

ANEXO 1

RESUMEN DEL FOLLETO DE BASE

Los resúmenes se componen de solicitudes de información conocidas como "Elementos". Estos Elementos se enumeran a lo largo de las Secciones A – E (A.1 – E.7).

El presente Resumen incorpora todos los Elementos que han de incluirse en un resumen para estos tipos de Valores y para el Emisor. Dado que algunos Elementos no precisan ser consignados, su secuencia numérica podría presentar saltos.

Aun cuando la inserción de un determinado Elemento puede resultar obligatoria habida cuenta del tipo de valores y del Emisor, es posible que no haya información relevante alguna que suministrar acerca de dicho Elemento. En este caso se incluirá en el resumen una breve descripción del Elemento considerado acompañada de la mención "No aplicable".

Concretamente, el uso de letra cursiva en determinados Elementos indica espacios reservados para completar el resumen específico de una emisión relativo a un Tramo de Bonos respecto al que vaya a prepararse ese resumen específico de una emisión.

Los términos y expresiones definidos en las secciones tituladas "Términos y Condiciones de los Bonos" o en otras partes de este Folleto de Base tendrán los mismos significados en el presente Resumen.

| Sección A – Introducción y advertencias | | |
|------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| A.1 | Introducción: | <i>Debe considerarse que este Resumen constituye una introducción al presente Folleto de Base y toda decisión de invertir en los Bonos deberá basarse en un análisis a cargo del inversor del Folleto de Base en su conjunto. Cuando se presente ante los tribunales de un Estado miembro del Espacio Económico Europeo una demanda relativa a la información que se incluye en el presente Folleto de Base, el demandante podrá ser instado, con arreglo a la legislación de los Estados miembros, a asumir los costes de traducción del Folleto de Base antes de que se inicie el procedimiento judicial. El Resumen, incluidas sus traducciones, llevará aparejada una responsabilidad civil para el Emisor en cualquiera de esos Estados miembros únicamente si resulta engañoso, inexacto o incoherente a la luz de las demás partes del Folleto o si no ofrece, asimismo a la luz de las restantes partes del presente Folleto de Base, información clave que ayude a los inversores a tomar su decisión sobre si invertir en dichos Bonos.</i> |
| A.2 | Consentimiento: | Determinados Tramos de Bonos con una denominación inferior a 100.000 € (o su contravalor en cualquier otra moneda) podrán ofrecerse en circunstancias en las que no exista, con arreglo a la Directiva sobre Folletos, una exención de la obligación de publicar |

| | | |
|---------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | un folleto. Cualquiera de esas ofertas se denominará en lo sucesivo una " Oferta Pública ". |
| | | <i>El Emisor da su consentimiento al uso del presente Folleto de Base en relación con una Oferta Pública de los Bonos por cualquier intermediario financiero que esté autorizado para realizar dichas ofertas conforme a la Directiva sobre mercados de instrumentos financieros (Directiva 2004/39/CE), en su versión modificada (un "Oferente Autorizado") del siguiente modo: (a) la Oferta Pública en cuestión deberá tener lugar durante el período comprendido entre el [•], inclusive, y el [•], exclusive (el "Período de Oferta") en [•] [y [•]] (la(s) "Jurisdicción(es) de la Oferta Pública") y (b) el Oferente Autorizado en cuestión deberá haber aceptado las Condiciones del Oferente Autorizado [y cumplir las siguientes condiciones adicionales: [•]]./El Emisor da su consentimiento al uso del presente Folleto de Base en relación con una Oferta Pública de los Bonos por [•] (un "Oferente Autorizado") del siguiente modo: (a) la Oferta Pública en cuestión deberá tener lugar durante el período comprendido entre el [•], inclusive, y el [•], exclusive (el "Período de Oferta") en [•] [y [•]] (la(s) "Jurisdicción(es) de la Oferta Pública") y (b) el Oferente Autorizado en cuestión deberá haber aceptado las Condiciones del Oferente Autorizado [y cumplir las siguientes condiciones adicionales: [•]]./El Emisor pretende realizar una Oferta Pública de los Bonos en [•] y [•] (las "Jurisdicciones de la Oferta Pública") durante el período comprendido entre [el [•]/la fecha de admisión a negociación de los Bonos], inclusive, y [el [•]/la fecha de vencimiento de los Bonos], exclusive (el "Período de Oferta") pero no da su consentimiento al uso del presente Folleto de Base por parte de cualquier otra persona./ Los Bonos no podrán ser distribuidos mediante Oferta Pública.</i> |
| | | Los Oferentes Autorizados facilitarán información al Inversor sobre los términos y condiciones de la Oferta Pública de los correspondientes Bonos en el momento en que dicha Oferta Pública sea realizada por el Oferente Autorizado al Inversor. |
| Sección B – Emisor | | |
| B.1 | Denominación social del Emisor: | Nordea Bank AB (publ) |
| | Denominación comercial del Emisor: | Nordea |
| B.2 | Domicilio y forma jurídica del Emisor: | El Emisor es una sociedad anónima (publ) inscrita en el Registro Mercantil con el nº 516406-0120. La sede central se encuentra en Estocolmo en la siguiente dirección: Smålandsgatan 17, 105 71 Estocolmo. La principal legislación con arreglo a la cual el Emisor |

| | | |
|-------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | desarrolla su actividad es la Ley de Sociedades sueca y la Ley de Actividades Bancarias y Financieras sueca. |
| B.4b | Tendencias: | No aplicable. No hay tendencias claras que afecten al Emisor o a los mercados donde ejerce su actividad. |
| B.5 | El Grupo: | <p>NBAB y sus filiales (el “Grupo Nordea” o el “Grupo”) es un grupo grande de servicios financieros de los mercados nórdicos (Dinamarca, Finlandia, Noruega y Suecia), medido por su beneficio neto, y desarrolla también actividades en Estonia, Rusia y Luxemburgo, y con sucursales en varias otras plazas internacionales.</p> <p>El 6 de septiembre de 2017, el Consejo de Administración de Nordea Bank AB decidió iniciar un traslado de domicilio de la matriz del Grupo Nordea de Suecia a Finlandia. La intención es llevar a cabo el traslado de domicilio de la matriz del Grupo Nordea a Finlandia como una fusión inversa transfronteriza por absorción mediante la cual Nordea Bank AB (publ) se fusionará con una filial finlandesa de nueva creación, Nordea Holding Abp (la “Fusión”). El 15 de marzo de 2018 la junta general de accionistas de NBAB aprobó la Fusión propuesta.¹</p> <p>A 30 de septiembre de 2017, los activos del Grupo Nordea totalizaban 615.300 millones de EUR y el capital de nivel 1 ascendía a 27.500 millones de EUR. En esa misma fecha, el Grupo Nordea tenía aproximadamente 11 millones de clientes repartidos por todos los mercados donde opera, de los cuales aproximadamente 10 millones eran hogares participantes en programas de clientes y medio millón eran clientes corporativos e institucionales de los mercados nórdicos.</p> <p>Además, el Grupo Nordea actúa como gestora de patrimonios en la región nórdica, con unos activos bajo gestión a 30 de septiembre de 2017 de 331.000 millones de EUR. El Grupo Nordea también ofrece productos de seguro de vida.</p> |
| B.9 | Previsiones y estimaciones de beneficios: | No aplicable. El Emisor no realiza una previsión o estimación de beneficios en el Folleto de Base. |
| B.10 | Salvedades en informes de auditoría: | No aplicable. No hay salvedad alguna en los informes de auditoría del Emisor. |

¹ En virtud del suplemento de 21 de marzo de 2018, la frase “El 15 de marzo de 2018 la junta general de accionistas de NBAB aprobó la Fusión propuesta” fue incluida.

| B.12 | Selección de información financiera clave: | En la siguiente tabla se recoge determinada información financiera resumida que, sin modificarse materialmente, se ha extraído de y deberá leerse junto con las cuentas anuales consolidadas auditadas del Emisor correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2016 ² contenidas en los anexos al presente Folleto de Base y las notas e informe de auditoría contenidos en ellos y los estados financieros consolidados sin auditar del Emisor correspondientes al periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2018 contenidos en los Anexos al presente Suplemento ³ . | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------|--|--|--|--|--|--------------------------------------|--|-------------------------------------------|--|--|------|------|------|--|--|---------------|---------------|--|--|--|----------------------|--|--|---------------------------------------|--|--|--|--|--------------------------------------|--|-------|-------|-------|----------------------|--|-----|------|------|----------------------------------|--|-------|-------|-------|----------------|--|--|--|--|--------------------|---------|---------|---------|---------|-------------------|---------|---------|---------|---------|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|-------------------------------------|---------|---------|---------|---------|-------------------------------------|--|--|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|-------|----------------------------------------------------------|-----|------|--------|------|-------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------------------------------------|--------|--------|-------|-----|----------------|--------|--------|-------|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|
| | Información financiera clave seleccionada: | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <table> <thead> <tr> <th colspan="5" style="text-align: center;">Grupo</th> </tr> <tr> <th colspan="2"></th> <th colspan="2">Seis meses finalizados a 30 de junio</th> <th>Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de</th> </tr> <tr> <th colspan="2"></th> <th>2018</th> <th>2017</th> <th>2017</th> </tr> <tr> <th colspan="2"></th> <th>(sin auditar)</th> <th>(sin auditar)</th> <th></th> </tr> <tr> <th colspan="2"></th> <th colspan="3" style="text-align: center;">(en millones de EUR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3">Cuenta de pérdidas y ganancias</td><td colspan="2"></td></tr> <tr> <td>Resultado de explotación total</td><td></td><td>4.856</td><td>4.868</td><td>9.469</td></tr> <tr> <td>Fallidos netos</td><td></td><td>-99</td><td>-219</td><td>-369</td></tr> <tr> <td>Beneficio neto del periodo</td><td></td><td>1.905</td><td>1.587</td><td>3.048</td></tr> <tr> <td colspan="3">Balance</td><td colspan="2"></td></tr> <tr> <td>Activo total</td><td>570.053</td><td>642.756</td><td>581.612</td><td>615.659</td></tr> <tr> <td>Pasivo total.....</td><td>538.108</td><td>611.361</td><td>548.296</td><td>583.249</td></tr> <tr> <td>Patrimonio neto total</td><td>31.945</td><td>31.395</td><td>33.316</td><td>32.410</td></tr> <tr> <td>Pasivo y patrimonio neto total.....</td><td>570.053</td><td>642.756</td><td>581.612</td><td>615.659</td></tr> <tr> <td colspan="3">Estado de flujos de efectivo</td><td colspan="2"></td></tr> <tr> <td>Flujos de efectivo de las actividades de explotación, antes de variaciones de los activos y pasivos de explotación</td><td>2.886</td><td>3.194</td><td>6.562</td><td>7.565</td></tr> <tr> <td>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</td><td>-4.548</td><td>31.629</td><td>12.274</td><td>3.280</td></tr> <tr> <td>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</td><td>209</td><td>-549</td><td>-1.499</td><td>-934</td></tr> <tr> <td>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</td><td>-3.268</td><td>-3.377</td><td>-2.637</td><td>-1.553</td></tr> <tr> <td>Flujos de efectivo del periodo</td><td>-7.607</td><td>27.703</td><td>8.138</td><td>793</td></tr> <tr> <td>Variación.....</td><td>-7.607</td><td>27.703</td><td>8.138</td><td>793</td></tr> <tr> <td colspan="3">No se ha producido ningún cambio adverso significativo en el giro o tráfico ordinario ni en las perspectivas o la situación del Emisor</td><td colspan="2"></td></tr> </tbody> </table> | | | Grupo | | | | | | | Seis meses finalizados a 30 de junio | | Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de | | | 2018 | 2017 | 2017 | | | (sin auditar) | (sin auditar) | | | | (en millones de EUR) | | | Cuenta de pérdidas y ganancias | | | | | Resultado de explotación total | | 4.856 | 4.868 | 9.469 | Fallidos netos | | -99 | -219 | -369 | Beneficio neto del periodo | | 1.905 | 1.587 | 3.048 | Balance | | | | | Activo total | 570.053 | 642.756 | 581.612 | 615.659 | Pasivo total..... | 538.108 | 611.361 | 548.296 | 583.249 | Patrimonio neto total | 31.945 | 31.395 | 33.316 | 32.410 | Pasivo y patrimonio neto total..... | 570.053 | 642.756 | 581.612 | 615.659 | Estado de flujos de efectivo | | | | | Flujos de efectivo de las actividades de explotación, antes de variaciones de los activos y pasivos de explotación | 2.886 | 3.194 | 6.562 | 7.565 | Flujos de efectivo de las actividades de explotación | -4.548 | 31.629 | 12.274 | 3.280 | Flujos de efectivo de las actividades de inversión | 209 | -549 | -1.499 | -934 | Flujos de efectivo de las actividades de financiación | -3.268 | -3.377 | -2.637 | -1.553 | Flujos de efectivo del periodo | -7.607 | 27.703 | 8.138 | 793 | Variación..... | -7.607 | 27.703 | 8.138 | 793 | No se ha producido ningún cambio adverso significativo en el giro o tráfico ordinario ni en las perspectivas o la situación del Emisor | | | | |
| Grupo | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Seis meses finalizados a 30 de junio | | Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | 2018 | 2017 | 2017 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | (sin auditar) | (sin auditar) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | (en millones de EUR) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cuenta de pérdidas y ganancias | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultado de explotación total | | 4.856 | 4.868 | 9.469 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fallidos netos | | -99 | -219 | -369 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Beneficio neto del periodo | | 1.905 | 1.587 | 3.048 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Balance | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Activo total | 570.053 | 642.756 | 581.612 | 615.659 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Pasivo total..... | 538.108 | 611.361 | 548.296 | 583.249 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Patrimonio neto total | 31.945 | 31.395 | 33.316 | 32.410 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Pasivo y patrimonio neto total..... | 570.053 | 642.756 | 581.612 | 615.659 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Estado de flujos de efectivo | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación, antes de variaciones de los activos y pasivos de explotación | 2.886 | 3.194 | 6.562 | 7.565 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | -4.548 | 31.629 | 12.274 | 3.280 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | 209 | -549 | -1.499 | -934 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | -3.268 | -3.377 | -2.637 | -1.553 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Flujos de efectivo del periodo | -7.607 | 27.703 | 8.138 | 793 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Variación..... | -7.607 | 27.703 | 8.138 | 793 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| No se ha producido ningún cambio adverso significativo en el giro o tráfico ordinario ni en las perspectivas o la situación del Emisor | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

² En virtud del suplemento de 13 de febrero de 2018, determinada información sin auditar del Emisor correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2017 ha sido incluida mientras que determinada información para el periodo correspondiente a los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2017 y sus datos comparativos han sido eliminados.

³ En virtud del suplemento de 31 de julio de 2018, la información correspondiente al periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018 y 31 de marzo de 2017 ha sido eliminada, mientras que la información correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017 ha sido incluida.

| | | | | | | |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----|----------------------------------------------------------|----|
| | | desde el 31 de diciembre de 2016, que es la última fecha de publicación de sus cuentas anuales auditadas. | | | | |
| | | Desde el 30 de junio de 2018 ⁴ , fecha en la que los últimos estados financieros del Emisor fueron publicados, no se ha registrado ningún cambio significativo en la situación financiera o comercial del Emisor. | | | | |
| B.13 | Hechos recientes: | No aplicable. No se ha producido ningún hecho reciente propio del Emisor que sea pertinente, en una medida sustancial, para evaluar la solvencia del Emisor desde la fecha de las últimas cuentas anuales publicadas auditadas o no auditadas del Emisor. | | | | |
| B.14 | Dependencia de otras entidades del Grupo: | No aplicable. El Emisor no depende de otras entidades del Grupo Nordea. | | | | |
| B.15 | Principales actividades del Emisor: | <p>La estructura organizativa del Grupo Nordea se basa en cuatro principales áreas de negocio: Banca Personal, Banca Comercial y de Negocios, Banca Mayorista y Gestión de Patrimonios. Además de estas áreas de negocio, la organización del Grupo Nordea incluye las siguientes seis funciones del Grupo: Centro Corporativo del Grupo, Control Financiero y de Negocio del Grupo, Gestión de Riesgos del Grupo, Departamento de Cumplimiento Normativo del Grupo, Dirección de Personal y Personas del Grupo.</p> <p>NBAB desarrolla actividades bancarias en Suecia dentro del marco de la organización empresarial del Grupo Nordea. NBAB diseña y comercializa productos y servicios financieros entre clientes particulares, empresas clientes y el sector público.</p> | | | | |
| B.16 | Personas que ejercen el control: | No aplicable. Según el leal saber y entender de NBAB, el Grupo Nordea no es propiedad ni se encuentra controlado, directa o indirectamente, por ninguna persona o grupo de personas que actúen conjuntamente. | | | | |
| B.17 | Ratings asignados al Emisor o a sus valores de deuda: | <p>En la fecha del presente Folleto de Base, los ratings de deuda (preferente) a largo plazo del Emisor son los siguientes:⁸</p> <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> </table> | Moody's Investors Service Limited: | Aa3 | Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited: | AA |
| Moody's Investors Service Limited: | Aa3 | | | | | |
| Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited: | AA | | | | | |

⁴ En virtud del suplemento de 31 de julio de 2018, la fecha desde la cual no ha habido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial del Emisor ha sido actualizada al 30 de junio de 2018, siendo ésta la fecha de publicación de sus últimos estados financieros sin auditar.

| | | <p>Fitch Ratings Limited: AA-</p> <p>DBRS Ratings Limited: AA (bajo)</p> <p>Las calificaciones crediticias del Emisor no siempre reflejan el riesgo relacionado con los Bonos individuales emitidos en el marco del Programa.</p> <p><i>El Emisor no ha solicitado una calificación crediticia respecto a los Bonos</i></p> | | | | | | | | | |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------|--------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| | Sección C – Los Bonos | | | | | | | | | | |
| C.1 | Descripción del tipo y de la clase de valores: | <p>Emisión en series: Los Bonos se emitirán en series (cada una de ellas una "Serie") y los Bonos de cada una de las Series estarán todos ellos sujetos a idénticas condiciones (excepto precio de emisión, fecha de emisión y fecha de comienzo del devengo de intereses, que podrán ser o no ser idénticos) en lo referente a moneda, denominación, interés o vencimiento o cualquier otro aspecto, si bien una Serie puede incluir Bonos al portador y nominativos. Podrán emitirse más tramos de Bonos como parte de una Serie ya existente (cada uno de ellos un "Tramo").</p> | | | | | | | | | |
| | <p><i>El número de Series de los Bonos es [[•] véase la tabla siguiente] [El número de Tramos es [[•]véase la tabla siguiente].</i></p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left; width: 30%;"><u>Nombre/código de negociación</u></th> <th style="text-align: left; width: 30%;"><u>Serie</u></th> <th style="text-align: left; width: 30%;"><u>Tramo</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">[•]</td> <td style="text-align: center;">[•]</td> <td style="text-align: center;">[•]</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[•]</td> <td style="text-align: center;">[•]</td> <td style="text-align: center;">[•]</td> </tr> </tbody> </table> | | <u>Nombre/código de negociación</u> | <u>Serie</u> | <u>Tramo</u> | [•] | [•] | [•] | [•] | [•] | [•] |
| <u>Nombre/código de negociación</u> | <u>Serie</u> | <u>Tramo</u> | | | | | | | | | |
| [•] | [•] | [•] | | | | | | | | | |
| [•] | [•] | [•] | | | | | | | | | |
| | <p>Formas de los Bonos: Podrán emitirse Bonos al portador o nominativos. Los Bonos al portador no serán canjeables por Bonos nominativos y los Bonos nominativos no serán canjeables por Bonos al portador.</p> <p><i>Los Bonos son al portador / Los Bonos son nominativos.</i></p> <p>En las Condiciones Finales aplicables, los Bonos podrán calificarse como "Bonos VP". Los Bonos VP se emitirán en forma de anotaciones en cuenta, acreditándose la titularidad jurídica sobre ellos mediante anotaciones en cuenta en el Libro-registro llevado por cuenta del Emisor respecto a esos Bonos VP por VP Securities A/S (el "Registro de Bonos Danés"). La propiedad sobre los Bonos VP no se acreditará mediante ningún título físico o documento de propiedad. No se emitirán Bonos definitivos respecto a ninguno de los Bonos VP. Nordea Danmark, Filial af Nordea Bank AB (publ), Suecia actuará como Agente Emisor VP respecto a los Bonos VP.</p> <p>En las Condiciones Finales aplicables, los Bonos podrán calificarse como "Bonos VPS". Los Bonos VPS se emitirán con</p> | | | | | | | | | | |

| | <p>arreglo a un contrato de registro celebrado con Nordea Bank AB, Sucursal en Noruega como Agente de Pagos VPS y serán inscritos en forma de anotación en cuenta en el Depositario Central de Valores noruego (<i>Verdipapirsentralen ASA</i>, en lo sucesivo denominado "VPS").</p> | | | | | | |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------|-----|-----|-----|-----|
| | <p>En las Condiciones Finales aplicables, los Bonos podrán calificarse como "Bonos Suecos". Los Bonos Suecos se emitirán en forma de anotaciones en cuenta, acreditándose la titularidad jurídica sobre ellos mediante anotaciones en cuenta en el Libro-registro llevado por cuenta del Emisor respecto a esos Bonos Suecos por Euroclear Sweden. La propiedad sobre los Bonos Suecos no se acreditará mediante ningún título físico o documento de propiedad. No se emitirán Bonos definitivos respecto a ninguno de los Bonos Suecos. Nordea Bank AB (publ) actuará como Agente Emisor Sueco respecto a los Bonos Suecos.</p> <p>En las Condiciones Finales aplicables, los Bonos podrán calificarse como "Bonos Finlandeses". Los Bonos Finlandeses se emitirán en forma de anotaciones en cuenta, acreditándose la titularidad jurídica sobre ellos mediante anotaciones en cuenta en el Libro-registro llevado por cuenta del Emisor respecto a esos Bonos Finlandeses por Euroclear Finland. La propiedad sobre los Bonos Finlandeses no se acreditará mediante ningún título físico o documento de propiedad. No se emitirán Bonos definitivos respecto a ninguno de los Bonos Finlandeses. Nordea Bank AB, Sucursal en Finlandia actuará como Agente Emisor Finlandés respecto a los Bonos Finlandeses.</p> <p><i>Bonos en Francos Suizos:</i> Los Bonos en Francos Suizos estarán denominados en francos suizos, se emitirán al portador y estarán representados exclusivamente por un Título Global Permanente, que se depositará en SIX SIS AG, Olten (Suiza) o en el otro depositario aprobado por el Consejo Regulador de SIX del mercado financiero SIX Swiss Exchange. El Título Global Permanente será canjeable por Bonos definitivos únicamente en determinadas circunstancias contadas.</p> | | | | | | |
| | <p>Número(s) de Identificación de Valores: El/Los correspondiente(s) número(s) de identificación de valores respecto a cada Tramo de Bonos figurará(n) en las correspondientes Condiciones Finales.</p> <p><i>Los Bonos se compensarán y se liquidarán a través de [•]. A los Bonos se les ha asignado los siguientes identificadores de valores: [•].</i></p> <table> <thead> <tr> <th>Nombre</th> <th>ISIN</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> | Nombre | ISIN | [•] | [•] | [•] | [•] |
| Nombre | ISIN | | | | | | |
| [•] | [•] | | | | | | |
| [•] | [•] | | | | | | |

| | | |
|-----|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C.2 | Moneda de la emisión de valores: | <p>Dólares estadounidenses, euros, libras esterlinas, coronas suecas, francos suizos, coronas noruegas, coronas danesas, yenes y dólares singapurenses y/o la otra u otras monedas que se acuerde en el momento de la emisión, con sujeción al cumplimiento de todos los requisitos legales y/o reglamentarios y/o los requisitos de bancos centrales que resulten aplicables. Los Bonos podrán emitirse, con sujeción al citado cumplimiento con la legislación aplicable, como Bonos de doble moneda.</p> <p><i>La moneda de los Bonos es [•].</i></p> |
| C.5 | Libre transmisibilidad: | <p>El presente Folleto de Base incluye un resumen de determinadas restricciones sobre la venta en Estados Unidos, el Espacio Económico Europeo, Reino Unido, Dinamarca, Finlandia, Países Bajos, Noruega, Suecia, España, Japón y Singapur.</p> <p>Los Bonos no han sido inscritos ni se inscribirán con arreglo a la Ley de Valores estadounidense de 1933 (<i>Securities Act of 1933</i>) (la "Ley de Valores") y no podrán ser ofrecidos ni vendidos dentro de Estados Unidos ni a o por cuenta o en provecho de personas estadounidenses, salvo en determinadas operaciones exentas de los requisitos de inscripción de la Ley de Valores.</p> <p>En relación con cada Estado Miembro del Área Económica Europea que ha traspuesto la Directiva de Folletos, incluyendo el Reino de Suecia (cada uno, el "Estado Miembro Relevante"), cada Oferente Autorizado habrá de manifestar y acordar que, con efectos a partir de la fecha en la que dicho Estado Miembro Relevante trasponga la Directiva de Folletos (la "Fecha Relevante de Trasposición"), no ha ofrecido ni ofrecerá los Bonos al público en dicho Estado Miembro Relevante, excepto si actúa con el consentimiento del Emisor que se explica en el Elemento A.2.</p> <p>Cada Oferente Autorizado habrá de manifestar y acordar que ha cumplido y cumplirá todas las disposiciones aplicables de la Ley de Mercados y Servicios Financieros británica de 2000 (<i>Financial Services and Markets Act 2000</i>) (la "FSMA") respecto a cualquier cosa realizada por él en relación con cualesquiera Bonos en o desde el Reino Unido o que, de otro modo, afecten al Reino Unido.</p> <p>Cada Oferente Autorizado habrá de manifestar y acordar que no ha ofrecido ni vendido ni tampoco ofrecerá, venderá o entregará cualquiera de los Bonos, directa o indirectamente, en el Reino de Dinamarca por medio de una oferta pública, salvo cumpliendo lo dispuesto en la Ley de Negociación con Valores danesa (Ley Consolidada nº 251 de 21 de marzo de 2017, en su versión modificada) (en danés: <i>Værdipapirhandelsloven</i>), sustituida, con efectos desde el 3 de enero de 2018, por la Ley de Mercados de Capitales danesa (Ley nº 650, de 8 de junio de 2017, en su versión</p> |

| | |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>oportunamente modificada) (en danés: <i>Kapitalmarkedsloven</i>) y en los Decretos Ejecutivos promulgados en su desarrollo.</p> |
| | <p>Cada Oferente Autorizado habrá de manifestar y acordar, respecto a cualesquiera ofertas o ventas de Bonos en Irlanda, que cumplirá: antes del 3 de enero de 2018 lo dispuesto en el Reglamento de las Comunidades Europeas (Mercados de Instrumentos Financieros) de 2007 (nº 1 a 3) (en su versión modificada), y a partir del 3 de enero de 2018, inclusive, lo dispuesto en el Reglamento de la Unión Europea (Mercados de Instrumentos Financieros) de 2017, o cualesquiera códigos de conducta utilizados en relación con ellos y las disposiciones de la Ley de Fondos de Garantía de Inversiones irlandesa de 1998 (<i>Investor Compensation Act 1998</i>); las disposiciones de las Leyes de Sociedades de 2014 (en su versión modificada), las Leyes del Banco Central de 1942 a 2015 (en su versión modificada) y cualesquiera códigos de conducta aprobados en desarrollo del apartado (1) del Artículo 117 de la Ley del Banco Central de 1989; y las disposiciones del Reglamento sobre Abuso de Mercado (596/2014/UE) (en su versión modificada) y cualesquiera normas y directrices promulgadas por el Banco Central con arreglo a lo establecido en el Artículo 1370 de la Ley de Sociedades de 2014.</p> |
| | <p>Cada Oferente Autorizado habrá de manifestar y acordar que no ha ofrecido ni vendido ni tampoco ofrecerá, venderá o entregará, directa o indirectamente, Bonos al público en Francia, y que no ha comercializado ni ordenado comercializar ni tampoco comercializará ni ordenará comercializar públicamente en Francia el Folleto de Base, las correspondientes Condiciones Finales o cualquier otro material de oferta relativo a los Bonos, y que esas ofertas, ventas y comercializaciones se han realizado y se realizarán únicamente en Francia a (a) proveedores del servicios de inversión consistentes en la gestión de carteras por cuenta de terceros (<i>personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers</i>) y/o (b) inversores cualificados (<i>investisseurs qualifiés</i>), tal como se definen todos ellos en y de conformidad con los artículos L.411-1, L.411-2 y D.411-1 del <i>Code monétaire et financier</i> francés.</p> <p>Cada Oferente Autorizado habrá de manifestar y acordar que ha cumplido y cumplirá toda la legislación aplicable en Estonia, especialmente lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores estonia (<i>väärtpaberturu seadus</i>), y todas las reglamentaciones y directrices aplicables respecto a cualquier cosa realizada por él en relación con cualesquiera Bonos en o desde Estonia o que, de otro modo, afecten a Estonia.</p> |
| | <p>Cada Oferente Autorizado habrá de manifestar y acordar que no ha ofrecido ni tampoco ofrecerá los Bonos en Lituania por medio de</p> |

| | | |
|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <p>una oferta pública, salvo cumpliendo todas las disposiciones aplicables de la legislación de Lituania y, en particular, cumpliendo lo dispuesto en la Ley de Valores de la República de Lituania nº X-1023, de 18 de enero de 2007, y cualquier reglamento o norma promulgados en su desarrollo, en su versión oportunamente ampliada mediante suplemento y modificada.</p> <p>Cada Oferente Autorizado habrá de manifestar y acordar que no ha ofrecido ni tampoco ofrecerá los Bonos en Letonia por medio de una oferta pública, salvo cumpliendo todas las disposiciones aplicables de la legislación de Letonia y, en particular, cumpliendo lo dispuesto en la Ley de Mercados de Instrumentos Financieros (<i>Finanšu instrumentu tirgus likums</i>), y cualquier reglamento o norma promulgados en su desarrollo, en su versión oportunamente ampliada mediante suplemento y modificada.</p> |
| | | |
| | | <p>Cada Oferente Autorizado habrá de manifestar y acordar, que no realizará una oferta pública de los Bonos ni pondrá los Bonos en circulación general en Finlandia, salvo cumpliendo todas las disposiciones aplicables de la legislación de Finlandia y, en especial, cumpliendo lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores finlandesa (746/2012, en su versión modificada, Fi: <i>Arvopaperimarkkinalaki</i>) y en cualquier reglamento o norma promulgada en su desarrollo, en su versión oportunamente ampliada mediante suplemento y modificada.</p> <p>Cada Oferente Autorizado habrá de manifestar y acordar que cumplirá todas las disposiciones legales y reglamentarias y las directrices aplicables a la oferta de Bonos en Noruega. No podrán ofrecerse ni venderse Bonos denominados en coronas noruegas en Noruega ni tampoco a o por cuenta o en provecho de personas domiciliadas en Noruega, a menos que se haya cumplido lo dispuesto en el reglamento relativo a la oferta de Bonos VPS y a la inscripción en VPS.</p> |
| | | <p>Cada Oferente Autorizado habrá de manifestar y acordar que ha realizado y realizará una oferta pública de Bonos en España únicamente de conformidad con el Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre (la "TRLMV"), el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley del Mercado de Valores en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos y los reglamentos promulgados en su desarrollo. Los Bonos sólo podrán ser ofrecidos o vendidos en España por entidades autorizadas con arreglo a la TRLMV y al</p> |

| | | |
|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión para prestar servicios de inversión en España, y cumpliendo lo dispuesto en la TRLMV y en cualquier otra legislación aplicable. |
| | | <p>Los Bonos no se han inscrito ni se inscribirán con arreglo a la Ley de Bolsas e Instrumentos Financieros de Japón (Ley nº 25 de 1948, en su versión modificada; la "FIEA", por sus siglas en inglés) y cada Oferente Autorizado habrá de manifestar y acordar que no ofrecerá ni venderá ningún Bono, directa o indirectamente, en Japón o a, o en provecho de, cualquier residente de Japón, o a otros para su reoferta o reventa, directa o indirectamente, en Japón o a, o en provecho de, un residente de Japón, salvo acogiéndose a una exención de los requisitos de inscripción de la FIEA y, de otro modo, cumpliendo la FIEA y cualquier otra disposición legal y reglamentaria y directriz ministerial aplicable de Japón.</p> <p>Los Bonos Cupón Cero en forma definitiva sólo podrán ser transmitidos y aceptados, directa o indirectamente, en, desde o con destino a Países Bajos, por mediación del Emisor o bien de una entidad miembro de Euronext Ámsterdam N.V. cumpliendo íntegramente la Ley de Certificados de Ahorro holandesa (<i>Wet inzake spaarbewijzen</i>) de 21 de mayo de 1985 (en su versión modificada) y la normativa promulgada en su desarrollo.</p> |
| | | <p>Este Folleto Base (incluyendo las Condiciones Finales correspondientes) no ha sido registrado como folleto ante la Autoridad Monetaria de Singapur (la "MAS"). En consecuencia, este Folleto Base (incluyendo las Condiciones Finales correspondientes) y cualquier otro documento o material relacionado con la oferta o venta o invitación de suscripción o compra de Bonos no puede ser circulado o distribuido, ni pueden los Bonos ser ofrecidos o vendidos, o pueden ser sujetos a una invitación de suscripción o compra, directa o indirecta, a favor de cualquier persona en Singapur distinta de (i) inversores institucionales (según la definición del artículo 4A del Capítulo 289 de la Ley de Valores y Futuros de Singapur (la "SFA") al amparo del artículo 274 de la SFA, (ii) las personas relevantes de acuerdo con el artículo 275(1A) o cualquier persona de acuerdo con el mismo precepto y según las condiciones establecidas por el artículo 275 de la SFA, o (iii) en otro caso, de acuerdo y según las condiciones que establezca cualquier otro precepto aplicable de la SFA.</p> <p>Ningún Bono vinculado a instituciones de inversión colectiva ("<i>collective investment schemes</i>") (según están definidas en la SFA) puede ser vendido, ofrecido o ser sujeto a una invitación de suscripción o compra, directa o indirecta, a favor de personas en Singapur.</p> |

| | | |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C.8 | <p>Derechos incorporados a los valores, incluyendo clasificación en el orden de prelación de créditos y limitaciones sobre esos derechos:</p> | <p>Posición de los Bonos en el orden de prelación de créditos: Los Bonos constituyen obligaciones no garantizadas y no subordinadas del Emisor y ocupan la misma posición entre sí (<i>pari passu</i>) sin ningún tipo de preferencia y, al menos, ocupan la misma posición que todas las demás obligaciones no garantizadas y no subordinadas existentes del Emisor, presentes y futuras.</p> <p>Denominaciones: Los Bonos se emitirán en las denominaciones que se especifiquen en las correspondientes Condiciones Finales, con sujeción (i) a una denominación mínima de 1.000 € (o su contravalor en cualquier otra moneda); y (ii) al cumplimiento de todos los requisitos legales y/o reglamentarios y/o los requerimientos de bancos centrales aplicables.</p> <p><i>Los Bonos se emitirán en una denominación / en denominaciones de [•].</i></p> <p>Compromiso de no gravar: Ninguno.</p> <p>Incumplimiento cruzado: Ninguno.</p> <p>Fiscalidad: Todos los pagos respecto a los Bonos se harán libres de retenciones o deducciones fiscales, a menos que las impongan las disposiciones legales y reglamentarias y otras normas o las decisiones de las autoridades en la jurisdicción del Emisor. En caso de que el Emisor esté obligado a practicar deducciones o retenciones de impuestos respecto a alguien que no esté sujeto a impuestos en la jurisdicción del Emisor, el Emisor pagará importes adicionales para garantizar que, en la fecha de exigibilidad de los impuestos, los correspondientes tenedores de Bonos reciban un importe neto equivalente al importe que los tenedores hubiesen recibido de no ser por las deducciones o retenciones, con sujeción a las excepciones habituales.</p> |
| | | <p>Derecho aplicable: Los Bonos y todas las obligaciones no contractuales derivadas de o relacionadas con los Bonos se regirán por el Derecho inglés, el Derecho finlandés, el Derecho sueco, el Derecho danés o el Derecho noruego, con la excepción de que (i) la inscripción de Bonos VP en VP se regirá por el Derecho danés; (ii) la inscripción de Bonos VPS en VPS se regirá por el Derecho noruego; (iii) la inscripción de Bonos Suecos en Euroclear Sweden se regirá por el Derecho sueco; y (iv) la inscripción de Bonos Finlandeses en Euroclear Finland se regirá por el Derecho finlandés.</p> |
| | | <p><i>Los Bonos se regirán por el [Derecho inglés / Derecho finlandés / Derecho danés / Derecho sueco / Derecho noruego].</i></p> <p>Ejecución de derechos incorporados a Bonos representados por un título global: En el caso de los Bonos representados por títulos globales, los derechos de los inversores individuales frente al Emisor se regirán por una escritura de garantía (<i>deed of covenant</i>)</p> |

| | | |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | con fecha de 19 de diciembre de 2017 (la " Escritura de Garantía "), un ejemplar de la cual podrá consultarse en las oficinas indicadas de Citibank, N.A., London Branch en su condición de agente fiscal (el " Agente Fiscal "). |
| C.9 | Derechos incorporados a los valores (cont.), incluida información sobre intereses, vencimiento, rendimiento y el representante de los Bonistas: | <p>Intereses: Los Bonos podrán estar remunerados con intereses o no. Los intereses podrán (en su caso):</p> <ul style="list-style-type: none"> • devengarse a un tipo fijo o variable; • estar protegidos de la inflación, en cuyo caso la cuantía de los intereses a pagar estará ligada a un índice de precios de consumo o cualquier otra medida del consumo. • estar vinculados a si se produce o no un Supuesto de Crédito respecto a las obligaciones de deuda de una o más entidades de referencia (un "Bono Vinculado a un Supuesto de Crédito" o "CLN", por sus siglas en inglés). Un Supuesto de Crédito es un hecho societario que habitualmente lleva al acreedor de la Entidad de Referencia a sufrir una pérdida (p. ej., quiebra o impago). Si se produce un Supuesto de Crédito respecto a una Entidad de Referencia, el importe nominal utilizado para calcular los intereses pagaderos podrá verse reducido o podrán dejar de ser pagaderos intereses. Consultese el Elemento C.10 para obtener información más detallada; • ser acumulativos, siempre que se alcancen ciertos umbrales de resultados; • estar ligados a la evolución de un tipo de referencia especificado (que podrá ser un tipo de interés o una medida de inflación) durante un determinado período en comparación con una serie de niveles de ejercicio/barrera predeterminados, estando también sujeto ese importe de intereses (en ciertos casos) a opciones con límite al alza (<i>caps</i> o techos)/a la baja (<i>floors</i> o suelos); • estar ligados a la rentabilidad de una o más cestas de activos subyacentes (cada uno de ellos un "Activo de Referencia" y conjuntamente una "Cesta") o de un Activo de Referencia concreto de la Cesta de que se trate (por ejemplo, el Activo de Referencia de menor rentabilidad) en comparación con un nivel de ejercicio predeterminado; y/o |
| | | <ul style="list-style-type: none"> • estar ligados al porcentaje de Activos de Referencia integrantes de la Cesta que estén por encima de un nivel de barrera predeterminado en cada día hábil hasta la correspondiente fecha de pago de intereses, inclusive (cada una de ellas una "Fecha de Pago de Intereses"). |

| | |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>El tipo de interés aplicable o el método de cálculo de éste puede variar en el tiempo o permanecer constante para cualquier serie de bonos. Los Bonos pueden tener un tipo de interés máximo, mínimo o de ambos tipos. La duración de los períodos de devengo de interés de los Bonos puede variar cada cierto tiempo o mantenerse constante para Cualquier Serie de Bonos. Los bonos puede que también devenguen intereses sobre la base de una combinación de diferentes estructuras.</p> <p><i>Diferimiento de intereses:</i> si el diferimiento de intereses se especifica como aplicable a los Bonos, entonces todos los pagos de intereses que de otra manera vencerían de acuerdo con la estructura de interés aplicable a los Bonos, deberán ser aplazados hasta la fecha más próxima de entre la fecha de Amortización o la fecha de Amortización Anticipada en la que los bonos son amortizados en su totalidad.</p> |
| | <p><i>Componentes FX:</i> Si se especifica que los "Componentes FX (intereses)" son aplicables a uno o más Importes de Intereses en cualquier Fecha de Pago de Intereses, entonces la cantidad de intereses para la(s) Fecha(s) relevante(s) de Pago de Intereses, salvo por lo especificado de acuerdo con la estructura de tipo de interés aplicable a los bonos relevantes, será multiplicado por un factor que refleje la variación en uno o más tipos de cambio extranjeros durante el periodo de interés relevante, con el fin de determinar la cantidad real de interés que será abonada pos los titulares.</p> <p><i>[El Componente FX (interés) es [de aplicación a los siguientes Importes pagables en las siguientes Fechas de Pago de Interés: [•] pagable en [•] /no aplicable] [El tipo de cambio extranjero subyacente es: [•]]</i></p> <p><i>Los Bonos no devengan intereses. /Los Bonos están remunerados con intereses.</i></p> <p><i>Base de cálculo de intereses: [•]</i></p> |
| | <p><i>Tipo de interés nominal: [•].</i></p> <p><i>Fecha de Comienzo del Devengo de Intereses: [•].</i></p> <p><i>Fecha(s) de Pago de Intereses: [•].</i></p> <p><i>Diferimiento de intereses: [Aplicable/No Aplicable]</i></p> <p><i>Descripción del Tipo de Referencia subyacente: Activo(s) de Referencia:[•].</i></p> |

| | | |
|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <p><i>La información acerca de la evolución pasada y del nuevo comportamiento del Tipo de Referencia/Activos de Referencia podrá obtenerse en: [•].</i></p> <p><i>[Margen o diferencial: +/- [•].]</i></p> <p><i>[Tipo de Interés Máximo: [•].]</i></p> <p><i>[Tipo de Interés Mínimo: [•].]</i></p> <p><i>[Fracción para el Cálculo de Días: [•].]</i></p> |
| | | <p>Amortización: A menos que se establezca otra cosa, el Emisor amortizará los Bonos por su importe de amortización (el "Importe de Amortización") y en la(s) fecha(s) de amortización (la "Fecha de Amortización") especificada(s) en las Condiciones Finales.</p> |
| | | <p>El Importe de Amortización podrá ser una combinación de un importe fijo (el "Importe de Amortización de Base") y de uno o más importes adicionales (un "Importe Adicional") determinados de acuerdo con una o más de las estructuras de rentabilidades especificadas más adelante en el Elemento C.10. Alternativamente, el importe de Amortización podrá ser un valor fijo o determinado directamente de acuerdo con uno o más de las estructuras de actuación especificadas en el elemento C.10.</p> <p>El Importe Adicional podrá sumarse al o restarse del Importe de Amortización de Base a los efectos de calcular el Importe de Amortización y podrá ser negativo. En consecuencia, un Bonista podrá recibir, en determinadas circunstancias, menos que el Importe de Principal de los Bonos en el momento de su amortización final. En las Condiciones Finales se especificará cuál de las estructuras de rentabilidades es aplicable a cada Serie de Bonos.</p> <p>El Importe Adicional puede ser satisfecho en una fecha diferente a la Fecha de Amortización (la "Fecha Alternativa de Pago de un Importe Adicional") si se establece dicha posibilidad en las Condiciones Finales.</p> |
| | | <p>La amortización anticipada de Bonos podrá autorizarse: (i) a petición del Emisor o del tenedor de los Bonos de acuerdo con las Condiciones, siempre que esa amortización anticipada sea aplicable con arreglo a las Condiciones Finales, (ii) si el Emisor ha devenido o devendrá obligado a pagar determinadas sumas adicionales respecto a los Bonos como consecuencia de cualquier modificación de la legislación tributaria de la jurisdicción de constitución del Emisor o (iii) de manera parcial, a partir del supuesto de crédito con respecto a una o más entidades de referencia.</p> |

| | |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>En caso de que sea de aplicación una de las estructuras de rentabilidades "Autocallable" (autoamortizables por anticipado), si la rentabilidad generada por la Cesta o por un(os) Activo(s) de Referencia en particular coincide con o está por encima de un nivel de barrera de riesgo predeterminado en una Fecha específica, en ese caso el Emisor amortizará anticipadamente los Bonos en la fecha de amortización anticipada inmediatamente posterior por un importe equivalente al Importe de Principal de los Bonos. Puede que también resulte pagadero un cupón predeterminado, sea en la correspondiente fecha de amortización anticipada o en la(s) otra(s) fecha(s) que se especifique(n) en las correspondientes Condiciones Finales.</p> <p>Si se expresara como aplicable en las Condiciones Finales, el importe pagadero en el momento de la amortización anticipada (el "Importe de Amortización Anticipada") podrá verse reducido en un importe determinado por el Agente de Cálculo que sea equivalente a las sumas de los costes, gastos, impuestos y tasas que soporte el Emisor en relación con la amortización anticipada.</p> <p><i>A menos que sean previamente amortizados, o comprados y anulados, los Bonos se amortizarán [a la par / por su Importe de Amortización de [•] por cada Importe de Cálculo / por un importe calculado de acuerdo con la[s] estructura[s] de rentabilidades especificada[s] en el Elemento C.10 posterior / por un importe equivalente a la suma del Importe de Amortización de Base de [•] y del/de los Importe[s] Adicional[es] calculado[s] de acuerdo con la[s] estructura[s] de rentabilidades especificada[s] en el Elemento C.10 posterior]. [Los Bonos podrán amortizarse antes de la Fecha de Amortización programada a voluntad del/de los Emisor/es [si el/los Emisor/es ha adquirido al menos el 80 por ciento del principal de los Bonos emitidos originalmente]/Bonistas] / [Los Bonos son Autoamortizables por anticipado]</i></p> <p><i>La Fecha de Amortización es [•] / Los Bonos son amortizables por Cuotas el [•]/La Fecha Alternativa de Pago de un Importe Adicional es [•].</i></p> <p>Precio de Emisión: El Emisor determinará el precio de emisión de cada Tramo de Bonos que van a emitirse en el marco del Programa en el momento de la emisión de acuerdo con las condiciones de mercado vigentes.</p> |
| | <p><i>El Precio de Emisión de los Bonos es: [•].</i></p> <p>Rendimiento: El rendimiento de cada Tramo de Bonos se calculará sobre la base del correspondiente precio de emisión en la fecha de emisión en cuestión. No es un indicador del rendimiento futuro.</p> |

| | | |
|------|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <p><i>Con base en el Precio de Emisión de [•], en la Fecha de Emisión el rendimiento previsto de los Bonos es del [•] por ciento anual.</i></p> <p>Representante de los Bonistas: No aplicable. No se ha nombrado representante alguno para que actúe por cuenta de los Bonistas.</p> |
| | | <p>Sustitución de Activo de Referencia, cálculo anticipado del Importe de Amortización o modificación de las Condiciones: Cuando proceda de acuerdo con las Condiciones, el Emisor podrá sustituir un Activo de Referencia, realizar un cálculo anticipado del Importe de Amortización o introducir cualquier modificación en las Condiciones que el Emisor estime necesario si concurren determinados hechos, incluyendo una perturbación de mercado, una perturbación de cobertura, una modificación legal o de práctica de mercado, correcciones de precios y otros cambios significativos que afecten a uno o más de los Activos de Referencia o cualquier transacción de cobertura realizada entre uno o más miembros del Grupo Nordea con el fin de asegurar las obligaciones del Emisor en relación con los Bonos.</p> |
| C.10 | Componentes de derivados: | <p>Las estructuras de rentabilidades descritas a continuación determinan la manera en que la rentabilidad del/de los correspondiente(s) Activo(s) de Referencia o de las Entidades de Referencia afecta al Importe de Amortización y/o al Importe Adicional respecto a los Bonos. El Emisor podrá elegir combinar dos o más estructuras de rentabilidades en cualquier emisión de Bonos:</p> |
| | | <p><i>[Las estructuras de rentabilidades cuya descripción no sea pertinente para un tramo de Bonos en particular deberían ser borradas del resumen específico de la emisión elaborado en relación con la emisión de ese tramo de Bonos.]</i></p> <p>[Estructura "Basket Long": el Importe Adicional equivaldrá al Importe de Principal de los Bonos multiplicado por (i) un importe que refleje la rentabilidad de la Cesta (la "Rentabilidad de la Cesta") y (ii) un ratio que se utiliza para determinar la exposición de los tenedores a la rentabilidad de los respectivos Activos de Referencia (el "Ratio de Participación"). La rentabilidad de un Activo de Referencia se determinará por referencia al importe en el que el precio final (el "Precio Final") supere el precio inicial del Activo de Referencia (la "Rentabilidad del Activo de Referencia"). El Precio Final podrá ser determinado sobre la base de un valor medio del Activo de Referencia durante el plazo de vigencia de los Bonos (es decir, hay varios momentos de valoración durante el plazo de vigencia), cada una "Fecha de Valoración"), aunque también podrá determinarse sobre la base de una sola valoración. La Rentabilidad del Activo de Referencia o la Rentabilidad de la Cesta también pueden estar sujetas a una opción con límite a la baja (floor o suelo), que actúa como nivel de</p> |

| | | |
|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | rentabilidad mínimo, o un tope que actúe como límite máximo de rentabilidad.] |
| | | <p>[La Rentabilidad del Activo de Referencia o la Rentabilidad de la Cesta puede ser sometida también a un nivel de ejercicio (el "Nivel de Ejercicio") que establezca un límite mínimo al comportamiento del Activo o Cesta de Referencia relevante antes de que el tenedor pueda beneficiarse del comportamiento de dicho Activo o Cesta de Referencia.]</p> <p>[<i>Estructura "Basket Short"</i>: el Importe Adicional equivale al Importe de Principal de los Bonos multiplicado por (i) la " (ii) el Ratio de Participación. Si la rentabilidad de los Activos de Referencia de la Cesta es positiva, ello repercutirá negativamente en la rentabilidad total generada por la Cesta y, por tanto, en la rentabilidad pagadera a los Bonistas. Si la rentabilidad de los Activos de Referencia de la Cesta es negativa, ello repercutirá positivamente en la rentabilidad total generada por la Cesta y, por tanto, en la rentabilidad pagadera a los Bonistas. La Rentabilidad del Activo de Referencia y/o la Rentabilidad de la Cesta puede estar también sujeta a un cap o floor, tal y como se describe más abajo.]</p> <p>[Salvo que se establezca lo contrario, la "Rentabilidad de la Cesta" utilizada en cualquiera de las otras estructuras de actuación, puede ser calculada con base en una "Cesta Larga" o "Cesta Corta", tal y como se especifica en las Condiciones Finales relevantes.]</p> <p>[<i>[La rentabilidad de la Cesta se determina con base en ["Cesta Larga"]/"Cesta Corta"]/ La Rentabilidad de la Cesta no es de aplicación.</i>]]</p> |
| | | <p>[<i>Estructura "Barrier outperformance"</i>: si la rentabilidad de la Cesta es superior a un nivel de barrera especificado, el Importe Adicional equivaldrá a una rentabilidad de la Cesta máxima predeterminada. Si no se supera el nivel de barrera especificado, el Importe Adicional será nulo.]</p> <p>[<i>Estructura "Barrier underperformance"</i>: si la rentabilidad de la Cesta cae por debajo de un nivel de barrera, el Importe Adicional equivaldrá a una rentabilidad de la Cesta máxima predeterminada. Si no se incumple el nivel de barrera especificado, el Importe Adicional será nulo.]</p> |

| | |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>[<i>Estructura "Best of/Worst of" Barrier Outperformance</i>]: Es idéntica a la estructura "Barrier Outperformance", salvo que la observación del nivel de barrera y el cálculo del Importe Adicional se determinarán por referencia a la rentabilidad del n-ésimo Activo de Referencia más rentable en lugar de la Cesta en su conjunto. El n-ésimo Activo de Referencia más rentable será el Activo de Referencia con la n-ésima mayor Rentabilidad del Activo de Referencia, y "N" será el valor numérico especificado en las correspondientes Condiciones Finales.]</p> <p>[<i>Estructura "Best of/Worst of" Barrier Underperformance</i>]: Es idéntica a la estructura "Barrier Underperformance", salvo que la observación del nivel de barrera y el cálculo del Importe Adicional se determinarán por referencia a la rentabilidad del n-ésimo Activo de Referencia más rentable en lugar de la Cesta en su conjunto.]</p> <p>[<i>Estructura "Autocallable – Long"</i>: si la Rentabilidad de la Cesta está por debajo de un nivel de barrera de riesgo predeterminado en cualquier fecha de observación correspondiente (una "Fecha de Observación de Barrera de Riesgo"), el Importe Adicional se calculará multiplicando el Importe de Principal de los Bonos por el Ratio de Participación y el menor entre un importe que refleje la rentabilidad de la Cesta (la "Rentabilidad de la Cesta") y la rentabilidad de la cesta máxima predeterminada (si es aplicable). Si la Rentabilidad de la Cesta no está por debajo del nivel de barrera de riesgo predeterminado en cualquier Fecha de Observación de Barrera de Riesgo, el Importe Adicional equivaldrá al Importe de Principal de los Bonos multiplicado por el Ratio de Participación 2 y el mayor entre (i) la Rentabilidad de la Cesta y (ii) una rentabilidad de la cesta mínima predeterminada (si es aplicable). También podrá resultar pagadero un Cupón (consúltese en el Elemento C.9 la información detallada acerca del Cupón). Los Bonos también estarán sujetos a amortización anticipada si la rentabilidad generada por la Cesta es superior al correspondiente nivel de barrera de opción de compra (<i>call</i>) en cualquier fecha de observación.]</p> <p>[<i>Estructura "Autocallable – Short"</i>: esta estructura es similar a la estructura "Autocallable – Long", con la diferencia que la rentabilidad positiva de los Activos de Referencia de la Cesta repercutirá negativamente en la rentabilidad de los Bonos.]</p> <p>[<i>Estructura "Replacement Basket</i>]: el Importe Adicional se calculará de manera similar a la estructura "Basket Long", con la diferencia que las rentabilidades generadas por los Activos de Referencia más rentables se sustituirán por un valor predeterminado a los efectos de determinar la rentabilidad global de la Cesta.]</p> |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| | |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>[<i>Estructura "Locally Capped Basket"</i>: el Importe Adicional se calculará de manera similar a la estructura "Basket Long" o a la estructura "Basket Short", con la diferencia que la rentabilidad generada por cada Activo de Referencia estará sujeta a un valor porcentual máximo predeterminado a los efectos de determinar la rentabilidad global de la Cesta.]</p> <p>[<i>Estructura "Rainbow Basket"</i>: el Importe Adicional se calculará de manera similar a la estructura "Basket Long" o "Basket Short", con la diferencia que las ponderaciones de cada Activo de Referencia de la Cesta se determinarán por referencia a la rentabilidad relativa de cada Activo de Referencia. Las rentabilidades de cada Activo de Referencia se miden por separado al vencimiento y se clasifican atendiendo a la rentabilidad relativa. Las ponderaciones de cada Activo de Referencia se corresponderán con las ponderaciones expuestas frente a la clasificación relativa en las Condiciones Finales aplicables.]</p> <p>[<i>Estructuras "Booster"</i>: Las estructuras "Booster" presentan una rentabilidad positiva o negativa mejorada, basada en la rentabilidad del/de los Activo(s) de Referencia subyacentes. La exposición del inversor a la rentabilidad de los Activos de Referencia podrá incrementarse o reducirse a través de la aplicación de diferentes Ratios de Participación. [En una estructura "Booster Long", la rentabilidad positiva de los Activos de Referencia repercutirá positivamente en la rentabilidad de los Bonos]. [En una estructura "Booster Short", la rentabilidad positiva del Activo de Referencia repercutirá negativamente en la rentabilidad de los Bonos.]]</p> |
| | <p>[<i>Estructura "Booster Risk Barrier Long"</i>: el Importe Adicional dependerá de la rentabilidad generada por la Cesta en comparación con un nivel de barrera predeterminado en cualquier Fecha de Valoración y del valor inicial de la Cesta. Si el importe que refleje la rentabilidad de la Cesta (la "Rentabilidad de la Cesta") es igual o mayor que el nivel de la cesta inicial en la Fecha final de Valoración, el Importe Adicional se calculará multiplicando el Importe de Principal de los Bonos por el Ratio de Participación y la Rentabilidad de la Cesta en la Fecha final de Valoración. Si la Rentabilidad de la Cesta es igual o mayor que el nivel de barrera en cada Fecha de Valoración, pero menor que el nivel de la cesta inicial en cualquier la Fecha final de Valoración, el Importe Adicional será nulo. Si la Rentabilidad de la Cesta es menor que el nivel de barrera en la Fecha final de Valoración y menor que el nivel de la cesta inicial en la Fecha final de Valoración, el Importe Adicional se calculará por referencia a la Rentabilidad de la Cesta y a un Ratio de Participación diferente, que podrá conducir a un Importe de Amortización menor que el Importe de Principal. Si la rentabilidad de un Activo de Referencia de la Cesta es positiva, ello repercutirá positivamente en la rentabilidad global generada</p> |

| | | |
|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <p>por la Cesta. Si la rentabilidad de un Activo de Referencia de la Cesta es negativa, ello repercutirá negativamente en la rentabilidad global generada por la Cesta y, por tanto, en el importe Adicional.]</p> |
| | | <p>[<i>Estructura "Booster Risk Barrier Short": el Importe Adicional se calculará de manera similar a la estructura "Booster Risk Barrier Long". La diferencia estriba en que cuando la rentabilidad de la Cesta sea positiva, ello repercutirá negativamente en el Importe Adicional. Si la rentabilidad de la Cesta es negativa, ello repercutirá positivamente en el Importe Adicional.]</i></p> <p><i>[En relación con los Bonos emitidos bajo los términos y condiciones contenidos en el folleto base de fecha 20 de diciembre de 2013 y el suplemento a dicho folleto base de fecha 14 de febrero de 2014 (las "Condiciones de Diciembre 2013"), términos y condiciones que han sido incorporados como referencia en el presente Folleto Base, las Estructuras "Booster Risk Barrier" deben ser resumidas de la siguiente manera:]</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • [Estructura "Booster Risk Barrier Short": El Importe Adicional dependerá de la rentabilidad generada por la Cesta, según es comparada con los niveles de barrera previamente determinados en cualquier Fecha de Valoración y el valor inicial de la Cesta. Si la suma entre la Rentabilidad de la Cesta y 1 es igual o superior al valor inicial de la Cesta en cualquier Fecha de Valoración, el Importe Adicional se calculará multiplicando el principal de los Bonos por el Ratio de Participación y la Rentabilidad de la Cesta. Si la suma entre la Rentabilidad de la Cesta y 1 es igual o superior al nivel de barrera previamente determinado en toda Fecha de Valoración, pero inferior al valor inicial de la cesta en cualquier Fecha de Valoración, el Importe Adicional será igual a cero. Si la suma de la Rentabilidad de la Cesta y 1 es inferior al nivel de barrera predeterminado en cualquier Fecha de Valoración y al valor inicial de la cesta en cualquier Fecha de Valoración, el Importe Adicional será calculado por referencia a la Rentabilidad de la Cesta y a un ratio de participación diferente, lo que tendrá como resultado un Importe de Amortización inferior al Importe de Principal. Si el comportamiento de un Activo de Referencia, entre los que conforman la Cesta, es positivo, se producirá un impacto negativo en la rentabilidad total generada por la Cesta. Si el comportamiento de un Activo de Referencia, entre los que conforman la Cesta, es negativo, se producirá un impacto positivo en la rentabilidad total generada por la Cesta y, por lo tanto, en el importe a pagar a consecuencia de la amortización de los Bonos.] |

| | |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <ul style="list-style-type: none"> • [Estructura "Booster Risk Barrier Long": el Importe Adicional se calculará de manera similar al de la Estructura "Booster Risk Barrier Short". La diferencia es que cuando el comportamiento de un Activo de Referencia de la Cesta es positivo, se producirá un impacto positivo en la rentabilidad total generada por la Cesta. Si el comportamiento de un Activo de Referencia de la Cesta es negativo, se producirá un impacto negativo en la rentabilidad total generada por la Cesta y, por lo tanto, en el importe a pagar a consecuencia de la amortización de los Bonos.] <p>[<i>Los Bonos [no] son emitidos bajo las Condiciones de Diciembre 2013.</i>]</p> |
| | <p>[<i>Estructura "Twin Win":</i> El Importe Adicional se calculará de manera similar a la estructura "Basket Long"; si la rentabilidad de la Cesta es positiva, el Importe Adicional también será positivo. Si la rentabilidad de la Cesta es negativa, pero está por encima de un nivel de barrera predeterminado, entonces el Importe Adicional también será positivo. Si la rentabilidad de la Cesta es negativa, pero está por debajo del correspondiente nivel de barrera, entonces el Importe Adicional también será negativo y el Importe de Amortización podrá ser, por tanto, inferior al Importe de Principal de los Bonos.]</p> <p>[<i>Estructura "Bonus Booster Short":</i> el Importe Adicional se calculará de manera similar a la estructura "Booster Risk Barrier Short", con la diferencia que si la rentabilidad generada por la Cesta no es inferior al nivel de barrera en la(s) Fecha(s) de Valoración de que se trate, el Importe Adicional será el mayor de los siguientes: (i) un nivel del cupón predeterminado y (ii) un importe calculado multiplicando el Importe de Principal de los Bonos por el Ratio de Participación y la Rentabilidad de la Cesta. La rentabilidad positiva de los Activos de Referencia de la Cesta repercutirá negativamente en la rentabilidad global generada por la Cesta.]</p> <p>[<i>Estructura "Bonus Booster Long":</i> el Importe Adicional se calculará de manera similar a la estructura "Bonus Booster Short". La diferencia estriba en que cuando la rentabilidad de los Activos de Referencia de la Cesta sea positiva, ello repercutirá positivamente en la rentabilidad global generada por la Cesta. Si la rentabilidad de los Activos de Referencia de la Cesta es negativa, ello repercutirá negativamente en la rentabilidad global generada por la Cesta.]</p> |

| | |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>[<i>Estructura "Cliquet"</i>: el Importe Adicional estará basado en la suma acumulada de las variaciones porcentuales relativas de la Cesta subyacente para una serie de períodos de valoración predeterminados durante el plazo de vigencia de los Bonos. También podrán utilizarse las siguientes características: (i) las variaciones relativas de la Cesta subyacente pueden estar sujetas localmente a un <i>cap/floor</i> para cada período de valoración; (ii) la suma acumulada de las variaciones relativas puede estar sujeta a un <i>cap/floor</i> mundial; y (iii) el producto puede presentar una característica <i>lock-in</i>, que significa que si la rentabilidad acumulativa en cualquier Fecha de Valoración ha alcanzado un nivel <i>lock-in</i> predeterminado, la rentabilidad adicional será, al menos, igual al nivel <i>lock-in</i>.]</p> |
| | <p>[<i>Estructura "Reverse Cliquet"</i>: es muy similar a la estructura "Cliquet", si bien la rentabilidad adicional pagadera se calculará restando las variaciones porcentuales relativas de la Cesta subyacente (para una serie de períodos de valoración predeterminados) respecto a un cupón inicial predefinido.]</p> <p>[<i>Estructura "Replacement Cliquet"</i>: es muy similar a la estructura "Cliquet", con la diferencia que las rentabilidades generadas por un determinado número de los períodos de valoración más rentables se sustituyen por una cifra predefinida.]</p> <p>[<i>Estructura "Reverse Replacement Cliquet"</i>: es muy similar a la estructura "Reverse Cliquet", con la diferencia que las rentabilidades generadas por un determinado número de los períodos de valoración más rentables se sustituyen por una cifra predefinida.]</p> <p>[<i>Estructura "Rainbow Replacement Cliquet"</i>: la rentabilidad de cada Activo de Referencia individual se calculará sobre la misma base que la estructura "Cliquet". La diferencia en este caso estriba en que la ponderación de cada Activo de Referencia de la Cesta se determinará después de conocerse la rentabilidad de cada Activo de Referencia, siguiendo el principio de que al subyacente más rentable se le otorga la mayor ponderación, y así sucesivamente.]</p> |
| | <p>[<i>Estructura "Reverse Convertible"</i>: si la Rentabilidad de la Cesta es igual o mayor que el nivel de la cesta inicial, el Importe de Amortización equivaldrá al Importe de Principal de los Bonos. Si la Rentabilidad de la Cesta es inferior al nivel de la cesta inicial, el Importe de Amortización equivaldrá al Importe de Principal menos un importe calculado multiplicando el Importe de Principal por el Ratio de Participación y la Rentabilidad de la Cesta, produciendo así un Importe de Amortización que es menor que el Importe de Principal de los Bonos. Una rentabilidad positiva de los Activos de Referencia de la Cesta repercutirá positivamente en la rentabilidad global de los Bonos, y viceversa, la rentabilidad negativa de los</p> |

| | | |
|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | Activos de Referencia individuales repercutirá negativamente en la rentabilidad global de los Bonos.] |
| | | <p>[<i>Estructura "Reverse Convertible Risk Barrier"</i>: si la [[Rentabilidad de la Cesta]/[rentabilidad por la Cesta (la “Rentabilidad de la Cesta”)]] es menor que el nivel de barrera [[en cualquier Fecha de Valoración]/[en cualquier momento de valoración (la “Fecha de Valoración”)]], y en la Fecha de Valoración final la Rentabilidad de la Cesta es menor que el Nivel de la Cesta Inicial, el Importe de Amortización se calculará multiplicando el Importe de Principal de los Bonos por [[un ratio que se utiliza para determinar la exposición de los tenedores a la rentabilidad de los respectivos Activos de Referencia (el “Ratio de Participación”)]/[el Ratio de Participación]] y la Rentabilidad de la Cesta y sumando el importe resultante al Importe de Principal de los Bonos (en este caso, el Importe de Amortización será menor que el Importe de Principal de los Bonos). En otro caso, el Importe de Amortización será igual al Principal de los Bonos.]</p> <p>[<i>Estructura "Best of/Worst of Reverse Convertible"</i>: el Importe de Amortización se calculará de la misma manera que en la estructura “Reverse Convertible Risk Barrier”, salvo que la posible remuneración negativa se determinará por referencia a la rentabilidad del n-ésimo Activo de Referencia más rentable (en lugar de por referencia a la rentabilidad total de la Cesta).]]</p> |
| | | <p>[<i>Estructura "Worst of Call Option"</i>: La Estructura <i>Worst of Call Option</i> expone al Tenedor al Activo de Referencia con peor comportamiento de la Cesta. El Importe Adicional pagable al tenedor será el mayor entre cero y la Rentabilidad del Activo de Referencia del Activo de Referencia con peor comportamiento.]</p> <p>[<i>Estructura "Outperformance Option"</i>: Mientras que el Importe Adicional en relación con una estructura “Basket” normal dependerá de la rentabilidad absoluta de la Cesta compuesta de uno o más Activos de Referencia, la remuneración de una estructura “Outperformance” dependerá de la rentabilidad relativa de dos Cestas, y no de la rentabilidad absoluta de cualquiera de las Cestas. La estructura es comparable a las dos estructuras “Basket Long”, las dos estructuras “Basket Short” o a una estructura “Basket Long” y una estructura “Basket Short”.]</p> <p>[<i>Estructuras "Non-Tranched CLN" y "Tranched CLN"</i>: el Importe de Amortización y, en su caso, los pagos de intereses se basarán en las pérdidas ponderadas en las mismas carteras o en carteras diferentes de Entidades de Referencia como consecuencia del acaecimiento de uno o más Supuestos de Crédito. En el caso de los “Tranched CLN”, el acaecimiento de un Supuesto de Crédito puede carecer de impacto o tener un impacto más proporcional en el Importe de Amortización y, en su caso, en los pagos de intereses. La característica como Tramo se utilizará para determinar la parte</p> |

| | |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>de las pérdidas a las que un Tenedor estará expuesto en caso de un Supuesto de Crédito que afecte a una o más Entidades de Referencia.]</p> |
| | <p>[<i>Estructuras "Nth to Default" y "Nth and Nth+1 to Default"</i>: el Importe de Amortización y, en su caso, los pagos de intereses se basarán en el número y en el orden de los Supuestos de Crédito en la cartera de la misma Entidad de Referencia. En el caso de "Nth to Default CLN", mientras que el acaecimiento de los N-1 Supuestos de Crédito no tenga impacto alguno en el Importe de Amortización y (en su caso) en los pagos de intereses, el n-ésimo Supuesto de Crédito tendrá una incidencia más que proporcional en estas cifras. De manera similar, en el caso de los "Nth y Nth+1 to Default CLN", el impacto de los n-ésimo y n-ésimo+1 Supuestos de Crédito tendrá una incidencia más que proporcional.]</p> <p>[Opción CLN: El propósito de esta estructura es dar cierta exposición al desarrollo del riesgo de crédito (i.e. el riesgo de Eventos de Crédito que tengan lugar) en un mercado específico, como entidades de inversión Europeas o Estadounidenses, o prestamistas de alta rentabilidad). La exposición se ofrece a través de la emisión de aquellos Bonos vinculados a índices de diferenciales de CDS (que representan el coste de la compra de protección en contra de los Eventos de Crédito que afectan a aquellas entidades que componen el índice correspondiente. Utilizando una única opción "<i>payout</i>", el Emisor podrá ofrecer estructuras a través de las cuales el inversor se beneficiará de un movimiento discrecional en los diferenciales de crédito, i.e. tanto si los diferenciales de crédito aumentan por encima de un nivel específico o disminuyen por debajo de un cierto nivel a lo largo de la vida del CLN. A través de la combinación de dos opciones de "<i>Payout</i>", el Emisor puede ofrecer estructuras donde el inversor podrá beneficiarse tanto del incremento del diferencial de crédito por encima de un nivel específico como de una disminución por debajo de cierto nivel. El Emisor podrá ofrecer también otras estructuras en las que el inversor podrá beneficiarse de un movimiento discrecional en los diferenciales de crédito, pero donde el potencial beneficio está limitado, i.e. donde el inversor podrá beneficiarse de una disminución por debajo de un determinado nivel, pero donde una disminución por debajo de ese nivel no generará ninguna rentabilidad progresiva. Combinando tres o cuatro opciones "<i>payout</i>", el Emisor podrá ofrecer estructuras adicionales.]</p> |
| | <p>[<i>Estructura "Mark to Market CDS"</i>: La estructura expone al valor de mercado de una o más permutas de cobertura por impago de referencia a las Entidades de Referencia o a un índice de Entidades de Referencia establecido en las Condiciones Finales.]</p> |

| | |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>[<i>Estructura "Digital Long"</i>: Si la Rentabilidad de la Cesta en la Fecha de Valoración final supera el Nivel de Ejercicio de la Cesta, el Importe Adicional equivaldrá al Importe de Principal de los Bonos multiplicado por el Cupón. Si la Rentabilidad de la Cesta no supera el Nivel de Ejercicio de la Cesta en la Fecha de Valoración final, el Importe Adicional será nulo. La rentabilidad positiva de los Activos de Referencia repercutirá positivamente en la rentabilidad de los Bonos.]</p> |
| | <p>[<i>Estructura "Digital Short"</i>: Si la Rentabilidad de la Cesta en la Fecha de Valoración final es menor que el Nivel de Ejercicio de la Cesta, el Importe Adicional equivaldrá al Importe de Principal de los Bonos multiplicado por el Cupón. Si la Rentabilidad de la Cesta en la Fecha de Valoración final es igual o mayor que el Nivel de Ejercicio de la Cesta, el Importe Adicional será nulo. La rentabilidad positiva de los Activos de Referencia repercutirá negativamente en la rentabilidad de los Bonos.]</p> <p>[<i>Estructura "Best of/Worst of digitals"</i>: Las estructuras "Digital Long" y "Digital Short" pueden también combinarse con una característica "Best of/Worst of", de tal manera que el Importe Adicional se calculará por referencia a la rentabilidad del n-ésimo Activo de Referencia más rentable en lugar de por referencia a la Cesta en su conjunto.]</p> <p>[<i>Estructura "Worst of Digital Memory Coupon 1"</i>: La opción "Worst of Digital Memory Coupon" es un <i>strip</i> (o banda) de opciones "worst of digital". El Importe Adicional será equivalente al Importe de Principal de los Bonos multiplicado por el Cupón y N. Siendo N el mayor número de Fechas de Valoración en las que la rentabilidad del Activo de Referencia del menos rentable de los Activos de Referencia, dentro de la "<i>basket</i>" es mayor que o igual que la correspondiente barrera de nivel en cada Fecha de Valoración hasta e inclusive, la Fecha de Valoración actual (primera Fecha de Valoración = 1, segunda = 2, etc.).]</p> <p>[<i>Estructura "Series of Digitals"</i>: el Importe de Amortización se determina por el porcentaje de Activos de Referencia de la Cesta que estén por encima de un nivel de barrera predeterminado en cada Fecha de Valoración.]</p> <p>[<i>Estructura ""Delta 1"</i>: el Importe de Amortización equivaldrá al producto de amortización recibido por el Emisor (u otra entidad dentro del Grupo Nordea) por la liquidación de la posición de cobertura diseñada para replicar los riesgos y rentabilidades de una inversión directa en los activos correspondientes; menos (i) una comisión de estructuración pagadera al Emisor y (ii) cualesquiera impuestos aplicables. Una estructura "Delta 1" replica de una manera eficaz las ganancias o pérdidas que obtendría un inversor]</p> |

| | |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>a través de una inversión directa en los correspondientes Activos de Referencia.]</p> |
| | <p>[<i>Estructura "Inflation Linker"</i>: el Importe de Amortización equivaldrá al Importe de Principal de los Bonos multiplicado por el mayor entre un porcentaje de amortización mínimo (expresado en forma de porcentaje del Importe de Principal de los Bonos) y el resultado obtenido dividiendo la Tasa de Inflación en la Fecha de Valoración final entre la Tasa de Inflación en la Fecha de Valoración inicial.]</p> |
| | <p>[<i>Estructura "Barrier outperformance 2"</i>: si la Rentabilidad de la Cesta en cualquier Fecha de Valoración supera el nivel de barrera, el Importe Adicional se calculará como el Importe de Principal de los Bonos multiplicado por el Ratio de Participación y multiplicado por el mayor entre el Cupón y la Rentabilidad de la Cesta. Si la suma de la Rentabilidad de la Cesta y 1 no supera el nivel de barrera en cualquier Fecha de Valoración, el Importe Adicional será nulo.]</p> <p>[<i>Estructura "Barrier Underperformance 2"</i>: si la Rentabilidad de la Cesta en cualquier Fecha de Valoración cae por debajo del nivel de barrera, el Importe Adicional se calculará como el Importe de Principal de los Bonos multiplicado por el Ratio de Participación y multiplicado por el Cupón o, si es mayor, por la Rentabilidad de la Cesta. Si la Rentabilidad de la Cesta no cae por debajo del nivel de barrera en cualquier Fecha de Valoración, el Importe Adicional será nulo.]</p> <p>[<i>Estructura de Volatilidad Objetivo</i>: Si la Estructura de Volatilidad Objetivo es aplicable a los Bonos, la presunta exposición porcentual al/a los Activo(s) de Referencia o a la Cesta subyacente(s) (la "Exposición") se determinará comparando:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) La volatilidad histórica a corto plazo de la Cesta subyacente; (ii) Un nivel de volatilidad objetivo (la "Volatilidad Objetivo"), con sujeción a un <i>cap</i> o <i>floor</i> predeterminado. <p>Cuando aumenta la volatilidad histórica a corto plazo del/de los Activo(s) de Referencia o de la Cesta subyacente(s), la presunta Exposición al/a los Activo(s) de Referencia o a la Cesta subyacente(s) desciende, y cuando la volatilidad histórica a corto plazo del/de los Activos de Referencia o de la Cesta subyacentes desciende, la presunta exposición al/a los Activo(s) de Referencia o la Cesta subyacente(s) aumenta.]</p> |
| | <p>[<i>"Booster Risk Barrier" 2</i>: La estructura "<i>Booster Risk 2</i>" es una combinación de una "at the money" "call option" y una "out of the money" "put option". El precio de ejercicio de la "call option" se</p> |

| | |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>sitúa en el precio prevaleciente del Activo de Referencia o Cesta en la fecha de emisión de los Bonos correspondientes. Si el valor de los Activos de Referencia o Cesta excede de un predeterminado nivel de barrera, el Importe Adicional será calculado multiplicando el Principal de los Bonos por el ratio de participación y por la rentabilidad de la Cesta (calculada con base en la "Basket Long" descrita arriba). El precio de ejercicio de la "put option", se sitúa por debajo del nivel de barrera especificado del Activo de Referencia o Cesta en la fecha de emisión de los correspondientes Bonos y, de este modo, si el valor del Activo de Referencia o Cesta se deprecia por debajo del nivel de barrera especificado, el Importe Adicional será calculado multiplicando el Principal de los Bonos por el Ratio de Participación 2 y la Rentabilidad de la Cesta (calculada con base en la "Basket Short" descrita arriba).]</p> <p>[<i>Estructura "Autocallable Rate"</i>: Si el valor del Activo de Referencia Subyacente bien supera o rinde menos que un nivel de barrera de riesgo predeterminado, tal y como se especifica en las correspondientes Condiciones Finales (la "Condición Autocall"), los Bonos estarán sujetos a una amortización anticipada. Si la Condición Autocall no es satisfecha antes de la Fecha final de Valoración, los Bonos serán amortizados en la Fecha de Amortización.]</p> |
| | <p>[Opciones "In and Out": las estructuras de opción "In" y opción "Out" son opciones barrera, que generan un Importe Adicional dependiendo de si la Rentabilidad de la Cesta está por encima o por debajo de un nivel de barrera predeterminado en las Condiciones Finales (el "Nivel de Barrera"). [Las estructuras de opción "Up and In" generarán un Importe Adicional vinculado al rendimiento de la Cesta relevante si la Rentabilidad de la Cesta está al nivel o por encima del Nivel de Barrera relevante en cualquier Fecha de Valoración.] [En las estructuras de opción "Down and In" un Importe Adicional será generado si la Rentabilidad de la Cesta está al nivel o por debajo del Nivel de Barrera relevante en cualquier Fecha de Valoración.] El Importe Adicional puede ser positivo o negativo dependiendo de si el tipo de Opción es una opción "comprada" o una opción "vendida", respectivamente.]</p> <p>[[Las estructuras de opción "Up and Out" generan un Importe Adicional vinculado a la rentabilidad de la Cesta relevante si la rentabilidad de la Cesta está al nivel o por debajo del Nivel de Barrera relevante en todas las Fechas de Valoración.] [En las estructuras de opción "Down and Out" un Importe Adicional será generado si la Rentabilidad de la Cesta está al nivel o por encima del Nivel de Barrera relevante en todas las Fechas de Valoración. El Importe Adicional puede ser positivo o negativo dependiendo</p> |

| | |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>de si el tipo de Opción es una opción "comprada" o una opción "vendida", respectivamente.]</p> <p>Cada una de las estructuras de opción "In" y "Out" pueden estar fundamentadas en una estructura de "Cesta Larga" o de "Cesta Corta" subyacente. Las estructuras de opción "In" y "Out" pueden proporcionar también una tasa de rentabilidad fija conocida como cupón en el caso de que no generen un Importe Adicional vinculado al rendimiento de la Cesta relevante. En una estructura de opción "comprada" el cupón será pagadero al Bonista, mientras que en una estructura de opción "vendida" será pagadero por el Bonista y podrá, por tanto, suponer un Importe Adicional negativo (que podrá ser deducido del Importe de Amortización).]</p> <p><i>[Las estructuras de opción "In" y "Out": [Opción In – Cesta Larga / Opción In – Cesta Corta / Opción Out – Cesta Larga / Opción Out – Cesta Corta / No aplicable]</i></p> <p><i>Tipo de opción: [Up e In de Compra / Up and In de Venta / Down and In de Compra / Down and In de Venta / Up and Out de Compra / Up and Out de Venta / Down and Out de Compra / Down and Out de Venta / No aplicable]</i></p> |
| | <p><i>La(s) estructura(s) de rentabilidades aplicable(s) es/son: [•].</i></p> <p><i>[La estructura de Rentabilidad de la Cesta subyacente es la estructura Basket Long/Basket Short] / [No aplicable]]</i></p> <p><i>Componentes de Divisas:</i> si se aplican componentes de divisas a una o más de las estructuras de rentabilidades arriba expuestas, la Rentabilidad del Activo de Referencia, el Importe Adicional, el Importe de Amortización o el Importe de Amortización Base podrán ser ajustados multiplicándolos por un factor que refleje la variación de uno o más tipos de cambio durante los correspondientes períodos que estén siendo medidos u observados. Si el Componente de Divisas Compuesto está determinado como aplicable en las Condiciones Finales relevantes, el ajuste para reflejar el tipo de cambio relevante se aplicará antes de tener en cuenta el Nivel de Barrera para determinar la Rentabilidad del Activo de Referencia relevante.</p> <p><i>[El Componente de Divisas [Compuesto] es aplicable a la Rentabilidad del Activo de Referencia / El Importe Adicional / El Importe de Amortización/El Importe de Amortización Base] [El Componente de Divisas no es aplicable]</i></p> |
| | <p><i>Modificador "Best of/Worst of":</i> si el Modificador "Best Of/Worst Of" se aplicase a una o más estructuras de rentabilidades antes expuestas, en tal caso las correspondientes observaciones, valoraciones y cálculos del Importe Adicional serán determinados por referencia a la rentabilidad del n-ésimo Activo de Referencia</p> |

| | | |
|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | más rentable en lugar de por referencia a la Cesta en su conjunto. La letra "n" tendrá un valor predeterminado que se especifica en las Condiciones Finales. |
| | | [<i>El Modificador "Best of/Worst of" es aplicable y el valor de N es: [•] / No aplicable</i>] |
| | | <p><i>Modificador "Lookback Initial Price":</i> si el Modificador "Lookback Initial Price" es aplicable a los Bonos, el Importe Adicional en relación con los Bonos se calculará por referencia al Precio Inicial más alto o bien más bajo durante el periodo de observación correspondiente, tal como se especifica en las Condiciones Finales.</p> <p>[<i>El Modificador "Lookback Initial Price" es aplicable / No aplicable</i>]</p> <p><i>Modificador "Lookback Final Price":</i> si el Modificador "Lookback Final Price" es aplicable a los Bonos, el Importe Adicional en relación con los Bonos se calculará por referencia al Precio Final más alto o bien más bajo durante el periodo de observación correspondiente, tal como se especifica en las Condiciones Finales.</p> <p>[<i>El Modificador "Lookback Final Price" es aplicable / No aplicable</i>]</p> <p><i>Modificador "Lock-in":</i> si el Modificador "Lock-in" es aplicable a los Bonos, la Rentabilidad de la Cesta será sustituida por la Rentabilidad de la Cesta "Lock-in" a los efectos de calcular el Importe Adicional de acuerdo con una o más de la(s) estructura(s) de rentabilidades precedente(s). La Rentabilidad de la Cesta "Lock-in" será el porcentaje predeterminado que se corresponda con el nivel "lock in" más alto que sea alcanzado o superado por la Rentabilidad de la Cesta en cualquier Fecha de Valoración.</p> <p>[<i>El Modificador "Lock-in" es aplicable / No aplicable</i>]</p> |
| | | <i>Combinación de estructuras:</i> el Emisor podrá elegir combinar una o más de las estructuras de rentabilidades antes descritas en relación con una emisión de Bonos en particular. Si se especifica "Suma" en las Condiciones Finales, el Importe Adicional total pagadero equivaldrá a la suma de los diversos Importes Adicionales que proceda, multiplicada en cada caso por un porcentaje que refleje una parte global de la rentabilidad total a la que el Emisor piense que cada estructura de rentabilidades contribuye. Si se especifica "Resta" en las Condiciones Finales, se restará un Importe Adicional del otro. Si se especifica un "Cálculo Alternativo" en las Condiciones Finales, la estructura de rentabilidades aplicable utilizada para determinar el Importe Adicional diferirá dependiendo de si la Rentabilidad de la Cesta en una Fecha de Valoración determinada ha superado uno o más |

| | | |
|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | niveles de barrera preespecificados, tal como se expone en las correspondientes Condiciones Finales. |
| | | <p><i>[La combinación de estructuras es No aplicable / La combinación de estructuras es aplicable y las correspondientes Estructuras de Rentabilidades se enumeran anteriormente. El método de combinación es Suma/Resta/Cálculo Alternativo.]</i></p> <p><i>Importe de Amortización máximo:</i> si es aplicable un Importe de Amortización máximo, el Importe de Amortización será el menor de los siguientes: (i) el importe calculado sobre la base de una o más de las estructuras de rentabilidades arriba expuestas, y (ii) un importe de amortización máximo predeterminado tal como se especifique en las Condiciones Finales.</p> <p><i>El Importe de Amortización Máximo es No aplicable/El Importe de Amortización Máximo es [•]</i></p> <p><i>"Importe de Amortización mínimo":</i> si es aplicable un Importe de Amortización mínimo, el Importe de Amortización será el mayor de los siguientes: (i) el importe calculado de conformidad con una de las estructuras de rentabilidades anteriormente expuestas y (ii) un nivel de amortización mínimo predeterminado establecido en las Condiciones Finales.</p> <p><i>El Importe de Amortización mínimo es No aplicable/ el Importe de Amortización mínimo es[•]</i></p> |
| | | <p><i>Importe de Amortización Máximo y Mínimo:</i> Si tanto un Importe de Amortización Máximo, como un Importe de Amortización Mínimo son de aplicación, entonces el Importe de Amortización será el mayor valor entre: (i) el Importe de Amortización Mínimo y (ii) la cantidad inferior entre (x) el importe obtenido bajo una o más de las estructuras de rendimiento especificadas anteriormente y (y) el Importe de Amortización Máximo.]</p> <p><i>"Principal Protegido de la Inflación":</i> si se especifica como aplicable, el Importe de Amortización, determinado de acuerdo con las estructuras de rentabilidades antes expuestas, y/o las Cantidad Adicionales, se multiplicarán por la evolución de una medida de inflación especificada, como el índice de precios de consumo, durante el plazo de vigencia de los Bonos.</p> <p><i>[El Principal Protegido de la Inflación es aplicable/ El Principal Protegido de la Inflación es No aplicable]</i></p> |
| | | <p><i>Estrategia "TOM Cumulative":</i> La Estrategia "TOM Cumulative" replica una inversión en determinados Activos de Referencia (los "Activos de Riesgo") realizada únicamente durante un corto período de cada mes natural. En otras ocasiones, los Bonos replican una inversión en una imposición a plazo fijo u otra inversión de renta fija. En las Condiciones Finales se especificará qué días de cada mes natural serán tratados como una inversión en</p> |

| | | |
|----------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <p>los Activos de Riesgo y qué días serán tratados como una inversión en un activo financiero de renta fija (los "Activos sin Riesgo"), a los efectos de calcular el Importe Adicional global pagadero en relación con los Bonos.</p> <p>El comportamiento de los Activos de Riesgo, o el comportamiento tanto de los Activos de Riesgo como de los Activos sin Riesgo, según el caso, también puede expresarse como una media calculado sobre un número predeterminado de meses naturales inmediatamente anteriores la Fecha de Amortización en relación con los Bonos, para reducir la exposición de los Bonos a la volatilidad en el comportamiento de los Activos de Referencia subyacentes hacia el final del plazo de los Bonos.</p> <p><i>La Estrategia "TOM Cumulative" [es aplicable / No aplicable]</i></p> <p><i>Cesta "Lock-in Floor": Si la Cesta "Lock-in Floor" es de aplicación a los Bonos, entonces si la Rentabilidad de la Cesta excede del nivel de barrera en cualquier Fecha de Valoración, la Rentabilidad de la Cesta será reemplazada por la mayor de las rentabilidades de la Cesta y una predeterminada rentabilidad mínima a los efectos de determinar el Importe Adicional de acuerdo con la estructura de Rentabilidad correspondiente.</i></p> <p>La Cesta "Lock-in Floor" es [Aplicable/No Aplicable].</p> |
| C.11 C.21 | Cotización y negociación: | <p>Se han presentado peticiones para que durante el período de doce meses posterior a la fecha de este Resumen los Bonos sean admitidos a cotización oficial y a negociación en el mercado regulado de la Bolsa de Valores de Irlanda (<i>Irish Stock Exchange plc</i>) actuando como Euronext Dublin ("Euronext Dublin")⁵ y a cotización en el Mercado Suizo SIX. También es posible que los Bonos estén admitidos a negociación en los mercados NASDAQ de Estocolmo, NASDAQ de Helsinki y NASDAQ de Copenhague, en la Bolsa de Oslo, en Nordic Growth Market NGM AB – NDX (Mercado de Derivados de los Países Nórdicos) y en el mercado regulado de la Bolsa de Valores de Luxemburgo. El Programa también permite la emisión de los Bonos sobre la base de que no serán admitidos a cotización y/o negociación por ninguna autoridad competente, bolsa de valores y/o sistema de cotización ni serán admitidos a cotización y/o negociación por las otras autoridades competentes o por autoridades, bolsas de valores y/o sistemas de cotización que se acuerde con el Emisor.</p> <p><i>Los Bonos son Bonos no cotizados. / Se presentará una solicitud de admisión de los Bonos a cotización en [•] y a negociación en [•] con efectos a partir del [•].</i></p> |

⁵ En virtud del suplemento de 31 de julio de 2018, las referencias a la "Bolsa de Valores de Irlanda" han sido eliminadas y las referencias a la "Bolsa de Valores de Irlanda (*Irish Stock Exchange plc*) actuando como Euronext Dublin" han sido incluidas.

| | | |
|-------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C.15 ⁶ | Valor de los Bonos y valor del Subyacente: | <p>El valor de los Bonos se determinará por referencia al valor del/de los Activo(s) de Referencia subyacente(s) y a la(s) estructura(s) de rentabilidades aplicable(s) a los Bonos. La información detallada sobre las diversas estructuras de rentabilidades y la relación entre el valor de los Bonos y el valor del subyacente se expone, en cada caso, en el Elemento C.10.</p> <p><i>En el Elemento C.10 se expone la información detallada de la(s) estructura(s) de rentabilidades aplicable(s) y de la rentabilidad de los Bonos.</i></p> |
| | | <p>La estructura de los Bonos podrá incorporar un Ratio de Participación u otro factor de apalancamiento financiero que se utilice para determinar la exposición al/a los respectivo(s) Activo(s) de Referencia, es decir, la proporción de la variación de valor que se devenga a favor del inversor en cada Bono individual. (La exposición al/a los correspondiente(s) Activo(s) de Referencia también puede resultar afectada por la aplicación de la Estrategia de Volatilidad Objetivo, tal como se describe en el Elemento C.10 anterior). El Ratio de Participación lo fija el Emisor y viene determinado, entre otras cosas, por el plazo de vigencia, la volatilidad, el tipo de interés de mercado y la rentabilidad prevista del Activo de Referencia.</p> <p><i>El Ratio de Participación [indicativo] es: [•]</i></p> <p><i>[El Ratio de Participación 2 [indicativo] es: [•]]</i></p> |
| C.16 | Fecha de Ejercicio y Fecha de Referencia Final: | <p>Sin perjuicio de la amortización anticipada, la fecha de ejercicio (o la Fecha de Amortización final) será la fecha de vencimiento de los Bonos.</p> <p><i>La fecha de vencimiento de los Bonos es el: [•]</i></p> |
| C.17 | Procedimiento de liquidación: | <p>La(s) fecha(s) en la(s) que la rentabilidad de un Activo de Referencia se valora u observa (la(s) "Fecha(s) de Valoración" o la(s) "Fecha(s) de Observación") figurarán expuestas en las correspondientes Condiciones Finales, y podrán consistir en múltiples fechas (las "Fechas de Promediación") en las que la rentabilidad sea observada y promediada para la compra o para calcular la rentabilidad de los Bonos.</p> <p><i>[La(s) Fecha(s) de Valoración [y las Fechas de Promediación relacionadas] es/son: [•]]</i></p> <p><i>[La(s) Fecha(s) de Observación [y las Fechas de Promediación relacionadas] es/son: [•]]</i></p> |

⁶

Los Elementos C.15-20 (inclusive) deben tacharse en caso de una emisión de deuda simple.

| | | |
|-------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <p>La liquidación de cualesquiera Bonos que estén representados por un Título Global tendrá lugar en la correspondiente fecha de pago la llevará a cabo el Emisor pagando el correspondiente importe de principal e intereses a los correspondientes Agentes de Pagos para su retransmisión a Euroclear y a Clearstream, Luxembourg. Los inversores recibirán sus sumas de amortización a través de sus cuentas en Euroclear y Clearstream, Luxembourg de conformidad con los procedimientos de liquidación estándar de Euroclear y Clearstream, Luxembourg.</p> <p>Con respecto a los Bonos que estén en formato definitivo, el pago del Importe de Amortización (o, en su caso, del Importe de Amortización Anticipada) se efectuará previa presentación y entrega del Bono individual en las oficinas especificadas de cualquier agente de pagos o registrador.</p> <p>La liquidación de los Bonos VP tendrá lugar de acuerdo con las Normas de VP, la liquidación de los Bonos VPS tendrá lugar de acuerdo con las Normas de VPS, la liquidación de los Bonos Suecos tendrá lugar de acuerdo con las Normas de Euroclear Sweden y la liquidación de los Bonos Finlandeses tendrá lugar de acuerdo con las Normas de Euroclear Finland.</p> <p><i>La liquidación de los Bonos tendrá lugar: [•]</i></p> |
| C.18 | Rentabilidad: | <p>La rentabilidad o el Importe de Amortización pagaderos a los inversores se determinará por referencia a la rentabilidad de los(as) Activos/Entidades de Referencia subyacentes dentro de una estructura de intereses o una estructura de rentabilidades en particular que sea aplicable a los Bonos. En los elementos C.9 y C.10 figura expuesta información detallada sobre las diversas estructuras de intereses y rentabilidades.</p> <p><i>En los elementos C.9 y C.10 figura expuesta información detallada sobre la(s) estructura(s) de intereses y rentabilidades aplicable(s) y sobre la rentabilidad de los Bonos.</i></p> |
| C.19 | Precio de Ejercicio o Precio de Referencia Final: | <p>El precio de referencia final del/de los Activo(s) de Referencia de que se trate repercutirá en el Importe de Amortización pagadero a los inversores. El precio de referencia final será determinado en la(s) Fecha(s) de Valoración aplicable(s) expuesta(s) en las correspondientes Condiciones Finales.</p> <p><i>El precio de referencia final de los Activos de Referencia se calculará como [el precio de cierre] / [la media de los precios de cierre] publicado(a) por [•] en cada una de las fechas [•], [•] y [•].</i></p> |

| | | |
|------|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C.20 | Tipo de Subyacente | <p>El subyacente podrá consistir en uno o una combinación de los siguientes: acciones, índices, entidades de referencia, tipos de interés, fondos, materias primas o monedas.</p> <p><i>El tipo de subyacente es: [•].</i></p> |
|------|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| Sección D – Riesgos | | |
|----------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| D.2 | Riesgos específicos del Emisor: | <p>Al comprar Bonos, los inversores asumen el riesgo de que el Emisor pueda declararse insolvente o ser incapaz, por otra causa, de realizar todos los pagos adeudados respecto a los Bonos. Hay una amplia variedad de factores que, individual o conjuntamente, podrían llevar al Emisor a declararse incapaz de efectuar todos los pagos adeudados respecto a los Bonos. No es posible indicar todos esos factores ni determinar cuál de esos factores tiene más probabilidades de producirse, ya que el Emisor no puede conocer todos los factores aplicables y es posible que ciertos factores que actualmente no se consideren importantes puedan llegar a ser significativos como consecuencia del acaecimiento de hechos ajenos a la voluntad del Emisor. El Emisor ha indicado en el Folleto de Base una serie de factores que podrían afectar muy adversamente a su negocio y a su capacidad para realizar los pagos adeudados respecto a los Bonos. Estos factores incluyen los siguientes:</p> |
| | | <p><i>Riesgos relacionados con las condiciones macroeconómicas actuales</i></p> <p>En los últimos años, los mercados financieros mundiales han experimentado importantes perturbaciones y volatilidad. Los riesgos relacionados con el desarrollo económico en Europa han repercutido negativamente, y a pesar de los recientes períodos de moderada estabilización, , cabe que sigan haciéndolo, en la actividad económica y en los mercados financieros mundiales. Si continuasen persistiendo estas condiciones o se produjese alguna otra turbulencia en éstos u otros mercados, ello podría tener un efecto adverso significativo en la capacidad del Grupo Nordea para acceder a capital y a liquidez en unas condiciones financieras aceptables para el Grupo Nordea. Además, cualquiera de los citados factores podría tener un fuerte efecto adverso en el negocio, la situación financiera y los resultados de explotación del Grupo Nordea.</p> <p>Los resultados del Grupo Nordea se ven muy influidos por la situación económica general en los países donde opera, en particular los mercados nórdicos (Dinamarca, Finlandia, Noruega y Suecia) y, en menor grado, en Rusia y los países Bálticos. Los cambios económicos adversos han afectado, y puede que sigan haciéndolo, al negocio del Grupo Nordea de una serie de formas, incluyendo, entre otros, los beneficios, la riqueza, la liquidez, el negocio y/o la situación financiera de los clientes del Grupo Nordea, lo que podría,</p> |

| | |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>por su parte, reducir la solvencia crediticia del Grupo Nordea y la demanda de los productos y servicios financieros del Grupo Nordea.</p> <p><i>Riesgos relacionados con la cartera de créditos del Grupo Nordea</i></p> <p>Los cambios desfavorables en la solvencia de los prestatarios y las contrapartes del Grupo Nordea o un descenso en los valores de las garantías posiblemente van a afectar a la recuperabilidad y al valor de los activos del Grupo Nordea y a exigir un incremento de sus provisiones individuales y posiblemente de las provisiones colectivas para préstamos deteriorados. Un aumento significativo de la cuantía de la provisión para fallidos del Grupo Nordea y de los fallidos no cubiertos por provisiones tendría un efecto adverso significativo en el negocio, la situación financiera y los resultados de explotación del Grupo Nordea.</p> |
| | <p>El Grupo Nordea está expuesto al riesgo de contraparte, al riesgo de liquidación y al riesgo de transmisión en las operaciones realizadas en el sector de servicios financieros y en sus operaciones con instrumentos financieros. En caso de incumplimiento por sus contrapartes de sus obligaciones, ello podría tener una repercusión adversa significativa en el negocio, la situación financiera y los resultados de explotación del Grupo Nordea.</p> <p><i>Riesgos relacionados con la exposición al mercado</i></p> <p>El valor razonable de los instrumentos financieros mantenidos por el Grupo Nordea es sensible a la volatilidad de diversas variables de mercado y a las correlaciones entre tales variables, como los tipos de interés, los diferenciales crediticios, las cotizaciones bursátiles y los tipos de cambio. Si el Grupo Nordea tuviese que reconocer saneamientos contables o la realización de pérdidas por deterioro, ello podría tener un efecto adverso sustancial en el negocio, la situación financiera y los resultados de explotación del Grupo Nordea. Las inestables condiciones de mercado podrían traer consigo una caída significativa de los ingresos por operaciones financieras y de inversión del Grupo Nordea o traducirse en una pérdida por operaciones financieras, lo que podría tener, a su vez, un efecto adverso sustancial en el negocio, la situación financiera y los resultados de explotación del Grupo Nordea.</p> <p>El Grupo Nordea está expuesto al riesgo estructural de ingresos de intereses cuando hay un desajuste entre los períodos de revisión de los tipos de interés, los volúmenes o tipos de referencia de sus activos, pasivos y derivados. También está expuesto a un riesgo de conversión monetaria como consecuencia principalmente de sus actividades bancarias suecas y noruegas, ya que formula sus estados financieros consolidados en su moneda funcional, el euro. Aunque el Grupo Nordea aplica generalmente una política de cobertura de su riesgo de cambio tratando de casar la moneda de sus activos con la moneda de sus pasivos con los que los financia, no puede</p> |

| | |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>garantizarse que el Grupo Nordea vaya a ser capaz de cubrir satisfactoriamente alguna o la totalidad de su exposición al riesgo de cambio.</p> <p><i>Riesgos relacionados con la liquidez y los requisitos de capital</i></p> <p>Una parte sustancial de las necesidades de liquidez y financiación del Grupo Nordea se satisface confiando en los depósitos de clientes, así como en el acceso permanente a los mercados crediticios mayoristas, incluyendo la emisión de instrumentos de los mercados de deuda a largo plazo como las cédulas hipotecarias. La turbulencia en los mercados financieros y la economía mundiales puede afectar adversamente a la liquidez del Grupo Nordea y a la voluntad de determinadas contrapartes y clientes de hacer negocios con el Grupo Nordea.</p> |
| | <p>Los resultados empresariales del Grupo Nordea podrían verse afectados si los ratios de capital que está obligado a mantener con arreglo al paquete legislativo en el que se enmarca la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, y cualquier regla o regulación relativa al capital u otros requisitos que sean de aplicación al Emisor o al Grupo Nordea y que prescriben (solos o en conjunción con cualquier otra regla o normativa) los requisitos a cumplir por los instrumentos financieros para su inclusión en el capital regulado del Emisor o del Grupo Nordea (de manera simple o consolidada, según sea el caso) en la medida en que lo exige la Directiva 2013/36/ UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, incluyendo para que no haya lugar a dudas, cualquier norma técnica reguladora publicada por la Autoridad Europea Bancaria (o cualquier sucesor o reemplazamiento en su lugar ("CRD IV"), descienden o se consideran insuficientes.</p> <p>Los costes de financiación del Grupo Nordea y su acceso a los mercados de deuda y de capitales dependen sustancialmente de sus calificaciones de solvencia (ratings). Una rebaja de los ratings podría afectar desfavorablemente al acceso del Grupo Nordea a liquidez y a su competitividad y, por tanto, podría tener una repercusión adversa sustancial en su negocio, su situación financiera y sus resultados de explotación.</p> |

| | |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p><i>Otros riesgos relacionados con el negocio del Grupo Nordea</i></p> <p>Las actividades empresariales del Grupo Nordea dependen de la capacidad para procesar un elevado número de operaciones complejas en distintos mercados y muchas monedas y las actividades se llevan a cabo a través de una serie de entidades. Aunque el Grupo Nordea ha establecido controles de riesgos y adoptado otras medidas para mitigar las exposiciones a riesgos y/o pérdidas, no puede garantizarse que dichos procedimientos vayan a resultar eficaces para controlar cada uno de los riesgos operativos a los que se enfrenta el Grupo Nordea ni que la reputación del Grupo Nordea no resulte perjudicada por el acaecimiento de cualesquiera riesgos operativos.</p> <p>Las actividades del Grupo Nordea en Rusia y, en menor medida, también en los países bálticos presentan diversos riesgos que no son aplicables o lo son en un menor grado a sus actividades en los mercados nórdicos. Algunos de estos mercados son normalmente más inestables y presentan un menor grado de desarrollo económico y político que los mercados de Europa occidental y de Norteamérica.</p> |
| | <p>Además del riesgo de seguros y de los riesgos de inversión relacionados con su negocio de seguros de vida, comunes a todos los proveedores de seguros de vida y pensiones, la capacidad del Grupo Nordea para generar beneficios en sus filiales aseguradoras depende, en general, del nivel de comisiones y de otros ingresos generados por el negocio de seguros y pensiones.</p> <p>Los resultados del Grupo Nordea dependen, en gran medida, de los talentos y esfuerzos de personas muy cualificadas, y la capacidad continuada del Grupo Nordea para competir eficazmente y ejecutar su estrategia depende de su posibilidad de captar nuevos empleados y retener y motivar a los empleados existentes. Nuevas restricciones de regulación, como los límites en ciertos tipos de remuneración pagados por parte de las instituciones de crédito o firmas de inversión establecidas en CDR IV, podrían afectar adversamente a la capacidad del Grupo Nordea para atraer a nuevos empleados y retener y motivar a los empleados existentes.</p> <p>El hecho de que empleados clave dejen de prestar sus servicios, sobre todo si se van a la competencia, o la incapacidad para captar y retener personal altamente cualificado en el futuro podrían repercutir adversamente en el negocio del Grupo Nordea.</p> <p>Existe competencia respecto a los tipos de productos y servicios bancarios y de otra clase que proporciona el Grupo Nordea y no puede garantizarse que el Grupo Nordea pueda mantener su competitividad.</p> |

| | |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p><i>Riesgos relacionados con el marco legal y regulatorio en el que el Grupo Nordea opera</i></p> <p>El sector de servicios financieros, incluyendo el Grupo Nordea, opera bajo un vasto régimen regulatorio. El Grupo Nordea está sujeto a disposiciones legales y reglamentarias, actos administrativos y políticas públicas, así como a la supervisión relacionada por parte de los reguladores en cada una de las jurisdicciones donde desarrolla su actividad. Estas disposiciones legales y reglamentarias, actos administrativos y políticas públicas están sujetos a cambios y su cumplimiento puede imponer oportunamente unos altos costes. Además, existe incertidumbre con respecto al marco regulatorio que se aplicará al Grupo Nordea tras la ejecución de la Fusión propuesta, incluyendo, a título meramente enunciativo pero no limitativo, los requisitos de capital obligatorio detallados que tendrá que cumplir el Grupo Nordea.</p> |
| | <p>El Grupo Nordea puede soportar unos elevados costes de control y cumplimiento de nuevos requisitos de capital y del marco de recuperación y resolución, que también pueden incidir en los modelos de negocio existentes. Por otra parte, la UE ha introducido un marco de recuperación y resolución para las entidades de crédito y las empresas de inversión, que incluye un sistema denominado de "rescate", así como un mecanismo único de supervisión y una completa unión bancaria en la zona euro.</p> <p>El marco sueco de requisitos de capital se basa en el reglamento CRR y la directiva CRD IV. El marco de capital y regulatorio al que está sujeto el Grupo Nordea impone ciertos requisitos para que el Grupo Nordea mantenga unos niveles de capital suficientes, incluyendo un capital ordinario de nivel 1 (CET1), un apalancamiento y una capacidad adicional de absorción de pérdidas (incluyendo MREL y TLAC). El incumplimiento de esos requisitos, en su versión oportunamente modificada, puede acarrear restricciones sobre la capacidad de Nordea para realizar repartos discrecionales en determinadas circunstancias.</p> <p>Para garantizar que los bancos siempre posean suficiente capacidad de absorción de pérdidas, en la Ley de Resolución sueca se dispone que la autoridad de resolución sueca establezca requisitos mínimos de fondos propios y pasivos admisibles ("MREL", por sus siglas en inglés) para cada entidad, basados, entre otros criterios, en su tamaño, riesgo y modelo de negocio.</p> <p>El 9 de noviembre de 2015, el Consejo de Estabilidad Financiera (el "FSB", por sus siglas en inglés) publicó sus principios definitivos para la Capacidad Total de Absorción de Pérdidas ("TLAC", por sus siglas en inglés), que establecieron una norma para los bancos de importancia sistémica mundial (G-SIBs, por sus siglas en inglés) que</p> |

se corresponde conceptualmente con los requisitos MREL. La norma del FSB trata de garantizar que los G-SIBs dispondrán de suficiente capacidad de absorción de pérdidas en una resolución de dicha entidad como para minimizar cualquier impacto en la estabilidad financiera, garantizar la continuidad de las funciones críticas y evitar exponer a los contribuyentes a pérdidas. Dado que resulta difícil predecir el efecto que MREL y/o TLAC pueden tener en el Grupo Nordea hasta que estos requisitos MREL y TLAC hayan sido totalmente incorporados a los ordenamientos nacionales, existe un riesgo de que los requisitos MREL y/o TLAC pudieran exigir al Grupo Nordea emitir pasivos admisibles adicionales MREL y TLAC para cumplir los nuevos requisitos en los plazos impuestos y mantener fondos propios y/o pasivos admisibles adicionales para satisfacer los requisitos MREL y/o TLAC establecidos para el Grupo Nordea, lo que puede elevar sus costes de cumplimiento normativo, retrasar, limitar o restringir la ejecución de su estrategia y puede tener un efecto adverso sustancial en la estructura de capital del Grupo Nordea, así como en su negocio, situación financiera y resultados de explotación. Se prevé que los requisitos MREL y TLAC tendrán un impacto en todo el mercado, incluyendo un efecto potencialmente adverso en la calificación crediticia de los valores emitidos por el Grupo Nordea y sus competidores, y existe un riesgo de que el impacto relativo pueda dar lugar a una reducción de la competitividad del Grupo Nordea.

En su giro o tráfico ordinario, el Grupo Nordea está sujeto a una supervisión reguladora y a un riesgo de pasivo. No puede garantizarse que no vayan a producirse vulneraciones de las normativas por parte del Grupo Nordea y, en caso de que se produzca dicha vulneración, que no vayan a soportarse responsabilidades o sanciones significativas.

El Grupo Nordea está sujeto a diversas demandas, litigios, procedimientos judiciales e investigaciones en las jurisdicciones donde está presente. Estos tipos de demandas. Litigios, procedimientos judiciales e investigaciones exponen al Grupo Nordea a daños y perjuicios pecuniarios, costes directos o indirectos (incluyendo costes de letrados), pérdidas financieras directas o indirectas, sanciones civiles y penales, pérdidas de licencias o autorizaciones o pérdida de reputación, críticas, así como a la posibilidad de restricciones reguladoras sobre sus actividades.

Las actividades del Grupo Nordea están sujetas a impuestos con diversos tipos impositivos en todo el mundo calculados de acuerdo con la legislación y los usos y costumbres locales. Los cambios legislativos o las decisiones por las autoridades tributarias pueden perjudicar a la posición fiscal del Grupo Nordea.

Los cambios en los criterios y normas contables aplicables al Grupo Nordea pueden afectar sustancialmente al modo en que el Grupo

| | | |
|-----|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <p>Nordea informa de su situación financiera y de sus resultados de explotación.</p> <p>Existen riesgos e incertidumbres asociados al traslado de domicilio propuesto y a la Fusión relacionada, y la no realización o un retraso significativo en la realización de la Fusión propuesta podría afectar adversamente al negocio, los resultados de explotación y la situación financiera del Grupo Nordea</p> <p>El Consejo de Administración del Emisor ha decidido iniciar el traslado de domicilio de la matriz del Grupo Nordea de Suecia a Finlandia</p> <p>La intención es llevar a cabo el traslado de domicilio mediante la Fusión, es decir, como una fusión inversa transfronteriza por absorción mediante la cual el Emisor, la actual matriz del Grupo Nordea, se fusionará con Nordea Holding Abp, una filial de nueva creación del Emisor radicada en Finlandia.. La fusión propuesta se encuentra sujeta a una serie de riesgos e incertidumbres, incluyendo la imposibilidad potencial del Grupo Nordea de obtener las necesarias ⁷ autorizaciones de las autoridades reguladoras, las licencias requeridas o la obtención de un resultado positivo derivado de las negociaciones con las autoridades administrativas y regulatorias, incluyendo las autoridades financieras supervisoras locales y las autoridades fiscales, así como la incertidumbre relacionada con el marco regulatorio que se aplicaría al Grupo Nordea tras la ejecución de la Fusión. No puede garantizarse que el traslado de domicilio y la Fusión propuesta, incluyendo la no realización de la Fusión propuesta o un retraso en la realización de la Fusión propuesta no afectaría negativamente al negocio, resultado de explotación o situación financiera del Grupo Nordea, así como a los intereses de los Bonistas, incluyendo el valor de los Bonos. Además, la no realización o un retraso significativo en la realización de las medidas llevadas a cabo como parte del proceso correctivo relacionado con el traslado de domicilio y la Fusión propuesta podría posponer la ejecución de la Fusión propuesta o imposibilitarla y afectar negativamente al negocio, resultado de explotación o situación financiera del Grupo Nordea.</p> |
| D.3 | Riesgos específicos los Bonos: | <p>a También hay riesgos relacionados con cualquier emisión de Bonos en el marco del Programa y con tipos concretos de Bonos que los inversores potenciales deberían analizar detenidamente y cerciorarse de que los entienden antes de tomar cualquier decisión de invertir respecto a los Bonos, incluyendo los siguientes:</p> <p><i>[Los factores de riesgo que no sean pertinentes para un tramo de Bonos en particular deberían ser borrados del resumen específico]</i></p> |

⁷ En virtud del suplemento de 21 de marzo de 2018, las palabras "por los accionistas y" han sido eliminadas.

| | |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p><i>de la emisión elaborado en relación con la emisión de ese tramo de Bonos.]</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Complejidad del producto</i> – la estructura de rentabilidad de los Bonos estructurados es, a veces, compleja y puede incluir fórmulas matemáticas o relaciones que a un inversor pueden resultarle difíciles de entender y de comparar con otras alternativas de inversión. Además, la relación entre rendimiento y riesgo puede ser difícil de evaluar. • <i>[Bonos sin principal protegido</i> – Podrán emitirse con arreglo al Programa Bonos cuyo principal no esté protegido. Si es un Bono sin principal protegido, no hay garantía de que la rentabilidad que un inversor reciba de los Bonos en el momento de su amortización vaya a ser mayor o igual que el importe de principal.] |
| | <ul style="list-style-type: none"> • <i>Precio de los Bonos estructurados</i> – el precio de los Bonos estructurados normalmente lo decide el Emisor en lugar de determinarse sobre la base de unas condiciones negociadas. Por tanto, puede producirse un conflicto de intereses entre el Emisor y los inversores en caso de que el Emisor pueda influir en la fijación del precio y esté tratando de obtener una ganancia o de evitar una pérdida en relación con los Activos de Referencia subyacentes. El tipo de cupón definitivo también podrá diferir de cualquier tipo de cupón orientativo (que se basa en las condiciones de mercado). • <i>Rentabilidad de los Activos de Referencia</i> – en el caso de los Bonos estructurados, el derecho del Bonista al rendimiento y, a veces, el reembolso del principal dependerán de la rentabilidad de uno o más Activos de Referencia y de la estructura de rentabilidades aplicable. El valor de un Bono estructurado resultará afectado por el valor de los Activos de Referencia en momentos concretos durante el plazo de vigencia de los correspondientes Bonos, la intensidad de las fluctuaciones de los precios del/de los Activo(s) de Referencia, las expectativas acerca de la volatilidad futura, los tipos de interés de mercado y los repartos previstos en el/los Activo(s) de Referencia. El valor de los Bonos podrá fluctuar por encima o por debajo de su precio de emisión durante la vigencia de esos Bonos. • <i>Fluctuaciones monetarias</i>. Los tipos de cambio pueden resultar afectados por complejos factores políticos y económicos, incluyendo las tasas de inflación relativas, los niveles de los tipos de interés, la balanza de pagos entre países, la magnitud de cualquier superávit o déficit público y las políticas monetarias, fiscales y/o comerciales aplicadas por los Gobiernos de los países de las monedas en cuestión. Las fluctuaciones monetarias pueden afectar, de formas |

| | | |
|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <p>complejas, al valor o al nivel de los Activos de Referencia. Si esas fluctuaciones monetarias hacen variar el valor o el nivel de los Activos de Referencia, el valor o el nivel de los Bonos puede caer. Si el valor o el nivel de uno o más Activo(s) de Referencia está denominado en una moneda distinta de la moneda de los Bonos, los inversores en los Bonos pueden estar expuestos a un mayor riesgo de cambio. Los tipos de cambio anteriores no son necesariamente un indicador de los tipos de cambio futuros.</p> <p>El Emisor pagará el principal y los intereses respecto a los Bonos en la moneda especificada de los Bonos. Esto presenta ciertos riesgos relacionados con las conversiones monetarias si las actividades financieras de un inversor están denominadas principalmente en una moneda diferente.</p> |
| | | <ul style="list-style-type: none"> • <i>[Activos de Referencia consistentes en acciones</i> – los Bonos vinculados a renta variable no están patrocinados ni promovidos por el emisor de las acciones. Por tanto, el emisor de las acciones no tiene la obligación de tener en cuenta los intereses de los inversores en los Bonos y, de este modo, los actos de ese emisor de las acciones podrían afectar adversamente al valor de mercado de los Bonos. El inversor en los Bonos no tiene derecho a recibir pago de dividendos alguno ni otros repartos a los que sí tendría, en cambio, derecho el tenedor directo de las acciones subyacentes.] |
| | | <ul style="list-style-type: none"> • <i>[Activos de Referencia consistentes en índices</i> – Los Bonos que toman como referencia índices como Activos de Referencia pueden recibir un pago en el momento de la amortización de esos Bonos menor del que hubiese recibido un inversor si hubiera invertido directamente en las(os) acciones/activos integrantes del índice. El gestor de cualquier índice podrá añadir, borrar y sustituir componentes o realizar cambios metodológicos que podrían afectar al nivel de ese índice y, por ende, a la rentabilidad pagadera a los inversores en los Bonos. El Grupo Nordea puede que participe también en la creación, estructuración y mantenimiento de carteras de índices o estrategias y para las que puede que actúe como gestor del índice (colectivamente, "Proprietary Indices"). El Emisor puede, por lo tanto, afrontar conflictos de intereses entre sus obligaciones como Emisor de tales Bonos y su papel (o el papel de sus afiliados) como encargado de la composición, promoción, diseño o administración de dichos índices.] • <i>[Activos de Referencia consistentes en materias primas</i> – la negociación con materias primas es especulativa y puede ser extremadamente inestable, ya que los precios de las materias primas se ven afectados por factores impredecibles, como |

| | | |
|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <p>cambios en las relaciones entre la oferta y la demanda, pautas climáticas y políticas gubernamentales. Los contratos sobre materias primas también podrán negociarse directamente entre participantes en los mercados ("over-the-counter") en plataformas de negociación sujetas a una regulación mínima o insignificante. Esto aumenta los riesgos relacionados con la liquidez y los históricos de precios de los contratos en cuestión. Los Bonos vinculados a contratos de futuros sobre materias primas pueden proporcionar una rentabilidad diferente a la de los Bonos ligados a la correspondiente materia prima física, ya que el precio de un contrato de futuros sobre una materia prima presentará generalmente una prima o un descuento respecto al precio de contado de la materia prima subyacente.]</p> |
| | | <ul style="list-style-type: none"> • [<i>Exposición a una cesta de Activos de Referencia</i> – en caso de que el subyacente sea una o más cestas de Activos de Referencia, los inversores asumirán el riesgo de la rentabilidad de cada uno de los integrantes de la(s) cesta(s). Cuando haya un alto nivel de interdependencia entre los integrantes individuales de la(s) cesta(s), cualquier variación de la rentabilidad de los integrantes de la(s) cesta(s) acentuará la rentabilidad de los Bonos. Además, una pequeña cesta o una cesta con ponderaciones desiguales hará, por lo general, que la cesta sea más vulnerable ante variaciones del valor de cualquier integrante de la cesta en particular. Cualquier cálculo o valor que conlleve una cesta con características "best of" (más rentable) o "worst of" (menos rentable) puede traer consigo resultados muy diferentes de aquéllos que tengan en cuenta la rentabilidad de la cesta en su conjunto.] |
| | | <ul style="list-style-type: none"> • [<i>Bonos Ligados a la Solvencia Crediticia</i> – una inversión en Bonos ligados a la solvencia crediticia entraña una exposición al riesgo de crédito de una Entidad de Referencia en particular o de una cesta concreta de Entidades de Referencia, además del riesgo de crédito del Emisor. Una caída de la solvencia de una Entidad de Referencia puede tener una fuerte repercusión adversa en el valor de mercado de los Bonos relacionados y de cualesquiera pagos de principal/intereses vencidos. En caso de acaecimiento de un Supuesto de Crédito, la obligación del Emisor de pagar el principal podrá ser sustituida por una obligación de pagar otras sumas calculadas por referencia al valor de la Entidad de Referencia. Dado que ninguna de las Entidades de Referencia contribuyó a la preparación del Folleto de Base, no puede garantizarse que todos los hechos significativos y la información significativa acerca de los resultados financieros y la solvencia de las Entidades de Referencia |

| | |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>hayan sido revelados en el momento de la emisión de los Bonos.]</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>[Amortización anticipada automática</i> – ciertos tipos de Bonos se amortizarán automáticamente antes de su fecha de vencimiento programada si concurren determinadas condiciones. En algunas circunstancias, ello puede ocasionar la pérdida de parte o de la totalidad de la inversión de un inversor.] • <i>[Bonos sujetos a amortización opcional por el Emisor</i> – es posible que una característica de amortización opcional limite el valor de mercado de los Bonos.] • <i>[Bonos emitidos con un alto descuento o prima</i> – el valor de mercado de los Bonos de este tipo tiende a fluctuar más ante variaciones generales de los tipos de interés de lo que lo hacen los valores convencionales remunerados con intereses.] • <i>Inexistencia de un mercado de negociación activo para los Bonos</i> – Los Bonos serán valores nuevos, que posiblemente no gocen de una amplia distribución y/o que puede que no estén admitidos a cotización, por lo que es posible que no tengan un mercado de negociación activo. Aunque Nordea podría, en condiciones de mercado normales, ofrecerse a recomprar Bonos no cotizados antes de su vencimiento, el precio al que se recompren esos Bonos dependerá de una serie de factores. Nordea podrá suspender cualquier recompra en caso de inestabilidad de las condiciones de mercado. La falta de un mercado de negociación activo puede traer consigo una menor liquidez de los Bonos, como resultado de lo cual puede que el inversor tenga que mantener esos bonos hasta su amortización. • <i>Riesgos relativos a perturbaciones de mercado y hechos extraordinarios</i> – Los Activos de Referencia pueden resultar afectados por perturbaciones en sus mercados de negociación normales o por hechos extraordinarios, como una exclusión de la bolsa, nacionalización, quiebra, liquidación o hecho causante de dilución que afecte al correspondiente Activo de Referencia. En el caso de todos los Bonos estructurados, pueden producirse hechos como |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

| | | |
|------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | cambios legislativos o unos mayores costes de gestión de riesgos. Si así fuera, el Emisor podrá, a su entera discreción, realizar los ajustes en la composición de los activos y en el cálculo del rendimiento o valor de los Bonos que estime necesario o sustituir un Activo de Referencia por otro Activo de Referencia tal como el Emisor estime necesario. |
| | | También hay ciertos riesgos relacionados en general con los Bonos, como la modificación y las renuncias y las modificaciones legales. |
| D.6 | Advertencia sobre riesgos: ⁸ | Una inversión en valores relativamente complejos como los Bonos conlleva un mayor grado de riesgo que invertir en valores menos complejos. Concretamente, en algunos casos los inversores pueden llegar a perder el valor de toda su inversión o bien de parte de ella. |

| Sección E – Oferta | | |
|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| E.2b | Razones de la Oferta y destino del producto obtenido con la misma: | A menos que se especifique otra cosa, el producto neto obtenido con cualquier emisión de Bonos se destinará a fines bancarios generales y a otros fines empresariales del Emisor y del Grupo Nordea. <i>[El producto neto obtenido con la emisión se destinará a: [•]]</i> |
| E.3 | Términos y condiciones de la Oferta: | <i>El inversor que piense adquirir o esté adquiriendo cualesquiera Bonos a un Oferente Autorizado lo hará de acuerdo con cualesquiera condiciones y otros acuerdos existentes entre dicho Oferente Autorizado y dicho inversor en materia de precio, asignación y acuerdos de liquidación, y las ofertas y ventas de los Bonos a un inversor por un Oferente Autorizado se efectuarán de conformidad con cuaquiera de esas condiciones y otros acuerdos.</i> <i>[Tendrá lugar una Oferta Pública de los Bonos en la(s) Jurisdicción(es) de la Oferta Pública durante el Período de Oferta. [Los datos resumidos de la Oferta Pública figuran incluidos en los apartados titulados "Distribución—Oferta Pública" y "Términos y condiciones de la Oferta" de la Parte B de las Condiciones Finales.] /No Aplicable – no habrá Oferta Pública de los Bonos.]</i> <i>[En un principio, los Bonos serán creados y mantenidos por el Emisor por cuenta propia para que estén disponibles para su reventa oportunamente a inversores potenciales. Los Bonos serán ofrecidos para su compra en el correspondiente mercado de</i> |

⁸ A eliminar en el caso de una emisión de deuda simple.

| | | |
|------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | <i>valores al precio que sea su precio oficial oportunamente cotizado en el mercado de valores.]</i> |
| E.4 | Intereses significativos en la emisión: | Los Oferentes Autorizados y otros distribuidores terceros posiblemente percibirán comisiones en relación con la emisión de los Bonos en el marco del Programa. <i>Según el leal saber y entender del Emisor, ninguna persona participante en la emisión de los Bonos tiene un interés significativo en la oferta. / [•].</i> |
| E.7 | Gastos estimados: | En relación con la emisión de Bonos, el Emisor podría incurrir en costes en concepto, entre otras cosas, de producción, distribución, licencias, admisión a cotización y gestión de riesgos. Estos costes se reflejarán en el precio de compra cargado por el Emisor al comprador, distribuidor o (en su caso) al Oferente Autorizado de que se trate. Sin embargo, otros Oferentes Autorizados podrán cargar gastos a inversores. Los gastos susceptibles de ser cargados por un Oferente Autorizado a un inversor serán cargados de acuerdo con los acuerdos contractuales pactados entre el Inversor y dicho Oferente Autorizado en el momento de la oferta de que se trate. Dichos gastos (si los hubiere) se establecerán caso por caso. |
| | | <i>[Distintos de [especifíquense las correspondientes comisiones y gastos]] Ni el Emisor [ni ningún Oferente Autorizado] van a cargar gastos a un inversor en los Bonos. / El/Los Oferente(s) Autorizado(s) cargará(n) gastos a los inversores. Los gastos estimados susceptibles de cargarse a inversores por el/los Oferente(s) Autorizado(s) ascienden a [•].</i> |