

PÕHIPROSPEKTI KOKKUVÕTE

Kokkuvõte on koostatud avaldamisnõuete, mida nimetatakse “elementideks”, alusel. Elemendid on nummerdatud jaotistesse A-E (A.1-E.7).

Käesolev kokkuvõte sisaldab kõiki elemente, mis peavad olema välja toodud sellist liiki väärtpaberite ja selliste Emitentide kohta käivas kokkuvõttes, mida käesolev prospekt käsitleb. Kuna mõningaid elemente ei pea käsitlema, võivad elementide järjekorranumbrites esineda lüngad.

Isegi kui teatud element peab olema kokkuvõttes käsitletud, kuna käesolev prospekt käib teatud väärtpaberite liigi ja asjaomase Emitendi kohta, on võimalik, et selle elemendi kohta ei saa edastada asjakohast informatsiooni. Sel juhul sisaldab kokkuvõtte elemendi lühikirjeldust koos märkusega „ei kohaldu“.

Kaldiras tekst mõnedes elementides märgib järjekohti, kus on vajalik täiendada probleemikeskset kokkuvõtet võlakirjade vastava Alaseeria (Tranche) kohta, mille kohta konkreetsele teemale vastav probleemikeskne kokkuvõte koostatakse.

Allpool „Võlakirjade tingimustes“ või mujal Prospektis defineeritud sõnadel ja väljenditel on sama tähendus kui käesolevas kokkuvõttes.

Jaotis A – Sissejuhatus ja hoiatused		
A.1	Sissejuhatus:	Käesolevat kokkuvõtet peaks lugema kui põhiprospekti sissejuhatust. Mistahes otsus investeerida võlakirjadesse peaks olema tehtud investori poolt põhiprospekti kui terviku kaalutlemise tulemusena. Kui Euroopa Majanduspiirkonna liikmesriigi kohtusse esitatakse seoses põhiprospektis sisalduva informatsiooniga nõue, võib olla, et hageja peab liikmesriikide siseriikliku õiguse alusel kandma põhiprospekti tõlkimise kulud enne õigusliku menetluse algatamist. Emitentidele ei laiene üheski sellises liikmesriigis mingit tsiviilvastutust puhtalt käesoleva kokkuvõtte pinnalt, kaasa arvatud selle mistahes tõlke pinnalt, välja arvatud juhul kui see on põhiprospekti teiste osadega koos lugedes eksitav, ebatäpne või ebajärjekindel või juhul, kui see ei anna koos põhiprospekti teiste osadega lugedes võtmeinformatsiooni, abistamiseks investoreid otsuse juures, kas investeerida võlakirjadesse või mitte.
A.2	Nõusolek:	Võlakirja teatud alaseeriaid nimiväärtusega vähem kui 100 000 EUR (või samaväärne mistahes muus valuutas) võidakse pakkuda asjaoludel, kui ei esine Prospektidirektiivis toodud erandit kohustustest prospekt avaldada. Mistahes selline pakkumine on toodud kui “Avalik pakkumine”. <i>Ei kohaldu:</i> Võlakirju emiteeritakse vähemalt 100 000 EUR-ise nimiväärtusega (või samaväärse väärtusega mistahes teises valuutas). Väljaandja nõustub käesoleva Põhiprospekti kasutamisega seoses võlakirjade Avaliku pakkumisega mistahes finantsvahendaja poolt, kellel on lubatud selliseid pakkumisi teha Finantsinstrumentide turgude direktiivi (direktiiv 2004/39/EC) (Markets in Financial Instruments Directive) („Volitatud pakkumise“) kohaselt alljärgneval alusel: (a) vastav Avalik pakkumine peab toimuma perioodil [•] kuni [•], välja arvatud [•] („Pakkumise periood“) [•] ja [•] („Avaliku pakkumise jurisdiktsioon(id)“) ja (b) vastav õigustatud pakkumise peab olema nõustunud õigustatud pakkumise tingimustega [ja vastama alljärgnevatele tingimustele: [•]]. Emitent nõustub käesoleva Põhiprospekti kasutamisega seoses võlakirjade Avaliku pakkumisega [•] („Volitatud pakkumise“) poolt alljärgneval alusel: (a) vastav Avalik pakkumine peab toimuma perioodil alates [•] kaasa arvatud kuni [•] välja arvatud [•] („Pakkumise periood“) [•] ja [•] („Avaliku pakkumise jurisdiktsioon(id)“) ja (b) vastav õigustatud pakkumise peab olema nõustunud õigustatud pakkumise tingimustega [ja vastama alljärgnevatele lisatingimustele: [•]].

		Õigustatud pakkuja annab investorile vastavate võlakirjade Avaliku pakkumise tingimuste kohta informatsiooni sel ajal kui õigustatud pakkuja teeb investorile vastava Avaliku pakkumise.
	Jaotis B – Emitendid	
B.1	Emitendi juriidiline nimi:	Nordea Bank AB (publ) Nordea Bank Finland Plc
	Emitendi kaubanduslik nimi:	Nordea
B.2	Emitendi asukoht ja õiguslik vorm	NBAB on avalik (<i>publ</i>) piiratud vastutusega äriühing, registrikoodiga 516406-0120. NBAB peakorter asub Stokholmis järgmisel aadressil: Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm. Peamine õigus, mis NBAB tegevusele kohaldub, on Rootsi Äriseadustik (<i>Swedish Companies Act</i>) ja Rootsi Pangandus- ja finantsalase äritegevuse seadus (<i>Banking and Finance Business Act</i>) NBF on piiratud vastutusega äriühing vastavalt Soome äriseadustikule. NBF on registreeritud kaubandusregistris ettevõttekoodiga 1680235-8. NBF peakorter on Helsingis järgmisel aadressil: Aleksanterinkatu 36 B, 00100 Helsingi, Soome. Peamine õigus, mis NBF-i tegevusele kohaldub, on Soome Äriseadustik ja Soome Pankade ja krediidasutuste seadus piiratud vastutusega äriühingu vormis.
B.4b	Trendid:	Ei kohaldu. Ei ole selgeid trende, mis mõjutaksid Emitente või turge, millel nad tegutsevad.
B.5	Grupp:	NBAB on Nordea Grupi emaettevõte. Nordea Grupp on kogusissetuleku alusel arvestades suurim finantsteenuste grupp Põhjamaade turul (Taani, Soome, Norra ja Rootsi), (Nordea Marketsi uuringute põhjal (Nordea Bank Finland Plc)), millel on lisategevused Venemaal, Balti riikides ja Luksemburgis ning filiaalid mitmetes muudes rahvusvahelistes asukohtades. Nordea Bank-i kolm põhilist tütarettevõtet on Nordea Bank Danmark A/S Taanis, Nordea Bank Finland Plc Soomes ja Nordea Bank Norge ASA Norras. NBAB usub, et Nordea Grupil on suurim kliendibaas mistahes teise Põhjamaade turgudel tegutseva finantsteenuste grupiga võrreldes (Nordea Marketsi uuringute põhjal (Nordea Bank Finland Plc)) 11 miljoni kliendiga kõigil turgudel, millel ta tegutseb, kaasa arvatud umbes 10 miljonit eraklienti (<i>household customers</i>) oma kliendiprogrammis ja umbes 0,6 miljonit aktiivset äriklienti, kõigi puhul seisuga 31. detsember 2013. a. Sama kuupäeva seisuga oli Nordea Grupil koguvarasid 630,4 miljardit eurot ja esimese taseme kapitali 24,4 miljardit eurot ning ta oli suurim Põhjamaadest pärinev varahaldaja, hallates vara suuruses 233,3 miljardit eurot ¹ .
B.9	Kasumi ennustused ja prognoosid:	Ei kohaldu: Emitendid ei tee käesolevas Põhiprospektis kasumi suhtes ennustusi ega prognoose.
B.10	Auditi raportitest tulenevad tingimused:	Ei kohaldu. Auditi raportitest ei tulene Emitentidele tingimusi.

¹ Peegeldamaks andmeid 31. detsembri 2013 seisuga, mis on viimaste auditeeritud finantsaruannete kuupäev, on 12. märtsi 2014 Lisaga uuendatud numbrid, mis seonduvad klientide arvu, koguvarade Tier 1 kapitaliga ja halduse all olevate varadega.

B.12	Valitud finantsalane võtmeinformatsioon:	Tabelid allpool näitavad kindlat valitud kokkuvõtvat finantsinformatsiooni, mis on ilma oluliste muudatusteta võetud Nordea Grupi auditeeritud konsolideeritud finantsaruannetest aastaks, mis lõppes 31. detsembril 2013 ning millega kooskõlas tuleb allpooltoodud informatsiooni lugeda ja Emitendi auditeerimata konsolideeritud finantsaruannetest 6-kuulise perioodi kohta, mis lõppes 30. juunil 2014. a , mis on toodud käesoleva Lisa ja Põhiprospekti lisades ning juurdekuulavas audiitori raportis ja selle juurde käivates märkustes ² .																																																																																																																																																																																																																
		NBAB valitud finantsalane võtmeinformatsioon <table><tr><th></th><th colspan="4">Aasta lõpp 31. detsember</th></tr><tr><th></th><th>2013</th><th>2012</th><th>H1 2014</th><th>H1 2013</th></tr><tr><td></td><td colspan="4">(miljonit eurot)</td></tr><tr><td>Kasumiaruanne</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Kogu tegevustulu</td><td>9,891</td><td>9,998</td><td>4,957</td><td>4,996</td></tr><tr><td>Netolaenukahjum</td><td>-735</td><td>-895</td><td>293</td><td>-384</td></tr><tr><td>Netokasum perioodiks</td><td>3,116</td><td>3,126</td><td>1.517</td><td>1.567</td></tr><tr><td> </td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Koguvabad</td><td>630,434</td><td>668,178</td><td>636,726</td><td>621,896</td></tr><tr><td>Kogukohustused.....</td><td>601,225</td><td>640,173</td><td>607,880</td><td>594,025</td></tr><tr><td>Kogukapital.....</td><td>29,209</td><td>28,005</td><td>28,846</td><td>27,871</td></tr><tr><td>Kogu kohustused ja kapital.....</td><td>630,434</td><td>668,178</td><td>636,726</td><td>621,896</td></tr><tr><td> </td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Rahavoogude aruanne</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Rahavood tegevustest enne muutusi käibevarades ja -</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>kohustustes.....</td><td>7,607</td><td>6,633</td><td>6,060</td><td>3,288</td></tr><tr><td>Rahavood tegevustest</td><td>6,315</td><td>19,754</td><td>-9,638</td><td>3,191</td></tr><tr><td>Rahavood investeerimistegevustest</td><td>572</td><td>774</td><td>-2,303</td><td>281</td></tr><tr><td>Rahavood finantseerimistegevustest.....</td><td>-1,927</td><td>-170</td><td>-1,683</td><td>-1,400</td></tr><tr><td>Rahavood perioodiks</td><td>4,960</td><td>20,358</td><td>-9,018</td><td>-4,310</td></tr><tr><td>Muutused.....</td><td>4,960</td><td>20,358</td><td>9,018</td><td>-4,310</td></tr></table> NBF-i valitud finantsalane võtmeinformatsioon <table><tr><th></th><th colspan="4">Aasta lõppes 31. detsembril</th></tr><tr><th></th><th>2013</th><th>2012</th><th>H1 2014</th><th>H1 2013</th></tr><tr><td></td><td colspan="4">(miljonit eurot)</td></tr><tr><td>Kasumiaruanne</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Kogu tegevustulu</td><td>2,224</td><td>2,824</td><td>1,219</td><td>1,122</td></tr><tr><td>Netokasum perioodiks</td><td>828</td><td>1,181</td><td>506</td><td>418</td></tr><tr><td> </td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Koguvabad</td><td>304,761</td><td>335,461</td><td>317,523</td><td>306,598</td></tr><tr><td>Kogukohustused.....</td><td>295,247</td><td>326,244</td><td>308,308</td><td>297,553</td></tr><tr><td>Kogukapital.....</td><td>9,514</td><td>9,217</td><td>9,215</td><td>9,045</td></tr><tr><td>Kogu kohustused ja kapital....</td><td>304,761</td><td>335,461</td><td>317,523</td><td>306,598</td></tr><tr><td> </td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Rahavoogude aruanne</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Rahavood tegevustest enne muutusi käibevarades ja -</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>kohustustes.....</td><td>1,489</td><td>-441</td><td>1,217</td><td>1,023</td></tr><tr><td>Rahavood tegevustest</td><td>5,686</td><td>18,720</td><td>-10,857</td><td>-164</td></tr><tr><td>Rahavood investeerimistegevustest</td><td>85</td><td>333</td><td>1,603</td><td>-2</td></tr><tr><td>Rahavood finantseerimistegevustest</td><td>-615</td><td>-3,526</td><td>-767</td><td>-678</td></tr><tr><td>Rahavood perioodiks</td><td>5,156</td><td>15,527</td><td>-10,021</td><td>-844</td></tr><tr><td>Muutused.....</td><td></td><td></td><td></td><td>-844</td></tr><tr><td></td><td>5,156</td><td>15,527</td><td>-10,021</td><td></td></tr></table>		Aasta lõpp 31. detsember					2013	2012	H1 2014	H1 2013		(miljonit eurot)				Kasumiaruanne					Kogu tegevustulu	9,891	9,998	4,957	4,996	Netolaenukahjum	-735	-895	293	-384	Netokasum perioodiks	3,116	3,126	1.517	1.567	 					Koguvabad	630,434	668,178	636,726	621,896	Kogukohustused.....	601,225	640,173	607,880	594,025	Kogukapital.....	29,209	28,005	28,846	27,871	Kogu kohustused ja kapital.....	630,434	668,178	636,726	621,896	 					Rahavoogude aruanne					Rahavood tegevustest enne muutusi käibevarades ja -					kohustustes.....	7,607	6,633	6,060	3,288	Rahavood tegevustest	6,315	19,754	-9,638	3,191	Rahavood investeerimistegevustest	572	774	-2,303	281	Rahavood finantseerimistegevustest.....	-1,927	-170	-1,683	-1,400	Rahavood perioodiks	4,960	20,358	-9,018	-4,310	Muutused.....	4,960	20,358	9,018	-4,310		Aasta lõppes 31. detsembril					2013	2012	H1 2014	H1 2013		(miljonit eurot)				Kasumiaruanne					Kogu tegevustulu	2,224	2,824	1,219	1,122	Netokasum perioodiks	828	1,181	506	418	 					Koguvabad	304,761	335,461	317,523	306,598	Kogukohustused.....	295,247	326,244	308,308	297,553	Kogukapital.....	9,514	9,217	9,215	9,045	Kogu kohustused ja kapital....	304,761	335,461	317,523	306,598	 					Rahavoogude aruanne					Rahavood tegevustest enne muutusi käibevarades ja -					kohustustes.....	1,489	-441	1,217	1,023	Rahavood tegevustest	5,686	18,720	-10,857	-164	Rahavood investeerimistegevustest	85	333	1,603	-2	Rahavood finantseerimistegevustest	-615	-3,526	-767	-678	Rahavood perioodiks	5,156	15,527	-10,021	-844	Muutused.....				-844		5,156	15,527
	Aasta lõpp 31. detsember																																																																																																																																																																																																																	
	2013	2012	H1 2014	H1 2013																																																																																																																																																																																																														
	(miljonit eurot)																																																																																																																																																																																																																	
Kasumiaruanne																																																																																																																																																																																																																		
Kogu tegevustulu	9,891	9,998	4,957	4,996																																																																																																																																																																																																														
Netolaenukahjum	-735	-895	293	-384																																																																																																																																																																																																														
Netokasum perioodiks	3,116	3,126	1.517	1.567																																																																																																																																																																																																														
Koguvabad	630,434	668,178	636,726	621,896																																																																																																																																																																																																														
Kogukohustused.....	601,225	640,173	607,880	594,025																																																																																																																																																																																																														
Kogukapital.....	29,209	28,005	28,846	27,871																																																																																																																																																																																																														
Kogu kohustused ja kapital.....	630,434	668,178	636,726	621,896																																																																																																																																																																																																														
Rahavoogude aruanne																																																																																																																																																																																																																		
Rahavood tegevustest enne muutusi käibevarades ja -																																																																																																																																																																																																																		
kohustustes.....	7,607	6,633	6,060	3,288																																																																																																																																																																																																														
Rahavood tegevustest	6,315	19,754	-9,638	3,191																																																																																																																																																																																																														
Rahavood investeerimistegevustest	572	774	-2,303	281																																																																																																																																																																																																														
Rahavood finantseerimistegevustest.....	-1,927	-170	-1,683	-1,400																																																																																																																																																																																																														
Rahavood perioodiks	4,960	20,358	-9,018	-4,310																																																																																																																																																																																																														
Muutused.....	4,960	20,358	9,018	-4,310																																																																																																																																																																																																														
	Aasta lõppes 31. detsembril																																																																																																																																																																																																																	
	2013	2012	H1 2014	H1 2013																																																																																																																																																																																																														
	(miljonit eurot)																																																																																																																																																																																																																	
Kasumiaruanne																																																																																																																																																																																																																		
Kogu tegevustulu	2,224	2,824	1,219	1,122																																																																																																																																																																																																														
Netokasum perioodiks	828	1,181	506	418																																																																																																																																																																																																														
Koguvabad	304,761	335,461	317,523	306,598																																																																																																																																																																																																														
Kogukohustused.....	295,247	326,244	308,308	297,553																																																																																																																																																																																																														
Kogukapital.....	9,514	9,217	9,215	9,045																																																																																																																																																																																																														
Kogu kohustused ja kapital....	304,761	335,461	317,523	306,598																																																																																																																																																																																																														
Rahavoogude aruanne																																																																																																																																																																																																																		
Rahavood tegevustest enne muutusi käibevarades ja -																																																																																																																																																																																																																		
kohustustes.....	1,489	-441	1,217	1,023																																																																																																																																																																																																														
Rahavood tegevustest	5,686	18,720	-10,857	-164																																																																																																																																																																																																														
Rahavood investeerimistegevustest	85	333	1,603	-2																																																																																																																																																																																																														
Rahavood finantseerimistegevustest	-615	-3,526	-767	-678																																																																																																																																																																																																														
Rahavood perioodiks	5,156	15,527	-10,021	-844																																																																																																																																																																																																														
Muutused.....				-844																																																																																																																																																																																																														
	5,156	15,527	-10,021																																																																																																																																																																																																															

² 1. augusti 2014. a Lisaga on lisatud valitud võtmeinformatsioon 6-kuulise perioodi kohta, mis lõppeb 30. juunil. 2014. a, koos võrdlevate andmetega eelmise majandusaasta sama perioodi kohta.

		NBAB või NBF tavapärase äritegevuses või väljavaadetes või tingimustes ei ole toimunud olulisi negatiivseid muudatusi alates 31. detsembrist 2013³, mis on viimaste avaldatud auditeeritud finantsaruannete kuupäev. NBAB või NBF finants- või kauplemisspetsioonis ei ole toimunud olulisi negatiivseid muudatusi, mis on toimunud alates 30. juunist 2014. a⁴, mis on viimaste avaldatud auditeerimata finantsaruannete kuupäev.
B.13	Hiljutised sündmused:	Ei kohaldu kummalegi Emitendile. Seoses kummagi Emitendiga ei ole toimunud hiljutisi sündmusi, mis oleksid sisulisel määral olulised Emitendi maksejõulisuse hindamisel alates viimaste avaldatud auditeerimata finantsaruannete kuupäevast 6-kuuliseks perioodiks, mis lõppes 30. juuniga 2014 ⁵ .
B.14	Sõltuvus teistest Grupi üksustest:	Ei kohaldu. NBAB ega NBF ei ole sõltuvad teistest üksustest Nordea Grupis.
B.15	Emitendi põhitegevused:	Nordea Grupi organisatoorne struktuur on üles ehitatud kolmele põhilisele tegevusalale: jaepangandus, hulgipangandus ja varahaldus (<i>Wealth Management</i>). Lisaks nendele kolmele tegevusalale on Nordea Grupi organisatsioonis äriüksused grupioperatsioonid (<i>Group Operations</i>) ja muud tegevussuunad (<i>Other Lines of Business</i>), koos grupi korporatiivse keskuse (<i>Group Corporate Centre</i>) ja grupi riskihaldusega (<i>Group Risk Management</i>), mis on teised kesksed osad Nordea Grupi organisatsioonis. Universaalse pangana pakub Nordea Grupp laialdast valikut pangandus- ja finantstooteid ja -teenuseid era- ja äriklientidele, kaasa arvatud finantsinstitutsioonidele. Nordea Grupi tooted ja teenused koosnevad laiast valikust eraklientide pangandusteenustest, kaasa arvatud hüpoteegid ja tarbijalaenu, krediit- ja deebetkaardid ning lai valik säästmis-, elukindlustuse ja pensionitooteid. Lisaks pakub Nordea Grupp laia valikut äripangandusteenuseid, kaasa arvatud ärialaenu, sularaha haldus, maksete ja kontode teenused, riskihaldustooted ja nõustamisteenused, võlgade ja kapitaliga seotud tooted likviidsuse ja kapitali hankimise eesmärgil ning lisaks ka korporatiivfinantsteenused, institutsionaalsed varahaldusteenused ja korporatiivelu- ja pensionitooted. Nordea Grupp pakub ka üldisi kindlustustooteid. Umbes 1 000 harukontoriga (kaasa arvatud 210 harukontorit Venemaal ja Balti riikides), kõnekeskustega kõigil Põhjamaade turgudel ja väga konkurentsivõimelise e-pangaga on Nordea Grupil samuti kõige suurem turustusvõrgustik Põhjamaade klientidele. Nordea Grupp tegutseb 18 riigis üle maailma. NBAB tegutseb panganduses Rootsisis Nordea Grupi äriorganisatsiooni raames. NBAB arendab ja turustab finantstooteid ja teenuseid eraklientidele, äriklientidele ja avalikule sektorile.

³ 12. märtsi 2014 Lisaga on muudetud kuupäeva, mil ei ole olulisi negatiivseid muudatusi äritegevuse tavapärase suunas või prospektides või on NBAB või NBF seisukorda uuendatud seisuga 31 detsember 2013, mis on viimase avaldatud auditeeritud majandusaasta aruande kuupäev.

⁴ 1. augusti 2014. a Lisaga on muudetud kuupäeva, mil ei ole olulisi muudatusi NBAB või NBF finants- või kauplemisspetsioonis 30. juuniks 2014, mis on viimase avaldatud auditeerimata finantsaruande kuupäev.

⁵ 1. augusti 2014. a Lisaga on muudetud kuupäeva, millest alates ei ole toimunud hiljutisi sündmusi, mis oleksid seotud kummagi Emitendiga, mis olla olulised vastava Emitendi maksejõulisuse määramises, on muudetud 30. juuniks 2014. a, mis on viimase avaldatud auditeerimata majandusaasta aruande kuupäev.

		NBF tegutseb panganduses Soomes Nordea Grupi osana ning tema tegutsemine on täiel määral integreeritud Nordea Grupi tegevustesse. NBF-il on luba, tegutsemaks panganduses kooskõlas Soome krediitiasutuste seadusega.												
B.16	Kontrolli omavad isikud:	Ei kohaldu. NBAB parima teadmise järgi ei ole Nordea Grupp otseselt või kaudselt mistahes üksikisiku või koos tegutsevate isikute omanduses või kontrolli all. NBF on NBAB täielikus omandus olev otsene tütarühing.												
B.17	Emitendile või tema võlakirjadele omistatud reitingud:	Põhiprospekti väljaandmise kuupäeva seisuga on mõlema Emitendi pikaajalise (senior) võla reitingud alljärgnevad⁶: <table> <tr> <td>Moody's Investors Service Limited:</td> <td>Aa3</td> <td>(negatiivne väljavaade)</td> </tr> <tr> <td>Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited:</td> <td>AA-</td> <td>(negatiivne väljavaade)</td> </tr> <tr> <td>Fitch Ratings Limited:</td> <td>AA-</td> <td></td> </tr> <tr> <td>DBRS Ratings Limited</td> <td>AA</td> <td></td> </tr> </table> Emitentide võlareitingud ei peegelda alati riski, mis on seotud programmi raames väljastatud individuaalsete võlakirjadega. <i>Väljastamata võlakirju ei ole veel hinnatud.</i>	Moody's Investors Service Limited:	Aa3	(negatiivne väljavaade)	Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited:	AA-	(negatiivne väljavaade)	Fitch Ratings Limited:	AA-		DBRS Ratings Limited	AA	
Moody's Investors Service Limited:	Aa3	(negatiivne väljavaade)												
Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited:	AA-	(negatiivne väljavaade)												
Fitch Ratings Limited:	AA-													
DBRS Ratings Limited	AA													
Section C – Võlakirjad														
C.1	Väärtpaberite liik ja klass:	Emissioon seeriatena: Võlakirju antakse välja seeriatena (igaüks „Seeria“) ja iga Seeria võlakirjad alluvad samasugustele tingimustele (välja arvatud emissioonihind, emissiooni kuupäev ja intressi alguse kuupäev, mis võivad olla või mitte olla identsed), valuuta, nimiväärtuse, intressi, tähtaja või muu suhtes, välja arvatud, et Seeria võib hõlmata võlakirju, mis on esitaja vormis ja nimelises vormis. Järgnevaid võlakirju võib välja anda osana olemasolevast Seeriast (igaüks „Alaseeria“). <i>Võlakirjade seerianumber on []. [Alaseeria number on [].</i> Võlakirjade vorm: Võlakirju võidakse välja anda esitajavõlakirjadena või nimeliste võlakirjadena. Esitajavõlakirjad ei ole vahetatavad nimeliste võlakirjade vastu ja nimelised võlakirjad ei ole vahetatavad esitajavõlakirjade vastu. <i>Võlakirjad on esitajavõlakirja vormis / Võlakirjad on nimeliste Võlakirjade vormis.</i>												
		Võlakirjad võivad kohalduvates lõplikes tingimustes olla määratletud kui „VP võlakirjad“. VP võlakirjad antakse välja sertifitseerimata ja elektroonilise sissekande kujul, mille omandit tõendab sissekanne selliste VP võlakirjade registris, mida peab VP Securities A/S Emitendi jaoks („Taani võlakirjaregister“). VP võlakirjade omandit ei tõenda füüsiline võlakiri või omandit tõendav dokument. Lõplikke võlakirju (<i>Definitive Notes</i>) ei anta välja ühegi VP võlakirja kohta. Nordea Bank Danmark A/S on VP emiteeriv agent VP võlakirjade suhtes.												

⁶ 1. augusti 2014. a kuupäeva Lisa alusel soovib Emitent selgitada, et Moody's Investor Services Limited'i poolt antud reitingul on negatiivne väljavaade.

	Võlakirjad võivad kohalduvates lõplikes tingimustes (<i>Final Terms</i>) olla määratletud kui „VPS võlakirjad“. VPS võlakirju antakse välja vastavalt registrikokkuleppele Nordea Bank Norge ASA-iga kui VPS maksev agent (<i>VPS Paying Agent</i>) ning registreeritakse sertifitseerimata ja elektroonilise sissekande kujul Norra keskses väärtpaberite hoidlas (<i>Verdipapirsentralen ASA</i> ja siin viidatud kui „VPS“). Võlakirjad võivad kohalduvates lõplikes tingimustes (<i>Final Terms</i>) olla määratletud kui „Rootsi võlakirjad“. Rootsi võlakirjad antakse välja sertifitseerimata ja elektroonilise sissekande kujul, mille omandit tõendab sissekanne selliste Rootsi võlakirjade registris, mida peab Euroclear Sweden asjaomase Emitendi jaoks. Rootsi võlakirjade omandit ei tõenda füüsiline võlakiri ega omandit tõendav dokument. Lõplikke võlakirju (<i>Definite Notes</i>) ei anta välja ühegi Rootsi võlakirja kohta. Nordea Bank AB (publ) on Rootsi emiteeriv agent Rootsi võlakirjade suhtes. Võlakirjad võivad kohalduvates lõplikes tingimustes (<i>Final Terms</i>) olla määratletud kui „Soome võlakirjad“. Soome võlakirjad antakse välja sertifitseerimata ja elektroonilise sissekande kujul, mille omandit tõendab sissekanne selliste Soome võlakirjade registris, mida peab Euroclear Finland asjaomase Emitendi jaoks. Soome võlakirjade omandit ei tõenda füüsiline võlakiri ega omandit tõendav dokument. Lõplikke võlakirju (<i>Definite Notes</i>) ei anta välja ühegi Soome võlakirja kohta. Nordea Bank Finland Plc on Soome emiteeriv agent Soome võlakirjade suhtes. <i>Šveitsi frangi võlakirjad</i>: Šveitsi frangi võlakirjad denomineeritakse Šveitsi frankides, mis antakse välja esitajavõlakirja vormis ja mida esindab ainult alaline ühtne võlakiri, mis deponeeritakse SIX SIS AG-s, Olten, Šveits, või mõne muu hoidja juures, mille on kinnitatud SIX Šveitsi börsi regulaator (<i>SIX Regulatory Board of the SIX Swiss Exchange</i>). Alalist ühtset võlakirja (<i>Permanent Global Note</i>) saab ainult teatud kindlatel tingimustel vahetada lõplike võlakirjade (<i>Definite Notes</i>) vastu.
--	---

		Väärtpaberi identifitseerimisnumber: võlakirjade iga alaseeria osas määratletakse asjaomane väärtpaberi identifitseerimisnumber asjaomastes lõplikes tingimustes (<i>Final Terms</i>). Võlakirjad kliiritakse läbi []. Võlakirjadele on antud järgnevad identifitseerimistunnused: [].
C.2	Väärtpaberite emissiooni valuuta:	USA dollar, euro, nael, Rootsi kroon, Šveitsi frank, Norra kroon, Taani kroon ja jeen ja/või muu selline valuuta või valuutad nagu on kokku lepitud emiteerimise ajal kooskõlas kõigi kohalduvate õiguslike ja/või regulatiivsete ja/või keskpanga nõuetega. Võlakirju võib sellise kooskõla korral välja anda kahekordses valuutas võlakirjadena (<i>dual currency Notes</i>). Võlakirjade valuuta on [].
C.5	Vaba käsutatavus:	Käesolev Põhiprospekt sisaldab kokkuvõtet teatud müügipiirangutest USA-s, Euroopa Majanduspiirkonnas, Ühendkuningriigis, Taanis, Soomes, Hollandis, Norras, Rootsis, Hispaanias ja Jaapanis. Võlakirjad ei ole registreeritud ning neid ka ei registreerita USA 1993. aasta Väärtpaberite seaduse kohaselt ("Väärtpaberite seadus") ja neid ei tohi pakkuda ega müüa USA-s ega USA-sse ega USA kodaniku nimel ega arvel, välja arvatud teatud tehingute korral, mis on välistatud Väärtpaberite seaduse registreerimisnõudest. Iga, Programmi suhtes määratud maakler (igaüks neist "Maakler") on kinnitanud ja nõustunud, ja iga tulevane maakler, kes määratakse Programmi all, peab kinnitama ja nõustuma iga Euroopa Majanduspiirkonna liikmesriigi suhtes, kes on jõustanud prospektidirektiivi, s.h Rootsi kuningriik (igaüks neist "Asjaomane liikmesriik"), et alates kuupäevast (kaasa arvatud), mil prospektidirektiiv jõustatakse asjaomases liikmesriigis ("Asjaomane jõustamiskuupäev"), ei ole ta teinud ja ei tee tulevikus avalikkusele võlakirjade pakkumist Asjaomases liikmesriigis, välja arvatud Emitendi nõusolekul, mis on antud kooskõlas elemendiga A.2 ülal. Iga Maakler on kinnitanud ja nõustunud ja iga tulevane maakler, kes määratakse Programmi all, peab kinnitama ja nõustuma, et ta on vastanud ja vastab tulevikus kõikidele 2000. aasta Finantsteenuste ja -turgude seaduse ("FSMA") kohalduvatele sätetele kõige osas, mis ta on teinud mistahes võlakirjadega Ühendkuningriigis, võlakirjadega Ühendkuningriigist või võlakirjadega, mis muul viisil seonduvad Ühendkuningriigiga. Iga Maakler on kinnitanud ja nõustunud ja iga tulevane maakler, kes määratakse Programmi all, peab kinnitama ja nõustuma, et ta ei ole pakkunud ega müünud ega paku, müü ega toimetata kohale tulevikus mitte ühtegi võlakirja otseselt või kaudselt Taani Kuningriigis avaliku pakkumise kaudu, välja arvatud kooskõlas Taani Väärtpaberitega kauplemise seaduse (konsolideeritud seadus 9. augustist 2011 nr 883, nagu muudetud) (taani keeles <i>Værdipapirhandelsloven</i>) ja selle raames välja antud täitmiskorraldustega.

		Iga Maakler on kinnitanud ja nõustunud ja iga tulevane maakler, kes määratakse Programmi all, peab kinnitama ja nõustuma kõikide võlakirja pakkumiste ja müügi osas Irimaal, et see on kooskõlas nõuetega, mis tulenevad Euroopa Ühenduse (finantsinstrumentide turud) 2007. aasta määrustest (nr-d 1 kuni 3) (nagu muudetud), sealhulgas, kuid mitte ainult, määrused 7 ja 152, või ükskõik, millistest tegevusjuhendist, mis on nendega seotud, ja 1998. aasta Investorite kompenseerimise seaduse nõuetega; 1963. kuni 2012. aasta Äriühingute seaduste (nagu muudetud), 1942. kuni 2013 aasta Keskpanga seaduste (nagu muudetud) ja 1989. aasta Keskpanga seaduse § 117(1) alusel välja antud, mistahes tegevusjuhendite nõuetega; ja Turukuritarvituste (direktiiv 2003/6/EC) määruse 2005 sätetega ning mistahes nõuetega, mis on välja antud vastavalt Keskpanga 2005. a Investeeringufondide, ettevõtete ning muude ettekirjutuste seaduse Artiklile 34.
		Iga Maakler on kinnitanud ja nõustunud ja iga tulevane maakler, kes määratakse Programmi all, peab kinnitama ja nõustuma, et ta ei ole pakkunud ega müünud ega paku ega müü tulevikus, otse ega kaudselt, avalikkusele võlakirju Prantsusmaal ja et ta ei ole jaganud ega põhjustanud jagamist ega jaga ega põhjusta tulevikus Prantsusmaal avalikkusele Põhiprospekti, asjaomaste lõplike sätete või muu võlakirjadega seotud pakkumismaterjali jagamist ning et sellised pakkumised, müük ja jagamine on ja saab olema Prantsusmaal läbi viidud ainult (a) kolmandate isikute arvel portfelli haldamisega seotud investeerimisteenuse osutajale (<i>personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers</i>), ja/või (b) kvalifitseeritud investoritele (<i>investisseurs qualifiés</i>), kes on defineeritud Prantsuse tsiviilseadustiku artiklites L.411-1, L.411-2 ja D.411-1 <i>monétaire et financier</i> ja vastavate artiklitega kooskõlas. Võlakirju, mis kvalifitseeruvad „tuletisinstrumentidena“ SMA § 2, direktiivi 2004/39/EÜ (Finantsinstrumentide turgude direktiiv) ja Komisjoni määruse nr EÜ/1287/2006 (Finantsinstrumentide turgude direktiivi rakendamise määrus), kõik nagu muudetud, tähenduses, võib pakkuda Eestis ainult pärast vastava struktureeritud instrumendi investorile sobivuse ja kohasuse hindamist vastavalt kohalduvale Eesti ja Euroopa Liidu õigusele. Iga Maakler on kinnitanud ja nõustunud ja iga tulevane maakler, kes määratakse Programmiga seoses, peab kinnitama ja nõustuma, et võlakirju ei ole pakutud ja neid ei pakuta tulevikus Leedus avaliku pakkumise teel, välja arvatud kooskõlas kõigi kohalduvate Leedu õiguse nõuetega ning eeskätt kooskõlas Leedu vabariigi 18. jaanuari 2007 väärtpaberite seadusega nr X-1023 ja kõigi määruste ja korraldustega, mis on tehtud selle all alusel, aeg-ajalt täiendatud ja parandatud seisus. Võlakirjad ei ole registreeritud Läti Finantsinstrumentide turu seaduse järgi ning neid ei tohi Lätis avalikult pakkuda ega müüa. Emitent ega ükski Maakler ei ole volitanud ega volita võlakirjade pakkumise tegemist Lätis välja arvatud kooskõlas Läti Vabariigi seadustega. Iga Maakler on kinnitanud ja nõustunud ja iga tulevane maakler, kes määratakse Programmi all, peab kinnitama ja nõustuma, et ta ei ole pakkunud ega müünud ega paku, müü ega toimetata kohale tulevikus ühtegi võlakirja otse või kaudselt avaliku pakkumise teel Taani kuningriigis, välja arvatud kooskõlas Taani Väärtpaberitega kauplemise jne seadusega (<i>Værdipapirhandelsloven</i>), nagu muudetud, ning täidesaatvate korraldustega, mis on välja antud selle alusel.

		Iga Maakler on kinnitanud ja nõustunud ja iga tulevane maakler, kes määratakse Programmi all, peab kinnitama ja nõustuma, et ta ei paku avalikult võlakirju ega lase võlakirju Soomes üldisesse ringlusse, välja arvatud, kui see on kooskõlas Soome seaduste kõigi kohalduvate nõuetega ning eeskätt Soome Väärtpaberite turu seadusega (495/1989) ja muude määruste või korraldustega, mis on välja antud, täiendatud ja parandatud aja jooksul.
		Iga Maakler on kinnitanud ja nõustunud ja iga tulevane maakler, kes määratakse Programmi all, peab kinnitama ja nõustuma, et ta tegutseb kooskõlas kõikide seaduste, määruste ja juhistega, mis kohalduvad võlakirjade pakkumisele Norras. Norra kroonides denomineeritud võlakirju ei tohi pakkuda ega müüa Norras ega Norra domitsiiliga isikute nimel ja arvel ega sellistele isikutele, välja arvatud kooskõlas regulatsioonidega, mis seonduvad VPS võlakirjade pakkumisega, ja VPS-s registreerimisega. Iga Maakler on kinnitanud ja nõustunud, et iga tulevane maakler, kes määratakse Programmi all, peab kinnitama ja nõustuma, et ta on teinud ja teeb edaspidi Võlakirjade avalikke pakkumisi (<i>oferta pública</i>) Hispaanias ainult vastavalt Hispaania Väärtpaberituru seadusele (<i>Ley 24/1988 de 28 de julio, del Mercado de Valores</i>) ("LMV"), 4. novembri Kuninglikule dekreedile 1310/2005, mis muudab Hispaania Väärtpaberituru seadust osaliselt ametlikul teisesel turul noteerimise, avalike pakkumiste ning sinna juurde käivate prospektide ning sinna juurde käivate regulatsioonide osas. Võlakirju ei või pakkuda ega müüa Hispaanias muul juhul kui LMV ja 15. veebruari Kuningliku dekreediga 217/2008, mis käib Hispaanias investeerimisteenuseid osutavatele ettevõtetele kohalduva õigusliku režiimi kohta, poolt autoriseeritud institutsioonide poolt, vastavalt LMV-le ja mistahes muule kohalduvale regulatsioonile. Võlakirju ei ole registreeritud ja neid ei registreerita tulevikus Jaapani finantsinstrumentide ja -turgude seaduse (seadus 1948. aastast nr 25 nagu muudetud; „FIEA“) all ja iga Maakler on kinnitanud ja nõustunud ja iga tulevane maakler, kes määratakse Programmi all, peab kinnitama ja nõustuma, et ta ei paku ega müü võlakirju, otse ega kaudselt, Jaapanis ega Jaapani residendi jaoks ega Jaapani residendile, või teistele edasipakkumiseks või edasimüügiks, otse või kaudselt, Jaapanis ega Jaapani residendi jaoks ega Jaapani residendile, välja arvatud FIEA registreerimisnõuetest erandi korral ja muul viisil kooskõlas FIEA-ga ja teiste kohalduvate seadustega, määrustega ja Jaapani ministrite korraldustega. Lõplikus vormis kupongita võlakirja võib võõrandada ja vastu võtta, otseselt või kaudselt, Hollandis, Hollandist või Hollandisse ainult läbi kummagi Emitendi või NYSE Euronext-i Euronext Amsterdami liikmesfirma vahenduse kooskõlas Hollandi 21. mai 1985 Hoiuste sertifikaatide seadusega (<i>Wet inzake spaarbewijzen</i>) (nagu muudetud) ja selle rakendusaktidega.
C.8	Väärtpaberitega seotud õigused, kaasa arvatud järjekord ja vastavate õiguste piirangud:	Võlakirjade staatus: Võlakirjad on vastava Emitendi tagamata ja mitteallutatud kohustused, mis suhestuvad omavahel <i>pari passu</i> ilma igasuguste omavaheliste eelistusteta ja vähemalt <i>pari passu</i> kõikide teiste asjaomase Emitendi laekumata tagamata ja mitteallutatud kohustustega olevikus ja tulevikus. Nimiväärtused: Võlakirju emiteeritakse selliste nimiväärtustega, nagu on vastavates lõplikes tingimustes (<i>Final Terms</i>) välja toodud, arvestades (i) miinimumnimiväärtusega 1000 eurot (või samaväärne summa mistahes muus valuutas); ja (ii) vastavuses mistahes kohalduvate õiguslike ja/või regulatiivsete ja/või keskpanga nõuetega. Võlakirjad emiteeritakse nimiväärtus(t)ega [].

	Pandikeelud: Puuduvad. Ristrikkumine (Cross Default): Puudub. Maksustamine: Kõik võlakirjade suhtes tehtavad maksed tehakse ilma makse kinnipidamata või mahaarvestamata välja arvatud, kui seda nõuavad Rootsi või Soome seadused, määrused või muud normid või Soome või Rootsi võimude otsused. Kui kehtab Emitentidest on kohustatud Soome või Rootsi maksude mahaarvamiste või kinnipidamiste tegemiseks kellegi jaoks, kes ei ole maksusubjekt Rootsis või Soomes, siis maksab see Emitent lisasummasid, et kindlustada, et täitmise päeval saavad asjaomased võlakirjade omanikud netosumma, mis on võrdne summaga, mille võlakirja omanikud oleks saanud ilma mahaarvamiste või kinnipidamisteta, vastavalt tollieranditele. Kohalduv õigus: Võlakirjadele ja kõikidele lepinguväliste kohustustele, mis tulenevad võlakirjadest või on nendega seoses, kohaldub kas Inglise õigus, Soome õigus, Rootsi õigus, Taani õigus või Norra õigus, välja arvatud (i) VP võlakirjade registreerimine VP-s, millele kohaldub Taani õigus; (ii) VPS võlakirjade registreerimine VPS-is, millele kohaldub Norra õigus; (iii) Rootsi võlakirjade registreerimine Euroclear Sweden-is, millele kohaldub Rootsi õigus; ja (iv) Soome võlakirjade registreerimine Euroclear Finland-is, millele kohaldub Soome õigus. <i>Võlakirjadele kohaldub [Inglise õigus / Soome õigus / Taani õigus / Rootsi õigus / Norra õigus].</i>
	Üldises vormis võlakirjade jõustamine: Üldises vormis võlakirjade puhul kohaldub individuaalinvestorite õigustele asjaomase Emitendi vastu kohustuste võtmise akt (<i>Deed of Covenant</i>) kuupäevaga 20. detsember 2013. a („Kohustuste võtmise akt“), mille koopia on ülevaatamiseks saadaval inspekteerimiseks fiskaalagendi („Fiscal Agent“) Citibanki, N.A., Londoni haru kindlaksmääratud kontoris.

C.9	Väärtpaberitega seotud õigused (jätkub), kaasa arvatud andmed intressi, tähtaegade, tootluse ja omanike esinduse kohta:	Intress: Võlakirjad võivad olla intressikandvad või intressi mittekanndvad. Intress (kui üldse) võib: - koguneda fikseeritud määraga või ujuva määraga; - olla inflatsiooni eest kaitstud, kusjuures makstava intressi suurus on seotud tarbijahinnaindeksiga; - olla seotud sellega, kas toimub või ei toimu Kohustuste Rikkumine (<i>Credit Event</i>) (nagu defineeritud allpool) määratletud Referentsüksuste (<i>Reference Entities</i>) võlakohustuste osas („Credit Linked Notes“ või „CLN“). Kohustuste Rikkumine on korporatiivsündmus, millega tavapäraselt kaasneb Referentsüksuste võlausaldajate kahjum (nt pankrot või maksevõimetus). Kui Referentsüksuse osas toimub Kohustuste Rikkumine, siis võidakse vähendada nominaalsummat, mida kasutatakse makstava intressi arvutamiseks. Palun vaadake Elementi C.10 rohkema info saamiseks; - olla kumulatiivne eeldusel, et teatud tootluslävendid on ületatud; - olla seotud kindlaksmääratud referentsmäära tootlusega (mis võib olla intressimäär või inflatsiooni näitaja) mingi kindlaksmääratud perioodi jooksul võrreldes eelnevalt kindlaksmääratud kasutus/piirtasemetega, kusjuures selline intressi suurus võib olla (teatud juhtudel) allutatud ülem-/alampiiridele; - olla seotud ühe või rohkemate alusvarade korvide (iga neist „Referentsvara“ (<i>Reference Asset</i>) ja koos „Korv“ (<i>Basket</i>)) või vastavas Korvis oleva teatud Referentsvara (näiteks kõige halvema tootlusega Referentsvara) võrreldes eelnevalt kindlaksmääratud teatud (<i>strike</i>) tootlusega; ja/või - olla seotud Korvis oleva Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) selle protsendiga, mis on üle eelnevalt kindlaksmääratud piirtaseme igal äripäeval kuni asjaomase intressi maksmise kuupäevani (kaasa arvatud) (iga neist „Intressi maksmise kuupäev“) o Seonduvalt kupongiga automaatselt tagasikutsutavate võlakirjadega, kui teenitav tulu, mille on tootnud Referentsvarade (<i>Reference Asset</i>) Korv, on ükskõik millisel väärtuskuupäeval (iga neist „Väärtuspäev (Valuation Date)“) võrdne või üle ühe või mitme eelnevalt kindlaksmääratud taseme, siis makstakse võlakirjade pealt intressi („Kupong“). Kupongi suurus sõltub kupongi piirtasemest, mis saavutatakse, ja mis järgmistest struktuuridest valitakse võlakirjale kohalduma: - <i>Flat Coupon</i>: Kupongi moodustab võlakirjade põhiosa, mis on korrutatud asjaomase Kupongi määraga.
		- <i>Memory Coupon</i>: Kupongiks on võlakirjade põhiosa, mis on korrutatud asjaomase Kupongi määraga ja korrutatud nende eelnevate intressi maksmise kuupäevade arvuga, mille eest Kupongi pole makstud. - <i>Plus Flat Coupon</i>: Kupongiks on võlakirjade põhiosa, mis on korrutatud asjaomase Kupongi kõrgema määraga ja Korvi Tootlusega (nagu allpool defineeritud).

		- <i>Plus Memory Coupon</i>: Kupongiks on võlakirjade põhiosa, mis on korrutatud järgmistest kõrgemaga: a) Korvi Tootlus, ja b) asjaomane Kupongi määr korrutatud nende eelnevate intressi maksmise kuupäevade arvuga, mille eest Kupongi pole makstud Kohalduv intressimäär või selle arvutamise meetod võib aeg-ajalt erineda või olla sama ükskõik millise Seeria võlakirjadele. Võlakirjadel võib olla maksimaalne intressimäär, minimaalne intressimäär või mõlemad. Võlakirjade intressiperioodide pikkus võib samuti aeg-ajalt erineda või olla sama ükskõik millise Seeria võlakirjadele. <i>Võlakirjad ei ole intressikandvad./ Võlakirjad on intressikandvad:</i> <i>Intressibaas; []</i> <i>Intressi nominaalmäär: [].</i> <i>Intressi alguskuupäev: [].</i> <i>Intressi makse kuupäev(ad): [].</i> <i>Alusreferentsmäära kirjeldus: [].</i> <i>Infot referentsmäära mineviku ja edasise tootluse kohta saab: [].</i> <i>[Marginaal: +/- [].]</i> <i>[Maksimaalne intressimäär: [].]</i> <i>[Minimaalne intressimäär: [].]</i> <i>[Päevane murdosa (Day Count Fraction): [].]</i> Lunastamine: Emitent lunastab võlakirjad lunastamissummas („Lunastamissumma (Redemption Amount)“) ja lunastamiskuupäeva(de)l („Lunastamiskuupäev (Redemption Date)“), mis on määratletud lõplikes tingimustes (<i>Final Terms</i>).
		Lunastamissumma võib olla kombinatsioon kindlast summast („Baas Lunastamissumma“, <i>Base Redemption Amount</i>) ja ühest või rohkematest lisasummades („Lisasumma“), mis määratakse kindlaks vastavalt ühele või mitmele tootlusstruktuurile, mida on kirjeldatud allpool Elemendis C.10. Lisasummat võib lisada, või maha võtta, Baas Lunastamissummalt eesmärgiga arvutada tähtaja saabumisel välja makstavat Lunastamissummat, ning see võib olla negatiivne. Tulemusena võib Võlakirjaomanik lõplikul lunastamisel teatud juhtudel saada vähem kui on võlakirja põhiosa. Lõplikud tingimused teevad kindlaks, milline tootlusstruktuuridest kohaldub igale Võlakirjade Seeriale.
		Võlakirjade ennetähtaegne lunastamine võib olla lubatud (i) asjaomase Emitendi või võlakirja omaniku taotlusel kooskõlas tingimustega, arvestades et selline ennetähtaegne lunastamine on kohaldatav vastavalt lõplikes tingimustes (<i>Final Terms</i>) või (ii) kui asjaomane Emitent on või saab tulevikus olema teatud lisasummasid kohustatud maksma võlakirjadega seondult asjaomase Emitendi asutamise jurisdiktsiooni maksuseaduste muutumise tulemusena.

	Kui üks „automaatselt tagasikutsutav (<i>Autocallable</i>)“ tootlusstruktuur kohaldub, kui Korvi või üksiku(te) Referentsvara(de) (<i>Reference Asset(s)</i>) toodetud tulu on eelnevalt kindlaksmääratud <i>call</i> piirtasemel või üle selle mistahes Jälgimispäeval (<i>Observation Date</i>), siis lunastab asjaomane Emitent võlakirjad ennetähtaegselt järgmisel ennetähtaegse lunastamise kuupäeval summas, mis on võrdne võlakirja põhiosaga (<i>Principal Amount</i>) koos eelnevalt kindlaksmääratud kupongiga (kui on). Kui lõplikes tingimustes on see valitud kohalduvaks, siis võib ennetähtaegse lunastamise eest makstavat summat („Ennetähtaegse lunastamise summa (<i>Early Redemption Amount</i>)“) vähendada osas, mis on kindlaks määratud arvutusagendi poolt ning mis on võrdne kulude, maksu ja lõivu summadega, mida on Emitent kandnud seoses ennetähtaegse lunastamisega. [Kui võlakirju eelnevalt ei lunastata, välja ei osteta või katkestata, lunastatakse võlakirjad [nende Lunastamissumma (<i>Redemption Amount</i>) [] eest vastavalt arvatavale summale]./summa, mis on arvatud vastavalt tootlusstruktuuridele, mis on täpsustatud elemendis C.10 allpool/ summa, mis on võrdne Baas Lunastussummaga [•] ning Lisasumma(de)ga, mis on arvatud vastavalt tootlusstruktuuri(de)le, mida on kirjeldatud allpool Elemendis C.10]. Võlakirjad võib lunastada enne kokkulepitud Lunastamiskuupäeva Emitendi/Võlakirjaomanike valikul/Võlakirjad on automaatselt tagasikutsutavad Lunastamiskuupäev on (<i>Redemption Date</i>) []/Võlakirjad on lunastatavad osamaksetena [•]. Emiteerimishind: Iga võlakirjade alaseeria emiteerimishind määratakse kindlaks asjaomase emiteerija poolt emissiooni ajal kooskõlas valitsevate turutingimustega. Võlakirjade emiteerimishind on: []. Intress: Iga võlakirjade alaseeria intress arvutatakse asjaomase emiteerimise hinna baasil asjaomasel emiteerimise kuupäeval. See ei näita tulevast intressi. Emiteerimishinnal [] põhinevalt on emiteerimiskuupäeval võlakirjade eeldatav intress [] protsenti aastas. Võlakirjade omanike esindajad: Ei kohaldu. Võlakirjade omanike nimel tegutsemiseks pole määratud ühtegi esindajat. Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) asendamine, Lunastamissumma (<i>Redemption Amount</i>) enneaegne arvutamine või tingimuste muutmine: Kui see kohaldub vastavalt Tingimustele (<i>Conditions</i>), siis võib asjaomane Emitent asendada Referentsvara (<i>Reference Asset</i>), teostada Lunastamissumma (<i>Redemption Amount</i>) enneaegse arvutuse või teha tingimustes mistahes paranduse nagu Emitent peab vajalikuks, kui teatud sündmused toimuvad, sealhulgas turumoonutus, riskide maandamise moonutus, seadusemuudatus, hindade korrektuur ja teised olulised arengud, mis mõjutavad üht või mitut aluseks olevat Referentsvara (<i>Reference Asset</i>).
--	---

C.10	Derivatiivide komponendid:	Allkirjeldatud tootlus-struktuurid määravad viisi, kuidas asjakohas(t)e Referentsvara(de) (<i>Reference Asset(s)</i>) või Referentsüksuste (<i>Reference Entities</i>) tootlus mõjutab Lunastamissummat ja/või Lisasummat. Emitent võib kombineerida kaks või enam tootlusstruktuuri igas Võlakirjade emissioonis:
		<i>"Basket Long" struktuur:</i> Lisasummavõrdub võlakirjade põhiosa (<i>Principal Amount</i>) korrutisega (i) suurusega, mis kajastab Korvi tootlust („Korvi Tootlus (Basket Return)“) ja (ii) määr, mida kasutatakse tegemaks kindlaks omanike positsiooni vastavate Referentsvarade (<i>Reference Assets</i>) suhtes (<i>„Osalusmäär (Participation Ratio)“</i>). Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) tootlus tehakse kindlaks läbi viite summale, mille võrra Lõpphind („Lõpphind“, <i>Final Price</i>) ületab algset Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) hinda (<i>„Referentsvara Tulu (Reference Asset Return)“</i>). Lõpphind määratakse tihti kindlaks Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) keskmise hinnaga võlakirjade kehtivuse jooksul (st. eksisteerivad mitmed väärtuspunktid tähtaja jooksul), kuid seda võib määrata ka ainult ühe hindamise põhjal. Referentsvara Tulule (<i>Reference Asset Return</i>) või Korvi Tulule (<i>Basket Return</i>) võib olla seatud ka alumine piir, mis on minimaalne tootluse tase või kui piir, mis käitub kui tootluse maksimaalne tase.⁷ <i>"Basket Short" struktuur:</i> Lisasumma võrdub Võlakirjade põhiosa (<i>Principal Amount</i>) korrutisega (i) Korvi kogu tuluga ja (ii) osalusmääraga (<i>Participation Ratio</i>). Kui Korvis olevate Referentsvarade (<i>Reference Assets</i>) tootlus on positiivne, siis see omab negatiivset mõju kogu Korvi poolt toodetud tulule ja seega ka tulule, mis on makstav võlakirja omanikele. Kui Referentsvarade (<i>Reference Assets</i>) tootlus Korvis on negatiivne, siis see omab positiivset mõju kogu Korvi poolt toodetud tulule ja seega ka tulule, mis on makstav võlakirja omanikele. <i>"Barrier outperformance" struktuur:</i> kui Korvi tootlus ületab ette määratud piirtaseme (hinna-piir), siis Lisasummaks on ette määratud maksimaalne Korvi tulu. Kui määratud piirtaset ei ületata, on Lisasumma võrdne nulliga. <i>"Barrier underperformance" struktuur:</i> Korvi tootlus langeb alla eelnevalt määratud piirtaseme (hinna-põrand), siis Lisasummaks on eelnevalt määratud maksimaalne Korvi tulu. Kui määratud piirtaset ei murta, siis Lisasumma on null. <i>„Best of/Worst of“ Barrier Outperformance“ struktuur:</i> see on sama kui „Barrier Outperformance“ struktuur, välja arvatud, et piiri järgimine ja Lisasumma arvutamine määratakse läbi viite N parima tootlusega Referentsvarale (<i>Reference Asset</i>) kogu Korvi asemel. N parima tootlusega Referentsvara on Referentsvara, millel on N kõrgeim Referentsvara Tootlus, ning „N“ on numbriline väärtus, mis on kindlaks määratud vastavates Lõplikes tingimustes. <i>"Best of/Worst of" Barrier Underperformance" struktuur:</i> see on sama kui „Barrier Underperformance“ struktuur, välja arvatud, et piiri järgimine ja Lisasumma arvutamine määratakse läbi viite N parima tootlusega Referentsvarale (<i>Reference Asset</i>) kogu Korvi asemel.

⁷ 14 veebruari 2014 Lisaga on lisatud sõnad või kui piir, mis käitub kui tootluse maksimaalne tase“.

	"Autocallable Structure – Long": kui Korvi tootlus (<i>Basket Return</i>) on mistahes vastaval Jälgimispäeval (<i>Observation Date</i>) („Riski Piirtaseme Jälgimispäev“, <i>Risk Barrier Observation Date</i>) alla eelnevalt defineeritud riski piirtaseme, siis Lisasumma on summa, mis saadakse korrutades võlakirjade põhiosa (<i>Principal Amount</i>) osalusmääraga (<i>Participation Ratio</i>) ja madalama Korvi Tootluse (<i>Basket Return</i>) ning korvi ettemääratud maksimumtootlusega. Kui Korvi Tootlus (<i>Basket Return</i>) ei ole alla eelnevalt määratud riski piirtaseme mistahes Riski Piirtaseme Jälgimispäeval, siis Lisasumma arvutatakse võlakirjade põhiosa (<i>Principal Amount</i>) korrutamisel osalusmääraga 2 (<i>Participation Ratio 2</i>) ning kõrgemaga järgnevat kahest (i) Korvi Tootlus (<i>Basket Return</i>); ja (ii) eelnevalt määratud minimaalne korvi tulu. Kupong võib olla samuti makstav (palun vaata Element C.9 kupongi puudutavate detailide osas). Võlakirjad kuuluvad siis ka varajasele lunastamisele, kui Korvi poolt toodetud tulu ületab vastava <i>call</i> piirtaseme mistahes Jälgimispäeval. Kui „<i>Best of/Worst of Modifier</i>-it“ (nagu allpool kindlaks määratud), kohaldatakse <i>Autocallable</i> struktuurile, siis määratakse Lisasumma (ja mistahes varajane lunastussumma) viitega N parima tootlusega Referentsvara sulgemishinnale, mitte kogu Korvile. N-i väärtus määratakse kindlaks kohalduvates Lõplikes Tingimustes. "Autocallable Structure – Short": see struktuur on sarnane „Autocallable Structure-Long“ struktuuriga, erinevusega, et Referentsvarade (<i>Reference Assets</i>) positiivne tootlus Korvis omab negatiivset mõju võlakirjade tulule. „Replacement Basket“ struktuur: Lisasumma, mis on arvutatud sarnasel viisil Basket Long struktuuriga, erinevusega, et kasu, mis tekib parima tootlusega Referentsvarast (<i>Reference Asset</i>), asendatakse eelkinnitatud väärtusega, eesmärgiga määrata kindlaks Korvi üldine tootlus. "Locally Capped" struktuur: Lisasumma arvutatakse sarnaselt „Basket Long“ struktuuriga või „Basket Short“ struktuuriga, erinevusega, et igale Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) poolt toodetavale tulule rakendatakse eelnevalt määratletud maksimaalset protsentuaalset väärtust, tegemaks kindlaks kogu Korvi tootlust. "Rainbow Basket" struktuur: Lisasumma arvutatakse sarnaselt „Basket Long“ struktuuriga, erinevusega, et iga Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) kaal Korvis määratakse kindlaks viitega iga Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) suhtelisele tootlusele. Tulu igast Referentsvarast (<i>Reference Asset</i>) mõõdetakse eraldi tähtpäeval ning järjestatakse vastavalt suhtelisele tootlusele. Iga Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) kaalud vastavad kaaludele, mis on määratule suhtelisele järjestusele kohalduvates lõplikes tingimustes (<i>Final Terms</i>). "Booster" struktuurid: Booster struktuuridel on võimendatud positiivne või negatiivne tulu, mis baseerub aluseks oleva(te) Referentsvara(de) (<i>Reference Asset(s)</i>) tootlusel. Investori positsiooni ulatus Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) tootlusele võib olla suurendatud või vähendatud läbi erinevate osalusmäärade rakendamise. „Booster Long“ struktuuris omab Referentsvarade (<i>Reference Assets</i>) positiivne tootlus võlakirjade tootlusele positiivset mõju. „Booster Short“ struktuuris omab Referentsvarade (<i>Reference Assets</i>) positiivne tootlus võlakirjade tootlusele negatiivset mõju.
--	---

	<i>"Booster Risk Barrier Short" struktuur:</i> Lisasumma sõltub tulust, mida toodab Korv võrdlusena eelnevalt defineeritud piirtasemele viimasel väärtuspäeval (<i>Valuation Date</i>) ja Korvi esialgsele väärtusele. Kui Korvi Tootluse ja 1 summa on võrdne või suurem kui algne korvi tase mistahes Väärtuspäeval, siis arvutatakse Lisasumma korrutades Völakirjade põhisumma Osalusuhte ja Korvi Tootlusega. Kui Korvi Tootluse ja 1 summa on võrdne või suurem kui piirmääratase kõigil Väärtuspäevadel, on Lisasumma null. Kui Korvi Tootluse ja 1 summa on väiksem kui piirmääratase mistahes Väärtuspäeval ning vähem kui algne korvi tase mistahes Väärtuspäeval, arvutatakse Lisasumma viitega Korvi Tootlusele ning erinevale osalusuhte, mille tulemusena saadakse Lunastussumma, mis on väiksem kui Põhisumma. Kui Referentsvara tootlus Korvis on positiivne, siis on sellel negatiivne mõju Korvi üldisele tulule. Kui Referentsvara tootlus Korvis on negatiivne, siis on sellel positiivne mõju Korvi üldisele tulule ning seetõttu ka summale, mis makstakse välja Völakirjade Lunastamisel. <i>"Booster Risk Barrier Long" struktuur:</i> Lisasumma arvutatakse sarnaselt „Booster Risk Barrier Short“ struktuurile. Erinevuseks on, et kui Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) tootlus Korvis on positiivne, siis sellel on positiivne mõju kogu tulule, mida toodab Korv. Kui Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) tootlus Korvis on negatiivne, siis sellele on negatiivne mõju kogu tulule, mida toodab Korv ning seega ka summale, mis on makstav völakirjade lunastamise eest. <i>„Twin Win“ struktuur:</i> Lisasumma arvutatakse sarnaselt viisil „Basket Long Barrier Short“ struktuuriga – kui Korvi tootlus on positiivne, siis on Lisasumma ka positiivne. Kui Korvi tootlus on negatiivne, kuid alla eelnevalt kindlaks määratud piirmäära, siis on Lisasumma samuti negatiivne ning Lunastussumma on seetõttu väiksem kui Völakirjade Põhisumma. <i>„Bonus Booster Short“ struktuur:</i> Lisasumma arvutatakse sarnaselt „Booster Risk Barrier Short“ struktuuriga. Erinevuseks on, et kui Korvi poolt toodetud tulu ei ole vastavatel Väärtuspäevadel alla piirtaseme, on Lisasummaks kõrgem alljärgnevatest kas: (i) eelnevalt määratud kupongi tase või (ii) suurus, mis on arvutatud, korrutades völakirjade põhiosa (<i>Principal Amount</i>) osalusmäära (<i>Participation Ratio</i>) ning Korvi Tootlusega (<i>Basket Return</i>). Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) positiivne tootlus Korvis omab negatiivset mõju kogu Korvi poolt toodetud tulule. <i>„Bonus Booster Long“ struktuur:</i> Lisasumma arvutatakse sarnaselt „Bonus Booster Short“ struktuuriga. Erinevuseks on, et kui Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) tootlus Korvis on positiivne, siis sellel on positiivne mõju kogu tulule, mida toodab Korv. Kui Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) tootlus Korvis on negatiivne, siis sellel on negatiivne mõju kogu tulule, mida toodab Korv. <i>"Cliquet" struktuur:</i> Lisasumma põhineb aluseks oleva Korvi suhteliste protsentuaalsete muutuste akumulatsioonil summal eelnevalt määratud hindamisperioodide jooksul, Völakirjade kehtivuse ajal. Alljärgnevat näitajaid võib samuti kasutada: (i) suhtelised muutused alus Korvis võivad olla piirkondlikult piiratud ülemise/alumise piiriga iga hindamise perioodi jooksul; (ii) akumulatsioon suhteliste muutuste summale võib rakendada globaalset ülemist/alumist piiri; ja (iii) tootel võib olla nn <i>lock-in</i> element, see tähendab, et kui üks kõik milliseks väärtuse kuupäevaks on kumulatiivne tulu saavutanud eelnevalt määratud nn <i>lock-in</i> taseme, on edasine tulu vähemalt <i>lock-in</i> tasemel.
--	--

	„<i>Reverse Cliquet</i>“ struktuur: on väga sarnane „<i>Cliquet</i>“ struktuuriga kuid täiendav makstav tulu on arvutatav, võttes maha suhtelised protsentuaalsed muutused alus Korvis (teatud arvu eelnevalt määratletud väärtusperioodide jooksul) eelnevalt defineeritud algkupongist. „<i>Replacement Cliquet</i>“ struktuur: on väga sarnane „<i>Cliquet</i>“ struktuuriga, selle erinevusega, et kindla arvu parimate tootlustega väärtusperioodidel tekkiv tulu asendatakse eelnevalt defineeritud väärtusega. „<i>Reverse Replacement Cliquet</i>“ struktuur: on väga sarnane „<i>Reverse Cliquet</i>“ struktuuriga, selle erinevusega, et kindla arvu parimate tootlustega väärtusperioodidel tekkiv tulu asendatakse eelnevalt defineeritud väärtusega. „<i>Rainbow Replacement Cliquet</i>“ struktuur: iga individuaalse Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) tootlus arvutatakse „<i>Cliquet</i>“ struktuuri baasil. Erinevuseks on, et iga Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) kaal Korvis on määratletud pärast seda, kui iga Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) tootlus on teada, järgides põhimõtet, et parima tootlusega alusvarale antakse suurim kaal jne. "<i>Reverse Convertible</i>" struktuur: kui Korvi Tootluse (<i>Basket Return</i>) summa ja 1 on samal tasemel või kõrgemal algse korviga, siis Lunastamissumma (<i>Redemption Amount</i>) jääb võrdseks võlakirjade põhiosaga (<i>Principal Amount</i>). Kui Korvi Tulu (<i>Basket Return</i>) on alla algse korvi taset, siis on Lunastamissumma (<i>Redemption Amount</i>) võrdne põhiosaga (<i>Principal Amount</i>) miinus summa, mis arvutatakse põhiosa (<i>Principal Amount</i>) ja osalusmäära (<i>Participation Ratio</i>) ning Korvi Tulu (<i>Basket Return</i>) korrutisega, jõudes selliselt Lunastamissummani (<i>Redemption Amount</i>), mis on väiksem kui võlakirjade põhiosa (<i>Principal Amount</i>). Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) positiivne tootlus Korvis omab positiivset efekti kogu Võlakirjade tootlusele, sarnaselt omab individuaalse Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) negatiivne tootlus negatiivset mõju kogu Võlakirjade tootlusele. "<i>Reverse Convertible Risk Barrier</i>" struktuur: kui Korvi Tulu (<i>Basket Return</i>) ja 1-e summa on viimasel Väärtuspäeval (<i>Valuation Date</i>) võrdne või suurem esialgsest Korvi tasemest (<i>Initial Basket Level</i>), siis on Lunastamissumma (<i>Redemption Amount</i>) võrdne võlakirjade põhiosaga (<i>Principal Amount</i>). Kui Korvi Tulu (<i>Basket Return</i>) ja 1-e summa on alla piirtaseme mistahes Väärtuspäeval (<i>Valuation Date</i>) ja viimasel väärtuspäeval (<i>Valuation Date</i>) jääb Korvi Tulu (<i>Basket Return</i>) alla esialgsest Korvi tasemest (<i>Initial Basket Level</i>), arvutatakse Lunastamissumma (<i>Redemption Amount</i>), korrutades võlakirjade põhiosa (<i>Principal Amount</i>) osalusmäära (<i>Participation Ratio</i>) ja Korvi Tuluga (<i>Basket Return</i>) ning liites tulemiks olevale summale võlakirjade põhiosa (<i>Principal Amount</i>) (vastaval juhul on Lunastamissumma (<i>Redemption Amount</i>) väiksem kui võlakirjade põhiosa (<i>Principal Amount</i>)). "<i>Best of/Worst of Reverse Convertible</i>" struktuur: Lunastamissumma (<i>Redemption Amount</i>) arvestatakse samal viisil kui „<i>Reverse Convertible</i>“ struktuuris, välja arvatud, et võimalik negatiivne tulu määratakse viitega halvema parima tootlusega Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) tootlusele (vastandina Korvi koondtootlusele)
--	---

	<i>Up and In Long: The Up and In Long</i> struktuur on piiriga müügioptsioon. Lisasumma arvutatakse osalusmäära (<i>Participation Ratio</i>), võlakirjade põhiosa (<i>Principal Amount</i>) ja Korvi Tulu (<i>Basket Return</i>) ning Korvi kasutamistaseme (<i>Basket Strike Level</i>) lõppvahe põhjal, juhul kui Korv on igal väärtuspäeval (<i>Valuation Date</i>) võlakirjade kestvuse jooksul olnud eelnevalt defineeritud piirtasemel või kõrgemal. Kui piirtaset ei saavutata ühelgi väärtuspäeval (<i>Valuation Date</i>) võlakirjade eluea jooksul, on Lisasummaks null ja Lunastamissumma (<i>Redemption Amount</i>) võrdub võlakirjade põhiosaga (<i>Principal Amount</i>). Piirtase on alati kõrgem kui Korvi kasutamistase („<i>Basket Strike Level</i>“).
	<i>Up and Out Long: Up and Out Long</i> struktuur on piiriga müügioptsioon. Lisasumma arvutatakse osalusmäära (<i>Participation Ratio</i>), võlakirjade põhiosa (<i>Principal Amount</i>) ja Korvi Tulu (<i>Basket Return</i>) ning Korvi kasutamistaseme (<i>Basket Strike Level</i>) lõppvahe põhjal või kui see peaks olema kõrgem, eelnevalt defineeritud kupongitaseme põhjal, juhul kui Korv on igal väärtuspäeval (<i>Valuation Date</i>) võlakirjade kestvuse jooksul olnud eelnevalt defineeritud piirtasemel või kõrgemal. Kui piirtaset ei saavutata ühelgi väärtuspäeval (<i>Valuation Date</i>) võlakirjade eluea jooksul, on Lisasummaks null ja Lunastamissumma (<i>Redemption Amount</i>) võrdub võlakirjade põhiosaga (<i>Principal Amount</i>). Piirtase on alati kõrgem kui Korvi kasutamistase (<i>Basket Strike Level</i>). <i>Down and Out Basket Long:</i> see struktuur on piiriga ostuoptsioon. Lisasumma arvutatakse osalusmäära (<i>Participation Ratio</i>), võlakirjade põhiosa (<i>Principal Amount</i>) ja Korvi Tulu (<i>Basket Return</i>) ning Korvi kasutamistaseme (<i>Basket Strike Level</i>) lõppväärtuse põhjal, kui Korv ei ole mõnel väärtuspäeval (<i>Valuation Date</i>) võlakirjade eluea jooksul olnud kas piirtasemel või alla selle. See tähendab, et kui piirtaset (<i>Barrier Level</i>) murtakse mõnel väärtuspäeval (<i>Valuation Date</i>), on Lisasumma null. <i>Worst of Down and Out Basket Long:</i> see on sama, mis <i>Down and Out Basket Long</i> struktuur, välja arvatud, et Lisasumma arvutatakse viitega kõige madalama tootlusega Referentsvarale, mitte kogu Korvile. <i>Worst of Call Option:</i> see struktuur annab omajale positsiooni kõige halvema tootlusega Referentsvaradele (<i>Reference Assets</i>) Korvis. Lisasumma, mis makstakse omajale, on suurem kui null ja võrdub kõige halvema tootlusega Referentsvara (<i>Reference Assets</i>) tootlusega. <i>Outperformance Option:</i> Kui Lisasumma võrreldes väljamakstega tavalisest Korvi struktuurist sõltub Korvi, mis koosneb ühest või enamast Referentsvarast (<i>Reference Assets</i>), absoluuttulemustest, siis väljamaksed võrdlusstruktuurist sõltuvad kahe Korvi suhtelistest tulemustest, mitte kummagi Korvi absoluuttulemustest. Struktuur võib võrrelda kumbagi kahest „<i>Basket Long</i>“ struktuuri, kahest „<i>Basket Short</i>“ struktuurist või ühte „<i>Basket Long</i>“ ja ühte „<i>Basket Short</i>“ struktuuri.

		"Non-Tranched CLN" ja "Tranched CLN" struktuurid: Lunastussumma (<i>Redemption Amount</i>) ja intressimaksed, kui kohalduvad, baseeruvad kaalutud kahjumitel, mida on saanud samad või erinevad portfellid, mis koosnevad Referentsüksustest (<i>Reference Entities</i>) ühe või mitme kohustuse rikkumise (<i>Credit Event</i>) tulemina. <i>Tranched CLN</i>-ide ja, kui kohalduv, ka intressimaksete jaoks ei tohi kohustuse rikkumine (<i>Credit Event</i>) omada mingit mõju või proportsionaalselt enam mõju Lunastussummale (<i>Redemption Amount</i>). Ala-seeria elementi kasutatakse tegemaks kindlaks kahjumi osa, mille suhtes omaja omab positsiooni kohustuse rikkumise (<i>Credit Event</i>) korral, mis mõjutab ühte või enamat Referentsüksust (<i>Reference Entities</i>)
		"Nth to Default" ja "Nth and Nth+1 to Default" struktuurid: Lunastussumma (<i>Redemption Amount</i>) ja kui kohalduv, siis intressimaksed baseeruvad kohustuse rikkumiste (<i>Credit Event</i>) arvul ja vajadusel ka järjekorral samas Referentsüksuste (<i>Reference Entities</i>) portfellis. <i>Nth to Default CLN</i>-ide jaoks, kuigi N-1 kohustuse rikkumine (<i>Credit Event</i>) ei oma mõju Lunastussummale (<i>Redemption Amount</i>) ning (kui üldse) intressimaksetele, siis N-is Kohustuse Rikkumine (<i>Credit Event</i>) omab enam kui proportsionaalset mõju nendele arvudele. Sarnaselt Nth ja Nth+1 To Default CLN-ide jaoks, N ja N+1 Kohustuse Rikkumine (<i>Credit Event</i>) omab enam kui proportsionaalset mõju. <i>Digital Long</i> Kui Korvi Tulu (<i>Basket Return</i>) viimasel väärtuspäeval (<i>Valuation Date</i>) ületab Korvi kasutamistaset (<i>Basket Strike Level</i>), on Lisasumma võrdne võlakirjade põhiosaga (<i>Principal Amount</i>) korrutatuna kupongiga. Kui Korvi Tulu (<i>Basket Return</i>) ei ületa Korvi kasutamistaset (<i>Basket Strike Level</i>) viimasel väärtuspäeval (<i>Valuation Date</i>), on Lisasumma null. Referentsvarade (<i>Reference Assets</i>) positiivne liikumine omab võlakirjade tulule positiivset mõju. <i>Digital Short</i> Kui Korvi Tulu (<i>Basket Return</i>) viimasel väärtuspäeval (<i>Valuation Date</i>) on alla Korvi kasutamistaset (<i>Basket Strike Level</i>), on Lisasumma võlakirjade põhiosa (<i>Principal Amount</i>) korrutatuna kupongiga. Kui Korvi Tulu (<i>Basket Return</i>) on viimasel väärtuspäeval (<i>Valuation Date</i>) võrdne või üle Korvi kasutamistaset (<i>Basket Strike Level</i>), on Lisasumma (<i>Redemption Amount</i>) null. Referentsvarade (<i>Reference Assets</i>) positiivne liikumine omab võlakirjade tulule omada negatiivset mõju.

		<i>Best of/Worst of digitals: Digital Long ja Digital Short struktuure võib ka kombineerida „Best of/Worst of“ funktsiooniga, kusjuures</i> Lisasumma arvutatakse viitega parima N tootlusega Referentsvarale, mitte Korvile tervikuna.
		<i>Worst of Digital Memory Coupon 1: The Worst of Digital Memory Coupon</i> võimalus on variant (<i>strip</i>) sõltuvatest halvimatest digitaalsetest võimalustest. Lisasumma on võrdne võlakirjade põhiosaga (<i>Principal Amount</i>) korrutatuna kupongiga ja K-ga ning makstakse Lunastuspäeval. Kus K on suurim Väärtuspäevanumber, millel on digitaalne tingimus rahuldatud (esimene väärtuspäev = 1, teine = 2, jne). <i>Worst of Digital Memory Coupon 2: The Worst of Digital Memory Coupon</i> võimalus on variant (<i>strip</i>) sõltuvatest halvimatest digitaalsetest võimalustest. Kui digitaalne tingimus on vastaval Väärtuspäeval täidetud, siis hetkeline kupong koos eelnevate kupongidega, mis ei ole varem välja makstud (kuna tingimused ei onud varem täidetud), makstakse välja vastaval Interssimakse Tähtpäeval (<i>Interest Payment Date</i>). <i>"Series of Digitals":</i> Lunastussummat (<i>Redemption Amount</i>) mõjutab Referentsvarade (<i>Reference Assets</i>) protsent Korvis, mis on kõrgem eelnevalt defineeritud piirtasemest igal äripäeval kuni, kaasa arvatud, vastava väärtuspäevani (<i>Valuation Date</i>).

"Delta 1 Structure": Lunastussumma (*Redemption Amount*) on võrdne lunastuse tuludega saadud kõikide Korvis olevate Referentsvarade (*Reference Assets*) realiseerimisel selliste Referentsvarade (*Reference Assets*) valdaja poolt, miinus (i) struktureerimistasu, mis tuleb maksta Emitendile ja (ii) kõik kohalduvad maksud. *Delta 1* struktuur sisuliselt imiteerib tulusid ja kahjusid, mida investor saaks läbi vastavate Referentsvarade (*Reference Assets*) otse omamise. Kui riske maandaval üksusel ei ole võimalik lunastada Referentsvarasid (*Reference Assets*) enne kavandatud tähtaega või kui riske maandav üksus otsustab, et ta ei saa täit summat realiseerimise tuludest enne kavandatud tähtaega, toimub edasi lükatud lunastamine ning Emitent võib lunastada võlakirjad osaliselt siis, kui vastav riske maandav üksus saab olulise osa realiseerimise tuludest või võib tühistada võlakirjad, tegemata mingeid väljamakseid omanikele, eeldusel, et Emitent tuvastab, et realiseerimise tulusid ei saada enne määratud *longstop* kuupäeva.

„*Inflation Linker*“: Lunastussumma on Võlakirjade Põhisumma, korrutatuna suuremaga minimaalsest lunastusprotsendist (mis on väljendatud protsendina Võlakirjade põhisummast) ning tulemusest, mis on saadud jagades lõpliku Väärtuspäeva Inflatsioonikurssi Inflatsioonikursiga Algsel Väärtuspäeval (*Initial Valuation Date*).

“*Barrier outperformance*” structure 2: Kui Korvi Tootlus mistahes Väärtuspäeval ületab Piirmäära (*Barrier Level*), siis arvutatakse Lisasumma kui Võlakirjade Põhisumma, mis on korrutatud Osalussuhtega (*Participation Ratio*) ja korrutatud suuremaga Kupongi ja Korvi Tootlusest. Kui Korvi Tootlus ei ületa Piirmäära mistahes Väärtuspäeval, siis on Lisasumma null. Korvi Tootlust võib arvutada kas *Basket Long* või *Basket Short* struktuuri basil.

“*Barrier Underperformance*” structure 2: Kui Korvi Tootlus mistahes Väärtuspäeval on väiksem kui Piirmäär (*Barrier Level*), siis arvutatakse Lisasumma kui Võlakirjade Põhisumma, mis on korrutatud Osalussuhtega (*Participation Ratio*) ja korrutatud suuremaga Kupongi ja Korvi Tootlusest. Kui Korvi Tootlus on väiksem kui Piirmäär mistahes Väärtuspäeval, siis on Lisasumma null. Korvi Tootlust võib arvutada kas *Basket Long* või *Basket Short* struktuuri baasil.

"*Target Volatility*" Structure: kui *Target Volatility* struktuur kohaldub Võlakirjadele, siis leitakse Referentsvara(de)ga või Korviga seotud risk („*Risk*“, *Exposure*), võrreldes:

(i) aluseks oleva Korvi ajaloolist lühiajalist volatiilsust; ja

(ii) eesmärgi volatiilsuse taset („**Eesmärgi Volatiilsus**“, *Target Volatility*),

võttes arvesse ettevääratud *cap*-i või piiri.

Kui aluseks oleva(te) Referentsvara(de) või Korvi ajalooline lühiajaline volatiilsus suureneb, väheneb nähtav Risk aluseks olevatele Referentsvara(de)le või Korvile, ning kui aluseks oleva(te) Referentsvara(de) või Korvi ajalooline lühiajaline volatiilsus väheneb, siis suureneb nähtav Risk aluseks olevatele Referentsvara(de)le või Korvile.

Kohaldub/vad tootlusstruktuur/id on: [].

[Aluseks olev Korvi Tootluse Struktuur on *Basket Long*/*Basket Short* struktuur]/[ei kohaldu]

	<i>FX komponendid:</i> kui FX komponente kohaldatakse ühele või enamale tootlusstruktuurile ülal, siis Korvi Tulu (<i>Basket Return</i>) või Referentsvara Tulu (<i>Reference Asset Return</i>) võib kohendada, korrutades neid faktoriga, mis peegeldab ühe või enama valuutakursi muutusi asjakohaste ajaperioodide jooksul, mida on mõõdetud või jälgitud. <i>[FX komponendid on kohalduvad Korvi Tulule (Basket Return)/ Referentsvara Tulule (Reference Asset Return) [FX komponent ei ole kohalduv]</i>Best of/Worst of Modifier: kui „Best Of/Worst Of Modifier“ kohaldub ühele või mitmele tootlusstruktuurile ülal, siis vastavad Lisasumma tähelepanekud, hindamised ja arvutused määratakse läbi viite N parima tootlusega Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) tootlusele ning mitte Korvi kui terviku tootlusele. N on eelnevalt kindlaks määratud väärtus, mis on täpsustatud lõplikes tingimustes (<i>Final Terms</i>). <i>[Best of/Worst of Modifier on kohalduv ja N-i väärtus on: []/Ei ole kohalduv]</i> <i>Lookback Initial Price Modifier:</i> kui <i>Lookback Initial Price Modifier</i> kohaldub Võlakirjadele, siis arvutatakse Võlakirjade Lisasumma viitega kas kõige kõrgemale või madalamale alghinnale (mistahes Väärtusperioodi alguses) vastava Korvi või Referentsvara suhtes, nagu kindlaks määratud Lõplikes Tingimustes. <i>[Lookback Initial Price Modifier kohaldub/ei kohaldu]</i> <i>Lookback Final Price Modifier:</i> kui <i>Lookback Final Price Modifier</i> kohaldub Võlakirjadele, siis arvutatakse Võlakirjade Lisasumma viitega kas kõige kõrgemale või madalamale Lõplikule Hinnale (<i>Final Price</i>) (mistahes Väärtusperioodi lõpus) vastava Korvi või Referentsvara suhtes, nagu kindlaks määratud Lõplikes Tingimustes. <i>[Lookback Final Price Modifier kohaldub/ei kohaldu]</i> <i>Lock-in Modifier:</i> kui <i>Lock-in Modifier</i> kohaldub Võlakirjadele, siis asendatakse Korvi Tootlus <i>Lock-in</i> Korvi Tootlusega eesmärgiga arvutada Lisasumma vastavalt ühele või emana(te)le tootlusstruktuuri(de)le. <i>Lock-in</i> Korvi Tootlus on ettemääratud protsent, mis vastab kõrgeimale <i>lock</i> tasemele, mille Korvi Tootlus saavutab või ületab mistahes Väärtuspäeval. <i>[Lock-in Modifier kohaldub/ei kohaldu]</i>
--	---

		<i>Struktuuride kombinatsioonid:</i> Emitent võib otsustada seoses konkreetsete Võlakirjade väljaandmisega kombineerida ühte või rohkemaid ülalkirjeldatutest tootlusstruktuuridest. Kui „Lisamine“ (<i>Addition</i>) on täpsustatud Lõplikes Tingimustes, siis on kogu makstav Lisasumma võrdne kohalduvate erinevate Lisasummade summaga ning mida korrutatakse iga korral murruga, mis esindab osakaalu kogu tulus, mida Emitent soovib iga tootlusstruktuuriga lisada. Kui Lõplikes Tingimustes on mainitud ära „Lahutamine“ (<i>Subtraction</i>), siis lahutatakse üks Lisasumma teisest. Kui Lõplikes Tingimustes on mainitud ära „Alternatiivne Arvutus“ (<i>Alternative Calculation</i>), siis erineb kohalduv tootlusstruktuur, mida kasutatakse Lisasumma arvutamiseks, sõltuvalt sellest, kas Korvi Tootlus teatud Väärtuspäeval ületab ühte või rohkemaid ettemääratud Piirmäärade või mitte, vastavalt sellele, nagu täpsustatud kohalduvates Lõplikes Tingimustes. [<i>Ei kohaldu /Struktuuride kombinatsioonid on kohalduvad ja vastavad tootlusstruktuurid on loetletud ülal. Kombineerimise meetud on Lisamine/Jagamine/Alternatiivne Arvutus.</i>] <i>Maximum Redemption Amount:</i> Kui <i>Maximum Redemption Amount</i> kohaldub, siis on Lunastussumma väiksem järgnevatest: (i) summa, mis on arvutatud ühe või rohkemate ülal lahti selgitatud tootlusstruktuuride alusel, ja (ii) ettemääratud maksimaalne lunastussumma, nagu täpsustatud Lõplikes Tingimustes. <i>Ei kohaldu/Maximum Redemption Amount on []</i> <i>"Minimaalne Lunastussumma (Minimum Redemption Amount):</i> kui minimaalne lunastussumma kohaldub, siis on Lunastussumma (<i>Redemption Amount</i>) suurem alljärgnevatest (i) summa, mis on arvutatud vastavalt ühele ülal kirjeldatud tootlusstruktuurile; ja (ii) põhiosa (<i>Principal Amount</i>) ning eelnevalt määratletud minimaalne lunastustase, mis on määratud Emitendi poolt väljaandmise kuupäeval <i>Ei kohaldu / Minimaalne Lunastussumma (Minimum Redemption Amount) on []</i> <i>"Inflation-Protected Principal":</i> kui see on määratud kohalduma, siis Lunastussumma (<i>Redemption Amount</i>), mis on tuvastatud kooskõlas ülal loetletud struktuuride tootlustega, korrutatakse läbi eelnevalt määratud inflatsioonimõõdetühiku, nagu tarbijahinnaindeks, muutustega Võlakirjade kehtivuse ajal.
--	--	--

		<i>Inflation-Protected Principal kohaldub/ ei kohaldu</i> <i>TOM Cumulative Strategy:</i> <i>TOM Cumulative Strategy</i> kopeerib investeringut teatud Referentsvaradesse („Riskivarad“), mida tehakse ainult limiteeritud ajaperioodi jooksul igal kalendrikuul. Muudel aegadel kopeerivad Võlakirjad investeringut ajadeposiiti (<i>time deposit</i>) või muud kindla sissetulekuga investeringut. Lõplikud Tingimused täpsustavad, milliseid päevadi kalendrikuus vaadatakse kui investeringut Riskivaradesse ning milliseid vaadatakse kui investeringut kindla sissetulekuga investeringusse („Mitte-riskantsed varad“), eesmärgiga arvutada kogu Lisasumma, mida makstakse seoses Võlakirjadega. Ainult Riskivarade tootlus, või Riskivarade ja Mitte-riskantsete varade mõlema tootlus (vastavalt kohalduvale) Võlakirjade suhtes võib olla ka eelnevalt kindlaks määratud arvu kalendrikuude, mis eelnevad Lunastuskuupäevale, keskmine, eesmärgiga vähendada Võlakirjade avatust alusvaraks olevate Referentsvarade tootluse volatiilsusele Võlakirjade tähtaja lõpupoole.⁸ <i>The TOM Cumulative Strategy [kohaldub/ei kohaldu]</i>
C.11 C.21	Noteerimine ja kauplemine:	Võlakirjade osas on tehtud avaldus nende noteerimiseks ja kauplemisele võtmiseks Iiri Väärtpaberibörsi (<i>Irish Stock Exchange</i>) ametlikul reguleeritud turul kaheteistkuulise perioodi jooksul alates käesolevast kuupäevast. Programm võimaldab ka võlakirju emitteerida sellel alusel, et neid ei aktsepteerita noteerimiseks (<i>listing</i>), kauplemiseks ja/või hindande kuvamiseks (<i>quotation</i>) mistahes pädeva asutuse, väärtpaberituru ja/või kauplemissüsteemi (<i>quotation system</i>) poolt või ei aktsepteerita noteerimiseks (<i>listing</i>), kauplemiseks ja/või hindade kuvamiseks (<i>quotation</i>) selliste või teiste pädevate asutuste, väärtpaberiturgude ja/või kauplemissüsteemide (<i>quotation systems</i>) poolt nagu võidakse vastava Emitendiga kokku leppida. <i>Võlakirjad on noteerimata võlakirjad/Esitatakse avaldus võlakirjade noteerimiseks [] ja kauplemiseks [], mis jõustub [].</i>

⁸ Paragrahv sisestatud 13. veebruari 2014 Lisa alusel.

C.15 ⁹	Võlakirjade väärtus ja alusvara väärtus:	Võlakirjade väärtus määratakse viitega Referentsvara(de)le väärtusele ja Võlakirjadele kohalduva tootlusstruktuuri väärtusele. Erinevate tootlusstruktuuride selgitused ja suhted võlakirjade väärtuse ja alusvara väärtuse vahel on iga juhtumi osas sätestatud elemendis C.10. <i>Vastava tootlusstruktuuri(de) selgitus ja võlakirjade tootlus on sätestatud elemendis C.10.</i> Võlakirjade struktuur võib hõlmata Osalusmäära (<i>Participation Ratio</i>) või muud võimendust tekitavale faktorile, mida kasutatakse, et välja selgitada positsioon vastavate Referentsvara(de) (<i>Reference Asset(s)</i>) suhtes, st väärtuse muutuse proportsioon, mille investor iga võlakirjaga omandab. (Vastavate Referentsvara(de) riski võib mõjutada ka <i>Target Volatility Strategy</i> kohaldumine, vastavalt ülal Elemendis C.10 kirjeldatule.) Osalusmäär (<i>Participation Ratio</i>) on sätestatud vastava Emitendi poolt ja on määratud muuhulgas tähtaja, volatiilsuse, turuintressimäära ja Referentsvaralt (<i>Reference Asset</i>) eeldatava tulu põhjal. <i>[Indikatiivne] Osalusmäär (Participation Ratio) ON: []</i>
C.16	Realiseerimis-kuupäev või viimane referentskuupäev (<i>Reference Date</i>):	Arvestades varase lunastamisega, on realiseerimiskuupäev (või viimane Lunastamiskuupäev (<i>Redemption Date</i>)) on Võlakirjade sissenõutavaks muutumise kuupäev. <i>Võlakirjade sissenõutavaks muutumise kuupäev on: [•]</i>
C.17	Arveldamis-protsess:	Kuupäev(ad), millal mõõdetakse või jälgitakse Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) tootlust (“Väärtuspäev”) (<i>Valuation Date</i>), (“Jälgimispäev”) (<i>Observation Date</i>), määratakse vastavates lõplikes tingimustes (<i>Final Terms</i>), ja see võib koosneda mitmetest kuupäevadest („Keskmiised Kuupäevad“ (<i>Averaging Dates</i>), mille kestel tootlust jälgitakse ning arvutatakse keskmist eesmärgiga arvutada Võlakirjade tootlust. <i>Väärtuspäev(ad) [ja vastavad Keskmiised Kuupäevad] on: []</i> <i>[Jälgimispäev(ad) [ja vastavad Keskmiised Kuupäevad] on: []]</i> Mistahes võlakirjadega, mida esindavad ühtsed võlakirjad (<i>Global Notes</i>), arveldamine toimub vastaval lunastuskuupäev ja jõustatakse vastava Emitendi poolt, kes maksab Lunastussumma (<i>Redemption Amount</i>) (või Varajase Lunastussumma (<i>Early Redemption Amount</i>), kui see kohaldub) vastavatele maksvatele agentidele (<i>Paying Agents</i>) vastavaks edasikandeks Eurocleari ja Clearstreami Luksemburgis. Investorid saavad oma Lunastussummad (<i>Redemption Amounts</i>) oma Luksemburgi Eurocleari ja Clearstreami kontode kaudu vastavalt Luksemburgi Eurocleari ja Clearstreami standard arveldusprotsessidega. Lõplikus vormis võlakirjade suhtes tehakse Lunastussumma (<i>Redemption Amount</i>) (või Varajase Lunastussumma (<i>Early Redemption Amount</i>), kui see kohaldub) makse individuaalse võlakirja esitamise ja äraandmise vastu mistahes maksva agendi või registriametniku täpsustatud kontoris.

⁹ Elemendid c.15-20 (kaasa arvatud) tuleks kustutada määratud intressimaksetega võla (*straight debt*) emiteerimise puhul.

		VP võlakirjade arveldamine toimub vastavalt VP reeglitele, VPS võlakirjade arveldamine toimub vastavalt VPS-i reeglitele, Rootsi võlakirjade arveldamine toimub vastavalt Rootsi Eurocleari nõuetele ja Soome võlakirjade arveldamine toimub vastavalt Soome Eurocleari nõuetele. <i>Võlakirjade arveldamine toimub: []</i>
C.18	Teenitav tulu:	Investorile makstav tulu või Lunastussumma (<i>Redemption Amount</i>) määratletakse viitega aluseks olevale Referentsvara (<i>Reference Assets</i>)/Referentsüksuste (<i>Reference Entities</i>) tootlusele, arvestades võlakirjadele kohalduva teatud intressistruktuuri või tootlusstruktuuriga. Erinevate intressi- ja tootlusstruktuuride asjaolud on sätestatud elementides C.9 ja C.10. <i>Erinevate intressi- ja tootlusstruktuuride asjaolud ja võlakirjadelt teenitav tulu on sätestatud elementides C.9 ja C.10.</i>
C.19	Realiseerimis-hind või viimane referentshind:	Vastava(te) Referentsvara(de) (<i>Reference Asset(s)</i>) viimane referentshind omab mõju investoritele makstavale Lunastussummale (<i>Redemption Amount</i>). Viimane referentshind määratakse vastavates lõplikes tingimustes (<i>Final Terms</i>) kohalduva(te)l väärtuspäeva(de)l. <i>Referentsvarade (Reference Assets) viimane referentshind arvutatakse [sulgemishinna]/[keskmiste sulgemishindade] alusel, mis on avaldatud [•] poolt [•], [•] ja [•] ajal.</i>
C.20	Alusvara liik:	Alusvara moodustub ühest alljärgnevast või nende kombinatsioonist: aktsiad, indeksid, referentskrediidid, intressimäärad, fondid, kaubad või valuutad. <i>Alusvara liik on: [].</i>

Jaotis D - Riskid		
D.2	Emitendispetsiifilised riskid:	Võlakirjade ostmisel võtavad investorid riski, et Emitent võib muutuda maksejõuetuks või muul viisil olla võimetu tegema kõiki võlakirjadega seotud makseid. On palju faktoreid, mis individuaalselt või koosmõjus võivad viia selleni, et Emitent ei ole võimeline tegema kõiki võlakirjadega seotud makseid. Ei ole võimalik kõiki selliseid faktoreid tuvastada või määrata, millised faktorid kõige tõenäolisemalt ilmnevad, kuna Emitent ei pruugi kõigist seonduvatest faktoritest teadlik olla ning osad faktorid, mille kohta ta arvab, et need ei ole olulised, võivad muutuda oluliseks Emitendi kontrolli alt väljas olevate sündmuste esinemise tõttu. Emitent on tuvastanud põhiprospektis rea faktoreid, mis võivad oluliselt mõjutada tema äritegevust ja võimet teha võlakirjadega seonduvaid makseid. Need faktorid hõlmavad: <i>Hetke makroökonomiliste tingimustega seotud faktorid</i> Riskidel, mis on seotud Euroopa majanduskriisiga, on seni olnud ning neil võib ka jätkuvalt olla negatiivne mõju globaalsele majandustegevusele ning finantsturgudele. Kui need tingimused jätkuvad, või kui nendel või teistel turgudel peaks esinema jätkuvat turbulentsi, võib sellel olla oluline negatiivne mõju Nordea Grupi võimele ligi pääseda kapitalile ning likviidsusele finantstingimustel, mis on aktsepteeritavad Nordea Grupile. Lisaks, Nordea Grupi tootlus on oluliselt mõjutatud üldistest makromajanduslikest tingimustest riikides, kus ta on tegev, eriti Põhjamaade turgudel (Taani, Soome, Norra ja Rootsi). Negatiivsed majandusarengud ja -tingimused turgudel, kus ta on tegev, võivad negatiivselt mõjutada tema äritegevust, majanduslikku olukorda ja

	tegevuse tulemusi ning Nordea Grupi poolt vastu võetud meetmed ei pruugi olla rahuldavad, et vähendada mistahes krediidi-, turu- ja likviidsusriske. Nordea Grupi krediidiportfelliga seotud riskid Negatiivsed muutused Nordea Grupi laenuvõtjate ja vastaspoolte krediitkvaliteedis või tagatiste väärtuste vähenemine mõjutab tõenäoliselt Nordea varade taastusvõimet ja väärtust ja nõuab halvatud laenude individuaalreservide (<i>provision</i>) ja potentsiaalselt kollektiivreservide suurendamist. Oluline suurenemine Nordea Grupi laenukaotuste hüvitistes ja laenukaotused, mis ei ole hüvitistega kaetud, mõjutaksid oluliselt tema äritegevust, majanduslikku olukorda ja tegevuse tulemusi negatiivses suunas. Nordea Grupp on avatud vastaspoole krediidiriski, arveldusriski ja tehingute ülekanderiski suhtes, mida tehakse finantsteenuste pakkuja valdkonnas ja tehingute suhtes finantsinstrumentidega. Kui vastaspool peaks oma kohustusi mitte täitma, võib sellel olla oluline negatiivne tagajärg tema äritegevusele, majanduslikule olukorrale ja tegevuste tulemustele. Riskid, mis tulenevad avatusest turule Nordea Grupi poolt omatavate finantsinstrumentide väärtus on tundlik erinevate turumuutujate kõikumiste ja korrektuuride suhtes, kaasa arvatud intressimäärad, krediidivahemikud, kapitalihinnad ja valuutavahetusemäärad. Allahindamisel või väärtuse langusest tekkinud kahjumi realiseerimisel võib olla oluline negatiivne tagajärg Nordea Grupi äritegevusele, majanduslikule olukorrale ja tegevuste tulemustele, samas kui finantsturgude tootlus ja volatiilsed turutingimused võivad kaasa tuua Nordea Grupi kauplemisest ja investeringutest saadud tulude olulise kahanemise või lõppeda kauplemiskahjudega. Nordea Grupp on avatud struktuurasetele tururiskidele Nordea Grupp on avatud struktuurasetele intressisissetulekutest tulenevatele riskidele, kui tekib ebasobivus tema varade, kohustuste ja derivatiivide intressimäära uuesti hindamise perioodi, koguste või viitemäärade osas. Ta on ka avatud valuutade vahetusega seotud riskile peamiselt Rootsi ja Norra pangandusäride tõttu, kuna ta koostab oma konsolideeritud aastaaruannet oma funktsionaalses valuutas, euros. Mistahes sobimatus mistahes antud perioodil, mis toimub intressimäärade muutumise korral või valuutariskidele avatuse riskimaandamise (<i>hedge</i>) ebaõnnestumise korral, võib omada olulist negatiivset tagajärge Nordea Grupi majanduslikule olukorrale ja tegevuse tulemustele
	Likviidsuse ja kapitalinõuetega seotud riskid Oluline osa Nordea Grupi likviidsus- ja rahastamisnõuetest on täidetud klientide hoiuste abil, lisaks ka pideva ligipääsu abil laenude hulgi turule, muuhulgas pikaajaliste võlaturuinstrumentide nagu pandikirjade välja andmise abil. Turbulents globaalsel finantsturul ja majanduses võib mõjutada Nordea Grupi likviidsust ja teatud vastaspoolte ning klientide tahet teha Nordea Grupiga koostööd oluliselt negatiivses suunas. Nordea Grupi äritootlikkust võib mõjutada see, kui tema kapitaliadekvaatsuse nõudeid, mida ta peab Euroopa Kapitalinõuete Direktiivi (<i>European Capital Requirements Directive</i>, hõlmab direktiive 2006/48/EC ja 2006/49/EC) alusel järgima, vähendatakse või neid peetakse ebapiisavateks.

		Nordea Grupi rahastamiskulud ning ligipääs võlakapitaliturgudele (<i>debt capital markets</i>) sõltuvad oluliselt tema krediidiireitingutest. Krediidiireitingute vähendamine võib negatiivselt mõjutada Nordea Grupi ligipääsu likviidsusele ja tema konkurentsipositsiooni ning seepärast võib see olulisel määral omada negatiivset mõju tema äritegevusele, majanduslikule olukorrale ja tegevuse tulemustele. <i>Muud Nordea Grupi äritegevusega seotud riskid</i> Nordea Grupi äritegevus on sõltuv võimest läbi viia suurt hulka keerulisi tehinguid erinevatel turgudel erinevates valuutades ning tegevused viiakse läbi mitmete üksuste poolt. Kuigi Nordea Grupp on rakendanud riski kontrollimise mehhanisme ning võtnud kasutusele muud meetmed, et riskidele avatust/kahju vähendada, ei saa olla kindlust selles, et vastavad protseduurid on efektiivsed, kontrollimaks iga tegevusriski, mis Nordea Grupi suhtes kohaldub või et Nordea grupi reputatsiooni ei kahjusta mistahes tegevusriski ilmnemine. Nordea Grupi tegevused Venemaal ja Balti riikides – turgudel, mis on tavaliselt rohkem volatiilsed ja vähem majanduslikult ja poliitiliselt arenenud kui turud Lääne-Euroopas ja Põhja-Ameerikas – toovad kaasa erinevaid riske, mis ei kohaldu või kohalduvad madalamal määral kui äritegevusele Põhjamaade turgudel. Lisaks on mõned nendest turgudest harilikult rohkem volatiilsed ja vähem majanduslikult ja poliitiliselt arenenud kui turud Lääne-Euroopas ja Põhja-Ameerikas. Nordea Grupi tootlus on suures osas sõltuv kõrge kvalifikatsiooniga üksikisikute annetest ja pingutustest ning Nordea Grupi jätkuv võimekus osaleda konkurentsis efektiivselt ja oma strateegiat selliselt ellu viia sõltub tema võimekusest uute töötajate ligi meelitamisel ja olemasolevate töötajate säilitamisel ja motiveerimisel. Mistahes võtmetöötajate oskuste kaotus, eriti konkurentidele, või võimetus tulevikus ligi meelitada ja säilitada kõrge kvalifikatsiooniga personali võib omada negatiivset mõju Nordea Grupi äritegevusele. Seda tüüpi pangandus- ja muude toodete ja -teenuste osas, mida Nordea pakub, on konkurents ja ei saa olla kindel, et Nordea Grupp suudab säilitada oma konkurentsivõimelist positsiooni. <i>Riskid seoses õigusliku ja regulatiivse keskkonnaga, milles Nordea Grupp tegutseb</i> Nordea Grupp kuulub erinevate järelevalveasutuste sisulise regulatsiooni ja järelevalve alla. Lisaks kohalduvad talle seadused ja regulatsioonid, haldustegevus ja poliitikasuunised igas jurisdiktsioonis, kus ta tegutseb, mis kõik võivad muutuda ning millega vastavuses olemine võib aeg-ajalt kaasa tuua olulisi kulusid.
		Nordea Grupp võib kanda olulisi kulusid uue kapitalivastavuse, -taastamise ja otsustuste nõuete raamistiku järgimisel ja sellele vastamisel, mis võib ka olemasolevaid ärimudeleid mõjutada. Lisaks ei saa olla ka kindel, et Nordea grupis ei panda toime seadusandluse või regulatsioonide rikkumisi ning et kui selline rikkumine peaks toimuma, ei kohaldata sellele olulist vastutust või karistusi. Hariliku äritegevuse raames allub Nordea Grupp regulatiivse järelevalve ning vastutusega seotud riskile ning on kaasatud ka erinevate nõuete juurde, vaidlustesse, õiguslikesse menetlustesse ning valitsuse poolt läbiviidavatesse uurimistesse jurisdiktsioonides, kus ta tegutseb. Seda tüüpi nõuded ja menetlused avavad Nordea Grupi rahaliste kahjudele, otsestele või kaudsetele kuludele (kaasa arvatud õiguskuludele), otsestele või kaudsetele rahalistele kaotustele, tsiviil- ja kriminaalvastutusele, litsentside või tegevuslubade kaotusele või reputatsiooni kaotusele, lisaks

		ka äritegevuse potentsiaalsetele järelevalvelistele piirangutele. Nordea grupi tegevusele kohaldub maksustamine erineval määral üle kogu maailma, mis on arvatud kooskõlas kohaliku seadusandluse ja praktikaga. Seadusandlikud muutused või maksuametite otsused võivad Nordea Grupi halvata olemasolevaid või varasemaid maksupositsioone.
D.3	Võlakirjadega seotud spetsiifilised riskid:	Lisaks esinevad ka iga programmi iga võlakirjade emissiooni juures ning spetsiifilist tüüpi võlakirjade emissiooni juures riskid, mida tulevased investorid peaksid hoolikalt arvesse võtma ning kindlaks tegema, et nad mõistaksid neid enne mistahes investeerimisotsuse tegemist võlakirjade suhtes, kaasa arvatud: • <i>Toote keerulisus</i> – struktureeritud võlakirjade tootlusstruktuur on mõnikord keeruline ja võib sisaldada matemaatilisi valemeid või suhteid, mis võivad olla keerulised investori jaoks aru saada ning teiste investeerimisalternatiividega võrrelda. • <i>Võlakirjad, mille põhiosa ei ole kaitstud</i> – Programmi alusel võidakse välja anda võlakirju, mille põhiosa ei ole kaitstud. Kui võlakirja põhiosa ei ole kaitstud, ei ole investorile mingit garantiid selles osas, et investor saab võlakirja lunastamisel summa, mis on suurem või võrdne põhisummaga. • <i>Struktureeritud võlakirjade hindamine</i> – struktureeritud võlakirjade hindamine otsustatakse tavaliselt vastava Emitendi poolt, mitte läbiräägitud tingimuste baasil. Seega võib sellega kaasneda huvide konflikt vastava Emitendi ja investori vahel, kuni selleni, et vastav Emitent saab mõjutada hinnastamist ning otsib võimalust saada seoses aluseks olevate Referentsvaradega (<i>Reference Assets</i>) kasu või vältida kahju. Emitendil ei ole usalduskohustust (<i>fiduciary duty</i>) käituda võlakirjade omanike parimates huvides. • <i>Referentsvarade (Reference Assets) tootlus</i> – Võlakirja omanike õigus saada tulu ja mõnikord saada tagasi põhiosa struktureeritud võlakirjade puhul sõltub ühe või mitme Referentsvara (<i>Reference Assets</i>) tootlusest ning kohalduvast tootlusstruktuurist. • Struktureeritud võlakirja väärtust mõjutab Referentsvarade (<i>Reference Assets</i>) väärtus teatud hetkel vastavate võlakirjade tähtaja jooksul, Referentsvarade (<i>Reference Assets</i>) hindade kõikumise intensiivsus, ootused tuleviku volatiilsuse suhtes, intressimäärad turul ja eeldatavad Referentsvara(de) (<i>Reference Asset(s)</i>) laiali jaotamised.

		• <i>Valuutakõikumised.</i> Valuutakursid võivad olla mõjutatud keeruliste poliitiliste ja majanduslike faktorite poolt, kaasa arvatud inflatsioonimäära suhtelisus, intressimäära tasemed, riikidevaheliste maksete tasakaal, mistahes riigieelarve ülejääk või defitsiit ning monetaarsed-, fiskaalsed- ja/või kaubanduspoliitikad, mida järgivad vastavate valuutadega seotud riikide valitsused. Valuutamäärade kõikumised võivad Referentsvarade (<i>Reference Assets</i>) väärtust või taset keerulisel viisil mõjutada. Kui sellised valuutade kõikumised põhjustavad Referentsvarade (<i>Reference Assets</i>) väärtuse või taseme muutuse, võib võlakirjade väärtus või tase kukkuda. Kui ühe või rohkemate Referentsvara(de) (<i>Reference Asset(s)</i>) väärtus või tase on denomineeritud valuutas, mis erineb võlakirjade valuutast, võivad võlakirjade investorid olla avatud kõrgendatud valuutakursside riskide suhtes. Varasemad valuutavahetuskursid ei pruugi olla tõenduseks tuleviku valuutavahetuskursside suhtes. • <i>Väärtpaberid kui Referentsvarad (Reference Assets)</i> – väärtpaberite Emitent ei sponsoreeri ega edenda väärtpaberitega seotud võlakirju. Seega ei ole väärtpaberite Emitendil kohustust võtta arvesse võlakirjadesse investeerinute huve ning seega võivad selliste väärtpaberite Emitentide teod negatiivselt mõjutada võlakirjade turuväärtust. Võlakirjadesse investeerinul ei ole õigust saada mistahes dividendimakseid või muid jaotisi, mille saamiseks oleks alusvaraks olevate väärtpaberite omanik muidu õigustatud. • <i>Indeksid kui Referentsvarad (Reference Assets)</i> – Võlakirjad, mis viitavad indeksitele kui <i>Referentsvaradele (Reference Assets)</i> võivad saada Võlakirjade lunastamisel madalamat tasu kui investor oleks saanud, kui ta oleks investeerinud otse väärtpaberitesse/varadesse, millest indeks koosneb. Mistahes indeksi sponsor saab komponente lisada, kustutada, asendada või teha metodoloogilisi muudatusi, mis võivad vastava indeksi taset mõjutada ning seega mõjutada ka võlakirjade investoritele tagasimakstavat summat.
--	--	---

		• <i>Toorained (Commodities) kui Referentsvarad (Reference Asset)</i> – toorainetega kauplemine on spekulatiivne ning võib olla ekstreemselt volatiilne, kuna toorainete hindu mõjutavad ennustamatud faktorid nagu muutused pakkumise ja nõudluse suhtes, ilmapuudused ja valitsuste poliitika. Toorainete lepingutega võib kaubelda ka otse turuosaliste vahel reguleeritud kauplemissüsteemide välises (<i>over-the-counter</i>) kauplemissüsteemides, mis alluvad minimaalsetele regulatsioonidele või ei allu üldse regulatsioonidele. See kõrgendab vastavate lepingute likviidsust ning hinna ajalooga seotud riske. Võlakirjad, mis on seotud toorainete futuurlepingutega (<i>commodity future contracts</i>) võivad pakkuda teistsugust tootlust kui Võlakirjad, mis on seotud vastavate füüsiliste kaupadega, kuna tooraine futuurlepingu (<i>futures contract on a commodity</i>) hind on tavaliselt kõrgem või madalam võrreldes alusvaraks oleva tooraine <i>spot</i> hinnaga. • <i>Riski võtmine Referentsvarade (Reference Assets) korvi suhtes</i> – kui alusvaraks on üks või rohkem Referentsvarade korvidest, kannavad investorid riski iga Korvi koostisosa tootluse suhtes. Kui üksiku Korvi koostisosa vahel on kõrge seotustase, mõjutab Korvi iga koostisosa tootlus liialdatult võlakirjade tootlust. Lisaks muudab väike Korv või ebasaselt balansseeritud Korv selle harilikult rohkem altiks ohule, mis tuleneb Korvi mistahes koostisosa väärtuse muutumisest. Mistahes arvutus või hindamine, mis sisaldab „parimate“ (<i>best of</i>) või „halvimate“ (<i>worst of</i>) omadustega Korvi, võib kaasa tuua tulemusi, mis on väga erinevad nendest, mis võtavad arvesse Korvi kui terviku tootlust.
		• <i>Credit-Linked Note</i> – investeringu krediidiga seotud võlakirjadesse hõlmab avatust teatud Referentsüksuse (<i>Reference Entity</i>) või Referentsüksuste (<i>Reference Entity</i>) Korvi krediidiriski suhtes lisaks riskile vastava Emitendi suhtes. Referentsüksuse (<i>Reference Entity</i>) krediidikõlblikkuse kahanemine võib kaasa tuua olulise negatiivse mõju sellega seotud võlakirjade turuväärtusele ning mistahes põhiosa/intressimaksetele, mis on sissenõutavad. Kohustuse rikkumise (<i>Credit Event</i>) ilmnemisel võidakse vastava Emitendi kohustus maksta põhiosa asendada kohustusega maksta muid summasid, mida arvutatakse viitega Referentsüksuse (<i>Reference Entity</i>) väärtusele. Kuna ükski Referentsüksustest (<i>Reference Entities</i>) ei panustanud Põhiprospekti väljatöötamisse, siis ei saa olla kindel, et kõik Referentsüksuste (<i>Reference Entities</i>) kohta käivad finantstootluse ja krediidikõlblikkuse olulised sündmused on avaldatud sel ajal kui võlakirjad välja anti. • <i>Automaatne varajane lunastamine</i> – teatud tüüpi võlakirjad lunastatakse teatud tingimuste saabumisel automaatselt enne nende plaanijärgset sissenõutavaks muutumise kuupäeva. Teatud juhtudel võib see päädida investori investeeringute osa või terve investeeringu kaotusega. • <i>Võlakirjad, mis alluvad valikulisele lunastamisele Emitendi poolt</i> – valikulise lunastamise omadus piirab tõenäoliselt võlakirjade turuväärtust. • <i>Võlakirjad, mis emiteeritakse oluliselt suurema või väiksema väärtusega</i> – sellist tüüpi võlakirjade turuväärtus kõigub tõenäoliselt rohkem harilike intressimäärade muutuste osas kui konventsionaalsete intressikandvate väärtpaberite hinnad. Võlakirjade suhtes kohalduvad ka teatud üldised riskid, nagu muudatused (<i>modification</i>) ja loobumised (<i>waivers</i>), EL Säästude direktiivist (EU

		<i>Savings Directive</i>) tulenev kinnipidamise (<i>withholding</i>) risk ja seadusmuudatused.
D.6	Riskihoiatus: ¹⁰	Investeerimine suhteliselt keerukatesse väärtpaberitesse nagu võlakirjad hõlmab suuremat riskikraadi kui investeeringud vähem keerukatesse väärtpaberitesse. Eriti kuna mõnedel juhtudel võivad investorid kaotada kogu oma investeeringu väärtuse või osa sellest, vastavalt asjaoludele.

Jaotis E - Pakkumus		
E.2b	Pakkumuse põhjused ja tulude kasutusviis:	Kui pole teisiti märgitud, kasutatakse mistahes Võlakirjade emissioonist saadud netotulu Emitentide ja Nordea Grupi üldisteks panganduse ja muudeks äritegevusega seotud eesmärkideks. <i>Emissiooni netotulu kasutatakse: []</i>
E.3	Pakkumise tingimused:	Mistahes investor, kes soovib omandada või omandab mistahes võlakirju volitatud pakkujalt, teeb seda kooskõlas, ning võlakirjade pakkumused ja müük investorile volitatud pakkuja poolt toimub samuti kooskõlas mistahes tingimuste ja muude korraldustega, milles on vastava volitatud pakkuja ja investori vahel kokku lepitud, kaasa arvatud kokkulepped hinna, paigutuse ja arvelduste osas. <i>Ei kohaldu; võlakirjad antakse välja nimiväärtusega vähemalt 100 000 EUR (või samaväärne mistahes muus valuutas)./Võlakirjade avalik pakkumine toimub Avalike pakkumiste jurisdiktsiooni(de)s pakkumise perioodi jooksul. [Kokkuvõtvalt Avaliku pakkumise detailid, mis on hõlmatud lõplike tingimuste osa B alapunktides „Jaotamine-avalik pakkumine“ ("Distribution—Public Offer") ja „Pakkumuse tingimused“ ("Terms and Conditions of the Offer").]</i> Mistahes investor, kes soovib omandada või omandab mistahes võlakirju volitatud pakkujalt, teeb seda kooskõlas, ning võlakirjade pakkumused ja müük investorile Volitatud pakkuja poolt toimub samuti kooskõlas mistahes tingimuste ja muude korraldustega, milles on vastava volitatud pakkuja ja investori vahel kokku lepitud, kaasa arvatud kokkulepped hinna, paigutuse ja arvelduste osas..
E.4	Emissiooni suhtes olulised huvid:	Maakleritele ja volitatud pakkujatele võidakse maksta tasusid seoses programmijärgse võlakirjade emiteerimisega. <i>Nii palju kui see on Emitendile teada, ei ole ühelgi isikul, kes on hõlmatud võlakirjade väljaandmisega, olulist huvi pakkumuse vastu./[]</i>
E.7	Eeldatavad kulud:	Ei eeldata, et Emitent nõuab investoritelt teatavate kulude katmist seoses mistahes võlakirjade emissiooniga. Sellegipoolest võivad teised volitatud pakkujad nõuda investoritelt kulude katmist. Mistahes kulude, mille katmine on investorilt nõutav volitatud pakkuja poolt, katmist nõutakse kooskõlas mistahes lepinguliste kokkulepetega, milles on kokku lepitud investori ja vastava volitatud pakkuja vahel vastava pakkumuse tegemise ajal. Vastavad kulud (kui neid on) määratakse igakordselt asjaolude põhjal. <i>Investoritelt ei nõuta Emitendi poolt mistahes kulude katmist seoses võlakirjadega [või volitatud pakkuja poolt]./Volitatud pakkuja(d) nõuavad investoritelt kulude katmist. Eeldatav investoritelt volitatud pakkuja(te) poolt nõutav kulu on []</i>

¹⁰ Kustutada määratud intressimaksetega võla (*straight debt*) emiteerimise korral.