

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. 5 DATED 3 OCTOBER 2016 TO THE BASE PROSPECTUS
DATED 18 DECEMBER 2015**



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. 5 (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 and the base prospectus supplement dated 12 August 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 5 October 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.

DEMERGER OF NBF

The Demerger of NBF was completed on 1 October 2016. Pursuant to the Demerger the mortgage bank business of NBF together with its existing covered bonds and the collateral relating thereto was transferred to Nordea Mortgage Bank plc ("**Nordea Mortgage Bank**"). The Demerger will align the structure of the Nordea group's Finnish covered bond programme with its covered bond programmes in Denmark, Norway and Sweden.

Overview of Nordea Mortgage Bank

Nordea Mortgage Bank operates solely as a mortgage credit bank. The objective of Nordea Mortgage Bank is to acquire residential mortgage loans and loans secured on holiday houses and these activities are financed through the principal repayments and interest payments on such loans and the issuance of covered bonds. Nordea Mortgage Bank is responsible for maintaining the covered bond register as required by the Finnish Covered Bond Act (Laki kiinnitysluottopankkitoiminnasta 688/2010), as amended (the "**CBA**").

Nordea Mortgage Bank is a wholly owned subsidiary of Nordea Bank AB. Nordea Mortgage Bank was incorporated on 1 October 2016 in accordance with Finnish law. Nordea Mortgage Bank has its registered office in Helsinki, Finland and is a company with limited liability pursuant to the Finnish Companies Act (Osakeyhtiölaki 624/2006). Nordea Mortgage Bank is registered in the trade register with business identity code 2743219-6 and has its registered office at the following address: Satamaradankatu 5, 00020 Nordea, Finland. Nordea Mortgage Bank is authorized as a credit institution under the Finnish Act on Credit Institutions (610/2014, as amended) and holds a mortgage credit bank licence under the CBA enabling it to assume the liabilities in respect of covered bonds previously issued by NBF (the "**Covered Bonds**") and to issue further covered bonds under and in accordance with the CBA. Nordea Mortgage Bank is not a deposit bank and does not engage in any other activities than mortgage credit business operations.

Nordea Mortgage Bank has no subsidiaries of its own, nor does it have any shares in other Nordea Group companies. Nordea Mortgage Bank conducts its activities in close cooperation with NBF and Nordea Bank AB and their sales offices and branches in Finland. Among other things, NBF originates the mortgage loans and handles the credit processes and decisions regarding the mortgage loans contained in the cover pool prescribed by the CBA (the "**Cover Pool**") and is managing the mortgage loans transferred to Nordea Mortgage Bank, and certain accounting and reporting tasks for Nordea Mortgage Bank. NBF and Nordea Bank AB are also handling Nordea Mortgage Bank's funding and risk control.

Existing Covered Bond issuances

As part of the Demerger, Nordea Mortgage Bank has assumed all of the obligations of NBF in respect of the Covered Bonds that were previously issued by NBF. All of the assets comprising the Cover Pool associated with the relevant Covered Bonds have also been transferred from NBF to Nordea Mortgage Bank. The outstanding Covered Bonds (and any further covered bonds to be issued by Nordea Mortgage Bank) are unsubordinated obligations of Nordea Mortgage Bank and rank *pari passu* among themselves and with all other obligations of Nordea Mortgage Bank that have been provided the same priority as debt instruments issued pursuant to the CBA.

All Covered Bonds assumed by Nordea Mortgage Bank from NBF and any further covered bonds to be issued by Nordea Mortgage Bank, (which rank *pari passu* with the Nordea Mortgage Bank's relevant derivative contracts) have, and will have, the benefit of a statutory preference under the CBA on the Cover Pool assumed and maintained by Nordea Mortgage Bank.

The nominal value of outstanding covered bonds assumed by Nordea Mortgage Bank from NBF through the implementation of the Demerger as at 1 October 2016 amounted to approximately EUR 15.5 billion. This included approximately EUR 1,200 million stand-alone registered covered bonds issued under German law.

Composition of assets in the Cover Pool transferred to Nordea Mortgage Bank

Nordea Mortgage Bank's Cover Pool, which was transferred by operation of law from NBF on 1 October 2016, consists primarily of housing loans, which are currently secured on (i) mortgageable property primarily for residential purposes or (ii) shares in housing companies or shares comparable thereto, participations and rights of occupancy. All properties that constitute security for the mortgages in the Cover Pool are located throughout Finland, with concentration in urban areas. As at 31 December 2015, 40.4 per cent. of the properties were in the Greater Helsinki area, 22.8 per cent. in South Finland, 18.7 per cent. in North/Middle Finland and 18.1 per cent. in West Finland. As at 31 December 2015, the vast majority of these were single family homes (45.4 per cent.) and tenant owner units (46.5 per cent.), with the balance being multi-family housing (3.8 per cent.), summer cottages (2.7 per cent.), commercial property (0.4 per cent.) and public sector guaranteed loans (1.2 per cent.). As at 31 December 2015, the notional value of the Cover Pool was EUR 20.7 billion.

Material contracts relating to the management of the mortgage loans in the Cover Pool

NBF and Nordea Mortgage Bank entered into a loan transfer agreement (the "**Transfer Agreement**") pursuant to which NBF will sell and assign to Nordea Mortgage Bank, and Nordea Mortgage Bank will purchase and acquire further mortgage loans with the relevant loan security for inclusion in the Cover Pool. NBF, Nordea Bank AB and Nordea Mortgage Bank have entered into a number of service agreements (the "**Service Agreements**") pursuant to which NBF has agreed to manage the loans transferred in the Demerger or sold by it to Nordea Mortgage Bank under the Transfer Agreement and in connection therewith act as servicer to keep any documents and instruments relating to any mortgage loans and attaching loan security in custody and to receive and collect payments on behalf of Nordea Mortgage Bank. The Transfer Agreement and Service Agreements became effective at the implementation of the Demerger and will, to the extent these are entered into with NBF, transfer to Nordea Bank AB upon the cross-border merger being implemented.

Nordea Mortgage Bank may enter into other agreements with NBF and/or Nordea Bank AB as required for the operation of Nordea Mortgage Bank's business and in relation to Nordea Group operations.

Treasury services and risk control

Nordea Mortgage Bank has entered into Service Agreements with NBF and Nordea Bank AB regarding treasury services. Pursuant to these Service Agreements, NBF and NBAB on behalf of Nordea Mortgage Bank, amongst other things, arrange financing for the mortgage loans, manages the daily liquidity, enters into derivative transactions to hedge financial risk and arranges for the composition and size of the Cover Pool to comply with regulatory and internal requirements. In addition, Nordea Mortgage Bank and Nordea Bank AB have entered into a Service Agreement, according to which Nordea Bank AB handles Nordea Mortgage Bank's risk control, including daily calculation and reporting of market and credit risk as well as Nordea Mortgage Bank's business continuity planning and financial control. The Service Agreements became effective at the implementation of the Demerger and will, to the extent these are entered into with NBF, transfer to Nordea Bank AB upon the cross-border merger being implemented.

Other services

Nordea Mortgage Bank has in addition entered into Service Agreements with NBF and Nordea Bank AB regarding handling of certain group wide functions such as internal audit, compliance, IT and financial reporting. The Service Agreements became effective at the implementation of the Demerger and will, to

the extent these are entered into with NBF, transfer to Nordea Bank AB upon the cross-border merger being implemented.

Derivative contracts

The existing derivative contracts relating to the Covered Bonds transferred in the Demerger were transferred to Nordea Mortgage Bank upon the implementation of the Demerger. Nordea Mortgage Bank will enter into derivative arrangements with NBF and/or Nordea Bank AB and potentially other parties (as authorised by the CBA) as may be required for the purpose of controlling interest rate risks, liquidity risks and currency risks in relation to Nordea Mortgage Bank's funding and lending operations. To the extent that any derivative contracts have been entered into with NBF, these will transfer to Nordea Bank AB upon the cross-border merger being implemented.

Funding of Nordea Mortgage Bank's business

The interest payable and principal repayable by borrowers on the Cover Pool assets is Nordea Mortgage Bank's primary source of funds for the service of its payment obligations under the Covered Bonds. Pursuant to the CBA, Nordea Mortgage Bank must ensure that the total amount of interest accrued from Cover Pool assets during any 12 month period is sufficient to cover the total amount payable to Covered Bondholders as interest and to the counterparties of derivative transactions as payments under such derivate transactions. In addition, Nordea Mortgage Bank receives funding through a dedicated liquidity line provided by NBF to manage daily liquidity and ensure compliance with external and internal requirements regarding liquidity management for the account of Nordea Mortgage Bank.

NBF Guarantee

NBF has also entered into a secondary guarantee governed by Finnish law (the "**NBF Guarantee**") dated 1 October 2016, in favour of the holders of existing NBF Covered Bonds, to cover any claims of those holders in respect of principal and interest under the Covered Bonds only to the extent these are not paid by Nordea Mortgage Bank and are not met out of the assets of the Cover Pool held by Nordea Mortgage Bank.

PROPRIETARY INDICES

The table on page 148 of the Base Prospectus under the sub-heading "*Proprietary Indices*" shall be deleted and replaced with the following:

Index Tracker	Index Name	Index Sponsor	Currency	Website for obtaining information about the Index
NQNDMOT	NASDAQ SmartBeta TR Index	Nordea Momentum	NASDAQ/Nordea	SEK www.nasdaq.com
NQNDVOT	NASDAQ SmartBeta Volatility TR Index	Nordea	NASDAQ/Nordea	SEK www.nasdaq.com
NQNDDIT	NASDAQ SmartBeta TR Index	Nordea Dividend	NASDAQ/Nordea	SEK www.nasdaq.com
NQNDDMT	NASDAQ SmartBeta Momentum Swe TR	Nordea Dividend	NASDAQ/Nordea	SEK www.nasdaq.com

Index Tracker	Index Name	Index Sponsor	Currency	Website for obtaining information about the Index	
NQNDDVT	NASDAQ SmartBeta Volatility Swe TR	Nordea Dividend	NASDAQ/Nordea	SEK	www.nasdaq.com
NQNDMVT	NASDAQ SmartBeta Volatility Swe TR	Nordea Momentum	NASDAQ/Nordea	SEK	www.nasdaq.com
NQNDMVEUROP	NASDAQ SmartBeta Volatility Eurozone PR	Nordea Momentum	NASDAQ/Nordea	EUR	www.nasdaq.com
NQNDMVEUROT	NASDAQ SmartBeta Volatility Eurozone TR	Nordea Momentum	NASDAQ/Nordea	EUR	www.nasdaq.com
NQNDMVEURON	NASDAQ SmartBeta Volatility Eurozone NTR	Nordea Momentum	NASDAQ/Nordea	EUR	www.nasdaq.com
NQNDDMBEUROP	NASDAQ SmartBeta Momentum Eurozone PR	Nordea Dividend Beta	NASDAQ/Nordea	EUR	www.nasdaq.com
NQNDDMBEUROT	NASDAQ SmartBeta Momentum Eurozone TR	Nordea Dividend Beta	NASDAQ/Nordea	EUR	www.nasdaq.com
NQNDDMBEURON	NASDAQ SmartBeta Momentum Eurozone NTR	Nordea Dividend Beta	NASDAQ/Nordea	EUR	www.nasdaq.com

**TILLÄGGSPROSPEKT NR. 5 DATERAT DEN 3 OKTOBER 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. 5 ("**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 samt tillägget till sådant grundprospekt daterat 15 april 2016 ("**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 den 5 oktober 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.

DELNING AV NBF

Delningen av NBF fullbordades den 1 oktober 2016. Som ett resultat av Delningen överfördes NBF:s hypotekslånsverksamhet tillsammans med dess nuvarande säkerställda obligationslån och säkerheten för dessa till Nordea Hypoteksbank Abp ("**Nordea Hypoteksbank**"). Delningen leder till Nordeakoncernens finska program för säkerställda obligationslån får samma struktur som programmen för säkerställda obligationer i Danmark, Norge och Sverige.

Översikt över Nordea Hypoteksbank

Nordea Hypoteksbank driver enbart verksamhet som en hypotekslånsbank. Syftet med verksamhet är att förvärva hypotekslån med bostadssäkerhet och hypotekslån för semesterbostäder och dessa aktiviteter finansieras genom återbetalningar av kapitalbelopp och ränta på lånen och genom utgivning av säkerställda obligationer. Nordea Hypoteksbank ansvarar för att föra registret över säkerställda obligationer som krävs i enlighet med lagen om hypoteksbanksverksamhet (*Laki kiinnitysluottopankkitoiminnasta 688/2010*) med ändringar ("**Hypoteksbankslagen**").

Nordea Hypoteksbank är ett helägt dotterbolag till Nordea Bank AB. Nordea Hypoteksbank inkorporerades den 1 oktober 2016 i enlighet med finsk lag. Nordea Hypoteksbank har sitt säte i Helsingfors, Finland och är ett bolag med begränsat ansvar för aktieägarna i enlighet med den finska aktiebolagslagen (*Osakeyhtiölaki 624/2006*). Nordea Hypoteksbank är registerat i näringslivsregistret med organisationsnummer 2743219-6 och har sitt huvudkontor på följande adress: Satamarankatu 5, 00020 Nordea, Finland. Nordea Hypoteksbank har tillstånd för kreditinstitutsverksamhet i enlighet med den finska kreditinstitutslagen (610/2014, med ändringar) och innehar en koncession för en hypoteksbank enligt Hypoteksbankslagen, som tillåter att Nordea Hypoteksbank tar över skyldigheterna under de säkerställda obligationer som tidigare utgivits av NBF (de "**Säkerställda Obligationerna**") och ger ut ytterligare säkerställda obligationer i enlighet med Hypoteksbankslagen. Nordea Hypoteksbank tar inte emot insättningar och utövar inte någon annan verksamhet än sin hypotekslånsverksamhet.

Nordea Hypoteksbank har inte något dotterbolag och innehar inte några aktier i något annat bolag i Nordeakoncernen. Nordea Hypoteksbank utövar sin verksamhet i nära samarbete med NBF och Nordea Bank AB och deras kontor och filialer i Finland. Bland annat ger NBF ut hypotekslånen och hanterar kreditprocessen och beslut rörande hypotekslånen som ingår i säkerhetspoolen som föreskrivs i Hypoteksbankslagen ("**Säkerhetspoolen**") och hanterar de hypotekslån som överförs till Nordea Hypoteksbank samt viss bokföring och rapportering för Nordea Hypoteksbank. NBF och Nordea Bank AB hanterar även Nordea Hypoteksbanks kapitalanskaffning och riskkontroll.

Nuvarande utgivna säkerställda obligationer

Som ett led i Delningen har Nordea Hypoteksbank övertagit alla NBF:s förpliktelser enligt de Säkerställda Obligationerna som tidigare givits ut av NBF. Alla de tillgångar som utgör Säkerhetspoolen för de relevanta Säkerställda Obligationerna har också överförs från NBF till Nordea Hypoteksbank. De utestående Säkerställda Obligationerna (och varje ytterligare säkerställd obligation som ges ut av Nordea Hypoteksbank) utgör icke efterställda förpliktelser för Nordea Hypoteksbank och rankar *pari passu* sinsemellan och med Nordea Hypoteksbanks övriga förpliktelser som har fått samma prioritet som skuldinstrument utgivna i enlighet med Hypoteksbankslagen.

Samtliga Säkerställda Obligationer som har övertagits av Nordea Hypoteksbank från NBF och varje ytterligare säkerställd obligation som ges ut av Nordea Hypoteksbank (som rankar *pari passu* med

Nordea Hypoteksbanks relevanta derivatkontrakt) har, och kommer att ha, lagstadgad förmånsrätt enligt Hypoteksbankslagen till Säkerhetspoolen som har övertagits och förvaltas av Nordea Hypoteksbank.

Det nominella värdet av de utestående säkerställda obligationer som har övertagits av Nordea Hypoteksbank från NBF genom implementeringen av Delningen uppgår per den 1 oktober 2016 till ca EUR 15,5 miljarder. Detta innefattar ca EUR 1,200 miljoner stand-alone registrerade säkerställda obligationer som har getts ut enligt tysk lag.

Komposition av tillgångar i Säkerhetspoolen som har överförts till Nordea Hypoteksbank

Nordea Hypoteksbanks Säkerhetspool, som överfördes från NBF den 1 oktober 2016, består huvudsakligen av bostadslån, som för närvarande består av lån med säkerhet i (i) pantsättningsbara fastigheter som primärt används för bostäder eller (ii) andelar i husbolag eller jämförbara andelar, delägarrätter och nyttjanderätter. Samtliga fastigheter i Säkerhetspoolen finns i Finland, med en koncentration i de urbana områdena. Per den 31 december 2015 fanns 40,4 procent av fastigheterna i Helsingfors storstadsområde, 22,8 procent i södra Finland, 18,7 procent i norra/mellersta Finland och 18,1 procent i västra Finland. Per den 31 december 2015 utgjordes den största delen av dessa av ensamhushåll (45,4 procent) och hyresrättsbostäder (46,5 procent), kommersiella fastigheter (0,4 procent) och lån med garanti från offentlig sektor (1,2 procent). Per den 31 december 2015 var Säkerhetspoolens nominella värde EUR 20,7 miljarder.

Väsentliga avtal som relaterar till hanteringen av hypotekslånen i Säkerhetspoolen

NBF och Nordea Hypoteksbank ingick ett överlåtelseavtal avseende lån ("**Överlåtelseavtalet**") enligt vilket NBF kommer sälja och överlåta till Nordea Hypoteksbank, och Nordea Hypoteksbank kommer förvärva och överta, ytterligare hypotekslån tillsammans med relevant säkerhet som ska ingå i Säkerhetspoolen. NBF, Nordea Bank AB och Nordea Hypoteksbank har ingått ett antal serviceavtal ("**Serviceavtal**") enligt vilka NBF ska hantera de lån som överförts genom Delningen eller som sålts till Nordea Hypoteksbank genom Överlåtelseavtalet och i samband med detta förvara alla dokument och instrument i samband med alla hypotekslån med tillhörande säkerhet och att motta och driva in betalningar för Nordea Hypoteksbanks räkning. Överlåtelseavtalet och Serviceavtalen trädde i kraft per implementeringen av Delningen och kommer, i den utsträckning som de har ingåtts med NBF, överlåtas till Nordea Bank AB i samband med implementeringen av den gränsöverskridande fusionen.

Nordea Hypoteksbank kan komma att ingå ytterligare avtal med NBF och/eller Nordea Bank AB i den utsträckning som krävs för Nordea Hypoteksbanks verksamhet och i förhållande till Nordeakoncernens verksamhet.

Treasuryfunktioner och riskkontroll

Nordea Hypoteksbank har ingått Serviceavtal med NBF och Nordea Bank AB avseende treasuryfunktioner. Enligt dessa Serviceavtal, och för Nordea Hypoteksbanks räkning, arrangerar NBF och NBAB finansiering för hypotekslånen, hanterar dagliga likviditetsbehov, ingå derivattransaktioner för att risksäkra finansiell risk och arrangerar kompositionen och storleken på Säkerhetspoolen i enlighet med regulatoriska och interna krav. Därutöver har Nordea Hypoteksbank och Nordea Bank AB ingått ett Serviceavtal enligt vilket Nordea Bank AB hanterar Nordea Hypoteksbanks riskkontroll, inklusive daglig beräkning och rapportering av marknads- och kreditrisk, samt Nordea Hypoteksbanks kontinuitetsplanering för verksamheten och finansiella kontroll. Serviceavtalen trädde i kraft per implementeringen av Delningen och kommer, i den utsträckning som de har ingåtts med NBF, överlåtas till Nordea Bank AB i samband med implementeringen av den gränsöverskridande fusionen.

Andra tjänster

Nordea Hypoteksbank har även ingått Serviceavtal med NBF och Nordea Bank AB avseende hanteringen av vissa koncerngemensamma funktioner såsom internrevision, regelefterlevnad, IT och finansiell

rapportering. Serviceavtalen trädde i kraft per implementeringen av Delningen och kommer, i den utsträckning som de har ingåtts med NBF, överlåtas till Nordea Bank AB i samband med implementeringen av den gränsöverskridande fusionen.

Derivatkontrakt

De befintliga derivatkontrakt som relaterar till Säkerhetspoolen som överfördes i Delningen överläts till Nordea Hypoteksbank vid implementeringen av Delningen. Nordea Hypoteksbank kommer ingå derivatarrangemang med NBF och/eller Nordea Bank AB och möjligheten även med andra parter (som är godkända enligt Hypoteksbankslagen) som kan krävas för att kontrollera ränterisker, likviditetsrisker och valutarisker i förhållande till Nordea Hypoteksbanks kapitalanskaffning och utlåningsverksamhet. I den utsträckning som några derivatkontrakt har ingåtts med NBF kommer dessa överlåtas till Nordea Bank AB i samband med implementeringen av den gränsöverskridande fusionen.

Finansiering av Nordea Hypoteksbanks verksamhet

Den ränta som ska betalas och de kapitalbelopp som ska återbetalas av låntagarna under tillgångarna som ingår i Säkerhetspoolen utgör Nordea Hypoteksbanks primära källa till finansiering för att fullgöra sina förpliktelser under de Säkerställda Obligationerna. I enlighet med Hypoteksbankslagen måste Nordea Hypoteksbank säkerställa att de totala ränteintäkterna från Säkerhetspoolen under varje period om tolv månader är tillräckliga för att täcka de totala belopp som ska betalas i ränta till innehavare av Säkerställda Obligationer och som betalningar till motparterna i derivattransaktioner. Nordea Hypoteksbank erhåller även finansiering genom en dedikerad likviditetslina från NBF för att hantera sin dagliga likviditet och säkerställa efterlevnaden av externa och interna krav för Nordea Hypoteksbanks likviditetshanteringen.

Garanti från NBF

NBF har även ställt en accessorisk garanti enligt finsk lag ("**NBF Garantin**") daterad den 1 oktober 2016 till förmån för innehavarna av existerande NBF Säkerställda Obligationer, för att täcka sådana innehavares krav på kapitalbelopp och ränta under de Säkerställda Obligationerna i den mån som dessa inte betalas av Nordea Hypoteksbank och inte får betalt ur tillgångarna i Säkerhetspoolen som innehas av Nordea Hypoteksbank.

EGNA SAMMANSATTA INDEX

Tabellen på sidan 148 i Grundprospektet under rubriken "Egna Sammansatta Index" ska raderas och ersättas med följande:

Index Ticker	Namn på Index	Indexsponsor	Valuta	Webbsida för information om Index
NQNDMOT	NASDAQ Nordea SmartBeta Momentum TR Index	NASDAQ/Nordea	SEK	www.nasdaq.com
NQNDVOT	NASDAQ Nordea SmartBeta Volatility TR Index	NASDAQ/Nordea	SEK	www.nasdaq.com
NQNDDIT	NASDAQ Nordea SmartBeta Dividend TR Index	NASDAQ/Nordea	SEK	www.nasdaq.com
NQNDDMT	NASDAQ Nordea	NASDAQ/Nordea	SEK	www.nasdaq.com

Index Ticker	Namn på Index	Indexsponsor	Valuta	Webbsida för information om Index
	SmartBeta Dividend Momentum Swe TR			
NQNDDVT	NASDAQ Nordea SmartBeta Dividend Volatility Swe TR	NASDAQ/Nordea	SEK	www.nasdaq.com
NQNDMVT	NASDAQ Nordea SmartBeta Momentum Volatility Swe TR	NASDAQ/Nordea	SEK	www.nasdaq.com
NQNDMVEUROP	NASDAQ Nordea SmartBeta Momentum Volatility Eurozone PR	NASDAQ/Nordea	EUR	www.nasdaq.com
NQNDMVEUROT	NASDAQ Nordea SmartBeta Momentum Volatility Eurozone TR	NASDAQ/Nordea	EUR	www.nasdaq.com
NQNDMVEURON	NASDAQ Nordea SmartBeta Momentum Volatility Eurozone NTR	NASDAQ/Nordea	EUR	www.nasdaq.com
NQNDDMBEUROP	NASDAQ Nordea SmartBeta Dividend Momentum Beta Eurozone PR	NASDAQ/Nordea	EUR	www.nasdaq.com
NQNDDMBEUROT	NASDAQ Nordea SmartBeta Dividend Momentum Beta Eurozone TR	NASDAQ/Nordea	EUR	www.nasdaq.com
NQNDDMBEURON	NASDAQ Nordea SmartBeta Dividend Momentum Beta Eurozone NTR	NASDAQ/Nordea	EUR	www.nasdaq.com