Asset(s) can be obtained from: [ ].</i></p> <p><i>[Margin: +/- [ ].]</i></p> <p><i>[Maximum Rate of Interest: [ ].]</i></p> <p><i>[Minimum Rate of Interest: [ ].]</i></p> <p><i>[Day Count Fraction: [ ].]</i></p> <p><b>Redemption:</b> Unless otherwise specified, the relevant Issuer will redeem the Notes at their redemption amount (the "<b>Redemption Amount</b>") and on the redemption date(s) (the "<b>Redemption Date</b>") specified in the Final Terms.</p> <p>The Redemption Amount may be a combination of a fixed amount (the "<b>Base Redemption Amount</b>") and one or more additional amounts (an "<b>Additional Amount</b>") determined in accordance with one or more of the performance structures specified in Element C.10. Alternatively, the Redemption Amount may be a fixed value, or determined directly in accordance with one or more of the performance structures specified in Element C.10.</p> <p>The Additional Amount may be added to, or subtracted from, the Base Redemption Amount for the purposes of calculating the Redemption Amount, and may be negative. As a result, a Noteholder may in certain circumstances receive less than the Principal Amount of the Notes upon their final redemption. The Final Terms will specify which of the performance structures is applicable to each Series of Notes.</p> <p>The Additional Amount may be payable on a different date to the Redemption Date (the "<b>Alternative Additional Amount Payment Date</b>") if so specified in the relevant Final Terms.</p> <p>Early redemption of Notes may be permitted: (i) upon the request of the relevant Issuer or the holder of the Notes in accordance with the Conditions, provided that such early redemption is applicable pursuant to the Final Terms, (ii) if the relevant Issuer has or will become obliged to pay certain additional amounts in respect of the Notes as a result of any change in the tax laws of the relevant Issuer's jurisdiction of incorporation or (iii) on a partial basis, following the occurrence of a Credit Event in respect of one or more Reference Entities.</p> <p>Where one of the "<b>Autocallable</b>" performance structures applies, if the</p> |
|--|---|

|      |                               |  |
|------|-------------------------------|--|
|      |                               | <p>return generated by the Basket or particular Reference Asset(s) is at or above a pre-determined barrier level on any specified date, then the relevant Issuer will redeem the Notes early on the next following early redemption date at an amount equal to the Principal Amount of the Notes together with (if any) a pre-determined coupon.</p> <p>If expressed to be applicable in the Final Terms, the amount payable upon early redemption (the "<b>Early Redemption Amount</b>") may be reduced by an amount determined by the Calculation Agent which is equal to the sums of the costs, expenses, tax and duties incurred by the relevant Issuer in connection with the early redemption.</p> <p><i>Unless previously redeemed, or purchased and cancelled, the Notes will be redeemed at [par/their Redemption Amount of [ ] per Calculation Amount/an amount calculated in accordance with the performance structure[s] specified in Element C.10 below/an amount equal to the sum of the Base Redemption Amount of [ ] and the Additional Amount[s] calculated in accordance with the performance structure[s] specified in element C.10 below]. [The Notes may be redeemed prior to the scheduled Redemption Date at the option of the Issuer [if the Issuer has purchased at least 80 per cent. by principal amount of the Notes originally issued]/Noteholders]/[The Notes are Autocallable]</i></p> <p><i>The Redemption Date is [ ]/The Notes are redeemable in Instalments on [ ]/The Alternative Additional Amount Payment Date is [ ].</i></p> <p><b>Issue Price:</b> The issue price of each Tranche of Notes to be issued under the Programme will be determined by the relevant Issuer at the time of issuance in accordance with prevailing market conditions.</p> <p><i>The Issue Price of the Notes is: [ ].</i></p> <p><b>Yield:</b> The yield of each Tranche of Notes will be calculated on the basis of the relevant issue price at the relevant issue date. It is not an indication of future yield.</p> <p><i>Based upon the Issue Price of [ ], at the Issue Date the anticipated yield of the Notes is [ ] per cent. per annum.</i></p> <p><b>Representative of the Noteholders:</b> Not Applicable. There is no representative appointed to act on behalf of the Noteholders.</p> <p><b>Replacement of Reference Asset, early calculation of the Redemption Amount or the amendment to the Conditions:</b> Where applicable in accordance with the Conditions, the relevant Issuer may replace a Reference Asset, perform an early calculation of the Redemption Amount or make any amendment to the Conditions as the relevant Issuer deems necessary, if certain events occur, including market disruption, hedging disruption, a change in law or market practice, price corrections and other material developments affecting one or more of the underlying Reference Asset(s) or any hedging transaction entered into by one or more members of the Nordea Group in order to hedge the relevant Issuer's obligations in relation to the Notes.</p> |
| C.10 | <b>Derivative Components:</b> | <p>The performance structures described below determine the manner in which the performance of the relevant Reference Asset(s) or Reference Entities affects the Redemption Amount and/or the Additional Amount in respect of the Notes. The relevant Issuer may elect to combine two or more performance structures in any issue of Notes:</p> <p><i>"Basket Long"</i> structure: the Additional Amount is equal to the Principal</p>   |



|  |  |
|--|--|
|  | <p>Amount of the Notes multiplied by (i) an amount that reflects the performance of the Basket (the "<b>Basket Return</b>") and (ii) a ratio which is used to determine the holders' exposure to the performance of the respective Reference Assets (the "<b>Participation Ratio</b>"). The performance of a Reference Asset is determined by reference to the amount by which the final price (the "<b>Final Price</b>") exceeds the initial price of the Reference Asset (the "<b>Reference Asset Return</b>"). The Final Price may be determined on the basis of an average value of the Reference Asset during the term of the Notes (i.e. there are several valuation points during the term, each a "<b>Valuation Date</b>"), but it may also be determined on the basis of a single valuation. The Reference Asset Return or Basket Return may also be subject to a floor which acts as a minimum level of performance, or a cap which acts as a maximum level of performance.</p> <p>The Reference Asset Return or Basket Return may also be subject to a strike level (the "<b>Strike Level</b>") which sets a minimum threshold for the performance of the relevant Reference Asset or Basket before the holder is able to benefit from the performance of the relevant Reference Asset or Basket.</p> <p>"<b>Basket Short</b>" structure: the Additional Amount is equal to the Principal Amount of the Notes multiplied by (i) the Basket Return and (ii) the Participation Ratio. If the performance of the Reference Assets within the Basket is positive, this will have a negative impact on the aggregate return generated by the Basket and, therefore, the return that is payable to Noteholders. If the performance of the Reference Assets within the Basket is negative, this will have a positive impact on the aggregate return generated by the Basket and, therefore, the return that is payable to Noteholders. The Reference Asset Return and/or Basket Return may also be subject to a cap or floor as described above.</p> <p>Unless otherwise specified, the "<b>Basket Return</b>" used in any of the other performance structures may be calculated either on the "<b>Basket Long</b>" or "<b>Basket Short</b>" basis, as specified in the relevant Final Terms.</p> <p><i>[The Basket Return is determined on the ["Basket Long"/"Basket Short"] basis/The Basket Return is Not Applicable]</i></p> <p>"<b>Barrier outperformance</b>" structure: if the performance of the Basket exceeds a specified barrier level, the Additional Amount will be a pre-determined maximum Basket return. If the specified barrier level is not exceeded, the Additional Amount will be zero.</p> <p>"<b>Barrier underperformance</b>" structure: the performance of the Basket falls below a specified barrier level, the Additional Amount will be a pre-determined maximum Basket return. If the specified barrier level is not breached, the Additional Amount will be zero.</p> <p>"<b>Best of/Worst of" Barrier Outperformance</b>" Structure: This is the same as the "Barrier Outperformance" Structure, save that the observation of the barrier level and the calculation of the Additional Amount will be determined by reference to the performance of the Nth best performing Reference Asset rather than the Basket as a whole. The Nth best performing Reference Asset will be the Reference Asset with the Nth highest Reference Asset Return, and "N" shall be the numerical value specified in the relevant Final Terms.</p> <p>"<b>Best of/Worst of" Barrier Underperformance</b>" Structure: This is the same as the "Barrier Underperformance" Structure, save that the observation of the barrier level and the calculation of the Additional Amount will be determined by reference to the performance of the Nth best performing</p> |
|--|--|

|  |  |
|--|--|
|  | <p>Reference Asset rather than the Basket as a whole.</p> <p><i>"Autocallable Structure – Long"</i>: if the Basket Return is below a pre-determined risk barrier level on any relevant observation date (a "<b>Risk Barrier Observation Date</b>"), the Additional Amount will be calculated by multiplying the Principal Amount of the Notes by the Participation Ratio and the lower of the Basket Return and the pre-determined maximum basket return. If the Basket Return is not below the pre-determined risk barrier level on any Risk Barrier Observation Date, the Additional Amount will be equal to the Principal Amount of the Notes multiplied by the Participation Ratio 2 and the higher of (i) Basket Return and (ii) a pre-determined minimum basket return. A Coupon may also be payable (please refer to Element C.9 for details regarding the Coupon). The Notes will also be subject to early redemption if the return generated by the Basket exceeds the relevant call barrier level on any observation date.</p> <p><i>"Autocallable Structure – Short"</i>: this structure is similar to the "<b>Autocallable Structure – Long</b>", with the difference being that the positive performance of the Reference Assets within the Basket will have a negative impact on the return on the Notes.</p> <p><i>"Replacement Basket"</i> structure: the Additional Amount is calculated in a similar manner to the Basket Long structure, with the difference being that the returns generated by the best performing Reference Assets are replaced with a pre-determined value for the purposes of determining the overall performance of the Basket.</p> <p><i>"Locally Capped Basket"</i> structure: the Additional Amount is calculated in a similar manner to the Basket Long Structure or the Basket Short structure, with the difference being that the return generated by each Reference Asset is subject to a pre-determined maximum percentage value for the purposes of determining the overall performance of the Basket.</p> <p><i>"Rainbow Basket"</i> structure: the Additional Amount is calculated in a similar manner to the Basket Long or Basket Short structure, with the difference being that the weightings of each Reference Asset within the Basket are determined by reference to the relative performance of each Reference Asset. The returns of each Reference Asset are measured separately at maturity and ranked based on the relative performance. The weightings for each Reference Asset will correspond to the weightings set out against the relative ranking in the applicable Final Terms.</p> <p><i>"Booster"</i> structures: Booster structures have an enhanced positive or negative return, based on the performance of the underlying Reference Asset(s). The investor's exposure to the performance of the Reference Assets may be increased or decreased through the application of different participation ratios. In a "Booster Long" Structure, the positive performance of the Reference Assets will have a positive effect on the return on the Notes. In a "Booster Short" Structure, the positive performance of the Reference Asset will have a negative effect on the return on the Notes.</p> <p><i>"Booster Risk Barrier Long"</i> structure: the Additional Amount will depend on the return generated by the Basket as compared to a pre-determined barrier level on any Valuation Date and the initial value of the Basket. If the Basket Return is at or above the initial basket level on the final Valuation Date, the Additional Amount will be calculated by multiplying the principal amount of the Notes by the Participation Ratio and the Basket Return on the final Valuation Date. If the Basket Return is at or above the barrier level on each Valuation Date but below the initial basket level on the final Valuation Date, the Additional Amount will be zero. If the Basket Return is below the barrier level on any Valuation Date and below the initial basket level on the</p> |
|--|--|

|  |   |
|--|---|
|  | <p>final Valuation Date, the Additional Amount will be calculated by reference to the Basket Return and a different participation ratio, which may result in a Redemption Amount which is less than the Principal Amount. If the performance of a Reference Asset within the Basket is positive, this will have a positive impact on the overall return generated by the Basket. If the performance of a Reference Asset within the Basket is negative, this will have a negative impact on the overall return generated by the Basket and therefore on the Additional Amount.</p> <p><i>"Booster Risk Barrier Short"</i> structure: the Additional Amount is calculated in a similar matter to the <i>"Booster Risk Barrier Long"</i> structure. The difference is that where the performance of the Basket is positive, this will have a negative impact on the Additional Amount. If the performance of the Basket is negative, this will have a positive impact on the Additional Amount.</p> <p><b><i>In respect of Notes issued on the basis of the terms and conditions of the contained in the base prospectus dated 20 December 2013, and the supplement to the base prospectus dated 14 February 2014 (the "December 2013 Conditions") which are incorporated by reference in this Base Prospectus, the Booster Risk Barrier structures shall be summarised as follows:</i></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>"Booster Risk Barrier Short"</i> structure: the Additional Amount will depend on the return generated by the Basket as compared to a pre-determined barrier level on any Valuation Date and the initial value of the Basket. If the sum of the Basket Return and 1 is at or above the initial basket level on any Valuation Date, the Additional Amount will be calculated by multiplying the principal amount of the Notes by the Participation Ratio and the Basket Return. If the sum of the Basket Return and 1 is at or above the barrier level on all Valuation Dates but below the initial basket level on any Valuation Date, the Additional Amount will be zero. If the sum of the Basket Return and 1 is below the barrier level on any Valuation Date and below the initial basket level on any Valuation Date, the Additional Amount will be calculated by reference to the Basket Return and a different participation ratio, which will result in a Redemption Amount which is less than the Principal Amount. If the performance of a Reference Asset within the Basket is positive, this will have a negative impact on the overall return generated by the Basket. If the performance of a Reference Asset within the Basket is negative, this will have a positive impact on the overall return generated by the Basket and therefore on the amount payable in respect of the redemption of the Notes.</li> <li>• <i>"Booster Risk Barrier Long"</i> structure: the Additional Amount is calculated in a similar matter to the <i>"Booster Risk Barrier Short"</i> structure. The difference is that where the performance of a Reference Asset within the Basket is positive, this will have a positive impact on the overall return generated by the Basket. If the performance of a Reference Asset within the Basket is negative, this will have a negative impact on the overall return generated by the Basket and therefore on the amount payable in respect of the redemption of the Notes.</li> </ul> <p><i>The Notes [are/are not] issued on the basis of the December 2013 Conditions</i></p> <p><i>"Twin Win"</i> structure: The Additional Amount is calculated in a manner similar to the Basket Long Structure – if the performance of the Basket is positive the Additional Amount will also be positive. If the performance of</p> |
|--|---|

|  |  |
|--|--|
|  | <p>the Basket is negative but above a predetermined Barrier Level, then the Additional Amount will also be positive. If the performance of the Basket is negative but below the relevant Barrier Level, then the Additional Amount will also be negative and the Redemption Amount may therefore be less than the Principal Amount of the Notes.</p> <p><i>"Bonus Booster Short"</i> structure: the Additional Amount is calculated in a similar manner to the "Booster Risk Barrier Short" structure, with the difference being that if the return generated by the Basket is not below the barrier level on the relevant Valuation Date(s), the Additional Amount will be the higher of (i) a pre-determined coupon level and (ii) an amount calculated by multiplying the Principal Amount of the Notes by the Participation Ratio and the Basket Return. The positive performance of the Reference Assets within the Basket will have a negative impact on the overall return generated by the Basket.</p> <p><i>"Bonus Booster Long"</i> structure: the Additional Amount is calculated in a similar manner to the "Bonus Booster Short" structure. The difference is that where the performance of the Reference Assets within the Basket is positive, this will have a positive impact on the overall return generated by the Basket. If the performance of the Reference Assets within the Basket is negative, this will have a negative impact on the overall return generated by the Basket.</p> <p><i>"Cliquet"</i> structure: the Additional Amount will be based upon the accumulated sum of the relative percentage changes in the underlying Basket for a number of pre-determined valuation periods during the term of the Notes. The following features may also be used: (i) the relative changes in the underlying Basket can be locally capped/floored for each valuation period; (ii) the accumulated sum of the relative changes can be subject to a global cap/floor; and (iii) the product may have a lock-in feature which means that if the cumulative return on any valuation date has reached a pre-determined lock-in level, the additional return will be at least equal to the lock-in level.</p> <p><i>"Reverse Cliquet"</i> structure: this is very similar to the "Cliquet" structure but the additional return payable is calculated by subtracting the relative percentage changes in the underlying Basket (for a number of pre-determined valuation periods) from a pre-defined initial coupon.</p> <p><i>"Replacement Cliquet"</i> structure: this is very similar to the "Cliquet" structure, the difference being that the returns generated by a certain number of the best performing valuation periods are replaced by a pre-defined figure.</p> <p><i>"Reverse Replacement Cliquet"</i> structure: this is very similar to the "Reverse Cliquet" structure, the difference being that the returns generated by a certain number of the best performing valuation periods are replaced by a pre-defined figure.</p> <p><i>"Rainbow Replacement Cliquet"</i> structure: the performance of each individual Reference Asset is calculated on the same basis as the "Cliquet" structure. The difference here is that the weighting of each Reference Asset within the basket is determined after the performance of each Reference Asset is known, following the principle that the best performing underlying is given the highest weight and so forth.</p> <p><i>"Reverse Convertible"</i> structure: if the Basket Return is at or above the initial basket level, the Redemption Amount will be equal to the Principal Amount of the Notes. If the Basket Return is below the initial basket level, the Redemption Amount will be equal to the Principal Amount less an</p> |
|--|--|

|  |   |
|--|---|
|  | <p>amount calculated by multiplying the Principal Amount by the Participation Ratio and the Basket Return, thereby producing a Redemption Amount which is less than the Principal Amount of the Notes. A positive performance of the Reference Assets within the Basket will have a positive effect on the overall return on the Notes, conversely the negative performance of the individual Reference Assets will have a negative effect on the overall return on the Notes.</p> <p>"Reverse Convertible Risk Barrier" structure: if the Basket Return is below the Barrier Level on any Valuation Date, and on the final Valuation Date the Basket Return is below the Initial Basket Level, the Redemption Amount will be calculated by multiplying the Principal Amount of the Notes by the Participation Ratio and the Basket Return and adding the resulting amount to the Principal Amount of the Notes (in this case the Redemption Amount will be less than the Principal Amount of the Notes). Otherwise the Redemption Amount will be equal to the Principal Amount of the Notes.</p> <p><i>"Best of/Worst of Reverse Convertible"</i> structure: the Redemption Amount is calculated in the same manner as the "Reverse Convertible Risk Barrier" structure, except that the possible negative payout is determined by reference to the performance of the Nth best performing Reference Asset (as opposed to the aggregate performance of the Basket).</p> <p><i>Worst of Call Option:</i> The Worst of Call Option Structure gives the Holder an exposure to the worst performing Reference Asset in the Basket. The Additional Amount payable to the Holder will be the greater of zero, and the Reference Asset Return of the worst performing Reference Asset.</p> <p><i>Outperformance Option:</i> Whereas the Additional Amount in relation to a normal Basket structure is dependent on the absolute performance of Basket consisting of one or more Reference Assets, the pay out of an outperformance structure is dependent on the relative performance of two Baskets, not on the absolute performance of either Basket. The structure may compare either two "Basket Long" structures, two "Basket Short" structures or one "Basket Long" structure and one "Basket Short" structure.</p> <p><i>"Non-Tranched CLN" and "Tranched CLN"</i> structures: the Redemption Amount and, if relevant, interest payments, are based on the weighted losses in the same or different portfolios of Reference Entities as a result of the occurrence of one or more Credit Events. For Tranched CLNs, the occurrence of a Credit Event may have no impact or a more proportional impact on the Redemption Amount and, if relevant, interest payments. The Tranche feature is used to determine the portion of losses to which a Holder will be exposed in the event of a Credit Event affecting one or more Reference Entities.</p> <p><i>"Nth to Default" and "Nth and Nth+1 to Default"</i> structures: the Redemption Amount and, if relevant, interest payments, are based on the number and the order of Credit Events in the same Reference Entity portfolio. For Nth to Default CLNs, while the occurrence of the N-1 Credit Events has no impact on the Redemption Amount and (if any) interest payments, the Nth Credit Event will have a more than proportional impact on these figures. Similarly, for the Nth and Nth+1 to Default CLNs, the impact of the Nth and Nth+1 Credit Events will have a more than proportional impact.</p> <p><i>Option CLN:</i> the purpose of the structure is to provide exposure to the development of credit risk (i.e. the risk of Credit Events occurring) in a specific market, such as European or US investment grade entities, or high yield borrowers). The exposure is provided through the issuance of Notes which are linked to index CDS spreads (which represent the cost of buying protection against Credit Events affecting the entities comprising the</p> |
|--|---|

|  |   |
|--|---|
|  | <p>relevant index). Using a single option payout, the Issuers may offer structures whereby the investor will benefit from a directional movement in credit spreads, e.g. either if credit spreads increase above a specified level or decrease below a specified level over the lifetime of the CLN. By combining two option payouts, the Issuers may offer structures where the investor would benefit both if credit spreads increase above a specified level and decrease below a specified level. The Issuers may also offer structures where the investor would benefit from a directional move in credit spreads, but where the potential benefit is limited. e.g. where the investor would benefit if credit spreads decrease down to a certain level, but where a further decrease below that level will not generate any incremental return. By combining three or four option payouts, the Issuers may offer additional structures.</p> <p><i>Mark to Market CDS Structure:</i> The structure provides exposure to the mark-to-market (i.e. termination) value of one or more credit default swaps referencing the Reference Entities, or index of Reference Entities, specified in the applicable Final Terms.</p> <p><i>Digital Long:</i> If the Basket Return on the final Valuation Date exceeds the Basket Strike Level, the Additional Amount will be equal to the Principal Amount of the Notes multiplied by the Coupon. If the Basket Return does not exceed the Basket Strike Level on the final Valuation Date, the Additional Amount will be zero. The positive performance of the Reference Assets will have a positive effect on the return on the Notes.</p> <p><i>Digital Short:</i> If the Basket Return on the final Valuation Date is below the Basket Strike Level, the Additional Amount will be equal to the Principal Amount of the Notes multiplied by the Coupon. If the Basket Return on the final Valuation Date is equal to or above the Basket Strike Level, the Additional Amount will be zero. The positive performance of the Reference Assets will have a negative effect on the return on the Notes.</p> <p><i>"Best of/Worst" of digitals:</i> The Digital Long and Digital Short structures may also be combined with a "Best of/Worst of" feature, whereby the Additional Amount is calculated by reference to the performance of the Nth best performing Reference Asset rather than the Basket as a whole.</p> <p><i>Worst of Digital Memory Coupon 1:</i> The Worst of Digital Memory Coupon option is a dependent strip of worst of digital options. The Additional Amount will be equal to the Principal Amount of the Notes multiplied by the Coupon and N. N is the greatest Valuation Date number on which the Reference Asset Return of the worst performing Reference Asset within the Basket is greater than or equal to the relevant barrier level on each Valuation Date up to and including the then current Valuation Date (first valuation date = 1, second = 2 etc).</p> <p><i>"Series of Digitals":</i> the Redemption Amount is determined by the percentage of Reference Assets within the Basket that are above a pre-determined barrier level on each Valuation Date.</p> <p><i>"Delta 1 Structure":</i> the Redemption Amount will be equal to the redemption proceeds received by the relevant Issuer (or another entity within the Nordea Group) from unwinding a hedge position designed to replicate the risks and returns of a direct investment in the relevant Reference Assets; less (i) a structuring fee payable to the relevant Issuer and (ii) any applicable taxes. A Delta 1 Structure effectively replicates the gains or losses that an investor would realise through a direct holding of the relevant Reference Assets. If it is not possible for the hedging entity to redeem the Reference Assets before the scheduled maturity date or if the hedging entity determines that it will not receive the full amount of the redemption proceeds before the</p> |
|--|---|

|  |  |
|--|--|
|  | <p>scheduled maturity date, a deferred redemption will occur and the relevant Issuer may make a partial redemption of the Notes as and when the relevant hedging party receives a material part of the redemption proceeds, or cancel the Notes without making any payment to the holders if the relevant Issuer determines that the redemption proceeds will not be received prior to the specified long-stop date.</p> <p><i>"Inflation Linker"</i>: the Redemption Amount will be the Principal Amount of the Notes, multiplied by the higher of a minimum redemption percentage (expressed as a percentage of the principal amount of the Notes) and the result obtained by dividing the Inflation Rate on the final Valuation Date by the Inflation Rate on the initial Valuation Date.</p> <p><i>"Barrier outperformance"</i> structure 2: if the Basket Return on any Valuation Date exceeds the Barrier Level, the Additional Amount will be calculated as the Principal Amount of the Notes multiplied by the Participation Ratio and multiplied by the higher of the Coupon and the Basket Return. If the sum or the Basket Return and 1 does not exceed the Barrier Level on any Valuation Date, the Additional Amount will be zero.</p> <p><i>"Barrier Underperformance"</i> structure 2: if the Basket Return on any Valuation Date falls below the Barrier Level, the Additional Amount will be calculated as the Principal Amount of the Notes multiplied by the Participation Ratio and multiplied by the higher of the Coupon and the Basket Return. If the Basket Return does not fall below the Barrier Level on any Valuation Date, the Additional Amount will be zero.</p> <p><i>Target Volatility Structure</i>: If the Target Volatility Structure is applicable to the Notes, the deemed exposure to the underlying Reference Asset(s) or Basket (the "Exposure") is determined by comparing:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) the short term historical volatility of the underlying Basket; and</li> <li>(ii) a target volatility level (the "<b>Target Volatility</b>"),</li> </ul> <p>subject to a pre-determined cap or floor.</p> <p>When the short-term historical volatility of the underlying Reference Asset(s) or Basket increases, the deemed Exposure to the underlying Reference Asset(s) or Basket decreases, and when the short-term historical volatility of the underlying Reference Asset(s) or Basket decreases, the deemed exposure to the underlying Reference Asset(s) or Basket increases.</p> <p><i>Booster Risk Barrier 2</i>: The Booster Risk Barrier 2 structure is a combination of an "at the money" call option, and an "out of the money" put option. The strike price for the call option is set at the prevailing price of the Reference Asset or Basket as at the issue date of the relevant Notes. If the value of the Reference Assets or Basket exceeds a pre-determined barrier level, the Additional Amount will be calculated by multiplying the Principal Amount of the Notes by the Participation Ratio and by the Basket Return (calculated on the "Basket Long" basis described above). The strike price for the put option is set below the prevailing price of the Reference Asset or Basket at the issue date of the relevant Notes, and so if the value of the Reference Asset or Basket depreciates below the specified barrier level, the Additional Amount will be calculated by multiplying the Principal Amount of the Notes by the Participation Ratio 2 and the Basket Return (calculated on the "Basket Short" basis described above).</p> <p><i>Autocallable Rate Structure</i>: If the value of an underlying Reference Rate either out-performs or under-performs a pre-determined barrier level, as specified in the relevant Final Terms (the "<b>Autocall Condition</b>"), the Notes</p> |
|--|--|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>will be subject to early redemption. If the Autocall Condition is not satisfied prior to the final Valuation Date, the Notes will be redeemed on the Redemption Date.</p> <p><i>In and Out Options:</i> the "In" and "Out" option structures are barrier options, which generate an Additional Amount depending on whether or not the Basket Return is above or below a predetermined barrier level specified in the Final Terms (the "<b>Barrier Level</b>"). The "Up and In" option structures will generate an Additional Amount linked to the performance of the relevant Basket if the Basket Return is at or above the relevant Barrier Level on any Valuation Date. In a "Down and In" option structure, an Additional Amount will be generated if the Basket Return is at or below the relevant Barrier Level on any Valuation Date. The Additional Amount may be positive or negative depending on whether or not the Option type is a "bought" option or a "sold" option respectively.</p> <p>The "Up and Out" option structures generate an Additional Amount linked to the performance of the relevant Basket if the Basket return is at or below the relevant Barrier Level on all Valuation Dates. In a "Down and Out" option structure an Additional Amount will be generated if the Basket Return is at or above the relevant Barrier Level on all Valuation Dates. The Additional Amount may be positive or negative depending on whether or not the Option type is a "bought" option or a "sold" option respectively.</p> <p>Each of the "In" and "Out" option structures may be based on either an underlying "Basket Long" or "Basket Short" structure. The "In" and "Out" option structures may also pay a fixed rate of return know as a 'coupon' or a 'rebate' in the event that they do not generate an Additional Amount linked to the performance of the relevant Basket. In a "bought" option structure the coupon or rebate will be payable to the Noteholder, whereas in a "sold" option structure the coupon or rebate will be payable by the Noteholder and may therefore result in a negative Additional Amount (which may be deducted from the Base Redemption Amount).</p> <p><i>"In" and "Out" Option structure: [In Option- Basket Long/In Option – Basket Short/Out Option – Basket Long/Out Option – Basket Short/Not Applicable]</i></p> <p><i>Option Type: [Bought Up and In/Sold Up and In/Bought Down and In/Sold Down and In/Bought up and Out/Sold Up and Out/Bought Down and Out/Sold Down and Out/Not Applicable]</i></p> <p><i>The applicable performance structure(s) is/are: [ ].</i></p> <p><i>[The underlying Basket Return Structure is the Basket Long/Basket Short Structure]/[Not applicable]</i></p> <p><i>FX Components:</i> if FX components are applied to one or more performance structures set out above, the Reference Asset Return, the Additional Amount or the Base Redemption Amount may be adjusted by multiplying them by a factor which reflects the variation in one or more foreign exchange rates during the relevant time periods being measured or observed. If "FX Component- Composite" is specified as applicable in the relevant Final Terms, the adjustment to reflect the relevant exchange rate will be applied before the Strike Level is take into account when determining the relevant Reference Asset Return.</p> <p><i>[The FX Component [-Composite] is applicable to the Reference Asset Return/The Additional Amount/The Base Redemption Amount] [The FX Component is Not Applicable]</i></p> |
|--|--|---|



|  |  |
|--|--|
|  | <p><i>Best of/Worst of Modifier:</i> if the Best Of/Worst Of Modifier is applied to one or more performance structures set out above, then the relevant observations, valuations and calculations of the Additional Amount shall be determined by reference to the performance of the Nth best performing Reference Asset, rather than the Basket as whole. N will be a pre-determined value that is specified in the Final Terms.</p> <p><i>[The Best of/Worst of Modifier is Applicable and the value of N is: [ ]/Not Applicable]</i></p> <p><i>Lookback Initial Price Modifier:</i> if the Lookback Initial Price Modifier is applicable to the Notes, the Additional Amount in relation to the Notes will be calculated by reference to either the highest or the lowest initial price (at the start of any Valuation Period) in respect of the relevant Basket or Reference Asset, as specified in the Final Terms.</p> <p><i>[The Lookback Initial Price Modifier is Applicable/Not Applicable]</i></p> <p><i>Lookback Final Price Modifier:</i> if the Lookback Final Price Modifier is applicable to the Notes, the Additional Amount in relation to the Notes will be calculated by reference to either the highest or the lowest Final Price (at the end of any Valuation Period) in respect of the relevant Basket or Reference Asset, as specified in the Final Terms.</p> <p><i>[The Lookback Final Price Modifier is Applicable/Not Applicable]</i></p> <p><i>Lock-in Modifier:</i> if the Lock-in Modifier is applicable to the Notes, the Basket Return shall be replaced by the Lock-in Basket Return for the purposes of calculating the Additional Amount in accordance with one or more of the foregoing performance structure(s). The "Lock-in Basket Return" will be the pre-determined percentage which corresponds to the highest lock in level which is reached or exceeded by the Basket Return on any Valuation Date.</p> <p><i>[The Lock-in Modifier is Applicable/Not Applicable]</i></p> <p><i>Combination of Structures:</i> the relevant Issuer may elect to combine one or more of the performance structures described above in relation to a particular issue of Notes. If "Addition" is specified in the Final Terms, the total Additional Amount payable will be equal to the sum of the various Additional Amounts that are applicable, multiplied in each case by a percentage which reflects the overall share of the total return which the relevant Issuer intends each performance structure to contribute. If "Subtraction" is specified in the Final Terms, one Additional Amount will be subtracted from another. If "Alternative Calculation" is specified in the Final Terms, the applicable performance structure used to determine the Additional Amount will differ depending on whether or not the Basket Return on a particular Valuation Date has exceeded one or more pre-specified Barrier Levels, as set out in the relevant Final Terms.</p> <p><i>[Not Applicable/Combination of Structures is Applicable and the relevant Performance Structures are listed above. The method of combination is Addition/Subtraction/Alternative Calculation.]</i></p> <p><i>Maximum Redemption Amount:</i> If a maximum Redemption Amount is applicable, the Redemption Amount will be the lesser of: (i) the amount calculated on the basis of one or more of the performance structures outlined above, and (ii) a pre-determined maximum redemption amount as specified in the Final Terms.</p> <p><i>Not Applicable/the Maximum Redemption Amount is [ ]</i></p> |
|--|--|

|                                    |                                    |  |
|------------------------------------|------------------------------------|--|
|                                    |                                    | <p>"Minimum Redemption Amount": if a minimum redemption amount is applicable, the Redemption Amount will be the greater of (i) the amount calculated in accordance with one of the performance structures outlined above and (ii) a pre-determined minimum redemption amount as specified in the Final Terms.</p> <p><i>Not Applicable/the Minimum Redemption Amount is [ ]</i></p> <p>Maximum and Minimum Redemption Amount: If both a maximum and a minimum Redemption Amount are applicable, the Redemption Amount will be the greater of: (i) the Minimum Redemption Amount and (ii) the lower of (x) the amount calculated on the basis of one or more of the performance structures specified above and (y) the Maximum Redemption Amount.</p> <p>"Inflation-Protected Principal": if specified as applicable, the Redemption Amount determined in accordance with the performance structures and/or Additional Amount(s) outlined above will be multiplied by the performance of a specified inflation measure, such as the consumer price index, during the term of the Notes.</p> <p><i>Inflation-Protected Principal is Applicable/Not Applicable</i></p> <p><i>TOM Cumulative Strategy</i>: The TOM Cumulative Strategy replicates an investment in particular Reference Assets (the "Risky Assets") that is only made for a limited time period in each calendar month. At other times the Notes replicate an investment in a time deposit or other fixed income investment. The Final Terms will specify which days in any calendar month will be treated as an investment in the Risky Assets, and which days will be treated as an investment in a fixed income investment (the "<b>Non Risky Assets</b>"), for the purposes of calculating the overall Additional Amount payable in relation to the Notes.</p> <p>The performance of the Risky Assets only, or the performance of both the Risky Assets and the Non Risky Assets (as applicable), may also be averaged across a pre-specified number of calendar months leading up to the Redemption Date in respect of the Notes, in order to reduce the Notes' exposure to volatility in the performance of the underlying Reference Assets towards the end of the Notes' term.</p> <p><i>The TOM Cumulative Strategy is [Applicable/Not Applicable]</i></p> <p>Lock-in Basket Floor: if the Lock-in Basket Floor is applicable to the Notes, then if the Basket Return exceeds the Barrier Level on any Valuation Date, the Basket Return will be replaced with the higher of the Basket Return and a pre-determined minimum Basket Return for the purposes of determining the Additional Amount in accordance with the relevant performance structure.</p> <p><i>The Lock-in Basket Floor is [Applicable/Not Applicable]</i></p> |
| <p><b>C.11</b><br/><b>C.21</b></p> | <p><b>Listing and Trading:</b></p> | <p>Applications have been made for Notes to be admitted during the period of twelve months after the date hereof to listing on the official list and to trading on the regulated market of the Irish Stock Exchange. The Programme also permits Notes to be issued on the basis that they will not be admitted to listing, trading and/or quotation by any competent authority, stock exchange and/or quotation system or to be admitted to listing, trading and/or quotation by such other or further competent authorities, stock exchanges and/or quotation systems as may be agreed with the relevant Issuer.</p> <p><i>The Notes are unlisted Notes/Application will be made for the Notes to be</i></p>  |

|                  |  |  |
|------------------|--|--|
|                  |  | <i>admitted to listing on [ ] and to trading on [ ] effective as of [ ].</i>   |
| <b>C.15</b><br>6 | <b>Value of the Notes and Value of the Underlying:</b> | <p>The value of the Notes will be determined by reference to the value of the underlying Reference Asset(s) and the performance structure(s) applicable to the Notes. Details on the various performance structures and the relationship between the value of the Notes and the value of the underlying in each case are set out in Element C.10.</p> <p><i>Details of the applicable performance structure(s) and the return on the Notes are set out in Element C.10.</i></p> <p>The structure of the Notes may contain a Participation Ratio or other leverage or gearing factor which is used to determine the exposure to the respective Reference Asset(s), i.e. the proportion of the change in value which accrues to the investor in each individual Note. (The exposure to the relevant Reference Asset(s) may also be affected by the application of the Target Volatility Strategy, as described in element C.10 above). The Participation Ratio is set by the relevant Issuer and is determined by, among other things, the term, volatility, market interest rate and expected return on the Reference Asset.</p> <p><i>The [indicative] Participation Ratio is: [ ]</i></p>   |
| <b>C.16</b>      | <b>Exercise Date or Final Reference Date:</b>          | <p>Subject to early redemption, the exercise date (or the final Redemption Date) will be the maturity date of the Notes.</p> <p>The maturity date of the Notes is: [ ]</p>   |
| <b>C.17</b>      | <b>Settlement Procedure:</b>                           | <p>The date(s) upon which the performance of a Reference Asset is measured or observed ("<b>Valuation Date(s)</b>") or the "<b>Observation Date(s)</b>") will be set out in the relevant Final Terms, and may consist of multiple dates ("Averaging Dates") on which the performance is observed and averaged for the purchase of calculating the return on the Notes.</p> <p><i>[The Valuation Date(s) [and the related Averaging Dates] are: [ ]]</i></p> <p><i>[The Observation Date(s) [and the related Averaging Dates] are: [ ]]</i></p> <p>Settlement of any Notes that are represented by a Global Note shall take place on the relevant payment date and will be effected by the relevant Issuer paying the applicable amounts of principal and/or interest to the relevant Paying Agents for onward transmission to Euroclear and Clearstream, Luxembourg. Investors will receive their redemption monies through their accounts in Euroclear and Clearstream, Luxembourg in accordance with the standard settlement procedures of Euroclear and Clearstream, Luxembourg.</p> <p>In respect of Notes that are in definitive form, payment of the Redemption Amount (or Early Redemption Amount, if applicable) will be made against presentation and surrender of the individual Note at the specified office of any paying agent or registrar.</p> <p>Settlement of VP Notes shall take place in accordance with the VP Rules, settlement of VPS Notes shall take place in accordance with the VPS Rules, settlement of Swedish Notes shall take place in accordance with the Euroclear Sweden Rules and settlement of Finnish Notes shall take place in accordance with the Euroclear Finland Rules.</p> |

<sup>6</sup> Elements c.15-20 (inclusive) should be deleted in the case of a straight debt issuance.

|             |   |  |
|-------------|---|--|
|             |   | <i>Settlement of the Notes shall take place: [ ]</i>   |
| <b>C.18</b> | <b>The Return:</b>                              | <p>The return or Redemption Amount that is payable to investors will be determined by reference to the performance of the underlying Reference Assets/Entities within a particular interest structure or performance structure that is applicable to the Notes. Details on the various interest and performance structures are set out in elements C.9 and C.10.</p> <p><i>Details of the applicable interest and performance structure(s) and the return on the Notes are set out in Elements C.9 and C.10.</i></p>   |
| <b>C.19</b> | <b>Exercise Price or Final Reference Price:</b> | <p>The final reference price of the relevant Reference Asset(s) will have an impact on the Redemption Amount that is payable to investors. The final reference price will be determined on the applicable Valuation Date(s) set out in the relevant Final Terms.</p> <p><i>The final reference price of the Reference Assets will be calculated as the [closing price]/[average of the closing prices] as published by [•] on each of the [•], [•] and [•].</i></p>  |
| <b>C.20</b> | <b>Type of Underlying:</b>                      | <p>The underlying may constitute one or a combination of the following: equities, indices, reference entities, interest rates, funds, commodities or currencies.</p> <p><i>The type of underlying is: [ ].</i></p>   |
|             |   | <b>Section D - Risks</b>   |
| <b>D.2</b>  | <b>Risks Specific to the Issuers:</b>           | <p>In purchasing Notes, investors assume the risk that the relevant Issuer may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the Notes. There is a wide range of factors which individually or together could result in the relevant Issuer becoming unable to make all payments due in respect of the Notes. It is not possible to identify all such factors or to determine which factors are most likely to occur, as the relevant Issuer may not be aware of all relevant factors and certain factors which it currently deems not to be material may become material as a result of the occurrence of events outside the relevant Issuer's control. The Issuers have identified in the Base Prospectus a number of factors which could materially adversely affect its respective business and ability to make payments due under the Notes. These factors include:</p> <p><b><i>Risks relating to current macroeconomic conditions</i></b></p> <p>Risks related to the European economic crisis and economic uncertainty relating to China have had and, despite the recent period of moderate stabilisation, may continue to have, a negative impact on global economic activity and the financial markets. If these conditions continue to persist, or should there be any further turbulence in these or other markets, this could have a material adverse effect on the Nordea Group's ability to access capital and liquidity on financial terms acceptable to the Nordea Group.</p> <p>Furthermore, the Nordea Group's performance is significantly influenced by the general economic condition in the countries in which it operates, in particular the Nordic markets (Denmark, Finland, Norway and Sweden). Negative economic developments and conditions in the markets in which it operates can adversely affect its business, financial condition and results of operations, and measures implemented by the Nordea Group might not be satisfactory to reduce any credit, market and liquidity risks.</p> <p><b><i>Risks relating to the Nordea Group's credit portfolio</i></b></p> |

|  |  |
|--|--|
|  | <p>Adverse changes in the credit quality of the Nordea Group's borrowers and counterparties or a decrease in collateral values are likely to affect the recoverability and value of the Nordea Group's assets and require an increase in its individual provisions and potentially in collective provisions for impaired loans. A significant increase in the size of the Nordea Group's allowance for loan losses and loan losses not covered by allowances would have a material adverse effect on the Nordea Group's business, financial condition and results of operations.</p> <p>The Nordea Group is exposed to counterparty credit risk, settlement risk and transfer risk on transactions executed in the financial services industry and its transactions in financial instruments. If counterparties default on their obligations, this could have a material adverse effect on the Nordea Group's business, financial condition and results of operations.</p> <p><b><i>Risks relating to market exposure</i></b></p> <p>The value of financial instruments held by Nordea Group are sensitive to volatility of and correlations between various market variables, including interest rates, credit spreads, equity prices and foreign exchange rates. Write-downs or realise impairment charges may have a material adverse effect on the Nordea Group's business, financial condition and results of operations, while the performance of financial markets and volatile market conditions could result in a significant decline in the Nordea Group's trading and investment income, or result in a trading loss.</p> <p><b><i>The Nordea Group is exposed to structural market risk</i></b></p> <p>The Nordea Group is exposed to structural interest income risk when there is a mismatch between the interest rate re-pricing periods, volumes or reference rates of its assets, liabilities and derivatives. It is also exposed to currency translation risk primarily as a result of its Swedish and Norwegian banking businesses, as it prepares its consolidated financial statements in its functional currency, the euro. Any mismatch in any given period in the event of changes in interest rates, or failure to successfully hedge currency risk exposure, could have a material adverse effect on the Nordea Group's financial condition and results of operations.</p> <p><b><i>Risks relating to liquidity and capital requirements</i></b></p> <p>A substantial part of the Nordea Group's liquidity and funding requirements is met through reliance on customer deposits, as well as ongoing access to wholesale lending markets, including issuance of long-term debt market instruments such as covered bonds. Turbulence in the global financial markets and economy may adversely affect the Nordea Group's liquidity and the willingness of certain counterparties and customers to do business with the Nordea Group.</p> <p>The Nordea Group's business performance could be affected if the capital adequacy ratios it is required to maintain under the legislative package comprising Directive 2013/36/EU, Regulation (EU) No. 575/2013 and any regulatory capital rules or regulations, or other requirements, which are applicable to the Issuers or the Nordea Group and which prescribe (alone or in conjunction with any other rules or regulations) the requirements to be fulfilled by financial instruments for their inclusion in the regulatory capital of the Issuers or the Nordea Group (on a solo or consolidated basis, as the case may be) to the extent required by Directive 2013/36/EU or Regulation (EU) No. 575/2013, including for the avoidance of doubt any regulatory technical standards released by the European Banking Authority (or any successor or replacement thereof) ("<b>CRD IV</b>") are reduced or perceived to</p> |
|--|--|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>be inadequate.</p> <p>The Nordea Group's funding costs and its access to the debt capital markets depend significantly on its credit ratings. A reduction in credit ratings could adversely affect the Nordea Group's access to liquidity and its competitive position, and therefore, have a material adverse effect on its business, financial condition and results of operations.</p> <p><b><i>Other risks relating to the Nordea Group's business</i></b></p> <p>The Nordea Group's business operations are dependent on the ability to process a large number of complex transactions across different markets in many currencies and operations are carried out through a number of entities. Although the Nordea Group has implemented risk controls and taken other actions to mitigate exposures and/or losses, there can be no assurances that such procedures will be effective in controlling each of the operational risks faced by the Nordea Group, or that the Nordea Group's reputation will not be damaged by the occurrence of any operational risks.</p> <p>The Nordea Group's operations in Russia and the Baltic countries which are typically more volatile and less developed economically and politically than markets in Western Europe and North America – present various risks that do not apply, or apply to a lesser degree, to its businesses in the Nordic markets. Additionally, some of these markets are typically more volatile and less developed economically and politically than markets in Western Europe and North America.</p> <p>The Nordea Group's performance is, to a large extent, dependent on the talents and efforts of highly skilled individuals, and the continued ability of the Nordea Group to compete effectively and implement its strategy depends on its ability to attract new employees and retain and motivate existing employees. New regulatory restrictions, such as the recently introduced limits on certain types of remuneration paid by credit institutions and investment firms set forth in CRD IV, could adversely affect the Nordea Group's ability to attract new employees and retain and motivate existing employees. Any loss of the services of key employees, particularly to competitors, or the inability to attract and retain highly skilled personnel in the future could have an adverse effect on the Nordea Group's business.</p> <p>There is competition for the types of banking and other products and services that the Nordea Group provides and there can be no assurances that the Nordea Group can maintain its competitive position.</p> <p><b><i>Risks relating to the legal and regulatory environments in which the Nordea Group operates</i></b></p> <p>The Nordea Group is subject to substantial regulation and oversight by a number of different regulators as well as laws and regulations, administrative actions and policies in each of the jurisdictions in which it operates, all of which are subject to change, and compliance with which may from time to time require significant costs.</p> <p>The Nordea Group may incur substantial costs in monitoring and complying with new capital adequacy and recovery and resolution framework requirements, which may also impact existing business models. In addition, there can also be no assurances that breaches of legislation or regulations by the Nordea Group will not occur and, to the extent that such a breach does occur, that significant liability or penalties will not be incurred.</p> <p>In the ordinary course of its business, the Nordea Group is subject to regulatory oversight and liability risk and is involved in a variety of claims,</p> |
|--|--|--|

|     |                                     |  |
|-----|-------------------------------------|--|
|     |                                     | <p>disputes, legal proceedings and governmental investigations in jurisdictions where it is active. These types of claims and proceedings expose the Nordea Group to monetary damages, direct or indirect costs (including legal costs), direct or indirect financial loss, civil and criminal penalties, loss of licences or authorisations, or loss of reputation, criticism or penalties by supervisory authorities as well as the potential for regulatory restrictions on its businesses.</p> <p>The Nordea Group's activities are subject to tax at various rates around the world computed in accordance with local legislation and practice. Legislative changes or decisions by tax authorities may impair the present or previous tax position of the Nordea Group.</p>  |
| D.3 | <b>Risks Specific to the Notes:</b> | <p>There are also risks related to any issue of Notes under the Programme and specific types of Notes, which prospective investors should carefully consider and make sure they understand prior to making any investment decision with respect to the Notes, including:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Complexity of the product</i> – the performance structure for structured Notes is sometimes complex and may contain mathematical formulae or relationships which, for an investor, may be difficult to understand and compare with other investment alternatives. In addition, the relationship between yield and risk may be difficult to assess.</li> <li>• <i>Notes which are not principal protected</i> – Notes that are not principal protected may be issued under the Programme. If the Note is not principal protected, <i>there</i> is no guarantee that the return that an investor receives on the Notes upon their redemption will be greater than or equal to the principal amount.</li> <li>• <i>Pricing of structured Notes</i> – the pricing of structured notes is normally decided by the relevant Issuer rather than being determined on the basis of negotiated terms. There may, therefore, be a conflict of interest between the relevant Issuer and the investors, to the extent that the relevant Issuer is able to influence pricing and is looking to make a gain or avoid a loss in relation to the underlying Reference Assets. The relevant Issuer does not have a fiduciary duty to act in the best interests of Noteholders.</li> <li>• <i>Performance of the Reference Assets</i> – with structured Notes, the Noteholder's right to yield and sometimes the repayment of principal depends on the performance of one or more Reference Assets and the applicable performance structure. The value of a structured Note will be affected by the value of the Reference Assets at specific points during the term of the relevant Notes, the intensity of the price fluctuations of the Reference Asset(s), expectations regarding future volatility, market interest rates and expected distributions on the Reference Asset(s).</li> <li>• <i>Currency fluctuations.</i> Foreign exchange rates may be affected by complex political and economic factors, including relative rates of inflation, interest rate levels, the balance of payments between countries, the extent of any governmental surplus or deficit and the monetary, fiscal and/or trade policies pursued by the governments of the relevant currencies. Currency fluctuations may affect the value or level of the Reference Assets in complex ways. If such currency fluctuations cause the value or level of the Reference Assets to vary, the value or level of the Notes may fall. If the value or level of one or more Reference Asset(s) is denominated in a currency that is different from the currency of the Notes, investors</li> </ul> |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>in the Notes may be subject to increased foreign exchange risk. Previous foreign exchange rates are not necessarily indicative of future foreign exchange rates.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Equities as Reference Assets</i> – equity-linked Notes are not sponsored or promoted by the issuer of the equities. The equity issuer does not, therefore, have an obligation to take into account the interests of the investors in the Notes and so the actions of such equity issuer could adversely affect the market value of the Notes. The investor in the Notes is not entitled to receive any dividend payments or other distributions to which a direct holder of the underlying equities would otherwise be entitled.</li> <li>• <i>Indices as Reference Assets</i> – Notes that reference indices as Reference Assets may receive a lower payment upon redemption of such Notes than an investor would have received if he or she had invested directly in the equities/assets that comprise the index. The sponsor of any index can add, delete, substitute components or make methodological changes that could affect the level of such index and hence the return that is payable to investors in the Notes. The Nordea Group may also participate in creating, structuring and maintaining index portfolios or strategies and for which it may act as index sponsor (collectively, "Proprietary Indices"). The Issuers may therefore face conflicts of interest between their obligations as the Issuer of such Notes and their role (or the role of their affiliates) as the composers, promoters, designers or administrators of such indices.</li> <li>• <i>Commodities as Reference Assets</i> – trading in commodities is speculative and may be extremely volatile as commodity prices are affected by factors that are unpredictable, such as changes in supply and demand relationships, weather patterns and government policies. Commodity contracts may also be traded directly between market participants "over-the-counter" in trading facilities that are subject to minimal or no substantive regulation. This increases the risks relating to the liquidity and price histories of the relevant contracts. Notes that are linked to commodity future contracts may provide a different return than Notes linked to the relevant physical commodity, as the price of a futures contract on a commodity will generally be at a premium or at a discount to the spot price of the underlying commodity.</li> <li>• <i>Exposure to a basket of Reference Assets</i> – where the underlying is to one or more baskets of Reference Assets, the investors bear the risk of the performance of each of the basket constituents. Where there is a high level of interdependence between the individual basket constituents, any move in the performance of the basket constituents will exaggerate the performance of the Notes. Moreover, a small basket or an unequally weighted basket will generally leave the basket more vulnerable to changes in the value of any particular basket constituent. Any calculation or value that involves a basket with "best of" or "worst of" features may produce results that are very different to those that take into account the performance of the basket as a whole.</li> <li>• <i>Credit-Linked Notes</i> – an investment in credit-linked Notes entails exposure to the credit risk of a particular Reference Entity or basket of Reference Entities in addition to that of the relevant Issuer. A fall in the creditworthiness of a Reference Entity can have a significant adverse impact on the market value of the related Notes and any</li> </ul> |
|--|--|--|



|             |   |   |
|-------------|---|---|
|             |   | <p>payments of principal/interest due. Upon the occurrence of a Credit Event, the relevant Issuer's obligation to pay principal may be replaced by an obligation to pay other amounts calculated by reference to the value of the Reference Entity. As none of the Reference Entities contributed to the preparation of the Base Prospectus, there can be no assurance that all material events or information regarding the financial performance and creditworthiness of Reference Entities have been disclosed at the time the Notes are issued.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Automatic early redemption</i> – certain types of Notes will be automatically redeemed prior to their scheduled maturity date if certain conditions are met. In some circumstances, this may result in a loss of part or all an investor's investment.</li> <li>• <i>Notes subject to optional redemption by the Issuer</i> – an optional redemption feature is likely to limit the market value of the Notes.</li> <li>• <i>Notes issued at a substantial discount or premium</i> – the market value of Notes of this type tends to fluctuate more in relation to general changes in interest rates than do prices for conventional interest-bearing securities.</li> </ul> <p>There are also certain risks relating to the Notes generally, such as modification and waivers and change of law.</p> |
| <b>D.6</b>  | <b>Risk Warning:</b> <sup>7</sup>                 | An investment in relatively complex securities such as the Notes involves a greater degree of risk than investing in less complex securities. In particular, in some cases, investors may stand to lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be.   |
|             |   | <b>Section E - Offer</b>  |
| <b>E.2b</b> | <b>Reasons for the Offer and Use of Proceeds:</b> | <p>Unless otherwise specified, the net proceeds of any issue of Notes will be used for the general banking and other corporate purposes of the Issuers and the Nordea Group.</p> <p><i>[The net proceeds of the issue will be used for: [ ]]</i></p>  |
| <b>E.3</b>  | <b>Terms and Conditions of the Offer:</b>         | <p>Any investor intending to acquire or acquiring any Notes from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of the Notes to an investor by an Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Offeror and such Investor including as to price, allocation and settlement arrangements. <i>A Public Offer of the Notes will take place in the Public Offer Jurisdiction(s) during the Offer Period. [Summarise details of the Public Offer included in the "Distribution–Public Offer" and "Terms and Conditions of the Offer" items in Part B of the Final Terms.]</i></p>  |
| <b>E.4</b>  | <b>Interests Material to the Issue:</b>           | <p>Dealers or Authorised Offerors may be paid fees in relation to the issue of the Notes under the Programme.</p> <p><i>So far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer./[ ].</i></p>   |

<sup>7</sup> To be deleted in the case of a straight debt issuance.

|            |                            |  |
|------------|----------------------------|--|
| <b>E.7</b> | <b>Estimated Expenses:</b> | <p>It is not anticipated that the relevant Issuer will charge any expenses to investors in connection with any issue of Notes. Other Authorised Offerors may, however, charge expenses to investors. Any expenses chargeable by an Authorised Offeror to an investor shall be charged in accordance with any contractual arrangements agreed between the Investor and such Authorised Offeror at the time of the relevant offer. Such expenses (if any) will be determined on a case by case basis.</p> <p><i>No expenses are being charged to an investor in the Notes by the Issuer [or any Authorised Offeror]./The Authorised Offeror(s) will charge expenses to investors. The estimated expenses chargeable to investors by the Authorised Offeror(s) are [ ].</i></p> |
|------------|----------------------------|--|

*[Denna sammanfattning är en inofficiell översättning av den sammanfattning som återfinns omedelbart före detta avsnitt och investerare skall läsa och ta till sig den engelska versionen av sammanfattningen då denna kan avvika från den svenska översättningen.]*

## 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 den relevanta emittenten, 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 emissionspecifika sammanfattningen för en Tranch av Lån för vilka en sådan emissionsspecifik sammanfattning ska förberedas.

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

|            |                  | <b>Avsnitt A – Inledning och varningar</b>  |
|------------|------------------|---|
| <b>A.1</b> | <b>Inledning</b> | <i>Denna sammanfattning ska läsas som en inledning till detta Grundprospekt och varje beslut om att en placering i dessa Lån ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet av investeraren. 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 Emittenterna 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 för att hjälpa investerare att fatta beslut om att investera i Lånen.</i>  |
| <b>A.2</b> | <b>Samtycke:</b> | <p>Vissa Trancher av Lån med valörer om mindre än € 100 000 (eller ett motsvarande värde i någon annan valuta) kan komma att erbjudas under omständigheter där det inte finns något undantag från förpliktelsen enligt Prospektdirektivet att publicera ett prospekt. Alla sådana erbjudanden kallas ett "<b>Erbjudande till Allmänheten</b>".</p> <p><i>Emittenten samtycker till användning av detta Grundprospekt i samband med ett Erbjudanden till Allmänheten av Lånen av en finansiell mellanhand som är behörig att lämna sådana erbjudanden enligt direktivet om Marknader för Finansiella Instrument (direktiv 2004/39/EG) (en "<b>Behörig Säljare</b>") på följande förutsättningar: (a) det relevanta Erbjudandet till Allmänheten måste inträffa under perioden från och med [•] till men inte inklusive [ ] ("<b>Erbjudandeperioden</b>") i [•] [och [•]] ("<b>Erbjudanden till Allmänheten - Jurisdiktioner</b>") och (b) den relevanta Behöriga Säljaren måste ha godkänt Villkoren för Behöriga Säljare [och uppfylla följande ytterligare villkor: [•]]./Emittenten samtycker till användning av detta Grundprospekt i samband med ett Erbjudande till Allmänheten av Lånen av [•] (en "<b>Behörig Säljare</b>") på</i></p> |

|             |  |  |
|-------------|--|--|
|             |  | <p><i>följande förutsättningar: (a) det relevanta Erbjudandet till Allmänheten måste inträffa under perioden från och med [•] till men inte inklusive [•] ("Erbjudandeperioden") i [•] [och [•]] (Erbjudanden till Allmänheten - Jurisdiktioner") och (b) den relevanta Behöriga Säljaren måste ha godkänt Villkoren för Behöriga Säljare [och uppfylla följande ytterligare villkor: [•]]</i></p> <p><b>Behöriga Säljare kommer lämna information till en Investering i enlighet med villkoren för Erbjudandet till Allmänheten för de relevanta Lånen vid tidpunkten för när ett sådant Erbjudande till Allmänheten lämnas från den Behöriga Säljaren till Investeringen.</b></p>  |
|             |  | <b>Avsnitt B – Emittenter</b>  |
| <b>B.1</b>  | <b>Registrerad firma för Emittenterna:</b>   | Nordea Bank AB (publ)  |
|             | <b>Handelsbeteckning för Emittenterna:</b>   | Nordea Bank Finland Plc  |
|             |  | Nordea   |
| <b>B.2</b>  | <b>Säte och bolagsform för Emittenterna:</b> | <p>NBAB är ett publikt aktiebolag med organisationsnummer 516406-0120. Sätet är i Stockholm på följande adress: Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm. Den huvudsakliga lagstiftningen som reglerar NBAB:s verksamhet är aktiebolagslagen och lagen om bank- och finansieringsrörelse.</p> <p>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: Satamaradankatu 5, FI-00020 Nordea, 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.</p>  |
| <b>B.4b</b> | <b>Kända trender:</b>                        | Ej tillämpligt. Det finns inte några tydliga trender som påverkar Emittenterna eller de marknader de verkar på.  |
| <b>B.5</b>  | <b>Koncernbeskrivning:</b>                   | <p>NBAB är moderbolaget i Nordea-koncernen. Nordea-koncernen är en stor koncern som erbjuder finansiella tjänster på den nordiska marknaden (Danmark, Finland, Norge och Sverige), med ytterligare verksamhet i Ryssland, de baltiska länderna och Luxemburg, samt filialer på ett antal andra internationella platser. NBAB:s tre största dotterbolag är Nordea Bank Danmark A/S i Danmark, NBF i Finland och Nordea Bank Norge ASA i Norge. Nordea-koncernens organisationsstruktur är byggd kring tre huvudaffärsområden: Retail Banking, Wholesale Banking och Wealth Management. Utöver dessa affärsområden finns Group Corporate Centre, Group Risk Management and Group Compliance som är de andra centrala delarna av Nordea-koncernens organisation. Retail Banking ansvarar för kundförhållanden med privatpersoner liksom större, mellanstora och små företag inom Norden och Baltikum. Wholesale Banking ansvarar för finansiella tjänster till stora nordiska och internationella företagskunder och institutionella kunder. Wealth Management tillhandahåller produkter inom investeringsrådgivning, sparande och riskhantering, samt hanterar Nordea-koncernens kunders tillgångar och rådgör institutionella investerare och förmögna privatpersoner.</p> <p>Per 30 september 2016 uppgick Nordea-koncernens totala tillgångar till totalt EUR 657 miljarder och primärkapitalet uppgick till EUR 27,4 miljarder. Per samma datum var Nordea-koncernen den största kapitalförvaltaren med bas i Norden med EUR 317,4 miljarder i</p> |

|  |  | förvaltade tillgångar. <sup>8</sup>  |         |  |  |  |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |        |        |       |       |                      |      |      |      |      |                         |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                       |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |        |        |        |                                     |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |  |       |        |       |       |
|--|--|--|---------|--|--|--|--|------|------|------|------|-----------------------|--|--|--|--|------------------------|--|--|--|--|----------------------------|--------|--------|-------|-------|----------------------|------|------|------|------|-------------------------|-------|-------|-------|-------|----------------------|--|--|--|--|-----------------------|---------|---------|---------|---------|--------------------|---------|---------|---------|---------|-------------------------|--------|--------|--------|--------|-------------------------------------|---------|---------|---------|---------|--------------------------|--|--|--|--|--|-------|--------|-------|-------|
| <b>B.9</b>   | <b>Resultat-prognoser och resultat-uppskattningar:</b> | Ej tillämpligt. Emittenterna 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 Emittenterna i deras revisionsberättelser.   |         |  |  |  |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |        |        |       |       |                      |      |      |      |      |                         |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                       |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |        |        |        |                                     |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |  |       |        |       |       |
| <b>B.12</b>  | <b>Utvald central finansiell information:</b>          | <p>Tabellerna nedan visar viss utvald finansiell information i sammandrag som, utan väsentliga ändringar har hämtats från och måste läsas tillsammans med Emittenternas respektive reviderade koncernredovisning för det år som slutar den 31 december 2015 och de oreviderade konsoliderade räkenskaperna för de nio månader som slutar 30 september 2016 (avseende NBAB) eller de sex månader som slutar den 30 juni 2016 (för NBF), som finns bilagda till detta Grundprospekt (med tillägg), och revisorernas rapporter och kommentarer därtill.<sup>9</sup></p> <p>NBAB-koncernen – utvald central finansiell information:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">Årsslut per<br/>31 december</th> <th colspan="2">Nio månader som<br/>slutade 30<br/>september</th> </tr> <tr> <th>2015</th> <th>2014</th> <th>2016</th> <th>2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5" style="text-align: center;"><i>(Miljoner EUR)</i></td> </tr> <tr> <td colspan="5"><b>Resultaträkning</b></td> </tr> <tr> <td>Summa rörelseintäkter.....</td> <td>10 140</td> <td>10 241</td> <td>7 317</td> <td>7 495</td> </tr> <tr> <td>Kreditförluster.....</td> <td>-479</td> <td>-534</td> <td>-373</td> <td>-337</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat.....</td> <td>3 662</td> <td>3 332</td> <td>2 666</td> <td>2 814</td> </tr> <tr> <td colspan="5"><b>Balansräkning</b></td> </tr> <tr> <td>Summa tillgångar.....</td> <td>646 868</td> <td>669 342</td> <td>657 190</td> <td>679 877</td> </tr> <tr> <td>Summa skulder.....</td> <td>615 836</td> <td>639 505</td> <td>626 120</td> <td>649 893</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital.....</td> <td>31 032</td> <td>29 837</td> <td>31 070</td> <td>29 984</td> </tr> <tr> <td>Summa skulder och eget kapital.....</td> <td>646 868</td> <td>669 342</td> <td>657 190</td> <td>679 877</td> </tr> <tr> <td colspan="5"><b>Kassaflödesanalys</b></td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och</td> <td>6 472</td> <td>11 456</td> <td>5 437</td> <td>4 927</td> </tr> </tbody> </table> |         | Årsslut per<br>31 december                 |  | Nio månader som<br>slutade 30<br>september |  | 2015 | 2014 | 2016 | 2015 | <i>(Miljoner EUR)</i> |  |  |  |  | <b>Resultaträkning</b> |  |  |  |  | Summa rörelseintäkter..... | 10 140 | 10 241 | 7 317 | 7 495 | Kreditförluster..... | -479 | -534 | -373 | -337 | Periodens resultat..... | 3 662 | 3 332 | 2 666 | 2 814 | <b>Balansräkning</b> |  |  |  |  | Summa tillgångar..... | 646 868 | 669 342 | 657 190 | 679 877 | Summa skulder..... | 615 836 | 639 505 | 626 120 | 649 893 | Summa eget kapital..... | 31 032 | 29 837 | 31 070 | 29 984 | Summa skulder och eget kapital..... | 646 868 | 669 342 | 657 190 | 679 877 | <b>Kassaflödesanalys</b> |  |  |  |  | Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och | 6 472 | 11 456 | 5 437 | 4 927 |
|  | Årsslut per<br>31 december                             |  |         | Nio månader som<br>slutade 30<br>september |  |  |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |        |        |       |       |                      |      |      |      |      |                         |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                       |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |        |        |        |                                     |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |  |       |        |       |       |
|  | 2015   | 2014   | 2016    | 2015                                       |  |  |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |        |        |       |       |                      |      |      |      |      |                         |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                       |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |        |        |        |                                     |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |  |       |        |       |       |
| <i>(Miljoner EUR)</i>  |  |  |         |  |  |  |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |        |        |       |       |                      |      |      |      |      |                         |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                       |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |        |        |        |                                     |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |  |       |        |       |       |
| <b>Resultaträkning</b>   |  |  |         |  |  |  |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |        |        |       |       |                      |      |      |      |      |                         |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                       |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |        |        |        |                                     |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |  |       |        |       |       |
| Summa rörelseintäkter.....   | 10 140   | 10 241   | 7 317   | 7 495                                      |  |  |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |        |        |       |       |                      |      |      |      |      |                         |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                       |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |        |        |        |                                     |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |  |       |        |       |       |
| Kreditförluster.....   | -479   | -534   | -373    | -337                                       |  |  |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |        |        |       |       |                      |      |      |      |      |                         |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                       |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |        |        |        |                                     |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |  |       |        |       |       |
| Periodens resultat.....  | 3 662  | 3 332  | 2 666   | 2 814                                      |  |  |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |        |        |       |       |                      |      |      |      |      |                         |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                       |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |        |        |        |                                     |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |  |       |        |       |       |
| <b>Balansräkning</b>   |  |  |         |  |  |  |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |        |        |       |       |                      |      |      |      |      |                         |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                       |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |        |        |        |                                     |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |  |       |        |       |       |
| Summa tillgångar.....  | 646 868  | 669 342  | 657 190 | 679 877                                    |  |  |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |        |        |       |       |                      |      |      |      |      |                         |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                       |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |        |        |        |                                     |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |  |       |        |       |       |
| Summa skulder.....   | 615 836  | 639 505  | 626 120 | 649 893                                    |  |  |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |        |        |       |       |                      |      |      |      |      |                         |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                       |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |        |        |        |                                     |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |  |       |        |       |       |
| Summa eget kapital.....  | 31 032   | 29 837   | 31 070  | 29 984                                     |  |  |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |        |        |       |       |                      |      |      |      |      |                         |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                       |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |        |        |        |                                     |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |  |       |        |       |       |
| Summa skulder och eget kapital.....  | 646 868  | 669 342  | 657 190 | 679 877                                    |  |  |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |        |        |       |       |                      |      |      |      |      |                         |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                       |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |        |        |        |                                     |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |  |       |        |       |       |
| <b>Kassaflödesanalys</b>   |  |  |         |  |  |  |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |        |        |       |       |                      |      |      |      |      |                         |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                       |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |        |        |        |                                     |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |  |       |        |       |       |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och | 6 472  | 11 456   | 5 437   | 4 927                                      |  |  |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |        |        |       |       |                      |      |      |      |      |                         |       |       |       |       |                      |  |  |  |  |                       |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |        |        |        |                                     |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |  |       |        |       |       |

<sup>8</sup> Genom tilläggsprospektet daterat 7 November 2016 har siffrorna för totala tillgångar, tier 1-kapital och förvaltade tillgångar per den 31 december 2015 tagits bort och ersatts med siffrorna per den 30 september 2016 för att spegla att siffrorna som visas i NBABs oreviderade finansiella rapporter för de nio månader som slutar den 30 september 2016. Genom tilläggsprospektet daterat den 12 augusti 2016 har siffrorna för totala tillgångar, tier 1-kapital och förvaltade tillgångar per den 30 september 2015 tagits bort och ersatts med siffrorna per den 31 december 2015 för att spegla siffrorna som återfinns i NBABs årsredovisning för året som slutar den 31 december 2015.

<sup>9</sup> Genom tilläggsprospektet daterat 7 November 2016 har utvald central finansiell information för NBAB för de 9 månader som slutar den 30 september 2016 tillsammans med jämförbar data för samma tidsperiod för föregående räkenskapsår blivit inkluderat och utvald central finansiell information för NBAB för de 6 månader som slutar den 30 juni 2016 tillsammans med jämförbar data för samma tidsperiod för föregående räkenskapsår tagits bort. Genom tilläggsprospektet daterat 12 augusti 2016 har utvald central reviderad finansiell information för NBF för de 6 månader som slutar den 30 juni 2016 tillsammans med jämförbar data för samma period föregående räkenskapsår inkluderats. Genom tilläggsprospektet daterat den 7 mars 2016 har utvald central reviderad finansiell information för NBAB för det år som slutar 31 december 2015 tillagts och reviderad finansiell information för NBAB för året som slutar den 31 december 2013 tagits bort. Genom tilläggsprospektet daterat 7 mars 2016 har utvald central reviderad information för NBF för året som slutar 31 december år 2015 inkluderats.

|   |                                      | skulder.....<br>Kassaflöde från den löpande verksamheten..... 196 -10 824 22 204 11 776<br>Kassaflöde från investeringsverksamheten..... -522 3 254 -762 -441<br>Kassaflöde från finansieringsverksamheten ..... -1 746 -1 040 -1 560 -2 613<br>Årets kassaflöde ..... -2 072 -8 610 19 882 8 722<br>Förändring..... -2 072 -8 610 19 882 8 722  |         |                                    |  |                                    |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |       |       |       |       |                          |       |     |     |     |                      |  |  |  |  |                        |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |       |        |       |                                |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |   |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                            |        |        |        |        |                 |        |        |        |        |
|---|--------------------------------------|--|---------|------------------------------------|--|------------------------------------|--|------|------|------|------|-----------------------|--|--|--|--|------------------------|--|--|--|--|----------------------------|-------|-------|-------|-------|--------------------------|-------|-----|-----|-----|----------------------|--|--|--|--|------------------------|---------|---------|---------|---------|--------------------|---------|---------|---------|---------|-------------------------|--------|-------|--------|-------|--------------------------------|---------|---------|---------|---------|--------------------------|--|--|--|--|---|-------|-------|----|-------|---|-------|---------|--------|--------|---|-----|-------|-----|-----|---|-------|------|------|------|----------------------------|--------|--------|--------|--------|-----------------|--------|--------|--------|--------|
|   |                                      | NBF-koncernen – utvald central finansiell information:   |         |                                    |  |                                    |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |       |       |       |       |                          |       |     |     |     |                      |  |  |  |  |                        |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |       |        |       |                                |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |   |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                            |        |        |        |        |                 |        |        |        |        |
|   |                                      | <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">Årsslut per<br/>31 december</th> <th colspan="2">Sex månader som<br/>slutade 30 juni</th> </tr> <tr> <th>2015</th> <th>2014</th> <th>2016</th> <th>2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5" style="text-align: center;"><i>(Miljoner EUR)</i></td> </tr> <tr> <td colspan="5"><b>Resultaträkning</b></td> </tr> <tr> <td>Summa rörelseintäkter.....</td> <td>2 485</td> <td>2 278</td> <td>1 002</td> <td>1 389</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat .....</td> <td>1 055</td> <td>902</td> <td>407</td> <td>656</td> </tr> <tr> <td colspan="5"><b>Balansräkning</b></td> </tr> <tr> <td>Summa tillgångar .....</td> <td>301 590</td> <td>346 198</td> <td>322 151</td> <td>355 622</td> </tr> <tr> <td>Summa skulder.....</td> <td>289 294</td> <td>336 580</td> <td>310 275</td> <td>345 740</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital.....</td> <td>12 296</td> <td>9 618</td> <td>11 876</td> <td>9 882</td> </tr> <tr> <td>Summa skulder och eget kapital</td> <td>301 590</td> <td>346 198</td> <td>322 151</td> <td>355 622</td> </tr> <tr> <td colspan="5"><b>Kassaflödesanalys</b></td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder.....</td> <td>1 836</td> <td>1 807</td> <td>70</td> <td>1 966</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten.....</td> <td>8 536</td> <td>-11 520</td> <td>16 955</td> <td>14 274</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten.....</td> <td>-11</td> <td>2 149</td> <td>-22</td> <td>-18</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten .....</td> <td>1 631</td> <td>-593</td> <td>-814</td> <td>-306</td> </tr> <tr> <td>Periodens kassaflöde .....</td> <td>10 156</td> <td>-9 964</td> <td>16 119</td> <td>13 950</td> </tr> <tr> <td>Förändring.....</td> <td>10 156</td> <td>-9 964</td> <td>16 119</td> <td>13 950</td> </tr> </tbody> </table> |         | Årsslut per<br>31 december         |  | Sex månader som<br>slutade 30 juni |  | 2015 | 2014 | 2016 | 2015 | <i>(Miljoner EUR)</i> |  |  |  |  | <b>Resultaträkning</b> |  |  |  |  | Summa rörelseintäkter..... | 2 485 | 2 278 | 1 002 | 1 389 | Periodens resultat ..... | 1 055 | 902 | 407 | 656 | <b>Balansräkning</b> |  |  |  |  | Summa tillgångar ..... | 301 590 | 346 198 | 322 151 | 355 622 | Summa skulder..... | 289 294 | 336 580 | 310 275 | 345 740 | Summa eget kapital..... | 12 296 | 9 618 | 11 876 | 9 882 | Summa skulder och eget kapital | 301 590 | 346 198 | 322 151 | 355 622 | <b>Kassaflödesanalys</b> |  |  |  |  | Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder..... | 1 836 | 1 807 | 70 | 1 966 | Kassaflöde från den löpande verksamheten..... | 8 536 | -11 520 | 16 955 | 14 274 | Kassaflöde från investeringsverksamheten..... | -11 | 2 149 | -22 | -18 | Kassaflöde från finansieringsverksamheten ..... | 1 631 | -593 | -814 | -306 | Periodens kassaflöde ..... | 10 156 | -9 964 | 16 119 | 13 950 | Förändring..... | 10 156 | -9 964 | 16 119 | 13 950 |
|   | Årsslut per<br>31 december           |  |         | Sex månader som<br>slutade 30 juni |  |                                    |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |       |       |       |       |                          |       |     |     |     |                      |  |  |  |  |                        |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |       |        |       |                                |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |   |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                            |        |        |        |        |                 |        |        |        |        |
|   | 2015                                 | 2014   | 2016    | 2015                               |  |                                    |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |       |       |       |       |                          |       |     |     |     |                      |  |  |  |  |                        |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |       |        |       |                                |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |   |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                            |        |        |        |        |                 |        |        |        |        |
| <i>(Miljoner EUR)</i>   |                                      |  |         |                                    |  |                                    |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |       |       |       |       |                          |       |     |     |     |                      |  |  |  |  |                        |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |       |        |       |                                |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |   |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                            |        |        |        |        |                 |        |        |        |        |
| <b>Resultaträkning</b>  |                                      |  |         |                                    |  |                                    |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |       |       |       |       |                          |       |     |     |     |                      |  |  |  |  |                        |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |       |        |       |                                |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |   |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                            |        |        |        |        |                 |        |        |        |        |
| Summa rörelseintäkter.....  | 2 485                                | 2 278  | 1 002   | 1 389                              |  |                                    |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |       |       |       |       |                          |       |     |     |     |                      |  |  |  |  |                        |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |       |        |       |                                |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |   |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                            |        |        |        |        |                 |        |        |        |        |
| Periodens resultat .....  | 1 055                                | 902  | 407     | 656                                |  |                                    |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |       |       |       |       |                          |       |     |     |     |                      |  |  |  |  |                        |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |       |        |       |                                |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |   |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                            |        |        |        |        |                 |        |        |        |        |
| <b>Balansräkning</b>  |                                      |  |         |                                    |  |                                    |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |       |       |       |       |                          |       |     |     |     |                      |  |  |  |  |                        |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |       |        |       |                                |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |   |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                            |        |        |        |        |                 |        |        |        |        |
| Summa tillgångar .....  | 301 590                              | 346 198  | 322 151 | 355 622                            |  |                                    |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |       |       |       |       |                          |       |     |     |     |                      |  |  |  |  |                        |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |       |        |       |                                |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |   |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                            |        |        |        |        |                 |        |        |        |        |
| Summa skulder.....  | 289 294                              | 336 580  | 310 275 | 345 740                            |  |                                    |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |       |       |       |       |                          |       |     |     |     |                      |  |  |  |  |                        |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |       |        |       |                                |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |   |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                            |        |        |        |        |                 |        |        |        |        |
| Summa eget kapital.....   | 12 296                               | 9 618  | 11 876  | 9 882                              |  |                                    |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |       |       |       |       |                          |       |     |     |     |                      |  |  |  |  |                        |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |       |        |       |                                |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |   |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                            |        |        |        |        |                 |        |        |        |        |
| Summa skulder och eget kapital  | 301 590                              | 346 198  | 322 151 | 355 622                            |  |                                    |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |       |       |       |       |                          |       |     |     |     |                      |  |  |  |  |                        |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |       |        |       |                                |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |   |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                            |        |        |        |        |                 |        |        |        |        |
| <b>Kassaflödesanalys</b>  |                                      |  |         |                                    |  |                                    |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |       |       |       |       |                          |       |     |     |     |                      |  |  |  |  |                        |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |       |        |       |                                |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |   |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                            |        |        |        |        |                 |        |        |        |        |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder..... | 1 836                                | 1 807  | 70      | 1 966                              |  |                                    |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |       |       |       |       |                          |       |     |     |     |                      |  |  |  |  |                        |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |       |        |       |                                |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |   |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                            |        |        |        |        |                 |        |        |        |        |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten.....   | 8 536                                | -11 520  | 16 955  | 14 274                             |  |                                    |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |       |       |       |       |                          |       |     |     |     |                      |  |  |  |  |                        |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |       |        |       |                                |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |   |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                            |        |        |        |        |                 |        |        |        |        |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten.....   | -11                                  | 2 149  | -22     | -18                                |  |                                    |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |       |       |       |       |                          |       |     |     |     |                      |  |  |  |  |                        |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |       |        |       |                                |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |   |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                            |        |        |        |        |                 |        |        |        |        |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten .....   | 1 631                                | -593   | -814    | -306                               |  |                                    |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |       |       |       |       |                          |       |     |     |     |                      |  |  |  |  |                        |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |       |        |       |                                |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |   |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                            |        |        |        |        |                 |        |        |        |        |
| Periodens kassaflöde .....  | 10 156                               | -9 964   | 16 119  | 13 950                             |  |                                    |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |       |       |       |       |                          |       |     |     |     |                      |  |  |  |  |                        |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |       |        |       |                                |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |   |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                            |        |        |        |        |                 |        |        |        |        |
| Förändring.....   | 10 156                               | -9 964   | 16 119  | 13 950                             |  |                                    |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |       |       |       |       |                          |       |     |     |     |                      |  |  |  |  |                        |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |       |        |       |                                |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |   |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                            |        |        |        |        |                 |        |        |        |        |
|   |                                      | Det har inte inträffat några väsentliga negativa förändringar i den normala affärsverksamheten eller i utsikterna eller i tillståndet för NBAB eller NBF sedan den 31 december 2015, <sup>10</sup> vilket är datumet för deras senast publicerade reviderade årsredovisningar.   |         |                                    |  |                                    |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |       |       |       |       |                          |       |     |     |     |                      |  |  |  |  |                        |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |       |        |       |                                |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |   |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                            |        |        |        |        |                 |        |        |        |        |
|   |                                      | Sedan den 30 september 2016 (för NBAB) och den 30 juni 2016 (för NBF), datumen då de senaste finansiella rapporterna för Emittenten upprättades, har det inte inträffat någon betydande förändring av NBAB:s eller NBF:s handels- eller finansiella position. <sup>11</sup>  |         |                                    |  |                                    |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |       |       |       |       |                          |       |     |     |     |                      |  |  |  |  |                        |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |       |        |       |                                |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |   |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                            |        |        |        |        |                 |        |        |        |        |
| <b>B.13</b>   | <b>Nyligen inträffade händelser:</b> | Ej tillämpligt för någon av Emittenterna. Det har inte förekommit några särskilda händelser för någon av Emittenterna som väsentligen påverkar bedömningen av respektive Emittents solvens sedan datumet för   |         |                                    |  |                                    |  |      |      |      |      |                       |  |  |  |  |                        |  |  |  |  |                            |       |       |       |       |                          |       |     |     |     |                      |  |  |  |  |                        |         |         |         |         |                    |         |         |         |         |                         |        |       |        |       |                                |         |         |         |         |                          |  |  |  |  |   |       |       |    |       |   |       |         |        |        |   |     |       |     |     |   |       |      |      |      |                            |        |        |        |        |                 |        |        |        |        |

<sup>10</sup> Genom tilläggsprospektet daterat 7 mars år 2016 har datumet, sedan vilket det inte inträffat några väsentliga negativa förändringar i den normala affärsverksamheten eller i utsikterna eller i tillståndet för NBAB eller NBF, uppdaterats till 31 december år 2015, vilket är datumet för deras senast publicerade reviderade årsredovisningar.

<sup>11</sup> Genom tilläggsprospektet daterat 7 November 2016 har datumet, sedan vilket det inte inträffat någon betydande förändring av NBAB:s handels- eller finansiella position, uppdaterats till 30 september 2016 vilket är datumet för deras senast publicerade årsredovisningar. Genom tilläggsprospektet daterat 12 augusti 2016 har datumet, sedan vilket det inte inträffat någon betydande förändring av NBF:s handels- eller finansiella position, uppdaterats till 30 juni 2016 vilket är datumet för deras senast publicerade årsredovisningar

|             |  |   |
|-------------|--|---|
|             |  | publiceringen av respektive Emittents reviderade årsredovisning och oreviderade rapporter.  |
| <b>B.14</b> | <b>Koncernberoende:</b>  | Ej tillämpligt. Vare sig NBAB eller NBF är beroende av andra enheter inom Nordea-koncernen.   |
| <b>B.15</b> | <b>Emittenternas huvudsakliga verksamhet:</b>  | Nordea-koncernens organisationsstruktur är byggd kring tre huvudaffärsområden: Retail Banking, Wholesale Banking och Wealth Management. Utöver dessa affärsområden finns Group Corporate Centre, Group Risk Management och Group Compliance som är de andra centrala delarna av Nordea koncernens organisation.<br><br>NBAB utför bankverksamhet i Sverige inom ramen för Nordea-koncernens affärsorganisation. NBAB utvecklar och marknadsför finansiella produkter och tjänster till privatkunder, företagskunder och den offentliga sektorn.<br><br>NBF utför bankverksamhet i Finland som en del av Nordea-koncernen och dess verksamhet är helt integrerad i Nordea-koncernens verksamhet. NBF har tillstånd att bedriva bankverksamhet enligt den finska kreditinstitutionslagen. |
| <b>B.16</b> | <b>Personer med direkt eller indirekt ägande/kontroll:</b>                             | Ej tillämpligt. Såvitt NBAB känner till är inte Nordea-koncernen 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>B.17</b> | <b>Kreditvärdighetsbetyg som har tilldelats Emittenten eller dess skuldinstrument:</b> | Per datumet för detta Grundprospekt är kreditvärderingen för långfristig skuld för var och en av Emittenterna följande:<br><br>Moody's Investors Service Limited: Aa3<br>Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited: AA- <sup>12</sup><br>Fitch Ratings Limited: AA-<br>DBRS Ratings Limited: AA<br><br>Emittenternas kreditvärderingar återger inte alltid risken som är förknippad med enskilda Lån under Programmet.<br><br><i>Lånen som ska emitteras har inte kreditvärderats.</i>  |
|             |  | <b>Avsnitt C – Lånen</b>  |
| <b>C.1</b>  | <b>Beskrivning av värdepapperens typ och klass:</b>                                    | Emission i serier: Lånen utfärdas i serier (var och en benämnd som en "Serie") och Lånen i varje Serie kommer att få identiska villkor (utom pris, lånedatum och räntestartdatum, som kan men inte behöver vara identiska) vad gäller valuta, valörer, ränta eller förfallodag eller annat, förutom att en Serie kan bestå av Lån i innehavarform och i registrerad form. Ytterligare trancher av Lån (var och en benämnd som en " <b>Tranch</b> ") kan emitteras som en del av en befintlig Serie.<br><br><i>Serienumret för Lånen är [ ]. [Tranchnumret är [ ].</i>   |

<sup>12</sup> Negativ utsikt.

|     |                                      |  |
|-----|--------------------------------------|--|
|     |                                      | <p>Former för Lånen: Lånen kan ges ut i innehavarform eller i registrerad form. Lån i innehavarform kommer inte att kunna bytas ut till Lån i registrerad form och Lån i registrerad form kommer inte att kunna bytas ut till Lån i innehavarform.</p> <p><i>Lånen är i innehavarform/Lånen är i registrerad form.</i></p> <p>Lån kan i de tillämpliga Slutliga Villkoren specificeras som "<b>VP-Lån</b>". VP-Lån kommer att ges ut i kontoförd och dematerialiserad form, med äganderätten bestyrkt genom införandet i registret för sådana VP-Lån vilka förs av VP Securities A/S för den relevanta Emittentens räkning (det "<b>Danska Värdepappersregistret</b>"). Äganderätten till VP-Lån kommer inte bestyrkas av något fysiskt papper eller dokument. Definitiva Lån kommer inte att ges ut avseende några VP-Lån. Nordea Bank Danmark A/S kommer att agera som VP-Administrerande Institut när det gäller VP-Lån.</p> <p>Lån kan specificeras i de tillämpliga Slutliga Villkoren som "<b>VPS-Lån</b>". VPS-Lån ges ut enligt ett registratoravtal med Nordea Bank Norge ASA som VPS-Betalningsagent och kommer att registreras i kontoförd och dematerialiserad form hos norska värdepapperscentralen (<i>Verdipapirsentralen ASA och kallas här "VPS"</i>).</p> <p>Lån kan specificeras i de tillämpliga Slutliga Villkoren som "<b>Svenska Lån</b>". Svenska Lån kommer att ges ut i kontoförd och dematerialiserad form, med äganderätten bestyrkt genom införande i registret för sådana Svenska Lån som förs av Euroclear Sweden för den relevanta Emittentens räkning. Äganderätten till Svenska Lån bestyrks inte av något fysiskt värdepapper eller dokument. Definitiva Lån kommer inte att ges ut avseende några Svenska Lån. Nordea Bank AB (publ) kommer att agera som Svenskt Administrerande Institut när det gäller Svenska Lån.</p> <p>Lån kan specificeras i de tillämpliga Slutliga Villkoren som "<b>Finska Lån</b>". Finska Lån kommer att ges ut i kontoförd och dematerialiserad form, med äganderätten bestyrkt genom införande i registret för sådana Finska Lån som förs av Euroclear Finland för den relevanta Emittentens räkning. Äganderätten till Finska Lån bestyrks inte av något fysiskt värdepapper eller dokument. Definitiva Lån kommer inte att ges ut avseende några Finska Lån. Nordea Bank Finland Plc kommer att agera som Finskt Administrerande Institut när det gäller Finska Lån.</p> <p><i>Lån i Schweiziska Franc:</i> Lån kommer vara ges ut i Schweiziska Franc, ges ut i innehavarform och representeras exklusivt av ett Permanent Globalt Lån som deponeras hos SIX SIS AG, Olten, Schweiz, eller annan sådan depositarie enligt vad som godkänns av SIX Regulatory Board vid SIX Swiss Exchange. Det Permanenta Globala Lånet kommer endast att vara utbytbar mot definitiva Lån under vissa begränsade omständigheter.</p> <p><b>ISIN-nummer:</b> Avseende varje Tranch av Lån kommer relevanta ISIN-nummer att anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren.</p> <p><i>Lånen kommer att [clearas/avvecklas] via [ ]. Lånen har tilldelats följande ISIN: [ ].</i></p> |
| C.2 | <b>Valuta för emissionen av Lån:</b> | <p>US dollar, euro, brittiska pund, svenska kronor, schweizerfranc, norska kronor, danska kronor, yen och singaporienska dollar och/eller annan sådan valuta eller andra valutor enligt beslut som fattas vid tidpunkten för emissionen, i enlighet med alla rättsliga och/eller regulatoriska och/eller centralbankskrav. Lånen kan, i enlighet med efterlevnaden av tillämpliga lagar, ges ut som Lån i dubbla valutor.</p>  |



|            |                                   |  |
|------------|-----------------------------------|--|
|            |                                   | Valutan för Lånen är [ ].  |
| <b>C.5</b> | <b>Fri rätt till överlåtelse:</b> | <p>Detta Grundprospekt innehåller en sammanfattning av vissa säljrestriktioner inom USA, det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, Storbritannien, Danmark, Finland, Nederländerna, Norge, Sverige, Spanien, Japan och Singapore.</p> <p>Lånen har inte och kommer inte att registreras i enlighet med United States Securities Act of 1933 ("<b>Securities Act</b>") och får inte erbjudas eller säljas inom USA eller till, eller för amerikanska medborgares räkning förutom i vissa transaktioner som är undantagna från registreringskraven i Securities Act.</p> <p>För varje medlemsstat i det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet som har genomfört prospektdirektivet, inklusive konungariket Sverige (envar en "<b>Relevant Medlemsstat</b>"), har varje emissionsinstitut som utsetts under Programmet (envar ett "<b>Emissionsinstitut</b>") utfäst och godkänt, och varje ytterligare Emissionsinstitut som utses under Programmet kommer att behöva utfästa och godkänna, att från och med det datum då Prospektdirektivet genomförs i den Relevanta Medlemsstaten ("<b>Relevanta Implementeringsdatumet</b>"), har Emissionsinstitutet inte gjort och kommer inte att göra något erbjudande om Lån till allmänheten i den Relevanta Medlemsstaten utom med relevant Emittents samtycke lämnat i enlighet med avsnitt A.2 ovan.</p> <p>Varje Emissionsinstitut har utfäst och godkänt, och varje ytterligare Emissionsinstitut som utses under Programmet kommer att behöva utfästa och godkänna, att det har uppfyllt och kommer att uppfylla alla tillämpliga bestämmelser Financial Services and Markets Act 2000 ("<b>FSMA</b>") avseende alla handlingar som utförs gällande Lån i, från eller på annat sätt involverande Storbritannien.</p> <p>Varje Emissionsinstitut har utfäst och godkänt, och alla ytterligare Emissionsinstitut som utses under Programmet kommer att behöva utfästa och godkänna, att det inte har erbjudit eller sålt och inte kommer att erbjuda, sälja eller leverera några Lån direkt eller indirekt till konungariket Danmark genom ett erbjudande till allmänheten, förutom om det sker i enlighet med den danska värdepappershandelslagen (konsoliderad lag nr 883 av den 9 augusti 2011, såsom ändrad) (på danska: <i>Værdipapirhandelsloven</i>) och andra bestämmelser utfärdade därunder.</p> <p>Varje Emissionsinstitut har utfäst och godkänt, och varje ytterligare Emissionsinstitut som utses under Programmet kommer att behöva utfästa och godkänna, avseende erbjudanden eller försäljning av Lån i Irland, att det kommer att uppfylla: villkoren i Europeiska Gemenskapernas (Marknader för Finansiella Instrument) Förordning 2007 (nr 1 till 3) (såsom ändrad), inklusive, utan begränsning, Förordning 7 och 152 därav eller andra förhållningsregler som används i samband därmed och villkoren i Investor Compensation Act 1998; villkoren i Companies Acts 2014, Central Bank Acts 1942 to 2014 (såsom ändrad) och varje annan förhållningsregel som utfärdats under avsnitt 117(1) i Central Bank Act 1989; och villkoren i Market Abuse (Direktiv 2003/6/EG) Direktivet 2005 (såsom ändrad) och varje regel som utfärdats enligt avsnitt 1370 i Companies Act 2014.</p> <p>Varje Emissionsinstitut har utfäst och godkänt, och varje ytterligare Emissionsinstitut som utses under Programmet kommer behöva utfästa och godkänna, att de inte har erbjudit eller sålt, eller kommer erbjuda eller sälja, direkt eller indirekt, Lån till allmänheten i Frankrike och att det inte har distribuerat eller orsakat distribution, och att det inte kommer att</p> |

|  |  |
|--|--|
|  | <p>distribuera eller orsaka distribution av Grundprospektet, de relevanta Slutliga Villkoren eller någon annan typ av erbjudandematerial relaterat till Lånen, till allmänheten i Frankrike, och att sådant erbjudande och sådan försäljning och distribution i Frankrike har och endast kommer göras till (a) leverantörer av investeringstjänster relaterade till portföljhantering för tredjeparts konton (<i>personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers</i>), och/eller (b) kvalificerade investerare (<i>investisseurs qualifiés</i>), samtliga såsom definierade, och i enlighet med, artiklarna L.411-1, L.411-2 och D.411-1 i den franska lagen <i>monétaire et financier</i>.</p> <p>Lån som faller in under begreppet "<b>derivatinstrument</b>" enligt Avsnitt 2 i SMA, Direktivet 2004/39/EC (MiFID-direktivet) och Kommissionens förordning Nr. EC/1287/2006 (Implementeringsföreskrifter för MiFID), samtliga såsom ändrade från tid till annan, får endast erbjudas i Estland efter lämplighets- och vederbörlighetsbedömning av det relevanta strukturerade instrumentet för investeraren i enlighet med tillämplig estnisk och europeisk lagstiftning.</p> <p>Varje Emissionsinstitut har utfäst och godkänt, och varje ytterligare Emissionsinstitut som utses under Programmet kommer behöva utfästa och godkänna, att Lånen inte har erbjudits eller kommer erbjudas i Litauen genom erbjudande till allmänheten såvida detta inte är i enlighet med alla tillämpliga bestämmelser under Litauens lagar och i synnerhet i enlighet med Lagen om Värdepapper i Republiken Litauen från 18 januari 2007 Nr. X-1023 och alla föreskrifter eller regler som gjorts därunder, såsom ändrad från tid till annan.</p> <p>Lånen har inte registrerats under Lagen om Marknaden för Finansiella Instrument i Lettland och kan således inte erbjudas eller säljas till allmänheten i Lettland. Varken någon Emittent eller något av Emissionsinstituten har godkänt, eller får godkänna, att Lån erbjuds i Lettland annat än i enlighet med lagarna i Republiken Lettland.</p> <p>Varje Emissionsinstitut har utfäst och godkänt, och varje ytterligare Emissionsinstitut som utses under Programmet kommer behöva utfästa och godkänna, att det inte har erbjudit eller sålt och ej heller kommer erbjuda, sälja eller leverera något av Lånen direkt eller indirekt i Danmark genom erbjudande till allmänheten, såvida detta ej sker i enlighet med den danska Lagen om Värdepappershandel (Værdipapirhandelsloven), såsom ändrad från tid till annan, och verkställande beslut som utfärdats därunder.</p> <p>Varje Emissionsinstitut har utfäst och godkänt, och varje ytterligare Emissionsinstitut som utses under Programmet kommer behöva utfästa och godkänna, att det inte kommer erbjuda Lånen till allmänheten i Finland, såvida detta inte sker i enlighet med alla tillämpliga Finska lagbestämmelser och särskilt i enlighet med den Finska Värdepapperslagen (495/1989) och varje bestämmelse därunder, såsom ändrad från tid till annan.</p> <p>Varje Emissionsinstitut har utfäst och godkänt, och varje ytterligare Emissionsinstitut som utses under Programmet kommer behöva utfästa och godkänna, att det kommer lyda alla tillämpliga lagar, bestämmelser och riktlinjer för erbjudande av Lånen i Norge. Lån i norska Krone kan inte erbjudas eller säljas inom Norge eller till personer med hemvist i Norge, eller för deras vägnar, såvida inte föreskriften relaterad till erbjudandet av VPS-Lån och registrering i VPS har åtygts.</p> <p>Varje Emissionsinstitut har utfäst och godkänt, och varje ytterligare Emissionsinstitut som utses under Programmet kommer behöva utfästa och godkänna, att det enbart har erbjudit och enbart kommer att erbjuda</p> |
|--|--|

|     |  |  |
|-----|--|--|
|     |  | <p>Lån till allmänheten (<i>oferta pública</i>) i Spanien i enlighet med omarbetningen av lagen om värdepappersmarknaden (<i>Texto Refundido de la Ley, del Mercado de Valores</i>) godkänd genom kungligt dekret 4/2015 av den 23 October ("TRLMV"), kungligt dekret 1310/2005, av den 4 november, vilken delvis ändrar värdepappersmarknadsrätt avseende notering på allmänna andrahandsmarknader, erbjudanden till allmänheten och prospektet som krävs därtill och regelverken som upprättas därunder. Lånen får inte erbjudas eller säljas i Spanien förutom av institut som är auktoriserade i enlighet med TRLMV och kungligt dekret 217/2008 av den 15 februari, om den rättsordning som är tillämplig på företag som utför investeringstjänster, att erbjuda investeringstjänster i Spanien, och med åtydande av bestämmelserna i TRLMV och alla andra tillämpliga lagar.</p> <p>Lånen har inte och kommer inte att registreras under Lagen om Finansiella Instrument och Handel i Japan (Lag Nr. 25 från 1948, såsom ändrad, "FIEA") och varje Emissionsinstitut har utfäst och godkänt, och varje ytterligare Emissionsinstitut som utses under Programmet kommer behöva utfästa och godkänna, att de inte kommer erbjuda eller sälja några Lån, direkt eller indirekt, i Japan eller till, eller till fördel för, bofasta personer i Japan, eller till andra för att återerbjudanden eller återsäljning, direkt eller indirekt, i Japan eller till, eller till förmån för, bofasta personer i Japan, förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i, och även i övrigt i enlighet med FIEA och varje annan tillämplig lag, föreskrift och riktlinje från myndigheterna i Japan.</p> <p>Nollkupongslån av definitiv form kan endast överlåtas och accepteras, direkt eller indirekt, inom, från eller till Nederländerna genom försorgen av antingen någon av Emittenterna eller ett medlemsföretag i Euronext Amsterdam by N.V. Euronext i full överensstämmelse med den Nederländska lagen om Besparingscertifikat (Wet inzake spaarbewijzen) från 21 maj 1985 (såsom ändrad) och dess implementeringsföreskrifter.</p> <p>Detta Grundprospekt (inklusive de relevanta Slutliga Villkoren) har inte registrerats som ett prospekt hos den relevanta singaporienska myndigheten i enlighet med kapitel 289 i den singaporienska lagen om värdepappershandel ("SLVP"). Detta Grundprospekt (inklusive de relevanta Slutliga Villkoren) samt varje annat dokument eller material som används vid erbjudande eller försäljning, eller erbjudande om teckning eller köp, av Lån får därför inte spridas eller distribueras och Lånen får inte heller erbjudas eller säljas, eller göras tillgängliga genom erbjudande om teckning eller köp, varken direkt eller indirekt, till personer i Singapore annat än (i) till institutionella investerare enligt kapitel 274 i SLVP, (ii) till en relevant person i enlighet med kapitel 275(1), eller någon annan person i enlighet med kapitel 275(1), och i enlighet med villkoren som specificeras i kapitel 275, i SLVP och (iii) annars i enlighet med och med uppfyllande av villkoren i SLVP.</p> <p>Inga Lån hänförliga till kollektiva investeringsupplägg (såsom definierat i SLVP) får, varken direkt eller indirekt, erbjudas eller säljas, eller göras tillgängliga för teckning eller försäljning till personer i Singapore.</p> |
| C.8 | <p><b>Rättigheter kopplade till Lånen, inklusive rangordning och begränsningar av sådana rättigheter</b></p> | <p><b>Lånens status:</b> Lånen utgör icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser för den relevanta Emittenten och rangordnas pari passu utan någon preferens mellan sig själva och minst pari passu gentemot alla övriga av den relevanta Emittentens nuvarande och framtida utestående icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser.</p> <p><b>Valörer:</b> Lån kommer ges ut i sådana valörer som kan finnas angivna i de relevanta Slutliga Villkoren, föremål för (i) en lägsta valör om €1 000</p>   |

|     |  |  |
|-----|--|--|
|     |  | <p>(eller dess motsvarighet i andra valutor), och (ii) i enlighet med alla tillämpliga juridiska och/eller regulatoriska och/eller centralbankskrav.</p> <p><i>Lånen är utställda i valör(erna) [ ].</i></p> <p><b>Åtagande att inte ställa säkerhet: Ingen.</b></p> <p><b>Korsvisa uppsägningsgrunder: Ingen.</b></p> <p><b>Beskattning:</b> Alla betalningar med hänsyn till Lånen kommer göras utan källskatt eller avdrag för skatt såvida inte detta fordras av svensk eller finsk lag, föreskrifter eller andra regler, eller beslut från finska eller svenska myndigheter. I händelse av att någon av Emittenterna måste göra avdrag för eller undanhållande av finsk eller svensk skatt för någon som inte omfattas av beskattning i Sverige eller Finland kommer Emittenten betala ett tilläggsbelopp för att säkerställa att de relevanta innehavarna av Lån, vid förfalldagen, kommer erhålla ett nettobelopp som är lika med det belopp som innehavarna skulle ha erhållit om det inte vore för avdragen eller de undanhållna beloppen, förutom i enlighet med vissa sedvanlig undantag.</p> <p><b>Gällande lag:</b> Lånen och alla icke-avtalsenliga förpliktelser som uppstår ur eller i samband med Lånen styrs av antingen brittisk lagstiftning, finsk lagstiftning, svensk lagstiftning, dansk lagstiftning eller norsk lagstiftning, förutom att (i) registreringen av VP-Lån i VP styrs av dansk lagstiftning, (ii) registreringen av VPS-Lån i VPS styrs av norsk lagstiftning, (iii) registreringen av Svenska Lån i Euroclear Sweden styrs av svensk lagstiftning, och (iv) registreringen av Finska Lån i Euroclear Finland styrs av finsk lagstiftning.</p> <p><i>Lånen styrs av [brittisk lagstiftning / finsk lagstiftning / dansk lagstiftning / svensk lagstiftning / norsk lagstiftning].</i></p> <p><b>Verkställighet av Lån i Global Form:</b> Gällande Globala Lån kommer den individuella investerarens rättigheter mot den relevanta Emittenten att styras av ett sidoavtal daterad till 18 december 2015 ("<b>Sidoavtalet</b>") av vilket det kommer finnas en kopia tillgängligt för inspektion på det angivna kontoret för Citibank, N.A., London Branch som fiscal agent ("<b>Fiscal Agent</b>").</p> |
| C.9 | <p><b>Rättigheter kopplade till Lånen (fortsättning), inklusive information angående Ränta, Förfalldag, Avkastning och Representant för Innehavarna:</b></p> | <p><b>Ränta:</b> Lån kan vara räntebärande eller icke-räntebärande. Ränta (om så förekommer) kan:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• utgå baserad på fast kurs eller rörlig kurs;</li> <li>• vara inflationsskyddad, varigenom det räntebelopp som ska betalas är kopplat till ett konsumentprisindex eller annat inflationsmått;</li> <li>• vara länkade till huruvida en Kredithändelse inträffar eller ej med avseende på skuldförpliktelserna för en eller flera referensenheter ("<b>Kreditlänkade Lån</b>" eller "<b>CLN</b>"). En Kredithändelse är en bolagshändelse som vanligtvis gör att en fordringsägare för Referensenheten drabbas av en förlust (t.ex. konkurs eller underlåtenhet att betala). Om en Kredithändelse inträffar för en Referensenhet, kan det nominella belopp som används för beräkning av ränta som ska betalas minskas. Se avsnitt C.10 för ytterligare information;</li> <li>• vara kumulativa, förutsatt att vissa värdeutvecklingströsklar har uppnåtts;</li> </ul>   |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• vara länkade till utvecklingen för en specificerad referenskurs (som skulle kunna vara en räntekurs eller en inflationsåtgärd) under en specificerad period jämfört med ett antal förbestämda lösenpris/barriärnivåer, där ett sådant räntebelopp också kan vara föremål (i vissa fall) för tak/golv;</li> <li>• vara länkade till prestationen hos en eller flera korgar med underliggande tillgångar (envar en "<b>Referenstillgång</b>" och tillsammans en "<b>Korg</b>") eller en specifik Referenstillgång i relevant Korg (till exempel Referenstillgången med sämst värdeutveckling) jämfört med en förbestämd lösenprisnivå; och/eller</li> <li>• vara länkade till den procentandel av Referenstillgångarna i Korgen som är över en förbestämd barriärnivå vid varje arbetsdag, upp till och inkluderande det relevanta räntebetalningsdatumet (vart och ett utgörande en "<b>Räntebetalningsdag</b>").</li> </ul> <p>Den tillämpliga räntesatsen eller dess beräkningsmetod kan variera vid olika tidpunkter eller vara konstant för en Serie av Lån. Lån kan ha en maxränta, minimiränta eller både och. Ränteperiodernas längd för Lånen kan också variera vid olika tidpunkter eller vara konstant för en Serie Lån. Ränta på Lånen kan också utgå på grundval av en kombination av olika strukturer.</p> <p><i>Uppskjuten Ränta:</i> om Uppskjuten Ränta tillämpas på Lånen ska alla betalningar av ränta som annars hade förfallit till betalning enligt tillämplig räntestruktur eller tillämpliga räntestrukturer uppskjutas till det tidigare av Återbetalningsdagen eller den dag som förtida återbetalning av hela Lånen görs.</p> <p><i>Valutakomponenter:</i> om Valuta-komponenter tillämpas på ett eller flera Räntebelopp på någon Räntebetalningsdag ska det räntebelopp för den relevanta Räntebetalningsdagen eller de relevanta Räntebetalningsdagarna, bestämt i enlighet med de räntenivåstrukturer som är tillämpliga på de specifika Lånen, multipliceras med en faktor som återspeglar variationen i en eller flera utländska valutakurser för den tillämpliga ränteperioden, för att avgöra den faktiska räntan som ska betalas.</p> <p><i>[Valutakomponenten (Ränta) är [tillämplig på följande Räntebelopp på följande Räntebetalningsdag: [ ]/förfaller den [ ]/Ej tillämplig] [Underliggande utländska valutakursen är: [ ]]</i></p> <p><i>Lånen har ingen ränta./Lånen är räntebärande:</i></p> <p><i>Räntebas: [ ].</i></p> <p><i>Nominell räntesats: [ ].</i></p> <p><i>Räntans startdatum: [ ].</i></p> <p><i>Räntebetalningsdag(ar): [ ].</i></p> <p><i>Uppskuten Ränta: [Tillämplig/Ej tillämplig]</i></p> <p><i>Beskrivning av underliggande Referenskurs/Referenstillgång(ar): [ ].</i></p> <p><i>Information om historisk och framtida utveckling av Referenskursen och Referenstillgångar kan inhämtas från: [ ].</i></p> |
|--|--|---|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p><i>[Marginal: +/- [ ].]</i></p> <p><i>[Högsta Räntesats: [ ].]</i></p> <p><i>[Lägsta Räntesats: [ ].]</i></p> <p><i>[Dagberäkningsmetod: [ ].]</i></p> <p><b>Återbetalning:</b> Om inte annat anges återbetalar den relevanta Emittenten Lånen med deras återbetalningsbelopp ("Återbetalningsbelopp") och på den/de återbetalningsdag(ar) ("<b>Återbetalningsdag</b>") som specificeras i de Slutliga Villkoren.</p> <p>Återbetalningsbeloppet kan vara en kombination av ett fast belopp ("<b>Basåterbetalningsbelopp</b>") och ett eller flera tilläggsbelopp ("<b>Tilläggsbelopp</b>") vilka fastställs i enlighet med en eller flera av de värdeutvecklingsstrukturer som specificeras i avsnitt C.10 nedan. Återbetalningsbeloppet kan också vara ett bestämt belopp, eller bestämmas direkt i enlighet med en eller flera av de värdeutvecklingsstrukturerna specificerade i avsnitt C.10 nedan.</p> <p>Tilläggsbeloppet kan komma att adderas till, eller subtraheras från, Basåterbetalningsbeloppet i syfte att beräkna Återbetalningsbeloppet som ska betalas vid förfalldagen, och kan vara negativt. Som en följd kan en Innehavare under vissa förhållanden erhålla ett belopp lägre än Lånens Kapitalbelopp vid dess slutliga återbetalning. De Slutliga Villkoren specificerar vilken av värdeutvecklingsstrukturerna som är tillämplig på respektive Serie av Lån.</p> <p>Tilläggsbeloppet kan förfalla till betalning på en annan dag än Återbetalningsdagen (den "<b>Alternativa Betalningsdagen för Tilläggsbelopp</b>"), om detta har specificerats i de relevanta Slutliga Villkoren.</p> <p>Förtida återbetalning av Lån kan eventuellt bli tillåtet (i) på begäran av den relevanta Emittenten eller innehavaren av Lån, i enlighet med Villkoren, förutsatt att sådan förtida återbetalning tillåts enligt med de Slutliga Villkoren, (ii) om den relevanta Emittenten har eller kommer att bli tvungen att betala vissa tillkommande belopp med avseende på Lånen som ett resultat av någon eventuell ändring av skattelagarna i jurisdiktionen där den relevanta Emittenten har sitt säte eller (iii) till viss del, efter att någon Kredithändelse inträffat i förhållande till en eller flera Referensenheter</p> <p>Där en av värdeutvecklingsstrukturerna "Autocall" gäller kommer, om den avkastning som skapas av Korgen eller viss(a) Referenstillgång(ar) är lika med eller över en förbestämd barriärnivå vid något specificerat datum, den relevanta Emittenten att återbetala Lånen i förtid på nästkommande förtida återbetalningsdag med ett belopp som är lika med Lånens Kapitalbelopp, tillsammans med en förbestämd kupong (om sådan finns).</p> <p>Om så angivits i de Slutliga Villkoren, kan det belopp som ska betalas vid förtida återbetalning ("<b>Förtida Återbetalningsbelopp</b>") reduceras med ett belopp som fastställs av Beräkningsagenten, som är lika med summorna av de kostnader, utgifter, skatter och tullavgifter som den relevanta Emittenten ådragit sig i samband med den förtida Återbetalningen.</p> <p><i>Såvida inte dessförinnan återbetalda, eller köpta och upphävda, kommer Lånen att bli återbetalade med [par/deras Återbetalningsbelopp om [ ] per Beräkningsbelopp/ett belopp beräknat i enlighet med</i></p> |
|--|--|---|

|      |                      |  |
|------|----------------------|--|
|      |                      | <p>värdeutvecklingsstrukturen[/erna] som finns specificerad i avsnitt C.10 nedan/ett belopp uppgående till summan av Basåterbetalningsbeloppet om [ ] och Tilläggsbeloppet[/en] beräknat i enlighet med värdeutvecklingsstrukturen(-erna) som specificeras i avsnitt C.10 nedan]. [Lån kan inlösas före den planerade Återbetalningsdagen efter val av Emittenten [om Emittenten har förvärvat minst 80 procent av kapitalbeloppet för de Lån som ursprungligen emitterats]/Innehavarna]/[Lånen har Autocallstruktur]</p> <p>Återbetalningsdagen är [ ]/Lånen är återbetalningsbara genom Avbetalningar på [ ]/Den Alternativa Betalningsdagen för Tilläggsbelopp är [ ].</p> <p><b>Pris:</b> Priset för varje Tranch av Lån som ska ges ut under Programmet kommer att fastställas av den relevanta Emittenten vid tiden för när Lånen ges ut, i enlighet med rådande marknadsförhållanden.</p> <p>Priset för Lånen är: [•].</p> <p><b>Avkastning:</b> Avkastningen på varje Tranch av Lån kommer att beräknas på grundval av det relevanta priset på det relevanta lånedatumet. Det är inte en indikation om framtida avkastning.</p> <p>Baserat på Priset på [ ] på Lånedatumet, är den förväntade avkastningen från Lånen [ ] procent per år.</p> <p><b>Representant för Innehavarna:</b> Ej tillämpligt. Det finns ingen representant utsedd som ska agera på uppdrag av Innehavarna.</p> <p><b>Ersättning av Referenstillgång, förtida beräkning av Återbetalningsbeloppet eller tillägg till Villkoren:</b> Där så är tillämpligt i enlighet med Villkoren får den relevanta utgivaren byta ut en Referenstillgång, utföra en förtida beräkning av Återbetalningsbeloppet eller göra eventuellt tillägg till Villkoren i den mån relevant Emittent bedömer detta som nödvändigt, om vissa händelser inträffar, inklusive marknadsavbrott, avbrott i riskhantering, förändring i lagstiftning eller marknadspraxis, priskorrigeringar och andra relevanta utvecklingar som påverkar en eller fler av den/de underliggande Referenstillgång(-arna) eller några hedging-arrangemang ingångna av en eller flera entiteter inom Nordea-koncernen för att säkra den relevanta Emittentens förpliktelser i förhållande till Lånen.</p> |
| C.10 | Derivat-komponenter: | <p>De värdeutvecklingsstrukturer som beskrivs nedan bestämmer på vilket sätt värdeutvecklingen hos den/de relevanta Referenstillgång(-arna) eller Referensheterna påverkar Återbetalningsbeloppet och/eller Tilläggsbeloppet för Lånen. Den relevanta Emittenten kan välja att kombinera två eller fler värdeutvecklingsstrukturer när Lån ges ut:</p> <p>"Basket Long" struktur: Tilläggsbeloppet är lika med Lånens Kapitalbelopp multiplicerat med (i) ett belopp som återspeglar Korgens avkastning ("<b>Korgavkastningen</b>") och (ii) en ratio som används för att bestämma innehavarens exponering mot utvecklingen för de olika Referenstillgångarna ("<b>Deltagandegrad</b>"). Utvecklingen för en Referenstillgång bestäms med hänvisning till det belopp med vilket slutkursen ("<b>Slutkursen</b>") överstiger Referenstillgångens startkurs ("<b>Referenstillgångsavkastning</b>"). Slutkursen kan bestämmas på grundval av ett genomsnittsvärde på Referenstillgången under Lånens giltighetstid (dvs. det finns flera värderingstidpunkter under giltighetstiden, varje sådan ett "<b>Värderingsdatum</b>"), men det kan även bestämmas på grundval av en enda värdering. Referenstillgångsavkastningen eller Korgavkastningen kan dessutom bli föremål för ett golv, vilket agerar</p>  |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>som en lägsta nivå för utveckling, eller ett tak, vilket agerar som en högsta nivå för utveckling.</p> <p>Referenstillgångsavkastningen eller Korgavkastningen kan också bli föremål för en "strike level" ("<b>Strike Level</b>") som anger ett lägsta tröskelbelopp för avkastningen på den relevanta Referenstillgången eller Korgen som behöver uppnås innan innehavaren får ta del av avkastningen för den Referenstillgången eller Korgen.</p> <p>"<i>Basket Short</i>" struktur: Tilläggsbeloppet är lika med Lånens Kapitalbelopp multiplicerat med (i) Korgavkastningen och (ii) Deltagandegraden. Om Referenstillgångarnas utveckling inom Korgen är positiv kommer detta att få en negativ inverkan på den sammantagna avkastning som skapats av Korgen och därför den avkastning som ska betalas till Innehavarna. Om Referenstillgångarnas prestation inom Korgen är negativ kommer detta att få en positiv inverkan på den sammantagna avkastning som skapats av Korgen och därför den avkastning som ska betalas till Innehavarna. Referenstillgångsavkastningen och/eller Korgavkastningen kan också vara föremål för ett golv eller ett tak, såsom beskrivet ovan.</p> <p>Om inte annat stadgas kan Korgavkastningen som används i någon av värdeutvecklingsstrukturerna beräknas antingen med utgångspunkt från "Basket Long" eller "Basket Short"-strukturerna, såsom framgår i de tillämpliga Slutliga Villkoren.</p> <p>[Korgavkastningen bestäms i enlighet med "Basket Long"/"Basket Short"-strukturen]/[Korgavkastning ej tillämpligt]</p> <p>"<i>Barriär Outperformance</i>" struktur: om Korgens utveckling överstiger en specificerad barriärnivå, kommer Tilläggsbeloppet att utgöra en förbestämd maximal Korgavkastning. Om den specificerade barriärnivån inte överskrids kommer Tilläggsbeloppet att vara noll.</p> <p>"<i>Barriär Underperformance</i>" struktur: om Korgens utveckling faller under en specificerad barriärnivå, kommer Tilläggsbeloppet att utgöra en förbestämd maximal Korgavkastning. Om den specificerade barriärnivån inte överskrids kommer Tilläggsbeloppet att vara noll.</p> <p>"<i>Best of/Worst of Barriär</i>" struktur: Detta är detsamma som "Barriär Outperformance" strukturen, förutom att observationen av barriärnivån och beräkningen av Tilläggsbeloppet kommer att bestämmas med hänvisning till värdeutvecklingen hos Referenstillgången med den Nth bästa värdeutvecklingen snarare än Korgen som helhet.</p> <p>Referenstillgången med den Nth bästa värdeutvecklingen kommer vara Referenstillgången med den Nth högsta Referenstillgångsavkastningen, där "N" ska vara den siffra som anges i Slutliga Villkor.</p> <p>"<i>Best of/Worst of Barriär Underperformance</i>" struktur: Detta är detsamma som "Barriär Underperformance" strukturen, förutom att observationen av barriärnivån och beräkningen av Tilläggsbeloppet kommer att bestämmas med hänvisning till värdeutvecklingen hos den Referenstillgång med den Nth bästa värdeutvecklingen snarare än Korgen som helhet.</p> <p>"<i>Autocallstruktur Long</i>": Om Korgavkastningen understiger en förbestämd riskbarriärnivå på en relevant observationsdag ("<b>Riskbarriärobservationsdag</b>"), kommer Tilläggsbeloppet beräknas genom att multiplicera Lånens Kapitalbelopp med Deltagandegraden och det lägre av Korgavkastningen och den på förhand bestämda högsta</p> |
|--|---|



|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>Korgavkastningen. Om Korgavkastningen på en Riskbarriärobservationsdag inte understiger den förbestämda riskbarriärnivån, kommer Tilläggsbeloppet att vara lika med Lånens Kapitalbelopp multiplicerat med Deltagandegraden 2 och det högre av (i) Korgavkastningen och (ii) en förbestämd lägsta Korgavkastning. En Kupong kan också vara förfallen till betalning (se avsnitt C.9 för detaljerad information angående Kupongen). Lånen kommer dessutom att vara föremål för förtida återbetalning om den avkastning som genereras av Korgen överstiger den relevanta inlösenbarriärnivån på någon observationsdag.</p> <p><i>"Autocallstruktur Kort"</i>: denna struktur liknar <i>"Autocallstruktur Long"</i> med den skillnaden att den positiva utvecklingen för Referenstillgångarna inom Korgen kommer att ha en negativ inverkan på Lånens avkastning.</p> <p><i>"Replacement Basket"</i> struktur: Tilläggsbeloppet beräknas på liknande sätt som för Basket Long-strukturen, med skillnaden att de avkastningar som genereras av Referenstillgångarna med bäst värdeutveckling ersätts med ett förbestämt värde för syftet att bestämma Korgens totala värdeutveckling.</p> <p><i>"Locally Capped Basket"</i> struktur: Tilläggsbeloppet beräknas på liknande sätt som för Basket Long-strukturen eller Basket Short-strukturen, med skillnaden att den avkastning som genereras av varje Referenstillgång är föremål för ett förbestämt maximalt procentvärde för syftet att bestämma Korgens totala värdeutveckling.</p> <p><i>"Rainbow"</i> struktur: Tilläggsbeloppet beräknas på liknande sätt som Basket Long eller Basket Short-strukturen, med skillnaden att Referenstillgångarnas viktning inom Korgen bestäms med hänvisning till tillgångarnas relativa värdeutveckling. Varje Referenstillgång mäts separat på förfalldagen och rangordnas beroende på respektive enskild tillgångs värdeutveckling. Referenstillgångens vikt i Korgen bestäms av vad som framgår i Slutliga Villkor.</p> <p><i>"Booster"</i> strukturer: Boosterstrukturer har en förbättrad positiv eller negativ avkastning som baseras på utvecklingen i den underliggande Referenstillgången eller de underliggande Referenstillgångarna. Investerarens exponering mot utvecklingen i Referenstillgången kan öka eller minska genom tillämpning av olika deltagandegrader. Inom en <i>"Booster Long"</i>-struktur kommer den positiva utvecklingen för Referenstillgångarna ha en positiv effekt på avkastningen på Lånen. I en <i>"Booster Short"</i>-struktur kommer en positiv utveckling i för Referenstillgångarna ha en negativ effekt på avkastningen på Lånen.</p> <p><i>"Booster Riskbarriär Long"</i> struktur: Tilläggsbeloppet kommer bero på den avkastning som genererats av Korgen i jämförelse med en förbestämd barriärnivå för en Värderingsdag och Korgens startvärde. Om Korgavkastningen motsvarar eller överstiger Korgens startvärde på den slutliga Värderingsdagen kommer Tilläggsbeloppet beräknas genom att multiplicera Lånens Kapitalbelopp med Deltagandegraden och Korgavkastningen på den slutliga Värderingsdagen. Om Korgavkastningen motsvarar eller överstiger barriärnivån på alla Värderingsdagar men under Korgens startvärde på den slutliga Värderingsdagen kommer Tilläggsbeloppet vara noll. Om Korgavkastningen understiger barriärnivån på någon Värderingsdag och under Korgens startvärde på den slutliga Värderingsdagen kommer Tilläggsbeloppet beräknas med referens till Korgavkastningen och en annan deltagandegrad, vilket kan resultera i ett Återbetalningsbelopp som är lägre än Kapitalbeloppet. Om utvecklingen för en Referenstillgång inom Korgen är positiv kommer detta ha en positiv inverkan på den totala</p> |
|--|--|--|

|  |  |
|--|--|
|  | <p>avkastningen som genereras av Korgen. Om utvecklingen i en Referenstillgång inom Korgen är negativ kommer detta ha en negativ inverkan på den totala avkastningen som genereras av Korgen och således på Tilläggsbeloppet.</p> <p><i>"Booster Riskbarriär Short" struktur:</i> Tilläggsbeloppet beräknas på ett liknande sätt som för "Booster Riskbarriär Long"-strukturen. Skillnaden är att när utvecklingen för Korgen är positiv kommer detta ha en negativ inverkan på Tilläggsbeloppet. Om utvecklingen för Korgen är negativ kommer detta ha en positiv inverkan på Tilläggsbeloppet.</p> <p><b><i>I förhållande till Lån som emitterats i enlighet med villkoren i grundprospektet daterat 20 december 2013, samt de tillägg till samma grundprospekt daterade 14 februari 2014 ("December 2013-villkoren"), vilka införlivas genom hänvisning i detta Grundprospekt, ska Booster Riskbarriär-strukturerna summeras enligt följande:</i></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>"Booster Riskbarriär Short"-struktur:</i> Tilläggsbeloppet är beroende av avkastningen av Korgen jämfört med en förbestämd barriärnivå för varje Värderingsdatum samt det initiala värdet av Korgen. Om summan av Korgavkastningen och 1 är lika med eller högre än det initiala värdet på något Värderingsdatum ska Tilläggsbeloppet beräknas genom att multiplicera kapitalbeloppet för Lånen med Deltagandegraden och Korgavkastningen. Om summan av Korgavkastningen och 1 är lika med eller högre än barriärnivån på alla Värderingsdatum men lägre än det initiala värdet på något Värderingsdatum ska Tilläggsbeloppet vara noll. Om summan av Korgavkastningen och 1 är lägre än barriärnivån på något Värderingsdatum och lägre än det initiala värdet på något Värderingsdatum, ska Tilläggsbeloppet beräknas med hänvisning till Korgavkastningen och en annan deltagandegrad, vilket resulterar i ett Återbetalningsbelopp som är lägre än Kapitalbeloppet. Om avkastningen på en Referenstillgång i Korgen är positiv kommer detta att ha en negativ inverkan på avkastningen på Korgen som helhet. Om avkastningen på en Referenstillgång i Korgen är negativ kommer detta att ha en positiv inverkan på avkastningen på Korgen som helhet och därmed på det belopp som ska betalas vid inlösen av Lånen.</li> <li>• <i>"Booster Riskbarriär Long"-struktur:</i> Tilläggsbeloppet beräknas på ett liknande sätt som för "Booster Riskbarriär Short"-strukturen. Skillnaden är att när avkastningen av en Referenstillgång är positiv, detta kommer att ha en positiv inverkan på avkastningen på Korgen som helhet. Om avkastningen på en Referenstillgång i Korgen är negativ kommer detta i stället att ha en negativ inverkan på avkastningen av Korgen som helhet och därmed på det belopp som ska återbetalas vid inlösen av Lånen.</li> </ul> <p><i>Lånen [är/är inte] emitterade i enlighet med December 2013-villkoren</i></p> <p><i>"Twin Win"-struktur:</i> Tilläggsbeloppet beräknas på ett liknande sätt som för "Basket Long"-strukturen – om utvecklingen av Korgen är positiv så kommer Tilläggsbeloppet också att vara positivt. Om utvecklingen av Korgen är negativ men över en förutbestämd Barriärnivå kommer Tilläggsbeloppet också att vara positivt. Om utvecklingen för Korgen är negativ men under den relevanta Barriärnivån kommer Tilläggsbeloppet också att vara negativt och Återbetalningsbeloppet kan därför komma att understiga Lånens Kapitalbelopp.</p> |
|--|--|

|  |  |
|--|--|
|  | <p><i>"Bonus Booster Short"</i> struktur: Tilläggsbeloppet beräknas på ett liknande sätt som för "Booster Riskbarriär Short"-strukturen med skillnaden att om avkastningen som genereras av Korgen inte ligger under barriärnivån på de(n) relevanta Värderingsdagen(/arna), kommer Tilläggsbeloppet vara det högre av (i) en förbestämd kupongnivå och (ii) ett belopp som beräknas genom att multiplicera Kapitalbeloppet med Deltagandegraden och Korgavkastningen. En positiv utveckling för Referenstillgångarna inom Korgen kommer ha en negativ inverkan på den totala avkastningen som genereras av Korgen.</p> <p><i>"Bonus Booster Long"</i> struktur: Tilläggsbeloppet beräknas på ett liknande sätt som för "Bonus Booster Short"-strukturen. Skillnaden är att när utvecklingen för Referenstillgångarna inom Korgen är positiv kommer detta ha en positiv inverkan på den totala avkastningen som genereras av Korgen. Om utvecklingen i Referenstillgångarna inom Korgen är negativ kommer detta ha en negativ inverkan på den totala avkastningen som genereras av Korgen.</p> <p><i>"Periodsumme"</i>-struktur: Tilläggsbeloppet kommer baseras på den ackumulerade summan av de relativa procentuella ändringarna i den underliggande Korgen för ett antal förbestämda värderingsperioder under löptiden för Lånen. Följande funktioner kan även användas: (i) de relativa ändringarna i den underliggande Korgen kan lokalt tilldelas tak/golvnivåer för varje värderingsperiod, (ii) den ackumulerade summan av de relativa ändringarna kan bli föremål för ett globalt tak/golv, och (iii) produkten kan ha en lock-in-funktion som innebär att den ytterligare avkastningen minst kommer vara lika med lock-in-nivån om den ackumulerade avkastningen på någon värderingsdag har nått en förbestämd lock-in-nivå.</p> <p><i>"Omvänd Periodsumme"</i> struktur: denna är väldigt lik "Periodsumme"-strukturen, men den ytterligare avkastningen beräknas genom att subtrahera de relativa procentuella ändringarna i den underliggande Korgen (för ett antal förbestämda värderingsperioder) från en förbestämd startkupong.</p> <p><i>"Ersättande Periodsumme"</i> struktur: denna är väldigt lik "Periodsumme"-strukturen där skillnaden ligger i att avkastningarna som genereras av ett visst antal av värderingsperioderna med bäst utveckling byts ut mot ett förbestämt belopp.</p> <p><i>"Omvänd Ersättande Periodsumme"</i> struktur: denna är väldigt lik "Omvänd Periodsumme"-strukturen där skillnaden är att avkastningarna som genereras av ett visst antal av värderingsperioderna med bäst utveckling byts ut mot ett förbestämt belopp.</p> <p><i>"Rainbow Ersättande Periodsumme"</i> struktur: utvecklingen i varje individuell Referenstillgång beräknas på samma grund som "Periodsumme"-strukturen. Skillnaden här är att vägningen av varje Referenstillgång inom Korgen bestäms efter det att utvecklingen i varje Referenstillgång är känd, enligt principen att den bäst presterande underliggande ges högst vikt och så vidare.</p> <p><i>"Omvänd konvertibel"</i> struktur: om Korgavkastningen ligger på eller över Korgens startnivå, kommer Återbetalningsbeloppet vara lika med Lånens Kapitalbelopp. Om Korgens avkastning ligger under Korgens startnivå kommer Återbetalningsbeloppet att vara lika med Kapitalbeloppet minus ett belopp som beräknas genom att multiplicera Kapitalbeloppet med Deltagandegraden och Korgavkastningen och därmed få fram ett Återbetalningsbelopp som är lägre än Lånens Kapitalbelopp. En positiv utveckling i Referenstillgångarna inom Korgen kommer ha en positiv</p> |
|--|--|

|  |   |
|--|---|
|  | <p>inverkan på den totala avkastningen på Lånen och tvärtom kommer en negativ utveckling i de individuella Referenstillgångarna ha en negativ inverkan på den totala avkastningen på Lånen.</p> <p><i>"Omvänd Konvertibel Riskbarriär"</i> struktur: om Korgens avkastning ligger under Barriärnivån på någon Värderingsdag, och om Korgavkastningen vid den slutliga Värderingsdagen ligger under Korgens Startnivå kommer Återbetalningsbeloppet beräknas genom att multiplicera Lånens Kapitalbelopp med Deltagandegraden och Korgavkastningen och beloppet som ges kommer att adderas till Lånens Kapitalbelopp (i det här fallet kommer Återbetalningsbeloppet vara lägre än Kapitalbeloppet). Annars är Återbetalningsbeloppet lika med Lånens Kapitalbelopp.</p> <p><i>"Best of/Worst of Omvänd Konvertibel"</i>-struktur: Återbetalningsbeloppet beräknas på samma sätt som i <i>"Omvänd Konvertibel Riskbarriär"</i>-strukturen, förutom att den möjliga negativa utbetalningen bestäms med referens till utvecklingen för Referenstillgången med Nth bäst värdeutveckling (i motsats till den totala utvecklingen i Korgen).</p> <p><i>Worst of Call Option</i>: Worst of Call Option-strukturen exponerar Innehavaren mot den sämst avkastande Referenstillgången i Korgen. Tilläggsbeloppet som Innehavaren har rätt att erhålla kommer att vara det större av noll och Referenstillgångsavkastningen av den sämst avkastande Referenstillgången.</p> <p><i>Outperformance Option</i>: Medan Tilläggsbeloppet avseende en vanlig Korgstruktur är beroende av den absoluta utvecklingen för en Korg som består av en eller flera Referenstillgångar beror utbetalningen i en Outperformancesstruktur på den relativa utvecklingen för två Korgar, inte på den absoluta utvecklingen för varje Korg. Strukturen kan baseras på antingen två <i>"Basket Long"</i>-strukturer, två <i>"Basket Short"</i>-strukturer eller en <i>"Basket Long"</i>-struktur och en <i>"Basket Short"</i>-struktur.</p> <p><i>"Non-Tranched CLN"</i> och <i>"Tranched CLN"</i> strukturer: Återbetalningsbeloppet och, om tillämpligt, ränteutbetalningarna, baseras på de viktade förlusterna i samma eller olika portföljer av Referensenheter som ett resultat av att en eller flera Kredithändelser inträffar. För Tranched CLN:er kan det förekomma att en Kredithändelse inte har någon inverkan eller en mer proportionerlig inverkan på Återbetalningsbeloppet och, om relevant, ränteutbetalningar. Tranchfunktionen används för att bestämma andelen av förluster som en Innehavare kommer vara exponerad mot i händelse av att en Kredithändelse som påverkar en eller flera Referensenheter.</p> <p><i>"Nth to Default"</i> och <i>"Nth och N:te+1 to Default"</i>-strukturer: Återbetalningsbeloppet och, om tillämpligt, ränteutbetalningarna, baseras på antalet och ordningsföljden av Kredithändelser i samma Referensenhetsportfölj. Gällande Nth to Default-CLN:er, har inträffandet av N-1 Kredithändelser inte någon inverkan på Återbetalningsbeloppet och (om några) ränteutbetalningar, samtidigt som Nth Kredithändelsen kommer ha en mer än proportionerlig inverkan på dessa siffror. På samma sätt gällande Nth och Nth+1 to Default-CLN:erna kommer inverkan från den Nth och Nth+1 Kredithändelsen ha en mer än proportionerlig inverkan.</p> <p><i>Option CLN</i>: syftet med strukturen är att ge en investerare exponering mot kreditrisk (d.v.s. risken för att en Kredithändelse ska inträffa) inom en specifik marknad såsom europeiska eller amerikanska <i>"investment grade"</i> bolag, eller högavkastande låntagare. Exponeringen uppstår genom utgivandet av Lån kopplade till index CDS-spreadar som motsvarar</p> |
|--|---|

|  |  |
|--|--|
|  | <p>kostnaden för riskhantering avseende Kredithändelser som påverkar de bolag som ingår i ett index. Genom att använda en single optionvärdeutvecklingsstruktur kan Emittenterna erbjuda strukturer varigenom investerare får fördelar av förändringar i kredit-spreadar, t.ex. om kredit-spreadar ökar till att överstiga eller sjunker till att understiga givna nivåer. Emittenterna kan också erbjuda strukturer där en investerare får fördelar av förändringar i kredit-spreadar men där den potentiella intjäningen är begränsad, t.ex. där en investerare får fördelar om kredit-spreadar sjunker till att understiga en viss given nivå, men inte ytterligare genom att spreadarna sjunker ytterligare under denna nivå. Genom att kombinera tre eller fyra utbetalningar kan Emittenterna erbjuda ytterligare strukturer.</p> <p><i>"Mark to Market CDS"-struktur:</i> Denna struktur ger exponering mot "mark-to-market"-värdet på en eller flera creditswappar med hänvisning till Referensenheterna, eller ett index av Referensenheterna, som specificeras i de tillämpliga Slutliga Villkoren.</p> <p><i>Digital Long</i></p> <p>Om Korgavkastningen vid den slutliga Värderingsdagen överstiger Korgenlösnivån kommer Tilläggsbeloppet vara lika med Lånens Kapitalbelopp multiplicerat med Kupongen.</p> <p>Om Korgavkastningen inte överstiger Korgenlösnivån vid den slutliga Värderingsdagen kommer Tilläggsbeloppet vara noll. Positiv utveckling i Referenstillgångarna kommer ha en positiv inverkan på avkastningen på Lånen.</p> <p><i>Digital Short</i></p> <p>Om Korgavkastningen vid den slutliga Värderingsdagen understiger Korglösnivån kommer Tilläggsbeloppet vara lika med Lånens Kapitalbelopp multiplicerat med Kupongen.</p> <p>Om Korgavkastningen är lika med eller överstiger Korglösnivån vid den slutliga Värderingsdagen kommer Tilläggsbeloppet vara noll. Positiv utveckling i Referenstillgångarna kommer ha en negativ inverkan på avkastningen på Lånen.</p> <p><i>"Best of/Worst of" Digitals:</i> Digital Long- och Digital Short-strukturerna kan också kombineras med ett "Best of/Worst of"-inslag, varvid Tilläggsbeloppet beräknas med hänvisning till värdeutvecklingen hos Referenstillgången med den Nth bästa värdeutvecklingen snarare än Korgen som helhet.</p> <p><i>Worst of Digital Memory Coupon 1:</i> Worst of Digital Memory Coupon-optionen är en remsa av villkorade "sämsta av" digitala val. Tilläggsbeloppet motsvarar Lånens Kapitalbelopp multiplicerat med Kupongerna och K. K är numret i ordningen av Värderingsdagar som Referenstillgångsavkastningen för den Referenstillgång med sämst utveckling är lika med eller överstiger den relevanta barriärnivån på varje Värderingsdag, upp till och med den aktuella Värderingsdagen (första värderingsdagen = 1, andra = 2 etc).</p> <p><i>"Series of Digitala":</i> Återbetalningsbeloppet avgörs av den procentandel av Referenstillgångarna inom Korgen som ligger över en förbestämd barriärnivå på varje Värderingsdag.</p> <p><i>"Delta 1 struktur":</i> Återbetalningsbeloppet kommer vara lika med det återbetalningsbelopp som mottagits av den relevanta Emittenten (eller annan entitet inom Nordea-koncernen) genom att sådan Emittent eller entitet avvecklar ett hedging-arrangemang satt i plats för att efterlikna</p> |
|--|--|

|  |  |
|--|--|
|  | <p>riskerna och fördelarna av en direktinvestering i Referenstillgångarna, minus (i) en betalbar struktureringsavgift till relevant Emittent och (ii) alla tillämpliga skatter. En Delta 1-struktur speglar i praktiken vinsterna eller förlusterna som en investerare skulle göra genom ett direkt ägande av de relevanta Referenstillgångarna. Om hedgingparten inte kan inlösa Referenstillgångarna innan det planerliga förfalldatumet, eller om hedgingparten fastställer att den inte kommer mottaga det totala beloppet av återbetalningsbeloppen innan det planerliga förfalldatumet, kommer en uppskjuten återbetalning ske och den relevanta Emittenten kan göra en delvis inlösen av Lånen när och som den relevanta hedgingparten mottar en väsentlig del av återbetalningsbeloppen, eller upphäva Lånen utan att göra någon betalning till innehavarna om den relevanta Emittenten fastställer att återbetalningsbeloppen inte kommer mottagas tidigare än det specificerade long stop-datumet.</p> <p><i>"Inflation Linker"</i>: Återbetalningsbeloppet är Lånens Kapitalbelopp multiplicerat med det högsta av en lägsta återbetalningsprocent (angiven som en procentsats av Lånens kapitalbelopp) och kvoten som erhålls genom att dividera Inflationstakten på den slutliga Värderingsdagen med Inflationstakten på Startdagen.</p> <p><i>"Barriär Outperformance"-struktur 2</i>: om Korgavkastningen på någon Värderingsdag överstiger Barriärnivån kommer Tilläggsbeloppet beräknas som Lånens Kapitalbelopp multiplicerat med Deltagandegraden och multiplicerat med det högre av Kupongen och Korgavkastningen. Om summan av Korgavkastningen och 1 inte överstiger Barriärnivån på någon Värderingsdag kommer Tilläggsbeloppet vara noll.</p> <p><i>"Barriär Underperformance"-struktur 2</i>: om Korgavkastningen på någon Värderingsdag understiger Barriärnivån kommer Tilläggsbeloppet beräknas som Lånens Kapitalbelopp multiplicerat med Deltagandegraden och multiplicerat med det högre av Kupongen och Korgavkastningen. Om Korgavkastningen inder understiger Barriärnivån på någon Värderingsdag kommer Tilläggsbeloppet vara noll.</p> <p><i>Eftersträvad Volatilitetsstrategi</i>: Om Eftersträvad Volatilitetsstrategi är tillämplig på Lånen, fastställs den avsedda exponeringen mot underliggande Referenstillgång(ar) eller Korg ("Exponeringen") genom att jämföra:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) den kortfristiga historiska volatiliteten för underliggande Korg, och</li> <li>(ii) en eftersträvad volatilitetsnivå ("<b>Eftersträvad Volatilitet</b>"),</li> </ul> <p>med förbehåll för ett på förhand bestämt tak eller golv.</p> <p>När underliggande Referenstillgång(ar)s eller Korgs kortfristiga historiska volatilitet ökar, minskar den avsedda Exponeringen mot underliggande Referenstillgång(ar) eller Korg och när underliggande Referenstillgång(ar)s eller Korgs kortfristiga historiska volatilitet minskar, ökar den avsedda exponeringen mot underliggande Referenstillgång(ar) eller Korg.</p> <p><i>"Booster Riskbarriär"-struktur 2</i>: är en kombination av en "at the money" call-option och en "out of the money" put-option. Strike-priset för call-optionen är satt till det rådande priset på Referenstillgången eller Korgen vid tidpunkten för emissionen av Lånen. Om värdet på Referenstillgångarna eller Korgen överstiger ett förutbestämt tröskelvärde, kollar ett Tilläggsbelopp att beräknas genom att multiplicera Lånens Kapitalbelopp med Deltagandegraden och Korgavkastningen</p> |
|--|--|

|  |  |
|--|--|
|  | <p>(beräknad enligt "Basket Long" som beskrivits ovan). Strike-priset för put-optionen kommer att sättas lägre än den rådande priset på Referenstillgångarna eller Korgen vid tidpunkten för emissionen av de relevanta Lånen och om värdet på Referenstillgången eller Korgen understiger ett specificerat tröskelvärde kommer Tilläggsbeloppet att beräknas genom att multiplicera Lånens Kapitalbelopp med Deltagandegraden 2 och Korgavkastningen (beräknad enligt "Basket Short" som beskrivits ovan).</p> <p><i>Booster Risk Barrier 2:</i> Booster Risk Barriär 2-strukturen är en kombination av en "at the money" call-option och en "out of the money" put-option. Lösenprisnivån för call-optionen sätts till det gällande priset för en Referenstillgång eller Korg vid datumet för utgivande av de relevanta Lånen. Om Referenstillgångens eller Korgens värde överstiger en förutbestämd barriärnivå bestäms Tilläggsbeloppet genom att multiplicera Lånens Kapitalbelopp med Deltagandegraden och Korgavkastningen (beräknat enligt metoden för att beräkna "Basket Long" enligt ovan). Lösenprisnivån för put-optionen sätts till ett belopp understigande gällande pris för en Referenstillgång eller Korg vid datumet för utgivande av relevant Lån. Om värdet på sådan Referenstillgång eller Korg sjunker till att understiga den specificerade barriärnivån bestäms Tilläggsbeloppet genom att multiplicera Lånens Kapitalbelopp med Deltagandegraden 2 och Korgavkastningen (beräknat enligt metoden för att beräkna "Basket Short" enligt ovan)</p> <p><i>"Autocall"-struktur:</i> Om värdet på en underliggande Referenskurs antingen överstiger eller understiger en förutbestämd barriärnivå bestämd i de relevanta Slutliga Villkoren ("Autocall-händelsen") kommer Lånen att inlösas i förtid. Om Autocall-händelsen inte inträffar före den slutliga Värderingsdagen kommer Lånen att inlösas på Återbetalningsdagen.</p> <p><i>"In och Out Option"-struktur:</i> "In och Out Options"-struktur är tröskelvärdesval som ger ett Tilläggsbelopp beroende på om Korgavkastningen har varit högre eller lägre än en viss förutbestämd tröskelnivå specificerad i de Slutliga Villkoren ("Barriärnivån"). "Up and In Option"-strukturen ger ett Tilläggsbelopp kopplat till avkastningen för den relevanta Korgen om Korgavkastningen är lika med eller högre än den relevanta Barriärnivån på något Värderingsdatum. Tilläggsbeloppet kan vara positivt eller negativt beroende på om Options-typen är en "bought"-option eller en "sold"-option.</p> <p><i>"Up and Out Option"-struktur</i> ger ett Tilläggsbeloppet kopplat till avkastningen för den relevanta Korgen om Korgavkastningen är lika med eller lägre än den relevanta Barriärnivån på varje Värderingsdatum. I en "Down and Out Option"-struktur kommer ett Tilläggsbeloppet att utfalla om Korgavkastningen är lika med eller högre än den relevanta Barriärnivån på varje Värderingsdatum. Tilläggsbeloppet kan vara positivt eller negativt beroende på om Options-typen är en "bought"-option eller en "sold"-option.</p> <p>Varje "In and Out Option"-struktur kan baseras på antingen en underliggande "Basket Long"- eller "Basket Short"-struktur. "In and Out Option"-strukturer kan också utbetala en fast ränta kallad kupong eller "rabatt" för de fall att de inte genererar ett Tilläggsbelopp baserat på avkastningen på den relevanta Korgen. I en "bought"-optionstruktur ska kupongen eller rabatten betalas till Fordringshavarna och kan därför medföra ett negativt Tilläggsbelopp (vilken kan dras av från Basåterbetalningsbeloppet).</p> <p><i>"In and Out Option"-struktur:</i> [In Option – Basket Long/In Option – Basket Short/Out Option – Basket Long/Out Option – Basket Short/Inte</p> |
|--|--|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>tillämpligt]</p> <p><i>Options-typ: [Bought Up and Sold/Sold Up and In/ Bought Down and In/Sold Down and In/Bought up and Out/Sold Up and Out/Bought Down and Out/Sold Down and Out/Inte tillämpligt]</i></p> <p><i>Tillämpliga värdeutvecklingsstruktur(er) är:[ ]</i></p> <p><i>[Underliggande Korgavkastningsstruktur är Basket Long/Basket Short-strukturerna]/[Ej tillämpligt]</i></p> <p><i>Valutakomponenter:</i> om Valuta-komponenterna tillämpas på en eller flera värdeutvecklingsstrukturer angivna ovan kan Referenstillgångsavkastningen, Tilläggsbeloppet eller Basåterbetalningsbeloppet justeras genom att de multipliceras med en faktor som återspeglar variationen i en eller flera utländska valutakurser under de relevanta tidsperioderna som mäts eller observeras. Om "Valutakomponenten Sammansatt" specificeras som tillämplig i de relevanta Slutliga Villkoren ska justering för att reflektera den relevanta valutakursen tillämpas före det att Strike Level tas med i beräkningen när Referenstillgångsavkastningen ska bestämmas.</p> <p><i>[Valutakomponenten [Sammansatt] är tillämplig på Referenstillgångsavkastningen/Tilläggsbeloppet/Basåterbetalningsbeloppet]</i><br/> <i>[Valutakomponenten är ej tillämplig]</i></p> <p><i>Best of/Worst of Modifier:</i> om Best of/Worst of Modifier tillämpas på en eller flera värdeutvecklingsstrukturer angivna ovan ska de relevanta iakttagelserna, värderingarna och beräkningarna av Tilläggsbeloppet fastställas med referens till utvecklingen av den Nth bäst presterande Referenstillgången, istället för till Korgen som helhet. N kommer att vara ett förbestämt värde som finns angivet i de Slutliga Villkoren.</p> <p><i>[Best of/Worst of Modifierare är tillämpligt och värdet av N är: [ ]/Ej tillämpligt]</i></p> <p><i>Lookback Startkurs Modifierare:</i> om Lookback Startkurs Modifierare är tillämpligt beräknas Lånens Tilläggsbelopp baserat på antingen den högsta eller den lägsta Startkursen (vid ingången till en Värderingsperiod) för relevant Korg eller Referenstillgång, såsom närmare anges i Slutliga Villkor.</p> <p><i>[Lookback Startkurs Modifierare är Tillämpligt/ej Tillämpligt]</i></p> <p><i>Lookback Slutkurs Modifierare:</i> om Lookback Slutkurs Modifierare är tillämpligt beräknas Lånens Tilläggsbelopp baserat på antingen den högsta eller den lägsta Slutkursen (vid utgången av en Värderingsperiod) för relevant Korg eller Referenstillgång, såsom närmare anges i Slutliga Villkor.</p> <p><i>[Lookback Slutkurs Modifierare är Tillämpligt/ej Tillämpligt]</i></p> <p><i>Lock-In Modifier:</i> om Lock-In Modifier tillämpas på Lånen ska Korgavkastningen ersättas med Lock-In Korgavkastningen för att beräkna Tilläggsbeloppet i enlighet med en eller flera av de ovanstående värdeutvecklingsstrukturerna. "Lock-In-Korgavkastningen" är den förutbestämda procentsats vilken korresponderar mot den högsta lock-in-nivån som uppnås eller överskrids av Korgavkastningen på en Värderingsdag.</p> <p><i>[Lock-In Modifierare är Tillämplig/ej Tillämplig]</i></p> |
|--|--|--|



|  |   |
|--|---|
|  | <p><i>Kombination av Strukturer</i>: Relevant Emittent kan välja att kombinera en eller flera av värdeutvecklingsstrukturerna som beskrivs ovan i samband med ett utgivande av Lån. Om "Sammanslagning" är specificerat i Slutliga Villkor kommer det totala betalbara Tilläggsbeloppet vara lika med summan av de olika tillämpliga Tilläggsbeloppen i varje fall multiplicerat med procenttal som reflekterar den totala andelen av den sammanlagda avkastningen som den relevanta Emittenten avser att varje värdeutvecklingsstruktur bidrar. Om "Subtraktion" är angivet i Slutliga Villkor kommer ett Tilläggsbelopp subtraheras från ett annat. Om "Alternativ Uträkning" är angiven i Slutliga Villkor kommer den värdeutvecklingsstruktur som används för att bestämma Tilläggsbeloppet avvika beroende på huruvida Korgavkastningen på en viss Värderingsdag har överstigit en eller flera förutbestämda Barriärnivåer eller ej, såsom framgår av relevanta Slutliga Villkor.</p> <p><i>[Ej Tillämpligt/Kombination av Strukturer är tillämpligt och de relevanta Värdeutvecklingsstrukturerna finns angivna ovan. Kombinationsmetoden är Sammanslagning/Subtraktion/Alternativ Uträkning]</i></p> <p><i>"Högsta Återbetalningsbelopp"</i>: om ett högsta Återbetalningsbelopp är tillämpligt kommer Återbetalningsbeloppet vara det lägre av (i) det beräknade beloppet i enlighet med en av värdeutvecklingsstrukturerna angivna ovan, och (ii) ett förutbestämt högsta återbetalningsbelopp såsom specificerat i relevanta Slutliga Villkor.</p> <p><i>Ej Tillämpligt/Högsta Återbetalningsbeloppet är [ ]</i></p> <p><i>"Lägsta Återbetalningsbelopp"</i>: om ett lägsta Återbetalningsbelopp är tillämpligt kommer Återbetalningsbeloppet vara det högre av (i) det beräknade beloppet i enlighet med en av värdeutvecklingsstrukturerna angivna ovan och (ii) ett förutbestämt lägsta återbetalningsbelopp såsom specificerat i relevanta Slutliga Villkor.</p> <p><i>Ej Tillämpligt/Lägsta Återbetalningsbeloppet är [ ]</i></p> <p><i>Högsta och Lägsta Återbetalningsbelopp</i>: Om både ett högsta och lägsta Återbetalningsbelopp är tillämpligt ska Återbetalningsbeloppet motsvara det högsta av: (i) det Lägsta Återbetalningsbeloppet och (ii) det lägre av (x) det belopp som beräknats efter avkastningen för en eller flera av de strukturer som beskrivits ovan och (y) det Högsta Återbetalningsbeloppet.</p> <p><i>"Inflationsskyddat Kapitalbelopp"</i>: om detta är tillämpligt kommer Återbetalningsbeloppet som fastställts i enlighet med de angivna värdeutvecklingsstrukturerna och/eller Tilläggsbeloppet/Tilläggsbeloppen ovan att multipliceras med utvecklingen i ett angivet inflationsmått, såsom konsumentprisindex, under Lånens löptid.</p> <p><i>Inflationsskyddat Kapitalbelopp är [Tillämpligt/ej Tillämpligt]</i></p> <p><i>TOM Ackumulerande Strategi</i>: TOM Ackumulerande Strategi speglar att en investering görs i särskilda Referenstillgångar ("<b>Risktillgångar</b>") men enbart för en begränsad period varje månad. Vid övriga tidpunkter speglar Lånen ett bundet sparande eller annan investering med fast avkastning. I Slutliga Villkoren anges vilka dagar i vilken månad som helst där dagar behandlas såsom en investering i en bestämd inkomst-investering ("<b>Övriga Tillgångar</b>"), i syfte att beräkna Lånens totala betalbara Tilläggsbelopp.</p> <p>Endast Risktillgångarnas utveckling, eller de Övriga Tillgångarnas utveckling sammanräknat med Risktillgångarnas utveckling (som tillämpligt) kan också beräknas som ett genomsnitt av ett förutbestämt</p> |
|--|---|

|                              |   |  |
|------------------------------|---|--|
|                              |   | <p>antal kalendermånader som föregår Lånens Återbetalningsdag, i syfte att begränsa Lånens utsatthet för volatilitet i förhållande till Referenstillgångarnas utveckling vid slutet av Lånens löptid.</p> <p><i>TOM Ackumulerande Strategi är [Tillämplig/ej Tillämplig]</i></p> <p><i>"Lock-in Korggolv: Om Lock-in Korggolv är tillämpligt i förhållande till Lånen, och om Korgavkastningen överstiger Barriärnivån på en Värderingsdag, ska Korgavkastningen ersättas med det högre av Korgavkastningen och en förutbestämd lägsta Korgavkastningsnivå för att bestämma Tilläggsbeloppet i enlighet med relevant värdeutvecklingsstruktur.</i></p> <p><i>Lock-in Korggolv är [Tillämplig/ej Tillämplig]</i></p>  |
| <b>C.11</b><br><b>C.21</b>   | <b>Upptagande till handel på en reglerad marknad:</b> | <p>Ansökningar har gjorts för att Lånen inom en period av tolv månader från detta datum ska bli godkända för notering på den officiella listan och för handel på den reglerade marknaden Irish Stock Market Exchange. Programmet tillåter även att Lån utfärdas på förutsättningen att de inte kommer bli godkända för notering, handel och/eller notering av någon behörig myndighet, aktiebörs och/eller marknadssystem eller godkännas för notering, handel och/eller notering på sådan annan eller ytterligare behörig myndighet, aktiebörs och/eller marknadssystem som kan avtalas om med den relevanta Emittenten.</p> <p><i>Lånen är icke-noterade Lån/Ansökan kommer göras för Lånen för att godkännas för notering på [ ] och för handel på [ ] med verkan från [ ].</i></p>   |
| <b>C.15</b><br><sup>13</sup> | <b>Lånens värde och värdet för det underliggande:</b> | <p>Värdet på Lånen kommer att bestämmas genom hänvisning till värdet av de(n) underliggande Referenstillgång(-ar) och de(n) värdeutvecklingsstruktur(er) som tillämpas på Lånen. Uppgifter om de olika värdeutvecklingsstrukturerna och förhållandet mellan Lånens värde och värdet av det underliggande finns angivet i avsnitt C.10.</p> <p><i>Detaljer om de(n) tillämpliga värdeutvecklingsstrukturen(-erna) och avkastningen på Lånen finns angivet i avsnitt C.10.</i></p> <p>Lånens struktur kan innehålla en deltagandegrad eller annan hävstångs- eller gearingfaktor som används för att fastställa exponeringen mot respektive Referenstillgång(ar), dvs. proportionen av ändring i värdet som tillfaller investeraren i varje individuellt Lån. (Exponeringen mot relevant(a) Referenstillgång(ar) kan dessutom påverkas vid tillämpning av Eftersträvad Volatilitetsstrategi som beskrivs i avsnitt C.10 ovan). Deltagandegraden bestäms av den relevanta Emittenten och fastställs genom, bland annat, löptiden, volatiliteten, marknadsräntan och den förväntade Referenstillgångsavkastningen.</p> <p><i>Den [indikativa] Deltagandegraden är: [ ]</i></p> |
| <b>C.16</b>                  | <b>Inlösen- eller förfalldag:</b>                     | <p>Med förbehåll för en förtida återbetalning, kommer inlösendagen (eller den slutliga Återbetalningsdagen) vara Lånens förfalldag.</p> <p>Lånens återbetalningsdag är: [ ]</p>  |
| <b>C.17</b>                  | <b>Avräkningsförfarande:</b>                          | <p>Dagen eller dagarna då värdeutvecklingen i en Referenstillgång mäts eller observeras ("Värderingsdag(ar)" eller <b>Observationsdag(ar)</b>) kommer anges i de relevanta Slutliga Villkoren, och kan bestå av flera datum ("Medelvärdesberäkningsdagar") på vilka genomsnittet av värdeutvecklingen beräknas och ligger till grund för avkastningen på</p>   |

<sup>13</sup> Avsnitt c.15 till och med 20 bör avlägsnas när det gäller utgivande av enkelt lån.

|             |   |   |
|-------------|---|---|
|             |   | <p>Lånen.</p> <p><i>[Värderingsdagen(-arna) [och de relaterade Medelvärdesberäkningsdagarna] är: [ ]]</i></p> <p><i>[Observationsdagen(-arna) [och de relaterade Medelvärdesberäkningsdagarna] är:[ ]]</i></p> <p>Avräkning av Lån som representeras av ett Globalt Lån ska ske på den relevanta betalningsdagen och kommer att genomföras genom att den relevanta Emittenten betalar, om tillämpligt, kapitalbelopp och/eller ränta till de relevanta Betalningsagenterna för vidare överföring till Euroclear och Clearstream, Luxemburg. Investerare kommer motta sina återbetalningssummor till sina konton i Euroclear och Clearstream, Luxemburg, i enlighet med sedvanliga avräkningsförfaranden hos Euroclear och Clearstream, Luxemburg.</p> <p>Med hänsyn till Lån av definitiv typ kommer betalning av Återbetalningsbeloppet (eller Förtida Återbetalningsbelopp, om tillämpligt) göras mot presentation och överlämnande det individuella Lånet vid det angivna betalningsagent- eller registratorkontoret.</p> <p>Avräkning av VP-Lån ska ske i enlighet med VP-reglerna, avräkning av VPS-Lån ska ge i enlighet med VPS-reglerna, avräkning av Svenska Lån ska ske i enlighet med Euroclear Swedens regler och avräkning av Finska Lån ska ske i enlighet med Euroclear Finlands regler.</p> <p><i>Avräkning av Lån ska ske: [ ]</i></p> |
| <b>C.18</b> | <b>Avkastning:</b>                              | <p>Avkastningen eller Återbetalningsbeloppet som ska betalas till Investerarna kommer fastställas med referens till värdeutvecklingen för de underliggande Referenstillgångarna/-enheterna inom en specifik räntestruktur eller värdeutvecklingsstruktur som är tillämplig för Lånen. Detaljer om olika ränte- och värdeutvecklingsstrukturer finns angivna i avsnitt C.9 och C.10.</p> <p><i>Detaljer kring de(n) tillämpliga ränte- och utvecklingsstrukturen(-erna) och avkastningen på Lånen finns angivna i avsnitt C.9 och C.10.</i></p>  |
| <b>C.19</b> | <b>Optionskurs eller Slutligt Referenspris:</b> | <p>Det slutliga referenspriset på de(n) relevanta Referenstillgången(-arna) kommer ha en inverkan på Återbetalningsbeloppet som ska betalas till Investerare. Det slutliga referenspriset kommer fastställas på de(n) tillämpliga Värderingsdagen(-arna) som anges i de relevanta Slutliga Villkoren.</p> <p><i>Det slutliga referenspriset på Referenstillgångarna kommer att beräknas som [stängningskurs]/[genomsnittliga slutkurser] som publicerats av [•] på vardera av [•], [•] och [•].</i></p>   |
| <b>C.20</b> | <b>Typ av underliggande:</b>                    | <p>Det underliggande kan utgöra en, eller en kombination, av följande: aktier, tillgångar, index, referensenheter, räntesatser, fonder, råvaror eller valutor.</p> <p><i>Typ av underliggande är: [ ].</i></p>  |
|             |   | <b>Avsnitt D - Risker</b>   |
| <b>D.2</b>  | <b>Risker specifika för Emittenterna:</b>       | <p>Vid förvärv av Lån påtar sig investerarna risken att den relevanta Emittenten kan bli insolvent eller på annat sätt bli oförmögen att betala förfallna belopp hänförliga till Lånen. 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 Lånen. Det är inte</p>   |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>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 Lånen betala förfallna belopp. Dessa faktorer innefattar:</p> <p><b><i>Risker med anknytning till aktuella makroekonomiska förhållanden</i></b></p> <p>Risker med anknytning till den europeiska ekonomiska krisen samt osäkerhet kring Kinas ekonomiska situation har haft och kan, trots den senaste periodens stabilisering, även i fortsättningen komma att ha, en negativ påverkan på den globala ekonomin och finansmarknaderna. Om förhållandena kvarstår, eller om turbulens uppstår på dessa eller andra marknader, kan det på ett betydande sätt negativt påverka Nordea-koncernens förmåga att få tillgång till kapital och likviditet på ekonomiska villkor som Nordea-koncernen kan acceptera.</p> <p>Vidare påverkas Nordea-koncernens resultat 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 det åtgärder som Nordea-koncernen vidtar kan visa sig otillräckliga för att minska kredit-, marknads- och likviditetsrisker.</p> <p><b><i>Risker med anknytning till Nordea-koncernens kreditportfölj</i></b></p> <p>Negativa ändringar i kreditvärdigheten hos Nordea-koncernens låntagare och motparter, eller en minskning i värdet för säkerheter, kommer sannolikt påverka Nordea-koncernens återhämtningsmöjligheter och värdet av dess tillgångar, vilket kan kräva en ökning av företagets enskilda regler och eventuellt i de kollektiva reglerna för dåliga lån. En betydande ökning i storleken på Nordeas avsättningar för låneförluster och låneförluster som inte täcks av avsättningar, skulle på ett betydande sätt negativt påverka Nordea-koncernens verksamhet, finansiella läge och verksamhetsresultat.</p> <p>Nordea-koncernen är exponerad för motparters kreditrisker, förlikningsrisker och överlåtelsrisker i förhållande till transaktioner som genomförs inom sektorn för finansiella tjänster och denna sektors handel med finansiella instrument. Om motparterna inte klarar att fullgöra sina åtaganden kan detta på ett betydande sätt negativt påverka Nordea-koncernens verksamhet, ekonomiska läge och verksamhetsresultat.</p> <p><b><i>Risker med anknytning till marknadsexponering</i></b></p> <p>Värdet på finansiella instrument som ägs av Nordea-koncernen 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 Nordea-koncernens verksamhet, ekonomiska läge och verksamhetsresultat, medan finansmarknadens resultat och volatila marknadsförhållanden kan resultera i en betydande minskning i Nordea-koncernens handels- och investeringsinkomster, eller leda till en handelsförlust.</p> |
|--|---|

***Nordea-koncernen är utsatt för strukturella marknadsrisker***

Nordea-koncernen är utsatt för strukturell ränteinkomstrisk när det råder ett missförhållande mellan perioder då räntesatser förändras, volymer eller referensräntor för sina tillgångar, skulder och derivat. Nordea-koncernen 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 Nordea-koncernens ekonomiska läge och verksamhetsresultat.

***Risker med anknytning till likviditets- och kapitalkrav***

En betydande andel av Nordea-koncernens 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 Nordea-koncernens likviditet och villigheten hos vissa motparter och kunder att göra affärer med Nordea-koncernen.

Nordea-koncernens verksamhetsresultat kan påverkas om de kapitaltäckningsnivåer som måste upprätthållas enligt tillämpligt regelverk, innefattandes europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU, europaparlamentets och rådets förordning nr. 575/2013 och de andra regler som reglerar kapitaltäckning, eller andra krav som är tillämpliga på någon Emittent eller Nordea-koncernen och som medför (ensamt eller tillsammans med andra regler och förordningar) krav för att finansiella instrument ska kunna inräknas i någon Emittents eller Nordea-koncernens regulatoriska kapital (var för sig eller på konsoliderad basis, som tillämpligt) i den utsträckning som krävs enligt direktiv 2013/36/EU, förordning nr. 575/2013, inklusive de tekniska standarder släppta av europeiska bankmyndigheten (EBA) (eller dess efterträdare eller ersättare) ("**CRD IV**"), minskar eller anses otillräckliga.

Nordea-koncernens finansieringskostnader och företagets tillgång till skuldkapitalmarknader påverkas på ett betydande sätt av dess kreditbetyg. En sänkning av kreditbetyget kan negativt påverka Nordea-koncernens 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 Nordea-koncernens verksamhet***

För att Nordea-koncernens verksamhet ska fungera måste företaget kunna genomföra ett stort antal komplexa transaktioner på olika marknader i många valutor. Transaktioner genomförs genom många olika enheter. Trots att Nordea-koncernen har implementerat riskkontroller och vidtagit andra åtgärder för att minska exponeringen och/eller förlusterna, finns inga garantier för att sådana procedurer kommer att vara effektiva i att hantera de olika verksamhetsrisker som Nordea-koncernen står inför, eller att Nordea-koncernens rykte inte skadas genom förekomsten av operationell risk.

Nordea-koncernens verksamheter i Ryssland och Baltikum – marknader som vanligen är mer volatila och mindre ekonomiskt och politiskt utvecklade än marknaderna i Västeuropa och Nordamerika – innebär olika risker som inte gäller, eller gäller i mindre grad, för företagets verksamheter i Norden. Vidare är vissa av dessa marknader vanligtvis

|     |                                    |  |
|-----|------------------------------------|--|
|     |                                    | <p>mer volatila och mindre utvecklade rent ekonomiskt och politisk än marknader i Västeuropa och Nordamerika.</p> <p>Nordea-koncernens resultat bygger till stor del på dess anställdas höga kompetens och yrkesskicklighet. Nordea-koncernens 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. Nya regulatoriska begränsningar, såsom nyligen införda begränsningar på vissa typer av ersättningar som får betalas av kreditinstitut och värdepappersbolag som följer av CRD IV, kan negativt inverka på Nordea-koncernens förmåga att attrahera ny personal och att behålla och motivera nuvarande personal. Förluster av vissa nyckelpersoner, särskilt om de går över till konkurrenter, eller en oförmåga att dra till sig och behålla högkompetent personal i framtiden, kan få en negativ effekt på Nordea-koncernens verksamhet.</p> <p>Det råder konkurrens om de olika typer av banktjänster och produkter som Nordea-koncernen erbjuder. Det finns inga garantier för att Nordea-koncernen kommer att behålla sin konkurrensposition.</p> <p><b><i>Risker med anknytning till lagar och regulatoriska krav på området där Nordea-koncernen bedriver sin verksamhet</i></b></p> <p>Nordea Group måste följa ett stort antal regler 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.</p> <p>Nordea-koncernen kan ådra sig betydande kostnader för kontroller och uppfyllandet av nya kapitalkrav, samt krav på återvinning och upplösning, vilket även kan påverka befintliga affärsmodeller. Vidare finns inga garantier om att brott mot lagar och bestämmelser av Nordea-koncernen inte sker eller att, om ett sådant brott sker, företaget inte får betala stora skadestånd eller böter.</p> <p>Under normal drift av verksamheten gäller för Nordea-koncernen att det förekommer risker med anknytning till myndigheters kontroller och skadestånd. Nordea-koncernen är föremål för många olika anspråk, tvister, processer och statliga utredningar i jurisdiktioner där företaget är aktivt. Dessa slags anspråk och processer utsätter Nordea-koncernen för risker för monetära skadestånd, direkta eller indirekta förluster (bl.a. rättskostnader), direkt eller indirekt ekonomisk förlust, civilrättsliga och straffrättsliga sanktioner, förlust av licenser eller goodwill-skada, kritik eller sanktioner från övervakande myndigheter samt även risken för restriktioner för verksamhetens fortsatta drift.</p> <p>Nordea-koncernens verksamhet beskattas olika runt om i världen i enlighet med lokala lagar och praxis. Lagändringar eller beslut av skattemyndigheterna kan skada Nordea-koncernens nuvarande eller tidigare skatteläge.</p> |
| D.3 | <b>Risker specifika för Lånen:</b> | <p>Risker finns även i samband med emission av Lånen under Programmet och särskilda typer av Lån, vilka potentiella investerare noga ska beakta, så att de är införstådda i dessa risker innan ett investeringsbeslut fattas avseende Lånen, bland annat följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Produktens komplexitet</i> – avkastningsstrukturen för strukturerade Lån 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</li> </ul>  |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>relationen mellan avkastning och risk kan vara svår att utvärdera.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Lån vars kapitalbelopp inte är garanterat</i> – Lån vars kapitalbelopp inte är garanterade får emitteras enligt Programmet. Om Lånens kapitalbelopp inte är garanterade, finns ingen garanti för att avkastningen som en investerare får på Lånen vid inlösen kommer att överstiga eller vara lika med kapitalbeloppet.</li> <li>• <i>Prissättning av strukturerade Lån</i> – Prissättningen av strukturerade Lån bestäms vanligen av Emittenten ifråga, och inte utifrån förhandlade villkor. Det kan därför uppstå en intressekonflikt mellan Emittenten ifråga och investerarna, i det att Emittenten ifråga kan påverka prissättningen och försöker generera en vinst eller undvika en förlust i relation till de underliggande referenstillgångarna. Emittenterna har ingen skyldighet att agera i Innehavarnas intresse.</li> <li>• <i>Referenstillgångarnas värdeutveckling</i> – Med strukturerade Lån är Innehavarnas rätt till avkastning och ibland återbetalningen av kapitalbeloppet, beroende av hur bra värdeutvecklingen är för en eller flera referenstillgångar och den gällande avkastningsstrukturen. Värdet på strukturerade tillgångar påverkas av värdet på referenstillgångarna vid vissa tidpunkter under värdepapprens löptid, hur starkt priserna hos referenstillgångarna varierar, förväntningarna angående den framtida volatiliteten, marknadsräntorna och förväntade utdelningar på referenstillgångarna.</li> <li>• <i>Valutafluktuationer.</i> 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 Referenstillgångarna på komplexa sätt. Om sådana valutafluktuationer får värdet eller nivån hos Referenstillgångarna att variera, så kan värdet eller nivån på Lånen falla. Om värdet eller nivån hos en eller flera Referenstillgång(ar) är utfärdad(e) i en valuta som är annan än valutan i vilken Lånen 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>• <i>Aktier som Referenstillgångar</i> – aktielänkade Lån 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 Lånen varför åtgärder tagna av en sådan emittent av aktier skulle kunna negativt påverka Lånens marknadsvärde. Den som investerat i Lånen 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>• <i>Index som Referenstillgångar</i> – Lån som baserar sig på index som Referenstillgångar kan få lägre betalning vid inlösen av sådana Lån 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</li> </ul> |
|--|--|--|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>därmed den avkastning som skall betalas till investerare i Lånen. Nordea-koncernen kan också ta del i att skapa, strukturera och underhålla indexportföljer och indexstrategier (och kan även agera indexsponsor i förhållande därtill) (gemensamt "<b>Egna Sammansatta Index</b>"). Det kan därför uppstå intressekonflikter för Emittenterna i deras roll som Emittent av sådana Lån och i deras ställning i att upprätta, marknadsföra, främja eller administrera sådana index.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Råvaror som Referenstillgångar</i> – att handla i råvaror är spekulativt och kan vara extremt volatilt eftersom råvarupriser påverkas av faktorer som är oförutsägbara, såsom ändringar i relationerna mellan tillgång och efterfrågan, vädermönster och regeringars politik. Råvarukontrakt kan även handlas direkt mellan marknadsaktörer "<b>over-the-counter</b>" på handelsplatser som är föremål för minimal eller ingen substantiell reglering. Detta ökar riskerna som sammanhänger med likviditets- och prishistorik för de relevanta kontrakten. Lån som är länkade till terminskontrakt för råvaror kan ge en annan avkastning än Lån 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.</li> <li>• <i>Exponering mot en korg av Referenstillgångar</i> – där det underliggande är en eller flera korgar av Referenstillgångar, 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, så kan en ändring i värdeutvecklingen hos korgens delar överdriva värdeutvecklingen i Lånen. Dessutom kan en liten korg eller en olikartad 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>• <i>Kreditlänkade Lån</i> – en investering i kreditlänkade Lån för med sig en exponering mot kreditrisken hos en specifik Referenstillgång eller korg av Referensenheter utöver i förhållande till den relevanta Emittenten. En reduktion av kreditvärdigheten hos en Referensenhet kan ha en väsentlig negativ effekt på marknadsvärdet för de relevanta Lånen och betalningarna av kapitalbeloppet och upplupen ränta. När en Kredithändelse inträffar, så kan den relevanta Emittentens skyldighet att betala kapitalbeloppet ersättas av en skyldighet att betala andra belopp beräknade med referens till värdet hos Referensenheten. Eftersom inga av Referensenheterna bidrog till framställandet av Grundprospektet, så finns ingen garanti för att alla väsentliga händelser eller informationer som relaterar till finansiell värdeutveckling eller kreditvärdigheten hos Referensenheterna har offentliggjorts vid den tidpunkt då Lånen emitterades.</li> <li>• <i>Automatisk Förtida Återbetalning</i> – vissa typer av Lån kan automatiskt återbetalas före 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> </ul> |
|--|--|---|



|             |  |  |
|-------------|--|--|
|             |  | <ul style="list-style-type: none"> <li><i>Lån som är föremål för valfri återbetalning av Emittenten – en valfri återbetalning kan sannolikt minska Lånens marknadsvärde.</i></li> <li><i>Lån emitterade med väsentlig rabatt eller premie – marknadsvärdet av Lånen av denna typ tenderar att fluktuera mer i relation till allmänna ändringar i räntesatser än priser för konventionella räntebärande värdepapper.</i></li> </ul> <p>Det finns också vissa risker rörande Lånen i allmänhet, såsom modifieringar och undantag och lagändringar.</p>   |
| <b>D.6</b>  | <b>Riskvarning:</b> <sup>14</sup>                              | En investering i relativt komplexa värdepapper, såsom Lånen, 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.  |
|             |  | <b>Sektion E - Erbjudande</b>  |
| <b>E.2b</b> | <b>Motiv till Erbjudandet och användning av intäkterna:</b>    | Om ej annat anges, kommer nettointäkterna från Lånen att användas för allmänna bank- och företagsändamål hos Emittenten och Nordea-koncernen.<br><br><i>[Nettointäkterna kommer att användas till: [ ]]</i>  |
| <b>E.3</b>  | <b>Villkor för Erbjudandet:</b>                                | En Investering som avser att förvärva eller förvärvar något Lån från en Auktoriserad Säljare kommer att göra detta, och erbjudanden och försäljning av Lån till en investerare gjorda av en Auktoriserad Säljare kommer att göras, i enlighet med villkor och andra arrangemang som föreligger mellan en sådan Auktoriserad Säljare och sådan investerare inklusive pris, allokering och arrangemang för betalning och leverans.<br><br><i>Ett Erbjudande av Lånen till allmänheten kommer att givas i "Erbjudanden till Allmänheten-Jurisdiktioner" under Erbjudandeperioden [Sammanfatta detaljer för "Erbjudanden till Allmänheten" som är inkluderade i "Distribution –Erbjudanden till Allmänheten" och "Villkor för Lånen", punkterna i Del B av de Slutliga Villkoren.]</i>                                   |
| <b>E.4</b>  | <b>Relevanta intressen/intressekonflikter för Erbjudandet:</b> | Handlare och Auktoriserade Säljare kan betalas genom avgifter i samband med emissionen av Lånen inom detta Program.<br><br><i>Såvitt Emittenten känner till, har ingen person involverad i emissionen av Lånen något intresse som är relevant för Erbjudandet./[ ]</i>   |
| <b>E.7</b>  | <b>Beräknade kostnader:</b>                                    | Det förväntas inte att den relevanta Emittenten kommer att debitera några utgifter till investerare i samband med någon emission av Lån. Andra Auktoriserade Säljare kan emellertid debitera utgifter till investerare. Utgifter som är debiterbara för en Auktoriserad Säljare skall debiteras i enlighet med kontraktsmässiga arrangemang som överenskommit mellan Investeringen och en aktuell Auktoriserad Säljare vid tiden för det relevanta erbjudandet. Sådana utgifter (om några) skall fastställas från fall till fall.<br><br><i>Emittenten [eller någon Auktoriserad Säljare] debiterar inte investerare för några utgifter./Den Auktoriserade Säljaren/na kommer att debitera investerarna för utgifter. De uppskattade utgifterna som debiteras investerarna av de Auktoriserade Säljarna är [ ].]</i> |

<sup>14</sup> Att avlägsnas i fall av utfärdande av enkelt lån.

## APPENDIX 2

### SELECTED FINANCIAL INFORMATION

The tables below show certain selected summarised financial information which, without material changes, is derived from NBAB's audited consolidated financial statements for the year ended 31 December 2015, which are set out in the Annexes to the supplement dated 7 March 2016 and NBAB's unaudited consolidated financial statements for the nine month period ending 30 September 2016 which are set out in the Annex to this Supplement.

NBAB's consolidated financial statements are prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") and interpretations of such standards by the International Financial Reporting Interpretations Committee, as endorsed by the EU Commission. In addition, certain complementary rules in the Swedish Act on Annual Reports in Credit Institutions and Securities Companies (1995:1559) and the recommendation RFR 1 "Supplementary Accounting Rules for Groups", and UFR statements issued by the Swedish Financial Reporting Board as well as the accounting regulations of the SFSA's (FFFS 2008:25, including amendments), have also been applied in the preparation of NBAB's accounts.

The tables below shall be read together with the auditor's report (in the case of NBAB's audited consolidated financial statements for the year ended 31 December 2015).

#### NBAB

##### Income Statement

|  | <b>Group</b>                  |             |                                       |                          |
|--|-------------------------------|-------------|---------------------------------------|--------------------------|
|  | <b>Year ended 31 December</b> |             | <b>Nine months ended 30 September</b> |                          |
|  | <b>2015<sup>15</sup></b>      | <b>2014</b> | <b>2016</b>                           | <b>2015<sup>15</sup></b> |
|  | <i>(EUR millions)</i>         |             |                                       |                          |
| Interest income.....   | 8,549                         | 9,995       | 5,842                                 | 6,503                    |
| Interest expense .....   | -3,586*                       | -4,513      | -2,324                                | -2,743*                  |
| Net interest income .....  | 4,963*                        | 5,482       | 3,518                                 | 3,760*                   |
| Fee and commission income .....  | 4,092*                        | 3,799       | 3,016                                 | 3,058*                   |
| Fee and commission expense .....   | -862*                         | -957        | -645                                  | -649*                    |
| Net fee and commission income .....  | 3,230*                        | 2,842       | 2,371                                 | 2,409*                   |
| Net result from items at fair value.....   | 1,645*                        | 1,425       | 1,217                                 | 1,224*                   |
| Profit from companies accounted for under the equity method .....                        | 39                            | 18          | 108                                   | 36                       |
| Other operating income.....  | 263                           | 474         | 103                                   | 66                       |
| Total operating income .....   | 10,140                        | 10,241      | 7,317                                 | 7,495                    |
| Operating expenses   |                               |             |                                       |                          |
| General administrative expenses:   |                               |             |                                       |                          |
| Staff costs .....  | -3,263                        | -3,159      | -2,239                                | -2,307                   |
| Other expenses.....  | -1,485                        | -1,656      | -1,171                                | -1,030                   |
| Depreciation, amortisation and impairment charges of tangible and intangible assets..... | -209                          | -585        | -157                                  | -144                     |
| Total operating expenses.....  | -4,957                        | -5,400      | -3,567                                | -3,481                   |
| Profit before loan losses .....  | 5,183                         | 4,841       | 3,750                                 | 4,014                    |
| Net loan losses .....  | -479                          | -534        | -373                                  | -337                     |
| Operating profit .....   | 4,704                         | 4,307       | 3,377                                 | 3,677                    |
| Income tax expense.....  | -1,042                        | -950        | -711                                  | -863                     |
| Net profit for the period .....  | 3,662                         | 3,332       | 2,666                                 | 2,814                    |
| Attributable to:   |                               |             |                                       |                          |
| Shareholders of Nordea Bank AB (publ) .....  | 3,662                         | 3,332       | 2,666                                 | 2,814                    |

<sup>15</sup> As discussed in more detail under "*Changed accounting policies and presentation*" in the NBAB Third Quarter Report 2016 which is set out in the Annex to the supplement dated 7 November 2016, figures marked with a "\*" have been restated due to changed accounting policies and presentation and are unaudited. There has been no restatement of the figures for the year ended 31 December 2014.

|                                | <b>Group</b>                  |             |                                       |                          |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------|---------------------------------------|--------------------------|
|                                | <b>Year ended 31 December</b> |             | <b>Nine months ended 30 September</b> |                          |
|                                | <b>2015<sup>15</sup></b>      | <b>2014</b> | <b>2016</b>                           | <b>2015<sup>15</sup></b> |
|                                | <i>(EUR millions)</i>         |             |                                       |                          |
| Non-controlling interests..... | -                             | -           | -                                     | -                        |
| Total.....                     | 3,662                         | 3,332       | 2,666                                 | 2,814                    |

## Balance Sheet

|   | Group              |                |                |                    |
|---|--------------------|----------------|----------------|--------------------|
|   | 31 December        |                | 30 September   |                    |
|   | 2015 <sup>16</sup> | 2014           | 2016           | 2015 <sup>16</sup> |
|   | (EUR millions)     |                |                |                    |
| Assets  |                    |                |                |                    |
| Cash and balances with central banks .....  | 35,500             | 31,067         | 49,266         | 43,812             |
| Loans to central banks .....  | 13,224             | 6,958          | 10,862         | 15,004             |
| Loans to credit institutions .....  | 10,762*            | 12,217         | 12,752         | 11,887*            |
| Loans to the public .....   | 340,920            | 348,085        | 325,596        | 349,337            |
| Interest-bearing securities .....   | 86,535*            | 87,110         | 82,974         | 85,055*            |
| Financial instruments pledged as collateral .....                                     | 8,341              | 12,151         | 10,389         | 11,475             |
| Shares .....  | 22,273*            | 39,749         | 22,200         | 22,935*            |
| Assets in pooled schemes and unit-linked investment contracts <sup>17</sup> .....     | 20,434*            | -              | 23,149         | 19,121*            |
| Derivatives .....   | 80,741             | 105,119        | 80,529         | 89,812             |
| Fair value changes of the hedged items in portfolio hedge of interest rate risk ..... | 151                | 256            | 137            | 172                |
| Investments in associated undertakings .....  | 515                | 487            | 775            | 502                |
| Intangible assets .....   | 3,208              | 2,908          | 3,594          | 3,063              |
| Properties and equipment .....  | 557                | 509            | 572            | 554                |
| Investment properties .....   | 3,054*             | 3,227          | 2,984          | 2,993*             |
| Deferred tax assets .....   | 76                 | 130            | 232            | 86                 |
| Current tax assets .....  | 87                 | 132            | 328            | 137                |
| Retirement benefit assets .....   | 377                | 42             | 123            | 111                |
| Other assets .....  | 18,587*            | 17,581         | 20,553         | 22,132*            |
| Prepaid expenses and accrued income .....   | 1,526              | 1,614          | 1,590          | 1,689              |
| Assets held for sale <sup>18</sup> .....  | -                  | -              | 8,585          | -                  |
| <b>Total assets .....</b>   | <b>646,868</b>     | <b>669,342</b> | <b>657,190</b> | <b>679,877</b>     |
| Liabilities   |                    |                |                |                    |
| Deposits by credit institutions .....   | 44,209             | 56,322         | 58,387         | 63,920             |
| Deposits and borrowings from the public .....   | 189,049*           | 197,254        | 187,411        | 204,049*           |
| Deposits in pooled schemes and unit-linked investment contracts <sup>19</sup> .....   | 21,088*            | -              | 23,633         | 19,883             |
| Liabilities to policyholders .....  | 38,707*            | 51,843         | 40,086         | 37,894*            |
| Debt securities in issue .....  | 201,937            | 194,274        | 191,380        | 192,003            |
| Derivatives .....   | 79,505             | 97,340         | 77,400         | 87,110             |
| Fair value changes of the hedged items in portfolio hedge of interest rate risk ..... | 2,594              | 3,418          | 3,678          | 3,010              |
| Current tax liabilities .....   | 225                | 368            | 833            | 356                |
| Other liabilities .....   | 25,745*            | 26,973         | 25,481         | 29,910*            |
| Accrued expenses and prepaid income .....   | 1,805              | 1,943          | 1,846          | 1,916              |

<sup>16</sup> As discussed in more detail under "*Changed accounting policies and presentation*" in the NBAB Third Quarter Report 2016 which is set out in the Annex to the supplement dated 7 November 2016, figures marked with a "\*" have been restated due to changed accounting policies and presentation and are unaudited. There has been no restatement of the figures for the year ended 31 December 2014.

<sup>17</sup> As discussed in more detail under "*Changed accounting policies and presentation*" in the NBAB Third Quarter Report 2016 which is set out in the Annex to the supplement dated 7 November 2016, the Nordea Group has in its unaudited consolidated balance sheet as of 30 September 2016 reclassified certain investments made on behalf of customers in interest-bearing securities and shares in pension pools and unit-linked investment contracts to the separate balance sheet line "assets in pooled schemes and unit-linked investment contracts." The unaudited figures as of 31 December 2015 and as of 30 September 2016 in the above table reflect this reclassification.

<sup>18</sup> As discussed in more detail under "*Baltics*" in the NBAB Third Quarter Report 2016 which is set out in the Annex to the supplement dated 7 November 2016.

<sup>19</sup> As a result of the accounting policy changes discussed in footnote 17 above, the corresponding liabilities to customers have been reclassified to the separate balance sheet line "deposits in pooled schemes and unit-linked investment contracts." The unaudited figures as of 31 December 2015 and as of 30 September 2016 in the above table reflect this reclassification.

|   | <b>Group</b>             |                |                     |                          |
|---|--------------------------|----------------|---------------------|--------------------------|
|   | <b>31 December</b>       |                | <b>30 September</b> |                          |
|   | <b>2015<sup>16</sup></b> | <b>2014</b>    | <b>2016</b>         | <b>2015<sup>16</sup></b> |
|   | <i>(EUR millions)</i>    |                |                     |                          |
| Deferred tax liabilities.....                       | 1,028                    | 983            | 620                 | 1,009                    |
| Provisions .....                                    | 415                      | 305            | 345                 | 237                      |
| Retirement benefit obligations .....                | 329                      | 540            | 492                 | 449                      |
| Subordinated liabilities .....                      | 9,200                    | 7,942          | 10,096              | 8,147                    |
| Liabilities held for sale.....                      | -                        | -              | 4,432               | -                        |
| <b>Total liabilities .....</b>                      | <b>615,836</b>           | <b>639,505</b> | <b>626,120</b>      | <b>649,893</b>           |
| <b>Equity</b>                                       |                          |                |                     |                          |
| Non-controlling interests.....                      | 1                        | 2              | 1                   | 1                        |
| Share capital .....                                 | 4,050                    | 4,050          | 4,050               | 4,050                    |
| Share premium reserve .....                         | 1,080                    | 1,080          | 1,080               | 1,080                    |
| Other reserves .....                                | -1,188                   | -1,201         | -1,256              | -1,383                   |
| Retained earnings.....                              | 27,089                   | 25,906         | 27,195              | 26,236                   |
| <b>Total equity .....</b>                           | <b>31,032</b>            | <b>29,837</b>  | <b>31,070</b>       | <b>29,984</b>            |
| <b>Total liabilities and equity.....</b>            | <b>646,868</b>           | <b>669,342</b> | <b>657,190</b>      | <b>679,877</b>           |
| Assets pledged as security for own liabilities..... | 184,795                  | 163,041        | 193,078             | 184,153                  |
| Other assets pledged .....                          | 9,038                    | 11,265         | 5,179               | 10,404                   |
| Contingent liabilities.....                         | 22,569                   | 22,017         | 22,514              | 21,830                   |
| Credit commitments.....                             | 71,340                   | 74,291         | 71,185              | 73,977                   |
| Other commitments.....                              | 3,323                    | 1,644          | 1,601               | 1,354                    |

## Cash Flow Statement

|  | <b>Group</b>                  |                |                                       |               |
|--|-------------------------------|----------------|---------------------------------------|---------------|
|  | <b>Year ended 31 December</b> |                | <b>Nine months ended 30 September</b> |               |
|  | <b>2015</b>                   | <b>2014</b>    | <b>2016</b>                           | <b>2015</b>   |
|  | <i>(EUR millions)</i>         |                |                                       |               |
| <b>Operating activities</b>  |                               |                |                                       |               |
| Operating profit .....   | 4,704                         | 4,307          | 3,377                                 | 3,677         |
| Profit for the period from discontinued operations,<br>after tax .....                                 | -                             | -25            | -                                     | -             |
| Adjustment for items not included in cash flow.....  | 2,824                         | 8,140          | 2,748                                 | 2,090         |
| Income taxes paid .....  | -1,056                        | -966           | -688                                  | -840          |
| <b>Cash flow from operating activities before changes<br/>in operating assets and liabilities.....</b> | <b>6,472</b>                  | <b>11,456</b>  | <b>5,437</b>                          | <b>4,927</b>  |
| Changes in operating assets and liabilities .....  | -6,276                        | -22,280        | 16,767                                | 6,849         |
| <b>Cash flow from operating activities .....</b>   | <b>196</b>                    | <b>-10,824</b> | <b>22,204</b>                         | <b>11,776</b> |
| Cash flow from investing activities.....   | -522                          | 3,254          | -762                                  | -441          |
| Cash flow from financing activities .....  | -1,746                        | -1,040         | -1,560                                | -2,613        |
| <b>Cash flow for the period .....</b>  | <b>-2,072</b>                 | <b>-8,610</b>  | <b>19,882</b>                         | <b>8,722</b>  |
| <b>Cash and cash equivalents at the beginning of<br/>period.....</b>                                   | <b>39,683</b>                 | <b>45,670</b>  | <b>40,200</b>                         | <b>39,683</b> |
| Translation differences.....   | 2,589                         | 2,623          | -740                                  | 1,788         |
| <b>Cash and cash equivalents at the end of the period ...</b>  | <b>40,200</b>                 | <b>39,683</b>  | <b>59,342</b>                         | <b>50,193</b> |
| <b>Change.....</b>   | <b>-2,072</b>                 | <b>-8,610</b>  | <b>19,882</b>                         | <b>8,722</b>  |

## UTVALD FINANSIELL INFORMATION

*Den beskrivning av utvald finansiell information som återfinns nedan är en inofficiell översättning av den engelska texten som återfinns omedelbart före detta avsnitt och investerare rekommenderas att även läsa och ta till sig de engelska beskrivningarna då dessa kan avvika från den svenska översättningen.*

Nedanstående tabeller visar viss, utvald, finansiell information i sammandrag som, utan väsentliga ändringar, hämtats från NBAB:s reviderade redovisningar för det år som slutar den 31 december 2015, som återfinns i Annexet till tillägget daterat 7 mars 2016 och NBAB:s oreviderade konsoliderade räkenskaper avseende den niomånadersperiod som slutar 30 september 2016, som återfinns som Annex till detta Tilläggsprospekt.

NBAB:s redovisning upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), med tillhörande tolkningar från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), godkända av EU-kommissionen. Vidare har vissa kompletterande regler i enlighet med lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), rekommendation "RFR 1" Kompletterande redovisningsregler för koncerner", uttalanden från Rådet för finansiell rapportering (UFR) och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25, inkluderat ändringar) tillämpats vid upprättandet av NBAB:s rapporter.

Nedanstående tabeller ska läsas tillsammans med revisorns rapport (avseende NBAB:s reviderade konsoliderade finansiell information som slutar den 31 december 2015).

Nedanstående tabeller skall läsas tillsammans med revisionsberättelsen och noterna till denna.

### NBAB

#### Resultaträkning

|   | <b>Koncernen</b>                  |   |        |                    |
|---|-----------------------------------|---|--------|--------------------|
|   | <b>År som slutade 31 december</b> | <b>Nio månader som slutade 30 September</b> |        |                    |
|   | 2015 <sup>20</sup>                | 2014  | 2016   | 2015 <sup>20</sup> |
|   | <i>(EUR miljoner)</i>             |   |        |                    |
| Ränteintäkter.....  | 8 549                             | 9 995                                       | 5 842  | 6 503              |
| Räntekostnader .....  | -3 586*                           | -4 513                                      | -2 324 | -2 743*            |
| Räntenetto.....   | 4 963*                            | 5 482                                       | 3 518  | 3 760*             |
| Avgifts- och provisionsintäkter.....                                  | 4 092*                            | 3 799                                       | 3 016  | 3 058*             |
| Avgifts- och provisionskostnader.....                                 | -862*                             | -957  | -645   | -649*              |
| Avgifts- och provisionsnetto.....                                     | 3 230*                            | 2 842                                       | 2 371  | 2 409*             |
| Nettoresultat av poster till verkligt värde .....                     | 1 645*                            | 1 425                                       | 1 217  | 1 224*             |
| Andelar i intresseföretags resultat.....                              | 39                                | 18  | 108    | 36                 |
| Övriga rörelseintäkter .....  | 263                               | 474   | 103    | 66                 |
| Summa rörelseintäkter .....   | 10 140                            | 10 241                                      | 7 317  | 7 495              |
| Rörelsekostnader  |                                   |   |        |                    |
| Allmänna administrationskostnader:                                    |                                   |   |        |                    |
| Personalkostnader .....   | -3 263                            | -3 159                                      | -2 239 | -2 307             |
| Övriga administrationskostnader.....                                  | -1 485                            | -1 656                                      | -1 171 | -1 030             |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar..... | -209                              | -585  | -157   | -144               |
| Summa rörelsekostnader.....   | -4 957                            | -5 400                                      | -3 567 | -3 481             |
| Resultat före kreditförluster .....                                   | 5 183                             | 4 841                                       | 3 750  | 4 014              |
| Kreditförluster, netto.....   | -479                              | -534  | -373   | -337               |

<sup>20</sup> Som har diskuterats mer i detalj under avsnitt "Förändrade räkenskapspolicyer och presentation" i NBAB:s Tredje Kvartalsrapport 2016, som återfinns i Annexet till tilläggsprospektet daterat 7 november 2016, har siffror markerade med "\*" återgivits på grund av de förändrade räkenskapspolicyerna och presentationen och är oreviderade. Siffrorna för året som slutar den 31 december 2014 har inte återgivits.

|   | <b>Koncernen</b>                  |       |   |                    |
|---|-----------------------------------|-------|---|--------------------|
|   | <b>År som slutade 31 december</b> |       | <b>Nio månader som slutade 30 September</b> |                    |
|   | 2015 <sup>20</sup>                | 2014  | 2016  | 2015 <sup>20</sup> |
| Rörelseresultat .....                   | 4 704                             | 4 307 | 3 377                                       | 3 677              |
| Skatt.....                              | -1 042                            | -950  | -711  | -863               |
| Resultat för perioden.....              | 3 662                             | 3 332 | 2 666                                       | 2 814              |
| Hänförligt till:                        |                                   |       |   |                    |
| Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)..... | 3 662                             | 3 332 | 2 666                                       | 2 814              |
| Minoritetsintressen.....                | -                                 | -     | -   | -                  |
| Summa.....                              | 3 662                             | 3 332 | 2 666                                       | 2 814              |

## Balansräkning

|  | <b>Koncernen</b>      |         |                     |                    |
|--|-----------------------|---------|---------------------|--------------------|
|  | <b>31 december</b>    |         | <b>30 september</b> |                    |
|  | 2015 <sup>21</sup>    | 2014    | 2016                | 2015 <sup>21</sup> |
|  | <i>(EUR miljoner)</i> |         |                     |                    |
| Tillgångar   |                       |         |                     |                    |
| Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker.....                                | 35 500                | 31 067  | 49 266              | 43 812             |
| Utlåning till centralbanker .....  | 13 224                | 6 958   | 10 862              | 15 004             |
| Utlåning till kreditinstitut.....  | 10 762*               | 12 217  | 12 752              | 11 887*            |
| Utlåning till allmänheten.....   | 340 920               | 348 085 | 325 596             | 349 337            |
| Räntebärande värdepapper.....  | 86 535*               | 87 110  | 82 974              | 85 055*            |
| Pantsatta finansiella instrument.....  | 8 341                 | 12 151  | 10 389              | 11 475             |
| Aktier och andelar.....  | 22 273*               | 39 749  | 22 200              | 22 935*            |
| Tillgångar i poolade program och unit-linked investeringskontrakt <sup>22</sup>  | 20 434*               | -       | 23 149              | 19 121*            |
| Derivatinstrument .....  | 80 741                | 105 119 | 80 529              | 89 812             |
| Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer..... | 151                   | 256     | 137                 | 172                |
| Aktier och andelar i intresseföretag.....  | 515                   | 487     | 775                 | 502                |
| Immateriella tillgångar.....   | 3 208                 | 2 908   | 3 594               | 3 063              |
| Materiella tillgångar.....   | 557                   | 509     | 572                 | 554                |
| Förvaltningsfastigheter .....  | 3 054*                | 3 227   | 2 984               | 2 993*             |
| Uppskjutna skattefordringar.....   | 76                    | 130     | 232                 | 86                 |
| Skattefordringar .....   | 87                    | 132     | 328                 | 137                |
| Pensionstillgångar.....  | 377                   | 42      | 123                 | 111                |
| Övriga tillgångar.....   | 18 587*               | 17 581  | 22 553              | 22 132*            |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.....                                | 1 526                 | 1 614   | 1 590               | 1 689              |
| Tillgångar som innehas för försäljning <sup>23</sup>                             | -                     | -       | 8 585               | -                  |

<sup>21</sup> Som har diskuterats mer i detalj under avsnitt "Förändrade räkenskapspolicyer och presentation" i NBAB:s Tredje Kvartalsrapport 2016, som återfinns i Annexet till tilläggsprospektet daterat 7 november 2016, har siffror markerade med "\*" återgivits på grund av den förändrade räkenskapspolicyen och presentationen och är oreviderade. Siffrorna för året som slutar den 31 december 2014 har inte återgivits.

<sup>22</sup> Som har diskuterats mer i detalj under avsnitt "Förändrade räkenskapspolicyer och presentation" i NBAB:s Tredje Kvartalsrapport 2016, vilket återfinns i Annexet till tilläggsprospektet daterat 7 november 2016, har Nordea-koncernen i sin oreviderade konsoliderade balansräkning från den 30 September 2016 omklassificerat vissa investeringar, som har gjorts å dess kunders vägnar i räntebärande säkerheter och aktier i pensionspooler och unit-länkade investeringskontrakt, till den separerata posten "tillgångar i poolade program och unit-linked investeringskontrakt" i balansräkningen. De oreviderade siffrorna per den 31 december 2015 och per den 30 september 2016 i ovanstående tabell speglar denna omklassificering.

<sup>23</sup> Som diskuteras mer i detalj under "Baltikum" i NBAB:s Tredje Kvartalsrapport 2016 som återfinns i Annexet till tilläggsprospektet daterat 7 november 2016.

|   | <b>Koncernen</b>         |             |                     |                          |
|---|--------------------------|-------------|---------------------|--------------------------|
|   | <b>31 december</b>       |             | <b>30 september</b> |                          |
|   | <b>2015<sup>21</sup></b> | <b>2014</b> | <b>2016</b>         | <b>2015<sup>21</sup></b> |
| Summa tillgångar.....   | 646 868                  | 669 342     | 657 190             | 679 877                  |
| <b>Skulder</b>  |                          |             |                     |                          |
| Skulder till kreditinstitut   | 44 209                   | 56 322      | 58 387              | 63 920                   |
| In- och upplåning från allmänheten.....   | 189 049*                 | 197 254     | 187 411             | 204 049*                 |
| Insättningar i poolade program och unit-linked investeringskontrakt <sup>24</sup> | 21 088                   | -           | 23 633              | 19 883                   |
| Skulder till försäkringstagare.....   | 38 707*                  | 51 843      | 40 086              | 37 894*                  |
| Emitterade värdepapper.....   | 201 937                  | 194 274     | 191 380             | 192 003                  |
| Derivatinstrument.....  | 79 505                   | 97 340      | 77 400              | 87 110                   |
| Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer.....  | 2 594                    | 3 418       | 3 678               | 3 010                    |
| Skatteskulder.....  | 225                      | 368         | 833                 | 356                      |
| Övriga skulder.....   | 25 745*                  | 26 973      | 25 481              | 29 910*                  |
| Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter.....                                 | 1 805                    | 1 943       | 1 846               | 1 916                    |
| Uppskjutna skatteskulder.....   | 1 028                    | 983         | 620                 | 1009                     |
| Avsättningar.....   | 415                      | 305         | 345                 | 237                      |
| Pensionsförpliktelser.....  | 329                      | 540         | 492                 | 449                      |
| Efterställda skulder.....   | 9 200                    | 7 942       | 10 096              | 8 147                    |
| Skulder som innehas för försäljning   | -                        | -           | 4 432               | -                        |
| Summa skulder.....  | 615 836                  | 639 505     | 626 120             | 649 893                  |
| <b>Eget kapital</b>   |                          |             |                     |                          |
| Minoritetsintressen   | 1                        | 2           | 1                   | 1                        |
| Aktiekapital.....   | 4 050                    | 4 050       | 4 050               | 4 050                    |
| Överkursfond.....   | 1 080                    | 1 080       | 1 080               | 1 080                    |
| Övriga reserver.....  | -1 188                   | -1 201      | -1 256              | -1 383                   |
| Balanserade vinstmedel.....   | 27 089                   | 25 906      | 27 195              | 26 236                   |
| Summa eget kapital.....   | 31 032                   | 29 837      | 31 070              | 29 984                   |
| Summa skulder och eget kapital.....   | 646 868                  | 669 342     | 657 190             | 679 877                  |
| För egna skulder ställda säkerheter.....  | 184 795                  | 163 041     | 193 078             | 184 153                  |
| Övriga ställda säkerheter.....  | 9 038                    | 11 265      | 5 179               | 10 404                   |
| Ansvarsförbindelser.....  | 22 569                   | 22 017      | 22 514              | 21 830                   |
| Kreditåtaganden.....  | 71 340                   | 74 291      | 71 185              | 73 977                   |
| Övriga åtaganden.....   | 3 323                    | 1 644       | 1 601               | 1 354                    |

## Kassaflödesanalys

|  | <b>Koncernen</b>                      |             |   |             |
|--|---------------------------------------|-------------|---|-------------|
|  | <b>År som slutade<br/>31 december</b> |             | <b>Nio månader som slutade<br/>30 september</b> |             |
|  | <b>2015</b>                           | <b>2014</b> | <b>2016</b>                                     | <b>2015</b> |
|  | <i>(EUR miljoner)</i>                 |             |   |             |
| Den löpande verksamheten   |                                       |             |   |             |
| Rörelseresultat.....   | 4 704                                 | 4 307       | 3 377   | 3 677       |
| Resultat från perioden från avvecklad verksamhet, efter skatt..... | -                                     | -25         | -   | -           |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet.....             | 2 824                                 | 8 140       | 2 784   | 2 090       |
| Betalda inkomstskatter.....  | -1 056                                | -966        | -688  | -840        |

<sup>24</sup> Som ett resultat av den förändrade räkenskapspolicy omnämnd ovan i fotnot 22, har motsvarande skuld gentemot kunderna omklassificerats till den separata posten ”insättningar i poolade program och unit-linked investeringskontrakt” i balansräkningen. De oreviderade siffrorna per den 31 december 2015 och per 30 september 2016 i ovan tabell reflekterar denna omklassificering.



|  | <b>Koncernen</b>                      |               |   |               |
|--|---------------------------------------|---------------|---|---------------|
|  | <b>År som slutade<br/>31 december</b> |               | <b>Nio månader som slutade<br/>30 september</b> |               |
|  | <b>2015</b>                           | <b>2014</b>   | <b>2016</b>                                     | <b>2015</b>   |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring<br>av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder..... | 6 472                                 | 11 456        | 5 437   | 4 927         |
| Ändringar i rörelsekostnader och skulder   | -6 276                                | -22 280       | 16 767  | 6 849         |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten .....   | 196                                   | -10 824       | 22 204  | 11 776        |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten .....   | -522                                  | 3 254         | -762  | -441          |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten .....  | -1 746                                | -1 040        | -1 560  | -2 613        |
| Periodens kassaflöde.....  | <u>-2 072</u>                         | <u>-8 610</u> | <u>19 882</u>                                   | <u>8 722</u>  |
| Likvida medel vid periodens början.....  | 39 683                                | 45 670        | 40 200  | 39 683        |
| Omräkningsdifferens .....  | 2 589                                 | 2 623         | -740  | 1 788         |
| Likvida medel vid periodens slut .....   | <u>40 200</u>                         | <u>39 683</u> | <u>59 342</u>                                   | <u>50 193</u> |
| Förändring .....   | <u>-2 072</u>                         | <u>-8 610</u> | <u>19 882</u>                                   | <u>8 722</u>  |