

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

**SLUTLIGA VILLKOR  
FÖR  
CERTIFIKAT  
SERIE 2015:3**

Dessa slutliga villkor ("Slutliga Villkor") har utarbetats enligt artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG och ska läsas tillsammans med grundprospektet för Nordea Bank AB (publ):s och Nordea Bank Finland Abp:s Warrant- och Certifikatprogram ("Programmet") daterat den 12 juni 2015 och tilläggsprospektet daterat den 27 juli 2015 (tillsammans "Grundprospektet"). Fullständig information om Emittenten och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination. Grundprospektet och eventuella tilläggsprospekt finns att tillgå på [www.nordea.com](http://www.nordea.com).

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

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

Till dessa Slutliga Villkor har bifogats en sammanfattning av emissionen.

Enligt dansk föreskrift om riskklassificering av investeringsprodukter tillhör denna investeringsprodukt riskkategori: gul

För ytterligare information se: [www.nordea.dk/risikomærkning](http://www.nordea.dk/risikomærkning)

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

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

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

**1. Identifiering av Certifikatserie som omfattas av Slutliga Villkor**

**Emittent:** Nordea Bank AB (publ)

**Instrument:** Certifikat

**Underliggande Tillgång:** Aktie

**Tillämpliga specifika riskfaktorer:**

Följande riskfaktorer, som finns beskrivna under rubriken "Risker relaterade till specifika typer av Instrument" i avsnittet "Riskfaktorer" i Grundprospektet, är tillämpliga för dessa Certifikat, tillsammans med samtliga risker som beskrivs i alla andra delar av avsnittet Riskfaktorer (som är tillämpliga för alla Instrument om inte annat särskilt anges däri).

- Risker förenade med certifikat
- Risker förknippade med aktier eller aktierelaterade instrument som underliggande tillgångar

**ISIN-kod:**

DK0060581593

**Lösen:**

Innehavare kan genom Anmälan om Lösen på Lösendagar påkalla lösen av certifikatet. En lösenavgift utgår med 2 procent på Slutlikviden, dock minst DKK 200.

**Anmälan om Lösen:**

Anmälan om lösen ska vara Emittenten tillhanda senast fem (5) Bankdagar före aktuell Lösendag.

**Lösendag:**

Tredje fredagen i respektive månad mars, juni, september och december varje år eller, om sådan dag inte är en Bankdag, närmast påföljande Bankdag.

**Emissionsdag:**

2 september 2015

**Valuta:**

DKK

**Startkurs:**

Akkumulerat Värde för ISIN DK0060313823 per den 1 september 2015 \* 500

**Fastställelseperiod för Startkurs / Fastställensedagar för Startkurs:**

Ej tillämpligt

**Fastställelseperiod för Slutkurs / Fastställensedagar för Slutkurs:**

Ej tillämpligt

**Lösenkurs:**

Ej tillämpligt

**Metod för Referenskursbestämning:**

Officiell Stängning

**Referenskurs:**

Kurs för Underliggande Tillgång, beräknad enligt tillämplig Metod för Referenskursbestämning.

**Värderingsdag:**

Varje Planerad Handelsdag under Instrumentets löptid

**Värderingstidpunkt:**

Såsom följer av Allmänna Villkor

**Förtidsförfallohändelse:** Händelse som inte utgör en Särskild Handelsstopp-händelse enligt Emittentens bedömning, vid något tillfälle under en Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag, från och med Noteringsdag till och med Slutdag, innebärande att den senaste officiella betalkursen under kontinuerlig handel för den underliggande aktien som utgör Underliggande Tillgång noterad på Referensskälla är lika med eller högre än Barriärnivå enligt Emittentens bedömning.

**Finansieringsnivå:** Ej tillämpligt

**Multiplikator:** Ej tillämpligt

**Akkumulerad Finansiering:**  $Akkumulerat\ Värde_{t-1} \times ((1 - Hävstångsfaktor) \times Räntebas - Räntebasmarginal - Administrationsavgift) \times R\ddot{a}nteperiod$

**Referensskälla:** NASDAQ OMX Copenhagen

**Fastställelse av Slutdag / Fastställensedag för Slutdag:** Emittenten får när som helst efter Emissionsdagen fastställa Slutdag/sista handelsdag. Denna får infalla tidigast en (1) vecka efter det att Meddelande om fastställd Slutdag sänts till Innehavaren och till den marknadsplats där Instrumentet är noterat.

Slutdag är den dag som inträffar tidigast av följande

1. 6 maj 2016;
2. Den dag som Emittenten meddelar i enlighet med Fastställelse av Slutdag/Fastställensedag för Slutdag; eller
3. Dag då Förtidsförfallohändelse inträffar.

**Slutkurs:** Ej tillämpligt

**Slutlikvid:** Värdeutvecklingsstruktur: Endera av följande:

(a) Akkumulerat Värde per Slutdagen enligt Emittentens bedömning; eller

(b) om en Förtidsförfallohändelse inträffat, noll (0).

*Följande definitioner används vid beräkning av Slutlikvid.*

**Akkumulerat Värde:** Uttrycks i DKK och beräknas varje dag som är en Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag och en Bankdag från och med Noteringsdag till och med Slutdag enligt formeln nedan.

$$Akkumulerat\ Värde_t = (Akkumulerat\ Värde_{t-1} + Akkumulerad\ Värdeförändring_t + Akkumulerad$$

*Finansiering<sub>t</sub>*)

Ackumulerat Värde<sub>0</sub> = Startkurs

Ackumulerat Värde<sub>t-1</sub> = Ackumulerat Värde per föregående Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag.

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

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

**Ackumulerad Värdeförändring:** Beräknas enligt följande formel, enligt Emittentens bedömning:

*Ackumulerad Värdeförändring<sub>t</sub> = Ackumulerat Värde<sub>t-1</sub> x Hävstångsfaktor x (Referenskurs<sub>t</sub> - Referenskurs<sub>t-1</sub>) / Referenskurs<sub>t-1</sub>*

Referenskurs<sub>0</sub> = Referenskursen per den Planerade Handelsdag som närmast föregår Noteringsdagen som inte är en Störd Handelsdag

Referenskurs<sub>t-1</sub> = Referenskurs per föregående Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag

**Hävstångsfaktor:** - 2 (minus två)

**Slutlikviddag:** Sex (6) Bankdagar efter Slutdag.

**Utdelningskupong:** Ej tillämpligt

**Utdelningskupongdag:** Ej tillämpligt

**Återinvestering av utdelning:** Ej tillämpligt

**Återinvesteringsdag:** Ej tillämpligt

**Market Maker(s):** NBAB, NBF och Nordea Bank Danmark A/S

Den maximala skillnaden mellan köp- och säljkurs (största tillåtna spread) visas i följande tabell:

Säljkurs	Maximal spread
DKK 0,01-5	DKK 0,25

DKK 5-10	DKK 0,40
DKK 10-25	DKK 0,90
DKK > 25	< 4 % af salgskurs

Ställda köp- och säljkurser kommer att gälla för handel upp till 1 000 Certifikat. För handel med Certifikat utöver detta antal fastställs spread mot bakgrund av rådande marknadsförhållanden.

<b>Bankdagskonvention:</b>	Efterföljande Bankdag
<b>Börsdagskonvention:</b>	Efterföljande Börsdag
<b>Barriärnivå(er):</b>	150%
<b>Referenskurs för Barriärnivå(er):</b>	Officiell Stängning på närmast föregående Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag
<b>Observationsdag för Barriärnivå:</b>	Kontinuerlig Observation varje Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag från Emissionsdag till och med Slutdag.
<b>Central Värdepappersförvarare:</b>	VP Securities A/S Postadress: P.O. Box 4040 DK-2300 Copenhagen S, Danmark

## 2. Bestämmelser om särskild avkastning

<b>Bestämmelser om särskild avkastning:</b>	Ej tillämpligt
<b>Räntebas:</b>	För syftet av beräkning av Slutlikvid: Dansk Tom/Next Indeks (Bloomberg Ticker: DETNT/N Index).
<b>Relevant Reuters-sida:</b>	För syftet av beräkning av Slutlikvid: DKKAMTNC=.
<b>Räntebasmarginal:</b>	För syftet av beräkning av Slutlikvid: 0,20%
<b>Ränteperiod(er):</b>	För syftet av beräkning av Slutlikvid: Avseende varje dag då Ackumulerad Värde beräknas; period från och med närmast föregående dag till aktuell dag uttryckt i delar av år enligt Dagräkningsmetod.
<b>Dagberäkningsmetod:</b>	För syftet av beräkning av Slutlikvid: Faktiska antal dagar/365
<b>Räntebetalningsdagar:</b>	Ej tillämpligt
<b>Avkastningsbelopp:</b>	Ej tillämpligt
<b>Avkastningsvärderingsdag:</b>	Ej tillämpligt

<b>Avkastningsbetalningsdagar:</b>	Ej tillämpligt
<b>Avkastningsperioder:</b>	Ej tillämpligt
<b>Särskild avkastningsstruktur:</b>	Ej tillämpligt
<b>Strikenivå:</b>	Ej tillämpligt
<b>Referenskurs:</b>	Ej tillämpligt
<b>Värderingstidpunkt:</b>	Ej tillämpligt
<b>Värderingsdag:</b>	Ej tillämpligt
<b>Lösenpristak:</b>	Ej tillämpligt
<b>Referensräntesats:</b>	Ej tillämpligt
<b>Spread:</b>	Ej tillämpligt
<b>Lösenprisgolv:</b>	Ej tillämpligt
<b>Maximala Räntesatsen:</b>	Ej tillämpligt
<b>Golv:</b>	Ej tillämpligt
<b>Gearing:</b>	Ej tillämpligt
<b>X:</b>	Ej tillämpligt
<b>Korg:</b>	Ej tillämpligt
<b>Startkurs Högre:</b>	Ej tillämpligt
<b>Startkurs Lägre:</b>	Ej tillämpligt
<b>Räntebestämningdag:</b>	Ej tillämpligt
<b>Barriär:</b>	Ej tillämpligt
<b>Barriärnivåer:</b>	Ej tillämpligt
<b>Referenskurs för Barriärnivå(er):</b>	Ej tillämpligt
<b>Observationsdag för Barriärnivå:</b>	Ej tillämpligt
<b>Kupong:</b>	Ej tillämpligt
<b>Kupongbarriärnivå(er):</b>	Ej tillämpligt
<b>Korggolv:</b>	Ej tillämpligt
<b>Korgandel:</b>	Ej tillämpligt

<b>Lägsta Korgavkastningen:</b>	Ej tillämpligt
<b>Maximala Räntebeloppet:</b>	Ej tillämpligt
<b>Korgnivå:</b>	Ej tillämpligt
<b>Bästa/Sämsta kurs:</b>	Ej tillämpligt
<b>N:</b>	Ej tillämpligt
<b>Maxkomponent:</b>	Ej tillämpligt
<b>Valutakomponent Korg:</b>	Ej tillämpligt
<b>Valutakomponent Underliggande Tillgång:</b>	Ej tillämpligt

### 3. Information om Underliggande Tillgång

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

**Underliggande Tillgångs benämning:** En (1) styck aktie i Pandora A/S

**Emittent av Underliggande Tillgång:** Pandora A/S

**ISIN-kod för Underliggande Tillgång:** DK0060252690

**Ytterligare information om emittenten:** Pandora A/S designar, tillverkar och marknadsför handbearbetade och moderna smycken tillverkade av äkta material som Sterling-silver, guld, ädelstenar och Muranoglas. Pandora A/S grundades 1982, har sitt huvudkontor i Köpenhamn och sysselsätter fler än 6 000 personer över hela världen, varav 4 000 i Gemopolis i Thailand, där företaget tillverkar sina smycken. Pandora A/S är börsnoterat på NASDAQ OMX i Danmark.

Ytterligare information om emittenten kan erhållas på [www.pandora.net](http://www.pandora.net)

### 4. Erbjudandets former och villkor

**Villkor för erbjudandet:** Ej tillämpligt

<b>Antal emitterade Instrument:</b>	Antal utestående certifikat i ISIN DK0060313823 per den 1 september 2015 / 500
<b>Sista dag för Teckning:</b>	Ej tillämpligt
<b>Minsta och högsta teckningsbelopp:</b>	Ej tillämpligt
<b>Meddelande om genomförd emission:</b>	Ej tillämpligt
<b>Pris:</b>	Ej tillämpligt
<b>Information om tilldelning:</b>	Ej tillämpligt
<b>Likviddag:</b>	Ej tillämpligt
<b>Courtage:</b>	Vid handel genom Emittenten utgår courtage enligt vid var tid gällande prislista.
<b>Avgifter:</b>	Administrationsavgift: 1,80%. Emittenten förbehåller sig rätten att månadsvis, per den första kalenderdagen i varje månad, höja eller sänka Administrationsavgiften om Emittentens kostnad för administration avseende instrumentet ändras. Administrationsavgift kan maximalt uppgå till 2 procent. Meddelande om sådan eventuell höjning eller sänkning sänds till Innehavaren.
<b>Medgivande och eventuella begränsningar avseende Finansiella Mellanhänders användning av Grundprospektet:</b>	Ej tillämpligt
<b>Intressen som har betydelse för emissionen:</b>	Förutom den ersättning som betalas till eventuella Finansiella Mellanhänder med anledning av deras deltagande i Programmet och/eller denna emission, så känner Emittenten inte till att någon inblandad person har något intresse av betydelse för emissionen

## 5. Upptagande till handel och handelssystem

<b>Reglerad marknad / handelsplattform/ handelsplats:</b>	NASDAQ OMX Copenhagen
<b>Kod på reglerad marknad / handelsplattform/ handelsplats:</b>	BEAR PANDOR2 ND
<b>Noteringsdag:</b>	2 september 2015
<b>Noteringsvaluta:</b>	DKK



<b>Handelspost:</b>	Ett (1) styck Certifikat utgör en handelspost.
<b>Planerad Handelsdag:</b>	Såsom följer av Allmänna Villkor
<b>Slutdag / sista handelsdag:</b>	Slutdag är den dag som inträffar tidigast av följande: <ul style="list-style-type: none"> <li>1. 6 maj 2016;</li> <li>2. Den dag som Emittenten meddelar i enlighet med Fastställelse av Slutdag/Fastställensedag för Slutdag; eller</li> <li>3. Dag då Förtidsförfallohändelse inträffar.</li> </ul>
<b>Andra reglerade marknader där Instrumenten finns upptagna för handel:</b>	Ej tillämpligt

## 6. Annan information om Instrumenten

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

<b>Korrigerig Råvara:</b>	Ej tillämpligt
<b>Korrigerig Valuta:</b>	Ej tillämpligt
<b>Totalbelopp för emissionen:</b>	Ej tillämpligt
<b>Betalning av och leverans av Instrument:</b>	Ej tillämpligt
<b>Offentliggörande av resultat av erbjudandet:</b>	Ej tillämpligt
<b>Tranch reserverad för erbjudande i visst land:</b>	Ej tillämpligt
<b>Meddelande om tilldelning:</b>	Ej tillämpligt
<b>Arrangör:</b>	Nordea Bank Danmark A/S Christiansbro, Strandgade 3 1401 Köpenhamn K Danmark
<b>Betalningsombud:</b>	Ej tillämpligt
<b>Depåombud:</b>	Ej tillämpligt
<b>Garant(er) för emissionen:</b>	Ej tillämpligt
<b>Beräkningsombud:</b>	Nordea Bank Danmark A/S Christiansbro, Strandgade 3 1401 Köpenhamn K Danmark
<b>Rådgivares roll vid emissionen:</b>	Ej tillämpligt
<b>Information från tredje man:</b>	Ej tillämpligt
<b>Information efter Emissionsdagen:</b>	Emittenten avser ej lämna någon information om Instrumenten efter Emissionsdagen.

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

Köpenhamn den 10 augusti 2015

**Nordea Bank AB (publ)**

## EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

AVSNITT A – INLEDNING OCH VARNINGAR		
A.1	<b>Inledning:</b>	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Grundprospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i Instrumenten ska baseras på en bedömning från investerarens sida av Grundprospektet i dess helhet, inklusive dokument införlivade genom hänvisning, eventuella tillägg till Grundprospektet samt tillämpliga Slutliga Villkor.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i Grundprospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas i Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdets nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Grundprospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Grundprospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Instrument.</p>
A.2	<b>Samtycke:</b>	<p>Emittenterna samtycker till att Grundprospektet används i samband med ett erbjudande avseende Instrument i enlighet med följande villkor:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>(a) samtycket gäller endast erbjudanden som kräver att ett prospekt upprättas;</li><li>(b) samtycket gäller endast under giltighetstiden för detta Grundprospekt;</li><li>(c) de enda finansiella mellanhänder som får använda Grundprospektet för erbjudanden är de finansiella mellanhänder som någon utav Emittenterna har ingått distributionsavtal med och som anger detta på sin hemsida ("<b>Finansiell Mellanhand</b>");</li><li>(d) samtycket gäller endast för erbjudanden i Sverige, Danmark, Finland, Norge, Estland, Lettland och/eller Litauen i enlighet med vad som anges på den aktuella Finansiella Mellanhandens hemsida; och</li><li>(e) samtycket kan för en enskild emission vara begränsat av ytterligare förbehåll.</li></ul> <p><b>När en Finansiell Mellanhand lämnar anbud till investerare ska den finansiella mellanhanden underrätta investerare om anbudsvillkoren, i samband med att anbudet lämnas.</b></p>

<b>AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE</b>		
<b>B.1</b>	<b>Emittenternas registrerade firma och handelsbeteckning:</b>	Nordea Bank AB (publ) (firma samt handelsbeteckning) (förkortas "NBAB" i detta Grundprospekt)  Nordea Bank Finland Abp (firma samt handelsbeteckning) (förkortas "NBF" i detta Grundprospekt).
<b>B.2</b>	<b>Emittenternas säte, bolagsform, lag under vilken emittenterna bedriver sin verksamhet, och land för registrering:</b>	NBAB är ett publikt aktiebolag med organisationsnummer 516406-0120. NBAB har sitt säte i Stockholm, Sverige, på följande adress: Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm. Den huvudsakliga lagstiftningen som reglerar NBAB:s verksamhet är aktiebolagslagen och lagen om bank- och finansieringsrörelse.  NBF är ett aktiebolag enligt den finska aktiebolagslagen. NBF är registrerat i handelsregistret med registreringsnummer 1680235-8. NBF har sitt säte i Helsingfors på följande adress: Alexandergatan 36 B, SF-00100 Helsingfors, Finland. Den huvudsakliga lagstiftningen som reglerar NBF:s verksamhet är den finska aktiebolagslagen och den finska lagen om affärsbanker och andra kreditinstitut i aktiebolagsform.
<b>B.4b</b>	<b>Tendenser:</b>	Ej tillämpligt. Det finns inga för Emittenterna kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Emittenternas affärsutsikter under innevarande räkenskapsår att redovisa i Grundprospektet.
<b>B.5</b>	<b>Koncernbeskrivning:</b>	NBAB är moderbolag i Nordeakoncernen. Nordeakoncernen erbjuder finansiella tjänster på den nordiska marknaden (Danmark, Finland, Norge och Sverige), med ytterligare verksamhet i Ryssland, de baltiska länderna och Luxemburg, samt filialer i ett antal andra länder. De tre största dotterbolagen till Nordea Bank är Nordea Bank Danmark A/S i Danmark, NBF i Finland och Nordea Bank Norge ASA i Norge.  NBF bedriver bankverksamhet i Finland som en del av Nordeakoncernen och dess verksamhet är helt integrerad i Nordeakoncernens verksamhet.
<b>B.9</b>	<b>Resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat:</b>	Ej tillämpligt. Emittenterna gör inte någon resultatprognos eller resultatuppskattning i Grundprospektet.
<b>B.10</b>	<b>Eventuella anmärkningar i revisionsberättelsen:</b>	Ej tillämpligt. Det finns inte några anmärkningar för Emittenterna i deras revisionsberättelser.
<b>B.12</b>	<b>Utvald central finansiell information:</b>	Tabellerna nedan visar viss utvald finansiell information i sammandrag som utan väsentliga ändringar har hämtats från och måste läsas tillsammans med Emittenternas respektive reviderade koncern- eller årsredovisning för det år som slutar den 31 december

2014 samt revisorernas rapporter och kommentarer därtill, samt NBAB:s respektive NBF:s oreviderade delårsrapport för det kvartal/den period som slutar den 30 juni 2015.<sup>1</sup>

Uppgifterna i Emittenternas årsredovisningar är upprättade i enlighet med IFRS.

**Koncernen – utvald central finansiell information.**

	KONCERNEN			
	31 DEC.	31 DEC.	30 JUNI	31 MARS
	2014	2013	H1 2015	Q1 2015
<i>(Miljoner EUR)</i>				
<b>Resultaträkning</b>				
Räntenetto	5 482	5 525	2 597	1 288
Avgifts- och provisionsnetto	2 842	2 642	1 540	757
Summa rörelseintäkter	10 241	9 891	5 242	2 714
Summa rörelsekostnader	-5 400	-5 040	-2 373	-1 184
Resultat före kreditförluster	4 841	4 851	2 869	1 530
Kreditförluster, netto	-534	-735	-225	-122
Rörelseresultat	4 307	4 116	2 644	1 408
Periodens resultat	3 357	3 116	2 034	1 082
<b>Balansräkning</b>				
Summa tillgångar	669 342	630 434	682 652	725 854
Summa skulder	639 505	601 225	652 843	697 382
Summa eget kapital	29 837	29 209	29 809	28 472
Summa skulder och eget kapital	669 342	630 434	682 652	725 854
<b>Kassaflödesanalys</b>				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder .....	11 456	7 607	5 052	4 957
Kassaflöde från den löpande verksamheten.....	-10 824	6 315	12 127	9 621
Kassaflöde från investeringsverksamheten.....	3 254	572	-503	-80
Kassaflöde från finansieringsverksamheten .....	-1 040	-1 927	-3 051	-2 563
Periodens kassaflöde.....	-8 610	4 960	8 573	6 978
Förändring .....	-8 610	4 960	8 573	6 978

<sup>1</sup> Genom Tillägget daterat 27 juli 2015 har utvald nyckelinformation för sexmånadersperioden som slutar den 30 juni 2015 lagts till.

**NBF – utvald central finansiell information.**

**Koncernen**

	<b>31 DEC. 2014</b>	<b>31 DEC. 2013</b>	<b>H1 2015</b>
(Miljoner EUR)			
<b>Resultaträkning</b>			
Räntenetto	1 189	1 183	527
Avgifts- och provisionsnetto	75	-113	27
Summa rörelseintäkter	2 278	2 224	1 389
Summa rörelsekostnader	-1 084	-1 059	-480
Resultat före kreditförluster	1 194	1 165	909
Kreditförluster, netto	-60	-53	-55
Rörelseresultat	1 134	1 113	854
Periodens resultat	902	828	656
<b>Balansräkning</b>			
Summa tillgångar	346 198	304 761	355 622
Summa skulder	336 580	295 247	345 740
Summa eget kapital	9 618	9 514	9 882
Summa skulder och eget kapital	346 198	304 761	355 622
<b>Kassaflödesanalys</b>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder.....	1 807	1 489	1 966
Kassaflöde från den löpande verksamheten .....	-11 520	5 686	14 274
Kassaflöde från investeringsverksamheten .....	2 149	85	-18
Kassaflöde från finansieringsverksamheten .....	-593	-615	-306
Periodens kassaflöde .....	-9 964	5 156	13 950
Förändring .....	-9 964	5 156	13 950

Inga väsentligt negativa förändringar vad gäller NBAB:s eller NBF:s framtidsutsikter har inträffat sedan den 31 december 2014, vilket är datumet för respektive emittents senaste publicerade reviderade årsredovisning.

Inga väsentliga förändringar vad gäller NBAB:s eller Nordeakoncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 30 juni 2015<sup>2</sup>, vilket är datumet för NBAB:s senast publicerade oreviderade delårsrapport.

<sup>2</sup> Genom Tillägget daterat 27 juli 2015 har datumet, sedan vilket det inte inträffat någon väsentlig förändring av NBAB:s eller Nordeakoncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden, uppdaterats till 30 juni 2014 vilket är datumet för senast publicerade oreviderade rapport.

		Inga väsentliga förändringar vad gäller NBF:s finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat sedan den 30 juni 2015 <sup>3</sup> vilket är datumet för NBF:s senast publicerade oreviderade delårsrapport.
<b>B.13</b>	<b>Nyligen inträffade händelser:</b>	Ej tillämpligt för någon av Emittenterna. Det har inte nyligen förekommit några särskilda händelser för någon av Emittenterna som väsentligen påverkar bedömningen av Emittenternas solvens sedan publiceringen av Emittenternas reviderade årsredovisning för året som avslutades den 31 december 2014.
<b>B.14</b>	<b>Koncernberoende:</b>	Ej tillämpligt. Vare sig NBAB eller NBF är beroende av andra enheter inom Nordeakoncernen.
<b>B.15</b>	<b>Emittenternas huvudsakliga verksamhet:</b>	NBAB utför bankverksamhet i Sverige inom ramen för Nordeakoncernens affärsorganisation. NBAB utvecklar och marknadsför finansiella produkter och tjänster till privatkunder, företagskunder och den offentliga sektorn.  NBF bedriver bankverksamhet i Finland som en del av Nordeakoncernen och dess verksamhet är helt integrerad i Nordeakoncernens verksamhet.  Nordeakoncernens organisationsstruktur är byggd kring tre huvudsakliga affärsområden: ”Retail Banking”, ”Wholesale Banking” och ”Wealth Management”. Utöver dessa affärsområden innehåller Nordeakoncernens organisation följande två koncernfunktioner: Group Corporate Centre och Group Risk Management.
<b>B.16</b>	<b>Personer med direkt eller indirekt ägande/kontroll:</b>	Ej tillämpligt. Såvitt NBAB känner till är inte Nordeakoncernen direkt eller indirekt ägd eller kontrollerad av någon enstaka person eller grupp av personer som agerar tillsammans. NBF är ett helägt dotterbolag till NBAB.
<b>AVSNITT C – VÄRDEPAPPER</b>		
<b>C.1</b>	<b>Beskrivning av värdepapprens typ och klass:</b>	<b>Emission i serier:</b> Instrumenten utfärdas i serier (var och en benämnd som en ”Serie”) och Instrumenten i varje Serie kommer att få identiska villkor (utom pris, utgivningsdatum och räntestartdatum, som kan men inte behöver vara identiska) vad gäller valuta, valörer, ränta, förfalldag eller annat. Ytterligare trancher av Instrument (var och en benämnd som en ”Tranch”) kan emitteras som en del av en befintlig Serie.  <i>Serienumret för Instrumenten är 2015:3.</i>  <b>Form och clearing:</b> Instrumenten ges ut i dematerialiserad form och

<sup>3</sup> Genom Tillägget daterat 27 juli 2015 har datumet, sedan vilket det inte inträffat någon väsentlig förändring av NBF:s finansiella ställning eller ställning på marknaden, uppdaterats till 30 juni 2015 vilket är datumet för senast publicerade oreviderade rapport.

		<p>registreras för clearing hos Euroclear Sweden AB:s ("Euroclear Sweden"), Euroclear Finland Ab ("Euroclear Finland"), VP Securities A/S ("VP") eller Verdipapirsentralen ASA ("VPS").</p> <p><b>ISIN-nummer:</b> Varje Tranch av Instrument kommer ges ett ISIN-nummer.</p> <p><i>Instrumenten kommer att clearas via VP Securities A/S. Instrumenten har tilldelats följande ISIN: DK0060581593.</i></p>
C.2	<b>Valuta:</b>	<p>Instrumenten kan denomineras i DKK, EUR, NOK, SEK, GBP, USD, PLN, CHF, RUB, HKD eller JPY eller annan valuta.</p> <p><i>Valutan för Instrumenten är DKK.</i></p>
C.5	<b>Eventuella inskränkningar i rätten till överlåtelse:</b>	<p>Ej tillämpligt – Instrumentens villkor inskränker inte innehavarnas rätt att fritt överlåta dessa. Försäljning av Instrument kan dock i vissa länder vara begränsad av lag varför innehavarna av Grundprospektet eller Instrument måste informera sig om och iaktta sådana restriktioner.</p>
C.8	<b>Rättigheter kopplade till värdepapperen inklusive rangordning och begränsningar av sådana rättigheter:</b>	<p><b>Status:</b> Instrument utgör icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser för respektive Emittent och rangordnas <i>pari passu</i> utan någon preferens mellan sig själva och minst <i>pari passu</i> gentemot alla övriga av Emittentens nuvarande och framtida utestående icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser.</p> <p><b>Avkastning:</b> Avkastningen på varje Tranch av Instrument kommer att beräknas på grundval av det relevanta priset på det relevanta utgivningsdatumet. Det är inte en indikation om framtida avkastning.</p> <p><b>Åtagande att inte ställa säkerhet (negative pledge):</b> Emittenterna ger inget <i>negative pledge</i>-åtagande, vilket innebär att Emittenterna är fria att ställa säkerhet eller pantsätta tillgångar till andra borgenärer.</p> <p><b>Uppsägningsgrunder:</b> Det finns inga uppsägningsgrunder för Innehavare. Emittenterna kan ha rätt att säga upp instrument i förtid.</p> <p><b>Lagstiftning:</b> Instrumenten och alla icke-avtalsenliga förpliktelser som uppstår ur eller i samband med Instrumenten styrs av antingen svensk lag, finsk lag, norsk lag eller dansk lag, förutom att (i) registreringen av Instrument i Euroclear Sweden styrs av svensk lag, (ii) registreringen av Instrument i Euroclear Finland styrs av finsk lag, (iii) registreringen av Instrument i VP styrs av dansk lag och (iv) registreringen av Instrument i VPS styrs av norsk lag.</p> <p><i>Instrument styrs av svensk lag.</i></p>
C.11	<b>Upptagande till handel på en reglerad marknad:</b>	<p><b>Instrument som emitteras kan komma att noteras för handel på NASDAQ Stockholm, NASDAQ OMX Helsinki, NASDAQ OMX Copenhagen, Oslo Børs, Nordic Growth Market NGM AB – NDX (Nordic Derivatives Exchange) eller annan reglerad marknad eller börs.</b></p> <p><i>Ansökan kommer göras för Instrumenten för att godkännas för</i></p>



		<p>notering på NASDAQ OMX Copenhagen och för handel på NASDAQ OMX Copenhagen med verkan från 2 september 2015.</p>
C.15	<p><b>Beskrivning av hur investeringens värde påverkas av de underliggande instrumenten:</b></p>	<p><b>Instrument och underliggande tillgång:</b> Instrumenten är värdepapper i form av warrant eller certifikat ("Instrument") som utgivits av respektive Emittent under detta Grundprospekt. Värdet på Instrumenten kommer att bestämmas med referens till värdet av den underliggande tillgången och den eller de värdeutvecklings- och avkastningsstrukturer som är tillämplig(a) för Instrumenten.</p> <p><b>Warranter:</b> En warrant är ett finansiellt instrument som ger investeraren en exponering mot en viss underliggande tillgång, t.ex. ett värdepapper eller ett index. Warranter kan också ges ut som turbowarranter, marknadswarranter eller MINI Futures som beskrivs närmare nedan.</p> <p>Konstruktionen av warranter gör att prisutvecklingen i den underliggande tillgången påverkar värdet på warranterna och kan leda till större vinst eller förlust på investerat kapital än om placeringen hade gjorts direkt i den underliggande tillgången.</p> <p>Beräkningen av slutlikviden kan variera för olika serier av warranter. Generellt beräknas slutlikviden enligt följande:</p> <p>(i) Warrantens värde på slutdagen bestäms för köpwarranter av hur mycket den underliggande tillgångens kurs överstiger warrantens lösenkurs. En investerare som köper köpwarranter spekulerar i en uppgång i värde av den underliggande tillgången.</p> <p>(ii) Warrantens värde på slutdagen bestäms för säljwarranter av hur mycket den underliggande tillgångens kurs understiger warrantens lösenkurs. En investerare som köper säljwarranter spekulerar i en nedgång i värde av den underliggande tillgången.</p> <p>Om underliggande tillgång blir värdelös (exempelvis genom att det bolag som ger ut underliggande aktie går i konkurs), eller om den inte har en tillräckligt gynnsam värdeutveckling (som kan vara positiv eller negativ), blir warranten värdelös och den som investerat i warranten förlorar hela det investerade kapitalet.</p> <p><b>Turbowarranter</b> är warranter som även har en s.k. barriärnivå, innebärande att "turbowarrant köp" förfaller omedelbart om den underliggande tillgången noteras lika med eller lägre än barriärnivån och "turbowarrant sälj" förfaller omedelbart om den underliggande tillgången noteras lika med eller högre än barriärnivån. Vid turbowarrants förtida förfall utbetalas eventuell slutlikvid och turbowarranten upphör att gälla.</p> <p><b>MINI Futures</b> liknar turbowarranter men har normalt en ej på förhand bestämd slutdag och en barriär som är annorlunda utformad än barriären för en turbowarrant.</p> <p><b>Marknadswarranter</b> är warranter som utges som en primärmarknadstransaktion och innehåller ofta ett underliggande</p>

belopp som utgör grunden för beräkning av eventuell avkastning. Marknadswarranter kan även innehålla värdeutvecklingsstrukturer motsvarande de som annars avser certifikat enligt nedan. Marknadswarranten kan vara ett icke kapitalskyddat instrument. I sådant fall kan investerare i warranten komma att förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Marknadswarranten kan berättiga till att erhålla lösen eller avkastning på slutdagen (europeisk typ) men kan även vara strukturerad liknande en amerikansk option där investeraren har rätt att begära inlösen under warrantens löptid.

**Certifikat:** Certifikat är finansiella instrument som ger investeraren en exponering mot en viss underliggande tillgång. Underliggande tillgångar kan utgöras av t.ex. aktier eller aktieindex samt andra tillgångar såsom räntor, valutor, råvaror eller en kombination av ovanstående samt korgar av sådana tillgångar. För att ge ett certifikat en specifik avkastningsprofil används ett antal definitioner. Certifikatet är ett icke kapitalskyddat instrument innebärande att investerare i certifikatet kan komma att förlora hela det investerade kapitalet.

*Slutlikviden för Instrument beräknas enligt följande:*

*Endera av följande:*

*(a) Ackumulerat Värde per Slutdagen enligt Emittentens bedömning; eller*

*(b) om en Förtidsförfallohändelse inträffat, noll (0).*

*Följande definitioner används vid beräkning av Slutlikvid.*

**Ackumulerat Värde:** *Uttrycks i DKK och beräknas varje dag som är en Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag och en Bankdag från och med Noteringsdag till och med Slutdag enligt formeln nedan.*

$$\text{Ackumulerat Värde}_t = (\text{Ackumulerat Värde}_{t-1} + \text{Ackumulerad Värdeförändring}_t + \text{Ackumulerad Finansiering}_t)$$

$$\text{Ackumulerat Värde}_0 = \text{Startkurs}$$

$$\text{Ackumulerat Värde}_{t-1} = \text{Ackumulerat Värde per föregående Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag.}$$

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

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

**Akkumulerad Värdeförändring:** Beräknas enligt följande formel, enligt Emittentens bedömning:

$$\text{Akkumulerad Värdeförändring}_t = \text{Akkumulerat Värde}_{t-1} \times \text{Hävstångsfaktor } x (\text{Referenskurst} - \text{Referenskurs}_{t-1}) / \text{Referenskurs}_{t-1}$$

$\text{Referenskurs}_0$  = Referenskursen per den Planerade Handelsdag som närmast föregår Noteringsdagen.

$\text{Referenskurs}_{t-1}$  = Referenskurs per föregående Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag.

**Värdeutvecklingsstrukturer:** De värdeutvecklingsstrukturer som kan komma att användas för certifikat, warranter och marknadswarranter är bl.a. följande:

**”Bas”-struktur** - Basstrukturen för att beräkna värdeutvecklingen på Instrument är beroende av förändringen mellan start- och slutkurs för en eller flera underliggande tillgångar. För att minska risken för att tillfälliga värdeförändringar ger ett missvisande beräkningsunderlag vid beräkningen av slutvärdet på Instrument fastställs slutvärdet ofta som ett genomsnitt av underliggande tillgångarnas värde eller jämförelsetal vid ett antal mättidpunkter under en bestämd tidsperiod. Det förekommer dock att det endast finns en mättidpunkt av ett värde eller ett jämförelsetal under löptiden.

**”Max”-struktur** – Maxstrukturen utgår från basstrukturen men innehåller en bestämd maxavkastning, det vill säga ett tak för hur hög avkastningen kan bli. Investeraren erhåller det lägsta av maxavkastningen och värdeutvecklingen på den underliggande tillgången. Om värdeutvecklingen i den underliggande tillgången överstiger den på förhand bestämda maxavkastningen får investeraren ett belopp motsvarande maxavkastningen.

**”Barriär”-struktur** – Denna struktur innehåller en fastslagen kurs som ersätter slutkursen om slutkursen för den underliggande tillgången uppnår och/eller överstiger ett kurstak eller understiger en kursbotten.

**”Digital”-struktur** – Avkastningen i en digital struktur är beroende av hur värdet för en underliggande tillgång förhåller sig till en viss i förväg bestämd nivå på stängningsdagen.

**”Binär” -struktur** – Avkastningen i en binär struktur är beroende av hur värdet av en underliggande tillgång förhåller sig till en i förväg bestämd nivå under Instrumentets hela löptid.

**”Portfölj”-struktur** – Avkastningen i en portföljstruktur utgörs av det genomsnittliga värdet av den enskilt bästa värdeutvecklingen, eller flera av de bäst presterande, bland ett antal underliggande tillgångar i en korg. Den/de utvalda bäst presterande tillgången/tillgångarna kan komma att avlägsnas ur korgen i slutet av varje tidsperiod.

**”Hävstång”-struktur** – Hävstångstruktur innebär vanligtvis att instrumentets värde rör sig proportionerligt med hävstången i

	<p>förhållande till underliggande underliggande tillgång. Strukturen kan kombineras med bland annat en barriär eller ett tak.</p> <p><i>”Konstant Hävstång”</i>-struktur – En konstant hävstång-struktur är en struktur där exponeringen mot underliggande tillgång under en definierad tidsperiod (till exempel en dag) ger en avkastning i förhållande till underliggande tillgång som är X gånger större. Den konstanta hävstången kan både vara positiv och negativ och strukturen kombineras ofta med exempelvis en barriär.</p> <p><i>”Rainbow”</i>-struktur – I en rainbowstruktur åsätts underliggande tillgångar på värderingsdagen vissa på förhand bestämda andelsvärden baserade på värdeutveckling för varje underliggande tillgång, det vill säga den underliggande tillgång som utvecklats bäst åsätts ett förutbestämt värde och så vidare. Denna struktur kombineras ofta med någon av övriga strukturer.</p> <p><i>”Fixed best”</i>-struktur – I en fixed best-struktur ersätts slutkursen för de/n underliggande tillgång(ar) som haft högst värdeutveckling av ett på förhand bestämt värde, vid beräkningen av värdeutvecklingen.</p> <p>Ovan angivna värdeutvecklingsstrukturer är ett urval av de vanligaste strukturerna. Dessa strukturer kan kombineras, varieras och användas i sin helhet eller endast delvis. Även andra värdeutvecklingsstrukturer kan bli tillämpliga.</p> <p><i>De(n) tillämpliga värdeutvecklingsstrukturen(-erna) är ”Hävstång”-struktur</i></p> <p><b>Deltagandegrad:</b> Instrumentens struktur kan innehålla en deltagandegrad som används för att fastställa exponeringen mot respektive underliggande tillgång(ar), dvs. proportionen av ändring i värdet som tillfaller investeraren i varje individuellt Instrument. Deltagandegraden bestäms av den relevanta Emittenten och fastställs genom, bland annat, löptiden, volatiliteten, marknadsräntan och den förväntade avkastningen från underliggande tillgång.</p> <p><i>Deltagandegraden är: Ej tillämplig</i></p> <p><b>Särskilda avkastningsstrukturer:</b></p> <p>För Certifikat, Warranter och Marknadswarranter kan någon eller några av följande särskilda avkastningsstrukturer vara tillämpliga:</p> <p>”Cap/Floor”, ”Capped Floor Float”, ”Compounding Floater”, ”Range Accrual”, ”Digital Long”, ”Digital Short”, ”Basket Long”, ”Basket Short”, ”Autocallkupong”, ”Maxkomponent”, ”Valutakomponent – Korg” och ”Valutakomponent – Underliggande Tillgång”</p> <p><i>De(n) särskilda avkastningsstruktur(erna) som är tillämplig(a) för Instrumenten är: Ej tillämpligt</i></p>
--	--

<b>C.16</b>	<b>Stängnings- eller förfallodag:</b>	Med förbehåll för en förtida återbetalning, kommer Slutlikviddagen vara Instrumentens förfallodag.  <i>Instrumentens Slutlikviddag är: Sex (6) Bankdagar efter Slutdag</i>
<b>C.17</b>	<b>Avräkningsförfarande:</b>	För alla Instrument sker automatiskt lösen genom kontantavräkning, vilket innebär att den relevanta Emittenten, om Instrument på slutdagen berättigar till slutlikvid, betalar innehavare av Instrument kontanter. Instrument ger inte innehavare rätt att erhålla underliggande tillgång.  Avräkning av Instrument som är registrerade vid VP ska ske i enlighet med VP-reglerna, avräkning av Instrument som är registrerade vid VPS ska ske i enlighet med VPS-reglerna, avräkning av Instrument som är registrerade vid Euroclear Sweden ska ske i enlighet med Euroclear Swedens regler och avräkning av Instrument som är registrerade vid Euroclear Finland ska ske i enlighet med Euroclear Finlands regler.  <i>Avräkning av Instrument ska ske: VP Securities A/S</i>
<b>C.18</b>	<b>Avkastning:</b>	Avkastningen eller slutlikviden som ska betalas till Investeraarna kommer fastställas med referens till värdeutvecklingen för de underliggande tillgångarna inom en specifik värdeutvecklingsstruktur som är tillämplig för Instrumenten. Som avkastning kan även ingå, utöver slutlikviden, en eller flera kuponger. Detaljer om olika värdeutvecklingsstrukturer och särskilda avkastningsstrukturer finns angivna i avsnitt C.15.  <i>Detaljer kring de(n) tillämpliga ränte- och värdeutvecklingsstrukturen(-erna) och avkastningen på Instrumenten finns angivna i avsnitt C.15.</i>
<b>C.19</b>	<b>Lösenpris eller sista noterade pris för det underliggande:</b>	Det slutliga värdet (lösenkursen) på de(n) relevanta underliggande tillgång(-arna) kommer ha en inverkan på slutlikviden som ska betalas till Investeraare. Det slutliga värdet kommer fastställas på de(n) tillämpliga värderingsdagen(-arna).  <i>Det slutliga värdet på den underliggande tillgången kommer att beräknas som stängningskurs som publicerats av Referenskälla på Slutdagen.</i>
<b>C.20</b>	<b>Typ av underliggande tillgång:</b>	Underliggande tillgångar kan utgöras av, eller en kombination av, följande: aktie, depåbevis, obligation, råvara, ränta, växelkurs, terminkontrakt, fond, index eller korg av tillgångar, som ger investeraaren en exponering mot en viss underliggande tillgång. Värdeutvecklingen i den underliggande tillgången påverkar värdet och eventuell avkastning på warranten eller certifikatet.  <i>Typ av underliggande tillgång(ar) är: aktie</i>

## AVSNITT D - RISKER

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

och utländska valutakurser. Nedskrivningar eller avskrivningar som kostnadsförts kan på ett betydande sätt negativt påverka Nordeakoncernens verksamhet, ekonomiska läge och verksamhetsresultat, medan finansmarknadens resultat och volatila marknadsförhållanden kan resultera i en betydande minskning i Nordeakoncernens handels- och investeringsinkomster, eller leda till en handelsförlust.

#### ***Nordeakoncernen är utsatt för strukturella marknadsrisker***

Nordeakoncernen är utsatt för strukturell ränteinkomstrisk när det råder ett missförhållande mellan perioder då räntesatser förändras, volymer eller referensräntor för sina tillgångar, skulder och derivat. Nordeakoncernen är även utsatt för valutakonverteringsrisk som uppstår genom företagets svenska och norska bankverksamheter när den sammanställer koncernens konsoliderade årsredovisning i sin funktionella valuta, euron. Om ett missförhållande råder under en viss period, vid ändringar i räntan, eller om valutariskexponeringen inte hedgas tillräckligt, kan det på ett betydande sätt få en negativ påverkan för Nordeakoncernens ekonomiska läge och verksamhetsresultat.

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

En betydande andel av Nordeakoncernens likviditets- och finansieringskrav uppfylls genom insättningar från kunder, samt även en kontinuerlig tillgång till marknader för storskaliga lån, bland annat utfärdandet av långfristiga skuldebrev, t.ex. säkerställda obligationer. Turbulens på de globala finansmarknaderna och ekonomin kan negativt påverka Nordeakoncernens likviditet och villigheten hos vissa motparter och kunder att göra affärer med Nordeakoncernen. Nordeakoncernens finansieringskostnader och dess tillgång till skuldkapitalmarknader påverkas på ett betydande sätt av dess kreditbetyg. En sänkning av kreditbetyget kan negativt påverka Nordeakoncernens tillgång till likviditet och dess konkurrensläge, och därför på ett betydande sätt negativt påverka företagets verksamhet, ekonomiska tillstånd och verksamhetsresultat.

#### ***Andra risker med anknytning till Nordeakoncernens verksamhet***

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

Nordeakoncernens resultat bygger till stor del på dess anställdas höga kompetens och yrkesskicklighet. Nordeakoncernens fortsatta förmåga att konkurrera effektivt och implementera sin strategi är beroende av förmågan att dra till sig nya anställda och att behålla och motivera

		<p>befintliga anställda.</p> <p><b><i>Risker med anknytning till lagar och regulatoriska krav på området där Nordeakoncernen bedriver sin verksamhet</i></b></p> <p>Nordeakoncernen måste följa ett stort antal regler, inklusive skatteregler, och kontrolleras av olika myndigheter, såväl som lagar och bestämmelser, administrativa påbud och policyer i de olika jurisdiktioner som företaget verkar, vilka alla kan ändras. Detta kan vid var tid för förändring innebära betydande utgifter.</p>
<p><b>D.6</b></p>	<p><b>Risker specifika för Instrumenten och riskvarning:</b></p>	<p>Det finns även risker med de Instrument som erbjuds under Grundprospektet, vilka potentiella investerare nog ska beakta så att de är införstådda i dessa risker innan ett investeringsbeslut fattas med avseende på Instrument. Denna sammanfattning av vissa risker är endast en kortfattad redogörelse för vissa viktiga risker och utgör inte en fullständig redogörelse för riskfaktorer som är hänförliga till Instrument. Investerare bör noggrant granska och överväga de risker liksom övrig information som beskrivs i Grundprospektet.</p> <p><b><i>Produktens komplexitet</i></b> – Avkastningsstrukturen för Instrument är ibland komplex och kan innehålla matematiska formler eller samband som, för en investerare, kan vara svåra att förstå och jämföra med andra investeringsalternativ. Noteras bör att relationen mellan avkastning och risk kan vara svår att utvärdera.</p> <p><b><i>Prissättning av strukturerade Instrument</i></b> – Prissättningen av strukturerade Instrument bestäms vanligen av Emittenterna, och inte utifrån förhandlade villkor. Det kan därför uppstå en intressekonflikt mellan Emittenterna och investerarna, i det att Emittenterna kan påverka prissättningen och försöker generera en vinst eller undvika en förlust i relation till de underliggande underliggande tillgångarna. Emittenterna har ingen skyldighet att agera i innehavarnas intresse.</p> <p><b><i>De underliggande tillgångarnas värdeutveckling</i></b> – Med strukturerade Instrument är innehavarnas rätt till avkastning och ibland återbetalningen av kapitalbeloppet, beroende av hur bra värdeutvecklingen är för en eller flera underliggande tillgångar och den gällande avkastningsstrukturen. Värdet på strukturerade tillgångar påverkas av värdet på de underliggande tillgångarna vid vissa tidpunkter under Instrumentens löptid, hur starkt priserna hos de underliggande tillgångarna varierar, förväntningarna angående den framtida volatiliteten, marknadsräntorna och förväntade utdelningar på de underliggande tillgångarna.</p> <p><b><i>Instrument vars kapitalbelopp inte är garanterat</i></b> – Kapitalbeloppet för vissa av de Instrument som erbjuds under Grundprospektet är inte garanterat. Det finns därmed en risk för dessa Instrument att det belopp som en investerare får tillbaka vid inlösen av Instrument understiger kapitalbeloppet.</p> <p><b><i>Aktier som underliggande tillgångar</i></b> – Instrument med aktier som underliggande tillgångar är inte sponsrade eller främjade av emittenten av aktierna. Emittenten av aktierna har därför inte någon skyldighet att beakta intresset för dem som investerat i Instrument</p>



		<p>varför åtgärder tagna av en sådan emittent av aktier skulle kunna negativt påverka Instrumentens marknadsvärde. Den som investerat i Instrument har inte rätt att få några utbetalningar eller andra utdelningar till vilka en direkt ägare av de underliggande aktierna annars skulle ha rätt.</p> <p><b>Risker förenade med certifikat</b> – Om den underliggande tillgången blir värdelös (exempelvis genom att bolaget som ger ut underliggande aktie går i konkurs) blir certifikatet också värdelöst. Värdet på ett certifikat kan också påverkas av valutakursförändringar – om den underliggande tillgången är denominerad i en annan valuta än certifikatets denomineringsvaluta. En investerare i ett certifikat bör notera att hela det investerade beloppet kan gå förlorat. För det fall certifikatet är konstruerat för att ge avkastning i en nedåtgående marknad (sälj eller short) ger en värdeökning i den underliggande tillgången en värdeminskning i certifikatet. Under löptiden påverkas certifikatets värde av förändringar i volatilitet, prisutveckling och utdelningar i den underliggande tillgången samt marknadsränteförändringar. Om certifikatet innehåller en eller flera barriärnivåer kan detta innebära att det belopp som en investerare har rätt att erhålla på återbetalningsdagen understiger det investerade beloppet eller att rätten till eventuell särskild avkastning bortfaller.</p> <p>Övriga risker förenade med Instrument kan ha att göra med bland annat ränteförändringar, valutaförändringar, om Emittenterna har rätt att inlösa Instrumenten i förtid, komplexiteten av de finansiella instrumenten, svängningar hos relevanta index, andra underliggande tillgångar eller den finansiella marknaden och om återbetalning är beroende av andra förhållanden än Emittenternas kreditvärdighet.</p> <p>Det finns också vissa risker rörande Instrument i allmänhet, såsom modifieringar i samband med Sparandedirektivet (2003/48/EG) och undantag och lagändringar.</p> <p>Vissa av de förekommande riskerna är hänförliga till omständigheter utanför Emittenternas kontroll såsom förekomsten av en effektiv sekundärmarknad, stabiliteten i det aktuella systemet för clearing och avveckling samt den ekonomiska situationen och utvecklingen av densamma i Norden och i omvärlden i stort.</p> <p>En investering i relativt komplexa värdepapper, såsom Instrument, för med sig en högre risk än att investera i mindre komplexa värdepapper. Speciellt, i en del fall, kan investerare förlora värdet av hela sin investering eller delar därav, från fall till fall.</p>
<b>AVSNITT E - ERBJUDANDE</b>		
<b>E.2b</b>	<b>Motiv till erbjudandet och användning av intäkterna:</b>	<p>Instrumenten erbjuds för att tillhandahålla Emittenternas kunder investeringsprodukter.</p> <p>Placerade belopp kommer att användas i Emittenternas löpande rörelse.</p>

E.3	<b>Beskrivning av erbjudandets former och villkor:</b>	<p>Instrument kan erbjudas på marknaden till institutionella professionella investerare och till så kallade retailkunder (vilka primärt omfattar mindre och medelstora företag samt privatkunder) genom offentliga erbjudanden eller till en begränsad krets investerare. Instrument kan komma att erbjudas av ett eller flera Emissionsinstitut som agerar tillsammans i ett syndikat eller genom en eller flera banker i en så kallad försäljningsgrupp. Priser och volymer samt villkor för leverans och betalning av sålunda erbjudna Instrument bestäms genom överenskommelse vid varje sådan emission.</p> <p><i>Central information om denna emissions form och villkor:</i></p> <p><i>Villkor för erbjudandet: Ej tillämpligt</i></p> <p><i>Antal emitterade Instrument: Antal utestående certifikat i ISIN DK0060313823 per den 1 september 2015 / 500</i></p> <p><i>Sista dag för Teckning: Ej tillämpligt</i></p> <p><i>Minsta och högsta teckningsbelopp: Ej tillämpligt</i></p> <p><i>Meddelande om genomförd emission: Ej tillämpligt</i></p> <p><i>Pris: Ej tillämpligt</i></p> <p><i>Information om tilldelning: Ej tillämpligt</i></p> <p><i>Likviddag: Ej tillämpligt</i></p> <p><i>Courtag: Vid handel genom Emittenten utgår courtage enligt vid var tid gällande prislista.</i></p> <p><i>Avgifter: Administrationsavgift: 1,80%. Emittenten förbehåller sig rätten att månadsvis, per den första kalenderdagen i varje månad, höja eller sänka Administrationsavgiften om Emittentens kostnad för administration avseende instrumentet ändras. Administrationsavgift kan maximalt uppgå till 2 procent. Meddelande om sådan eventuell höjning eller sänkning sänds till Innehavaren.</i></p>
E.4	<b>Relevanta intressen/intressekonflikter för erbjudandet:</b>	<p>Finansiella Mellanhänder kan betalas genom avgifter i samband med emissionen av Instrument under detta Program.</p> <p><i>Såvitt Emittenten känner till, har ingen person involverad i emissionen av Instrumenten något intresse som är relevant för emissionen.</i></p>
E.7	<b>Beräknade kostnader:</b>	<p>Emittenten och de Finansiella Mellanhänderna kan komma att debitera investerare avgifter i samband med emissioner av Instrument.</p> <p><i>Emittenten debiterar inte någon investerare i Instrument några avgifter i samband med emissionen.</i></p>

Dette resume er en oversættelse af det svenskprogede resume af udstedelsen (Emissionsspecifik sammanfattning), som findes umiddelbart før dette afsnit i de endelige vilkår (Slutliga Villkor) for udstedelsen. I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne danske oversættelse af resumeet og det svensksprogede resume, vil det være sidstnævnte, som vil være gældende.

## RESUMÉ AF UDSTEDELSEN

AFSNIT A – INDLEDNING OG ADVARSLER		
A.1	Indledning	<p><i>Dette resume bør læses som en indledning til Basisprospektet.</i></p> <p><i>Enhver beslutning om at investere i Instrumenterne bør træffes på baggrund af investors vurdering af Basisprospektet i sin helhed, herunder dokumenter, som ved henvisning indgår i Basisprospektet, samt eventuelle tillæg til Basisprospektet og de gældende Særlige Betingelser.</i></p> <p><i>Indbringes en sag vedrørende oplysningerne i Basisprospektet for en domstol, kan den sagsøgende investor i henhold til national lovgivning i medlemslandene i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde blive pålagt at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af Basisprospektet, inden sagen indledes.</i></p> <p><i>Civilretligt erstatningsansvar vil alene kunne gøres gældende over for personer, som har lagt resumeet frem, herunder oversættelser af det, og kun såfremt oplysningerne i resumeet er vildledende, fejlagtige eller uforenelige med oplysningerne i andre dele af Basisprospektet, eller såfremt resumeet ikke, når det læses sammen med andre dele af Basisprospektet, indeholder nøgleoplysninger, som kan hjælpe investorerne i deres overvejelser af en eventuel investering i Instrumenterne.</i></p>
A.2	Samtykke	<p>Udstederne er indforstået med, at Basisprospektet anvendes i forbindelse med et udbud af Instrumenterne i henhold til nedenstående vilkår:</p> <p>(a) Samtykket gælder alene udbud, som kræver, at der udfærdiges et prospekt.</p> <p>(b) Samtykket gælder alene i den periode, hvor Basisprospektet er gyldigt.</p> <p>(c) De eneste finansielle formidlere, der kan anvende Basisprospektet i forbindelse med udbud, er de finansielle formidlere, som en af Udstederne har indgået distributionsaftale med, og som opgiver dette på sin hjemmeside ("<b>Finansiel Formidler</b>").</p> <p>(d) Samtykket gælder alene udbud i Sverige, Danmark, Finland, Norge, Estland, Letland og/eller Litauen i overensstemmelse med det, som anføres på den pågældende Finansielle Formidlers hjemmeside.</p> <p>(e) Samtykket kan for en enkelt emission være begrænset af yderligere forbehold.</p>

		<b>Når en Finansiell Formidler afgiver et tilbud til en investor, skal den Finansielle Formidler informere investoren om tilbudsvilkårene i forbindelse med afgivelsen af tilbuddet.</b>
--	--	--

<b>AFSNIT B – UDSTEDER OG EVENTUELLE GARANTER</b>		
<b>B.1</b>	<b>Udstedernes juridiske navne og handelsbetegnelser</b>	Nordea Bank AB (publ) (firma og handelsbetegnelse) (forkortes "NBAB" i dette Basisprospekt).  Nordea Bank Finland Plc (firma og handelsbetegnelse) (forkortes "NBF" i dette Basisprospekt).
<b>B.2</b>	<b>Udstedernes domicil og retlige form, den lovgivning, som udstederne er underlagt, og indregistreringsland</b>	NBAB er et offentligt aktieselskab med virksomhedsregistreringsnummer 516406-0120. NBAB har hjemsted i Stockholm, Sverige på følgende adresse: Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm. Den vigtigste lovgivning, som regulerer NBAB's virksomhed, er den svenske aktieselskabslov og den svenske lov om bank- og finansieringsvirksomhed.  NBF er et aktieselskab i henhold til den finske aktieselskabslov. NBF er registreret i handelsregisteret med registreringsnummer 1680235-8. NBF har hjemsted i Helsinki på følgende adresse: Aleksanterinkatu 36 B, SF-00100 Helsinki, Finland. Den vigtigste lovgivning, som regulerer NBF's virksomhed, er den finske aktieselskabslov og den finske lov om forretningsbanker og andre kreditinstitutter stiftet som aktieselskaber.
<b>B.4b</b>	<b>Tendenser</b>	Ikke relevant. Udstederne er ikke bekendt med nogen tendenser, usikkerhedsfaktorer, eventuelle fordringer eller andre krav, tiltag eller hændelser, som kan forventes i væsentlig grad at påvirke Udstedernes forretningsudsigter i indeværende regnskabsår.
<b>B.5</b>	<b>Beskrivelse af koncernen</b>	NBAB er moderselskab i Nordea koncernen. Nordea koncernen tilbyder finansielle serviceydelser på de nordiske markeder (Danmark, Finland, Norge og Sverige) og har yderligere aktiviteter i Rusland, de baltiske lande og Luxembourg samt filialer i en række andre lande. De tre største datterselskaber til Nordea Bank er Nordea Bank Danmark A/S i Danmark, NBF i Finland og Nordea Bank Norge ASA i Norge.  NBF udøver bankvirksomhed i Finland som en del af Nordea koncernen, og dens virksomhed er helt integreret i Nordea koncernens virksomhed.
<b>B.9</b>	<b>Resultatforventninger eller prognose</b>	Ikke relevant. Udstederne oplyser ikke resultatforventninger eller resultatskøn i Basisprospektet.
<b>B.10</b>	<b>Forbehold i revisionsrapporten</b>	Ikke relevant. Revisionsrapporterne for Udstederne er uden forbehold.
<b>B.12</b>	<b>Udvalgte regnskabsoplysninger</b>	Nedenstående tabeller viser et sammendrag af udvalgte regnskabsoplysninger, som uden væsentlige ændringer er hentet fra og skal ses i sammenhæng med Udstedernes reviderede koncern- eller årsregnskab for året, der sluttede 31. december 2014, samt

revisorernes rapporter og kommentarer dertil og NBAB's respektive NBF's ureviderede halvårsrapport for halvåret, der sluttede 30. juni 2015.<sup>1</sup>

Oplysningerne i Udstedernes årsregnskabsmeddelelser er udarbejdet i overensstemmelse med IFRS.

### Koncernen – udvalgte regnskabsoplysninger.

	<b>KONCERNEN</b>			
	<b>31 DEC.</b>	<b>31 DEC.</b>	<b>30 JUNI</b>	<b>31</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>H1 2015</b>	<b>MARTS</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>H1 2015</b>	<b>Q1 2015</b>
	<i>(EUR Mio.)</i>			
<b>Resultatopgørelse</b>				
Nettoindtægter	5 482	5 525	2 597	1 288
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	2 842	2 642	1 540	757
Driftsindtægter i alt	10 241	9 891	5 242	2 714
Driftsudgifter i alt	-5 400	-5 040	-2 373	-1 184
Resultat før nedskrivninger	4 841	4 851	2 869	1 530
Nedskrivninger på udlån, netto	-534	-735	-225	-122
Ordinært resultat	4 307	4 116	2 644	1 408
Periodens resultat	3 357	3 116	2 034	1 082
<b>Balance</b>				
Aktiver i alt	669 342	630 434	682 652	725 854
Gæld i alt	639 505	601 225	652 843	697 382
Egenkapital i alt	29 837	29 209	29 809	28 472
Gæld og egenkapital i alt	669 342	630 434	682 652	725 854
<b>Pengestrømsanalyse</b>				
Nettolikviditet fra driftsaktivitet før ændring i aktiver og passiver i driftsaktivitet.....	11 456	7 607	5 052	4 957
Nettolikviditet fra driftsaktivitet .....	-10 824	6 315	12 127	9 621
Nettolikviditet fra investeringsaktivitet...	3 254	572	-503	-80
Nettolikviditet fra finansieringsaktivitet.....	-1 040	-1 927	-3 051	-2 563
Periodens likviditetsændring.....	-8 610	4 960	8 573	6 978
Ændring .....	-8 610	4 960	8 573	6 978

<sup>1</sup> Med tillægget dateret 27 juli 2015 er udvalgt nøgleinformation for halvåret som slutter den 30. juni 2015 lagt til.

**NBF – udvalgte regnskabsoplysninger.**

	Koncernen		
	31 DEC. 2014	31 DEC. 2013	H1 2015
(EUR Mio.)			
<b>Resultatopgørelse</b>			
Nettorenteindtægter	1 189	1 183	527
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	75	-113	27
Driftsindtægter i alt	2 278	2 224	1 389
Driftsudgifter i alt	-1 084	-1 059	-480
Resultat før nedskrivninger	1 194	1 165	909
Nedskrivninger på udlån, netto	-60	-53	-55
Ordinært resultat	1 134	1 113	854
Årets resultat	902	828	656
<b>Balance</b>			
Aktiver i alt	346 198	304 761	355 622
Gæld i alt	336 580	295 247	345 740
Egenkapital i alt	9 618	9 514	9 882
Gæld og egenkapital i alt	346 198	304 761	355 622
<b>Pengestrømsopgørelse</b>			
Nettelikviditet fra driftsaktivitet før ændring i aktiver og passiver i driftsaktivitet.....	1 807	1 489	1 966
Nettolikviditet fra driftsaktivitet.....	-11 520	5 686	14 274
Nettolikviditet fra investeringsaktivitet.....	2 149	85	-18
Nettolikviditet fra finansieringsaktivitet.....	-593	-615	-306
Periodens likviditetsændring.....	-9 964	5 156	13 950
Ændring.....	-9 964	5 156	13 950

Der er ikke sket væsentlige negative ændringer i fremtidsudsigterne for NBAB, NBF eller Nordea koncernen eller i deres økonomiske stilling eller markedsposition siden 31. december 2014, som er datoen for deres senest offentliggjorte reviderede årsrapport.

Der er ikke sket væsentlige ændringer i NBAB's eller Nordea koncernens økonomiske eller handelsmæssige stilling siden 30. juni 2015<sup>2</sup>, som er datoen for NBAB's senest offentliggjorte ureviderede halvårsrapport.

<sup>2</sup> Med tillægget dateret 27 juli 2015 er datoen, fra hvilken der ikke er sket væsentlige ændringer i NBAB's eller Nordeakoncernens finansielle eller handelsmæssige stilling opdateret til 30. juni 2015, som er datoen for den senest offentliggjorte ureviderede halvårsrapport.

		Der er ikke sket væsentlige ændringer i NBF's eller Nordea koncernens økonomiske eller handelsmæssige stilling siden 30. juni 2015 <sup>3</sup> , som er datoen for NBF's senest offentliggjorte ureviderede halvårsrapport.
<b>B.13</b>	<b>Begivenheder indtruffet for nylig</b>	Ikke relevant for nogen af Udstederne. Der er ikke indtruffet begivenheder for nylig for nogen af Udstederne, som er væsentlige for bedømmelsen af Udstedernes solvens siden offentliggørelsen af Udstedernes reviderede årsrapport for året, som sluttede 31. december 2014.
<b>B.14</b>	<b>Afhængighed af andre koncernenheder</b>	Ikke relevant. Hverken NBAB eller NBF er afhængig af andre enheder i Nordea koncernen.
<b>B.15</b>	<b>Udstedernes hovedvirksomhed</b>	NBAB udøver bankvirksomhed i Sverige inden for rammerne af Nordea koncernens forretningsorganisation. NBAB udvikler og markedsfører bankprodukter og serviceydelser til privatkunder, erhvervskunder og den offentlige sektor.  NBF udøver bankvirksomhed i Finland som en del af Nordea koncernen, og dens virksomhed er helt integreret i Nordea koncernens virksomhed.  Nordea koncernens organisation er bygget op omkring tre hovedforretningsområder: Retail Banking, Wholesale Banking og Wealth Management. Ud over disse forretningsområder omfatter Nordea koncernen to koncernfunktioner: Group Corporate Centre og Group Risk Management.
<b>B.16</b>	<b>Kontrol med udsteder</b>	Ikke relevant. NBAB har ikke kendskab til, at Nordea koncernen direkte eller indirekte ejes eller kontrolleres af enkeltpersoner eller en gruppe af personer, som agerer sammen. NBF er et helejet datterselskab af NBAB.

#### AFSNIT C – VÆRDIPAPIRER

<b>C.1</b>	<b>Type og klasse af værdipapirer, der udbydes</b>	<b>Udstedelse i serier:</b> Instrumenterne udstedes i serier (hver enkelt en "Serie"), og Instrumenterne i hver Serie har de samme vilkår (undtagen pris, udstedelsesdato og rentestartdato, som kan, men ikke behøver at være de samme) for så vidt angår valuta, denominering, rente, forfaldsdag eller andet. Yderligere trancher af Instrumenterne (hver enkelt en "Tranche") kan udstedes som en del af en eksisterende Serie.  <i>Instrumenternes serienummer er 2015:3.</i>
------------	--	--

<sup>3</sup> Med tillægget dateret 27 juli 2015 er datoen, fra hvilken der ikke er sket væsentlige ændringer i NBF's eller Nordeakoncernens finansielle eller handelsmæssige stilling opdateret til 30. juni 2015, som er datoen for den senest offentliggjorte ureviderede halvårsrapport.

		<p><b>Form og clearing:</b> Instrumenterne udstedes i papirløs form og registreres med henblik på clearing hos Euroclear Sweden AB ("<b>Euroclear Sweden</b>"), Euroclear Finland Ab ("<b>Euroclear Finland</b>"), VP Securities A/S ("<b>VP</b>") eller Verdipapirsentralen ASA ("<b>VPS</b>").</p> <p><b>ISIN-kode:</b> Hver tranche af Instrumenterne får en ISIN-kode.</p> <p><i>Clearing af Instrumenterne sker via VP Securities A/S. Instrumenternes ISIN-kode er: DK0060581593.</i></p>
C.2	<b>Valuta</b>	<p>Instrumenterne udstedes i danske kroner, euro, norske kroner, svenske kroner, engelske pund, amerikanske dollar, polske zloty, schweizerfranc, russiske rubler, Hongkong dollar, japanske yen eller en anden valuta.</p> <p><i>Instrumenterne udstedes i danske kroner.</i></p>
C.5	<b>Indskrænkninger i værdipapirernes omsættelighed</b>	<p>Ikke relevant. Vilkårene for Instrumenterne begrænser ikke indehavernes ret til frit at overdrage dem. Salg af Instrumenterne kan dog i visse lande være begrænset af lovgivningen. Indehavere af Basisprospektet eller Instrumenterne skal selv søge oplysninger om og overholde sådanne restriktioner.</p>
C.8	<b>Rettigheder knyttet til værdipapirerne, herunder rangorden og begrænsninger</b>	<p><b>Status:</b> Instrumenterne udgør usikrede, ikke-eftersillede krav over for den pågældende Udsteder og er ligestillede uden præference for nogen af dem. Instrumenterne ligestilles som minimum med alle Udstederens øvrige nuværende og fremtidige usikrede, ikke-eftersillede kreditorer.</p> <p><b>Afkast:</b> Afkastet på hver Tranche af Instrumenter beregnes på grundlag af den relevante pris på den relevante udstedelsesdato. Dette er ikke en indikation af det fremtidige afkast.</p> <p><b>Pligt til ikke at stille sikkerhed (negative pledge):</b> Udstederne forpligter sig ikke til negative pledge, hvilket betyder, at Udstederne frit kan stille sikkerhed eller pantsætte aktiver til andre kreditorer.</p> <p><b>Indløsningsgrunde:</b> Der er ingen indløsningsgrunde for Indehaverne. Udstederne kan dog have ret til at førtidsindfri Instrumenter.</p> <p><b>Lovgivning:</b> Instrumenterne og alle ikke-aftalebestemte forpligtelser, som opstår i forbindelse med Instrumenterne, er underlagt enten svensk, finsk, norsk eller dansk lovgivning, mens (i) registreringen af Instrumenterne i Euroclear Sweden er underlagt svensk lovgivning, (ii) registreringen af Instrumenterne i Euroclear Finland er underlagt finsk lovgivning, (iii) registreringen af Instrumenterne i VP er underlagt dansk lovgivning, og (iv) registreringen af Instrumenterne i VPS er underlagt norsk lovgivning.</p> <p><i>Instrumenterne er underlagt svensk lovgivning.</i></p>



C.11	<b>Optagelse til handel på et reguleret marked</b>	<p>Instrumenter, der udstedes, kan noteres til handel på NASDAQ Stockholm, NASDAQ OMX Helsinki, NASDAQ OMX København, Oslo Børs, Nordic Growth Market NGM AB – NDX (Nordic Derivatives Exchange) eller en anden reguleret markedsplads eller børs.</p> <p><i>Der indgives ansøgning om, at Instrumenterne optages til notering på NASDAQ OMX København og til handel på NASDAQ OMX København med virkning fra den 2. september 2015.</i></p>
C.15	<b>Beskrivelse af, hvordan værdien af investeringen påvirkes af de underliggende instrumenter</b>	<p><b>Instrumenter og det underliggende aktiv:</b> Instrumenterne er værdipapirer i form af warrants eller certifikater ("<b>Instrumenter</b>") udstedt af den pågældende Udsteder i henhold til dette Basisprospekt. Værdien af Instrumenterne fastsættes på grundlag af værdien af det underliggende aktiv og den eller de værdiudviklings- og afkaststrukturer, der gælder for Instrumenterne.</p> <p><b>Warrant:</b> En warrant er et finansielt instrument, som giver investor en eksponering mod et bestemt underliggende aktiv, fx et værdipapir eller et indeks. Warrants kan også udstedes som turbowarrants, markedswarrants eller MINI Futures (se nedenfor).</p> <p>Konstruktionen af warrants betyder, at prisudviklingen i det underliggende aktiv påvirker værdien af warranten og kan medføre større fortjeneste eller tab på investeringen, end hvis investeringen var foretaget direkte i det underliggende aktiv.</p> <p>Beregningsen af indfrielsesbeløbet kan variere mellem de enkelte warrantserier. Generelt beregnes indfrielsesbeløbet som beskrevet nedenfor:</p> <p>(i) Værdien af en warrant på slutdagen fastsættes for købswarrants ud fra, hvor meget det underliggende aktivs kurs overstiger warrantens strikekurs. En investor, der køber købswarrants, spekulerer i en stigning i værdien af det underliggende aktiv.</p> <p>(ii) Værdien af en warrant på slutdagen fastsættes for salgswarrants ud fra, hvor meget det underliggende aktivs kurs ligger under warrantens strikekurs. En investor, der køber salgswarrants, spekulerer i et fald i værdien af det underliggende aktiv.</p> <p>Hvis det underliggende aktiv bliver værdiløst (fx hvis det selskab, der har udstedt den underliggende aktie, går konkurs), eller hvis det ikke har en tilstrækkelig gunstig værdiudvikling (som kan være positiv eller negativ), bliver warranten også værdiløs, og den, der har investeret i warranten, taber hele den investerede kapital.</p> <p><b>Turbowarrants</b> har samme struktur som warrants og dertil et såkaldt barriereniveau, som betyder, at turbowarrants køb forfalder med det samme, hvis det underliggende aktiv noteres til en kurs, der er lig med eller lavere end barriereniveauet, og turbowarrants salg forfalder med det samme, hvis det underliggende aktiv noteres til en kurs, der er lig med eller højere end barriereniveauet. Hvis turbowarrants forfalder før tid, udbetales et eventuelt indfrielsesbeløb, og turbowarranten ophører med at gælde.</p> <p><b>MINI Futures</b> ligner turbowarrants, men har normalt ikke en på</p>

forhånd bestemt slutdag og har en barriere, som er anderledes udformet end barrieren for en turbowarrant.

**Markedswarrants** er warrants, som udstedes på det primære marked, og som ofte indeholder et underliggende beløb, som udgør grundlaget for beregning af eventuelt afkast. Markedswarrants kan desuden indeholde en værdiudviklingsstruktur svarende til dem, som ellers finder anvendelse på certifikater som angivet nedenfor. Markedswarrants kan være ikke-kapitalbeskyttede instrumenter. I dette tilfælde kan investorer i disse warrants tabe hele eller dele af den investerede kapital. Markedswarrants kan give ret til at modtage tilbagebetaling eller et afkast på slutdagen (europæisk type), men kan også være struktureret på samme måde som en amerikansk option, hvor investor har ret til at kræve tilbagebetaling i warrantens løbetid.

**Certifikat:** Et certifikat er et finansielt instrument, som giver investor eksponering mod et bestemt underliggende aktiv. Det underliggende aktiv kan fx være aktier eller aktieindeks samt andre aktiver som renter, valutaer, råvarer eller en kombination af disse samt kurve af sådanne aktiver. For at give et certifikat en bestemt afkastprofil anvendes en række definitioner. Et certifikat er ikke et kapitalbeskyttet instrument, hvilket indebærer, at investor kan miste hele den investerede kapital.

*Indfrielsesbeløbet beregnes som beskrevet i det følgende:*

*Enten:*

*(a) Akkumuleret Værdi på Slutdagen ifølge Udsteders vurdering; eller*

*(b) hvis der indtræder en Førtidsforfaldshændelse, nul (0).*

*Følgende definitioner bruges ved beregning af Indfrielsesbeløb:*

**Akkumuleret Værdi:** Den Akkumulerede Værdi i danske kroner beregnes hver Planlagte Handelsdag (der er en Bankdag, og ikke er en Forstyrret Handelsdag) fra og med Noteringsdagen til og med Slutdagen, som beskrevet i nedenstående formel.

$$\text{Akkumuleret Værdi}_t = (\text{Akkumuleret Værdi}_{t-1} + \text{Akkumuleret Værdiændring}_t + \text{Akkumuleret Finansiering}_t)$$

$$\text{Akkumuleret Værdi}_0 = \text{Startkurs}$$

$$\text{Akkumuleret Værdi}_{t-1} = \text{Akkumuleret Værdi den forgående Planlagte Handelsdag, der ikke er en Forstyrret Handelsdag.}$$

*Hvis Rentebasen og/eller Rentebasemarginalen bliver rettet alternativt at beregningen af Akkumuleret Værdi er klart forkert, justeres Akkumuleret Værdi i det tilfælde, hvor beregningen ikke er ældre end tre Planlagte Handelsdage. I andre tilfælde sker der ikke nogen justering af Akkumuleret Værdi.*

*Justering: I forbindelse med ordinært udbytte i forhold til det Underliggende Aktiv skal Udsteder på den første dag, hvor det*

	<p><i>Underliggende Aktiv handles uden ret til at deltage i sådanne udbytter, justere Akkumuleret Værdi med et beløb der svarer til udbyttet.</i></p> <p><b>Akkumuleret Værdiændring:</b> <i>Beregnes ifølge Udsteders vurdering som beskrevet i nedenstående formel:</i></p> <p><i>Akkumuleret Værdiændring<sub>t</sub> = Akkumuleret Værdi<sub>t-1</sub> x Gearingfaktor x (Referenskurs<sub>t</sub> – Referenskurs<sub>t-1</sub>) / Referenskurs<sub>t-1</sub></i></p> <p><i>Referencekurs<sub>0</sub> = Referencekursen på den Planlagte Handelsdag, der ligger nærmest forud for Noteringsdagen.</i></p> <p><i>Referencekurs<sub>t-1</sub> = Referencekurs den forgående Planlagte Handelsdag, der ikke er en Forstyrret Handelsdag</i></p> <p><b>Værdiudviklingsstrukturer:</b> De værdiudviklingsstrukturer, som kan anvendes for certifikater, warrants og markedswarrants er bl.a. følgende:</p> <p>”<i>Basisstruktur</i>”. Basisstrukturen til beregning af værdiudviklingen for Instrumenterne afhænger af forskellen mellem start- og slutkursen på et eller flere underliggende aktiver. For at mindske risikoen for, at midlertidige udsving i værdien giver et misvisende beregningsgrundlag ved beregningen af slutværdien af Instrumenterne, fastsættes slutværdien ofte som et gennemsnit af værdien af de underliggende aktiver eller sammenligningstal ved et antal måletidspunkter i en bestemt periode. Det kan dog forekomme, at der kun er et måletidspunkt for en værdi eller et sammenligningstal i løbetiden.</p> <p>”<i>Max</i>”-struktur. Max-strukturen bygger på basisstrukturen, men indeholder et bestemt maksimumafkast, dvs. et loft for afkastets størrelse. Investor modtager det laveste beløb af maksimumafkastet og værdiudviklingen for det underliggende aktiv. Hvis værdiudviklingen i det underliggende aktiv overstiger det på forhånd fastsatte maksimumafkast, modtager investor et beløb svarende til maksimumafkastet.</p> <p>”<i>Barriere</i>”-struktur. Denne struktur har en fastsat kurs, som erstatter slutkursen, hvis slutkursen på det underliggende aktiv svarer til og/eller overstiger et kursloft eller er lavere end en kursbund.</p> <p>”<i>Digital</i>”-struktur. Afkastet i en digitalstruktur afhænger af, hvordan værdien af et underliggende aktiv forholder sig til et bestemt på forhånd fastsat niveau på lukkedagen.</p> <p>”<i>Binær</i>” struktur. Afkastet i en binær struktur afhænger af, hvordan værdien af et underliggende aktiv forholder sig til et på forhånd fastsat niveau i hele Instrumentets løbetid.</p> <p>”<i>Portefølje</i>”-struktur. Afkastet i en porteføljestruktur er den gennemsnitlige værdi for referenceaktivet med den bedste værdiudvikling – eller referenceaktiverne med den bedste værdiudvikling – i en kurv af underliggende aktiver. De(t) udvalgte aktiv(er) med den bedste værdiudvikling kan blive fjernet fra kurven</p>
--	---

		<p>ved udløbet af hver tidsperiode.</p> <p>”<i>Gearings</i>”-struktur. En gearingsstruktur indebærer sædvanligvis, at instrumentets værdi bevæger sig proportionalt med gearingen i forhold til det underliggende aktiv. Strukturen kan kombineres med bl.a. en barriere eller et loft.</p> <p>”<i>Konstant gearings</i>”-struktur. En konstant gearingsstruktur er en struktur, hvor eksponeringen mod det underliggende aktiv i en defineret tidsperiode (fx en dag) giver et afkast i forhold til det underliggende aktiv, som er X gange større. Den konstante gearing kan være både positiv og negativ, og strukturen kombineres ofte med fx en barriere.</p> <p>”<i>Rainbow</i>”-struktur. I en rainbow-struktur tildeles de underliggende aktiver på vurderingsdagen visse på forhånd bestemte andelsværdier baseret på værdiudviklingen for hvert underliggende aktiv, dvs. det underliggende aktiv med den bedste udvikling tildeles en forudbestemt værdi osv. Denne struktur kombineres ofte med nogle af de øvrige strukturer.</p> <p>”<i>Fixed best</i>”-struktur. I en fixed best-struktur erstattes slutkursen for de(t) underliggende aktiv(er), som har haft den højeste værdiudvikling, af en på forhånd fastsat værdi ved beregningen af værdiudviklingen.</p> <p>De ovenfor angivne værdiudviklingsstrukturer er et udvalg af de mest almindelige strukturer. Disse strukturer kan kombineres, varieres og anvendes helt eller kun delvist. Også andre værdiudviklingsstrukturer kan være gældende.</p> <p><i>De(n) gældende værdiudviklingsstruktur(er) er ”Gearings”-struktur</i></p> <p><b><i>Deltagelsesgrad:</i></b> Instrumenternes struktur kan omfatte en deltagelsesgrad, som anvendes til at fastsætte eksponeringen mod de(t) respektive underliggende aktiv(er), dvs. den del af en ændring i værdien, som tilfalder investor i det enkelte Instrument. Deltagelsesgraden bestemmes af den pågældende Udsteder og fastsættes bl.a. på grundlag af løbetiden, volatiliteten, markedsrenten og det forventede afkast fra det underliggende aktiv.</p> <p><i>Deltagelsesgraden er: Ikke relevant.</i></p> <p><b><i>Særlige afkaststrukturer:</i></b></p> <p>For certifikater, warrants og markedswarrants kan en eller flere af nedenstående særlige afkaststrukturer være gældende:</p> <p>”Cap/Floor”, ”Capped Floor Float”, ”Compounding Floater”, ”Range Accrual”, ”Digital Long”, ”Digital Short”, ”Basket Long”, ”Basket Short”, ”Autocallkupon”, ”Maxkomponent”, ”Valutakomponent – Kurv” og ”Valutakomponent – Underliggende Aktiv”.</p> <p><i>De(n) særlige afkaststruktur(er), som gælder for Instrumenterne, er: Ikke relevant.</i></p>
--	--	---

<b>C.16</b>	<b>Lukke- eller forfaldsdag</b>	<p>Med forbehold for førtidig tilbagebetaling er Betalingsdagen for Indfrielsesbeløb Instrumenternes forfaldsdag.</p> <p><i>Instrumenternes Betalingsdag for Indfrielsesbeløb er: Seks (6) Bankdage efter Slutdagen.</i></p>
<b>C.17</b>	<b>Afregning</b>	<p>For alle Instrumenter sker der automatisk indfrielse ved kontant afregning, hvilket betyder, at den pågældende Udsteder, såfremt et Instrument på slutdagen berettiger til udbetaling af et indfrielsesbeløb, betaler indehaverne af Instrumentet et kontantbeløb. Instrumenterne giver ikke indehaverne ret til at erhverve de underliggende aktiver.</p> <p>Afregning af Instrumenter registreret hos VP sker i overensstemmelse med VP's regler, og afregning af Instrumenter registreret hos VPS sker i overensstemmelse med VPS' regler. Afregning af Instrumenter registreret hos Euroclear Sweden sker i overensstemmelse med Euroclear Swedens regler, og afregning af Instrumenter registreret hos Euroclear Finland sker i overensstemmelse med Euroclear Finlands regler.</p> <p><i>Afregning af Instrumenterne sker: VP Securities A/S</i></p>
<b>C.18</b>	<b>Afkast</b>	<p>Afkastet eller indfrielsesbeløbet, som skal betales til Investorerne, fastsættes på grundlag af værdiudviklingen i de underliggende aktiver i overensstemmelse med den specifikke værdiudviklingsstruktur, som gælder for Instrumenterne. Afkastet kan ud over indfrielsesbeløbet også omfatte en eller flere kuponbetalinger. De forskellige værdiudviklingsstrukturer og særlige afkaststrukturer er nærmere beskrevet i afsnit C.15.</p> <p><i>De(n) gældende rente- og værdiudviklingsstruktur(er) og afkastet på Instrumenterne er nærmere beskrevet i afsnit C.15.</i></p>
<b>C.19</b>	<b>Strikekurs eller sidste noterede pris på det underliggende aktiv</b>	<p>Den endelige værdi af (strikekursen på) de(t) relevante underliggende aktiv(er) påvirker indfrielsesbeløbet, som skal betales til Investorerne. Den endelige værdi fastsættes på de(n) gældende Vurderingsdag(e).</p> <p><i>Den endelige værdi af det underliggende aktiv beregnes som Slutkurs som offentliggjort af Referencekilden på Slutdagen.</i></p>
<b>C.20</b>	<b>Typer af underliggende aktiver</b>	<p>De underliggende aktiver for et Instrument kan være (en kombination af) aktier, depotbeviser, obligationer, råvarer, renter, valutaer, terminskontrakter, fonde, indeks eller en kurv af aktiver, der giver investor en eksponering mod et bestemt underliggende aktiv. Værdiudviklingen i det underliggende aktiv påvirker værdien og et eventuelt afkast af warranten eller certifikatet.</p> <p><i>De(t) underliggende aktiv(er) er: aktie.</i></p>

#### AFSNIT D – RISICI

<b>D.2</b>	<b>Risici, der er specifikke for</b>	Ved køb af Instrumenterne påtager investor sig en risiko for, at den pågældende Udsteder bliver insolvent eller på anden måde bliver ude
------------	--------------------------------------	--

	<p><b>Udstederne</b></p>	<p>af stand til at betale forfaldne beløb i henhold til Instrumenterne. Der er flere faktorer, som både hver for sig og samlet kan medføre, at den pågældende Udsteder bliver ude af stand til at betale forfaldne beløb i henhold til Instrumenterne. Det er ikke muligt at identificere alle disse faktorer eller at afgøre, hvilke faktorer der med størst sandsynlighed vil indtræde. Det skyldes, at den pågældende Udsteder måske ikke har kendskab til alle relevante faktorer, og visse faktorer, som den pågældende Udsteder i øjeblikket anser for ikke at være væsentlige, kan blive væsentlige som følge af hændelser, der er uden for den pågældende Udsteders kontrol. Udstederne har i Basisprospektet identificeret en række faktorer, som kan have en væsentlig negativ indvirkning på deres virksomhed og evne til at betale forfaldne beløb i henhold til Instrumenterne.</p> <p><b><u>Risici i forbindelse med den aktuelle makroøkonomiske udvikling</u></b></p> <p>Nordea koncernens resultat påvirkes i væsentlig grad af den generelle økonomiske udvikling i de lande, hvor koncernen driver virksomhed, herunder især de nordiske markeder (Danmark, Finland, Norge og Sverige). En negativ udvikling i økonomien og markedsforholdene i et land, hvor koncernen driver virksomhed, kan påvirke koncernens virksomhed, økonomiske stilling og driftsresultat negativt, og de foranstaltninger, som Nordea koncernen gennemfører, kan vise sig ikke at være tilstrækkelige til at begrænse kredit-, markeds- og likviditetsrisiciene. Også den økonomiske krise i Europa har påvirket og kan trods den seneste tids stabilisering påvirke den globale økonomi og dermed i væsentlig grad negativt påvirke Nordea koncernens muligheder for adgang til kapital og likviditet på vilkår, som Nordea koncernen kan acceptere.</p> <p><b><u>Risici i forbindelse med Nordea koncernens kreditportefølje</u></b></p> <p>Nordea koncernen er eksponeret mod modpartsrelaterede kreditrisici, afregningsrisici og overførselsrisici i forbindelse med transaktioner inden for branchen for finansielle serviceydelser samt transaktioner i finansielle instrumenter. Også nedjusteringer af kreditværdigheden hos Nordea koncernens låntagere og modparter eller et fald i værdien af den stillede sikkerhed kan påvirke erholdeligheden og værdien af Nordea koncernens aktiver og nødvendiggøre en forøgelse af koncernens individuelle hensættelser og eventuelt kollektive hensættelser til svækkede lån. Såfremt modparterne misligholder deres forpligtelser, kan det have en væsentlig negativ indvirkning på Nordea koncernens virksomhed, økonomiske stilling og driftsresultat.</p> <p><b><u>Risici som følge af markedseksponering</u></b></p> <p>Værdien af finansielle instrumenter, der ejes af Nordea koncernen, er følsom over for volatiliteten i og korrelationen mellem forskellige markedsvariabler, herunder rentesatser, kreditspænd, aktiekurser og valutakurser. Nedskrivninger eller realiserede værditab kan have en væsentlig negativ indvirkning på Nordea koncernens virksomhed, økonomiske stilling og driftsresultat, mens finansmarkedernes udvikling og volatile markedsforhold kan resultere i en betydelig reduktion i Nordea koncernens handels- og investeringsindtægter eller føre til et handelstab.</p>
--	--------------------------	---

### **Nordea koncernen er eksponeret mod strukturelle markedsrisici**

Nordea koncernen er eksponeret mod strukturelle renteindtægtsrisici, når der er et mismatch mellem rentefastsættelsesperioder, omfanget eller referencerentesatserne for koncernens aktiver, forpligtelser og derivater. Nordea koncernen er ligeledes eksponeret mod valutaomregningsrisici primært som følge af dens svenske og norske bankvirksomhed, idet koncernregnskaberne udfærdiges i koncernens funktionelle valuta, som er euro. Eventuelle misforhold i en given periode som følge af ændringer i rentesatserne eller fejlslagen af dækning af valutaeksponering kan have en væsentlig negativ indvirkning på Nordea koncernens økonomiske stilling og driftsresultat.

### **Risici i forbindelse med likviditets- og kapitalkrav**

En væsentlig del af Nordea koncernens likviditets- og finansieringskrav opfyldes gennem kundeindlån samt løbende adgang til engroslånemarkeder, herunder udstedelse af langfristede gældsinstrumenter som fx 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. 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 stilling og driftsresultat.

### **Andre risici i forbindelse med Nordea koncernens virksomhed**

Udstedernes forretningsaktiviteter er afhængige af, at det er muligt at gennemføre mange komplekse transaktioner på tværs af forskellige markeder i mange forskellige valutaer. Transaktionerne gennemføres gennem mange forskellige enheder. Selvom Nordea koncernen har implementeret risikostyringsprocesser og taget andre skridt til at minimere koncernens eksponering og/eller tab, er der en risiko for, at disse procedurer ikke er effektive til at håndtere de enkelte operationelle risici, som Nordea koncernen er eksponeret mod, og at Nordea koncernens omdømme lider skade, hvis der forekommer operationelle risici.

Nordea koncernens resultat er i vidt omfang afhængigt af medarbejdernes høje kompetenceniveau og arbejdsindsats, og Nordea koncernens fortsatte evne til at konkurrere effektivt og implementere sin strategi afhænger af koncernens evne til at tiltrække nye medarbejdere og fasthold og motivere eksisterende medarbejdere.

### **Risici i forbindelse med lovgivningsmæssige krav og reguleringer af områder, hvor Nordea koncernen driver virksomhed**

Nordea koncernen skal overholde omfattende regelsæt, herunder skatteregler, og er underlagt tilsyn og kontrol fra diverse myndigheders side. Koncernen er omfattet af love og bestemmelser samt administrative processer og politikker i hver af de jurisdiktioner,

		<p>hvor koncernen driver virksomhed, og de kan til enhver tid blive ændret. Sådanne ændringer kan indebære væsentlige omkostninger for koncernen.</p>
<b>D.6</b>	<b>Risici, der er specifikke for Instrumenterne og risikoadvarsel</b>	<p>Der er ligeledes risici forbundet med de Instrumenter, som udstedes i henhold til Basisprospektet. Potentielle investorer bør nøje overveje og forstå disse risici, før de træffer beslutning om at investere i Instrumenterne. Dette resume af visse risici skal kun ses som en kortfattet redegørelse for visse vigtige risici og udgør ikke en fuldstændig redegørelse for risici, der er knyttet til Instrumenterne. Investorer bør nøje undersøge og overvåge disse risici og læse den øvrige information i Basisprospektet.</p> <p><i>Produktets kompleksitet.</i> Afkaststrukturen for Instrumenterne er til tider kompleks og kan indeholde matematiske formler eller forhold, som kan være svære for investorerne at tilegne sig og sammenligne med andre investeringsmuligheder. Især kan forholdet mellem afkast og risici være svært at vurdere.</p> <p><i>Prisfastsættelse af strukturerede Instrumenter.</i> Prisfastsættelsen af strukturerede Instrumenter bestemmes sædvanligvis af Udstederne og ikke ud fra forhandlede vilkår. Der kan derfor opstå en interessekonflikt mellem Udstederne og investorerne, eftersom Udstederne kan påvirke prisfastsættelsen og forsøge at opnå en gevinst eller undgå et tab i relation til de underliggende aktiver. Udstederne har ikke pligt til at handle i indehavernes interesse.</p> <p><i>De underliggende aktivers værdiudvikling.</i> Ved strukturerede Instrumenter afhænger indehavernes ret til afkast og i visse tilfælde tilbagebetaling af hovedstolen af værdiudviklingen i de(t) underliggende aktiv(er) og den gældende afkaststruktur. Værdien af strukturerede aktiver påvirkes af værdien af de underliggende aktiver på bestemte tidspunkter i Instrumenternes løbetid, hvor kraftigt priserne på de underliggende aktiver svinger, forventningerne til den fremtidige volatilitet, markedsrenterne og de forventede udlodninger på de underliggende aktiver.</p> <p><i>Instrumenter uden kapitalbeskyttelse.</i> Hovedstolen på visse af de Instrumenter, som udstedes i henhold til Basisprospektet, er ikke garanteret. For disse Instrumenter er der således en risiko for, at det beløb, som en investor får tilbage ved indfrielse af Instrumenterne, er mindre end hovedstolen.</p> <p><i>Aktier som underliggende aktiver.</i> Instrumenter med aktier som underliggende aktiver er ikke sponsorerede eller støttet af udstederne af aktierne. Udstederne af aktierne har derfor ikke pligt til at varetage interesser for investorerne i Instrumenterne, og derfor kan udstedernes handlinger påvirke markedsværdien af Instrumenterne negativt. En investor i Instrumenterne har ingen ret til udlodninger, som investorer, der har investeret direkte i de underliggende aktier, har ret til.</p> <p><i>Risici forbundet med certifikater.</i> Hvis det underliggende aktiv bliver værdiløst (fx hvis det selskab, der har udstedt den underliggende aktie, går konkurs), bliver certifikatet også værdiløst. Værdien af et certifikat kan også påvirkes af valutakursændringer, hvis det</p>



		<p>underliggende aktiv er denomineret i en anden valuta end den, certifikatet er udstedt i. Investorer i et certifikat bør være opmærksomme på, at hele det investerede beløb kan gå tabt. Hvis certifikatet er konstrueret til at give et afkast i et faldende marked (sælg eller short), vil en værdistigning i det underliggende aktiv medføre et fald i værdien af certifikatet. I certifikatets løbetid påvirkes certifikatets værdi af ændringer i volatilitet, prisudvikling og udlodninger på det underliggende aktiv og af ændringer i markedsrenten. Hvis certifikatet indeholder et eller flere barriereniveauer, kan det betyde, at det beløb, som investor har ret til at modtage på tilbagebetalingstidspunktet, er mindre end det investerede beløb, eller at retten til et eventuelt særskilt afkast bortfalder.</p> <p>Øvrige risici i forbindelse med Instrumenterne kan være relateret til renteændringer, valutakursændringer, en eventuel ret for Udstederne til at indfri Instrumenterne førtidigt, de finansielle instrumenters kompleksitet, udsving i de relevante indeks, andre underliggende aktiver eller de finansielle markeder og en eventuel klausul om, at tilbagebetaling afhænger af andre faktorer end Udstedernes kreditværdighed.</p> <p>Der er også visse risici forbundet med Instrumenterne generelt, fx ændringer i forbindelse med Rentebeskatningsdirektivet (2003/48/EF) samt undtagelser og lovændringer.</p> <p>Nogle af disse risici kan henføres til faktorer uden for Udstedernes kontrol, såsom eksistensen af et effektivt sekundært marked, stabiliteten i det relevante clearing- og afviklingssystem samt den økonomiske situation og udvikling i Norden og i verden som helhed.</p> <p>En investering i relativt komplekse værdipapirer som fx Instrumenterne medfører en højere risiko end en investering i mindre komplekse værdipapirer. Særligt gælder det, at investorerne i mange tilfælde kan risikere helt eller delvist at miste deres investering.</p>
--	--	--

<b>AFSNIT E – UDBUD</b>		
<b>E.2b</b>	<b>Årsag til udbuddet og anvendelse af provenu</b>	<p>Instrumenterne udstedes for at tilbyde investeringsprodukter til Udstedernes kunder.</p> <p>Investerede beløb vil blive anvendt i Udstedernes løbende drift.</p>
<b>E.3</b>	<b>Udbuddets vilkår og betingelser</b>	<p>Instrumenterne kan udbydes på markedet for institutionelle professionelle investorer og til såkaldte detailkunder (som primært omfatter små og mellemstore virksomheder samt privatkunder) gennem offentlige udbud eller til en begrænset kreds af investorer. Instrumenterne kan være udstedt af et eller flere Emissionsinstitutter, som agerer sammen i et syndikat, eller gennem en eller flere banker i en såkaldt distributionsgruppe. Priser og mængder samt vilkår for levering af og betaling for sådanne udstedte Instrumenter aftales for hver enkelt emission.</p> <p><i>Vigtig information om denne emissions form og vilkår:</i></p>

		<p><i>Vilkår for udbuddet: Ikke relevant</i></p> <p><i>Antal udstedte Instrumenter: Antallet udestående certifikater i ISIN DK0060313823 den. 1. september 2015 / 500</i></p> <p><i>Sidste Tegningsdag: Ikke relevant</i></p> <p><i>Mindste og højeste tegningsbeløb: Ikke relevant</i></p> <p><i>Meddelelse om gennemført emission: Ikke relevant</i></p> <p><i>Pris: Ikke relevant</i></p> <p><i>Oplysning om tildeling: Ikke relevant</i></p> <p><i>Betalingsdag: Ikke relevant</i></p> <p><i>Kurtage: Ved handler gennem Udsteder betales kurtage i henhold til den til enhver tid gældende prisliste</i></p> <p><i>Gebyrer: Administrationsgebyr: 1,80 pct. Udsteder forbeholder sig ret til månedligt, per den første kalenderdag i hver måned i Certifikatets løbetid, at forhøje eller sænke Administrationsgebyret, hvis Bankens omkostninger til administration og risikohåndtering af certifikatet ændres. Administrationsgebyret kan dog maksimalt stige til 2 %. Meddelelse om en sådan eventuel forhøjelse eller sænkning sendes til Indehaveren af certifikatet.</i></p>
<b>E.4</b>	<b>Eventuelle interesser eller interesse-konflikter, der er væsentlige for udbuddet</b>	<p>Finansielle Formidlere kan opkræve gebyrer i forbindelse med udstedelsen af Instrumenter i henhold til dette Program.</p> <p><i>Så vidt Udsteder ved, har ingen af de personer, som er involveret i udstedelsen af Instrumenter, interesser, der kan være relevante for udstedelsen</i></p>
<b>E.7</b>	<b>Anslåede udgifter</b>	<p>Investorer kan blive pålagt gebyrer af Udsteder og de Finansielle Formidlere i forbindelse med udstedelser af Instrumenter.</p> <p><i>Udsteder vil ikke pålægge investorer i Instrumenterne gebyrer i forbindelse med emissionen.</i></p>