

BILAG 1

RESUMÉ AF BASISPROSPEKTET

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

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

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

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

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

		Afsnit A - Indledning og advarsler
A.1	Indledning:	<i>Dette resumé skal ses som en introduktion til dette Basisprospekt, og en eventuel beslutning om at investere i Obligationerne bør baseres på en vurdering af dette Basisprospekt som helhed. Såfremt der for en domstol i et EØS-medlemsland indbringes et krav vedrørende de i Basisprospektet indeholdte oplysninger, kan sagsøgeren i henhold til den nationale lovgivning i det Medlemsland, hvor kravet indbringes, blive pålagt at betale omkostningerne til en oversættelse af dette Basisprospekt, før retssagen indledes. Ingen Udsteder i noget sådant Medlemsland vil kunne pålægges et civilretligt ansvar alene på baggrund af dette resumé, herunder eventuelle oversættelser heraf, medmindre resuméet er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af Basisprospektet, eller hvis det ikke - når det læses i sammenhæng med de andre dele af Basisprospektet - indeholder nøgleoplysninger, der kan hjælpe de investorer, som overvejer at investere i Obligationerne.</i>
A.2	Samtykke:	Visse Trancher af Obligationer med en pålydende værdi på mindre end € 100.000 (eller en tilsvarende værdi i en anden valuta) vil kunne udbydes i tilfælde af, at der ikke foreligger nogen undtagelse fra forpligtelsen i Prospektdirektivet til at offentliggøre et prospekt. Et sådant udbud kaldes et " Udbud til Offentligheden ".
		<i>Udstederen meddeler sit samtykke til dette Basisprospekts anvendelse i forbindelse med et Udbud til Offentligheden af Obligationerne gennem en finansiell formidler med tilladelse til at foretage sådanne udbud i medfør af Direktivet om markeder for finansielle instrumenter (direktiv 2004/39/EF) med senere ændringer (en "Autoriseret Udbyder") på følgende grundlag: (a) det relevante Udbud til Offentligheden skal finde sted i perioden fra og med [•] til (men ikke med) [•] ("Udbudsperioden") i [•] [og [•]] ("Jurisdiktion(en/erne) for Udbuddet til Offentligheden"), og (b) den relevante Autoriserede Udbyder skal have accepteret Vilkaerne for Autoriserede Udbydere [og opfylde følgende yderligere betingelser: [•]]. Udstederen giver sit samtykke til, at dette Basisprospekt kan bruges i forbindelse med et Udbud til Offentligheden af Obligationerne gennem [•] (en "Autoriseret Udbyder") på følgende grundlag: (a) det relevante Udbud til Offentligheden skal finde sted i perioden fra og med [•] til (men ikke med) [•] ("Udbudsperioden") i [•] [og [•]] ("Jurisdiktion(en/erne) for Udbuddet til Offentligheden"), og (b) den relevante Autoriserede Udbyder skal have accepteret Vilkaerne for Autoriserede Udbydere [og opfylde følgende yderligere betingelser: [•]]. // [Udstederen agter at gennemføre et Udbud til Offentligheden af Obligationerne i [•] og [•] ("Jurisdiktionerne for Udbuddet til Offentligheden") i perioden fra og med</i>

		<i>[[•]/Obligationernes noteringsdato] til, men ikke med, [[•]/Obligationernes udløbsdato] ("Udbudsperioden"), men giver ikke sit samtykke til, at dette Basisprospekt kan bruges af nogen anden person /. Obligationerne må ikke distribueres i form af et Udbud til Offentligheden.]</i>
		Autoriserede Udbydere leverer oplysninger til Investor om vilkårene og betingelserne for Udbuddet til Offentligheden af de relevante Obligationer på det tidspunkt, hvor Udbuddet til Offentligheden foretages af den Autoriserede Udbyder til Investor.

Afsnit B - Udsteder		
B.1	Udsteders juridiske navn:	Nordea Bank AB (Publ)
	Udsteders forretningsmæssige navn:	Nordea
B.2	Udsteders hjemsted og juridiske form:	Udsteder er et kapitalsekskab (plc) med registreringsnummer 516406-0120. Det har hovedkontor i Stockholm på følgende adresse: Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm. Udsteders aktiviteter reguleres primært af den svenske selskabslov og den svenske lov om bank- og finansieringsvirksomhed. ²
B.4b	Tendenser:	Ikke relevant. Der er ikke nogen klare tendenser, der påvirker Udsteder eller de markeder, hvorpå Udsteder opererer.
B.5	Koncernen:	NBAB og NBAB's datterselskaber ("Nordea-koncernen" eller "Koncernen") er en stor leverandør af finansielle tjenesteydelser på de nordiske markeder (Danmark, Finland, Norge og Sverige) målt i forhold til samlede indtægter og har også virksomheder i Estland, Rusland og Luxembourg og filialer på et antal andre internationale lokationer. Bestyrelsen for Nordea Bank AB har den 6. september 2017 besluttet at iværksætte en flytning af hjemstedet for moderselskabet i Nordea-koncernen fra Sverige til Finland. Flytningen af hjemstedet for moderselskabet i Nordea-koncernen til Finland er påtænkt at blive gennemført ved en omvendt grænseoverskridende fusion, hvorved Nordea Bank AB (publ) fusioneres ind i et nyoprettet finsk datterselskab, Nordea Holding Abp ("Fusionen"). Den 15. marts 2018 blev den foreslåede Fusion godkendt på NBAB's ordinære generalforsamling.¹ Pr. 30. september 2017 havde Nordea-koncernens aktiver en samlet værdi af EUR 615,3 mia., og kernekapitalen udgjorde EUR 27,5 mia. Pr. samme dato havde Nordea-koncernen ca. 11 mio. kunder på bankens markeder, hvoraf ca. 10 mio. er detailkunder i kundeprogrammer og 0,5 mio. er erhvervskunder og institutionelle kunder på de nordiske markeder. Derudover fungerer Nordea-koncernen som kapitalforvalter i den nordiske region med forvaltning af en samlet formue på EUR 331 mia. pr. 30. september 2017. Nordea-koncernen tilbyder også livsforsikringsprodukter.

¹ Med tillægget dateret 21. marts 2018 er ordene " Den 15. marts 2018 blev den foreslåede Fusion godkendt på NBAB's ordinære generalforsamling." indarbejdet.

B.9	Forventede overskud og estimerede overskud:	Ikke relevant. Udsteder oplyser ikke nogen resultatforventning eller -prognose i Basisprospektet.																																																																																																									
B.10	Revisions-påtegning med forbehold:	Ikke relevant. Der er ikke nogen forbehold i revisionsrapporterne for Udsteder.																																																																																																									
B.12	Udvalgte finansielle nøgleoplysninger:	Tabellen nedenfor opsummerer visse udvalgte finansielle oplysninger, som uden væsentlige ændringer er udledt af og skal læses sammen med Udsteders reviderede konsoliderede årsregnskab pr. 31. december 2016² som fremgår af bilagene til Tillægget inkl. tilhørende revisionspåtegning og noter og det ureviderede konsoliderede regnskab for det halvår, der blev afsluttet 30. juni 2018, som fremgår af Bilagene til Tillægget.³ Udvalgte finansielle nøgleoplysninger: <table><tr><th></th><th colspan="4">Koncernen</th></tr><tr><th></th><th colspan="2">Halvåret afsluttet 30. juni</th><th colspan="2">Året afsluttet 31. december</th></tr><tr><th></th><th>2018</th><th>2017</th><th>2017</th><th>2016</th></tr><tr><th></th><th>(Urevideret)</th><th>(Urevideret)</th><th>(Urevideret)</th><th>(Urevideret)</th></tr><tr><th></th><th colspan="4">(EUR millioner)</th></tr><tr><td>Resultatopgørelse</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Driftsindtægter i alt.....</td><td>4.856</td><td>4.868</td><td>9.469</td><td>9.927</td></tr><tr><td>Nettotab på udlån.....</td><td>-99</td><td>-219</td><td>-369</td><td>-502</td></tr><tr><td>Periodens nettoresultat.....</td><td>1.905</td><td>1.587</td><td>3.048</td><td>3.766</td></tr><tr><td>Balance</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Aktiver i alt.....</td><td>570.053</td><td>642.756</td><td>581.612</td><td>615.659</td></tr><tr><td>Passiver i alt.....</td><td>538.108</td><td>611.361</td><td>548.296</td><td>583.249</td></tr><tr><td>Egenkapital i alt.....</td><td>31.945</td><td>31.395</td><td>33.316</td><td>32.410</td></tr><tr><td>Passive og egenkapital i alt.....</td><td>570.053</td><td>642.756</td><td>581.612</td><td>615.659</td></tr><tr><td>Pengestrømsopgørelse</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Pengestrømme fra driftsaktiviteter før ændringer i driftsrelaterede aktiver og passiver.....</td><td>2.886</td><td>3.194</td><td>6.562</td><td>7.565</td></tr><tr><td>Pengestrømme fra driftsaktiviteter</td><td>-4.548</td><td>31.629</td><td>12.274</td><td>3.280</td></tr><tr><td>Pengestrømme fra investeringsaktiviteter</td><td>209</td><td>-549</td><td>-1.499</td><td>-934</td></tr><tr><td>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter.....</td><td>-3.268</td><td>-3.377</td><td>-2.637</td><td>-1.553</td></tr><tr><td>Periodens pengestrømme</td><td>-7.607</td><td>27.703</td><td>8.138</td><td>793</td></tr><tr><td>Ændring.....</td><td>-7.607</td><td>27.703</td><td>8.138</td><td>793</td></tr></table>		Koncernen					Halvåret afsluttet 30. juni		Året afsluttet 31. december			2018	2017	2017	2016		(Urevideret)	(Urevideret)	(Urevideret)	(Urevideret)		(EUR millioner)				Resultatopgørelse					Driftsindtægter i alt.....	4.856	4.868	9.469	9.927	Nettotab på udlån.....	-99	-219	-369	-502	Periodens nettoresultat.....	1.905	1.587	3.048	3.766	Balance					Aktiver i alt.....	570.053	642.756	581.612	615.659	Passiver i alt.....	538.108	611.361	548.296	583.249	Egenkapital i alt.....	31.945	31.395	33.316	32.410	Passive og egenkapital i alt.....	570.053	642.756	581.612	615.659	Pengestrømsopgørelse					Pengestrømme fra driftsaktiviteter før ændringer i driftsrelaterede aktiver og passiver.....	2.886	3.194	6.562	7.565	Pengestrømme fra driftsaktiviteter	-4.548	31.629	12.274	3.280	Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	209	-549	-1.499	-934	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter.....	-3.268	-3.377	-2.637	-1.553	Periodens pengestrømme	-7.607	27.703	8.138	793	Ændring.....	-7.607	27.703	8.138	793
	Koncernen																																																																																																										
	Halvåret afsluttet 30. juni		Året afsluttet 31. december																																																																																																								
	2018	2017	2017	2016																																																																																																							
	(Urevideret)	(Urevideret)	(Urevideret)	(Urevideret)																																																																																																							
	(EUR millioner)																																																																																																										
Resultatopgørelse																																																																																																											
Driftsindtægter i alt.....	4.856	4.868	9.469	9.927																																																																																																							
Nettotab på udlån.....	-99	-219	-369	-502																																																																																																							
Periodens nettoresultat.....	1.905	1.587	3.048	3.766																																																																																																							
Balance																																																																																																											
Aktiver i alt.....	570.053	642.756	581.612	615.659																																																																																																							
Passiver i alt.....	538.108	611.361	548.296	583.249																																																																																																							
Egenkapital i alt.....	31.945	31.395	33.316	32.410																																																																																																							
Passive og egenkapital i alt.....	570.053	642.756	581.612	615.659																																																																																																							
Pengestrømsopgørelse																																																																																																											
Pengestrømme fra driftsaktiviteter før ændringer i driftsrelaterede aktiver og passiver.....	2.886	3.194	6.562	7.565																																																																																																							
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	-4.548	31.629	12.274	3.280																																																																																																							
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	209	-549	-1.499	-934																																																																																																							
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter.....	-3.268	-3.377	-2.637	-1.553																																																																																																							
Periodens pengestrømme	-7.607	27.703	8.138	793																																																																																																							
Ændring.....	-7.607	27.703	8.138	793																																																																																																							

² Med tillægget dateret 13. februar 2018 er udvalgte ureviderede nøgleoplysninger for Udsteder for året pr. 31. december 2017 blevet indarbejdet, og oplysningerne for de ni måneder, der blev afsluttet 30. september 2017, samt sammenligningstal er blevet fjernet.

³ Med tillægget dateret 31. juli 2018 er oplysninger for kvartalerne, der blev afsluttet 31. marts 2018 og 31. marts 2017 blevet fjernet, og oplysninger for halvårene, der blev afsluttet 30. juni 2018 og 30. juni 2017 er blevet indarbejdet.

		Der har ikke været nogen væsentlig negativ ændring i Udsteders almindelige drift, fremtidsudsigter eller situation siden 31. december 2016, som er datoen for det senest offentliggjorte årsregnskab. Der har ikke været væsentlige ændringer i Udsteders finansielle stilling eller handelssituation siden 30. juni 2018,⁴ som er datoen for det senest offentliggjorte regnskab.								
B.13	Nye begivenheder:	Ikke relevant. Der er ikke for nylig indtruffet nogen begivenheder, som er særlige for Udstederen, og som er væsentlige ved bedømmelsen af dennes solvens, siden datoen for Udsteders senest offentliggjorte reviderede eller ikke-reviderede årsregnskab.								
B.14	Afhængighed af andre enheder i koncernen:	Ikke relevant. Udsteder er ikke afhængig af andre enheder inden for Nordea-koncernen.								
B.15	Udsteders primære aktiviteter:	Nordea-koncernens organisation er opbygget omkring fire primære forretningsområder: Personal Banking, Commercial and Business Banking Wholesale Banking og Wealth Management. Derudover omfatter Nordea-koncernens organisation også følgende seks koncernfunktioner: Group Corporate Centre, Group Finance and Business Control, Group Risk Management, Group Compliance, Chief of Staff og Group People. NBAB driver bankvirksomhed i Sverige inden for rammerne af Nordea-koncernens virksomhedsorganisation. NBAB udvikler og markedsfører finansielle produkter og serviceydelser til private kunder, erhvervskunder og den offentlige sektor.⁹								
B.16	Personer med bestemmende indflydelse:	Ikke relevant. Så vidt NBAB er bekendt, er Nordea-koncernen hverken direkte eller indirekte ejet eller kontrolleret af hverken nogen enkeltperson eller af nogen gruppe af personer, der optræder samlet.								
B.17	Den kreditvurdering, som Udsteder eller Udsteders Gælds-værdipapirer har fået:	Den langsigtede (prioritets-)gældsvurdering af Udsteder pr. datoen for dette Basisprospekt er som følger:⁹ <table><tr><td>Moody's Investors Service Limited:</td><td>Aa3</td></tr><tr><td>Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited:</td><td>AA</td></tr><tr><td>Fitch Ratings Limited:</td><td>AA-</td></tr><tr><td>DBRS Ratings Limited:</td><td>AA (lav)</td></tr></table>	Moody's Investors Service Limited:	Aa3	Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited:	AA	Fitch Ratings Limited:	AA-	DBRS Ratings Limited:	AA (lav)
Moody's Investors Service Limited:	Aa3									
Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited:	AA									
Fitch Ratings Limited:	AA-									
DBRS Ratings Limited:	AA (lav)									
		Udsteders kreditvurderinger afspejler ikke altid de risici, der er forbundet med de enkelte Obligationer udstedt i medfør af Programmet. <i>Udsteder har ikke indhentet nogen kreditvurdering af Obligationerne.</i>								

⁴ Med tillægget dateret 31. juli 2018 er datoen, indtil hvilken der ikke har været væsentlige ændringer i Udsteders finansielle stilling eller handelssituation, blevet opdateret til 30. juni 2018, som er datoen for det senest offentliggjorte, ureviderede regnskab for dette selskab.

Afsnit C - Obligationerne														
C.1	Beskrivelse af Værdipapirernes type og klasse:	Udstedelse i serier: Obligationerne udstedes i serier (hver for sig benævnt en "Serie"), og Obligationerne i hver Serie vil være underlagt identiske betingelser (bortset fra udstedelseskurs, udstedelsesdato og rentebegyndelsestidspunkt, der ikke nødvendigvis er identiske), for så vidt angår valuta, pålydende værdi, rente, løbetid m.m., bortset fra at hver Serie kan bestå af Obligationer i enten ihændeformer eller i navnenoteret form. Yderligere trancher af Obligationer (hver for sig benævnt en "Tranche") kan udstedes som del af en eksisterende Serie. <i>Serienummeret på Obligationerne er [[•]/se tabellen nedenfor]. [Tranchenummeret er [[•]/se tabellen nedenfor].</i> <table> <tr> <th>Navn/handelskode</th><th>Serie</th><th>Tranche</th></tr> <tr> <td>[[•]</td><td>[[•]</td><td>[[•]</td></tr> <tr> <td>[[•]</td><td>[[•]</td><td>[[•]</td></tr> <tr> <td>[[•]</td><td>[[•]</td><td>[[•]</td></tr> </table> Obligationernes form: Obligationerne kan udstedes til ihændeformer eller i navnenoteret form. Obligationer udstedt til ihændeformer vil ikke kunne ombyttes til navnenoterede Obligationer, og navnenoterede Obligationer vil ikke kunne ombyttes til Obligationer udstedt til ihændeformer. <i>Obligationerne er i ihændeformer/Obligationerne er i navnenoteret form.</i> Obligationerne kan i de relevante Endelige Vilkår være angivet som "VP-Obligationer". VP-Obligationer vil blive udstedt i papirløs og dematerialiseret form, og de registreringer, som af VP Securities A/S på vegne af Udsteder indføres i registret for de pågældende VP-Obligationer ("Det Danske Obligationsregister"), udgør dokumentationen for den juridiske ejendomsret til dem. Der vil ikke være nogen fysisk obligation eller noget adkomstdokument til dokumentation af ejerskabet af VP-Obligationer. Der vil ikke for nogen af VP-Obligationerne blive udstedt Endelige Obligationer. Nordea Danmark, Filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige, fungerer som VP-Udstedende Agent i forhold til VP-Obligationerne.	Navn/handelskode	Serie	Tranche	[[•]	[[•]	[[•]	[[•]	[[•]	[[•]	[[•]	[[•]	[[•]
Navn/handelskode	Serie	Tranche												
[[•]	[[•]	[[•]												
[[•]	[[•]	[[•]												
[[•]	[[•]	[[•]												
		Obligationerne kan i de relevante Endelige Vilkår være angivet som "VPS-Obligationer". VPS-Obligationer vil blive udstedt i medfør af en registratoraftale med Nordea Bank AB, Norwegian Branch, som VPS-Betalingsagent og vil blive registreret i papirløse og dematerialiseret form i den norske Værdipapircentral (<i>Verdipapirsentralen ASA</i>) og benævnes i det følgende "VPS".												

		Obligationerne kan i de relevante Endelige Vilkår være angivet som "Svenske Obligationer". Svenske Obligationer vil blive udstedt i papirløs og dematerialiseret form, og de registreringer, som af Euroclear Sweden på vegne af Udsteder indføres i registret for de pågældende Svenske Obligationer, udgør dokumentationen for den juridiske ejendomsret til dem. Der vil ikke være nogen fysisk obligation eller noget adkomstdokument til dokumentation af ejerskabet af Svenske Obligationer. Der vil ikke for nogen af de Svenske Obligationer blive udstedt Endelige Obligationer. Nordea Bank AB (publ) fungerer som Svensk Udstedende Agent i forhold til Svenske Obligationer. Obligationerne kan i de relevante Endelige Vilkår være angivet som "Finske Obligationer". Finske Obligationer vil blive udstedt i papirløse og dematerialiseret form, og de registreringer, som af Euroclear Finland på vegne af Udsteder indføres i registret for de pågældende Finske Obligationer, udgør dokumentationen for den juridiske ejendomsret til dem. Der vil ikke være nogen fysisk obligation eller noget adkomstdokument til dokumentation af ejerskabet af Finske Obligationer. Der vil ikke for nogen af de Finske Obligationer blive udstedt Endelige Obligationer. Nordea Bank AB, Finnish Branch, fungerer som Finsk Udstedende Agent i forhold til Finske Obligationer. <i>Schweizerfranc-Obligationer:</i> Schweizerfranc-Obligationer vil blive denomineret i schweizerfranc, udstedt i ihændeformer og vil alene være repræsenteret ved en Permanent Global Obligation, som skal deponeres hos SIX SIS AG, Olten, Schweiz, eller en anden af SIX Swiss Exchange's SIX Regulatory Board godkendt depositar. Permanente Globale Obligationer vil kun under visse begrænsede omstændigheder kunne ombyttes til endelige Obligationer.						
		Værdipapir-ID-nummer/-numre: For hver Tranche af Obligationer vil det eller de relevante værdipapir-ID-nummer/-numre være anført i de relevante Endelige Vilkår. <i>Obligationerne vil blive clearret og afregnet via [•]. Obligationerne har fået tildelt følgende sikkerhedsidentifikationer: [•].</i> <table><tr><td>Navn</td><td>ISIN</td></tr><tr><td>[•]</td><td>[•]</td></tr><tr><td>[•]</td><td>[•]</td></tr></table>	Navn	ISIN	[•]	[•]	[•]	[•]
Navn	ISIN							
[•]	[•]							
[•]	[•]							
C.2	Den anvendte valuta ved udstedelsen:	US dollars, euro, sterling, svenske kroner, schweizerfrancs, norske kroner, danske kroner, yen, singapore-dollars og/eller en sådan anden valuta eller sådanne andre valutaer, som måtte blive fastsat på udstedelsestidspunktet, med forbehold for overholdelse af alle gældende lovkrav og/eller myndighedskrav og/eller centralbankkrav. Obligationerne kan, med forbehold for sådan overholdelse af gældende lovgivning, udstedes som Obligationer i to valutaer (dual currency Notes).						
		Valutaen for Obligationerne er [•].						
C.5	Fri omsættelighed:	Dette Basisprospekt indeholder et sammendrag af visse salgsrestriktioner i USA, det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde, Det Forenede Kongerige (UK), Danmark, Finland, Nederlandene, Norge, Sverige, Spanien, Japan og Singapore.						

		Obligationerne er ikke og vil ikke blive registreret i medfør af den amerikanske Securities Act af 1933 ("Securities Act") og må ikke udbydes og sælges i USA eller til amerikanske personer, eller i disses navn eller til disses fordel, undtagen i særlige transaktioner, som er undtaget fra de i Securities Act fastsatte registreringsbestemmelser. I relation til hvert Medlemsland i det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde, som har implementeret Prospektdirektivet, herunder Kongeriget Sverige, (hver for sig et "Relevant Medlemsland"), vil hver enkelt Autoriseret Udbyder skulle erklære, at denne ikke fra og med datoen for Prospektdirektivets implementering i det pågældende Relevante Medlemsland (det "Relevante Implementeringstidspunkt") har foretaget og heller ikke vil foretage noget udbud af Obligationer til offentligheden i det pågældende Relevante Medlemsland, undtagen med samtykke fra Udsteder i overensstemmelse med Element A.2 ovenfor. Hver enkelt Autoriseret Udbyder vil skulle erklære, at denne har overholdt og vil overholde alle gældende bestemmelser i den engelske Financial Services and Markets Act af 2000 ("FSMA") i alt, hvad den pågældende foretager sig i relation til nogen Obligationer i, fra eller i øvrigt med forbindelse til Det Forenede Kongerige (UK).
		Hver enkelt Autoriseret Udbyder vil skulle erklære, at denne ikke har udbudt eller solgt, og ikke vil udbyde, sælge eller levere, nogen af Obligationerne direkte eller indirekte i Kongeriget Danmark ved udbud til offentligheden, undtagen i overensstemmelse med den danske lov om værdipapirhandel m.v. (Lovbekendtgørelse nr. 251 af 21. marts 2017 med senere ændringer), som afløst med virkning fra den 3. januar 2017 af den danske lov om kapitalmarkeder (Lov nr. 650 af 8. juni 2017 med senere ændringer) og bekendtgørelser udstedt i medfør af samme.
		Hver enkelt Autoriseret Udbyder vil skulle erklære, at denne i forhold til ethvert udbud eller salg af Obligationer i Irland vil overholde: indtil 3. januar 2018, bestemmelserne i EF (Markeder for Finansielle Instrumenter) Forordning 2007 (Nr. 1-3) (med senere ændringer), og fra og med 3. januar, bestemmelserne i EU (Markeder for Finansielle Instrumenter) Forordning 2017 eller eventuelle adfærdskodekser anvendt i forbindelse med samme samt bestemmelserne i den irske Lov om erstatning til investorer (Investor Compensation Act) af 1998; bestemmelserne i de irske Selskabslove (Companies Acts) af 2014 (med senere ændringer), de irske centralbanklove (Central Bank Acts) 1942-2015 (med senere ændringer) og eventuelle adfærdskodeksregler udstedt i medfør af den irske centralbanklov (Central Bank Act) af 1989, § 117, stk. 1; og bestemmelserne i Forordning om insiderhandel og kursmanipulation (EU 596/2014) (med senere ændringer) og eventuelle regler og vejledninger udstedt af den irske centralbank i medfør af § 1370 i den irske selskabslov (Companies Acts) af 2014.

		Hver enkelt Autoriseret Udbyder vil skulle erklære, at denne ikke har udbudt eller solgt, og ikke vil udbyde, sælge eller levere, Obligationer til offentligheden i Frankrig, og at den pågældende Formidler ikke til offentligheden i Frankrig har distribueret eller ladet distribuere, og ikke til offentligheden i Frankrig vil distribuere eller lade distribuere, Basisprospektet, de relevante Endelige Vilkår eller noget andet udbudsmateriale vedrørende Obligationerne, samt at sådanne udbud, salg og distributioner i Frankrig alene er foretaget og alene vil blive foretaget til (a) udbydere af investeringsservices i forhold til porteføljepleje for tredjemand (<i>personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers</i>), og/eller (b) kvalificerede investorer (<i>investisseurs qualifiés</i>), alle som defineret i, og i overensstemmelse med, artikel L.411-1, L.411-2 og D.411-1 i <i>den franske Code monétaire et financier</i>. Hver enkelt Autoriseret Udbyder vil skulle erklære, at denne har overholdt og fortsat vil overholde alle gældende love i Estland, herunder særligt bestemmelserne i den estiske værdipapirhandelslov (<i>väärtpaberturu seadus</i>) og alle gældende regler og retningslinjer i forbindelse med enhver handling, der relaterer sig til Obligationer i eller fra Estland.
		Hver enkelt Autoriseret Udbyder vil skulle erklære, at Obligationerne ikke er blevet udbudt og ikke vil blive udbudt til offentligheden i Litauen, undtagen i overensstemmelse med alle gældende bestemmelser efter litauisk lovgivning, herunder i særdeleshed den litauiske Lov om værdipapirer af 18. januar 2007 nr. X-1023 og eventuelle forordninger eller regler i medfør af samme, med senere ændringer og tillæg. Hver enkelt Autoriseret Udbyder vil skulle erklære, at Obligationerne ikke er blevet udbudt og ikke vil blive udbudt til offentligheden i Letland, undtagen i overensstemmelse med alle gældende bestemmelser i lettisk lovgivning, herunder i særdeleshed den lettiske lov om finansielle instrumenter (<i>Finanšu instrumentu tirgus likums</i>) og eventuelle forordninger eller regler i medfør af samme med senere ændringer og tillæg.
		Hver enkelt Autoriseret Udbyder vil skulle erklære, at Obligationerne ikke er blevet udbudt og ikke vil blive udbudt til offentligheden i Finland, undtagen i overensstemmelse med alle gældende bestemmelser efter finsk lovgivning, herunder i særdeleshed den finske Lov om marked for værdipapirer (746/2012 med senere ændringer) (<i>Arvopaperimarkkinalaki</i>) og eventuelle forordninger eller regler i medfør af samme, med senere ændringer og tillæg.
		Hver enkelt Autoriseret Udbyder vil skulle erklære - at den pågældende Formidler vil overholde alle love, forordninger og retningslinjer, som er gældende for udbud af Obligationer i Norge. Obligationer denomineret i norske kroner må ikke udbydes eller sælges i Norge eller til nogen i Norge hjemmehørende person eller i sådan persons navn, medmindre det sker under iagttagelse af bestemmelserne vedrørende udbud af VPS-Obligationer og registrering i VPS.

		Hver enkelt Autoriseret Udbyder vil skulle erklære - at den pågældende Formidler kun har udbudt, og kun vil udbyde, Obligationerne til offentligheden (<i>oferta pública</i>) i Spanien i overensstemmelse med genbearbejdningen af værdipapirhandelsloven (<i>Texto Refundido de la Ley, del Mercado de Valores</i>), godkendt ved Kongeligt Dekret 4/2015 af 23. oktober ("TRLMV"), Kongeligt Dekret 1310/2005, af 4. november, som delvis udvikler spansk værdipapirhandelsret for så vidt angår notering på officielle sekundære markeder, udbud til offentligheden og de i den forbindelse påkrævede prospekter og de i medfør deraf foretagne reguleringer. Obligationerne må ikke udbydes eller sælges i Spanien af andre end de i medfør af TRLMV og Kongeligt Dekret 217/2008 af 15. februar autoriserede institutioner, på baggrund af de lovregler, der gælder for udbydere af investeringsservices i Spanien, og i overensstemmelse med bestemmelserne i TRLMV og anden gældende lov. Obligationerne er ikke registreret, og vil ikke blive registreret, i medfør af Financial Instruments and Exchange Act of Japan, lov nr. 25 af 1948 med senere ændringer; ("FIEA"), og hver enkelt Autoriseret Udbyder vil skulle erklære, at denne ikke vil udbyde eller sælge nogen Obligationer, direkte eller indirekte, i Japan eller til nogen i Japan hjemmehørende person, eller til nogen sådan persons fordel, eller til andre med henblik på videreudbud eller videresalg, direkte eller indirekte, i Japan eller til nogen i Japan hjemmehørende person, eller til nogen sådan persons fordel, undtagen i medfør af en undtagelse fra FIEA's registreringskrav, og i øvrigt i overensstemmelse med FIEA's regler og alle andre gældende japanske love, forordninger og ministerielle retningslinjer.
		Nulrenteobligationer i endelig form må kun overdrages og modtages, direkte eller indirekte, inden for, fra eller til Nederlandene ved formidling gennem Udsteder eller et medlem af Euronext Amsterdam N.V. under iagttagelse af den nederlandske Lov om opsparingsbeviser (<i>Wet inzake spaarbewijzen</i>) af 21. maj 1985 (med senere ændringer) og dennes gennemførelsesforordninger. Dette Basisprospekt (inklusive de relevante Endelige Vilkår) er ikke blevet registreret som et prospekt hos valutamyndighederne i Singapore. Som følge heraf må dette Basisprospekt (inklusive de relevante Endelige Vilkår) samt eventuelle andre dokumenter eller andet materiale vedrørende udbuddet eller salget af Obligationer eller en invitation til at tegne eller købe Obligationer derfor ikke cirkuleres eller distribueres - og Obligationerne må ikke hverken direkte eller indirekte udbydes eller sælges (eller gøres til genstand for en invitation til tegning eller køb) - til nogen person i Singapore bortset fra (i) til en institutionel investor (som defineret i § 4A i Singapores lov om værdipapirer og terminsforretninger, kapitel 289) iht. § 274 i denne lov, (ii) til en relevant person iht. § 275, stk. 1A, eller en anden person iht. § 275, stk. 1, og i overensstemmelse med de betingelser, der er anført i § 275 i Singapores lov om værdipapirer og terminsforretninger, eller (iii) i øvrigt i henhold til og i overensstemmelse med bestemmelserne i Singapores lov om værdipapirer og terminsforretninger. Obligationer, som er knyttet til kollektive investeringsordninger (som defineret i Singapores lov om værdipapirer og terminsforretninger) må ikke hverken direkte eller indirekte udbydes eller sælges - eller gøres til genstand for en invitation til tegning eller køb - til personer i Singapore.
C.8	De rettigheder, der er knyttet til værdipapirerne, herunder rangorden samt	Obligationernes status: Obligationerne udgør usikrede og ikke-efterstillede forpligtelser for Udsteder. De er indbyrdes ligestillede og som minimum ligestillede med alle øvrige, nuværende såvel som fremtidige, usikrede og ikke-efterstillede forpligtelser for Udsteder.

	begrænsninger i disse rettigheder:	Pålydende værdi: Obligationerne vil blive udstedt med den pålydende værdi, der måtte være anført i de relevante Endelige Vilkår med forbehold for, at (i) den pålydende værdi skal være minimum € 1.000 (eller en tilsvarende værdi i en anden valuta), og at (ii) alle gældende lovkrav og/eller myndighedskrav og/eller centralbankkrav skal overholdes. <i>Obligationerne udstedes med en pålydende værdi på [•].</i> Pantsætningsforbud: Ingen.
		Krydsmisligholdelse: Ingen. Beskatning: Alle betalinger vedrørende Obligationerne foretages uden indeholdelse eller fradrag af skatter, undtagen som påkrævet efter gældende love, forordninger eller andre regler udstedt af myndighederne i Udsteders jurisdiktion. Hvis Udsteder måtte være pligtig at indeholde eller fradrage skat i relation til nogen, som ikke er skattepligtig i Udsteders jurisdiktion, vil Udsteder udbetale yderligere beløb, således at de relevante Obligationsindehavere på forfaldsdagen modtaget et nettobeløb, der svarer til det beløb, de pågældende ville have modtaget, hvis ikke der havde skullet indeholdes eller fradrages sådan skat, dog med forbehold af sædvanlige undtagelser. Lovvalg: Obligationerne og alle forpligtelser uden for kontrakt, som måtte opstå som følge af eller i forbindelse med Obligationerne, vil være underlagt enten engelsk, finsk, svensk, dansk eller norsk lov, idet dog (i) registreringen af VP-Obligationer i VP er underlagt dansk lov; (ii) registreringen af VPS-Obligationer i VPS er underlagt norsk lov; (iii) registreringen af Svenske Obligationer i Euroclear Sweden er underlagt svensk lov; og (iv) registreringen af Finske Obligationer i Euroclear Finland er underlagt finsk lov. <i>Obligationerne er underlagt [engelsk lov/finsk lov/dansk lov/svensk lov/norsk lov].</i> Tvangsfuldbyrdelse af Globale Obligationer: For så vidt angår Globale Obligationer vil de enkelte investorers rettigheder i forhold til Udsteder være fastsat i et deed of covenant dateret 19. december 2017 (Deed of Covenant"), som vil ligge til gennemsyn i kopi på den anførte adresse for Citibank, N.A., London Branch som skatteagent ("Skatteagenten").
C.9	De rettigheder, der er knyttet til værdipapirerne (fortsat), herunder oplysning om rente, løbetid, afkast og repræsentanten for Indehaverne:	Rente: Obligationer kan være rentebærende eller ikke-rentebærende. Eventuel rente kan: • være fast eller variabel; • være inflationsbeskyttet, således at rentebeløbet til betaling er knyttet til et forbrugerprisindeks eller et andet inflationsmålingssystem; • være knyttet til, hvorvidt en Kreditbegivenhed indtræffer i forhold til gældsforpligtelserne for én eller flere referenceenheder (en "Credit Linked Note" eller "CLN"); En Kreditbegivenhed skal forstås som en selskabsbegivenhed, som typisk medfører tab for en kreditor for Referenceenheden (f.eks. konkurs eller manglende betaling). Hvis der indtræffer en Kreditbegivenhed i forhold til en Referenceenhed, vil dette kunne reducere den pålydende værdi, der anvendes i beregningen af rentebeløb til betaling, eller rentebetalingerne kan ophøre. Se Element C.10 for nærmere oplysninger; • være kumulativ, forudsat visse minimumsgrænser nås;

		- være knyttet til afkastet af en nærmere angivet referencekurs (som kan være en rentesats eller en opgørelse af inflationen) i en nærmere angivet periode sammenholdt med en række foruddefinerede strike/barrier levels, idet et sådant rentebeløb også (i nogle tilfælde) vil være underlagt en øvre/nedre grænse; - være knyttet til afkastet af én eller flere kurve af underliggende aktiver (hver for sig et "Referenceaktiv" og under ét en "Kurv") eller et specifikt Referenceaktiv i den relevante Kurv (for eksempel Referenceaktivet med det ringeste afkast) sammenholdt med et foruddefineret strike level; og/eller - være knyttet til den procentdel af Referenceaktiver i en Kurv, som ligger over et foruddefineret barrier level på hver handelsdag til og med den pågældende rentebetalingsdato (hver for sig en "Rentebetalingsdato"). Den gældende rentesats eller renteberegningsmetoden kan for enhver Obligationsserie variere eller forblive konstant. Obligationerne kan udstedes med en højeste rentesats, en minimumsrentesats eller begge dele. Længden af renteperioderne kan også for enhver Obligationsserie variere eller forblive konstant. Obligationerne kan endvidere have en rente, der er baseret på en kombination af forskellige strukturer. <i>Renteudskydelse:</i> Hvis det er anført, at Renteudskydelse er gældende for Obligationerne, vil alle rentebetalinger, som ellers ville forfalde i overensstemmelse med de(n) rentestruktur(er), der er gældende for Obligationerne, blive udskudt indtil det første af følgende tidspunkter: Indløsningsdatoen eller den Førtidige Indløsningsdato, hvor Obligationerne indløses fuldt ud.
		<i>FX Komponent:</i> Hvis det er anført, at "FX Komponent (Rente)" er gældende for et eller flere Rentebeløb på en Rentebetalingsdato, vil rentebeløbet for de(n) relevante Rentebetalingsdato(er) - som ellers er beregnet i overensstemmelse med den rentesatsstruktur, der er gældende for de relevante Obligationer - blive yderligere multipliceret med en faktor, som reflekterer ændringen i en eller flere valutakurser i den relevante renteperiode, med henblik på at beregne det faktiske rentebeløb, der vil skulle betales til indehaverne af Obligationerne.
		<i>[FX Komponent (Rente) er [gældende for følgende Rentebeløb, der skal betales på følgende Rentebetalingsdatoer: [•] skal betales den [•]/Ikke gældende] [Den underliggende valutakurs er: [•]]</i> <i>Obligationerne er ikke rentebærende./Obligationerne er rentebærende:</i> <i>Rentegrundlag: [•]</i> <i>Nominel rente: [•].</i> <i>Dato, fra hvilken renten skal betales: [•].</i> <i>Rentebetalingsdato(er): [•].</i> <i>Renteudskydelse: [Gældende/Ikke gældende]</i>

		Beskrivelse af underliggende Referencekurs/Referenceaktiv(er): [•].] Oplysninger om tidligere og videre afkast af Referencekursen/Referenceaktive(t/rne) kan rekvireres hos: [•]. [Margin: +/- [•].] [Maksimumsrente: [•].] [Minimumsrente: [•].] [Dagtællingsbrøk: [•].] Indløsning: Medmindre andet er anført, vil Udsteder indløse Obligationerne til disses indløsningsbeløb ("Indløsningsbeløbet") og på den/de dato(er) ("Indløsningsdatoen"), der er angivet i de Endelige Vilkår.
		Indløsningsbeløbet kan være en kombination af et fast beløb ("Basisindløsningsbeløbet") og ét eller flere yderligere beløb (et "Yderligere Beløb") opgjort i overensstemmelse med én eller flere af de resultatstrukturer, der er anført i Element C.10. Alternativt kan Indløsningsbeløbet være en fast værdi eller fastsættes direkte i overensstemmelse med en eller flere af de resultatstrukturer, der er anført i Element C.10. Det Yderligere Beløb vil kunne blive tillagt eller fratrullet Basisindløsningsbeløbet med henblik på at beregne Indløsningsbeløbet og kan være negativt. Som følge heraf kan en Obligationsindehaver under visse omstændigheder modtage et mindre beløb end Obligationernes Hovedstol i forbindelse med den endelige indløsning. Det vil være specificeret i de Endelige Vilkår, hvilken af resultatstrukturerne der gælder for hver Obligationsserie. Det Yderligere Beløb vil evt. skulle betales på en anden dato end Indløsningsdatoen (den "Alternative Betalingsdato for det Yderligere Beløb"), hvis dette er anført i de relevante Endelige Vilkår. Førtidig indløsning af Obligationer kan tillades: (i) på anmodning fra Udsteder eller Indehaveren af Obligationerne i overensstemmelse med Betingelserne, forudsat at sådan førtidig indløsning kan foretages i medfør af de Endelige Vilkår, (ii) hvis Udsteder som følge af ændringer i skattelovgivningen i den jurisdiktion, hvor Udsteder er stiftet, er eller vil blive forpligtet til at betale visse yderligere beløb vedrørende Obligationerne, eller (iii) delvist, såfremt der indtræder en Kreditbegivenhed for så vidt angår en eller flere Referenceenheder.
		Hvor én af de "Autocallable" resultatstrukturer er anvendt, gælder, at hvis det afkast, der genereres af Kurven eller et eller flere bestemt(e) Referenceaktiv(er) på en given dato er lig med eller større end en foruddefineret <i>risk barrier level</i>, da vil Udsteder indløse Obligationerne førtidigt på den næstkommende førtidige indløsningsdato til et beløb svarende til Obligationernes Hovedstol. Der kan også blive udbetalt en forudfastsat rente enten på den førtidige indløsningsdato eller på en sådan anden dato, som måtte fremgå af de Endelige Vilkår. Hvis det i de Endelige Vilkår er anført som gældende, kan beløbet til betaling ved førtidig indløsning (det "Førtidige Indløsningsbeløb") reduceres med et af Beregningsagenten fastsat beløb, svarende til summen af de omkostninger, udgifter, skatter og afgifter, som Udsteder må betale i forbindelse med den førtidige indløsning.

		Obligationerne vil blive indløst til [kurs pari/deres Indløsningsbeløb på [•] pr. Beregningsbeløb/et beløb beregnet i overensstemmelse med den eller de resultatstruktur(er), der er angivet nedenfor under Element C.10/et beløb svarende til summen af Basisindløsningsbeløbet på [•] og det eller de Yderligere Beløb beregnet i overensstemmelse med de resultatstrukturer, der er angivet nedenfor under Element C.10], medmindre Obligationerne på et tidligere tidspunkt indløses eller købes og annulleres]. [Obligationerne kan indløses forud for den planlagte Indløsningsdato efter ønske fra Udstederen [hvis Udstederen har købt mindst 80% af de oprindeligt udstedte Obligationers hovedstol]/Obligationsindehaverne]/ [Obligationerne er Autocallable] Indløsningsdatoen er [•]/Obligationerne vil blive indløst i Rater den [•]/den Alternative Betalingsdato for det Yderligere Beløb er [•]. Udstedelseskurs: Udstedelseskursen for hver Tranche af Obligationer, der skal udstedes i henhold til Programmet, vil blive fastsat af Udsteder på udstedelsestidspunktet i overensstemmelse med de gældende markedsvilkår. Obligationernes udstedelseskurs er: [•]. Afkast: Afkastet af hver Tranche af Obligationer vil blive beregnet ved brug af den relevante udstedelseskurs på den relevante udstedelsesdato. Det er ikke en indikation af fremtidigt afkast. Baseret på Udstedelseskursen for [•] på Udstedelsesdatoen er det forventede afkast af Obligationerne [•] % p.a. Repræsentant for Obligationsindehaverne: Ikke relevant. Der er ikke udpeget nogen repræsentant til at agere på Obligationsindehavernes vegne.
		Udskiftning af Referenceaktivet, førtidig beregning af Indløsningsbeløbet eller ændringen til Betingelserne: Hvor det er anført i Betingelserne, kan Udsteder udskifte et Referenceaktiv, udføre en førtidig beregning af Indløsningsbeløbet eller foretage en hvilken som helst ændring i Betingelserne, som Udsteder måtte finde nødvendig, såfremt der indtræffer visse begivenheder, deriblandt markedsforstyrrelse, risikoafdækningsforstyrrelse, ændring i lovgivning eller markedspraksis, priskorrektioner og anden væsentlig udvikling, som påvirker et eller flere af de(t) Underliggende Referenceaktiv(er) eller en eventuel risikoafdækningstransaktion, der er indgået af et eller flere medlemmer af Nordea-koncernen med henblik på at risikoafdække Udsteders forpligtelser i relation til Obligationerne.
C.10	Derivatkomponenter:	De nedenfor beskrevne resultatstrukturer afgør, hvordan det/de relevante Referenceaktiv(er)s eller Referenceenhed(er)s resultat påvirker Obligationernes Indløsningsbeløb og/eller Yderligere Beløb. Udsteder kan i enhver udstedelse af Obligationer vælge at kombinere to eller flere resultatstrukturer. [Performance-strukturer, som ikke er relevante for en bestemt tranche af Obligationer, bør slettes fra det udbudsspecifikke resume.]
		["Basket Long" struktur: Det Yderligere Beløb er lig med Obligationernes Hovedstol multipliceret med (i) et beløb, der afspejler Kurvens afkast ("Kurve-Afkastet"), og (ii) en kvotient, der anvendes til at fastsætte indehaverens eksponering for Referenceaktivernes resultat ("Participation Ratio"). Et Referenceaktivs resultat fastsættes ud fra det beløb, hvormed den endelige kurs (den "Endelige Kurs") overstiger startkursen på Referenceaktivet ("Referenceaktiv-Afkastet"). Den Endelige Kurs kan fastsættes på grundlag af en gennemsnitlig værdi af Referenceaktivet i Obligationernes løbetid (dvs. der er flere værdiansættelsesdatoer i løbetiden, hver for sig benævnt en "Værdiansættelsesdato"), men den vil også kunne fastsættes på grundlag af en

		enkelt værdiansættelse. Referenceaktiv-Afkastet eller Kurve-Afkastet vil også kunne være omfattet af en nedre grænse for resultat eller en øvre grænse for resultat.] [Referenceaktiv-Afkastet og Kurve-Afkastet kan også være underlagt et strike level ("Strike Level"), der fastsætter en minimumsgrænse for det pågældende Referenceaktivs eller den pågældende Kurvs performance, før indehaveren har mulighed for at drage fordel af Referenceaktivets eller Kurvens performance.]
		<i>["Basket Short" struktur:</i> Det Yderligere Beløb er lig med Obligationernes Hovedstol multipliceret med (i) Kurve-Afkastet og (ii) Participation Ratio. Såfremt Referenceaktiverne i Kurven giver positivt resultat, vil dette have en negativ indvirkning på det samlede afkast, som genereres af Kurven, og derfor også på det afkast, der skal betales til Obligationindehaverne. Såfremt Referenceaktiverne i Kurven giver negativt resultat, vil dette have en positiv indvirkning på det samlede afkast, som genereres af Kurven, og derfor også på det afkast, der skal betales til Obligationindehaverne. Referenceaktiv-Afkastet og/eller Kurve-Afkastet vil også kunne have en øvre og nedre grænse som beskrevet ovenfor.] [Medmindre andet er anført, kan det "Kurve-Afkast", der anvendes i de andre resultatstrukturer, beregnes på grundlag af enten "Basket Long" eller "Basket Short" som specificeret i de relevante Endelige Vilkår.] <i>[[Kurve-Afkastet fastsættes på grundlag af ["Basket Long"/"Basket Short"]/Kurve-Afkastet er ikke gældende]]</i> <i>["Barrier outperformance"-struktur:</i> Hvis Kurvens resultat overstiger en bestemt barrier level, vil det Yderligere Beløb være et foruddefineret maksimalt Kurve-Afkast. Hvis den anførte barrier level ikke overskrides, vil det Yderligere Beløb være nul.] <i>["Barrier underperformance"-struktur:</i> Hvis Kurvens resultat er lavere end en bestemt barrier level, vil det Yderligere Beløb være et foruddefineret maksimalt Kurve-Afkast. Hvis den anførte barrier level overholdes, vil det Yderligere Beløb være nul.] <i>["Best of/Worst of" Barrier Outperformance" Struktur:</i> Denne er den samme som "Barrier Outperformance"-strukturen, bortset fra at registreringen af barrier level og beregningen af det Yderligere Beløb vil blive baseret på det resultat, der præsteres af det N. bedst-performende Referenceaktiv i stedet for Kurven som helhed. Det N. bedst-performende Referenceaktiv vil være det Referenceaktiv, der har det N. højeste Referenceaktiv-Afkast, hvor "N" er den i de relevante Endelige Vilkår anførte numeriske værdi.]
		<i>["Best of/Worst of" Barrier Underperformance" Struktur:</i> Denne er den samme som "Barrier Underperformance"-strukturen, bortset fra at registreringen af barrier level og beregningen af det Yderligere Beløb vil blive baseret på det resultat, der præsteres af det N. bedst-performende Referenceaktiv i stedet for Kurven som helhed.] <i>["Autocallable Structure – Long":</i> Hvis Kurve-Afkastet på en relevant observationsdato (en "Risk Barrier-Observationsdato") er under en foruddefineret risk barrier level, vil det Yderligere Beløb blive beregnet ved at multiplicere Obligationernes Hovedstol med Participation Ratio og den laveste værdi af et beløb, der afspejler Kurvens afkast ("Kurve-Afkastet") eller det foruddefinerede maksimale kurve-afkast (hvis relevant). Såfremt Kurve-Afkastet ikke er lavere end det foruddefinerede risk barrier level på en Risk Barrier-Observationsdato, vil det Yderligere Beløb være Obligationernes

		Hovedstol multipliceret med Participation Ratio 2 og den højeste værdi af enten (i) Kurve-Afkastet eller (ii) et foruddefineret minimums-kurveafkast (hvis relevant). Der vil muligvis også skulle betales Kuponrente (se Element C.9 for nærmere om Kuponrente). Obligationerne vil desuden være genstand for førtidig indfrielse, hvis det afkast, der genereres af Kurven, overstiger den relevante call barrier level på en observationsdato.] <i>["Autocallable Structure – Short"]:</i> Denne struktur svarer til "Autocallable Structure – Long", dog med den forskel, at et positivt resultat af Referenceaktiverne i Kurven vil have en negativ indvirkning på Obligationernes afkast.] <i>["Replacement Basket" struktur]:</i> Det Yderligere Beløb beregnes på lignende måde som for Basket Long-strukturen, dog med den forskel, at det afkast, der genereres af de bedst-performende Referenceaktiver, udskiftes med en foruddefineret værdi til brug for beregning af Kurvens generelle resultat.] <i>["Locally Capped Basket" struktur]:</i> Det Yderligere Beløb beregnes på lignende måde som for Basket Long-strukturen eller Basket Short-strukturen, dog med den forskel, at det afkast, der genereres af hvert Referenceaktiv, er underlagt en foruddefineret maksimal procentværdi til brug for beregning af Kurvens generelle resultat.] <i>["Rainbow Basket" struktur]:</i> Det Yderligere Beløb beregnes på lignende måde som Basket Long- eller Basket Short-strukturen, dog med den forskel, at vægtningen af hvert Referenceaktiv i Kurven fastsættes på grundlag af hvert Referenceaktivs relative resultat. Afkastet fra hvert Referenceaktiv opgøres separat på udløbstidspunktet og rangordnes på grundlag af det relative resultat. Vægtningen for hvert Referenceaktiv svarer til vægtningerne anført i forhold til den relative rangordning i de gældende Endelige Vilkår.] <i>["Booster" strukturer]:</i> Booster-strukturer har et forøget positivt eller negativt afkast afhængig af det resultat, der præsteres af de(t) underliggende Referenceaktiv(er). Investors eksponering for Referenceaktivernes resultat vil kunne forøges eller nedsættes ved anvendelse af forskellige participation ratios. [I en "Booster Long"-struktur vil Referenceaktivernes positive resultat have en positiv indvirkning på Obligationernes afkast.] [I en "Booster Short"-struktur vil Referenceaktivernes positive resultat have en negativ indvirkning på Obligationernes afkast.]]
		<i>["Booster Risk Barrier Long" struktur]:</i> det Yderligere Beløb afhænger af det afkast, der genereres af Kurven sammenholdt med en foruddefineret barrier level på en Værdiansættelsesdato samt Kurvens startværdi. Hvis beløbet, der afspejler Kurvens afkast ("Kurve-Afkastet") er lig med eller overstiger kurvens startniveau på den endelige Værdiansættelsesdato, vil det Yderligere Beløb blive beregnet ved at multiplicere Obligationernes hovedstol med Participation Ratio og Kurve-Afkastet på den endelige Værdiansættelsesdato. Hvis Kurve-Afkastet er lig med eller overstiger barrier level på hver Værdiansættelsesdato, men ligger under kurvens startniveau på den endelige Værdiansættelsesdato, vil det Yderligere Beløb være nul. Hvis Kurve-Afkastet ligger under barrier level på en Værdiansættelsesdato og under kurvens startniveau på den endelige Værdiansættelsesdato, vil det Yderligere Beløb blive beregnet på grundlag af Kurve-Afkastet og en anden participation ratio, hvilket kan resultere i et Indløsningsbeløb, der er lavere end Hovedstolen. Såfremt resultatet af et Referenceaktiv i Kurven er positivt, vil dette have en positiv indvirkning på det generelle afkast, som genereres af Kurven. Såfremt resultatet af et Referenceaktiv i Kurven er negativt, vil dette have en negativ indvirkning på det generelle afkast, som genereres af Kurven, og derfor også på det Yderligere Beløb.]

["Booster Risk Barrier Short" struktur: Det Yderligere Beløb beregnes på lignende måde som for "Booster Risk Barrier Long" strukturen. Forskellen er, at hvis resultatet af Kurven er positivt, vil dette have en negativ indvirkning på det Yderligere Beløb. Såfremt resultatet af Kurven er negativt, vil dette have en positiv indvirkning på det Yderligere Beløb.]

[For så vidt angår Obligationer udstedt på de vilkår og betingelser, der fremgår af basisprospektet af 20. december 2013 og tillægget til basisprospektet af 14. februar 2014 ("December 2013-Betingelserne"), som udgør en del af dette Basisprospekt, kan Booster Risk Barrier-strukturerne sammenfattes som følger:]

- *["Booster Risk Barrier Short"-struktur: Det Yderligere Beløb afhænger af det afkast, som genereres af Kurven i forhold til en foruddefineret barrier level på en Værdiansættelsesdato samt Kurvens indledende værdi. Hvis summen af Kurve-Afkastet og 1 er lig med eller større end den indledende level for kurven på en Værdiansættelsesdato, beregnes det Yderligere Beløb ved at multiplicere Obligationernes hovedstol med Participation Ratio og Kurve-Afkastet. Hvis summen af Kurve-Afkastet og 1 er lig med eller større end barrier level på alle Værdiansættelsesdatoer, men mindre end den indledende level for kurven på en Værdiansættelsesdato, er det Yderligere Beløb nul. Hvis summen af Kurve-Afkastet og 1 er mindre end barrier level på en Værdiansættelsesdato og mindre end den indledende level for kurven på en Værdiansættelsesdato, beregnes det Yderligere Beløb med henvisning til Kurve-Afkastet og en anden participation ratio, hvilket resulterer i et Indløsningsbeløb, der er mindre end Hovedstolen. Hvis resultatet af et Referenceaktiv i Kurven er positivt, vil dette have en negativ indvirkning på Kurvens generelle afkast. Hvis resultatet af et Referenceaktiv i Kurven er negativt, vil dette have en positiv indvirkning på Kurvens generelle afkast og dermed på det beløb, der skal betales i forbindelse med indløsning af Obligationerne.]*
- *["Booster Risk Barrier Long"-struktur: Det Yderligere Beløb beregnes på lignende måde som for "Booster Risk Barrier Short"-strukturen. Forskellen består i, at hvis resultatet af et Referenceaktiv i Kursen er positivt, vil dette have en positiv indvirkning på Kurvens generelle afkast. Hvis resultatet af et Referenceaktiv i Kurven er negativt, vil dette have en negativ indvirkning på Kurvens generelle afkast og dermed på det beløb, der skal betales i forbindelse med indløsning af Obligationerne.]*

[Obligationerne [udstedes/udstedes ikke] på grundlag af December 2013-Betingelserne.]

["Twin Win" struktur: Det Yderligere Beløb beregnes på lignende måde som for Basket Long-strukturen – hvis Kurvens resultat er positivt, vil det Yderligere Beløb også være positivt. Hvis Kurvens resultat er negativt, men over en foruddefineret barrier level, vil det Yderligere Beløb også være positivt. Hvis Kurvens resultat er negativt, men under det relevante barrier level, vil det Yderligere Beløb også være negativt, og Indløsningsbeløbet vil derfor kunne være mindre end Obligationernes Hovedstol.]

		<i>["Bonus Booster Short" struktur:</i> Det Yderligere Beløb beregnes på lignende måde som for "Booster Risk Barrier Short"-strukturen, men forskellen er, at hvis det afkast, der genereres af Kurven, ikke ligger under barrier level på den eller de relevante Værdiansættelsesdato(er), vil det Yderligere Beløb være det højeste af enten (i) et foruddefineret kuponrenteniveau og (ii) et beløb, der beregnes ved at multiplicere Obligationernes Hovedstol med Participation Ratio og Kurve-Afkastet. Såfremt resultatet af Referenceaktiverne i Kurven er positivt, vil dette have en negativ indvirkning på det generelle afkast, som genereres af Kurven.]
		<i>["Bonus Booster Long" struktur:</i> Det Yderligere Beløb beregnes på lignende måde som for "Bonus Booster Short"-strukturen. Forskellen er, at hvis resultatet af Referenceaktiverne i Kurven er positivt, vil dette have en positiv indvirkning på det generelle afkast, som genereres af Kurven. Såfremt resultatet af Referenceaktiverne i Kurven er negativt, vil dette have en negativ indvirkning på det generelle afkast, som genereres af Kurven.] <i>["Cliquet" struktur:</i> Det Yderligere Beløb vil være baseret på den akkumulerede sum af de relative procentvise ændringer i den underliggende Kurv i et antal foruddefinerede værdiansættelsesperioder i Obligationernes løbetid. Følgende faktorer vil også kunne benyttes: (i) de relative ændringer i den underliggende Kurv kan der lokalt sættes en øvre/nedre grænse for i hver værdiansættelsesperiode; (ii) den akkumulerede sum af de relative ændringer kan være omfattet af en global øvre/nedre grænse; og (iii) produktet kan have en fastlåsningsfunktion, der betyder, at hvis det kumulative afkast på en Værdiansættelsesdato har nået et foruddefineret fastlåsningsniveau, vil yderligere afkast som minimum være lig med fastlåsningsniveauet.] <i>["Reverse Cliquet" struktur:</i> Denne er meget lig "Cliquet"-strukturen, men det yderligere afkast, der skal betales, beregnes ved at fratrække de relative procentændringer i den underliggende Kurv (for et antal foruddefinerede værdiansættelsesperioder) fra en foruddefineret start-kuponrente.]
		<i>["Replacement Cliquet" struktur:</i> Denne er meget lig "Cliquet"-strukturen. Forskellen er, at de afkast, der genereres i et vist antal af de bedst performende værdiansættelsesperioder, udskiftes med et foruddefineret beløb.]
		<i>["Reverse Replacement Cliquet" struktur:</i> Denne er meget lig "Reverse Cliquet"-strukturen. Forskellen er, at de afkast, der genereres i et vist antal af de bedst performende værdiansættelsesperioder, udskiftes med et foruddefineret beløb.] <i>["Rainbow Replacement Cliquet" struktur:</i> Resultatet af hver enkelt Referenceaktiv beregnes på samme grundlag som ved "Cliquet"-strukturen. Forskellen er her, at vægtningen af hvert Referenceaktiv i kurven bliver fastsat, efter at resultatet af hvert Referenceaktiv er blevet kendt, og efter det princip, at det bedst performende underliggende aktiv tildeles den højeste vægt osv.]]
		<i>["Reverse Convertible" struktur:</i> Hvis Kurve-Afkastet ligger på eller over kurvens startniveau, vil Indløsningsbeløbet være lig med Obligationernes Hovedstol. Hvis Kurve-Afkastet ligger under kurvens startniveau, vil Indløsningsbeløbet være lig med Hovedstolen med fradrag af et beløb, der beregnes ved at multiplicere Hovedstolen med Participation Ratio og Kurve-Afkastet, hvorved man når frem til et Indløsningsbeløb, som er mindre end Obligationernes Hovedstol. Såfremt resultatet af Referenceaktiverne i Kurven er positivt, vil dette have en positiv indvirkning på det generelle afkast på Obligationer. Omvendt - såfremt resultatet af de enkelte Referenceaktiver er negativt - vil dette have en negativ indvirkning på det generelle afkast på Obligationerne.]

		<i>["Reverse Convertible Risk Barrier" struktur:</i> Hvis $\frac{[\text{Kurve-Afkastet}]}{[\text{Kurvens afkast ("Kurve-Afkastet")}]}$ ligger under barrier level $\frac{[\text{på en Værdiansættelsesdato}]}{[\text{et værdiansættelsestidspunkt ("Værdiansættelsesdato")}]}$, og hvis Kurve-Afkastet på den endelige Værdiansættelsesdato ligger under kurvens startniveau, vil Indløsningsbeløbet blive beregnet ved at multiplicere Obligationernes Hovedstol med $[\text{en ratio, der bruges til at bestemme Indehaverens eksponering mod det respektive Referenceaktivs performance ("Participation Ratio")}]$ $[\text{Participation Ratio}]$ og Kurve-Afkastet samt addere det resulterende beløb til Obligationernes Hovedstol (dermed vil Indløsningsbeløbet blive mindre end Obligationernes Hovedstol). Ellers vil Indløsningsbeløbet være lig med Obligationernes Hovedstol.]
		<i>["Best of/Worst of Reverse Convertible" struktur:</i> Indløsningsbeløbet beregnes på samme måde som "Reverse Convertible Risk Barrier"-strukturen, bortset fra at den eventuelle negative udbetaling fastsættes med henvisning til det resultat, der præsteres af det N.-bedst-performende Referenceaktiv (i modsætning til Kurvens samlede resultat).] <i>[Worst of Call Option: Worst of Call Option-</i>Strukturen eksponerer Indehaveren for det dårligst performende Referenceaktiv i Kurven. Det Yderligere Beløb, der skal betales til Indehaveren, vil være det højeste af enten nul eller Referenceaktiv-Afkastet af det dårligst performende Referenceaktiv.] <i>[Outperformance Option:</i> Medens det Yderligere Beløb i relation til en normal Kurve-struktur afhænger af det absolutte resultat i en Kurv bestående af én eller flere Referenceaktiver, afhænger udbetalingen for en outperformance-struktur af det relative resultat i to Kurve og ikke af det absolutte resultat i den ene af Kurvene. Strukturen kan være at sammenligne med enten to "Basket Long"-strukturer, to "Basket Short"-strukturer eller én "Basket Long"-struktur og én "Basket Short"-struktur.]
		<i>["Non-Tranched CLN" og "Tranched CLN" strukturer:</i> Indløsningsbeløb og eventuelle rentebetalinger baseres på de vægtede tab i de samme eller i forskellige porteføljer af Referenceenheder som følge af forekomsten én eller flere Kreditbegivenheder. For <i>Tranched CLN</i> strukturer vil forekomsten af en Kreditbegivenhed måske ikke have nogen indvirkning eller måske have en mere proportional indvirkning på Indløsningsbeløbet og eventuelle rentebetalinger. Tranche-elementet benyttes til at fastsætte den tabsandel, som en Indehaver vil være eksponeret for i tilfælde af en Kreditbegivenhed, der påvirker en eller flere Referenceenheder.]
		<i>["Nth to Default" og "Nth and Nth+1 to Default" strukturer:</i> Indløsningsbeløbet og eventuelle rentebetalinger baseres på antallet og rækkefølgen af Kreditbegivenheder i samme Referenceenheds-portefølje. For <i>Nth to Default CLN</i> strukturer gælder, at selvom forekomsten af de N-1 Kreditbegivenheder ikke har nogen indvirkning på Indløsningsbeløbet og eventuelle rentebetalinger, vil den N. Kreditbegivenhed have en mere end proportional indvirkning på disse beløb. Tilsvarende gælder det for <i>Nth and Nth+1 to Default CLN</i> strukturer, at forekomsten af N. og N.+1 Kreditbegivenhed vil have en mere end proportional indvirkning.]

		[<i>Option CLN</i>: Formålet med strukturen er at give eksponering i udviklingen i kreditrisiko (dvs. risikoen for, at der indtræder Kreditbegivenheder) på et bestemt marked, eksempelvis europæiske eller amerikanske enheder med høj kreditværdighed eller låntagere med højt afkast. Eksponeringen gives ved at udstede Obligationer, der er knyttet til indeks CDS-spænd (som repræsenterer omkostningen ved at købe beskyttelse mod Kreditbegivenheder, der påvirker de enheder, som det relevante indeks består af). Ved at anvende en enkeltstående optionsudbetaling kan Udsteder tilbyde strukturer, hvor investor drager fordel af en retningsangivende bevægelse i kreditspændet, f.eks. enten hvis kreditspændet stiger op over et bestemt niveau eller falder ned under et bestemt niveau i løbet af CLN's levetid. Ved at kombinere to optionsudbetalinger kan Udsteder tilbyde strukturer, hvor investor kunne drage fordel, både hvis kreditspændet stiger op over et bestemt niveau, og hvis det falder ned under et bestemt niveau. Udsteder kan også tilbyde strukturer, hvor investor ville drage fordel af en retningsangivende bevægelse i kreditspændet, men hvor den potentielle fordel er begrænset, f.eks. hvor investor vil drage fordel, hvis kreditspændet falder ned på et vist niveau, men hvor et yderligere fald ned under det pågældende niveau ikke vil generere noget yderligere afkast. Ved at kombinere tre eller fire optionsudbetalinger kan Udsteder tilbyde yderligere strukturer.]
		[<i>Mark to Market CDS struktur</i>: Strukturen giver eksponering til mark-to-market-værdien (dvs. ophørsværdien) af én eller flere <i>credit default swaps</i>, der refererer til Referenceenhederne, eller til et indeks af Referenceenheder, som er anført i de gældende Endelige Vilkår.] [<i>Digital Long</i>: Hvis Kurve-Afkastet på den endelige Værdiansættelsesdato overstiger Basket Strike Level, vil det Yderligere Beløb være Obligationernes Hovedstol multipliceret med Kuponrenten. Hvis Kurve-Afkastet ikke overstiger Basket Strike Level på den endelige Værdiansættelsesdato, vil det Yderligere Beløb være nul. Referenceaktivernes positive resultat vil have en positiv indvirkning på Obligationernes afkast.] [<i>Digital Short</i>: Hvis Kurve-Afkastet på den endelige Værdiansættelsesdato ligger under Basket Strike Level, vil det Yderligere Beløb være Obligationernes Hovedstol multipliceret med Kuponrenten. Hvis Kurve-Afkastet på den endelige Værdiansættelsesdato er lig med eller overstiger Basket Strike Level, vil det Yderligere Beløb være nul. Referenceaktivernes positive resultat vil have en negativ indvirkning på Obligationernes afkast.]
		[<i>"Best of/Worst" of digitals</i>: Digital Long- og Digital Short-strukturerne kan også kombineres med en "Best of/Worst of"-feature, hvorved det Yderligere Beløb beregnes ved henvisning til performance af det N.-bedst-performende Referenceaktiv og ikke Kurven som helhed.]
		[<i>Worst of Digital Memory Coupon 1</i>: Worst of Digital Memory Coupon-optionen er en underordnet stribe af worst-of-digital-optioner. Det Yderligere Beløb vil være lige med Obligationernes Hovedstol multipliceret med Kuponrenten og N. N er det højeste tal for en Værdiansættelsesdato, hvor Referenceaktiv-Afkastet for det Referenceaktiv i Kurven, der udviser det dårligste resultat, er større end eller lig med den relevante <i>barrier level</i> på hver Værdiansættelsesdato til og med den på det tidspunkt gældende Værdiansættelsesdato (første værdiansættelsesdato = 1, anden = 2 osv).]
		[<i>"Series of Digitals"</i>: Indløsningsbeløbet afhænger af den procentdel af Referenceaktiverne i Kurven, som ligger over et foruddefineret barriereniveau på hver Værdiansættelsesdato.]

		["<i>Delta 1-struktur</i>": Indløsningsbeløbet vil være lig med det indløsningsprovenu, der modtages af Udsteder (eller en anden enhed inden for Nordea-koncernen) i forbindelse med afvikling af en risikoafdækningsposition, der er designet til at replikere risici ved og afkast fra en direkte investering i de relevante Referenceaktiver med fradrag af (i) et struktureringsgebyr, der skal betales til Udsteder og (ii) eventuelle gældende skatter. En <i>Delta 1 Structure</i> gengiver effektivt de avancer eller tab, som en investor ville realisere ved at være direkte indehaver af de relevante Referenceaktiver.] ["<i>Inflation Linker</i>": Indløsningsbeløbet vil være Obligationernes Hovedstol multipliceret med den højeste værdi af enten en minimal indløsningsprocentdel (udtrykt som en procentdel af Obligationernes hovedstol) og det resultat, der opnås ved at dividere Inflationsraten på den endelige Værdiansættelsesdato med Inflationsraten på den første Værdiansættelsesdato.] ["<i>Barrier outperformance</i>"-struktur 2: hvis Kurve-Afkastet på en Værdiansættelsesdato overstiger barrier level, vil det Yderligere Beløb blive beregnet som Obligationernes Hovedstol multipliceret med Participation Ratio og multipliceret med den højeste værdi af enten Kuponrenten eller Kurve-Afkastet. Hvis summen af Kurve-Afkastet og 1 på en Værdiansættelsesdato ikke overstiger barrier level, vil det Yderligere Beløb være nul.] ["<i>Barrier Underperformance</i>"-struktur 2: hvis Kurve-Afkastet på en Værdiansættelsesdato er under barrier level, vil det Yderligere Beløb blive beregnet som Obligationernes Hovedstol multipliceret med Participation Ratio og multipliceret med den højeste værdi af enten Kuponrenten eller Kurve-Afkastet. Hvis Kurve-Afkastet på en Værdiansættelsesdato ikke er under barrier level, vil det Yderligere Beløb være nul.]
		["<i>Target Volatility-struktur</i>": Hvis Target Volatility-strukturen er gældende for Obligationerne, fastsættes eksponeringen over for det eller de underliggende Referenceaktiv(er) eller Kurven ("Eksponeringen") ved at sammenholde: den underliggende Kurvs historiske volatilitet på kort sigt; og en target volatility level ("Target Volatility"), underlagt en foruddefineret øvre eller nedre grænse. Når det eller de underliggende Referenceaktiv(er)s, hhv. den underliggende Kurvs, historiske volatilitet på kort sigt stiger, falder Eksponeringen over for det eller de underliggende Referenceaktiv(er), hhv. den underliggende Kurv, og når det eller de underliggende Referenceaktiv(er)s, hhv. den underliggende Kurvs, historiske volatilitet på kort sigt falder, stiger Eksponeringen over for det eller de underliggende Referenceaktiv(er), hhv. den underliggende Kurv-]

		[<i>Booster Risk Barrier 2</i>: Booster Risk Barrier 2-strukturen er en kombination af en "at the money" købsoption og en "out of the money" salgsoption. Aftalekursen for købsoptionen fastsættes til den gældende kurs på Referenceaktivet eller Kurven pr. udstedelsesdatoen for de relevante Obligationer. Hvis værdien af Referenceaktiverne eller Kurven overstiger en foruddefineret barrier level, vil det Yderligere Beløb blive beregnet ved at multiplicere Obligationernes Hovedstol med Participation Ratio og med Kurve-Afkastet (beregnet på grundlag af "Basket Long" som beskrevet ovenfor). Aftalekursen for salgsoptionen fastsættes til en kurs, der ligger under den gældende kurs på Referenceaktivet eller Kurven pr. udstedelsesdatoen for de relevante Obligationer, og således at hvis værdien af Referenceaktivet eller Kurven falder til en værdi, der ligger under den anførte barrier level, vil det Yderligere Beløb blive beregnet ved at multiplicere Obligationernes Hovedstol med Participation Ratio 2 og med Kurve-Afkastet (beregnet på grundlag af "Basket Short" som beskrevet ovenfor).] [<i>Autocallable kursstruktur</i>: Hvis værdien af en underliggende Referencekurs enten ud-performer eller under-performer en foruddefineret barrier level som anført i de relevante Endelige Vilkår ("Autocall-Betingelsen"), vil Obligationerne være underlagt førtidig indløsning. Hvis Autocall-Betingelsen ikke opfyldes forud for den endelige Værdiansættelsesdato, vil Obligationerne blive indløst på Indløsningsdatoen.] [<i>In and Out Options</i>: "In" og "Out" optionsstrukturerne er barrier-optioner, som generer et Yderligere Beløb afhængig af, om Kurve-Afkastet ligger over eller under en foruddefineret barrier level, som er anført i de Endelige Vilkår ("Barrier Level"). [I "Up and In" optionsstrukturerne genererer et Yderligere Beløb, der er linket til den relevante Kurvs performance, såfremt Kurve-Afkastet er lig med eller højere end den relevante Barrier Level på en hvilken som helst Værdiansættelsesdato.] [I en "Down and In" optionsstruktur vil der blive genereret et Yderligere Beløb, såfremt Kurve-Afkastet er lig med eller lavere end den relevante Barrier Level på en hvilken som helst Værdiansættelsesdato.] Det Yderligere Beløb kan være positivt eller negativt afhængigt af, om optionstypen er hhv. en "bought" option eller en "sold" option.] [I "Up and Out" optionsstrukturerne genererer et Yderligere Beløb, der er linket til den relevante Kurvs performance, såfremt Kurve-Afkastet er lig med eller lavere end den relevante Barrier Level på alle Værdiansættelsesdatoer.] [I en "Down and Out" optionsstruktur vil der blive genereret et Yderligere Beløb, såfremt Kurve-Afkastet er lig med eller højere end den relevante Barrier Level på alle Værdiansættelsesdatoer.] Det Yderligere Beløb kan være positivt eller negativt afhængigt af, om optionstypen er hhv. en "bought" option eller en "sold" option.]
		Hver af "In" og "Out" optionsstrukturerne kan være baseret på enten en underliggende "Basket Long" struktur eller en "Basket Short" struktur. "In" og "Out" optionsstrukturerne vil evt. også kunne give et fast afkast kaldet en "kupon" eller en "dekort" i tilfælde af, at de ikke genererer et Yderligere Beløb, der er linket til den relevante Kurvs performance. I en "bought" optionsstruktur vil kuponen eller dekorten blive udbetalt til Obligationsindehaveren, hvorimod kuponen eller dekorten i en "sold" optionsstruktur vil skulle betales af Obligationsindehaveren, hvilket derfor kan resultere i et negativt Yderligere Beløb (der kan fratrækkes Basisindløsningsbeløbet).]

		<i>["In" og "Out" optionsstruktur: [In Option- Basket Long/In Option – Basket Short/Out Option – Basket Long/Out Option – Basket Short/Ikke relevant]</i> <i>Optionstype: [Bought Up and In/Sold Up and In/Bought Down and In/Sold Down and In/Bought up and Out/Sold Up and Out/Bought Down and Out/Sold Down and Out/Ikke relevant]</i> <i>De(n) gældende resultatstruktur(er) er: [•].</i>
		<i>[Strukturen af det underliggende Kurve-Afkast er Basket Long-/Basket Short-strukturen]/[Ikke gældende]</i> <i>FX Components:</i> hvis <i>FX components</i> anvendes til en eller flere af de ovennævnte resultatstrukturer, kan Referenceaktiv-Afkastet, det Yderligere Beløb, Indløsningsbeløbet eller Basisindløsningsbeløbet justeres ved at multiplicere dem med en faktor, der afspejler ændringerne i en eller flere valutakurser i de relevante perioder, der måles eller observeres. Hvis "FX Component-Composite" er anført som værende gældende i de relevante Endelige Vilkår, vil den justering, der skal afspejle den relevante valutakurs, blive foretaget, før der tages højde for Strike Level ved fastsættelsen af det relevante Referenceaktiv-Afkast. <i>[FX Component [-Composite] er gældende for Referenceaktiv-Afkastet/det Yderligere Beløb/Indløsningsbeløbet/Basisindløsningsbeløbet] [FX Component er ikke gældende]</i> <i>Best of/Worst of Modifier:</i> hvis <i>Best of/Worst of Modifier</i> anvendes til en eller flere af de ovennævnte resultatstrukturer, vil de relevante observationer, værdier og beregninger af det Yderligere Beløb blive fastsat på grundlag af det resultat, der præsteres af det N. bedst-performende Referenceaktiv i stedet for Kurven som helhed. N vil være en foruddefineret værdi, der vil være anført i de Endelige Vilkår. <i>[Best of/Worst of Modifier er gældende, og værdien af N er: [•]/Ikke gældende]</i> <i>Lookback Initial Price Modifier:</i> hvis <i>Lookback Initial Price Modifier</i> er gældende for Obligationerne, beregnes det Yderligere Beløb i relation til Obligationerne ved henvisning til enten højeste eller laveste Startkurs i de relevante observationsperioder som anført i de Endelige Vilkår. <i>[The Lookback Initial Price Modifier er gældende/Ikke gældende]</i> <i>Lookback Final Price Modifier:</i> hvis <i>Lookback Final Price Modifier</i> er gældende for Obligationerne, beregnes det Yderligere Beløb i relation til Obligationerne ved henvisning til enten højeste eller laveste endelige kurs i de relevante observationsperioder som anført i de Endelige Vilkår. <i>[The Lookback Final Price Modifier er gældende/Ikke gældende]</i>

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

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

C.11 C.21	Børsnotering og handel:	Der er udarbejdet ansøgninger med henblik på, at Obligationerne kan optages til notering i løbet af en 12-måneders periode efter datoen for dette dokument på den officielle liste og til handel på den irske børs' regulerede marked, under navnet Euronext Dublin ("Euronext Dublin")⁵, og til notering på SIX Swiss Exchange. Obligationerne kan optages til handel på NASDAQ Stockholm, NASDAQ Helsinki, NASDAQ Copenhagen, Oslo Børs, Nordic Growth Market NGM AB - NDX (Nordic Derivatives Exchange) og på det regulerede marked på Luxembourg Stock Exchange. Programmet tillader også, at Obligationerne udstedes på baggrund af, at de ikke kan optages til notering, handel og/eller børsnotering af en kompetent myndighed, fondsbørs og/eller børsnoteringssystem eller optages til notering, handel og/eller børsnotering af en anden eller yderligere kompetente myndigheder, fondsbørser og/eller børsnoteringssystem, som måtte være aftalt med Udsteder. <i>Obligationerne er unoterede Obligationer./Der vil blive ansøgt om, at Obligationerne kan optages til notering på [] og til handel på [] med virkning fra [].</i>
C.15⁶	Værdien af Obligationerne og værdien af det Underliggende Aktiv:	Værdien af Obligationerne bliver bestemt ved reference til værdien af det underliggende Referenceaktiv og den eller de resultatstruktur(er), der er gældende for Obligationerne. Nærmere oplysninger om de forskellige resultatstrukturer og forholdet mellem værdien af Obligationerne og værdien af det underliggende aktiv er i hvert tilfælde anført i Element C.10. <i>Nærmere oplysninger om den eller de gældende resultatstruktur(er) og afkastet på Obligationerne er anført i Element C.10.</i>
		Obligationernes struktur kan indeholde en Participation Ratio eller anden gearingfaktor, der anvendes til at opgøre eksponeringen for det eller de respektive Referenceaktiv(er), dvs. den andel af ændringen i værdien, som tilfalder investoren for hver Obligation. (Eksponeringen over for det eller de relevante Referenceaktiv(er) kan også påvirkes af anvendelsen af Target Volatility-strategien som beskrevet under Element C.10 ovenfor). Participation Ratio er fastlagt af Udsteder og opgøres bl.a. af løbetid, volatilitet, markedsrenten og forventet afkast af Referenceaktivet. <i>Den [indikative] Participation Ratio er: [•]</i> <i>Den [indikative] Participation Ratio 2 er: [•]</i>
C.16	Udnyttelsesdato eller endelig referencedato:	Med forbehold for førtidig indløsning, er udnyttelsesdatoen (eller den endelige Indløsningsdato) Obligationernes udløbsdato. <i>Obligationernes udløbsdato er: []</i>

⁵ Med tillægget dateret 31. juli 2018 er referencen til den "irske børs' regulerede marked" blevet slettet og referencen til den "irske børs' regulerede marked, under navnet Euronext Dublin" er blevet indsat.

⁶ Elementer c. 15-20 (inklusive) skal slettes, såfremt der udstedes almindelige obligationer.

C.17	Betalingsprocedure:	Den eller de dato(er), på hvilke et Referenceaktivs resultat måles eller observeres ("Værdiansættelsesdato(er)" eller "Observation Dato(er)"), vil være anført i de relevante Endelige Vilkår og kan bestå af flere forskellige datoer ("Middelværdiansættelsesdatoer"), på hvilke resultatet observeres og middelværdiansættes til brug for beregningen af Obligationernes afkast. <i>[Værdiansættelsesdato(erne) [og de dertil relaterede Middelværdiansættelsesdatoer] er: [•]]</i> <i>[Observationsdato(erne) [og de dertil relaterede Middelværdiansættelsesdatoer] er: [•]]</i> Betaling af Obligationer, der er repræsenteret af en Global Obligation, skal ske på den relevante betalingsdato og foretages af Udsteder, der betaler de gældende hovedstols- og/eller rentebeløb til de relevante Betalingsagenter for videre overførsel til Euroclear og Clearstream, Luxembourg. Investorerne modtager deres indløsningsbeløb via deres konti i Euroclear og Clearstream, Luxembourg i overensstemmelse med standardbetalingsprocedurerne hos Euroclear og Clearstream, Luxembourg.
		For så vidt angår Obligationer i endelig form, sker betaling af Indløsningsbeløbet (eller, hvor det er relevant, det Førtidige Indløsningsbeløb) mod fremvisning af og overdragelse af den særskilte Obligation til en betalingsagents eller registrators anviste kontor. Betaling for VP-Obligationer skal ske i overensstemmelse med VP-Reglerne, betaling for VPS-Obligationer skal ske i overensstemmelse med VPS-Reglerne, betaling for svenske obligationer skal ske i overensstemmelse med Euroclear-reglerne for Sverige og betaling for finske obligationer skal ske i overensstemmelse med Euroclear-reglerne for Finland. <i>Betaling af Obligationerne finder sted: [•]</i>
C.18	Afkastet	Afkastet eller Indløsningsbeløbet, som skal betales til investorerne, bestemmes med henvisning til resultatet af de underliggende Referenceaktiver/Enheder inden for en nærmere angivet rentestruktur eller resultatstruktur, som er gældende for Obligationerne. Nærmere oplysninger om de forskellige rente- og resultatstrukturer er anført i elementerne C.9 og C.10. <i>Nærmere oplysninger om den gældende rente- og resultatstruktur og afkast på Obligationerne er anført i Elementerne C.9 og C.10.</i>
C.19	Udnyttelseskurs eller endelig referencepris	Den endelige referencepris på de relevante Referenceaktiv(er) har indflydelse på det Indløsningsbeløb, der skal betales til investorer. Den endelige referencepris bestemmes på de gældende Værdiansættelsesdato(er) anført i de relevante Endelige Vilkår. <i>Den endelige referencekurs på Referenceaktiverne beregnes som [closing price]/[et gennemsnit af closing prices] som offentliggjort af [•] den [•], [•] og [•].</i>
C.20	Underliggende aktivs type:	Det underliggende aktiv kan udgøre en eller en kombination af følgende: ordinære aktier, indekser, referenceenheder, rentesatser, fonde, råvarer eller valutaer. <i>Det underliggende aktivs type er: [•].</i>

Afsnit D - Risici		
D.2	Risici, der er specifikke for Udsteder:	Når Investorerne køber Obligationer, løber de den risiko, at Udsteder bliver insolvent eller på anden måde bliver ude af stand til at betale de beløb, der skal betales i henhold til Obligationerne. Der er en lang række faktorer, som både hver for sig og samlet kan medføre, at Udsteder bliver ude af stand til at betale de beløb, der skal betales i henhold til Obligationerne. Det er ikke muligt at identificere alle disse faktorer eller at afgøre, hvilke faktorer der mest sandsynligt vil indtræde, idet Udsteder måske ikke har kendskab til alle relevante faktorer, og visse faktorer, som Udsteder p.t. anser for ikke at være væsentlige, kan blive væsentlige som følge af hændelser, som Udsteder ikke har indflydelse på. Udsteder har i Basisprospekt identificeret et antal faktorer, som kan have en væsentlig negativ indvirkning på deres respektive virksomhed og evne til at betale de beløb, der skal betales i henhold til Obligationerne. Disse faktorer omfatter bl.a.: <i>Risici som følge af nuværende makroøkonomiske forhold</i> De globale finansielle markeder har i de senere år været præget af betydelig uro og volatilitet. Risici i relation til den økonomiske udvikling i Europa har også haft og - trods den nyligt indtrådte stabilisering - vil fortsat kunne have en væsentlig negativ indvirkning på den globale økonomiske aktivitet og de finansielle markeder. Hvis udviklingen fortsætter, eller hvis der opstår yderligere turbulens på disse eller andre markeder, kan det have en væsentlig negativ indvirkning på Nordea-koncernens evne til at få adgang til kapital og likviditet på acceptable vilkår. Ovennævnte vil endvidere kunne have en væsentlig negativ indvirkning på Nordea-koncernens virksomhed, økonomiske situation og driftsresultat. Nordea-koncernens resultat påvirkes i høj grad af de generelle økonomiske forhold i de lande, hvori koncernen driver virksomhed, særligt de nordiske markeder (Danmark, Finland, Norge og Sverige) og - i mindre grad - Rusland og de baltiske lande. Negative økonomiske udviklingstendenser har påvirket og vil fortsat kunne påvirke Nordea-koncernens virksomhed på forskellige måder, herunder kundernes indkomst, formue, likviditet, virksomhed og/eller økonomiske situation, hvilket kan forringe Nordea-koncernens kreditværdighed og udbud af finansielle produkter og ydelser. <i>Risici i relation til Nordea-koncernens kreditportefølje</i> Hvis Nordea-koncernens låntagere og modparter får en lavere kreditvurdering, eller hvis værdien af stillet sikkerhed falder, kan det påvirke værdien af Nordea-koncernens aktiver og nødvendiggøre større individuelle hensættelser og potentielt også større kollektive hensættelser til nødlidende lån. En væsentlig stigning i Nordea-koncernens hensættelser til imødegåelse af tab på udlån og i antallet af lån, der ikke er dækket af hensættelser, vil have en væsentlig negativ indvirkning på Nordea-koncernens virksomhed, økonomiske situation og driftsresultat. Nordea-koncernen er eksponeret for modpartsrisiko, afregningsrisiko og overførselsrisiko i forbindelse med finansielle transaktioner og transaktioner i finansielle instrumenter. Hvis modparter misligholder deres forpligtelser, kan det have en væsentlig negativ indvirkning på Nordea-koncernens virksomhed, økonomiske situation og driftsresultat. <i>Risici som følge af markedseksponering</i> Dagsværdien af de finansielle instrumenter, der ejes af Nordea-koncernen, er følsom over for volatiliteten af samt korrelationen mellem de forskellige

		markedsvariabler, herunder rentesatser, kreditspænd, aktiekurser og valutakurser. Hvis Nordea-koncernen bliver pålagt at indregne nedskrivninger eller realiserede værditab, kan det have en væsentlig negativ indvirkning på Nordea-koncernens virksomhed, økonomiske situation og driftsresultat. Volatile markedsforhold kan medføre en betydelig nedgang i Nordea-koncernens handels- og investeringsindtægter eller resultere i et handelstab, hvilket også kan have en væsentlig negativ indvirkning på Nordea-koncernens virksomhed, økonomiske situation og driftsresultat.
		Nordea-koncernen er eksponeret for strukturelle renteindtægtsrisici, når der er et mismatch mellem rentefastsættelsesperioderne, omfanget eller referencerentesatserne for koncernens aktiver, forpligtelser og derivater. Koncernen er ligeledes eksponeret for valutaomregningsrisici, primært som følge af dens svenske og norske bankvirksomhed, idet koncernregnskaberne udfærdiges i koncernens funktionelle valuta, nemlig euro. Selv om Nordea-koncernens politik er at afdække valutarisici ved at forsøge at matche aktivernes valuta med den valuta, som de finansierende passiver er udtrykt i, er der ingen garanti for, at Nordea-koncernen vil kunne afdække hele koncernens valutaeksponering. <i>Risici som følge af likviditets- og kapitalkrav</i> En væsentlig del af Nordea-koncernens likviditets- og finansieringskrav opfyldes gennem kundeindlån samt løbende adgang til engros-lånemarkeder, herunder udstedelse af langfristede gældsinstrumenter som f.eks. særligt dækkede obligationer. Turbulens på de globale finansielle markeder og den globale økonomi kan have en negativ indvirkning på Nordea-koncernens likviditet og på viljen hos visse modparter og kunder til at samarbejde med Nordea-koncernen. Nordea-koncernens forretningsresultater kan blive påvirket, hvis de kapitaldækningskrav, som koncernen skal opfylde i henhold til lovgivningspakken omfattende Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013, eventuelle regulatoriske kapitalregler eller -forordninger, eller øvrige krav, som måtte være gældende for Udsteder eller Nordea-koncernen, og som (alene eller i sammenhæng med andre regler eller forordninger) fastsætter krav, som finansielle instrumenter skal opfylde for at kunne medregnes i Udsteders eller Nordea-koncernens (hver især, hhv. samlet) regulatoriske kapital i det efter Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013 krævede omfang, herunder eventuelle regulatoriske tekniske standarder udsendt af Den Europæiske Bankmyndighed (eller dennes eventuelle efterfølger eller erstatning) ("CRD IV"), reduceres eller anses for at være utilstrækkeligt. Nordea-koncernens finansieringsomkostninger og adgang til lånekapitalmarkederne afhænger i høj grad af koncernens kreditværdighed. En nedsættelse af kreditværdigheden kan have en negativ indvirkning på Nordea-koncernens adgang til likviditet og dens konkurrencedygtighed og kan derfor have en væsentlig negativ indvirkning på koncernens virksomhed, økonomiske situation og driftsresultat. <i>Andre risici som følge af Nordea-koncernens virksomhed</i> Nordea-koncernens virksomhedsaktiviteter er afhængige af, at det er muligt at behandle et stort antal komplekse transaktioner på tværs af forskellige markeder i mange valutaer, og aktiviteterne udføres gennem et antal virksomheder. Selvom Nordea-koncernen har implementeret risikostyring og taget andre skridt til at minimere koncernens eksponering og/eller tab, kan der ikke gives nogen sikkerhed for, at disse procedurer effektivt vil kunne styre hver enkelt af de operationelle risici, som Nordea-koncernen står over for, eller at Nordea-

	koncernens omdømme ikke vil lide skade, hvis der forekommer operationelle risici. Nordea-koncernens virksomhed i Rusland og - i mindre grad - også i de Baltiske lande - frembyder forskellige risici, som ikke er gældende - eller kun er gældende i et mindre omfang - for koncernens virksomhed på de nordiske markeder. Nogle af disse markeder er typisk mere volatile og mindre udviklede økonomisk og politisk end markederne i Vesteuropa og Nordamerika. Ud over de forsikrings- og investeringsrisici, som knytter sig til Nordea-koncernens livsforsikringsaktiviteter, og som er ens for alle livsforsikrings- og pensionsselskaber, afhænger koncernens evne til at skabe indtjening hos de datterselskaber, der sælger disse ydelser, generelt af størrelsen af de opkrævede gebyrer og øvrige indtægter fra dette forretningsområde.
	Nordea-koncernens resultat er i vidt omfang afhængigt af højtuddannede personers kvalifikationer og arbejdsindsats, og Nordea-koncernens fortsatte evne til at konkurrere effektivt og implementere sin strategi afhænger af koncernens evne til at tiltrække nye medarbejdere samt til at fastholde og motivere eksisterende medarbejdere. Nye regulatoriske krav som f.eks. begrænsningerne på visse typer vederlag udbetalt af kreditinstitutter og investeringsfirmaer, der fremgår af CRD IV, vil kunne påvirke Nordea-koncernens evne til at tiltrække nye medarbejdere og fastholde og motivere eksisterende medarbejdere. Hvis koncernen mister nogle af sine nøglemedarbejdere, særligt til konkurrenterne, eller hvis koncernen ikke kan tiltrække og fastholde højtuddannet personale i fremtiden, kan dette have en negativ indvirkning på Nordea-koncernens virksomhed. Der er konkurrence om den type bankprodukter og -serviceydelser, som Nordea-koncernen leverer, og der kan ikke gives nogen garanti for, at Nordea-koncernen kan fastholde sin konkurrencedygtige position. <i>Risici som følge af det juridiske og lovgivningsmæssige miljø, som Nordea-koncernen driver virksomhed i</i> Den finansielle sektor, herunder Nordea-koncernen er underlagt betydelig regulering. Nordea-koncernen er omfattet af love og bestemmelser, administrative processer og politikker samt myndighedstilsyn i hver af de jurisdiktioner, hvori koncernen driver virksomhed. Disse love, regler og administrative processer og politikker vil kunne blive ændret, og overholdelse heraf vil til enhver tid kunne medføre væsentlige omkostninger. Derudover er der usikkerhed med hensyn til det lovgrundlag, der vil finde anvendelse på Nordea-koncernen efter gennemførelsen af den foreslåede Fusion, herunder, men ikke begrænset til, de detaljerede lovmæssige kapitalkrav, som Nordea-koncernen skal overholde. Nordea-koncernen kan blive påført væsentlige omkostninger til overvågning og overholdelse af nye kapitalkrav og krav til genopretning og afvikling, hvilket også vil kunne påvirke eksisterende forretningsmodeller. Derudover har EU indført et regelsæt for genopretning og afvikling af kreditinstitutter og investeringsselskaber, der indeholder et såkaldt bail-in-system, et samlet overvågningssystem og en fælles bankunion for hele euroområdet. De svenske kapitaldækningsregler er baseret på CRR og CRD IV. De regler, der gælder for Nordea-koncernen, stiller visse krav til kapitalens størrelse, herunder størrelsen af kernekapitalen (CET1), gearing og ekstra tabsabsorberingskapacitet (herunder STAK og NEP). Manglende overholdelse af disse regler kan under

visse omstændigheder gøre det vanskeligt for Nordea at foretage udbyttebetalinger.

For at sikre, at banker altid har tilstrækkelig tabsabsorberingskapacitet, skal den svenske afviklingsmyndighed i henhold til den svenske lov om afvikling af banker fastsætte minimumskrav for kapitalgrundlag og nedskrivningsegne passiver ("**MREL**") for hver enkelt bank baseret bl.a. på bankens størrelse, risiko og forretningsmodel.

Den 9. november 2015 offentliggjorde Finansiell Stabilitet ("**FS**") de endelige principper for samlet tabsabsorberingskapacitet ("**STAK**"), som sætter en standard for G-SIB-banker (globalt systemisk vigtige banker), der konceptmæssigt svarer til kravene til nedskrivningsegne passiver ("**NEP**"). FS' standard skal sikre, at G-SIB-banker har tilstrækkelig tabsabsorberingskapacitet i tilfælde af afvikling for at opretholde den finansielle stabilitet, sikre fortsat drift af kritiske funktioner og undgå at påføre skatteyderne tab. Da det er svært at forudsige effekten af NEP- og/eller STAK-kravene for Nordea-koncernen, indtil de er fuldt implementeret, er der en risiko for, at det kan blive nødvendigt for Nordea-koncernen at udstede yderligere NEP- og/eller STAK-egnede passiver for at opfylde de nye krav inden for tidsfristen og at tilvejebringe yderligere kapital og/eller nedskrivningsegne passiver for at kunne overholde de krav, der er fastsat for Nordea-koncernen. Dette kan medføre øgede compliance-udgifter, forsinke eller begrænse implementeringen af bankens strategi og have en væsentlig negativ indvirkning på Nordea-koncernens kapitalstruktur og aktiviteter, finansielle stilling og driftsresultat. NEP- og STAK-kravene forventes at få konsekvenser for hele markedet og vil kunne forringe kreditvurderingen af værdipapirer udstedt af Nordea-koncernen og andre banker, hvilken vil kunne svække Nordea-koncernens konkurrenceevne.

I forbindelse med Nordea-koncernens almindelige virksomhed er koncernen udsat for myndighedstilsyn og erstatningsansvar. Der er ingen garanti for, at Nordea-koncernen ikke vil kunne overtræde gældende regler, og at der ikke vil kunne opstå en væsentlig erstatningsansvar eller bødesanktioner i den anledning.

Nordea-koncernen er involveret i en række retskrav, tvister, sagsanlæg og undersøgelser i nogle af de jurisdiktioner, hvori koncernen er aktiv. Disse typer retskrav, tvister, sagsanlæg og undersøgelser eksponerer Nordea-koncernen for en risiko for monetære erstatningskrav, direkte eller indirekte omkostninger (herunder juridiske omkostninger), direkte eller indirekte økonomisk tab, civil- og strafferetlige bøder, fratagelse af licenser eller autorisationer, forringelse af omdømme, kritik eller sanktioner fra tilsynsmyndighedernes side samt restriktioner fra myndighedernes side vedrørende udøvelsen af koncernens virksomhed.

Nordea-koncernens virksomhed er skattepligtig til forskellige satser rundt om i verden, og skatterne beregnes i overensstemmelse med den lokale lovgivning og praksis. Lovgivningsmæssige ændringer eller beslutninger vedtaget af skattemyndighederne kan forringe Nordea-koncernens nuværende eller tidligere skattemæssige position.

Ændringer i Nordea-koncernens regnskabspraksis eller -standarder kan også have en væsentlig indvirkning på, hvordan Nordea-koncernen præsenterer sin finansielle stilling og sit driftsresultat.

Der er risici og usikkerheder forbundet med den foreslåede flytning af hjemsted og dertilhørende Fusion, og såfremt Fusionen ikke kan gennemføres, eller der sker en betydelig tidsmæssig forsinkelse, vil det kunne

		medføre en negativ indvirkning på Nordea-koncernens forretning, driftsresultat og finansielle stilling. Bestyrelsen for Udstederen har besluttet at igangsætte en flytning af domicilet for Nordea-koncernens moderselskab fra Sverige til Finland. Flytning af domicil er påtænkt at blive gennemført ved en omvendt grænseoverskridende fusion, hvor Udstederen, det nuværende moderselskab for Nordea-koncernen, vil blive fusioneret og overtaget af Udstederens nyoprettede finske datterselskab, Nordea Holding Abp. Den foreslåede fusion er underlagt visse risici og usikkerheder, herunder at Nordea-koncernen måske ikke kan opnå de nødvendige ⁷ myndighedsgodkendelser, lovmæssige licenser eller opnå tilfredsstillende resultater af drøftelserne med tilsynsmyndigheder og øvrige myndigheder, herunder lokale finanstillsyns- og skattemyndigheder samt usikkerheden i forbindelse med det lovgrundlag, der vil finde anvendelse på Nordea-koncernen efter gennemførelsen af Fusionen. Der kan ikke gives nogen garanti for, at domicilflytningen og den foreslåede Fusion, herunder manglende gennemførelse eller forsinkelse af gennemførelse, ikke vil have en negativ indvirkning på Nordea-koncernens virksomhed, driftsresultater og finansielle stilling eller på Obligationindehavernes interesser, herunder Obligationernes værdi. Desuden kan en manglende gennemførelse eller betydelig forsinkelse i gennemførelse af de aktioner, der udføres som led i hjælpeprocessen i forbindelse med domicilflytningen og den foreslåede Fusion, forsinke gennemførelsen eller medføre, at den foreslåede Fusion mislykkedes og dermed have en negativ indvirkning på Nordea-koncernens virksomhed, driftsresultater og finansielle stilling.
D.3	Risici, der er specifikke for Obligationerne:	Der er endvidere risici, som er forbundet med alle udstedelser af Obligationer i henhold til Programmet og af specifikke typer af Obligationer, som potentielle investorer nøje bør overveje og sikre sig, at de forstår, før de træffer beslutning om at investere i Obligationerne, herunder: <i>[Risikofaktorer, som ikke er relevante for den pågældende tranche af Obligationer, bør slettes fra det udbudsspecifikke resumé.]</i> <i>Produktets kompleksitet</i> - resultatstrukturen for strukturerede Obligationer er nogle gange kompleks og kan indeholde matematiske formuler og relationer der, for en investor, kan være vanskelige at forstå og sammenligne med andre investeringsalternativer. Derudover kan forholdet mellem udbytte og risiko være vanskeligt at vurdere.
		<i>[Obligationer uden beskyttet hovedstol]</i> - Obligationer uden beskyttet hovedstol kan udstedes i henhold til Programmet. Hvis Obligationens hovedstol ikke er beskyttet, er der ingen garanti for, at det afkast en investor modtager af Obligationen efter deres indløsning vil overstige eller være lig med hovedstolen.]
		<i>Prisfastsættelse på strukturerede obligationer</i> - prisfastsættelsen på struktureret obligationer bestemmes sædvanligvis af Udsteder snarere end den bestemmes på basis af forhandlede vilkår. Der kan derfor være interessekonflikt mellem Udsteder og investorerne i en grad, at Udsteder kan påvirke prisfastsættelsen og går efter at få fortjeneste eller undgå et tab i relation til de underliggende Referenceaktiver. Den endelige kuponrente kan også være forskellig fra en eventuel indikativ kuponrente (som er baseret på markedsforholdene).

⁷ Med tillægget dateret 21. marts 2018 er ordene "ejer- og" blevet slettet.

		• <i>Resultat af Referenceaktiver</i> - med struktureret Obligationer, afhænger af Obligationsindehaverens ret til udbytte og undertiden afhænger tilbagebetaling af hovedstolen af resultatet af en eller flere Referenceaktiver og den gældende resultatstruktur. Værdien af en struktureret Obligation påvirkes af værdien af Referenceaktiverne på særlige tidspunkter af de relevante Obligationers løbetid, af styrken af prisudsvingene på Referenceaktivet/erne, forventninger om fremtidig volatilitet, markedrente og forventede udbytter af Referenceaktivet/erne. Værdien af Obligationerne kan stige og falde i forhold til emissionskursen i Obligationernes løbetid. • <i>Valutaudsving.</i> Valutakurser kan påvirkes af komplekse politiske og økonomiske faktorer, herunder relative inflationsrater, renteniveauer, betalingsbalancer mellem landene, udbredelsen af eventuelle statslige overskud eller underskud og de monetære, skattemæssige og/eller handelsmæssige politikker, der forfølges af de relevante valutaers regeringer. Valutaudsving kan påvirke værdien af eller niveauet for Referenceaktiver på kompliceret vis. Hvis disse valutaudsving forårsager, at værdien af eller niveauet for Referenceaktiverne svinger, kan værdien af eller niveauet for Obligationerne falde. Hvis værdien af eller niveauet for en eller flere Referenceaktiver har pålydende værdi en valuta, der er forskellig fra Obligationernes valuta, kan investorer i Obligationerne være udsat for øget valutarisiko. Tidligere valutakurser er ikke nødvendigvis indikative for fremtidige valutakurser. • Udsteder betaler hovedstol og rente i den valuta, som er anført for Obligationerne. Det indebærer visse kursrisici, hvis en investors økonomiske aktiviteter foregår i en anden valuta. • <i>[Ordinære aktier som Referenceaktiver</i> - Obligationer, der er knyttet til ordinære aktier sponseres eller markedsføres ikke af udstederen af de ordinære aktier. Udstederen af ordinære aktier har derfor ikke en forpligtelse til at tage højde for investorernes interesser i Obligationerne, og således kunne handlingerne fra denne udsteder af ordinære aktier påvirke Obligationernes markedsværdi i negativ retning. Investoren i Obligationerne er ikke berettiget til at modtage udbyttebetalinger eller andre udlodninger, som en direkte indehaver af de underliggende ordinære aktier ellers ville være berettiget til.]
		• <i>[Indekser som referenceaktiver</i> - Obligationer, der anvender indekser som Referenceaktiver kan modtage lavere betaling ved indløsning af disse Obligationer end en investor ville have modtaget, hvis vedkommende havde investeret direkte i de ordinære aktier/aktiver, som udgør indekset. Sponsoren af et indeks kan tilføje, slette, erstatte komponenter eller foretage metodologiske ændringer, som kan påvirke dette indeks niveau og dermed det afkast, der skal betales til investorer i Obligationerne. Nordea-koncernen kan også medvirke til at skabe, strukturere og vedligeholde indeksporteføljer eller -strategier, for hvilke koncernen kan fungere som indekssponsor (samlet benævnt "Egenudviklede Indekser"). Udsteder vil derfor kunne blive udsat for interessekonflikter mellem dennes forpligtelser som Udsteder af sådanne Obligationer og dennes rolle (eller Udsteders indbyrdes forbundne virksomheders rolle) som initiativtager til eller skaber, designer eller administrator af sådanne indekser.]
		• <i>[Råvarer som Referenceaktiver</i> - handel med råvarer er spekulativ og kan være yderst svingende, da råvarepriser påvirkes af faktorer, som er uforudsigelige, såsom ændringer i forholdet mellem udbud og

		efterspørgsel, vejrmonstre og regeringspolitikker. Råvarekontrakter kan også handles direkte mellem markedsdeltagere "unoteret" i handelsfaciliteter, som er underlagt minimal eller ikke væsentlig regulering. Det øger risiciene, der vedrører likviditet og historiske prisdata på de relevante kontrakter. Obligationer, der er knyttet til future-kontrakter vedrørende råvarer kan give et andet afkast end Obligationer, der er knyttet til den relevante fysiske råvare, da prisen på en future-kontrakt for en råvare generelt vil være til overkurs eller underkurs i forhold til spotkursen på den underliggende råvare.] • <i>[Eksponering for en kurv af Referenceaktiver - hvor det underliggende er én eller flere kurve af Referenceaktiver, bærer investorerne risikoen for resultatet fra hver komponent i kurven. Hvor der er et højt niveau af indbyrdes afhængighed mellem de individuelle komponenter i kurven, vil enhver bevægelse i resultatet fra komponenterne i kurven overdrive Obligationernes resultat. Ydermere vil en lille kurv eller en ulige vægtet kurv generelt betyde, at kurven er mere sårbar over for ændringer i værdien af en nærmere angivet komponent i kurven. En beregning eller værdi, er omfatter en kurv med "best of" eller "worst of" kendetegn kan give resultater, der er meget forskellige fra dem, der tager højde for kurvens resultater med som en helhed.]</i> • <i>[Credit-linked notes - en investering i credit-linked notes medfører en eksponering for kreditrisikoen ved en særlig Referenceenhed eller en kurv af Referenceenheder ud over risikoen hos Udsteder. Fald i en Referenceenheds kreditværdighed kan have en betydelig negativ indvirkning på markedsværdien af tilhørende Obligationer og betalinger af forfalden hovedstol/rente. Efter at en Kreditbegivenhed er indtrådt, kan Udsteders forpligtelse til at betale hovedstol blive erstattet af en forpligtelse til at betale andre beløb, der beregnes med reference til værdien af Referenceenheden. Da ingen af Referenceenhederne bidrog til udarbejdelsen af Basisprospektet, kan der ikke være sikkerhed for, at alle væsentlige begivenheder eller oplysninger angående Referenceenheders økonomiske resultater og kreditværdighed er blevet oplyst på det tidspunkt, hvor Obligationerne udstedes.]</i> • <i>[Automatisk førtidig indløsning - visse typer Obligationer indløses automatisk forud for deres planlagte udløbsdato, hvis bestemte vilkår er opfyldt. Under visse omstændigheder kan dette medføre et helt eller delvist tab af en investors investering.]</i> • <i>[Obligationer, der er underlagt valgfri indfrielse af Udstederen - en valgfri indfrielse vil sandsynligvis begrænse Obligationernes markedsværdi.]</i> • <i>[Obligationer, der er udstedt til en væsentlig underkurs eller overkurs - markedsværdien på Obligationer af denne art har en tendens til at svinge mere i forbindelse med generelle ændringer i rentesatser end priserne gør det for sædvanlige rentebærende værdipapirer.]</i> • <i>Intet marked for handel med Obligationerne - Obligationerne er nye papirer, som måske ikke sælges i større omfang, og/eller som kan være unoterede, således at der ikke er noget aktivt marked for handel med dem. Selv om Nordea tilbyder at tilbagekøbe unoterede Obligationer inden udløb under normale markedsforhold, vil tilbagekøbskursen afhænge af en række faktorer. Nordea kan suspendere et tilbagekøb af Obligationer, hvis markedet er ustabil. Hvis der ikke er noget marked for handel med Obligationerne, kan det betyde, at de ikke er særligt</i>
--	--	--

		likvide med det resultat, at investorerne kan være nødt til at beholde dem indtil indfrielsestidspunktet. <i>Risici i relation til markedsforstyrrelser og ekstraordinære hændelser</i> - Referenceaktivernes værdi kan blive påvirket af forstyrrelser i den normale handel og af ekstraordinære hændelser som f.eks. afnotering, nationalisering, konkurs, likvidation eller andre forhold, der udvander aktivernes værdi. For alle strukturerede Obligationer kan der opstå forhold i form af lovgivningsmæssige ændringer og øgede udgifter til risikostyring. I disse tilfælde kan Udsteder vælge at justere aktivsammensætningen og beregningen af Obligationernes afkast eller værdi eller at erstatte et Referenceaktiv med et andet, hvis det anses for nødvendigt. Der er også visse risici i forbindelse med Obligationerne generelt, såsom tilpasninger og fraskrivelser samt ændringer i lovgivning.
D.6	Risikoadvarsel:⁸	En investering i relative komplekse værdipapirer, såsom Obligationerne indebærer en højere grad af risiko end investering i mindre komplekse værdipapirer. Specielt i nogle tilfælde kan investorer have udsigt til at tabe værdien af hele deres investering eller dele deraf, efter omstændighederne.

Afsnit E - Udbud		
E.2b	Årsagen til udbuddet samt anvendelsen af provenuet:	Medmindre andet fremgår, vil nettoprovenuet fra udstedelsen af Obligationerne blive anvendt til almindelig bankvirksomhed og andre erhvervsrelaterede formål i Udsteder og Nordea-koncernen. <i>[Nettoprovenuet fra udstedelsen anvendes til: [•]]</i>
E.3	Udbuddets vilkår og betingelser:	En Investor, som ønsker eller er i færd med at erhverve Obligationer fra en Autoriseret Udbyder, skal gøre dette - og en Autoriseret Udbyders udbud og salg af Obligationerne til en investor skal foretages - i overensstemmelse med de vilkår og øvrige ordninger, der er aftalt mellem den pågældende Autoriserede Udbyder og den pågældende Investor, herunder vedrørende pris, tildeling og afregning. <i>[Et Udbud til Offentligheden af Obligationerne vil finde sted i Jurisdiktionen/Jurisdiktionerne for Udbuddet til Offentligheden i Udbudsperioden. [Opsummere de nærmere oplysninger om Udbuddet til Offentligheden, der er indeholdt i "Distribution - Public Offer" og i "Terms and Conditions of the Offer" i Kapitel B i de Endelige Vilkår.]/Ikke relevant - der vil ikke ske noget Udbud til Offentligheden.]</i> <i>[Obligationerne udstedes og ejes i første omgang af Udsteder for egen regning, således at de til enhver tid vil kunne videresælges til potentielle investorer. Obligationerne vil blive udbudt til salg på den relevante børs til børsens til enhver tid noterede officielle kurs.]</i>
E.4	Interesser, som er væsentlige for Udstedelsen:	Autoriserede Udbydere og andre tredjemænd, der fungerer som distributører, kan modtage honorar i forbindelse med udstedelse af Obligationerne i henhold til Programmet.

⁸ Slettes, såfremt der udstedes almindelige obligationer.

		<i>Så vidt Udstederen er bekendt, er der ikke involveret nogen personer i udstedelsen af Obligationerne, der har interesser, som er væsentlige for udbuddet./[•].</i>
E.7	Anslåede udgifter:	Udsteder vil i forbindelse med udstedelsen af Obligationerne eventuelt skulle afholde omkostninger i relation til bl.a. produktion, distribution, licenser, børsnøtering og risikostyring. Disse omkostninger vil indgå i den købskurs, som køberne, distributørerne eller den Autoriserede Udbyder skal betale til Udsteder. Andre Autoriserede Udbydere kan imidlertid opkræve udgifter hos investorerne. Alle udgifter, der kan opkræves af en Autoriseret Udbyder hos en investor, skal opkræves i overensstemmelse med eventuelle kontraktlige aftaler mellem Investoren og den pågældende Autoriserede Udbyder på tidspunktet for det relevante udbud. Sådanne eventuelle udgifter vil blive fastlagt fra sag til sag. <i>[Bortset fra [oplys eventuelle gebyrer og udgifter],] vil der ikke af Udstederen [eller af nogen Autoriseret Udbyder] blive opkrævet nogen udgifter hos investorerne i Obligationerne./De(n) Autoriserede Udbyder(e) vil opkræve udgifter hos investorerne. De anslåede udgifter, som de(n) Autoriserede Udbyder(e) kan opkræve hos investorerne, er [•].</i>