

## ***IMPORTANT NOTICE***

***In accessing the attached final terms (the "Final Terms") you agree to be bound by the following terms and conditions.***

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

Neither the Final Terms nor the Base Prospectus constitutes an offer to sell or the solicitation of an offer to buy securities in the United States or in 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 Final Terms and the Base Prospectus have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and may not be offered or sold directly or indirectly within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons or to persons within the United States of America (as such terms are defined in Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**")). The securities described in the Final Terms will only be offered in offshore transactions to non-U.S. persons in reliance upon Regulation S.

**Final Terms dated 2 June 2017**

**NORDEA BANK AB (publ)**  
**Issue of EUR Denominated Autocallable Notes due 21 June 2022**  
**under the €15,000,000,000**  
**Structured Note Programme**

The Base Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that, except as provided in sub-paragraph (b) below, any offer of Notes in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**") will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Notes. Accordingly any person making or intending to make an offer of the Notes may only do so:

- (a) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer; or
- (b) in those Public Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 10 of Part B below, provided such person is one of the persons described in Paragraph 10 of Part B below and which satisfies conditions set out therein and that such offer is made during the Offer Period specified for such purpose therein.

With respect to any subsequent resale or final placement of Notes as provided in sub-paragraph (b) above, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus and accepts responsibility for the content of the Base Prospectus. The Issuer has not authorised, and it does not authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances.

The expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (as amended, including by Directive 2010/73/EU) **provided, however, that** all references in this document to the "**Prospectus Directive**" in relation to any Member State of the European Economic Area refer to Directive 2003/71/EC (as amended), and include any relevant implementing measure in the relevant Member State.

## PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth in the Base Prospectus dated 19 December 2016, the supplemental Base Prospectus dated 5 January 2017, the supplemental Base Prospectus dated 2 February 2017, the supplemental Base Prospectus dated 13 March 2017 and the supplemental Base Prospectus dated • which together constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**") for the purposes of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. A summary of the Notes (which comprises the summary in the Base Prospectus as completed to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as so supplemented. The Base Prospectus and the base prospectus supplement and these Final Terms are available for viewing during normal business hours at, and copies may be obtained from, the principal office of the Issuer at Smålandsgatan 17, SE-105 71 Stockholm, Sweden and from [www.nordea.com](http://www.nordea.com).

### I. GENERAL TERMS

- |     |      |                                   |  |
|-----|------|-----------------------------------|--|
| 1.  | (i)  | Issuer:                           | Nordea Bank AB (publ)  |
| 2.  | (i)  | Series Number:                    | B608   |
|     | (ii) | Tranche Number:                   | 1  |
| 3.  |      | Specified Currency or Currencies: | Euro ("EUR")   |
| 4.  |      | Aggregate Principal Amount:       | To be confirmed in a Final Terms Confirmation Announcement           |
| 5.  |      | Issue Price:                      | 102 per cent. of the Aggregate Principal Amount of each Note.        |
| 6.  | (i)  | Specified Denominations:          | EUR 1,000  |
|     | (ii) | Calculation Amount:               | EUR 1,000  |
| 7.  | (i)  | Issue Date:                       | 29 June 2017   |
|     | (ii) | Interest Commencement Date:       | Not Applicable   |
| 8.  |      | Redemption Date:                  | 21 June 2022   |
| 9.  |      | Base Redemption Amount:           | EUR 1,000  |
| 10. |      | Additional Amounts:               | Applicable   |
|     |      |                                   | The Additional Amount(s) will be added to the Base Redemption Amount |
| 11. |      | Minimum Redemption:               | Not Applicable   |
| 12. |      | Maximum Redemption:               | Not Applicable   |
| 13. |      | Business Day Convention:          | Following Business Day Convention                                    |
| 14. |      | Currency Business Day Convention: | Not Applicable   |
| 15. |      | Relevant Exchange:                | As set out in the Conditions   |

16.	Scheduled Trading Day Convention:	Following Scheduled Trading Day Convention
<b>II.</b>	<b>PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE</b>	<b>APPLICABLE</b>
17.	Interest Basis:	Coupon Bearing Notes  (further particulars specified below in paragraph 26)
18.	Combination of Interest Bases:	Not Applicable
19.	Method of calculating Basket Return for the purposes of Interest determination:	Basket Long Structure
20.	<b>Interest Deferral</b>	Not Applicable
21.	<b>Fixed Rate Note Provisions</b>	Not Applicable
22.	<b>Floating Rate Note Provisions</b>	Not Applicable
23.	<b>Zero Coupon Note Provisions</b>	Not Applicable
24.	<b>Inflation-Linked Interest Note Provisions</b>	Not Applicable
25.	<b>Rate Adjustment Note Provisions</b>	Not Applicable
26.	<b>Coupon Bearing Note Provisions</b>	Applicable
	(i) Valuation Date(s):	Valuation Date 1: 17 May 2018 Valuation Date 2: 17 May 2019 Valuation Date 3: 17 May 2020 Valuation Date 4: 17 May 2021 Valuation Date 5: 17 May 2022
	(ii) Coupon Barrier Level(s):	Valuation Date 1: 96 per cent. Valuation Date 2: 92 per cent. Valuation Date 3: 88 per cent. Valuation Date 4: 84 per cent. Valuation Date 5: 80 per cent.
	(iii) Interest Payment Date(s):	21 June in each year, commencing on 21 June 2018 and ending on the Redemption Date.
	(iv) Flat Coupon:	Not Applicable
	(v) Memory Coupon:	Applicable, if the Coupon Barrier Level (as defined above) is reached on the relevant Valuation Date.
	(vi) Plus Flat Coupon:	Not Applicable
	(vii) Plus Memory Coupon:	Not Applicable
	(viii) Coupon Rate(s):	Indicatively 10.50 to be finally determined after the subscription period and disclosed in the Final Terms Confirmation Announcement.
	(ix) Basket Rate:	Not Applicable
	(x) Best of/Worst of Rate:	Applicable

	(xi) N:	3
27.	<b>CLN Interest Provisions</b>	Not Applicable
28.	<b>Digital Interest Provisions</b>	Not Applicable
29.	<b>Additional Interest Provisions</b>	Not Applicable
30.	<b>Provisions relating to FX Components (Interest)</b>	Not Applicable
<b>III.</b>	<b>ADDITIONAL PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION</b>	<b>APPLICABLE</b>
31.	Applicable performance structures:	"Autocallable Structure Long"
32.	Method of calculating Basket Return for the purposes of applicable Performance Structure:	Not Applicable
33.	Combination of structures:	Not Applicable
34.	<b>Performance structure-related items:</b>	Applicable
<b><i>Dates and Times</i></b>		
(i)	Initial Valuation Date(s):	Issue Date
(ii)	Valuation Date(s):	Valuation Date 5, as defined under item 26. (i) above.
(iii)	Twin-Win Valuation Date(s):	Not Applicable
(iv)	Valuation Time:	As set out in the Conditions
(v)	Rebalancing Date:	Not Applicable
(vi)	Scheduled Redemption Date:	Not Applicable
(vii)	Back Stop Date:	Not Applicable
(viii)	Observation Date(s):	Each Valuation Date as defined under 26. (i) above.
(ix)	Observation Date Averaging:	Not Applicable
(x)	Risk Barrier Observation Date(s):	Valuation Date 5, as defined under item 26 (i) above
<b><i>Amounts and Values</i></b>		
(xi)	Participation Ratio:	100.00 per cent.
(xii)	Participation Ratio 2:	0.00 per cent.
(xiii)	Participation Ratio 3:	Not Applicable
(xiv)	Initial Price:	As set out in the Conditions
(xv)	Final Price:	As set out in the Conditions
(xvi)	Basket Strike Level:	Not Applicable

(xvii)	Initial Basket Level:	Not Applicable
(xviii)	Basket Floor:	Not Applicable
(xix)	Minimum Basket Return:	0.00 per cent.
(xx)	Basket Cap:	Not Applicable
(xxi)	Maximum Basket Return:	Minus 50 per cent.
(xxii)	Reference Asset Floor:	Not Applicable
(xxiii)	Minimum Reference Asset Return:	Not Applicable
(xxiv)	Reference Asset Cap:	Not Applicable
(xxv)	Maximum Reference Asset Return:	Not Applicable
(xxvi)	Barrier Level(s):	Minus 50.00 per cent.
(xxvii)	Replacement Factor:	Not Applicable
(xxviii)	Maximum Performance:	Not Applicable
(xxix)	Minimum Performance:	Not Applicable
(xxx)	Lock-in Level(s):	Not Applicable
(xxxi)	Global Cap:	Not Applicable
(xxxii)	Global Floor:	Not Applicable
(xxxiii)	Initial Coupon:	Not Applicable
(xxxiv)	Local Cap:	Not Applicable
(xxxv)	Local Floor:	Not Applicable
(xxxvi)	N:	3
(xxxvii)	Outperformance Option:	Not Applicable
(xxxviii)	Fixed Periodic Basket Return(s):	Not Applicable
(xxxix)	Fixed Reference Asset Return(s):	Not Applicable
(xl)	Coupon Barrier Level(s):	See item 26 (ii) above
(xli)	Coupon:	See item 26 (viii) above
(xlii)	K:	Not Applicable
(xliii)	I:	Not Applicable
(xliv)	Inflation-Protected Principal:	Not Applicable
(xlv)	Fee Amount:	Not Applicable
(xlvi)	Rebate:	Not Applicable

	(xlvii)	Target Volatility:		Not Applicable
	(xlviii)	In Option – Basket Long:		Not Applicable
	(xlvix)	In Option – Basket Short:		Not Applicable
	(xlx)	Out Option – Basket Long:		Not Applicable
	(xlxi)	Out Option – Basket Short:		Not Applicable
35.		<b>Strategy-related items</b>		Applicable, for the purpose of Condition 6(a)(vii) ( <i>Autocallable Structure Long</i> ) and 6(p) ( <i>Early Redemption of Notes with Autocallable performance structure</i> )
	(i)	Best of/Worst of Modifier:		Applicable
		• N:		3
	(ii)	TOM Cumulative Strategy:		Not Applicable
	(iii)	Lookback Modifier:	Initial Price	Not Applicable
	(iv)	Lookback Modifier:	Final Price	Not Applicable
	(v)	Lookback Period[s]:	Observation	Not Applicable
	(vi)	Lookback Factor:		Not Applicable
	(vii)	Lock-in Modifier:		Not Applicable
	(viii)	Lock-in Basket Floor:		Not Applicable
	(ix)	Running PnL Strategy:		Not Applicable
	(x)	Reserve Provision:		Not Applicable
	(xi)	Initial Reserve Amount:		Not Applicable
	(xii)	Reserve Provision End Date:		Not Applicable

36.	<b>Provisions relating to FX Components</b>	Not Applicable
37.	<b>Provisions relating to Inflation-Linked Notes:</b>	Not Applicable
38.	<b>Provisions relating to Credit Linked Notes:</b>	Not Applicable
39.	<b>Provisions relating to Fund Linked Notes:</b>	Not Applicable
<b>IV.</b>	<b>INSTALMENT AND EARLY REDEMPTION</b>	<b>APPLICABLE</b>
40.	Instalment Redemption	Not Applicable
41.	Optional Early Redemption (Call)	Not Applicable
42.	Optional Early Redemption (Put)	Not Applicable
43.	Early Redemption Amount(s) per Calculation Amount payable on redemption for taxation reasons:	Such percentage per Calculation Amount as determined by the Issuer.
44.	Substantial Repurchase Event	Not Applicable
45.	Early Redemption Date(s) of Notes with "Autocallable" or "Autocallable Rate" performance structure:	21 June 2018, 21 June 2019, 21 June 2020 and 21 June 2021.
	• Call Barrier Level:	Valuation Date 1: 96 per cent. Valuation Date 2: 92 per cent. Valuation Date 3: 88 per cent. Valuation Date 4: 84 per cent. Valuation Date 5: 80 per cent.
46.	Payment of Unwind Amount on Early Redemption:	Not Applicable
<b>V.</b>	<b>PROVISIONS APPLICABLE TO DISRUPTION, ADJUSTMENTS AND OTHER EXTRAORDINARY EVENTS.</b>	
47.	Change in Law:	As set out in the Conditions
48.	Increased Costs of Hedging:	As set out in the Conditions
49.	Hedging Disruption:	As set out in the Conditions
50.	Market Disruption:	As set out in the Conditions
51.	Market Disruption Commodity:	Not Applicable
52.	Disruption Currency:	Not Applicable
53.	Calculation Adjustment:	As set out in the Conditions
	Number of Exchange Business Days:	As set out in the Conditions
54.	Corrections:	As set out in the Conditions
55.	Correction Commodity:	Not Applicable



- |     |                        |                              |
|-----|------------------------|------------------------------|
| 56. | Correction Currency:   | Not Applicable               |
| 57. | Extraordinary Events:  | As set out in the Conditions |
| 58. | Rate Option Fall Back: | Not Applicable               |

**GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES**

- |     |   |   |
|-----|---|---|
| 59. | Form of Notes:  | VP Notes:<br><br>The Notes are VP Notes in uncertificated and dematerialised book entry form  |
| 60. | New Global Note:  | No  |
| 61. | Additional Financial Centre(s) or other special provisions relating to payment dates:                             | Copenhagen, save that in relation to any payment of principal and/or interest in respect of the Notes, Business Day shall be a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments generally in Copenhagen |
| 62. | Calculation Agent:  | Issuer  |
| 63. | Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature): | No  |
| 64. | Governing Law:  | Danish Law  |

**PURPOSE OF FINAL TERMS**

These Final Terms comprise the final terms required for the issue and admission to trading on Nasdaq Copenhagen of the Notes described herein pursuant to the €15,000,000,000 Structured Note Programme of Nordea Bank AB (publ).

**RESPONSIBILITY**

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.

Signed on behalf of Nordea Bank AB (publ):

By: .....  
Duly authorised

## PART B – OTHER INFORMATION

1. **LISTING AND ADMISSION TO TRADING** Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to the official list and to trading on Nasdaq Copenhagen with effect from or about the Issue Date.

2. **RATINGS** The Notes to be issued have not been rated.

3. **INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER**

Save as discussed in "Subscription and Sale", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.

4. **REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES**

(i) Reasons for the offer: The net proceeds of the issuance of the Notes will be used for general banking and other corporate purposes of the Nordea Group.

(ii) Estimated net proceeds: Not Applicable

(iii) Estimated total expenses: Not Applicable

5. **YIELD**

Indication of yield: Not Applicable

6. **HISTORIC INTEREST RATES**

Not Applicable

7. **PERFORMANCE OF INDEX/FORMULA/OTHER VARIABLE, AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING**

Basket	Reference Asset(s)	Basket Participation	Stock Exchange and Options or Futures Exchange	Initial Price	Strike Level	Source for past and future performance data
Single Basket	STOXX 600 Banks® Index	Not Applicable	All exchanges	As determined in accordance with the Conditions set out in the Base Prospectus	100.00 per cent.	Bloomberg code: SX7P Index
	STOXX 600 Technology® Index	Not Applicable	All exchanges	As determined in accordance with the Conditions set out in the Base Prospectus	100.00 per cent.	Bloomberg code: SX8P Index
	STOXX 600 Basic Resource® Index	Not Applicable	All exchanges	As determined in accordance with the Conditions set out in the Base Prospectus	100.00 per cent.	Bloomberg code: SXPP Index

The Issuer does not intend to provide post-issuance information.

8. **FURTHER DETAILS OF BASKET PARTICIPATION**

**Basket Participation (Interest):**

- Fixed Basket Participation (Interest): Not Applicable
- Rainbow Basket Participation (Interest): Not Applicable
- Replacement Cliquet Basket Participation (Interest): Not Applicable
- Momentum Basket Participation (Interest): Not Applicable
- Accumulating Rainbow Basket Participation (Interest): Not Applicable

**Basket Participation:**

- Fixed Basket Participation: Not Applicable
- Rainbow Basket Participation: Not Applicable
- Replacement Cliquet Basket Participation: Not Applicable
- Momentum Basket Participation: Not Applicable
- Accumulating Rainbow Basket Participation: Not Applicable

9. **OPERATIONAL INFORMATION**

ISIN Code: DK0030399191

Common Code: Not Applicable

Clearing system(s): VP Securities A/S

Name(s) and address(es) of additional VP Issuing Agent(s) (if any): Not applicable

10. **DISTRIBUTION**

- (i) U.S. Selling Restrictions: Not Applicable  

The Notes are not subject to U.S. federal withholding tax under Section 871(m).
- (ii) Public Offer: 

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus (i) in connection with a Public Offer of the Notes during the period from and including 6 June 2017 to but excluding 19 December 2017 (the "**Offer Period**") by Nordea Danmark, filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige in Denmark ("**Public Offer Jurisdictions**"), so long as it is authorised to make such offers under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive

2004/39/EC).

11. **TERMS AND CONDITIONS**

Offer Price:	102.00 per cent for applications received on or before 23 June 2017. For applications received after 23 June 2017 the Offer Price will be based on the prevailing market price for the Notes and be determined by the Authorised Offeror(s) on a daily basis.
Conditions to which the offer is subject:	<p>The Issuer reserves its rights to cancel the offer under the following circumstances;</p> <ul style="list-style-type: none"><li>(a) if the aggregate principal amount of Notes subscribed on or before 23 June 2017 is less than an amount equivalent to EUR 7,500,000;</li><li>(b) if the Coupon Rate cannot be set to at least 8.50 per cent.; or</li><li>(c) if any event of an economic, financial or political nature occurs and which may jeopardise a successful offer, as determined by the Issuer.</li></ul> <p>The Issuer may also replace any Reference Asset listed in the table(s) above at any time on or prior to the Issue Date with a comparable type of underlying Reference Asset.</p>
Description of the application process:	An application for subscription must reach the Authorised Offerors no later than 23 June 2017 or such earlier date as the Issuer or the Dealer may determine.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	If market conditions do not permit the total subscribed amount to be allocated a reduction will be made at the Authorised Offerors' sole discretion.
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Minimum amount of application is EUR 1,000
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:	Funds for payment must be available on the Issue Date on the relevant account confirmed to the Authorised Offerors. The Notes are delivered against payment on the Issue Date.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	At or about the Issue Date a Final Terms Confirmation Announcement will be published by the Issuer on the website of Nasdaq Copenhagen.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable

Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: Not Applicable

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: In connection with the issuance of this type of notes, the Issuer incurs costs for, among other things, production, distribution, licences, stock exchange listing and risk management. In order to cover these costs, the Issuer charges brokerage fees and distribution fee. The distribution fee is included in the price and will amount to a maximum of 2.94 per cent., calculated on the price of the Notes.

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the Authorised Offerors in the various countries where the offer takes place. Nordea Danmark, filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige  
Christiansbro, Strandgade 3  
DK-1401 Copenhagen K  
Denmark

- 12 **Item has been intentionally omitted.**
- 13 **Item has been intentionally omitted.**
- 14 **Item has been intentionally omitted.**
- 15 **Item has been intentionally omitted.**
- 16 **Item has been intentionally omitted.**
- 17 **Item has been intentionally omitted.**

### *Index Disclaimers*

STOXX and its licensors (the “Licensors”) have no relationship to the Nordea Bank AB (publ), other than the licensing of the STOXX 600 Banks® Index, STOXX 600 Technology® Index and STOXX 600 Basic Resource® Index and the related trademarks for use in connection with the Notes.

#### **STOXX and its Licensors do not:**

- Sponsor, endorse, sell or promote the Notes.
- Recommend that any person invest in the Notes or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of Notes.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Notes.
- Consider the needs of the Notes or the owners of the Notes in determining, composing or calculating the STOXX 600 Banks® Index, STOXX 600 Technology® Index or STOXX 600 Basic Resource® Index or have any obligation to do so.

**STOXX and its Licensors will not have any liability in connection with the Notes. Specifically,**

- **STOXX and its Licensors do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:**
- **The results to be obtained by the Notes, the owner of the Notes or any other person in connection with the use of the STOXX 600 Banks® Index, STOXX 600 Technology® Index and STOXX 600 Basic Resource® Index and the data included in the STOXX 600 Banks® Index, STOXX 600 Technology® Index and STOXX 600 Basic Resource® Index;**
- **The accuracy or completeness of the STOXX 600 Banks® Index, STOXX 600 Technology® Index and STOXX 600 Basic Resource® Index and its data;**
- **The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the STOXX 600 Banks® Index, STOXX 600 Technology® Index and STOXX 600 Basic Resource® Index and its data;**
- **STOXX and its Licensors will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the STOXX 600 Banks® Index, STOXX 600 Technology® Index and STOXX 600 Basic Resource® Index or its data;**
- **Under no circumstances will STOXX or its Licensors be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or its Licensors knows that they might occur.**

**The licensing agreement between the Nordea Bank AB (publ) and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the Notes or any other third parties.**

## ANNEX TO THE FINAL TERMS - SUMMARY OF THE ISSUE

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 these types of securities and the Issuer. 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 the 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>	<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 Issuer<sup>1</sup> 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>
<b>A.2</b>	<b>Consent:</b>	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> ".

<sup>1</sup> By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

		<p><i>The Issuer consents to the use of this Base Prospectus in connection with a Public Offer of the Notes by Nordea Danmark, filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige (an "Authorised Offeror") on the following basis: (a) the relevant Public Offer must occur during the period from and including 6 June 2017 to but excluding 19 December 2017 (the "Offer Period") in Denmark (the "Public Offer Jurisdiction(s)") and (b) the relevant Authorised Offeror must have agreed to the Authorised Offeror Terms.</i><sup>2</sup></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 Investor.</b></p>

---

<sup>2</sup> By virtue of the supplement dated 24 May 2017, additional options have been included to address a situation where only the Issuer is making a public offer or where the prospectus is only being used for the purposes of an admission to trading.



<b>Section B – Issuer</b>		
<b>B.1</b>	<b>Legal name of the Issuer:</b>	Nordea Bank AB (publ) <sup>3</sup>
	<b>Commercial name of the Issuer:</b>	Nordea
<b>B.2</b>	<b>Domicile and legal forms of the Issuer:</b>	NBAB is a public ( <i>publ</i> ) 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. <sup>2</sup>
<b>B.4b</b>	<b>Trends:</b>	Not applicable. There are no clear trends affecting the Issuer or the markets in which it operates.
<b>B.5</b>	<b>The Group:</b>	<p>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.</p> <p>As part of an initiative to simplify the Nordea Group's legal structure, on 2 January 2017 the previous three main subsidiaries of NBAB, Nordea Bank Danmark A/S in Denmark, NBF in Finland and Nordea Bank Norge ASA in Norway were merged into, and became branches of, NBAB. NBF has therefore ceased to be an issuer under the Programme.<sup>4</sup></p> <p>The Nordea Group's organisational structure is built around four main business areas: Personal Banking, Commercial and Business Banking, Wholesale Banking and Wealth Management. Group Corporate Centre, Group Finance and Business Control, Group Risk Management and Group Compliance are other central parts of the Nordea Group's organisation. Personal Banking serves household customers whereas Commercial and Business Banking provides services to Nordea's corporate customers. 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.</p>
<b>B.9</b>	<b>Profit Forecasts and Profit Estimates:</b>	Not Applicable. The Issuer does not make a profit forecast or profit estimate in the Base Prospectus. <sup>5</sup>
<b>B.10</b>	<b>Audit Report Qualifications:</b>	Not Applicable. There are no qualifications in the audit reports for the Issuer. <sup>4</sup>

<sup>3</sup> By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

<sup>4</sup> By virtue of the supplement dated 5 January 2017, the group structure of the Nordea Group has been amended to reflect that the three main previous subsidiaries of NBAB have merged into it.

<sup>5</sup> By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme

<b>B.12</b>	<b>Selected Key Financial Information:</b>	<p>The table below shows certain selected summarised financial information which, without material changes, is derived from, and must be read together with, the Issuer's audited consolidated financial statements for the year ended 31 December 2015 and unaudited consolidated financial statements for the year ended 31 December 2016 set out in the Annexes to the Supplement dated 2 February 2017 and the Base Prospectus and the auditors' report and notes thereto <sup>6</sup> as well as the Issuer's unaudited consolidated financial statements for the three month ended 31 March 2017 set out in the Annex to this Supplement.<sup>7</sup></p> <table border="1" data-bbox="496 495 1362 1099"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">Three months ended 31 March</th> <th colspan="2">Year ended 31 December</th> </tr> <tr> <th>2017</th> <th>2016</th> <th>2016</th> <th>2015</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>2,461</td> <td>2,295</td> <td>9,927</td> <td>10,140</td> </tr> <tr> <td>Net loan losses .....</td> <td>-113</td> <td>-111</td> <td>-502</td> <td>-479</td> </tr> <tr> <td>Net profit for the period .....</td> <td>844</td> <td>782</td> <td>3,766</td> <td>3,662</td> </tr> <tr> <td colspan="5"><b>Balance Sheet</b></td> </tr> <tr> <td>Total assets .....</td> <td>650,272</td> <td>675,555</td> <td>615,659</td> <td>646,868</td> </tr> <tr> <td>Total liabilities .....</td> <td>619,195</td> <td>646,427</td> <td>583,249</td> <td>615,836</td> </tr> <tr> <td>Total equity .....</td> <td>31,077</td> <td>29,128</td> <td>32,410</td> <td>31,032</td> </tr> <tr> <td>Total liabilities and equity .....</td> <td>650,272</td> <td>675,555</td> <td>615,659</td> <td>646,868</td> </tr> <tr> <td colspan="5"><b>Cash Flow Statement</b></td> </tr> <tr> <td colspan="5">Cash flow from operating activities</td> </tr> <tr> <td>before changes in operating assets and liabilities .....</td> <td>2,162</td> <td>927</td> <td>7,565</td> <td>6,472</td> </tr> <tr> <td>Cash flow from operating activities .....</td> <td>29,630</td> <td>17,413</td> <td>3,280</td> <td>196</td> </tr> <tr> <td>Cash flow from investing activities .....</td> <td>-325</td> <td>-309</td> <td>-934</td> <td>-522</td> </tr> <tr> <td>Cash flow from financing activities .....</td> <td>-3,347</td> <td>-2,570</td> <td>-1,553</td> <td>-1,746</td> </tr> <tr> <td>Cash flow for the period .....</td> <td>25,958</td> <td>14,534</td> <td>793</td> <td>-2,072</td> </tr> <tr> <td>Change .....</td> <td>25,958</td> <td>14,534</td> <td>793</td> <td>-2,072</td> </tr> </tbody> </table> <p>There has been no material adverse change in the ordinary course of business or in the prospects or condition of NBAB since 31 December 2016, being the date of its last published audited financial statements.<sup>8</sup></p>		Three months ended 31 March		Year ended 31 December		2017	2016	2016	2015	<i>(EUR millions)</i>					<b>Income Statement</b>					Total operating income .....	2,461	2,295	9,927	10,140	Net loan losses .....	-113	-111	-502	-479	Net profit for the period .....	844	782	3,766	3,662	<b>Balance Sheet</b>					Total assets .....	650,272	675,555	615,659	646,868	Total liabilities .....	619,195	646,427	583,249	615,836	Total equity .....	31,077	29,128	32,410	31,032	Total liabilities and equity .....	650,272	675,555	615,659	646,868	<b>Cash Flow Statement</b>					Cash flow from operating activities					before changes in operating assets and liabilities .....	2,162	927	7,565	6,472	Cash flow from operating activities .....	29,630	17,413	3,280	196	Cash flow from investing activities .....	-325	-309	-934	-522	Cash flow from financing activities .....	-3,347	-2,570	-1,553	-1,746	Cash flow for the period .....	25,958	14,534	793	-2,072	Change .....	25,958	14,534	793	-2,072
	Three months ended 31 March			Year ended 31 December																																																																																																	
	2017	2016	2016	2015																																																																																																	
<i>(EUR millions)</i>																																																																																																					
<b>Income Statement</b>																																																																																																					
Total operating income .....	2,461	2,295	9,927	10,140																																																																																																	
Net loan losses .....	-113	-111	-502	-479																																																																																																	
Net profit for the period .....	844	782	3,766	3,662																																																																																																	
<b>Balance Sheet</b>																																																																																																					
Total assets .....	650,272	675,555	615,659	646,868																																																																																																	
Total liabilities .....	619,195	646,427	583,249	615,836																																																																																																	
Total equity .....	31,077	29,128	32,410	31,032																																																																																																	
Total liabilities and equity .....	650,272	675,555	615,659	646,868																																																																																																	
<b>Cash Flow Statement</b>																																																																																																					
Cash flow from operating activities																																																																																																					
before changes in operating assets and liabilities .....	2,162	927	7,565	6,472																																																																																																	
Cash flow from operating activities .....	29,630	17,413	3,280	196																																																																																																	
Cash flow from investing activities .....	-325	-309	-934	-522																																																																																																	
Cash flow from financing activities .....	-3,347	-2,570	-1,553	-1,746																																																																																																	
Cash flow for the period .....	25,958	14,534	793	-2,072																																																																																																	
Change .....	25,958	14,534	793	-2,072																																																																																																	
		<p>There has been no significant change in the financial or trading position of NBAB which has occurred since 31 March 2017<sup>9</sup>, being the date of its last published financial statements.<sup>10</sup></p>																																																																																																			

<sup>6</sup> By virtue of the supplement dated 2 February 2017, selected key unaudited information of NBAB for the year ending 31 December 2016 accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year has been included. It has been clarified that the auditors' report relates to NBAB's audited consolidated financial statements for the year ended 31 December 2015 only.

<sup>7</sup> By virtue of the supplement dated 24 May 2017, selected key unaudited information of NBAB for the three months ending 31 March 2017 accompanied by comparative data for the same period in the prior financial year has been included and the financial information for the year ended 31 December 2014 has been removed

<sup>8</sup> By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme

<sup>9</sup> By virtue of the supplement dated 2 February 2017, the date which there has been no significant change in the financial or trading position of NBAB was updated to 31 December 2016. By virtue of the supplement dated 24 May 2017, the date which there has been no significant change in the financial or trading position of NBAB has been updated to 31 March 2017, being the date of its last published unaudited financial statements.

<sup>10</sup> By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

<b>B.13</b>	<b>Recent Events:</b>	Not Applicable for the Issuer. There have been no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since the date of the Issuer's last published audited or unaudited financial statements. <sup>8</sup>								
<b>B.14</b>	<b>Dependence upon other entities within the Group:</b>	Not Applicable. NBAB is not dependent upon other entities within the Nordea Group. <sup>11</sup>								
<b>B.15</b>	<b>The Issuer's Principal Activities:</b>	The Nordea Group's organisational structure is built around four main business areas: Personal Banking, Commercial and Business Banking, Wholesale Banking and Wealth Management. In addition to these business areas, the Nordea Group's organisation includes the following four Group functions: Group Corporate Centre, Group Finance and Business Control, Group Risk Management and Group Compliance.								
		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. <sup>9</sup>								
<b>B.16</b>	<b>Controlling Persons:</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 persons acting together. <sup>9</sup>								
<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 the Issuer are:<sup>9</sup></p> <table> <tr> <td>Moody's Investors Service Limited:</td> <td>Aa3</td> </tr> <tr> <td>Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited:</td> <td>AA-</td> </tr> <tr> <td>Fitch Ratings Limited:</td> <td>AA-</td> </tr> <tr> <td>DBRS Ratings Limited:</td> <td>AA</td> </tr> </table> <p>The Issuer's 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>	Moody's Investors Service Limited:	Aa3	Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited:	AA-	Fitch Ratings Limited:	AA-	DBRS Ratings Limited:	AA
Moody's Investors Service Limited:	Aa3									
Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited:	AA-									
Fitch Ratings Limited:	AA-									
DBRS Ratings Limited:	AA									

<sup>11</sup> By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

## Section C – The Notes

C.1	<b>Description of Type and Class of Securities:</b>	<p><b>Issuance in Series:</b> 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 B608. The Tranche number is 1.</i></p> <p><b>Forms of Notes:</b> 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 Issuer<sup>12</sup> (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 "<b>Swedish Notes</b>". 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 Issuer.<sup>10</sup> 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 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 Issuer.<sup>10</sup> 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 AB (publ) (formerly Nordea Bank Finland Plc)<sup>13</sup> will act as the Finnish Issuing Agent in respect of Finnish Notes.</p>
-----	---	--

<sup>12</sup> By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

<sup>13</sup> By virtue of the supplement dated 2 February 2017, the reference to Nordea Bank Finland Plc acting as the Finnish Issuing Agent has been updated to Nordea Bank AB (publ) to reflect that Nordea Bank Finland Plc has merged into Nordea Bank AB (publ).

		<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 depositary 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 through VP Securities A/S. The Notes have been assigned the following securities identifiers: DK0030399191.</i></p>
<b>C.2</b>	<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 Euro ("EUR").</i></p>
<b>C.5</b>	<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 Authorised Offeror 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 Issuer<sup>14</sup> given in accordance with Element A.2 above.</p> <p>Each Authorised Offeror 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 Kingdom.</p> <p>Each Authorised Offeror 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 (Consolidated Act No. 1229 of 7 September 2016, as amended) (in Danish: <i>Værdipapirhandelsloven</i>) and Executive Orders issued thereunder.</p>

<sup>14</sup> By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

		<p>Each Authorised Offeror 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 (as amended), the Central Bank Acts 1942 to 2015 (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 Regulation (EU 596/2014) (as amended) and any rules and guidance issued under Section 1370 of the Companies Act 2014.</p> <p>Each Authorised Offeror 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 <i>monétaire et financier</i>.</p> <p>Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that it has complied and will comply with all applicable provisions of the Estonian Securities Market Act (<i>väärtpaberturu seadus</i>) with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving Estonia.</p> <p>Notes which qualify as "derivative instruments" within the meaning of Section 2 of the Estonian Securities Market Act (<i>väärtpaberituru seadus</i>), 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 Authorised Offeror 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>Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that the Notes have not been offered and will not be offered in Latvia by way of a public offering, unless in compliance with all applicable provisions of the laws of Latvia and in particular in compliance with the Financial Instruments Market Law (<i>Finanšu instrumentu tirgus likums</i>) and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time. The Notes have not been registered under the Financial Instruments Market Law of Latvia and may not be publicly offered or sold in Latvia. The <sup>15</sup>Issuer has not authorised, and it does not authorise, the making of any offer of Notes in Latvia other than in accordance with the laws of the Republic of Latvia.</p>
--	--	--

<sup>15</sup> By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

		<p>Each Authorised Offeror 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 Authorised Offeror 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 (746/2012, as amended, Fi: <i>Arvopaperimarkkinalaki</i>) and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time.</p> <p>Each Authorised Offeror 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 Authorised Offeror will be required to represent and agree, that it has only made and will only make an offer of Notes to the public (<i>oferta pública</i>) 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 Authorised Offeror 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 Issuer<sup>16</sup> 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>

<sup>16</sup> By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

		<p>This Base Prospectus (including the relevant Final Terms) has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore (the "MAS"). Accordingly, this Base Prospectus (including the relevant Final Terms) and 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 any person in Singapore other than (i) to an institutional investor (as defined in Section 4A of the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore (the "SFA")) pursuant to Section 274 of the SFA, (ii) to a relevant person pursuant to Section 275(1), or any person pursuant to Section 275(1A), 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 Issuer<sup>17</sup> and rank <i>pari passu</i> without any preference among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the 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 EUR 1,000.</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 the Issuer<sup>15</sup> is obliged to effect deductions or withholdings of Finnish or Swedish tax for someone who is not subject to taxation in Sweden or Finland, the 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 Danish law.</i></p>

<sup>17</sup> By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.



		<p><b>Enforcement of Notes in Global Form:</b> In the case of Global Notes, individual investors' rights against the Issuer<sup>18</sup> will be governed by a deed of covenant dated 19 December 2016 (the "<b>Deed of Covenant</b>"), a copy of which will be available for inspection at the specified office of Citibank N.A., London Branch as fiscal agent (the "<b>Fiscal Agent</b>").</p>
<p><b>C.9</b></p>	<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, or interest may cease to be payable. 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><b>Interest Deferral:</b> 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>

<sup>18</sup> By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

		<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 Not Applicable</i></p> <p><i>The Notes are interest-bearing:</i></p> <p><i>Interest basis: Coupon Bearing Notes with Memory Coupon and Best of/Worst of Rate.</i></p> <p><i>Coupon Barrier Level(s):</i></p> <p><i>Valuation Date 1: 96 per cent.</i></p> <p><i>Valuation Date 2: 92 per cent.</i></p> <p><i>Valuation Date 3: 88 per cent.</i></p> <p><i>Valuation Date 4: 84 per cent.</i></p> <p><i>Valuation Date 5: 80 per cent.</i></p> <p><i>Interest Payment Date(s): 21 June 2018, 21 June 2019, 21 June 2020, 21 June 2021 and 21 June 2022.</i></p> <p><i>Initial Valuation Date: Issue Date</i></p> <p><i>Valuation Date(s) and Observation Date(s): 17 May 2018, 17 May 2019, 17 May 2020, 17 May 2021 and 17 May 2022.</i></p> <p><i>Coupon Rate: Indicatively 10.50 per cent to be finally determined after the subscription period and disclosed in a Final Terms Confirmation Announcement.</i></p> <p><b>Redemption:</b> Unless otherwise specified, the Issuer<sup>19</sup> 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>

<sup>19</sup> By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

		<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 Issuer<sup>20</sup> or the holder of the Notes in accordance with the Conditions, <b>provided that</b> such early redemption is applicable pursuant to the Final Terms, (ii) if the 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 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 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 Issuer<sup>18</sup> will redeem the Notes early on the next following early redemption date at an amount equal to the Principal Amount of the Notes. A pre-determined coupon may also be payable, either on the relevant early redemption date or such other date(s) as may be specified in the relevant Final Terms.</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 Issuer<sup>18</sup> in connection with the early redemption.</p> <p><i>Unless previously redeemed, or purchased and cancelled, the Notes will be redeemed at an amount equal to the sum of the Base Redemption Amount of EUR 1,000 and the Additional Amount calculated in accordance with the performance structure specified in element C.10 below. The Notes are Autocallable.</i></p> <p><i>The Redemption Date is 21 June 2022.</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 Issuer at the time of issuance in accordance with prevailing market conditions.</p> <p><i>The Issue Price of the Notes is: 102 per cent. of the Aggregate Principal Amount of each Note..</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>Not Applicable</i></p> <p><b>Representative of the Noteholders:</b> Not Applicable. There is no representative appointed to act on behalf of the Noteholders.</p>

<sup>20</sup> By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

		<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 Issuer may replace a Reference Asset, perform an early calculation of the Redemption Amount or make any amendment to the Conditions as the 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 Issuer's obligations in relation to the Notes.</p>
<b>C.10</b>	<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 Issuer<sup>21</sup> may elect to combine two or more performance structures in any issue of Notes:</p>
		<p><i>"Basket Long" structure:</i> the Additional Amount is equal to the Principal 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><i>"Basket Short" structure:</i> 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" basis</i></p>
		<p><i>"Barrier outperformance" structure:</i> 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</p>

<sup>21</sup> By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

		<p>will be zero.</p> <p><i>"Barrier underperformance" structure:</i> 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><i>"Best of/Worst of" Barrier Outperformance" Structure:</i> This is the same as the <b>"Barrier Outperformance"</b> 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><i>"Best of/Worst of" Barrier Underperformance" Structure:</i> 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 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" structure:</i> 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" structure:</i> 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" structure:</i> 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" structures:</i> 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 <b>"Booster Long"</b> Structure, the positive performance of the Reference Assets will have a positive effect on the return on the Notes. In a <b>"Booster Short"</b> 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" structure:</i> 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 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" structure:</i> the Additional Amount is calculated in a similar matter to the <b>"Booster Risk Barrier Long"</b> 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 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> <p><i>"Booster Risk Barrier Short" structure:</i> 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.</p>

		<p>"<i>Booster Risk Barrier Long</i>" structure: the Additional Amount is calculated in a similar matter to the "<b>Booster Risk Barrier Short</b>" 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.</p> <p><i>The Notes 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 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 "<b>Booster Risk Barrier Short</b>" 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 "<b>Bonus Booster Short</b>" 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 "<b>Cliquet</b>" 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 "<b>Cliquet</b>" 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 "<b>Reverse Cliquet</b>" 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 "<b>Cliquet</b>" structure. The</p>

		<p>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" structure:</i> 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 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><i>"Reverse Convertible Risk Barrier" structure:</i> 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" structure:</i> the Redemption Amount is calculated in the same manner as the <b>"Reverse Convertible Risk Barrier"</b> 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 <b>"Basket Long"</b> structures, two <b>"Basket Short"</b> structures or one <b>"Basket Long"</b> structure and one <b>"Basket Short"</b> structure.</p>
		<p><i>"Non-Tranched CLN" and "Tranched CLN" structures:</i> 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" structures:</i> 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 relevant index). Using a single option payout, the Issuer 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 Issuer may offer structures where the investor would benefit both if credit spreads increase above a specified level and decrease below a specified level. The Issuer 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 Issuer 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 "<b>Best of/Worst of</b>" feature, whereby the Additional Amount is calculated by reference to the performance of the N<sup>th</sup> 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 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 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.</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" structure 2</i>: 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 of 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" structure 2</i>: 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 "<b>Exposure</b>") is determined by comparing:</p> <p>the short term historical volatility of the underlying Basket; and</p> <p>a target volatility level (the "<b>Target Volatility</b>"),</p> <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 "<b>Basket Long</b>" 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 "<b>Basket Short</b>" basis described above).</p> <p><i>Autocallable Rate Structure</i>: If the value of an underlying Reference Rate either outperforms or underperforms a pre-determined barrier level, as specified in the relevant Final Terms (the "<b>Autocall Condition</b>"), the Notes 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 "<b>In</b>" and "<b>Out</b>" 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 "<b>Up and In</b>" 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 "<b>Down and In</b>" option</p>

		<p>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 "<b>bought</b>" option or a "<b>sold</b>" option respectively.</p> <p>The "<b>Up and Out</b>" 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 "<b>Down and Out</b>" 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 "<b>bought</b>" option or a "<b>sold</b>" option respectively.</p>
		<p>Each of the "<b>In</b>" and "<b>Out</b>" option structures may be based on either an underlying "<b>Basket Long</b>" or "<b>Basket Short</b>" structure. The "<b>In</b>" and "<b>Out</b>" 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 "<b>bought</b>" option structure the coupon or rebate will be payable to the Noteholder, whereas in a "<b>sold</b>" 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: Not Applicable</i></p> <p><i>Option Type: Not Applicable</i></p> <p><i>The applicable performance structure(s) is/are: "Autocallable Structure – Long" with Best of/Worst of Modifier applicable.</i></p> <p><i>The underlying Basket Return Structure is the Basket Long Structure.</i></p> <p><i>FX Components: if FX components are applied to one or more performance structures set out above, the Reference Asset Return, the Additional Amount, the Redemption 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.</i></p> <p><i>The FX Component is Not Applicable</i></p> <p><i>Best of/Worst of Modifier: 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.</i></p> <p><i>The Best of/Worst of Modifier is Applicable and the value of N is: 3</i></p> <p><i>Lookback Initial Price Modifier: 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 during the relevant observation period, as specified in the Final Terms.</i></p> <p><i>The Lookback Initial Price Modifier Not Applicable</i></p> <p><i>Lookback Final Price Modifier: if the Lookback Final Price Modifier is applicable to the Notes, the Additional Amount in relation to the Notes will be calculated by</i></p>

	<p>reference to either the highest or the lowest Final Price during the relevant observation period, as specified in the Final Terms.</p> <p><i>The Lookback Final Price Modifier is 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 "<b>Lock-in Basket Return</b>" 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 Not Applicable</i></p> <p><i>Combination of Structures:</i> the Issuer<sup>22</sup> 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 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</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</i></p> <p><i>"Minimum Redemption Amount":</i> 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</i></p> <p><i>Maximum and Minimum Redemption Amount:</i> 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><i>"Inflation-Protected Principal":</i> 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 Not Applicable</i></p>

<sup>22</sup> By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

		<p><i>TOM Cumulative Strategy:</i> The TOM Cumulative Strategy replicates an investment in particular Reference Assets (the "<b>Risky Assets</b>") 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 Not Applicable</i></p> <p><i>Lock-in Basket Floor:</i> 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 Not Applicable</i></p>
C.11 C.21	<b>Listing and Trading:</b>	<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 and to listing on the SIX Swiss Exchange. Notes may also be listed for trading on NASDAQ Stockholm, NASDAQ Helsinki, NASDAQ Copenhagen, Oslo Børs, Nordic Growth Market NGM AB – NDX (Nordic Derivatives Exchange) and the regulated market of the Luxembourg 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 Issuer.<sup>23</sup></p> <p><i>Application will be made for the Notes to be admitted to listing on Nasdaq Copenhagen and to trading on Nasdaq Copenhagen effective as of the Issue Date.</i></p>
C.15 <sup>24</sup>	<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</p>

<sup>23</sup> By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

<sup>24</sup> Elements c.15-20 (inclusive) should be deleted in the case of a straight debt issuance.

		<p>C.10 above). The Participation Ratio is set by the Issuer<sup>21</sup> and is determined by, among other things, the term, volatility, market interest rate and expected return on the Reference Asset.</p> <p><i>The Participation Ratio is: 100.00 per cent. and the Participation Ratio 2 is: 0.00 per cent.</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><i>The maturity date of the Notes is: 21 June 2022</i></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 ("<b>Averaging Dates</b>") on which the performance is observed and averaged for the purchase of calculating the return on the Notes.</p> <p><i>Initial Valuation Date(s): Issue Date.</i></p> <p><i>Valuation Dates: Valuation Date 1: 17 May 2018, Valuation Date 2: 17 May 2019, Valuation Date 3: 17 May 2020, Valuation Date 4: 17 May 2021, and Valuation Date 5: 17 May 2022.</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 Issuer<sup>25</sup> 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> <p><i>Settlement of the Notes shall take place: VP Securities A/S</i></p>
<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</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</p>

<sup>25</sup> By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

	<b>Price:</b>	determined on the applicable Valuation Date(s) set out in the relevant Final Terms.  <i>The final reference price of the Reference Assets will be determined by the Issuer on the relevant Valuation Date by reference to the relevant price source.</i>
<b>C.20</b>	<b>Type of Underlying:</b>	The underlying may constitute one or a combination of the following: equities, indices, reference entities, interest rates, funds, commodities or currencies.  <i>The type of underlying is: equities indices.</i>

<b>Section D - Risks</b>		
<b>D.2</b>	<b>Risks Specific to the Issuer:</b>	<p>In purchasing Notes, investors assume the risk that the Issuer<sup>26</sup> 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 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 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 Issuer's control. The Issuer has 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 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 for impaired loans and potentially in collective provisions. 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 is 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</p>

<sup>26</sup> By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.



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.

***The Nordea Group is exposed to structural market risk***

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.

***Risks relating to liquidity and capital requirements***

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.

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 Issuer 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 Issuer 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) ("**CRD IV**") are reduced or perceived to be inadequate.

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.

***Other risks relating to the Nordea Group's business***

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.

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>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 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><sup>27</sup>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, 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, 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> <p>Changes in the accounting policies or accounting standards applicable to the Nordea Group could also materially affect how it reports its financial condition and results of operations.</p>
<b>D.3</b>	<b>Risks Specific to the Notes:</b>	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:

<sup>27</sup> By virtue of the supplement dated 5 January 2017, the risk factor relating to the completion of the cross border subsidiary mergers has been deleted.

		<p><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.</p>
		<p><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, there 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.</p> <p><i>Pricing of structured Notes</i> – the pricing of structured notes is normally decided by the Issuer<sup>28</sup> rather than being determined on the basis of negotiated terms. There may, therefore, be a conflict of interest between the Issuer and the investors, to the extent that the 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 Issuer does not have a fiduciary duty to act in the best interests of Noteholders.</p> <p><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 interests rates and expected distributions on the Reference Asset(s).</p> <p><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 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> <p><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.</p>
		<p><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</p>

<sup>28</sup> By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

		<p>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, "<b>Proprietary Indices</b>"). The Issuer<sup>29</sup> may therefore face conflicts of interest between its obligations as the Issuer of such Notes and its role (or the role of its affiliates) as the composer, promoter, designer or administrator of such indices.</p>
		<p><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.</p> <p><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.</p> <p><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 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 payments of principal/interest due. Upon the occurrence of a Credit Event, the 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>
		<p><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.</p>
		<p><i>Notes subject to optional redemption by the Issuer</i> – an optional redemption feature is likely to limit the market value of the Notes.</p> <p><i>Notes issued at a substantial discount or premium</i> – the market value of Notes of</p>

<sup>29</sup> By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

		<p>this type tends to fluctuate more in relation to general changes in interest rates than do prices for conventional interest-bearing securities.</p> <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>30</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 Issuer<sup>31</sup> and the Nordea Group.</p> <p><i>The net proceeds of the issue will be used for: general banking purposes and other corporate purposes of the Nordea Group.</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.</p> <p><i>A Public Offer of the Notes will take place in the Public Offer Jurisdiction(s) during the Offer Period.</i></p> <p><i>The Issuer reserves its rights to cancel the offer under the following circumstances;</i></p> <p>(a) <i>if the aggregate principal amount of Notes subscribed on or before 23 June 2017 is less than an amount equivalent to EUR 7,500,000;</i></p> <p>(b) <i>if the Coupon Rate cannot be set to at least 8.50 per cent.; or</i></p> <p>(c) <i>if any event of an economic, financial or political nature occurs and which may jeopardise a successful offer, as determined by the Issuer.</i></p> <p><i>The Issuer may also replace any Reference Asset at any time on or prior to the Issue Date with a comparable type of underlying Reference Asset.</i></p> <p><i>If market conditions do not permit the total subscribed amount to be allocated a reduction will be made at the Authorised Offerors' sole discretion.</i></p> <p><i>Minimum amount of application is EUR 1,000.</i></p>
<b>E.4</b>	<b>Interests Material to the Issue:</b>	<p>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</i></p>

<sup>30</sup> To be deleted in the case of a straight debt issuance.

<sup>31</sup> By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

		<i>interest material to the offer.</i>
<b>E.7</b>	<b>Estimated Expenses:</b>	It is not anticipated that the 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.
		<i>The Issuer will charge expenses to investors. In connection with the issuance of this type of notes the Issuer incurs costs for, amount other things, production, distribution, licences, stock exchange listing and risk management. In order to cover these costs, the Issuer charges brokerage fees and distribution fee. The distribution fee is included in the price and will amount to a maximum of 2.94 per cent, calculated on the price of the Notes.</i>

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resumeet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

## ANNEX TIL DE ENDELIGE VILKÅR – RESUMÉ AF UDSTEDELSE

Resuméer består af lovpligtige oplysninger, de såkaldte "Elementer". Disse elementer er nummereret i Afsnittene A - E (A.1 - E.7).

Dette resumé indeholder alle de Elementer, der skal indgå i et resumé for disse typer værdipapirer og Udstederen. Da visse Elementer ikke behøver at blive behandlet, kan der være huller i nummereringen af Elementerne.

Selv om et Element vil skulle medtages i resuméet som følge af typen af værdipapirer og Udstederen, er det ikke sikkert, at der findes relevante oplysninger om Elementet. I så fald vil der i resuméet blive medtaget en kort beskrivelse af Elementet med angivelse af "Ikke relevant".

Særligt bemærkes, at Elementer skrevet med kursivskrift betyder, at der her er afsat plads til at færdiggøre det udstedelsesspecifikke resumé, der skal udarbejdes for den pågældende Tranche af Obligationer.

Ord og udtryk, der er defineret i Basisprospektets afsnit "Terms and Conditions of the Notes" eller andre steder i Basisprospektet, har samme betydning i dette resumé.

		Afsnit A - Indledning og advarsler
A.1	<b>Indledning:</b>	<i>Dette resumé skal ses som en introduktion til dette Basisprospekt, og en eventuel beslutning om at investere i Obligationerne bør baseres på en vurdering af dette Basisprospekt som helhed. Såfremt der for en domstol i et EØS-medlemsland indbringes et krav vedrørende de i Basisprospektet indeholdte oplysninger, kan sagsøgeren i henhold til den nationale lovgivning i det Medlemsland, hvor kravet indbringes, blive pålagt at betale omkostningerne til en oversættelse af dette Basisprospekt, før retssagen indledes. Ingen Udsteder<sup>1</sup> i noget sådant Medlemsland vil kunne pålægges et civilretligt ansvar alene på baggrund af dette resumé, herunder eventuelle oversættelser heraf, medmindre resuméet er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af Basisprospektet, eller hvis det ikke - når det læses i sammenhæng med de andre dele af Basisprospektet - indeholder nøgleoplysninger, der kan hjælpe de investorer, som overvejer at investere i Obligationerne.</i>
A.2	<b>Samtykke:</b>	Visse Trancher af Obligationer med en pålydende værdi på mindre end € 100.000 (eller en tilsvarende værdi i en anden valuta) vil kunne udbydes i tilfælde af, at der ikke foreligger nogen undtagelse fra forpligtelsen i Prospektdirektivet til at offentliggøre et prospekt. Et sådant udbud kaldes et " <b>Udbud til Offentligheden</b> ".
		<i>Udstederen giver sit samtykke til, at dette Basisprospekt kan bruges i forbindelse med et Udbud til Offentligheden af Obligationerne gennem Nordea Danmark, filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige (en "Autoriseret Udbyder") på følgende grundlag: (a) det relevante Udbud til Offentligheden skal finde sted i perioden fra og med 6. juni 2017 til (men ikke med) 19. december 2017 ("<b>Udbudsperioden</b>") i Danmark ("<b>Jurisdiktion(en/erne) for Udbuddet til Offentligheden</b>"), og (b) den relevante Autoriserede Udbyder skal have accepteret Vilkårene for Autoriserede Udbydere.<sup>2</sup></i>

<sup>1</sup> Med tillægget dateret 5. januar 2017 er alle henvisninger til "NBF", den "relevante Udsteder" og "Udstedere" samt oplysninger, der relaterer sig til NBF som udsteder, ændret/fjernet fra Resuméet for at afspejle, at NBF ikke længere er udsteder i henhold til Programmet, og at NBAB er den eneste udsteder i henhold til Programmet.

<sup>2</sup> Med tillægget dateret 24 maj 2017 er inkluderet yderligere optioner med henblik på en situation, hvor kun Udstederen foretager et udbud til offentligheden, eller hvor prospektet alene anvendes med henblik på at opnå optagelse til handel.

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resuméet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

		<b>Autoriserede Udbydere leverer oplysninger til Investor om vilkårene og betingelserne for Udbuddet til Offentligheden af de relevante Obligationer på det tidspunkt, hvor Udbuddet til Offentligheden foretages af den Autoriserede Udbyder til Investor.</b>
--	--	---

<b>Afsnit B - Udsteder</b>		
<b>B.1</b>	<b>Udsteders juridiske navn:</b>	Nordea Bank AB (Publ) <sup>3</sup>
	<b>Udsteders forretningsmæssige navn:</b>	Nordea
<b>B.2</b>	<b>Udsteders hjemsted og juridiske form:</b>	NBAB er et kapital selskab (plc) med registreringsnummer 516406-0120. Det har hovedkontor i Stockholm på følgende adresse: Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm. NBAB's aktiviteter reguleres primært af den svenske selskabslov og den svenske lov om bank- og finansieringsvirksomhed. <sup>2</sup>
<b>B.4b</b>	<b>Tendenser:</b>	Ikke relevant. Der er ikke nogen klare tendenser, der påvirker Udsteder eller de markeder, hvorpå Udsteder opererer.
<b>B.5</b>	<b>Koncernen:</b>	<p>NBAB er moderselskab i Nordea-koncernen. Nordea-koncernen er en stor leverandør af finansielle tjenesteydelser på de nordiske markeder (Danmark, Finland, Norge og Sverige) og har også virksomheder i Rusland, de Baltiske lande og Luxembourg samt filialer på et antal andre internationale lokationer.</p> <p>Med henblik på at forenkle Nordea-koncernens selskabsstruktur blev NBAB's tre tidligere vigtigste dattervirksomheder Nordea Bank Danmark A/S i Danmark, NBF i Finland og Nordea Bank Norge ASA i Norge den 2. januar 2017 fusioneret og omdannet til filialer af NBAB. NBF er derfor ikke længere udsteder i henhold til Programmet.<sup>4</sup></p> <p>Nordea-koncernens organisation er opbygget omkring fire primære forretningsområder: Personal Banking, Commercial and Business Banking, Wholesale Banking og Wealth Management. Group Corporate Centre, Group Finance og Business Control, Group Risk Management og Group Compliance er andre centrale dele af Nordea-koncernens organisation. Personal Banking betjener privatkunder, mens Commercial and Business Banking leverer ydelser til Nordeas erhvervskunder. Wholesale Banking leverer ydelser og finansielle løsninger til store nordiske og internationale erhvervskunder og institutionelle kunder. Wealth Management leverer investerings-, opsparings- og risikostyringsprodukter. Wealth Management styrer endvidere kundernes aktiver og rådgiver velhavende enkeltpersoner samt institutionelle investorer om deres finansielle situation.</p>

<sup>3</sup> Med tillægget dateret 5. januar 2017 er alle henvisninger til "NBF", den "relevante Udsteder" og "Udstedere" samt oplysninger, der relaterer sig til NBF som udsteder, ændret/fjernet fra Resuméet for at afspejle, at NBF ikke længere er udsteder i henhold til Programmet, og at NBAB er den eneste udsteder i henhold til Programmet.

<sup>4</sup> Med tillægget dateret 5. januar 2017 Nordeas koncernstruktur ændret for at afspejle, at NBAB's tre tidligere vigtigste datterselskaber er fusioneret ind i dette selskab.



Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resumeet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

<b>B.9</b>	<b>Forventede overskud og estimerede overskud:</b>	Ikke relevant. Udsteder oplyser ikke nogen resultatforventning eller -prognose i Basisprospektet. <sup>5</sup>
<b>B.10</b>	<b>Revisionspåtegning med forbehold:</b>	Ikke relevant. Der er ikke nogen forbehold i revisionsrapporterne for Udsteder. <sup>4</sup>

---

<sup>5</sup> Med tillægget dateret 5. januar 2017 er alle henvisninger til "NBF", den "relevante Udsteder" og "Udstedere" samt oplysninger, der relaterer sig til NBF som udsteder, ændret/fjernet fra Resuméet for at afspejle, at NBF ikke længere er udsteder i henhold til Programmet, og at NBAB er den eneste udsteder i henhold til Programmet.

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resumeet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

<b>B.12</b>	<b>Udvalgte finansielle nøgleoplysninger:</b>	<p>Tabellen nedenfor opsummerer visse udvalgte finansielle oplysninger, som uden væsentlige ændringer er udledt af og skal læses sammen med Udsteders reviderede konsoliderede årsregnskab pr. 31. december 2015 og det ureviderede konsoliderede årsregnskab pr. 31. december 2016, som fremgår af bilagene til Tillægget dateret 2. februar 2017, og Basisprospektet inkl. tilhørende revisionspåtegning og noter<sup>6</sup> samt Udstederens ureviderede konsoliderede regnskab for kvartalet afsluttet 31. marts 2017, som fremgår af Bilaget til dette Tillæg.<sup>7</sup></p>			
		<b>1. kvartal</b>		<b>Pr. 31. december</b>	
		<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
		<i>(EUR mio.)</i>			
	<b>Resultatopgørelse</b>				
	Driftsindtægter i alt.....	2.461	2.295	9.927	10.140
	Nettotaab på udlån.....	-113	-111	-502	-479
	Periodens nettoresultat.....	844	782	3.766	3.662
	<b>Balance</b>				
	Aktiver i alt.....	650.272	675.555	615.659	646.868
	Passiver i alt.....	619.195	646.427	583.249	615.836
	Egenkapital i alt.....	31.077	29.128	32.410	31.032
	Passiver og egenkapital i alt.....	650.272	675.555	615.659	646.868
	<b>Pengestrømsopgørelse</b>				
	Pengestrømme fra driftsaktiviteter før ændringer i driftsrelaterede aktiver og passiver.....	2.162	927	7.565	6.472
	Pengestrømme fra driftsaktiviteter.....	29.630	17.413	3.280	196
	Pengestrømme fra investeringsaktiviteter.....	-325	-309	-934	-522
	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter.....	-3.347	-2.570	-1.553	-1.746
	Periodens pengestrømme.....	25.958	14.534	793	-2.072
	Ændring.....	25.958	14.534	793	-2.072

<sup>6</sup> Med tillægget dateret 2. februar 2017 er udvalgte ureviderede nøgleoplysninger for NBAB for året afsluttet

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resuméet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

		<p>Der har ikke været nogen væsentlig negativ ændring i NBAB's almindelige drift, fremtidsudsigter eller situation siden 31. december 2016, som er datoen for det senest offentliggjorte reviderede årsregnskab.<sup>8</sup></p> <p>Der har ikke været væsentlige ændringer i NBAB's finansielle stilling eller handelssituation siden 31. marts 2017<sup>9</sup>, som er datoen for det senest offentliggjorte årsregnskab.<sup>10</sup></p>
<b>B.13</b>	<b>Nye begivenheder:</b>	Ikke relevant for Udsteder. Der er ikke for nylig indtruffet nogen begivenheder, som er særlige for Udstederen, og som er væsentlige ved bedømmelsen af dennes solvens, siden datoen for Udsteders senest offentliggjorte reviderede eller ikke-reviderede årsregnskab. <sup>8</sup>
<b>B.14</b>	<b>Afhængighed af andre enheder i koncernen:</b>	Ikke relevant. NBAB er ikke afhængig af andre enheder inden for Nordea-koncernen. <sup>11</sup>
<b>B.15</b>	<b>Udsteders primære aktiviteter:</b>	<p>Nordea-koncernens organisation er opbygget omkring fire primære forretningsområder: Personal Banking, Commercial and Business Banking Wholesale Banking og Wealth Management. Derudover omfatter Nordea-koncernens organisation også følgende fire koncernfunktioner: Group Corporate Centre, Group Finance and Business Control, Group Risk Management og Group Compliance.</p> <p>NBAB driver bankvirksomhed i Sverige inden for rammerne af Nordea-koncernens virksomhedsorganisation. NBAB udvikler og markedsfører finansielle produkter og serviceydelser til private kunder, erhvervs-kunder og den offentlige sektor.<sup>9</sup></p>

31. december 2016 indarbejdet, inklusive sammenligningstal for samme periode i det forudgående regnskabsår. Det er præciseret, at revisionspåtegningen alene relaterer sig til NBAB's reviderede koncernregnskab for året afsluttet 31. december 2015.

<sup>7</sup> Med tillægget dateret 24 maj 2017 er udvalgte ureviderede nøgleoplysninger for NBAB for kvartalet afsluttet 31. marts 2017 indarbejdet, inklusive sammenligningstal for samme periode i det forudgående regnskabsår, og regnskabsoplysningerne for året afsluttet 31. december 2014 er fjernet.

<sup>8</sup> Med tillægget dateret 5. januar 2017 er alle henvisninger til "NBF", den "relevante Udsteder" og "Udstedere" samt oplysninger, der relaterer sig til NBF som udsteder, ændret/fjernet fra Resuméet for at afspejle, at NBF ikke længere er udsteder i henhold til Programmet, og at NBAB er den eneste udsteder i henhold til Programmet.

<sup>9</sup> Med tillægget dateret 2. februar 2017 blev datoen, hvorfra der ikke har været væsentlige ændringer i NBAB's finansielle stilling eller handelssituation, opdateret til 31. december 2016. Med tillægget dateret 24 maj 2017 er datoen, efter hvilken der ikke har været nogen væsentlig ændring i NBAB's finansielle stilling eller handelssituation, opdateret til 31. marts 2017, som er datoen for det senest offentliggjorte, ureviderede regnskab for dette selskab.

<sup>10</sup> Med tillægget dateret 5. januar 2017 er alle henvisninger til "NBF", den "relevante Udsteder" og "Udstedere" samt oplysninger, der relaterer sig til NBF som udsteder, ændret/fjernet fra Resuméet for at afspejle, at NBF ikke længere er udsteder i henhold til Programmet, og at NBAB er den eneste udsteder i henhold til Programmet.

<sup>11</sup> Med tillægget dateret 5. januar 2017 er alle henvisninger til "NBF", den "relevante Udsteder" og "Udstedere" samt oplysninger, der relaterer sig til NBF som udsteder, ændret/fjernet fra Resuméet for at afspejle, at NBF ikke længere er udsteder i henhold til Programmet, og at NBAB er den eneste udsteder i henhold til Programmet.

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resumeet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

<b>B.16</b>	<b>Personer med bestemmende indflydelse:</b>	Ikke relevant. Så vidt NBAB er bekendt, er Nordea-koncernen hverken direkte eller indirekte ejet eller kontrolleret af hverken nogen enkeltperson eller af nogen gruppe af personer, der optræder samlet. <sup>9</sup>
<b>B.17</b>	<b>Den kreditvurdering, som Udsteder eller Udsteders Gælds-værdipapirer har fået:</b>	Den langsigtede (prioritets-)gældsvurdering af Udsteder pr. datoen for dette Basisprospekt er som følger: <sup>9</sup>  Moody's Investors Service Limited: Aa3  Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited: AA-*  Fitch Ratings Limited: AA-  DBRS Ratings Limited: AA  * Stabile fremtidsudsigter
		Udsteders kreditvurderinger afspejler ikke altid de risici, der er forbundet med de enkelte Obligationer udstedt i medfør af Programmet.  <i>De Obligationer, der skal udstedes, er ikke vurderet.</i>

<b>Afsnit C - Obligationerne</b>		
<b>C.1</b>	<b>Beskrivelse af Værdipapirernes type og klasse:</b>	<p><b>Udstedelse i serier:</b> Obligationerne udstedes i serier (hver for sig benævnt en "Serie"), og Obligationerne i hver Serie vil være underlagt identiske betingelser (bortset fra udstedelseskurs, udstedelsesdato og rentebegyndelsestidspunkt, der ikke nødvendigvis er identiske), for så vidt angår valuta, pålydende værdi, rente, løbetid m.m., bortset fra at hver Serie kan bestå af Obligationer i enten ihændehaverform eller i navnenoteret form. Yderligere trancher af Obligationer (hver for sig benævnt en "<b>Tranche</b>") kan udstedes som del af en eksisterende Serie.</p> <p><i>Serienummeret på Obligationerne er B608. Tranchenummeret er 1.</i></p> <p><b>Obligationernes form:</b> Obligationerne kan udstedes til ihændehaver eller i navnenoteret form. Obligationer udstedt til ihændehaver vil ikke kunne ombyttes til navnenoterede Obligationer, og navnenoterede Obligationer vil ikke kunne ombyttes til Obligationer udstedt til ihændehaver.</p> <p><i>Obligationerne er i ihændehaverform/Obligationerne er i navnenoteret form.</i></p>

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resumeet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

		<p>Obligationerne kan i de relevante Endelige Vilkår være angivet som "<b>VP-Obligationer</b>". VP-Obligationer vil blive udstedt i papirløs og dematerialiseret form, og de registreringer, som af VP Securities A/S på vegne af Udsteder<sup>12</sup> indføres i registret for de pågældende VP-Obligationer ("<b>Det Danske Obligationsregister</b>"), udgør dokumentationen for den juridiske ejendomsret til dem. Der vil ikke være nogen fysisk obligation eller noget adkomstdokument til dokumentation af ejerskabet af VP-Obligationer. Der vil ikke for nogen af VP-Obligationerne blive udstedt Endelige Obligationer. Nordea Bank Danmark A/S fungerer som VP-Udstedende Agent i forhold til VP-Obligationerne.</p>
		<p>Obligationerne kan i de relevante Endelige Vilkår være angivet som "<b>VPS-Obligationer</b>". VPS-Obligationer vil blive udstedt i medfør af en registratoraftale med Nordea Bank Norge ASA som VPS-Betalingsagent og vil blive registreret i papirløse og dematerialiseret form i den norske Værdipapircentral (<i>Verdipapirsentralen ASA</i>) og benævnes i det følgende "<b>VPS</b>".</p> <p>Obligationerne kan i de relevante Endelige Vilkår være angivet som "<b>Svenske Obligationer</b>". Svenske Obligationer vil blive udstedt i papirløs og dematerialiseret form, og de registreringer, som af Euroclear Sweden på vegne af Udsteder<sup>10</sup> indføres i registret for de pågældende Svenske Obligationer, udgør dokumentationen for den juridiske ejendomsret til dem. Der vil ikke være nogen fysisk obligation eller noget adkomstdokument til dokumentation af ejerskabet af Svenske Obligationer. Der vil ikke for nogen af de Svenske Obligationer blive udstedt Endelige Obligationer. Nordea Bank AB (publ) fungerer som Svensk Udstedende Agent i forhold til Svenske Obligationer.</p> <p>Obligationerne kan i de relevante Endelige Vilkår være angivet som "<b>Finske Obligationer</b>". Finske Obligationer vil blive udstedt i papirløse og dematerialiseret form, og de registreringer, som af Euroclear Finland på vegne af Udsteder<sup>10</sup> indføres i registret for de pågældende Finske Obligationer, udgør dokumentationen for den juridiske ejendomsret til dem. Der vil ikke være nogen fysisk obligation eller noget adkomstdokument til dokumentation af ejerskabet af Finske Obligationer. Der vil ikke for nogen af de Finske Obligationer blive udstedt Endelige Obligationer. Nordea Bank AB (publ) (tidligere Nordea Bank Finland Plc)<sup>13</sup> fungerer som Finsk Udstedende Agent i forhold til Finske Obligationer.</p> <p><i>Schweizerfranc-Obligationer:</i> Schweizerfranc-Obligationer vil blive denomineret i schweizerfranc, udstedt i ihændehaverform og vil alene være repræsenteret ved en Permanent Global Obligation, som skal deponeres hos SIX SIS AG, Olten, Schweiz, eller en anden af SIX Swiss Exchange's SIX Regulatory Board godkendt depositar. Permanente Globale Obligationer vil kun under visse begrænsede omstændigheder kunne ombyttes til endelige Obligationer.</p>
		<p><b>Værdipapir-ID-nummer/-numre:</b> For hver Tranche af Obligationer vil det eller de relevante værdipapir-ID-nummer/-numre være anført i de relevante Endelige Vilkår.</p>

<sup>12</sup> Med tillægget dateret 5. januar 2017 er alle henvisninger til "NBF", den "relevante Udsteder" og "Udstedere" samt oplysninger, der relaterer sig til NBF som udsteder, ændret/fjernet fra Resuméet for at afspejle, at NBF ikke længere er udsteder i henhold til Programmet, og at NBAB er den eneste udsteder i henhold til Programmet.

<sup>13</sup> Med tillægget dateret 2. februar 2017 er henvisningen til Nordea Bank Finland Plc som Finsk Udstedende Agent opdateret til Nordea Bank AB (publ) for at afspejle, at Nordea Bank Finland Plc er fusioneret ind i Nordea Bank AB (publ).

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resumeet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

		<i>Obligationerne vil blive cleareret via VP Securities A/S. Obligationerne har fået tildelt følgende sikkerhedsidentifikationer: DK0030399191.</i>
<b>C.2</b>	<b>Den anvendte valuta ved udstedelsen:</b>	US dollars, euro, sterling, svenske kroner, schweizerfrancs, norske kroner, danske kroner, yen, singapore-dollars og/eller en sådan anden valuta eller sådanne andre valutaer, som måtte blive fastsat på udstedelsestidspunktet, med forbehold for overholdelse af alle gældende lovkrav og/eller myndighedskrav og/eller centralbankkrav. Obligationerne kan, med forbehold for sådan overholdelse af gældende lovgivning, udstedes som Obligationer i to valutaer (dual currency Notes).
		<i>Valutaen for Obligationerne er Euro EUR.</i>
<b>C.5</b>	<b>Fri omsættelighed:</b>	<p>Dette Basisprospekt indeholder et sammendrag af visse salgsrestriktioner i USA, det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde, Det Forenede Kongerige (UK), Danmark, Finland, Nederlandene, Norge, Sverige, Spanien, Japan og Singapore.</p> <p>Obligationerne er ikke og vil ikke blive registreret i medfør af den amerikanske Securities Act af 1933 ("<b>Securities Act</b>") og må ikke udbydes og sælges i USA eller til amerikanske personer, eller i disses navn eller til disses fordel, undtagen i særlige transaktioner, som er undtaget fra de i Securities Act fastsatte registreringsbestemmelser.</p> <p>I relation til hvert Medlemsland i det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde, som har implementeret Prospektdirektivet, herunder Kongeriget Sverige, (hver for sig et "<b>Relevant Medlemsland</b>"), vil hver enkelt Autoriseret Udbyder skulle erklære, at denne ikke fra og med datoen for Prospektdirektivets implementering i det pågældende Relevante Medlemsland (det "<b>Relevante Implementeringstidspunkt</b>") har foretaget og heller ikke vil foretage noget udbud af Obligationer til offentligheden i det pågældende Relevante Medlemsland, undtagen med samtykke fra Udsteder <sup>14</sup> i overensstemmelse med Element A.2 ovenfor.</p> <p>Hver enkelt Autoriseret Udbyder vil skulle erklære, at denne har overholdt og vil overholde alle gældende bestemmelser i den engelske Financial Services and Markets Act af 2000 ("<b>FSMA</b>") i alt, hvad den pågældende foretager sig i relation til nogen Obligationer i, fra eller i øvrigt med forbindelse til Det Forenede Kongerige (UK).</p>
		Hver enkelt Autoriseret Udbyder vil skulle erklære, at denne ikke har udbudt eller solgt, og ikke vil udbyde, sælge eller levere, nogen af Obligationerne direkte eller indirekte i Kongeriget Danmark ved udbud til offentligheden, undtagen i overensstemmelse med den danske lov om værdipapirhandel m.v. (Lovbekendtgørelse nr. 1229 af 7. september 2016 med senere ændringer) og bekendtgørelser udstedt i medfør af samme.

<sup>14</sup> Med tillægget dateret 5. januar 2017 er alle henvisninger til "NBF", den "relevante Udsteder" og "Udstedere" samt oplysninger, der relaterer sig til NBF som udsteder, ændret/fjernet fra Resuméet for at afspejle, at NBF ikke længere er udsteder i henhold til Programmet, og at NBAB er den eneste udsteder i henhold til Programmet.

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resumeet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

		<p>Hver enkelt Autoriseret Udbyder vil skulle erklære, at denne i forhold til ethvert udbud eller salg af Obligationer i Irland vil overholde: bestemmelserne i EF (Markeder for Finansielle Instrumenter) Forordning 2007 (Nr. 1-3) (med senere ændringer), herunder, men ikke begrænset hertil, Forordning 7 og 152 derunder eller eventuelle adfærdskodekser anvendt i forbindelse med samme samt bestemmelserne i den irske Lov om erstatning til investorer (Investor Compensation Act) af 1998; bestemmelserne i de irske Selskabslove (Companies Acts) af 2014 (med senere ændringer), de irske centralbanklove (Central Bank Acts) 1942-2015 (med senere ændringer) og eventuelle adfærdskodeksregler udstedt i medfør af den irske centralbanklov (Central Bank Act) af 1989, § 117, stk. 1; og bestemmelserne i Forordning om insiderhandel og kursmanipulation (EU 596/2014) (med senere ændringer) og eventuelle regler og vejledninger udstedt af den irske centralbank i medfør af § 1370 i den irske selskabslov (Companies Acts) af 2014.</p> <p>Hver enkelt Autoriseret Udbyder vil skulle erklære, at denne ikke har udbudt eller solgt, og ikke vil udbyde, sælge eller levere, Obligationer til offentligheden i Frankrig, og at den pågældende Formidler ikke til offentligheden i Frankrig har distribueret eller ladet distribuere, og ikke til offentligheden i Frankrig vil distribuere eller lade distribuere, Basisprospektet, de relevante Endelige Vilkår eller noget andet udbudsmateriale vedrørende Obligationerne, samt at sådanne udbud, salg og distributioner i Frankrig alene er foretaget og alene vil blive foretaget til (a) udbydere af investeringsservices i forhold til porteføljepleje for tredjemand (<i>personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers</i>), og/eller (b) kvalificerede investorer (<i>investisseurs qualifiés</i>), alle som defineret i, og i overensstemmelse med, artikel L.411-1, L.411-2 og D.411-1 i <i>den franske Code monétaire et financier</i>.</p> <p>Hver enkelt Autoriseret Udbyder vil skulle erklære, at denne har overholdt og fortsat vil overholde alle gældende bestemmelser i den estiske værdipapirhandelslov (<i>väärtpaperturu seadus</i>) i forbindelse med enhver handling, der relaterer sig til Obligationer i eller fra Estland.</p>
		<p>Obligationer, der er kvalificeret som "derivater" i den betydning, dette har i Afdeling 2 af den estiske værdipapirhandelslov (<i>väärtpaperturu seadus</i>), Direktiv 2004/39/EF (MiFID-Direktivet) og Kommissionens Forordning nr. EF/1287/2006 (Forordning til implementering af MiFID), begge med senere ændringer), må kun udbydes i Estland efter en vurdering af egnetheden og hensigtsmæssigheden af det relevante strukturerede instrument til investoren i overensstemmelse med gældende estisk og EU lovgivning.</p>

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resumeet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

		<p>Hver enkelt Autoriseret Udbyder vil skulle erklære, at Obligationerne ikke er blevet udbudt og ikke vil blive udbudt til offentligheden i Litauen, undtagen i overensstemmelse med alle gældende bestemmelser efter litauisk lovgivning, herunder i særdeleshed den litauiske Lov om værdipapirer af 18. januar 2007 nr. X-1023 og eventuelle forordninger eller regler i medfør af samme, med senere ændringer og tillæg.</p> <p>Hver enkelt Autoriseret Udbyder vil skulle erklære, at Obligationerne ikke er blevet udbudt og ikke vil blive udbudt til offentligheden i Letland, undtagen i overensstemmelse med alle gældende bestemmelser i lettisk lovgivning, herunder i særdeleshed den lettiske lov om finansielle instrumenter (<i>Finanšu instrumentu tirgus likums</i>) og eventuelle forordninger eller regler i medfør af samme med senere ændringer og tillæg. Obligationerne er ikke registreret i medfør af den lettiske Lov om marked for finansielle instrumenter og må ikke udbydes eller sælges til offentligheden i Letland. Udsteder<sup>15</sup> har ikke godkendt og vil ikke godkende noget udbud af Obligationer i Letland, undtagen i overensstemmelse med lettisk lovgivning.</p> <p>Hver enkelt Autoriseret Udbyder vil skulle erklære, at denne ikke har udbudt eller solgt, og ikke vil udbyde, sælge eller levere, nogen af Obligationerne direkte eller indirekte i Kongeriget Danmark ved udbud til offentligheden, undtagen i overensstemmelse med den til enhver tid gældende danske værdipapirhandelslov og bekendtgørelser udstedt i medfør af samme.</p>
		<p>Hver enkelt Autoriseret Udbyder vil skulle erklære, at Obligationerne ikke er blevet udbudt og ikke vil blive udbudt til offentligheden i Finland, undtagen i overensstemmelse med alle gældende bestemmelser efter finsk lovgivning, herunder i særdeleshed den finske Lov om marked for værdipapirer (746/2012 med senere ændringer) (<i>Arvopaperimarkkinlaki</i>) og eventuelle forordninger eller regler i medfør af samme, med senere ændringer og tillæg.</p>
		<p>Hver enkelt Autoriseret Udbyder vil skulle erklære - at den pågældende Formidler vil overholde alle love, forordninger og retningslinjer, som er gældende for udbud af Obligationer i Norge. Obligationer denomineret i norske kroner må ikke udbydes eller sælges i Norge eller til nogen i Norge hjemmehørende person eller i sådan persons navn, medmindre det sker under iagttagelse af bestemmelserne vedrørende udbud af VPS-Obligationer og registrering i VPS.</p> <p>Hver enkelt Autoriseret Udbyder vil skulle erklære - at den pågældende Formidler kun har udbudt, og kun vil udbyde, Obligationerne til offentligheden (<i>oferta pública</i>) i Spanien i overensstemmelse med genbearbejdningen af værdipapirhandelsloven (<i>Texto Refundido de la Ley, del Mercado de Valores</i>), godkendt ved Kongeligt Dekret 4/2015 af 23. oktober ("<b>TRLMV</b>"), Kongeligt Dekret 1310/2005, af 4. november, som delvis udvikler spansk værdipapirhandelsret for så vidt angår notering på officielle sekundære markeder, udbud til offentligheden og de i den forbindelse påkrævede prospekter og de i medfør deraf foretagne reguleringer. Obligationerne må ikke udbydes eller sælges i Spanien af andre end de i medfør af TRLMV og Kongeligt Dekret 217/2008 af 15. februar autoriserede institutioner, på baggrund af de lovregler, der gælder for udbydere af investeringsservices i Spanien, og i overensstemmelse med bestemmelserne i TRLMV og anden gældende lov.</p>

<sup>15</sup> Med tillægget dateret 5. januar 2017 er alle henvisninger til "NBF", den "relevante Udsteder" og "Udstedere" samt oplysninger, der relaterer sig til NBF som udsteder, ændret/fjernet fra Resuméet for at afspejle, at NBF ikke længere er udsteder i henhold til Programmet, og at NBAB er den eneste udsteder i henhold til Programmet.



Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resuméet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

		<p>Obligationerne er ikke registreret, og vil ikke blive registreret, i medfør af Financial Instruments and Exchange Act of Japan, lov nr. 25 af 1948 med senere ændringer; ("FIEA")), og hver enkelt Autoriseret Udbyder vil skulle erklære, at denne ikke vil udbyde eller sælge nogen Obligationer, direkte eller indirekte, i Japan eller til nogen i Japan hjemmehørende person, eller til nogen sådan persons fordel, eller til andre med henblik på videreudbud eller videresalg, direkte eller indirekte, i Japan eller til nogen i Japan hjemmehørende person, eller til nogen sådan persons fordel, undtagen i medfør af en undtagelse fra FIEA's registreringskrav, og i øvrigt i overensstemmelse med FIEA's regler og alle andre gældende japanske love, forordninger og ministerielle retningslinjer.</p>
		<p>Nulrenteobligationer i endelig form må kun overdrages og modtages, direkte eller indirekte, inden for, fra eller til Nederlandene ved formidling gennem enten Udsteder<sup>16</sup> eller et medlem af Euronext Amsterdam N.V. under iagttagelse af den nederlandske Lov om opsparingsbeviser (<i>Wet inzake spaarbewijzen</i>) af 21. maj 1985 (med senere ændringer) og dennes gennemførelsesforordninger.</p> <p>Dette Basisprospekt (inklusive de relevante Endelige Vilkår) er ikke blevet registreret som et prospekt hos valutamyndighederne i Singapore. Som følge heraf må dette Basisprospekt (inklusive de relevante Endelige Vilkår) samt eventuelle andre dokumenter eller andet materiale vedrørende udbuddet eller salget af Obligationer eller en invitation til at tegne eller købe Obligationer derfor ikke cirkuleres eller distribueres - og Obligationerne må ikke hverken direkte eller indirekte udbydes eller sælges (eller gøres til genstand for en invitation til tegning eller køb) - til nogen person i Singapore bortset fra (i) til en institutionel investor (som defineret i § 4A i Singapores lov om værdipapirer og terminsforretninger, kapitel 289) iht. § 274 i denne lov, (ii) til en relevant person iht. § 275, stk. 1A, eller en anden person iht. § 275, stk. 1, og i overensstemmelse med de betingelser, der er anført i § 275 i Singapores lov om værdipapirer og terminsforretninger, eller (iii) i øvrigt i henhold til og i overensstemmelse med bestemmelserne i Singapores lov om værdipapirer og terminsforretninger.</p> <p>Obligationer, som er knyttet til kollektive investeringsordninger (som defineret i Singapores lov om værdipapirer og terminsforretninger) må ikke hverken direkte eller indirekte udbydes eller sælges - eller gøres til genstand for en invitation til tegning eller køb - til personer i Singapore.</p>
C.8	<p><b>De rettigheder, der er knyttet til værdipapirerne, herunder rangorden samt begrænsninger i disse rettigheder:</b></p>	<p><b>Obligationernes status:</b> Obligationerne udgør usikrede og ikke-efterstillede forpligtelser for Udsteder<sup>17</sup>. De er indbyrdes ligestillede og som minimum ligestillede med alle øvrige, nuværende såvel som fremtidige, usikrede og ikke-efterstillede forpligtelser for Udsteder.</p> <p><b>Pålydende værdi:</b> Obligationerne vil blive udstedt med den pålydende værdi, der måtte være anført i de relevante Endelige Vilkår med forbehold for, at (i) den pålydende værdi skal være minimum € 1.000 (eller en tilsvarende værdi i en anden valuta), og at (ii) alle gældende lovkrav og/eller myndighedskrav og/eller centralbankkrav skal overholdes.</p>

<sup>16</sup> Med tillægget dateret 5. januar 2017 er alle henvisninger til "NBF", den "relevante Udsteder" og "Udstedere" samt oplysninger, der relaterer sig til NBF som udsteder, ændret/fjernet fra Resuméet for at afspejle, at NBF ikke længere er udsteder i henhold til Programmet, og at NBAB er den eneste udsteder i henhold til Programmet.

<sup>17</sup> Med tillægget dateret 5. januar 2017 er alle henvisninger til "NBF", den "relevante Udsteder" og "Udstedere" samt oplysninger, der relaterer sig til NBF som udsteder, ændret/fjernet fra Resuméet for at afspejle, at NBF ikke længere er udsteder i henhold til Programmet, og at NBAB er den eneste udsteder i henhold til Programmet.

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resumeet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

		<p><i>Obligationerne udstedes med en pålydende værdi på EUR 1.000.</i></p> <p><b>Pantsætningsforbud:</b> Ingen.</p>
		<p><b>Krydsmisligholdelse:</b> Ingen.</p> <p><b>Beskatning:</b> Alle betalinger vedrørende Obligationerne foretages uden indeholdelse eller fradrag af skatter, undtagen som påkrævet efter svenske eller finske love, forordninger eller andre regler, eller beslutninger af finske eller svenske myndigheder. Hvis Udsteder<sup>15</sup> måtte være pligtig at indeholde eller fradrage finsk eller svensk skat i relation til nogen, som ikke er skattepligtig i Sverige eller Finland, vil Udsteder udbetale yderligere beløb, således at de relevante Obligationsindehavere på forfaldsdagen modtaget et nettobeløb, der svarer til det beløb, de pågældende ville have modtaget, hvis ikke der havde skullet indeholdes eller fradrages sådan skat, dog med forbehold af sædvanlige undtagelser.</p> <p><b>Lovvalg:</b> Obligationerne og alle forpligtelser uden for kontrakt, som måtte opstå som følge af eller i forbindelse med Obligationerne, vil være underlagt enten engelsk, finsk, svensk, dansk eller norsk lov, idet dog (i) registreringen af VP-Obligationer i VP er underlagt dansk lov; (ii) registreringen af VPS-Obligationer i VPS er underlagt norsk lov; (iii) registreringen af Svenske Obligationer i Euroclear Sweden er underlagt svensk lov; og (iv) registreringen af Finske Obligationer i Euroclear Finland er underlagt finsk lov.</p> <p><i>Obligationerne er underlagt dansk lov.</i></p> <p><b>Tvangsfuldbyrdelse af Globale Obligationer:</b> For så vidt angår Globale Obligationer vil de enkelte investorers rettigheder i forhold til Udsteder<sup>18</sup> være fastsat i et deed of covenant af 19. december 2016 (<b>Deed of Covenant</b>"), som vil ligge til gennemsyn i kopi på den anførte adresse for Citibank, N.A., London Branch som skatteagent ("<b>Skatteagenten</b>").</p>
C.9	<p><b>De rettigheder, der er knyttet til værdipapirerne (fortsat), herunder oplysning om rente, løbetid, afkast og repræsentanten for Indehaverne:</b></p>	<p><b>Rente:</b> Obligationer kan være rentebærende eller ikke-rentebærende. Eventuel rente kan:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• være fast eller variabel;</li> <li>• være inflationsbeskyttet, således at rentebeløbet til betaling er knyttet til et forbrugerprisindeks eller et andet inflationsmålingssystem;</li> <li>• være knyttet til, hvorvidt en Kreditbegivenhed indtræffer i forhold til gældsforpligtelserne for én eller flere referenceenheder (en "<b>Credit Linked Note</b>" eller "<b>CLN</b>"); En Kreditbegivenhed skal forstås som en selskabsbegivenhed, som typisk medfører tab for en kreditor for Referenceenheden (f.eks. konkurs eller manglende betaling). Hvis der indtræffer en Kreditbegivenhed i forhold til en Referenceenhed, vil dette kunne reducere den pålydende værdi, der anvendes i beregningen af rentebeløb til betaling, eller rentebetalingerne kan ophøre. Se Element C.10 for nærmere oplysninger;</li> </ul>

<sup>18</sup> Med tillægget dateret 5. januar 2017 er alle henvisninger til "NBF", den "relevante Udsteder" og "Udstedere" samt oplysninger, der relaterer sig til NBF som udsteder, ændret/fjernet fra Resuméet for at afspejle, at NBF ikke længere er udsteder i henhold til Programmet, og at NBAB er den eneste udsteder i henhold til Programmet.

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resumeet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• være kumulativ, forudsat visse minimumsgrænser nås;</li> <li>• være knyttet til afkastet af en nærmere angivet referencekurs (som kan være en rentesats eller en opgørelse af inflationen) i en nærmere angivet periode sammenholdt med en række foruddefinerede strike/barrier levels, idet et sådant rentebeløb også (i nogle tilfælde) vil være underlagt en øvre/nedre grænse;</li> <li>• være knyttet til afkastet af én eller flere kurve af underliggende aktiver (hver for sig et "<b>Referenceaktiv</b>" og under ét en "<b>Kurv</b>") eller et specifikt Referenceaktiv i den relevante Kurv (for eksempel Referenceaktivet med det ringeste afkast) sammenholdt med et foruddefineret strike level; og/eller</li> <li>• være knyttet til den procentdel af Referenceaktiver i en Kurv, som ligger over et foruddefineret barrier level på hver handelsdag til og med den pågældende rentebetalingsdato (hver for sig en "<b>Rentebetalingsdato</b>").</li> </ul> <p>Den gældende rentesats eller renteberegningsmetoden kan for enhver Obligationsserie variere eller forblive konstant. Obligationerne kan udstedes med en højeste rentesats, en minimumsrentesats eller begge dele. Længden af renteperioderne kan også for enhver Obligationsserie variere eller forblive konstant. Obligationerne kan endvidere have en rente, der er baseret på en kombination af forskellige strukturer.</p> <p><i>Renteudskydelse:</i> Hvis det er anført, at Renteudskydelse er gældende for Obligationerne, vil alle rentebetalinger, som ellers ville forfalde i overensstemmelse med de(n) rentestruktur(er), der er gældende for Obligationerne, blive udskudt indtil det første af følgende tidspunkter: Indløsningsdatoen eller den Førtdige Indløsningsdato, hvor Obligationerne indløses fuldt ud.</p>
		<p><i>FX Komponent:</i> Hvis det er anført, at "FX Komponent (Rente)" er gældende for et eller flere Rentebeløb på en Rentebetalingsdato, vil rentebeløbet for de(n) relevante Rentebetalingsdato(er) - som ellers er beregnet i overensstemmelse med den rentesatsstruktur, der er gældende for de relevante Obligationer - blive yderligere multipliceret med en faktor, som reflekterer ændringen i en eller flere valutakurser i den relevante renteperiode, med henblik på at beregne det faktiske rentebeløb, der vil skulle betales til indehaverne af Obligationerne.</p>
		<p><i>FX Komponent (Rente) er Ikke gældende</i></p>

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resuméet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

		<p><i>Obligationerne er rentebærende:</i></p> <p><i>Rentegrundlag: Coupon Bearing Notes med Memory Coupon og Best of/Worst of rate:</i></p> <p><i>Kuponbarriereniveau:</i></p> <p><i>Værdiansættelsesdato 1: 96 pct.</i></p> <p><i>Værdiansættelsesdato 2: 92 pct.</i></p> <p><i>Værdiansættelsesdato 3: 88 pct.</i></p> <p><i>Værdiansættelsesdato 4: 84 pct.</i></p> <p><i>Værdiansættelsesdato 5: 80 pct.</i></p> <p><i>Rentebetalingsdato(er): 21. juni 2018, 21. juni 2019, 21. juni 2020, 21. juni 2021 og 21. juni 2022.</i></p> <p><i>Initial Værdiansættelsesdato(er): Udstedelsesdato</i></p> <p><i>Værdiansættelsesdato(er) og Observationsdato(er): 17. maj 2018, 17. maj 2019, 17. maj 2020, 17. maj 2021 og 17. maj 2022.,</i></p> <p><i>Kuponrente: indikativt 10,50 pct. der vil blive endeligt fastsat efter tegningsperioden og meddelt i et Final Terms Confirmation Announcement.</i></p> <p><b>Indløsning:</b> Medmindre andet er anført, vil Udsteder<sup>19</sup> indløse Obligationerne til disses indløsningsbeløb ("<b>Indløsningsbeløbet</b>") og på den/de dato(er) ("<b>Indløsningsdatoen</b>"), der er angivet i de Endelige Vilkår.</p>
		<p>Indløsningsbeløbet kan være en kombination af et fast beløb ("<b>Basisindløsningsbeløbet</b>") og ét eller flere yderligere beløb (et "<b>Yderligere Beløb</b>") opgjort i overensstemmelse med én eller flere af de resultatstrukturer, der er anført i Element C.10. Alternativt kan Indløsningsbeløbet være en fast værdi eller fastsættes direkte i overensstemmelse med en eller flere af de resultatstrukturer, der er anført i Element C.10.</p> <p>Det Yderligere Beløb vil kunne blive tillagt eller fratrukket Basisindløsningsbeløbet med henblik på at beregne Indløsningsbeløbet og kan være negativt. Som følge heraf kan en Obligationindehaver under visse omstændigheder modtage et mindre beløb end Obligationernes Hovedstol i forbindelse med den endelige indløsning. Det vil være specificeret i de Endelige Vilkår, hvilken af resultatstrukturerne der gælder for hver Obligationsserie.</p> <p>Det Yderligere Beløb vil evt. skulle betales på en anden dato end Indløsningsdatoen (den "<b>Alternative Betalingsdato for det Yderligere Beløb</b>"), hvis dette er anført i de relevante Endelige Vilkår.</p>

<sup>19</sup> Med tillægget dateret 5. januar 2017 er alle henvisninger til "NBF", den "relevante Udsteder" og "Udstedere" samt oplysninger, der relaterer sig til NBF som udsteder, ændret/fjernet fra Resuméet for at afspejle, at NBF ikke længere er udsteder i henhold til Programmet, og at NBAB er den eneste udsteder i henhold til Programmet.

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resumeet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

		<p>Førtidig indløsning af Obligationer kan tillades: (i) på anmodning fra Udsteder<sup>20</sup> eller Indehaveren af Obligationerne i overensstemmelse med Betingelserne, <b>forudsat</b> at sådan førtidig indløsning kan foretages i medfør af de Endelige Vilkår, (ii) hvis Udsteder som følge af ændringer i skattelovgivningen i den jurisdiktion, hvor Udsteder er stiftet, er eller vil blive forpligtet til at betale visse yderligere beløb vedrørende Obligationerne, eller (iii) delvist, såfremt der indtræder en Kreditbegivenhed for så vidt angår en eller flere Referenceenheder.</p>
		<p>Hvor én af de "<b>Autocallable</b>" resultatstrukturer er anvendt, gælder, at hvis det afkast, der genereres af Kurven eller et eller flere bestemt(e) Referenceaktiv(er) på en given dato er lig med eller større end en foruddefineret <i>barrier level</i>, da vil Udsteder<sup>18</sup> indløse Obligationerne førtidigt på den næstkommende førtidige indløsningsdato til et beløb svarende til Obligationernes Hovedstol. Der kan også blive udbetalt en forudfastsat rente enten på den førtidige indløsningsdato eller på en sådan anden dato, som måtte fremgå af de Endelige Vilkår.</p> <p>Hvis det i de Endelige Vilkår er anført som gældende, kan beløbet til betaling ved førtidig indløsning (det "<b>Førtidige Indløsningsbeløb</b>") reduceres med et af Beregningsagenten fastsat beløb, svarende til summen af de omkostninger, udgifter, skatter og afgifter, som Udsteder<sup>18</sup> må betale i forbindelse med den førtidige indløsning.</p> <p><i>Obligationerne vil blive indløst til et beløb svarende til summen af Basisindløsningsbeløbet på EUR 1.000 og det eller de Yderligere Beløb beregnet i overensstemmelse med de resultatstrukturer, der er angivet nedenfor under Element C.10, medmindre Obligationerne på et tidligere tidspunkt indløses eller købes og annulleres. Obligationerne er Autocallable.</i></p> <p><i>Indløsningsdatoen er 21. juni 2022.</i></p> <p><b>Udstedelseskurs:</b> Udstedelseskursen for hver Tranche af Obligationer, der skal udstedes i henhold til Programmet, vil blive fastsat af Udsteder på udstedelsestidspunktet i overensstemmelse med de gældende markedsvilkår.</p> <p><i>Obligationernes udstedelseskurs er: 102,00 pct. af Obligationernes samlede Nominelle Beløb.</i></p> <p><b>Afkast:</b> Afkastet af hver Tranche af Obligationer vil blive beregnet ved brug af den relevante udstedelseskurs på den relevante udstedelsesdato. Det er ikke en indikation af fremtidigt afkast.</p> <p><i>Ikke gældende</i></p> <p><b>Repræsentant for Obligationindehaverne:</b> Ikke relevant. Der er ikke udpeget nogen repræsentant til at agere på Obligationindehavernes vegne.</p>

<sup>20</sup> Med tillægget dateret 5. januar 2017 er alle henvisninger til "NBF", den "relevante Udsteder" og "Udstedere" samt oplysninger, der relaterer sig til NBF som udsteder, ændret/fjernet fra Resuméet for at afspejle, at NBF ikke længere er udsteder i henhold til Programmet, og at NBAB er den eneste udsteder i henhold til Programmet.

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resuméet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

		<p><i>Udskiftning af Referenceaktivet, førtidig beregning af Indløsningsbeløbet eller ændringen til Betingelserne:</i> Hvor det er anført i Betingelserne, kan Udsteder udskifte et Referenceaktiv, udføre en førtidig beregning af Indløsningsbeløbet eller foretage en hvilken som helst ændring i Betingelserne, som Udsteder måtte finde nødvendig, såfremt der indtræffer visse begivenheder, deriblandt markedsforstyrrelse, risikoafdækningsforstyrrelse, ændring i lovgivning eller markedspraksis, priskorrekationer og anden væsentlig udvikling, som påvirker et eller flere af de(t) Underliggende Referenceaktiv(er) eller en eventuel risikoafdækningstransaktion, der er indgået af et eller flere medlemmer af Nordea-koncernen med henblik på at risikoafdække Udsteders forpligtelser i relation til Obligationerne.</p>
<b>C.10</b>	<b>Derivatkomponenter:</b>	<p>De nedenfor beskrevne resultatstrukturer afgør, hvordan det/de relevante Referenceaktiv(er)s eller Referenceenhed(er)s resultat påvirker Obligationernes Indløsningsbeløb og/eller Yderligere Beløb. Udsteder<sup>21</sup> kan i enhver udstedelse af Obligationer vælge at kombinere to eller flere resultatstrukturer.</p>
		<p><i>"Basket Long" struktur:</i> Det Yderligere Beløb er lig med Obligationernes Hovedstol multipliceret med (i) et beløb, der afspejler Kurvens afkast ("<b>Kurve-Afkastet</b>"), og (ii) en kvotient, der anvendes til at fastsætte indehaverens eksponering for Referenceaktivernes resultat ("<b>Participation Ratio</b>"). Et Referenceaktives resultat fastsættes ud fra det beløb, hvormed den endelige kurs (den "<b>Endelige Kurs</b>") overstiger startkursen på Referenceaktivet ("<b>Referenceaktiv-Afkastet</b>"). Den Endelige Kurs kan fastsættes på grundlag af en gennemsnitlig værdi af Referenceaktivet i Obligationernes løbetid (dvs. der er flere værdiansættelsesdatoer i løbetiden, hver for sig benævnt en "<b>Værdiansættelsesdato</b>"), men den vil også kunne fastsættes på grundlag af en enkelt værdiansættelse. Referenceaktiv-Afkastet eller Kurve-Afkastet vil også kunne være omfattet af en nedre grænse for resultat eller en øvre grænse for resultat.</p> <p>Referenceaktiv-Afkastet og Kurve-Afkastet kan også være underlagt et strike level ("<b>Strike Level</b>"), der fastsætter en minimumsgrænse for det pågældende Referenceaktives eller den pågældende Kurvs performance, før indehaveren har mulighed for at drage fordel af Referenceaktivets eller Kurvens performance.</p>
		<p><i>"Basket Short" struktur:</i> Det Yderligere Beløb er lig med Obligationernes Hovedstol multipliceret med (i) Kurve-Afkastet og (ii) Participation Ratio. Såfremt Referenceaktiverne i Kurven giver positivt resultat, vil dette have en negativ indvirkning på det samlede afkast, som genereres af Kurven, og derfor også på det afkast, der skal betales til Obligationindehaverne. Såfremt Referenceaktiverne i Kurven giver negativt resultat, vil dette have en positiv indvirkning på det samlede afkast, som genereres af Kurven, og derfor også på det afkast, der skal betales til Obligationindehaverne. Referenceaktiv-Afkastet og/eller Kurve-Afkastet vil også kunne have en øvre og nedre grænse som beskrevet ovenfor.</p> <p>Medmindre andet er anført, kan det "<b>Kurve-Afkast</b>", der anvendes i de andre resultatstrukturer, beregnes på grundlag af enten "<b>Basket Long</b>" eller "<b>Basket Short</b>" som specificeret i de relevante Endelige Vilkår.</p> <p><i>Kurve-Afkastet fastsættes på grundlag af "Basket Long"</i></p>

<sup>21</sup> Med tillægget dateret 5. januar 2017 er alle henvisninger til "NBF", den "relevante Udsteder" og "Udstedere" samt oplysninger, der relaterer sig til NBF som udsteder, ændret/fjernet fra Resuméet for at afspejle, at NBF ikke længere er udsteder i henhold til Programmet, og at NBAB er den eneste udsteder i henhold til Programmet.

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resumeet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

	<p><i>"Barrier outperformance"-struktur:</i> Hvis Kurvens resultat overstiger en bestemt barrier level, vil det Yderligere Beløb være et foruddefineret maksimalt Kurve-Afkast. Hvis den anførte barrier level ikke overskrides, vil det Yderligere Beløb være nul.</p> <p><i>"Barrier underperformance"-struktur:</i> Hvis Kurvens resultat er lavere end en bestemt barrier level, vil det Yderligere Beløb være et foruddefineret maksimalt Kurve-Afkast. Hvis den anførte barrier level overholdes, vil det Yderligere Beløb være nul.</p> <p><i>"Best of/Worst of" Barrier Outperformance" Struktur:</i> Denne er den samme som <b>"Barrier Outperformance"</b>-strukturen, bortset fra at registreringen af barrier level og beregningen af det Yderligere Beløb vil blive baseret på det resultat, der præsteres af det N. bedst-performende Referenceaktiv i stedet for Kurven som helhed. Det N. bedst-performende Referenceaktiv vil være det Referenceaktiv, der har det N. højeste Referenceaktiv-Afkast, hvor "N" er den i de relevante Endelige Vilkår anførte numeriske værdi.</p>
	<p><i>"Best of/Worst of" Barrier Underperformance" Struktur:</i> Denne er den samme som "Barrier Underperformance"-strukturen, bortset fra at registreringen af barrier level og beregningen af det Yderligere Beløb vil blive baseret på det resultat, der præsteres af det N. bedst-performende Referenceaktiv i stedet for Kurven som helhed.</p> <p><i>"Autocallable Structure – Long":</i> Hvis Kurve-Afkastet på en relevant observationsdato (en <b>"Risk Barrier-Observationsdato"</b>) er under en foruddefineret risk barrier level, vil det Yderligere Beløb blive beregnet ved at multiplicere Obligationernes Hovedstol med Participation Ratio og den laveste værdi af enten Kurve-Afkastet eller det foruddefinerede maksimale kurve-afkast. Såfremt Kurve-Afkastet ikke er lavere end det foruddefinerede risk barrier level på en Risk Barrier-Observationsdato, vil det Yderligere Beløb være Obligationernes Hovedstol multipliceret med Participation Ration 2 og den højeste værdi af enten (i) Kurve-Afkastet eller (ii) et foruddefineret minimums-kurveafkast. Der vil muligvis også skulle betales Kuponrente (se Element C.9 for nærmere om Kuponrente). Obligationerne vil desuden være genstand for førtidig indfrielse, hvis det afkast, der genereres af Kurven, overstiger den relevante call barrier level på en observationsdato.</p> <p><i>"Autocallable Structure – Short":</i> Denne struktur svarer til "Autocallable Structure – Long", dog med den forskel, at et positivt resultat af Referenceaktiverne i Kurven vil have en negativ indvirkning på Obligationernes afkast.</p> <p><i>"Replacement Basket" struktur:</i> Det Yderligere Beløb beregnes på lignende måde som for Basket Long-strukturen, dog med den forskel, at det afkast, der genereres af de bedst-performende Referenceaktiver, udskiftes med en foruddefineret værdi til brug for beregning af Kurvens generelle resultat.</p> <p><i>"Locally Capped Basket" struktur:</i> Det Yderligere Beløb beregnes på lignende måde som for Basket Long-strukturen eller Basket Short-strukturen, dog med den forskel, at det afkast, der genereres af hvert Referenceaktiv, er underlagt en foruddefineret maksimal procentværdi til brug for beregning af Kurvens generelle resultat.</p> <p><i>"Rainbow Basket" struktur:</i> Det Yderligere Beløb beregnes på lignende måde som Basket Long- eller Basket Short-strukturen, dog med den forskel, at vægtningen af hvert Referenceaktiv i Kurven fastsættes på grundlag af hvert Referenceaktives relative resultat. Afkastet fra hvert Referenceaktiv opgøres separat på udløbstidspunktet og rangordnes på grundlag af det relative resultat.</p>

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resumeet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

	<p>Vægtningen for hvert Referenceaktiv svarer til vægtningerne anført i forhold til den relative rangordning i de gældende Endelige Vilkår.</p> <p><i>"Booster" strukturer:</i> Booster-strukturer har et forøget positivt eller negativt afkast afhængig af det resultat, der præsteres af de(t) underliggende Referenceaktiv(er). Investors eksponering for Referenceaktivernes resultat vil kunne forøges eller nedsættes ved anvendelse af forskellige participation ratios. I en <b>"Booster Long"</b>-struktur vil Referenceaktivernes positive resultat have en positiv indvirkning på Obligationernes afkast. I en <b>"Booster Short"</b>-struktur vil Referenceaktivernes positive resultat have en negativ indvirkning på Obligationernes afkast.</p>
	<p><i>"Booster Risk Barrier Long" struktur:</i> det Yderligere Beløb afhænger af det afkast, der genereres af Kurven sammenholdt med en foruddefineret barrier level på en Værdiansættelsesdato samt Kurvens startværdi. Hvis Kurve-Afkastet er lig med eller overstiger kurvens startniveau på den endelige Værdiansættelsesdato, vil det Yderligere Beløb blive beregnet ved at multiplicere Obligationernes hovedstol med Participation Ratio og Kurve-Afkastet på den endelige Værdiansættelsesdato. Hvis Kurve-Afkastet er lig med eller overstiger barrier level på hver Værdiansættelsesdato, men ligger under kurvens startniveau på den endelige Værdiansættelsesdato, vil det Yderligere Beløb være nul. Hvis Kurve-Afkastet ligger under barrier level på en Værdiansættelsesdato og under kurvens startniveau på den endelige Værdiansættelsesdato, vil det Yderligere Beløb blive beregnet på grundlag af Kurve-Afkastet og en anden participation ratio, hvilket kan resultere i et Indløsningsbeløb, der er lavere end Hovedstolen. Såfremt resultatet af et Referenceaktiv i Kurven er positivt, vil dette have en positiv indvirkning på det generelle afkast, som genereres af Kurven. Såfremt resultatet af et Referenceaktiv i Kurven er negativt, vil dette have en negativ indvirkning på det generelle afkast, som genereres af Kurven, og derfor også på det Yderligere Beløb.</p> <p><i>"Booster Risk Barrier Short" struktur:</i> Det Yderligere Beløb beregnes på lignende måde som for <b>"Booster Risk Barrier Long"</b> strukturen. Forskellen er, at hvis resultatet af Kurven er positivt, vil dette have en negativ indvirkning på det Yderligere Beløb. Såfremt resultatet af Kurven er negativt, vil dette have en positiv indvirkning på det Yderligere Beløb.</p> <p><b>For så vidt angår Obligationer udstedt på de vilkår og betingelser, der fremgår af basisprospektet af 20. december 2013 og tillægget til basisprospektet af 14. februar 2014 ("December 2013-Betingelserne"), som udgør en del af dette Basisprospekt, kan Booster Risk Barrier-strukturerne sammenfattes som følger:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>"Booster Risk Barrier Short"-struktur:</i> Det Yderligere Beløb afhænger af det afkast, som genereres af Kurven i forhold til en foruddefineret barrier level på en Værdiansættelsesdato samt Kurvens indledende værdi. Hvis summen af Kurve-Afkastet og 1 er lig med eller større end den indledende level for kurven på en Værdiansættelsesdato, beregnes det Yderligere Beløb ved at multiplicere Obligationernes hovedstol med Participation Ratio og Kurve-Afkastet. Hvis summen af Kurve-Afkastet og 1 er lig med eller større end barrier level på alle Værdiansættelsesdatoer, men mindre end den indledende level for kurven på en Værdiansættelsesdato, er det Yderligere Beløb nul. Hvis summen af Kurve-Afkastet og 1 er mindre end barrier level på en Værdiansættelsesdato og mindre end den indledende level for kurven på en Værdiansættelsesdato, beregnes det Yderligere Beløb med henvisning til Kurve-Afkastet og en anden participation ratio, hvilket resulterer i et Indløsningsbeløb, der er mindre end Hovedstolen. Hvis resultatet af et Referenceaktiv i Kurven er positivt, vil dette have en negativ</li> </ul>



Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resumeet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

		<p>indvirkning på Kurvens generelle afkast. Hvis resultatet af et Referenceaktiv i Kurven er negativt, vil dette have en positiv indvirkning på Kurvens generelle afkast og dermed på det beløb, der skal betales i forbindelse med indløsning af Obligationerne.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>"Booster Risk Barrier Long"-struktur:</i> Det Yderligere Beløb beregnes på lignende måde som for "Booster Risk Barrier Short"-strukturen. Forskellen består i, at hvis resultatet af et Referenceaktiv i Kurven er positivt, vil dette have en positiv indvirkning på Kurvens generelle afkast. Hvis resultatet af et Referenceaktiv i Kurven er negativt, vil dette have en negativ indvirkning på Kurvens generelle afkast og dermed på det beløb, der skal betales i forbindelse med indløsning af Obligationerne.</li> </ul> <p><i>Obligationerne udstedes ikke på grundlag af December 2013-Betingelserne.</i></p> <p><i>"Twin Win" struktur:</i> Det Yderligere Beløb beregnes på lignende måde som for Basket Long-strukturen – hvis Kurvens resultat er positivt, vil det Yderligere Beløb også være positivt. Hvis Kurvens resultat er negativt, men over en foruddefineret Barrier Level, vil det Yderligere Beløb også være positivt. Hvis Kurvens resultat er negativt, men under det relevante Barrier Level, vil det Yderligere Beløb også være negativt, og Indløsningsbeløbet vil derfor kunne være mindre end Obligationernes Hovedstol.</p> <p><i>"Bonus Booster Short" struktur:</i> Det Yderligere Beløb beregnes på lignende måde som for "<b>Booster Risk Barrier Short</b>"-strukturen, men forskellen er, at hvis det afkast, der genereres af Kurven, ikke ligger under barrier level på den eller de relevante Værdiansættelsesdato(er), vil det Yderligere Beløb være det højeste af enten (i) et foruddefineret kuponrenteniveau og (ii) et beløb, der beregnes ved at multiplicere Obligationernes Hovedstol med Participation Ratio og Kurve-Afkastet. Såfremt resultatet af Referenceaktiverne i Kurven er positivt, vil dette have en negativ indvirkning på det generelle afkast, som genereres af Kurven.</p>
		<p><i>"Bonus Booster Long" struktur:</i> Det Yderligere Beløb beregnes på lignende måde som for "<b>Bonus Booster Short</b>"-strukturen. Forskellen er, at hvis resultatet af Referenceaktiverne i Kurven er positivt, vil dette have en positiv indvirkning på det generelle afkast, som genereres af Kurven. Såfremt resultatet af Referenceaktiverne i Kurven er negativt, vil dette have en negativ indvirkning på det generelle afkast, som genereres af Kurven.</p> <p><i>"Cliquet" struktur:</i> Det Yderligere Beløb vil være baseret på den akkumulerede sum af de relative procentvise ændringer i den underliggende Kurv i et antal foruddefinerede værdiansættelsesperioder i Obligationernes løbetid. Følgende faktorer vil også kunne benyttes: (i) de relative ændringer i den underliggende Kurv kan der lokalt sættes en øvre/nedre grænse for i hver værdiansættelsesperiode; (ii) den akkumulerede sum af de relative ændringer kan være omfattet af en global øvre/nedre grænse; og (iii) produktet kan have en fastlåsningsfunktion, der betyder, at hvis det kumulative afkast på en Værdiansættelsesdato har nået et foruddefineret fastlåsningsniveau, vil yderligere afkast som minimum være lig med fastlåsningsniveauet.</p> <p><i>"Reverse Cliquet" struktur:</i> Denne er meget lig "<b>Cliquet</b>"-strukturen, men det yderligere afkast, der skal betales, beregnes ved at fratække de relative procentændringer i den underliggende Kurv (for et antal foruddefinerede værdiansættelsesperioder) fra en foruddefineret start-kuponrente.</p>

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resumeet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

		<p><i>"Replacement Cliquet" struktur:</i> Denne er meget lig "<b>Cliquet</b>"-strukturen. Forskellen er, at de afkast, der genereres i et vist antal af de bedst performende værdiansættelsesperioder, udskiftes med et foruddefineret beløb.</p>
		<p><i>"Reverse Replacement Cliquet" struktur:</i> Denne er meget lig "<b>Reverse Cliquet</b>"-strukturen. Forskellen er, at de afkast, der genereres i et vist antal af de bedst performende værdiansættelsesperioder, udskiftes med et foruddefineret beløb.</p> <p><i>"Rainbow Replacement Cliquet" struktur:</i> Resultatet af hver enkelt Referenceaktiv beregnes på samme grundlag som ved "<b>Cliquet</b>"-strukturen. Forskellen er her, at vægtningen af hvert Referenceaktiv i kurven bliver fastsat, efter at resultatet af hvert Referenceaktiv er blevet kendt, og efter det princip, at det bedst performende underliggende aktiv tildeles den højeste vægt osv.</p>
		<p><i>"Reverse Convertible" struktur:</i> Hvis Kurve-Afkastet ligger på eller over kurvens startniveau, vil Indløsningsbeløbet være lig med Obligationernes Hovedstol. Hvis Kurve-Afkastet ligger under kurvens startniveau, vil Indløsningsbeløbet være lig med Hovedstolen med fradrag af et beløb, der beregnes ved at multiplicere Hovedstolen med Participation Ratio og Kurve-Afkastet, hvorved man når frem til et Indløsningsbeløb, som er mindre end Obligationernes Hovedstol. Såfremt resultatet af Referenceaktiverne i Kurven er positivt, vil dette have en positiv indvirkning på det generelle afkast på Obligationer. Omvendt - såfremt resultatet af de enkelte Referenceaktiver er negativt - vil dette have en negativ indvirkning på det generelle afkast på Obligationerne</p> <p><i>"Reverse Convertible Risk Barrier" struktur:</i> Hvis Kurve-Afkastet ligger under Barrier Level på en Værdiansættelsesdato, og hvis Kurve-Afkastet på den endelige Værdiansættelsesdato ligger under kurvens startniveau, vil Indløsningsbeløbet blive beregnet ved at multiplicere Obligationernes Hovedstol med Participation Ratio og Kurve-Afkastet samt addere det resulterende beløb til Obligationernes Hovedstol (dermed vil Indløsningsbeløbet blive mindre end Obligationernes Hovedstol). Ellers vil Indløsningsbeløbet være lig med Obligationernes Hovedstol.</p>
		<p><i>"Best of/Worst of Reverse Convertible" struktur:</i> Indløsningsbeløbet beregnes på samme måde som "Reverse Convertible Risk Barrier"-strukturen, bortset fra at den eventuelle negative udbetaling fastsættes med henvisning til det resultat, der præsteres af det N.-bedst-performende Referenceaktiv (i modsætning til Kurvens samlede resultat).</p> <p><i>Worst of Call Option:</i> Worst of Call Option-Strukturen eksponerer Indehaveren for det dårligst performende Referenceaktiv i Kurven. Det Yderligere Beløb, der skal betales til Indehaveren, vil være det højeste af enten nul eller Referenceaktiv-Afkastet af det dårligst performende Referenceaktiv.</p> <p><i>Outperformance Option:</i> Medens det Yderligere Beløb i relation til en normal Kurve-struktur afhænger af det absolutte resultat i en Kurv bestående af én eller flere Referenceaktiver, afhænger udbetalingen for en outperformance-struktur af det relative resultat i to Kurve og ikke af det absolutte resultat i den ene af Kurvene. Strukturen kan være at sammenligne med enten to "Basket Long"-strukturer, to "Basket Short"-strukturer eller én "Basket Long"-struktur og én "Basket Short"-struktur.</p>

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resumeet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

		<p><i>"Non-Tranched CLN" og "Tranched CLN" strukturer:</i> Indløsningsbeløb og eventuelle rentebetalinger baseres på de vægtede tab i de samme eller i forskellige porteføljer af Referenceenheder som følge af forekomsten én eller flere Kreditbegivenheder. For <i>Tranched CLN</i> strukturer vil forekomsten af en Kreditbegivenhed måske ikke have nogen indvirkning eller måske have en mere proportional indvirkning på Indløsningsbeløbet og eventuelle rentebetalinger. Tranche-elementet benyttes til at fastsætte den tabsandel, som en Indehaver vil være eksponeret for i tilfælde af en Kreditbegivenhed, der påvirker en eller flere Referenceenheder.</p>
		<p><i>"Nth to Default" og "Nth and Nth+1 to Default" strukturer:</i> Indløsningsbeløbet og eventuelle rentebetalinger baseres på antallet og rækkefølgen af Kreditbegivenheder i samme Referenceenheds-portefølje. For <i>Nth to Default CLN</i> strukturer gælder, at selvom forekomsten af de N-1 Kreditbegivenheder ikke har nogen indvirkning på Indløsningsbeløbet og eventuelle rentebetalinger, vil den N. Kreditbegivenhed have en mere end proportional indvirkning på disse beløb. Tilsvarende gælder det for <i>Nth and Nth+1 to Default CLN</i> strukturer, at forekomsten af N. og N.+1 Kreditbegivenhed vil have en mere end proportional indvirkning.</p> <p><i>Option CLN:</i> Formålet med strukturen er at give eksponering i udviklingen i kreditrisiko (dvs. risikoen for, at der indtræder Kreditbegivenheder) på et bestemt marked, eksempelvis europæiske eller amerikanske enheder med høj kreditværdighed eller låntagere med højt afkast. Eksponeringen gives ved at udstede Obligationer, der er knyttet til indeks CDS-spænd (som repræsenterer omkostningen ved at købe beskyttelse mod Kreditbegivenheder, der påvirker de enheder, som det relevante indeks består af). Ved at anvende en enkeltstående optionsudbetaling kan Udsteder tilbyde strukturer, hvor investor drager fordel af en retningsangivende bevægelse i kreditspændet, f.eks. enten hvis kreditspændet stiger op over et bestemt niveau eller falder ned under et bestemt niveau i løbet af CLN's levetid. Ved at kombinere to optionsudbetalinger kan Udsteder tilbyde strukturer, hvor investor kunne drage fordel, både hvis kreditspændet stiger op over et bestemt niveau, og hvis det falder ned under et bestemt niveau. Udsteder kan også tilbyde strukturer, hvor investor ville drage fordel af en retningsangivende bevægelse i kreditspændet, men hvor den potentielle fordel er begrænset, f.eks. hvor investor vil drage fordel, hvis kreditspændet falder ned på et vist niveau, men hvor et yderligere fald ned under det pågældende niveau ikke vil generere noget yderligere afkast. Ved at kombinere tre eller fire optionsudbetalinger kan Udsteder tilbyde yderligere strukturer.</p>
		<p><i>Mark to Market CDS struktur:</i> Strukturen giver eksponering til mark-to-market-værdien (dvs. ophørsværdien) af én eller flere <i>credit default swaps</i>, der refererer til Referenceenhederne, eller til et indeks af Referenceenheder, som er anført i de gældende Endelige Vilkår.</p> <p><i>Digital Long:</i> Hvis Kurve-Afkastet på den endelige Værdiansættelsesdato overstiger Basket Strike Level, vil det Yderligere Beløb være Obligationernes Hovedstol multipliceret med Kuponrenten. Hvis Kurve-Afkastet ikke overstiger Basket Strike Level på den endelige Værdiansættelsesdato, vil det Yderligere Beløb være nul. Referenceaktivernes positive resultat vil have en positiv indvirkning på Obligationernes afkast.</p> <p><i>Digital Short:</i> Hvis Kurve-Afkastet på den endelige Værdiansættelsesdato ligger under Basket Strike Level, vil det Yderligere Beløb være Obligationernes Hovedstol multipliceret med Kuponrenten. Hvis Kurve-Afkastet på den endelige Værdiansættelsesdato er lig med eller overstiger Basket Strike Level, vil det Yderligere Beløb være nul. Referenceaktivernes positive resultat vil have en negativ indvirkning på Obligationernes afkast.</p>

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resumeet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

		<p><i>"Best of/Worst" of digitals:</i> Digital Long- og Digital Short-strukturerne kan også kombineres med en <b>"Best of/Worst of"</b>-feature, hvorved det Yderligere Beløb beregnes ved henvisning til performance af det N.-bedst-performende Referenceaktiv og ikke Kurven som helhed.</p>
		<p><i>Worst of Digital Memory Coupon 1:</i> Worst of Digital Memory Coupon-optionen er en underordnet stribe af worst-of-digital-optioner. Det Yderligere Beløb vil være lige med Obligationernes Hovedstol multipliceret med Kuponrenten og N. N er det højeste tal for en Værdiansættelsesdato, hvor Referenceaktiv-Afkastet for det Referenceaktiv i Kurven, der udviser det dårligste resultat, er større end eller lig med den relevante <i>barrier level</i> på hver Værdiansættelsesdato til og med den på det tidspunkt gældende Værdiansættelsesdato (første værdiansættelsesdato = 1, anden = 2 osv).</p>
		<p><i>"Series of Digitals":</i> Indløsningsbeløbet afhænger af den procentdel af Referenceaktiverne i Kurven, som ligger over et foruddefineret barriereniveau på hver Værdiansættelsesdato.</p>
		<p><i>"Delta 1-struktur":</i> Indløsningsbeløbet vil være lig med det indløsningsprovenu, der modtages af Udsteder (eller en anden enhed inden for Nordea-koncernen) i forbindelse med afvikling af en risikoafdækningsposition, der er designet til at replikere risici ved og afkast fra en direkte investering i de relevante Referenceaktiver med fradrag af (i) et struktureringsgebyr, der skal betales til Udsteder og (ii) eventuelle gældende skatter. En <i>Delta 1 Structure</i> gengiver effektivt de avancer eller tab, som en investor ville realisere ved at være direkte indehaver af de relevante Referenceaktiver.</p> <p><i>"Inflation Linker":</i> Indløsningsbeløbet vil være Obligationernes Hovedstol multipliceret med den højeste værdi af enten en minimal indløsningsprocentdel (udtrykt som en procentdel af Obligationernes hovedstol) og det resultat, der opnås ved at dividere Inflationsraten på den endelige Værdiansættelsesdato med Inflationsraten på den første Værdiansættelsesdato.</p> <p><i>"Barrier outperformance"-struktur 2:</i> hvis Kurve-Afkastet på en Værdiansættelsesdato overstiger Barrier Level, vil det Yderligere Beløb blive beregnet som Obligationernes Hovedstol multipliceret med Participation Ratio og multipliceret med den højeste værdi af enten Kuponrenten eller Kurve-Afkastet. Hvis summen af Kurve-Afkastet og 1 på en Værdiansættelsesdato ikke overstiger Barrier Level, vil det Yderligere Beløb være nul.</p> <p><i>"Barrier Underperformance"-struktur 2:</i> hvis Kurve-Afkastet på en Værdiansættelsesdato er under Barrier Level, vil det Yderligere Beløb blive beregnet som Obligationernes Hovedstol multipliceret med Participation Ratio og multipliceret med den højeste værdi af enten Kuponrenten eller Kurve-Afkastet. Hvis Kurve-Afkastet på en Værdiansættelsesdato ikke er under Barrier Level, vil det Yderligere Beløb være nul.</p>

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resumeet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

		<p><i>Target Volatility-struktur:</i> Hvis Target Volatility-strukturen er gældende for Obligationerne, fastsættes eksponeringen over for det eller de underliggende Referenceaktiv(er) eller Kurven ("<b>Eksponeringen</b>") ved at sammenholde:</p> <p>den underliggende Kurvs historiske volatilitet på kort sigt; og</p> <p>en target volatility level ("<b>Target Volatility</b>"),</p> <p>underlagt en foruddefineret øvre eller nedre grænse.</p> <p>Når det eller de underliggende Referenceaktiv(er)s, hhv. den underliggende Kurvs, historiske volatilitet på kort sigt stiger, falder Eksponeringen over for det eller de underliggende Referenceaktiv(er), hhv. den underliggende Kurv, og når det eller de underliggende Referenceaktiv(er)s, hhv. den underliggende Kurvs, historiske volatilitet på kort sigt falder, stiger Eksponeringen over for det eller de underliggende Referenceaktiv(er), hhv. den underliggende Kurv</p>
		<p><i>Booster Risk Barrier 2:</i> Booster Risk Barrier 2-strukturen er en kombination af en "at the money" købsoption og en "out of the money" salgsoption. Aftalekursen for købsoptionen fastsættes til den gældende kurs på Referenceaktivet eller Kurven pr. udstedelsesdatoen for de relevante Obligationer. Hvis værdien af Referenceaktiverne eller Kurven overstiger en foruddefineret barrier level, vil det Yderligere Beløb blive beregnet ved at multiplicere Obligationernes Hovedstol med Participation Ratio og med Kurve-Afkastet (beregnet på grundlag af "<b>Basket Long</b>" som beskrevet ovenfor). Aftalekursen for salgsoptionen fastsættes til en kurs, der ligger under den gældende kurs på Referenceaktivet eller Kurven pr. udstedelsesdatoen for de relevante Obligationer, og således at hvis værdien af Referenceaktivet eller Kurven falder til en værdi, der ligger under den anførte barrier level, vil det Yderligere Beløb blive beregnet ved at multiplicere Obligationernes Hovedstol med Participation Ratio 2 og med Kurve-Afkastet (beregnet på grundlag af "<b>Basket Short</b>" som beskrevet ovenfor).</p> <p><i>Autocallable kursstruktur:</i> Hvis værdien af en underliggende Referencekurs enten ud-performer eller under-performer en foruddefineret barrier level som anført i de relevante Endelige Vilkår ("<b>Autocall-Betingelsen</b>"), vil Obligationerne være underlagt førtidig indløsning. Hvis Autocall-Betingelsen ikke opfyldes forud for den endelige Værdiansættelsesdato, vil Obligationerne blive indløst på Indløsningsdatoen.</p> <p><i>In and Out Options:</i> "<b>In</b>" og "<b>Out</b>" optionsstrukturerne er barrier-optioner, som generer et Yderligere Beløb afhængig af, om Kurve-Afkastet ligger over eller under en foruddefineret barrier level, som er anført i de Endelige Vilkår ("<b>Barrier Level</b>"). "<b>Up and In</b>" optionsstrukturerne genererer et Yderligere Beløb, der er linket til den relevante Kurvs performance, såfremt Kurve-Afkastet er lig med eller højere end den relevante Barrier Level på en hvilken som helst Værdiansættelsesdato. I en "<b>Down and In</b>" optionsstruktur vil der blive genereret et Yderligere Beløb, såfremt Kurve-Afkastet er lig med eller lavere end den relevante Barrier Level på en hvilken som helst Værdiansættelsesdato. Det Yderligere Beløb kan være positivt eller negativt afhængigt af, om optionstypen er hhv. en "<b>bought</b>" option eller en "<b>sold</b>" option.</p> <p>"<b>Up and Out</b>" optionsstrukturerne genererer et Yderligere Beløb, der er linket til den relevante Kurvs performance, såfremt Kurve-Afkastet er lig med eller lavere end den relevante Barrier Level på alle Værdiansættelsesdatoer. I en "<b>Down and Out</b>" optionsstruktur vil der blive genereret et Yderligere Beløb, såfremt Kurve-Afkastet er lig med eller højere end den relevante Barrier Level på alle Værdiansættelsesdatoer. Det Yderligere Beløb kan være positivt eller negativt</p>

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resumeet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

		afhængigt af, om optionstypen er hhv. en " <b>bought</b> " option eller en " <b>sold</b> " option.
		Hver af " <b>In</b> " og " <b>Out</b> " optionsstrukturerne kan være baseret på enten en underliggende " <b>Basket Long</b> " struktur eller en " <b>Basket Short</b> " struktur. "In" og "Out" optionsstrukturerne vil evt. også kunne give et fast afkast kaldet en "kupon" eller en "dekort" i tilfælde af, at de ikke genererer et Yderligere Beløb, der er linket til den relevante Kurvs performance. I en " <b>bought</b> " optionsstruktur vil kuponen eller dekorten blive udbetalt til Obligationsindehaveren, hvorimod kuponen eller dekorten i en " <b>sold</b> " optionsstruktur vil skulle betales af Obligationsindehaveren, hvilket derfor kan resultere i et negativt Yderligere Beløb (der kan fratrækkes Basisindløsningsbeløbet).
		<i>"In" og "Out" optionsstruktur: Ikke relevant</i>  <i>Optionstype: Ikke relevant</i>  <i>De(n) gældende resultatstruktur(er) er: "Autocallable Structure – Long" med Best of/Worst of Modifier gældende.</i>
		<i>Strukturen af det underliggende Kurve-Afkast er Basket Long-strukturen</i>  <i>FX Components: hvis FX components anvendes til en eller flere af de ovennævnte resultatstrukturer, kan Referenceaktiv-Afkastet, det Yderligere Beløb, Indløsningsbeløbet eller Basisindløsningsbeløbet justeres ved at multiplicere dem med en faktor, der afspejler ændringerne i en eller flere valutakurser i de relevante perioder, der måles eller observeres. Hvis "FX Component-Composite" er anført som værende gældende i de relevante Endelige Vilkår, vil den justering, der skal afspejle den relevante valutakurs, blive foretaget, før der tages højde for Strike Level ved fastsættelsen af det relevante Referenceaktiv-Afkast.</i>  <i>FX Component er ikke gældende</i>  <i>Best of/Worst of Modifier: hvis Best of/Worst of Modifier anvendes til en eller flere af de ovennævnte resultatstrukturer, vil de relevante observationer, værdier og beregninger af det Yderligere Beløb blive fastsat på grundlag af det resultat, der præsteres af det N. bedst-performende Referenceaktiv i stedet for Kurven som helhed. N vil være en foruddefineret værdi, der vil være anført i de Endelige Vilkår.</i>  <i>Best of/Worst of Modifier er gældende, og værdien af N er: 3</i>  <i>Lookback Initial Price Modifier: hvis Lookback Initial Price Modifier er gældende for Obligationerne, beregnes det Yderligere Beløb i relation til Obligationerne ved henvisning til enten højeste eller laveste Startkurs i de relevante observationsperioder som anført i de Endelige Vilkår.</i>  <i>The Lookback Initial Price Modifier er Ikke gældende</i>  <i>Lookback Final Price Modifier: hvis Lookback Final Price Modifier er gældende for Obligationerne, beregnes det Yderligere Beløb i relation til Obligationerne ved henvisning til enten højeste eller laveste endelige kurs i de relevante observationsperioder som anført i de Endelige Vilkår.</i>  <i>The Lookback Final Price Modifier er Ikke gældende</i>

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resumeet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

		<p><i>Lock-in Modifier:</i> hvis Lock-In Modifier er gældende for Obligationerne, erstattes Kurve-Afkastet med Lock-In Kurve-Afkastet i beregningen af det Yderligere Beløb i overensstemmelse med én eller flere af ovenstående resultatstrukturer. "Lock-in Kurve-Afkastet" vil være den foruddefinerede procentdel, der svarer til det højeste fastlåsningsniveau, som Kurve-Afkastet på en Værdiansættelsesdato når eller overstiger.</p>
		<p><i>The Lock-in Modifier er Ikke gældende</i></p> <p><i>Kombination af Strukturer:</i> Udsteder<sup>22</sup> kan vælge at kombinere en eller flere af de ovenfor beskrevne resultatstrukturer i forhold til en særskilt udstedelse af Obligationer. Hvis der i de Endelige Vilkår er anført "Addition", vil det samlede Yderligere Beløb, der skal betales til Obligationsindehaverne være lig med summen af de forskellige Indløsningsbeløb, som er gældende, i hvert tilfælde multipliceret med en procentsats, der afspejler den generelle andel af det samlede afkast, som Udsteder agter, at hver resultatstruktur skal bidrage med. Hvis der i de Endelige Vilkår er anført "Subtraktion", vil ét Yderligere Beløb skulle trækkes fra et andet. Hvis der i de Endelige Vilkår er anført "Alternativ Beregning", vil den relevante resultatstruktur til beregning af det Yderligere Beløb veksle, afhængigt af om Kurve-Afkastet på en bestemt Værdiansættelsesdato overstiger én eller flere foruddefinerede Barrier Levels, som anført i de relevante Endelige Vilkår.</p> <p><i>Ikke gældende</i></p> <p><i>Det Maksimalt Indløsningsbeløb:</i> Hvis et maksimalt Indløsningsbeløb er gældende, vil Indløsningsbeløbet være det laveste af følgende beløb: (i) det på grundlag af én eller flere af ovenstående resultatstrukturer beregnede beløb, og (ii) et foruddefineret maksimalt indløsningsbeløb som fastsat i de Endelige Vilkår.</p> <p><i>Ikke gældende</i></p>

<sup>22</sup> Med tillægget dateret 5. januar 2017 er alle henvisninger til "NBF", den "relevante Udsteder" og "Udstedere" samt oplysninger, der relaterer sig til NBF som udsteder, ændret/fjernet fra Resuméet for at afspejle, at NBF ikke længere er udsteder i henhold til Programmet, og at NBAB er den eneste udsteder i henhold til Programmet.

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resumeet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

		<p><i>"Det Minimale Indløsningsbeløb"</i>: Hvis et minimalt Indløsningsbeløb er gældende, vil Indløsningsbeløbet være det højeste af følgende beløb: (i) det beløb, der er beregnet i overensstemmelse med en af resultatstrukturerne anført ovenfor, og (ii) et foruddefineret minimumsindløsningsbeløb som fastsat i de Endelige Vilkår.</p> <p><i>Ikke gældende</i></p> <p><i>Maksimalt og Minimalt Indløsningsbeløb</i>: Hvis der gælder både et maksimalt og et minimalt Indløsningsbeløb, vil Indløsningsbeløbet være det højeste af følgende beløb: (i) det Minimale Indløsningsbeløb og (ii) det laveste af følgende beløb: (x) det på grundlag af én eller flere af ovenstående resultatstrukturer beregnede beløb, og (y) det Maksimalt Indløsningsbeløb.</p> <p><i>"Inflations-beskyttet Hovedstol"</i>: Hvis angivet som gældende, vil det Indløsningsbeløb, der er fastsat i overensstemmelse med de ovenfor anførte resultatstrukturer og/eller Yderligere Beløb, blive multipliceret med resultatet af en nærmere angivet inflationsmåler, såsom forbrugerprisindekset, i Obligationernes løbetid.</p> <p><i>Inflationsbeskyttet Hovedstol er ikke gældende.</i></p>
		<p><i>TOM Cumulative Strategi</i>: TOM Cumulative Strategi replikerer en investering i særlige Referenceaktiver ("<b>Risikobetonede Aktiver</b>"), der alene foretages for en begrænset periode i hver kalendermåned. På øvrige tidspunkter replikerer Obligationerne en investering i et tidsindskud eller anden fastforrentet investering. Det vil i de Endelige Vilkår være fastsat, hvilke dage i en kalendermåned der i forhold til beregning af det overordnede Yderligere Beløb til betaling på Obligationerne vil blive behandlet som en investering i Risikobetonede Aktiver, og hvilke dage der vil blive behandlet som en fastforrentet investering ("<b>Ikke-risikobetonede Aktiver</b>").</p> <p>Afkastet af de Risikobetonede Aktiver alene eller afkastet af både de Risikobetonede Aktiver og de Ikke-risikobetonede Aktiver (som relevant) kan også blive middelværdiansat over et præspecificeret antal kalendermåneder forud for Indløsningsdatoen for Obligationerne for at reducere Obligationernes eksponering overfor volatiliteten i de underliggende Referenceaktiv(er)s afkast hen imod udløbet af Obligationernes løbetid.</p>
		<p><i>TOM Cumulative Strategy er Ikke gældende</i></p> <p><i>Lock-in Basket Floor</i>: Hvis Lock-in Basket Floor er gældende for Obligationerne, og hvis Kurve-Afkastet overskrider Barrier Level på en hvilken som helst Værdiansættelsesdato, vil Kurve-Afkastet blive udskiftet med den højeste værdi af enten Kurve-Afkastet eller en forudbestemt minimumsværdi for Kurve-Afkastet med det formål at fastsætte det Yderligere Beløb i overensstemmelse med den relevante resultatstruktur.</p> <p><i>Lock-in Basket Floor er ikke gældende</i></p>



Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resuméet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

<p><b>C.11</b> <b>C.21</b></p>	<p><b>Børsnotering og handel:</b></p>	<p>Der er udarbejdet ansøgninger med henblik på, at Obligationerne kan optages til notering i løbet af en 12-måneders periode efter datoen for dette dokument på den officielle liste og til handel på den irske børss' regulerede marked og til notering på SIX Swiss Exchange. Obligationerne kan optages til handel på NASDAQ Stockholm, NASDAQ Helsinki, NASDAQ Copenhagen, Oslo Børs, Nordic Growth Market NGM AB - NDX (Nordic Derivatives Exchange) og på det regulerede marked på Luxembourg Stock Exchange. Programmet tillader også, at Obligationerne udstedes på baggrund af, at de ikke kan optages til notering, handel og/eller børsnotering af en kompetent myndighed, fondsbørs og/eller børsnoteringssystem eller optages til notering, handel og/eller børsnotering af en anden eller yderligere kompetente myndigheder, fondsbørser og/eller børsnoteringssystem, som måtte være aftalt med Udsteder<sup>23</sup>.</p> <p><i>Der vil blive ansøgt om, at Obligationerne kan optages til notering på Nasdaq Copenhagen og til handel på Nasdaq Copenhagen med virkning fra Udstedelsesdagen.</i></p>
<p><b>C.15</b> <sup>24</sup></p>	<p><b>Værdien af Obligationerne og værdien af det Underliggende Aktiv:</b></p>	<p>Værdien af Obligationerne bliver bestemt ved reference til værdien af det underliggende Referenceaktiv og den eller de resultatstruktur(er), der er gældende for Obligationerne. Nærmere oplysninger om de forskellige resultatstrukturer og forholdet mellem værdien af Obligationerne og værdien af det underliggende aktiv er i hvert tilfælde anført i Element C.10.</p> <p><i>Nærmere oplysninger om den eller de gældende resultatstruktur(er) og afkastet på Obligationerne er anført i Element C.10.</i></p>
		<p>Obligationernes struktur kan indeholde en Participation Ratio eller anden gearingfaktor, der anvendes til at opgøre eksponeringen for det eller de respektive Referenceaktiv(er), dvs. den andel af ændringen i værdien, som tilfalder investoren for hver Obligation. (Eksponeringen over for det eller de relevante Referenceaktiv(er) kan også påvirkes af anvendelsen af Target Volatility-strategien som beskrevet under Element C.10 ovenfor). Participation Ratio er fastlagt af Udsteder<sup>21</sup> og opgøres bl.a. af løbetid, volatilitet, markedsrenten og forventet afkast af Referenceaktivet.</p> <p><i>Participation Ratio er: 100,00 pct. og participation ratio 2 er: 0,00 pct.</i></p>
<p><b>C.16</b></p>	<p><b>Udnyttelsesdato eller endelig referencedato:</b></p>	<p>Med forbehold for førtidig indløsning, er udnyttelsesdatoen (eller den endelige Indløsningsdato) Obligationernes udløbsdato.</p> <p><i>Obligationernes udløbsdato er: 21. juni 2022</i></p>

<sup>23</sup> Med tillægget dateret 5. januar 2017 er alle henvisninger til "NBF", den "relevante Udsteder" og "Udstedere" samt oplysninger, der relaterer sig til NBF som udsteder, ændret/fjernet fra Resuméet for at afspejle, at NBF ikke længere er udsteder i henhold til Programmet, og at NBAB er den eneste udsteder i henhold til Programmet.

<sup>24</sup> Elementer c. 15-20 (inklusive) skal slettes, såfremt der udstedes almindelige obligationer.

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resuméet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

C.17	<b>Betalingsprocedurer:</b>	<p>Den eller de dato(er), på hvilke et Referenceaktivs resultat måles eller observeres ("<b>Værdiansættelsesdato(er)</b>") eller "<b>Observation Dato(er)</b>"), vil være anført i de relevante Endelige Vilkår og kan bestå af flere forskellige datoer ("<b>Middelværdiansættelsesdatoer</b>"), på hvilke resultatet observeres og middelværdiansættes til brug for beregningen af Obligationernes afkast.</p> <p><i>Initial Værdiansættelsesdato(er): Udstedelsesdato, og</i></p> <p><i>Værdiansættelsesdato(er): Værdiansættelsesdato 1: 17. maj 2018, Værdiansættelsesdato 2: 17. maj 2019, Værdiansættelsesdato 3: 17. maj 2020, Værdiansættelsesdato 4: 17. maj 2021 og Værdiansættelsesdato 5: 17. maj 2022.</i></p> <p>Betaling af Obligationer, der er repræsenteret af en Global Obligation, skal ske på den relevante betalingsdato og foretages af Udsteder<sup>25</sup>, der betaler de gældende hovedstols- og/eller rentebeløb til de relevante Betalingsagenter for videre overførsel til Euroclear og Clearstream, Luxembourg. Investorerne modtager deres indløsningsbeløb via deres konti i Euroclear og Clearstream, Luxembourg i overensstemmelse med standardbetalingsprocedurerne hos Euroclear og Clearstream, Luxembourg.</p>
		<p>For så vidt angår Obligationer i endelig form, sker betaling af Indløsningsbeløbet (eller, hvor det er relevant, det Førtdidige Indløsningsbeløb) mod fremvisning af og overdragelse af den særskilte Obligation til en betalingsagents eller registrators anviste kontor.</p> <p>Betaling for VP-Obligationer skal ske i overensstemmelse med VP-Reglerne, betaling for VPS-Obligationer skal ske i overensstemmelse med VPS-Reglerne, betaling for svenske obligationer skal ske i overensstemmelse med Euroclear-reglerne for Sverige og betaling for finske obligationer skal ske i overensstemmelse med Euroclear-reglerne for Finland.</p> <p><i>Betaling af Obligationerne finder sted: VP Securities A/S</i></p>
C.18	<b>Afkastet</b>	<p>Afkastet eller Indløsningsbeløbet, som skal betales til investorerne, bestemmes med henvisning til resultatet af de underliggende Referenceaktiver/Enheder inden for en nærmere angivet rentestruktur eller resultatstruktur, som er gældende for Obligationerne. Nærmere oplysninger om de forskellige rente- og resultatstrukturer er anført i elementerne C.9 og C.10.</p> <p><i>Nærmere oplysninger om den gældende rente- og resultatstruktur og afkast på Obligationerne er anført i Elementerne C.9 og C.10.</i></p>
C.19	<b>Udnyttelseskurs eller endelig referencepris</b>	<p>Den endelige referencepris på de relevante Referenceaktiv(er) har indflydelse på det Indløsningsbeløb, der skal betales til investorer. Den endelige referencepris bestemmes på de gældende Værdiansættelsesdato(er) anført i de relevante Endelige Vilkår.</p> <p><i>Den endelige referencekurs på Referenceaktiverne beregnes af udsteder på den relevante Værdiansættelsesdato med henvisning til den relevante referenc kilde.</i></p>

<sup>25</sup> Med tillægget dateret 5. januar 2017 er alle henvisninger til "NBF", den "relevante Udsteder" og "Udstedere" samt oplysninger, der relaterer sig til NBF som udsteder, ændret/fjernet fra Resuméet for at afspejle, at NBF ikke længere er udsteder i henhold til Programmet, og at NBAB er den eneste udsteder i henhold til Programmet

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resumeet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

<b>C.20</b>	<b>Underliggende aktivs type:</b>	Det underliggende aktiv kan udgøre en eller en kombination af følgende: ordinære aktier, indekser, referenceenheder, rentesatser, fonde, råvarer eller valutaer.  <i>Det underliggende aktivs type er: aktieindeks.</i>
-------------	---------------------------------------	--

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resuméet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

<b>Afsnit D - Risici</b>	
<b>D.2</b>	<p><b>Risici, der er specifikke for Udsteder:</b></p> <p>Når Investorerne køber Obligationer, løber de den risiko, at Udsteder<sup>26</sup> bliver insolvent eller på anden måde bliver ude af stand til at betale de beløb, der skal betales i henhold til Obligationerne. Der er en lang række faktorer, som både hver for sig og samlet kan medføre, at Udsteder bliver ude af stand til at betale de beløb, der skal betales i henhold til Obligationerne. Det er ikke muligt at identificere alle disse faktorer eller at afgøre, hvilke faktorer der mest sandsynligt vil indtræde, idet Udsteder måske ikke har kendskab til alle relevante faktorer, og visse faktorer, som Udsteder p.t. anser for ikke at være væsentlige, kan blive væsentlige som følge af hændelser, som Udsteder ikke har indflydelse på. Udsteder har i Basisprospekt identificeret et antal faktorer, som kan have en væsentlig negativ indvirkning på deres respektive virksomhed og evne til at betale de beløb, der skal betales i henhold til Obligationerne. Disse faktorer omfatter bl.a.:</p> <p><i><b>Risici som følge af nuværende makroøkonomiske forhold</b></i></p> <p>Risici som følge af den europæiske økonomiske krise har haft og vil - trods den nylige periode med moderat stabilitet - sandsynligvis fortsat have en negativ indvirkning på den globale økonomiske aktivitet og de finansielle markeder. Såfremt disse forhold varer ved, eller såfremt der forekommer yderligere turbulens på disse eller andre markeder, kan dette have en væsentlig negativ indvirkning på Nordea-koncernens mulighed for at få adgang til kapital og likviditet på økonomiske betingelser, som er acceptable for Nordea-koncernen.</p> <p>Desuden påvirkes Nordea-koncernens resultat i væsentlig grad af de generelle økonomiske forhold i de lande, hvori koncernen driver virksomhed, særligt de nordiske markeder (Danmark, Finland, Norge og Sverige). Negative økonomiske udviklingstendenser og forhold på de markeder, hvor koncernen driver virksomhed, kan have en negativ indvirkning på koncernens virksomhed, økonomiske forhold og driftsresultat, og de foranstaltninger, der implementeres af Nordea-koncernen, er måske ikke tilstrækkelige til at reducere eventuelle kredit-, markeds- og likviditetsrisici.</p> <p><i><b>Risici som følge af Nordea-koncernens kreditportefølje</b></i></p> <p>Nedsættelser i kreditværdigheden hos Nordea-koncernens låntagere og modparter eller et fald i værdien af den stillede sikkerhed vil sandsynligvis påvirke erholdeligheden og værdien af Nordea-koncernens aktiver og nødvendiggøre en forøgelse af koncernens individuelle hensættelser til nødlidende lån og eventuelt kollektive hensættelser. En betydelig stigning i såvel størrelsen af Nordea-koncernens hensættelser til tab på lån som i tab på lån, der ikke er dækket af hensættelser, vil have en væsentlig negativ indvirkning på Nordea-koncernens virksomhed, økonomiske situation og driftsresultat.</p> <p>Nordea-koncernen er eksponeret for modpartsrelaterede kreditrisici, afregningsrisici og overførselsrisici i forbindelse med transaktioner inden for branchen for finansielle serviceydelser samt transaktioner i finansielle instrumenter. Såfremt modparterne misligholder deres forpligtelser, kan dette have en væsentlig negativ indvirkning på Nordea-koncernens virksomhed,</p>

<sup>26</sup> Med tillægget dateret 5. januar 2017 er alle henvisninger til "NBF", den "relevante Udsteder" og "Udstedere" samt oplysninger, der relaterer sig til NBF som udsteder, ændret/fjernet fra Resuméet for at afspejle, at NBF ikke længere er udsteder i henhold til Programmet, og at NBAB er den eneste udsteder i henhold til Programmet.

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resumeet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

	<p>økonomiske situation og driftsresultat.</p> <p><b>Risici som følge af markedseksposering</b></p> <p>Værdien af de finansielle instrumenter, der ejes af Nordea-koncernen, er følsom over for volatiliteten af samt korrelationen mellem de forskellige markedsvARIABLE, herunder rentesatser, kreditspænd, aktiekurser og valutakurser. Nedskrivninger eller realiserede værditab kan have en væsentlig negativ indvirkning på Nordea-koncernens virksomhed, økonomiske situation og driftsresultat, mens resultatet på de finansielle markeder samt de uforudsigelige markedsforskeligheder kan medføre en betydelig nedgang i Nordea-koncernens handels- og investeringsindtægter eller resultere i et handelstab.</p>
	<p><b>Nordea-koncernen er eksponeret for strukturelle markedsrisici</b></p> <p>Nordea-koncernen er eksponeret for strukturelle renteindtægtsrisici, når der er et mismatch mellem rentefastsættelsesperioderne, omfanget eller referencerentesatserne for koncernens aktiver, forpligtelser og derivater. Koncernen er ligeledes eksponeret for valutaomregningsrisici, primært som følge af dens svenske og norske bankvirksomhed, idet koncernregnskaberne udfærdiges i koncernens funktionelle valuta, nemlig euro. Eventuelle misforhold i en given periode som følge af ændringer i rentesatserne eller fejlslagen afdækning af valutaeksponering kan have en væsentlig negativ indvirkning på Nordea-koncernens økonomiske situation og driftsresultat.</p> <p><b>Risici som følge af likviditets- og kapitalkrav</b></p> <p>En væsentlig del af Nordea-koncernens likviditets- og finansieringskrav opfyldes gennem kundeindlån samt løbende adgang til engros-lånemarkeder, herunder udstedelse af langfristede gældsinstrumenter som f.eks. særligt dækkede obligationer. Turbulens på de globale finansielle markeder og den globale økonomi kan have en negativ indvirkning på Nordea-koncernens likviditet og på viljen hos visse modparter og kunder til at samarbejde med Nordea-koncernen.</p> <p>Nordea-koncernens forretningsresultater kan blive påvirket, hvis de kapitaldækningskrav, som koncernen skal opfylde i henhold til lovgivningspakken omfattende 2013/36/EU, EU-Forordning 575/2013, eventuelle regulatoriske kapitalregler eller -forordninger, eller øvrige krav, som måtte være gældende for Udsteder eller Nordea-koncernen, og som (alene eller i sammenhæng med andre regler eller forordninger) fastsætter krav, som finansielle instrumenter skal opfylde for at kunne medregnes i Udsteders eller Nordea-koncernens (hver især, hhv. samlet) regulatoriske kapital i det efter Direktiv 2013/36/EU eller EU-Forordning 575/2013 krævede omfang, herunder eventuelle regulatoriske tekniske standarder udsendt af Den Europæiske Bankmyndighed (eller dennes eventuelle efterfølger eller erstatning) ("<b>CRD IV</b>"), reduceres eller anses for at være utilstrækkeligt.</p> <p>Nordea-koncernens finansieringsomkostninger og adgang til lånekapitalmarkederne afhænger i høj grad af koncernens kreditværdighed. En nedsættelse af kreditværdigheden kan have en negativ indvirkning på Nordea-koncernens adgang til likviditet og dens konkurrencedygtighed og kan derfor have en væsentlig negativ indvirkning på koncernens virksomhed, økonomiske situation og driftsresultat.</p> <p><b>Andre risici som følge af Nordea-koncernens virksomhed</b></p> <p>Nordea-koncernens virksomhedsaktiviteter er afhængige af, at det er muligt at behandle et stort antal komplekse transaktioner på tværs af forskellige markeder i mange valutaer, og aktiviteterne udføres gennem et antal virksomheder. Selvom</p>

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resumeet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

		<p>Nordea-koncernen har implementeret risikostyring og taget andre skridt til at minimere koncernens eksponering og/eller tab, kan der ikke gives nogen sikkerhed for, at disse procedurer effektivt vil kunne styre hver enkelt af de operationelle risici, som Nordea-koncernen står over for, eller at Nordea-koncernens omdømme ikke vil lide skade, hvis der forekommer operationelle risici.</p> <p>Nordea-koncernens virksomhed i Rusland og de Baltiske lande - som typisk er mere volatile og mindre udviklede økonomisk og politisk end markederne i Vesteuropa og Nordamerika - frembyder forskellige risici, som ikke er gældende - eller kun er gældende i et mindre omfang - for koncernens virksomhed på de nordiske markeder. Derudover er nogle af disse markeder typisk mere volatile og mindre udviklede økonomisk og politisk end markederne i Vesteuropa og Nordamerika.</p>
		<p>Nordea-koncernens resultat er i vidt omfang afhængigt af højtuddannede personers kvalifikationer og arbejdsindsats, og Nordea-koncernens fortsatte evne til at konkurrere effektivt og implementere sin strategi afhænger af koncernens evne til at tiltrække nye medarbejdere samt til at fastholde og motivere eksisterende medarbejdere. Nye regulatoriske krav som f.eks. begrænsningerne på visse typer vederlag udbetalt af kreditinstitutter og investeringsfirmaer, der fremgår af CRD IV, vil kunne påvirke Nordea-koncernens evne til at tiltrække nye medarbejdere og fastholde og motivere eksisterende medarbejdere. Hvis koncernen mister nogle af sine nøglemedarbejdere, særligt til konkurrenterne, eller hvis koncernen ikke kan tiltrække og fastholde højtuddannet personale i fremtiden, kan dette have en negativ indvirkning på Nordea-koncernens virksomhed.</p> <p>Der er konkurrence om den type bankprodukter og -serviceydelser, som Nordea-koncernen leverer, og der kan ikke gives nogen garanti for, at Nordea-koncernen kan fastholde sin konkurrencedygtige position.</p> <p><b><i><sup>27</sup>Risici som følge af det juridiske og lovgivningsmæssige miljø, som Nordea-koncernen driver virksomhed i</i></b></p> <p>Nordea-koncernen er underlagt betydelig regulering og tilsyn fra forskellige myndigheders side og er omfattet af love og bestemmelser, administrative processer og politikker i hver af de jurisdiktioner, hvori koncernen driver virksomhed, der alt sammen vil kunne blive ændret løbende, og overholdelse heraf vil til enhver tid kunne medføre væsentlige omkostninger.</p> <p>Nordea-koncernen vil kunne pådrage sig betydelige omkostninger i forbindelse med overvågning og overholdelse af nye rammekrav til kapitaldækning, kapitalgenvinding og beslutningstagning, hvilket også vil kunne påvirke eksisterende forretningsmodeller. Derudover kan der heller ikke gives nogen garanti for, at Nordea-koncernen ikke kommer til at overtræde lovgivningen eller andre regler, og - i det omfang en sådan overtrædelse finder sted - at koncernen ikke pådrager sig et betydeligt ansvar eller en betydelig bøde.</p> <p>I forbindelse med Nordea-koncernens almindelige virksomhed er koncernen udsat for myndighedstilsyn og erstatningsansvarrisici og er involveret i en række retskrav, tvister, sagsanlæg og myndighedsundersøgelser i nogle af de jurisdiktioner, hvori koncernen er aktiv. Disse typer retskrav og sager eksponerer</p>

<sup>27</sup> Med tillægget dateret 5. januar 2017 er risikofaktoren vedrørende gennemførelse af de grænseoverskridende fusioner af datterselskaber bortfaldet.

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resuméet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

		<p>Nordea-koncernen for en risiko for monetære erstatningskrav, direkte eller indirekte omkostninger (herunder juridiske omkostninger), direkte eller indirekte økonomisk tab, civil- og strafferetlige bøder, fratagelse af licenser eller autorisationer, forringelse af omdømme, kritik eller sanktioner fra tilsynsmyndighedernes side samt restriktioner fra myndighedernes side vedrørende udøvelsen af koncernens virksomhed.</p> <p>Nordea-koncernens virksomhed er skattepligtig til forskellige satser rundt om i verden, og skatterne beregnes i overensstemmelse med den lokale lovgivning og praksis. Lovgivningsmæssige ændringer eller beslutninger vedtaget af skattemyndighederne kan forringe Nordea-koncernens nuværende eller tidligere skattemæssige position.</p> <p>Ændringer i Nordea-koncernens regnskabspraksis eller -standarder kan også have en væsentlig indvirkning på, hvordan Nordea-koncernen præsenterer sin finansielle stilling og sit driftsresultat.</p>
<b>D.3</b>	<b>Risici, der er specifikke for Obligationerne:</b>	<p>Der er endvidere risici, som er forbundet med alle udstedelser af Obligationer i henhold til Programmet og af specifikke typer af Obligationer, som potentielle investorer nøje bør overveje og sikre sig, at de forstår, før de træffer beslutning om at investere i Obligationerne, herunder:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Produktets kompleksitet</i> - resultatstrukturen for strukturerede Obligationer er nogle gange kompleks og kan indeholde matematiske formuler og relationer der, for en investor, kan være vanskelige at forstå og sammenligne med andre investeringsalternativer. Derudover kan forholdet mellem udbytte og risiko være vanskeligt at vurdere.</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Obligationer uden beskyttet hovedstol</i> - Obligationer uden beskyttet hovedstol kan udstedes i henhold til Programmet. Hvis Obligationens hovedstol ikke er beskyttet, er der ingen garanti for, at det afkast en investor modtager af Obligationen efter deres indløsning vil overstige eller være lig med hovedstolen.</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Prisfastsættelse på strukturerede obligationer</i> - prisfastsættelsen på struktureret obligationer bestemmes sædvanligvis af Udsteder<sup>28</sup> snarere end den bestemmes på basis af forhandlede vilkår. Der kan derfor være interessekonflikt mellem Udsteder og investorerne i en grad, at Udsteder kan påvirke prisfastsættelsen og går efter at få fortjeneste eller undgå et tab i relation til de underliggende Referenceaktiver. Udsteder har ingen omsorgspligt til at handle i Obligationindehavernes bedste interesse.</li> <li>• <i>Resultat af Referenceaktiver</i> - med struktureret Obligationer, afhænger af Obligationindehaverens ret til udbytte og undertiden afhænger tilbagebetaling af hovedstolen af resultatet af en eller flere Referenceaktiver og den gældende resultatstruktur. Værdien af en struktureret Obligation påvirkes af værdien af Referenceaktiverne på særlige tidspunkter af de relevante Obligationers løbetid, af styrken af prisudsvingene på Referenceaktivet/erne, forventninger om fremtidig volatilitet, markedsrenter og forventede udbytter af Referenceaktivet/erne.</li> </ul>

<sup>28</sup> Med tillægget dateret 5. januar 2017 er alle henvisninger til "NBF", den "relevante Udsteder" og "Udstedere" samt oplysninger, der relaterer sig til NBF som udsteder, ændret/fjernet fra Resuméet for at afspejle, at NBF ikke længere er udsteder i henhold til Programmet, og at NBAB er den eneste udsteder i henhold til Programmet.

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resuméet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Valutaudsving.</i> Valutakurser kan påvirkes af komplekse politiske og økonomiske faktorer, herunder relative inflationsrater, renteniveauer, betalingsbalancer mellem landene, udbredelsen af eventuelle statslige overskud eller underskud og de monetære, skattemæssige og/eller handelsmæssige politikker, der forfølges af de relevante valutaers regeringer. Valutaudsving kan påvirke værdien af eller niveauet for Referenceaktiver på kompliceret vis. Hvis disse valutaudsving forårsager, at værdien af eller niveauet for Referenceaktiverne svinger, kan værdien af eller niveauet for Obligationerne falde. Hvis værdien af eller niveauet for en eller flere Referenceaktiver har pålydende værdi en valuta, der er forskellig fra Obligationernes valuta, kan investorer i Obligationerne være udsat for øget valutarisiko. Tidligere valutakurser er ikke nødvendigvis indikative for fremtidige valutakurser.</li> <li>• <i>Ordinære aktier som Referenceaktiver</i> - Obligationer, der er knyttet til ordinære aktier sponseres eller markedsføres ikke af udstederen af de ordinære aktier. Udstederen af ordinære aktier har derfor ikke en forpligtelse til at tage højde for investorenes interesser i Obligationerne, og således kunne handlingerne fra denne udsteder af ordinære aktier påvirke Obligationernes markedsværdi i negativ retning. Investoren i Obligationerne er ikke berettiget til at modtage udbyttebetalinger eller andre udlodninger, som en direkte indehaver af de underliggende ordinære aktier ellers ville være berettiget til.</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Indekser som referenceaktiver</i> - Obligationer, der anvender indekser som Referenceaktiver kan modtage lavere betaling ved indløsning af disse Obligationer end en investor ville have modtaget, hvis vedkommende havde investeret direkte i de ordinære aktier/aktiver, som udgør indekset. Sponsoren af et indeks kan tilføje, slette, erstatte komponenter eller foretage metodologiske ændringer, som kan påvirke dette indeks niveau og dermed det afkast, der skal betales til investorer i Obligationerne. Nordea-koncernen kan også medvirke til at skabe, strukturere og vedligeholde indeksp porteføljer eller -strategier, for hvilke koncernen kan fungere som indekssponsor (samlet benævnt "<b>Egenudviklede Indekser</b>"). Udsteder<sup>29</sup> vil derfor kunne blive udsat for interessekonflikter mellem dennes forpligtelser som Udsteder af sådanne Obligationer og dennes rolle (eller Udsteders indbyrdes forbundne virksomheders rolle) som initiativtager til eller skaber, designer eller administrator af sådanne indekser.</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Råvarer som Referenceaktiver</i> - handel med råvarer er spekulativ og kan være yderst svingende, da råvarepriser påvirkes af faktorer, som er uforudsigelige, såsom ændringer i forholdet mellem udbud og efterspørgsel, vejrmonstre og regeringspolitikker. Råvarekontrakter kan også handles direkte mellem markedsdeltagere "unoteret" i handelsfaciliteter, som er underlagt minimal eller ikke væsentlig regulering. Det øger risiciene, der vedrører likviditet og historiske prisdata på de relevante kontrakter. Obligationer, der er knyttet til futurekontrakter vedrørende råvarer kan give et andet afkast end Obligationer, der er knyttet til den relevante fysiske råvare, da prisen på en futurekontrakt for en råvare generelt vil være til overkurs eller underkurs i</li> </ul>

<sup>29</sup> Med tillægget dateret 5. januar 2017 er alle henvisninger til "NBF", den "relevante Udsteder" og "Udstedere" samt oplysninger, der relaterer sig til NBF som udsteder, ændret/fjernet fra Resuméet for at afspejle, at NBF ikke længere er udsteder i henhold til Programmet, og at NBAB er den eneste udsteder i henhold til Programmet.



Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resumeet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

		<p>forhold til spotkursen på den underliggende råvare.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Eksponering for en kurv af Referenceaktiver</i> - hvor det underliggende er én eller flere kurve af Referenceaktiver, bærer investorerne risikoen for resultatet fra hver komponent i kurven. Hvor der er et højt niveau af indbyrdes afhængighed mellem de individuelle komponenter i kurven, vil enhver bevægelse i resultatet fra komponenterne i kurven overdrive Obligationernes resultat. Ydermere vil en lille kurv eller en ulige vægtet kurv generelt betyde, at kurven er mere sårbar over for ændringer i værdien af en nærmere angivet komponent i kurven. En beregning eller værdi, er omfatter en kurv med "best of" eller "worst of" kendetegn kan give resultater, der er meget forskellige fra dem, der tager højde for kurvens resultater med som en helhed.</li> <li>• <i>Credit-linked notes</i> - en investering i credit-linked notes medfører en eksponering for kreditrisikoen ved en særlig Referenceenhed eller en kurv af Referenceenheder ud over risikoen hos Udsteder. Fald i en Referenceenheds kreditværdighed kan have en betydelig negativ indvirkning på markedsværdien af tilhørende Obligationer og betalinger af forfalden hovedstol/rente. Efter at en Kreditbegivenhed er indtrådt, kan Udsteders forpligtelse til at betale hovedstol blive erstattet af en forpligtelse til at betale andre beløb, der beregnes med reference til værdien af Referenceenheden. Da ingen af Referenceenhederne bidrog til udarbejdelsen af Basisprospektet, kan der ikke være sikkerhed for, at alle væsentlige begivenheder eller oplysninger angående Referenceenheders økonomiske resultater og kreditværdighed er blevet oplyst på det tidspunkt, hvor Obligationerne udstedes.</li> <li>• <i>Automatisk førtidig indløsning</i> - visse typer Obligationer indløses automatisk forud for deres planlagte udløbsdato, hvis bestemte vilkår er opfyldt. Under visse omstændigheder kan dette medføre et helt eller delvist tab af en investors investering.</li> <li>• <i>Obligationer, der er underlagt valgfri indfrielse af Udstederen</i> - en valgfri indfrielse vil sandsynligvis begrænse Obligationernes markedsværdi.</li> <li>• <i>Obligationer, der er udstedt til en væsentlig underkurs eller overkurs</i> - markedsværdien på Obligationer af denne art har en tendens til at svinge mere i forbindelse med generelle ændringer i rentesatser end priserne gør det for sædvanlige rentebærende værdipapirer.</li> </ul> <p>Der er også visse risici i forbindelse med Obligationerne generelt, såsom tilpasninger og fraskrivelse samt ændringer i lovgivning.</p>
<b>D.6</b>	<b>Risikoadvarsel:</b> <sup>30</sup>	<p>En investering i relative komplekse værdipapirer, såsom Obligationerne indebærer en højere grad af risiko end investering i mindre komplekse værdipapirer. Specielt i nogle tilfælde kan investorer have udsigt til at tabe værdien af hele deres investering eller dele deraf, efter omstændighederne.</p>

<b>Afsnit E - Udbud</b>
-------------------------

<sup>30</sup> Slettes, såfremt der udstedes almindelige obligationer.

Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resuméet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

<b>E.2b</b>	<b>Årsagen til udbuddet samt anvendelsen af provenuet:</b>	<p>Medmindre andet fremgår, vil nettoprovenuet fra udstedelsen af Obligationerne blive anvendt til almindelig bankvirksomhed og andre erhvervsrelaterede formål i Udsteder<sup>31</sup> og Nordea-koncernen.</p> <p><i>Nettoprovenuet fra udstedelsen anvendes til: generelle bank- og virksomhedsformål for Nordea koncernen.</i></p>
<b>E.3</b>	<b>Udbuddets vilkår og betingelser:</b>	<p>En Investor, som ønsker eller er i færd med at erhverve Obligationer fra en Autoriseret Udbyder, skal gøre dette - og en Autoriseret Udbyders udbud og salg af Obligationerne til en investor skal foretages - i overensstemmelse med de vilkår og øvrige ordninger, der er aftalt mellem den pågældende Autoriserede Udbyder og den pågældende Investor, herunder vedrørende pris, tildeling og afregning.</p> <p><i>Et Udbud til Offentligheden af Obligationerne vil finde sted i Jurisdiktionen/Jurisdiktionerne for Udbuddet til Offentligheden i Udbudsperioden.</i></p> <p><i>Udsteder foreholder sig ret til at annullere udstedelsen, hvis:</i></p> <p>(a) <i>Det samlede tegnede beløb på eller før 23. juni 2017 er mindre end EUR 7.500.000;</i></p> <p>(b) <i>Kuponrenten ikke kan fastsættes til mindst: 8.50 pct.; eller</i></p> <p>(c) <i>Det opstår en begivenhed af økonomisk, finansiel eller politisk art, som efter Udstederes vurdering kan bringe udbuddet i fare.</i></p> <p><i>Udsteder må også erstatte ethvert Reference Aktiv på ethvert tidspunkt på eller før Udstedelsesdagen med en sammenlignelig type Reference Aktiv.</i></p> <p><i>Hvis markedsforholdene ikke tillader at det samlede tegnede beløb tildeles, vil en reduktion ske på den Autoriserede Udbyders eget skøn.</i></p> <p><i>Mindste tegningsbeløb er EUR 1.000.</i></p>
<b>E.4</b>	<b>Interesser, som er væsentlige for Udstedelsen:</b>	<p>Autoriserede Udbydere kan modtage honorar i forbindelse med udstedelse af Obligationerne i henhold til Programmet.</p> <p><i>Så vidt Udstederen er bekendt, er der ikke involveret nogen personer i udstedelsen af Obligationerne, der har interesser, som er væsentlige for udbuddet.</i></p>
<b>E.7</b>	<b>Anslåede udgifter:</b>	<p>Det forventes ikke, at Udsteder vil opkræve eventuelle udgifter hos investorer i forbindelse med udstedelse af Obligationer. Andre Autoriserede Udbydere kan imidlertid opkræve udgifter hos investorerne. Alle udgifter, der kan opkræves af en Autoriseret Udbyder hos en investor, skal opkræves i overensstemmelse med eventuelle kontraktlige aftaler mellem Investoren og den pågældende Autoriserede Udbyder på tidspunktet for det relevante udbud. Sådanne eventuelle udgifter vil blive fastlagt fra sag til sag.</p> <p><i>Udsteder vil opkræve udgifter hos investorerne. I forbindelse med udstedelser af denne type Obligationer har Udsteder omkostninger til bl.a. produktion, distribution, licenser, børnsnotering og risikostyring. For at dække disse omkostninger beregner Udsteder provision. Provisionen er indeholdt i prisen og vil beløbe sig til maksimalt 2,94 pct. beregnet på baggrund af Udstedelseskursen</i></p>

<sup>31</sup> Med tillægget dateret 5. januar 2017 er alle henvisninger til "NBF", den "relevante Udsteder" og "Udstedere" samt oplysninger, der relaterer sig til NBF som udsteder, ændret/fjernet fra Resuméet for at afspejle, at NBF ikke længere er udsteder i henhold til Programmet, og at NBAB er den eneste udsteder i henhold til Programmet.

**Dette resume er en oversættelse af det engelsksprogede resume af udstedelsen (Summary of the issue). I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resumeet og det engelsksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.**

		<i>på obligationerne.</i>
--	--	---------------------------