

IMPORTANT NOTICE

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

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

Neither the Final Terms nor the Base Prospectus constitutes an offer to sell or the solicitation of an offer to buy securities in the United States or in any other jurisdiction in which such offer, solicitation or sale would be unlawful prior to registration, exemption from registration or qualification under the securities law of any such jurisdiction.

The securities described in the Final Terms and the Base Prospectus have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and may not be offered or sold directly or indirectly within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons or to persons within the United States of America (as such terms are defined in Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**")). The securities described in the Final Terms will only be offered in offshore transactions to non-U.S. persons in reliance upon Regulation S.

Final Terms dated 13 April 2018

NORDEA BANK AB (PUBL) Issue of Put Warrant under the Programme for the Issuance of Warrants and Certificates

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

- (a) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer; or
- (b) in those Public Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 6 of Part B below, provided such person is one of the persons described in Paragraph 6 of Part B below and which satisfies conditions set out therein and that such offer is made during the Offer Period specified for such purpose therein.

The Issuer has not authorised, nor does it authorise, the making of any offer of Instruments in any other circumstances.

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

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth in the Base Prospectus dated 15 June 2017 and the supplemental Base Prospectus no. 1 dated 28 July 2017, no. 2 dated 13 September 2017, no. 3 dated 13 October 2017, no. 4 dated 6 November 2017, no. 5 dated 12 February 2018 and no. 6 dated 21 March 2018 which constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**") for the purposes of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Instruments described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. A summary of the Instruments (which comprises the summary in the Base Prospectus as completed to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. Full information on the Issuer and the offer of the Instruments is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as so supplemented. The Base Prospectus and the base prospectus supplement and these Final Terms are available for viewing during normal business hours at, and copies may be obtained from, the principal office of the Issuer at Smålandsgatan 17, SE-105 71 Stockholm, Sweden and from www.nordea.com

I. GENERAL TERMS

1.

- | | | |
|-------|--------------------------------------|----------------|
| (i) | Instrument Type: | Warrant |
| (ii) | Type of Warrant: | Put Warrant |
| (iii) | Type of Market Warrant: | Not Applicable |
| (iv) | Type of Turbo Warrant: | Not Applicable |
| (v) | Type of Mini Future/Unlimited Turbo: | Not Applicable |
| (vi) | Type of Certificate: | Not Applicable |

| | | | |
|-------------|-------|---|--|
| 2. | (i) | Series Number: | 2018: P10 SE |
| | (ii) | Tranche Number: | 1 |
| | (iii) | Date on which the Instruments become fungible: | Not Applicable |
| 3. | | Currency: | SEK |
| 4. | | Number of Instruments: | |
| | (i) | Series: | 10,000,000–20,000,000 per ISIN |
| | (ii) | Tranche: | 10,000,000–20,000,000 per ISIN |
| 5. | | Issue Price: | Not Applicable, the Instruments will be issued on the Issue Date but will not be subscribed by any investor. The Instruments will be traded on the market(s) specified in Part B.1 of these Final Terms. |
| 6. | | Issue Date: | 16 April 2018 |
| 7. | | Settlement Date: | 10 Business Days after the Expiration Date |
| 8. | | Business Day Convention: | Following Business Day Convention unadjusted |
| 9. | | Exchange Business Day Convention: | Following Business Day Convention |
| 10. | | Scheduled Trading Day: | As specified in the Conditions |
| II. | | PROVISIONS RELATING TO INTEREST OR YIELD | NOT APPLICABLE |
| | | | Items 11 to 60 have been intentionally omitted |
| III. | | PROVISIONS RELATING TO SETTLEMENT | TO |
| 61. | | Expiration Date: | As set out in the table in Part B of these Final Terms |
| 62. | | Number of Expiration Date Business Days: | Not Applicable |
| 63. | | Initial Price: | Not Applicable |
| 64. | | Initial Price Determination Period: | Not Applicable |
| 65. | | Initial Price Determination Date(s): | Not Applicable |
| 66. | | Closing Price: | The arithmetic mean of the Reference Prices on the Closing Price Determination Dates |
| 67. | | Closing Price Determination Date(s): | The Expiration Date and the nine (9) Scheduled Trading Days immediately preceding the Expiration Date |
| 68. | | Closing Price following Early Expiration Event: | Condition 6(d) is Not Applicable |
| 69. | | Closing Price following Stop Loss Event: | Condition 6(i) is not Applicable |
| 70. | | Number of Closing Date Business Days: | Not Applicable |

| | | |
|-----|--|---|
| 71. | Strike Price: | As specified in the table in Part B of these Final Terms |
| 72. | Strike Price Determination Period: | Not Applicable |
| 73. | Strike Price Determination Date(s): | Not Applicable |
| 74. | Financing Level: | Not Applicable |
| 75. | Financing Level Calculation Date: | Not Applicable |
| 76. | Redemption Price: | Not Applicable |
| 77. | Base Rate: | Not Applicable |
| | • Base Rate Floor: | Not Applicable |
| 78. | Reuter's Relevant Screen Page: | Not Applicable |
| 79. | Base Rate Margin: | Not Applicable |
| 80. | Day Calculation Method | Not Applicable |
| 81. | Redemption Price Start: | Not Applicable |
| 82. | Reference Price Determination Method: | Official Closing |
| 83. | Reference Price: | As determined in accordance with paragraph (i) of the definition of "Reference Price" |
| 84. | Reference Price Determination Date(s): | Not Applicable |
| 85. | Reference Price Determination Period: | Not Applicable |
| 86. | Valuation Date: | Each Scheduled Trading Day during the term of the Instrument |
| 87. | Valuation Time: | As set out in the Conditions |
| 88. | Multiplier: | As specified in the table in Part B of these Final Terms |
| 89. | Underlying Amount: | Not Applicable |
| 90. | Participation Rate: | Not Applicable |
| 91. | Leverage Factor: | Not Applicable |
| 92. | Early Expiration Event: | Not Applicable |
| 93. | Nordnet Termination Event: | Condition 6(j) is Not Applicable |
| 94. | Commencement of observation of Early Expiration Event: | Not Applicable |
| 95. | Number of Trading Hours: | Not Applicable |
| 96. | Initial Translation Rate: | Not Applicable |
| 97. | Translation Rate: | Not Applicable |
| | • Cross Rate: | Not Applicable |
| | • Crossing Currency: | Not Applicable |

| | | |
|------|---------------------------------------|----------------|
| 98. | Exchange Rate Reference Source: | Not Applicable |
| 99. | Exchange Rate Reference Time: | Not Applicable |
| 100. | Settlement Amount Cap: | Not Applicable |
| 101. | Settlement Amount Floor: | Not Applicable |
| 102. | Dividend Coupon: | Not Applicable |
| 103. | Dividend Coupon Date(s): | Not Applicable |
| 104. | Dividend Reinvestment: | Not Applicable |
| 105. | Dividend Reinvestment Date(s): | Not Applicable |
| 106. | Material Price Movement: | Not Applicable |
| 107. | Material Price Percentage: | Not Applicable |
| 108. | Max Level: | Not Applicable |
| 109. | Barrier Level(s): | Not Applicable |
| 110. | Determination Date(s): | Not Applicable |
| 111. | Barrier Reference Price: | Not Applicable |
| 112. | Observation Day for Barrier Level(s): | Not Applicable |
| 113. | Administration Fee: | Not Applicable |
| 114. | Maximum Administration Fee: | Not Applicable |
| 115. | Initial Accumulated Value: | Not Applicable |
| 116. | Accumulated Value Calculation Day: | Not Applicable |
| 117. | Stop Loss Event: | Not Applicable |
| 118. | Stop Loss Level: | Not Applicable |
| 119. | Stop Loss Reference Price: | Not Applicable |
| 120. | Stop Loss Rollover Date(s): | Not Applicable |
| 121. | Stop Loss Buffer: | Not Applicable |
| 122. | Stop Loss Observation Period: | Not Applicable |

IV. EARLY REDEMPTION NOT APPLICABLE

Items 123 to 128 have been intentionally omitted

V. PROVISIONS APPLICABLE TO DISRUPTION, ADJUSTMENTS AND OTHER EXTRAORDINARY EVENTS.

| | | |
|------|-----------------------------|------------------------------|
| 129. | Change in Law: | As set out in the Conditions |
| 130. | Increased Costs of Hedging: | As set out in the Conditions |
| 131. | Hedging Disruption: | As set out in the Conditions |
| 132. | Market Disruption: | As set out in the Conditions |

| | | |
|------|-------------------------|------------------------------|
| 133. | Commodity Disruption: | As set out in the Conditions |
| 134. | Currency Disruption: | As set out in the Conditions |
| | • Minimum Amount: | Not Applicable |
| 135. | Fund Event: | As set out in the Conditions |
| 136. | Changed Calculation: | As set out in the Conditions |
| 137. | Corrections: | As set out in the Conditions |
| 138. | Correction Commodity: | As set out in the Conditions |
| 139. | Correction Currency: | As set out in the Conditions |
| 140. | Extraordinary Events: | As set out in the Conditions |
| 141. | Interest Rate Fallback: | As set out in the Conditions |

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE INSTRUMENTS

| | | |
|------|----------------------|--|
| 142. | Form of Instruments: | Swedish Instruments. The Instruments are Swedish Instruments in uncertificated and dematerialised book entry form |
| 143. | Calculation Agent: | Nordea Bank AB (publ) |
| 144. | Governing Law: | Swedish Law |

PURPOSE OF FINAL TERMS

These the Final Terms comprise the final terms required for the issue of the Instruments described herein pursuant to the Programme for the Issuance of Warrants and Certificates of Nordea Bank AB (publ).

RESPONSIBILITY

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

Signed on behalf of Nordea Bank AB (publ):

By:

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1 LISTING AND ADMISSION TO TRADING

Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Instruments to be admitted to the official list and to trading on the Nasdaq First North Sweden with effect from the Issue date

Listing Date:

The Issue Date

Listing Currency:

SEK

Trading Lot:

One (1) Warrant constitutes one Trading Lot

2 INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER

Save for any fees payable to Authorised Offerors or other third party distributors (if any) in connection with the distribution of the Instruments, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Instruments has an interest material to the offer.

3 USE OF PROCEEDS

The proceeds of the Issue will be used for general banking and other corporate purposes of the issuer.

4 PERFORMANCE INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING ASSET(S)

| Instrument Trading Code | Instrument ISIN Code | Underlying Asset(s) | Underlying Asset ISIN | Number of Instruments | Strike Price | Multiplier | Expiration Date | Reference Source |
|-------------------------|----------------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|------------|-----------------|------------------|
| BOL8Q 290NDS | SE0010980698 | Boliden AB | SE0000869646 | 20,000,000 | 290 | 1/10 | 18.5.2018 | Nasdaq Stockholm |
| HMB8U 120NDS | SE0010980706 | Hennes & Mauritz AB ser. B | SE0000106270 | 15,000,000 | 120 | 1/20 | 21.9.2018 | Nasdaq Stockholm |
| HMB8R 125NDS | SE0010980722 | Hennes & Mauritz AB ser. B | SE0000106270 | 15,000,000 | 125 | 1/20 | 15.6.2018 | Nasdaq Stockholm |
| ATC8Q 345NDS | SE0010980789 | Atlas Copco AB ser. A | SE0006886750 | 15,000,000 | 345 | 1/10 | 18.5.2018 | Nasdaq Stockholm |
| TLS8U 32NDS | SE0010980805 | Telia Company AB (publ) | SE0000667925 | 10,000,000 | 32 | 1/10 | 21.9.2018 | Nasdaq Stockholm |
| TLS8R 34NDS | SE0010980813 | Telia Company AB (publ) | SE0000667925 | 10,000,000 | 34 | 1/10 | 15.6.2018 | Nasdaq Stockholm |
| SWE8X 160NDS | SE0010980862 | Swedbank AB | SE0000242455 | 20,000,000 | 160 | 1/10 | 21.12.2018 | Nasdaq Stockholm |
| SWE8R 175NDS | SE0010980888 | Swedbank AB | SE0000242455 | 20,000,000 | 175 | 1/10 | 15.6.2018 | Nasdaq Stockholm |
| SWE8Q 175NDS | SE0010980912 | Swedbank AB | SE0000242455 | 20,000,000 | 175 | 1/10 | 18.5.2018 | Nasdaq Stockholm |
| VOL8R 145NDS | SE0010980953 | Volvo, AB ser. B | SE0000115446 | 20,000,000 | 145 | 1/10 | 15.6.2018 | Nasdaq Stockholm |
| SSA8U 44NDS | SE0010980995 | SSAB AB ser. A | SE0000171100 | 15,000,000 | 44 | 1/10 | 21.9.2018 | Nasdaq Stockholm |
| SSA8R 46NDS | SE0010981001 | SSAB AB ser. A | SE0000171100 | 15,000,000 | 46 | 1/10 | 15.6.2018 | Nasdaq Stockholm |
| SSA8Q 48NDS | SE0010981027 | SSAB AB ser. A | SE0000171100 | 15,000,000 | 48 | 1/10 | 18.5.2018 | Nasdaq Stockholm |
| SAN8U 140NDS | SE0010981043 | Sandvik AB | SE0000667891 | 20,000,000 | 140 | 1/10 | 21.9.2018 | Nasdaq Stockholm |
| SAN8R 145NDS | SE0010981050 | Sandvik AB | SE0000667891 | 20,000,000 | 145 | 1/10 | 15.6.2018 | Nasdaq Stockholm |
| SAN8Q 150NDS | SE0010981084 | Sandvik AB | SE0000667891 | 20,000,000 | 150 | 1/10 | 18.5.2018 | Nasdaq Stockholm |
| SAN8Q 155NDS | SE0010981092 | Sandvik AB | SE0000667891 | 20,000,000 | 155 | 1/10 | 18.5.2018 | Nasdaq Stockholm |
| SKF8R 165NDS | SE0010981100 | SKF AB ser. B | SE0000108227 | 15,000,000 | 165 | 1/10 | 15.6.2018 | Nasdaq Stockholm |
| SKF8Q 175NDS | SE0010981134 | SKF AB ser. B | SE0000108227 | 15,000,000 | 175 | 1/10 | 18.5.2018 | Nasdaq Stockholm |
| SEB9M 60NDS | SE0010981159 | Skand. Enskilda Banken AB A | SE0000148884 | 20,000,000 | 60 | 1/10 | 18.1.2019 | Nasdaq Stockholm |
| SEB8X 60NDS | SE0010981175 | Skand. Enskilda Banken AB A | SE0000148884 | 20,000,000 | 60 | 1/10 | 21.12.2018 | Nasdaq Stockholm |
| SEB8R 75NDS | SE0010981191 | Skand. Enskilda Banken AB A | SE0000148884 | 20,000,000 | 75 | 1/10 | 15.6.2018 | Nasdaq Stockholm |
| SEB8Q 75NDS | SE0010981225 | Skand. Enskilda Banken AB A | SE0000148884 | 20,000,000 | 75 | 1/10 | 18.5.2018 | Nasdaq Stockholm |
| ER18U 52NDS | SE0010981266 | Ericsson, Telefonab. LM ser.B | SE0000108656 | 20,000,000 | 52 | 1/10 | 21.9.2018 | Nasdaq Stockholm |
| ER18R 50NDS | SE0010981274 | Ericsson, Telefonab. LM ser.B | SE0000108656 | 20,000,000 | 50 | 1/10 | 15.6.2018 | Nasdaq Stockholm |
| ER18Q 50NDS | SE0010981308 | Ericsson, Telefonab. LM ser.B | SE0000108656 | 20,000,000 | 50 | 1/10 | 18.5.2018 | Nasdaq Stockholm |
| ABB9X 160NDS | SE001098134 | ABB Ltd | CH001222171 | 20,000,000 | 160 | 1/10 | 20.12.2019 | Nasdaq |

| | 0 | | 6 | | | | | Stockholm |
|--------------|------------------|----------------------|------------------|------------|-----|------|------------|---------------------|
| ABB8X 140NDS | SE001098135 7 | ABB Ltd | CH001222171 6 | 20,000,000 | 140 | 1/10 | 21.12.2018 | Nasdaq Stockholm |
| ABB8R 170NDS | SE001098136 5 | ABB Ltd | CH001222171 6 | 20,000,000 | 170 | 1/10 | 15.6.2018 | Nasdaq Stockholm |
| NOK9X 40NDS | SE001098139 9 | Nokia Oyj | FI0009000681 | 20,000,000 | 40 | 1/10 | 20.12.2019 | Nasdaq Stockholm |
| NOK9M 36NDS | SE001098140 7 | Nokia Oyj | FI0009000681 | 20,000,000 | 36 | 1/10 | 18.1.2019 | Nasdaq Stockholm |
| NOK8X 36NDS | SE001098142 3 | Nokia Oyj | FI0009000681 | 20,000,000 | 36 | 1/10 | 21.12.2018 | Nasdaq Stockholm |
| NOK8U 44NDS | SE001098144 9 | Nokia Oyj | FI0009000681 | 20,000,000 | 44 | 1/10 | 21.9.2018 | Nasdaq Stockholm |
| NOK8R 42NDS | SE001098145 6 | Nokia Oyj | FI0009000681 | 20,000,000 | 42 | 1/10 | 15.6.2018 | Nasdaq Stockholm |
| ELU8X 200NDS | SE001098150 6 | Electrolux AB ser. B | SE0000103814 | 20,000,000 | 200 | 1/10 | 21.12.2018 | Nasdaq Stockholm |
| ELU8R 230NDS | SE001098152 2 | Electrolux AB ser. B | SE0000103814 | 20,000,000 | 230 | 1/10 | 15.6.2018 | Nasdaq Stockholm |
| LUP9X 220NDS | SE001098157 1 | Lundin Petroleum | SE0000825820 | 10,000,000 | 220 | 1/10 | 20.12.2019 | Nasdaq Stockholm |
| LUP9M 200NDS | SE001098159 7 | Lundin Petroleum | SE0000825820 | 10,000,000 | 200 | 1/10 | 18.1.2019 | Nasdaq Stockholm |
| LUP9M 220NDS | SE001098160 5 | Lundin Petroleum | SE0000825820 | 10,000,000 | 220 | 1/10 | 18.1.2019 | Nasdaq Stockholm |
| LUP8X 200NDS | SE001098163 9 | Lundin Petroleum | SE0000825820 | 10,000,000 | 200 | 1/10 | 21.12.2018 | Nasdaq Stockholm |
| LUP8X 220NDS | SE001098164 7 | Lundin Petroleum | SE0000825820 | 10,000,000 | 220 | 1/10 | 21.12.2018 | Nasdaq Stockholm |
| LUP8U 220NDS | SE001098167 0 | Lundin Petroleum | SE0000825820 | 10,000,000 | 220 | 1/10 | 21.9.2018 | Nasdaq Stockholm |
| LUP8U 240NDS | SE001098168 8 | Lundin Petroleum | SE0000825820 | 10,000,000 | 240 | 1/10 | 21.9.2018 | Nasdaq Stockholm |
| LUP8R 220NDS | SE001098170 4 | Lundin Petroleum | SE0000825820 | 10,000,000 | 220 | 1/10 | 15.6.2018 | Nasdaq Stockholm |
| LUP8R 230NDS | SE001098171 2 | Lundin Petroleum | SE0000825820 | 10,000,000 | 230 | 1/10 | 15.6.2018 | Nasdaq Stockholm |
| LUP8Q 230NDS | SE001098173 8 | Lundin Petroleum | SE0000825820 | 10,000,000 | 230 | 1/10 | 18.5.2018 | Nasdaq Stockholm |

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

The information below comprises extracts from, or summaries of, information which is in the public domain. The Issuer assumes responsibility for the information being correctly reproduced. However, the Issuer has not conducted any independent verification of the information and assumes no liability for the information being correct.

Where an Underlying Asset is a share, depository receipt or bond

| | |
|--|--|
| Underlying Asset's designation: | Boliden AB |
| Issuer of Underlying Asset: | Boliden AB |
| Additional information regarding the issuer: | Additional information about the issuer is available on: www.boliden.com |
| Market(s) on which Underlying Asset(s) is/are admitted to trading: | Nasdaq Stockholm |

| | |
|--|--|
| Underlying Asset's designation: | Hennes & Mauritz AB ser. B |
| Issuer of Underlying Asset: | Hennes & Mauritz AB |
| Additional information regarding the issuer: | Additional information about the issuer is available on: www.hm.com |
| Market(s) on which Underlying Asset(s) is/are admitted to trading: | Nasdaq Stockholm |
| Underlying Asset's designation: | Atlas Copco AB ser. A |
| Issuer of Underlying Asset: | Atlas Copco AB |
| Additional information regarding the issuer: | Additional information about the issuer is available on: www.atlascopco.com |
| Market(s) on which Underlying Asset(s) is/are admitted to trading: | Nasdaq Stockholm |
| Underlying Asset's designation: | Telia Company AB (publ) |
| Issuer of Underlying Asset: | Telia Company AB (publ) |
| Additional information regarding the issuer: | Additional information about the issuer is available on: www.teliacompany.com |
| Market(s) on which Underlying Asset(s) is/are admitted to trading: | Nasdaq Stockholm |
| Underlying Asset's designation: | Swedbank AB |
| Issuer of Underlying Asset: | Swedbank AB |
| Additional information regarding the issuer: | Additional information about the issuer is available on: www.swedbank.com |
| Market(s) on which Underlying Asset(s) is/are admitted to trading: | Nasdaq Stockholm |
| Underlying Asset's designation: | Volvo, AB ser. B |
| Issuer of Underlying Asset: | Volvo, AB |
| Additional information regarding the issuer: | Additional information about the issuer is available on: www.volvo.com |
| Market(s) on which Underlying Asset(s) is/are admitted to trading: | Nasdaq Stockholm |
| Underlying Asset's designation: | SSAB AB ser. A |
| Issuer of Underlying Asset: | SSAB Svenskt Stål AB |
| Additional information regarding the issuer: | Additional information about the issuer is available on: www.ssab.se |
| Market(s) on which Underlying Asset(s) is/are admitted to trading: | Nasdaq Stockholm |
| Underlying Asset's designation: | Sandvik AB |
| Issuer of Underlying Asset: | Sandvik AB |
| Additional information regarding the issuer: | Additional information about the issuer is available on: www.sandvik.se |
| Market(s) on which Underlying Asset(s) is/are admitted to trading: | Nasdaq Stockholm |
| Underlying Asset's designation: | SKF AB ser. B |
| Issuer of Underlying Asset: | SKF AB |
| Additional information regarding the issuer: | Additional information about the issuer is available on: www.skf.se |
| Market(s) on which Underlying Asset(s) is/are admitted to trading: | Nasdaq Stockholm |

Underlying Asset's designation: Skand. Enskilda Banken AB A
 Issuer of Underlying Asset: Skand. Enskilda Banken AB
 Additional information regarding the issuer: Additional information about the issuer is available on:
 www.seb.se
 Market(s) on which Underlying Asset(s) is/are admitted to trading: Nasdaq Stockholm

Underlying Asset's designation: Ericsson, Telefonab. LM ser.B
 Issuer of Underlying Asset: Ericsson, Telefonab. LM
 Additional information regarding the issuer: Additional information about the issuer is available on:
 www.ericsson.com
 Market(s) on which Underlying Asset(s) is/are admitted to trading: Nasdaq Stockholm

Underlying Asset's designation: ABB Ltd
 Issuer of Underlying Asset: ABB Ltd
 Additional information regarding the issuer: Additional information about the issuer is available on:
 www.abb.com
 Market(s) on which Underlying Asset(s) is/are admitted to trading: Nasdaq Stockholm

Underlying Asset's designation: Nokia Oyj
 Issuer of Underlying Asset: Nokia Oyj
 Additional information regarding the issuer: Additional information about the issuer is available on:
 www.nokia.com
 Market(s) on which Underlying Asset(s) is/are admitted to trading: Nasdaq Stockholm

Underlying Asset's designation: Electrolux AB ser. B
 Issuer of Underlying Asset: Electrolux AB
 Additional information regarding the issuer: Additional information about the issuer is available on:
 www.electrolux.com
 Market(s) on which Underlying Asset(s) is/are admitted to trading: Nasdaq Stockholm

Underlying Asset's designation: Lundin Petroleum
 Issuer of Underlying Asset: Lundin Petroleum
 Additional information regarding the issuer: Additional information about the issuer is available on:
 www.lundin-petroleum.com
 Market(s) on which Underlying Asset(s) is/are admitted to trading: Nasdaq Stockholm

5 OPERATIONAL INFORMATION

ISIN Code: As specified in the table above
 Common Code: Not Applicable
 Clearing system(s): Euroclear Sweden
 Name(s) and address(es) of additional Paying Agent(s): Not applicable

Market Maker:

NBAB

6 DISTRIBUTION

Public Offer:

The Issuer intends to use the Base Prospectus in connection with a Public Offer of the Instruments during the period from and including the Listing Date to but excluding the Expiration Date (the "**Offer Period**" in Sweden ("**Public Offer Jurisdictions**"), but does not consent to the use of the Base Prospectus by any person other than the Issuer.

Offer Price:

Not Applicable. The Instruments will initially be created and held by the Issuer for its own account, in order that they are available for resale to prospective investors from time to time. The Instruments will be offered for purchase over the relevant securities exchange at the price that is the official price quoted on the securities exchange from time to time.

Conditions to which the offer is subject:

Not Applicable

Description of the application process:

Prospective investors should purchase Instruments through an intermediary that is a direct or indirect member of the relevant securities exchange where the Instruments are admitted to trading.

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:

Not Applicable. Instruments will be offered for purchase over the relevant securities exchange and there will be no offer for subscription.

Details of the minimum and/or maximum amount of application:

Not Applicable

Details of the method and time limits for paying up and delivering the Instruments:

Not Applicable. Purchases of Instruments will be settled in accordance with the standard procedures of the relevant settlement system.

Manner in and date on which results of the offer are to be made public:

Not Applicable. Instruments will be made available for sale on a continuing basis and therefore may be purchased at any time throughout their life and at a variety of different prices depending on prevailing market conditions at the time of purchase.

Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:

Not Applicable

| | |
|--|----------------|
| Categories of potential investors to which the Notes are offered and whether tranche(s) have been reserved for certain countries: | Not Applicable |
| Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: | Not Applicable |
| Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: | Not Applicable |
| Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the Authorised Offerors in the various countries where the offer takes place. | None |

U.S. FEDERAL INCOME TAX CONSIDERATIONS

The Instruments are not subject to U.S. federal withholding tax under Section 871(m).

ANNEX TO THE FINAL TERMS – SUMMARY OF THE ISSUE

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and this Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and the Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of "Not Applicable".

In particular Elements in italics denote placeholders for completing the issue specific summary relating to a Tranche of Instruments for which such issue specific summary is to be prepared.

Words and expressions defined in the sections entitled "Terms and Conditions of the Instruments" or elsewhere in this Base Prospectus have the same meanings in this summary.

| Section A – Introduction and Warnings | | |
|--|--|---|
| A.1 | Introduction: | <i>This summary should be read as an introduction to this Base Prospectus and any decision to invest in the Instruments should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. Where a claim relating to the information contained in this Base Prospectus is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member States, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. No civil liability will attach to the Issuer in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation thereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of this Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Instruments.</i> |
| A.2 | Consent: | Instruments may be offered in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus. Any such offer is referred to as a "Public Offer" . <i>The Issuer intends to make a Public Offer of the Instruments in Sweden (the "Public Offer Jurisdictions") during the period from and including the listing date of the Instruments to but excluding the expiration date of the Instruments (the "Offer Period") but does not consent to the use of this Base Prospectus by any other person.</i> |
| | | Authorised Offerors will provide information to an Investor on the terms and conditions of the Public Offer of the relevant Instruments at the time such Public Offer is made by the Authorised Offeror to the Investor. |
| Section B – Issuer | | |
| B.1 | Legal names of the Issuer: | Nordea Bank AB (publ) |
| | Commercial names of the Issuer: | Nordea |
| B.2 | Domicile and legal forms of the | NBAB is a public (publ) limited liability company with registration No. 516406-0120. The head office is located in Stockholm at the following address: |

| | | |
|-------------|---|--|
| | Issuer: | Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm. The principal legislation under which NBAB operates is the Swedish Companies Act and the Swedish Banking and Financing Business Act. |
| B.4b | Trends: | Not applicable. There are no clear trends affecting the Issuer or the markets in which it operates. |
| B.5 | The Group: | <p>NBAB is the parent company of the Nordea Group. The Nordea Group is a large financial services group in the Nordic markets (Denmark, Finland, Norway and Sweden), with additional operations in Russia, the Baltic countries and Luxembourg, as well as branches in a number of other international locations.</p> <p>On 6 September 2017, the Board of Directors of NBAB decided to initiate a re-domiciliation of the parent company of the Nordea Group from Sweden to Finland. The re-domiciliation of the parent company of the Nordea Group to Finland is intended to be carried out as a cross-border reversed merger by way of absorption through which Nordea Bank AB (publ) will be merged into a newly established Finnish subsidiary, Nordea Holding Abp (the "Merger"). On 15 March 2018, the annual general meeting of NBAB's shareholders approved the proposed Merger.¹</p> <p>As of 31 December 2016, the Nordea Group had total assets of EUR 616 billion and tier 1 capital of EUR 27.6 billion, and was the largest Nordic-based asset manager with EUR 322.7 billion in assets under management.</p> |
| B.9 | Profit Forecasts and Profit Estimates: | Not Applicable. The Issuer does not make a profit forecast or profit estimate in the Base Prospectus. |
| B.10 | Audit Report Qualifications: | Not Applicable. There are no qualifications in the audit reports for the Issuer. |

¹ By virtue of the supplement dated 21 March 2018, the paragraph relating to the Merger has been included.

| B.12 | Selected Key Financial Information: | <p>The tables below show certain selected summarised financial information which, without material changes, is derived from, and must be read together with, the Issuer's audited consolidated financial statements for the year ending 31 December 2016 and the auditor's report and notes thereto set out in the Annex to the Base Prospectus and the unaudited consolidated financial statements for the year ended 31 December 2017 set out in the Annex to this Supplement.²</p> <p>NBAB Group selected key financial information:</p> <table border="1" data-bbox="496 456 1321 1104"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="3">Year ended 31 December</th> </tr> <tr> <th>2017 <i>(Unaudited)</i></th> <th>2016</th> <th>2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="3" style="text-align: center;"><i>(EUR millions)</i></td> </tr> <tr> <td colspan="4">Income Statement</td> </tr> <tr> <td>Total operating income</td> <td>9,469</td> <td>9,927</td> <td>10,140</td> </tr> <tr> <td>Net loan losses</td> <td>-369</td> <td>-502</td> <td>-479</td> </tr> <tr> <td>Net profit for the period</td> <td>3,048</td> <td>3,766</td> <td>3,662</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Balance Sheet</td> </tr> <tr> <td>Total assets.....</td> <td>581,612</td> <td>615,659</td> <td>646,868</td> </tr> <tr> <td>Total liabilities</td> <td>548,296</td> <td>583,249</td> <td>615,836</td> </tr> <tr> <td>Total equity.....</td> <td>33,316</td> <td>32,410</td> <td>31,032</td> </tr> <tr> <td>Total liabilities and equity.....</td> <td>581,612</td> <td>615,659</td> <td>646,868</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Cash Flow Statement</td> </tr> <tr> <td>Cash flow from operating activities before changes in operating assets and liabilities</td> <td>6,562</td> <td>7,565</td> <td>6,472</td> </tr> <tr> <td>Cash flow from operating activities</td> <td>12,274</td> <td>3,280</td> <td>196</td> </tr> <tr> <td>Cash flow from investing activities</td> <td>-1,499</td> <td>-934</td> <td>-522</td> </tr> <tr> <td>Cash flow from financing activities</td> <td>-2,637</td> <td>-1,553</td> <td>-1,746</td> </tr> <tr> <td>Cash flow for the period.....</td> <td>8,138</td> <td>793</td> <td>-2,072</td> </tr> <tr> <td>Change</td> <td>8,138</td> <td>793</td> <td>-2,072</td> </tr> </tbody> </table> | | Year ended 31 December | | | 2017 <i>(Unaudited)</i> | 2016 | 2015 | | <i>(EUR millions)</i> | | | Income Statement | | | | Total operating income | 9,469 | 9,927 | 10,140 | Net loan losses | -369 | -502 | -479 | Net profit for the period | 3,048 | 3,766 | 3,662 | Balance Sheet | | | | Total assets..... | 581,612 | 615,659 | 646,868 | Total liabilities | 548,296 | 583,249 | 615,836 | Total equity..... | 33,316 | 32,410 | 31,032 | Total liabilities and equity..... | 581,612 | 615,659 | 646,868 | Cash Flow Statement | | | | Cash flow from operating activities before changes in operating assets and liabilities | 6,562 | 7,565 | 6,472 | Cash flow from operating activities | 12,274 | 3,280 | 196 | Cash flow from investing activities | -1,499 | -934 | -522 | Cash flow from financing activities | -2,637 | -1,553 | -1,746 | Cash flow for the period..... | 8,138 | 793 | -2,072 | Change | 8,138 | 793 | -2,072 |
|--|---|---|---------|------------------------|--|--|----------------------------|------|------|--|-----------------------|--|--|-------------------------|--|--|--|------------------------------|-------|-------|--------|-----------------------|------|------|------|---------------------------------|-------|-------|-------|----------------------|--|--|--|-------------------|---------|---------|---------|-------------------------|---------|---------|---------|-------------------|--------|--------|--------|-----------------------------------|---------|---------|---------|----------------------------|--|--|--|--|-------|-------|-------|---|--------|-------|-----|---|--------|------|------|---|--------|--------|--------|-------------------------------|-------|-----|--------|--------------|-------|-----|--------|
| | Year ended 31 December | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 2017 <i>(Unaudited)</i> | 2016 | 2015 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <i>(EUR millions)</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Income Statement | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total operating income | 9,469 | 9,927 | 10,140 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Net loan losses | -369 | -502 | -479 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Net profit for the period | 3,048 | 3,766 | 3,662 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Balance Sheet | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total assets..... | 581,612 | 615,659 | 646,868 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total liabilities | 548,296 | 583,249 | 615,836 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total equity..... | 33,316 | 32,410 | 31,032 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total liabilities and equity..... | 581,612 | 615,659 | 646,868 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cash Flow Statement | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cash flow from operating activities before changes in operating assets and liabilities | 6,562 | 7,565 | 6,472 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cash flow from operating activities | 12,274 | 3,280 | 196 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cash flow from investing activities | -1,499 | -934 | -522 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cash flow from financing activities | -2,637 | -1,553 | -1,746 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cash flow for the period..... | 8,138 | 793 | -2,072 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Change | 8,138 | 793 | -2,072 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | There has been no material adverse change in the ordinary course of business or in the prospects or condition of the Issuer since 31 December 2016, being the date of its last published audited financial statements. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer which has occurred since 31 December 2017 ³ , being the date of its last published financial statements. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.13 | Recent Events: | Not Applicable. There have been no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since the date of the Issuer's last published audited or unaudited financial statements. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.14 | Dependence upon other entities within the Group: | Not Applicable. The Issuer is not dependent upon other entities within the Nordea Group. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.15 | The Issuer's Principal Activities: | The Nordea Group's organisational structure is built around four main business areas: Personal Banking, Commercial and Business Banking, Wholesale Banking and Wealth Management. In addition to these business areas, the Nordea Group's organisation includes the following six Group functions: Group Corporate Centre, Finance and Business Control Group, Risk Management, Group Compliance, Chief | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

² By virtue of the supplement dated 12 February 2018, selected key unaudited information of NBAB for the year ending 31 December 2017 has been included, and information for the nine months ended 30 September 2017 and comparative data has been removed.

³ By virtue of the supplement dated 12 February 2018, the date which there has been no significant change in the financial or trading position of NBAB has been updated to 31 December 2017, being the date of its last published unaudited financial statements.

| | | |
|-------------|---|---|
| | | <p>of Staff Office and Group People.</p> <p>NBAB conducts banking operations in Sweden within the scope of the Nordea Group's business organisation. NBAB develops and markets financial products and services to personal customers, corporate customers and the public sector.</p> |
| B.16 | Controlling Persons: | Not Applicable. To the best of NBAB's knowledge, the Nordea Group is not directly or indirectly owned or controlled by any single person or group of persons acting together |
| | Section C – The Instruments | |
| C.1 | Description of Type and Class of Securities: | <p>Issuance in Series: Instruments are issued in series (each a "Series") and Instruments of each Series will all be subject to identical terms (except issue price, issue date and interest commencement date, which may or may not be identical) whether as to currency, interest, yield or maturity or otherwise. Further tranches of Instruments (each a "Tranche") may be issued as part of an existing Series.</p> <p><i>The title and Series number of the Instruments is 2018: P10 SE. The Tranche number is 1.</i></p> <p>Forms of Instruments: Instruments may be issued in registered certificated form and may be cleared and settled through Euroclear Bank, S.A./N.V. ("Euroclear" or Clearstream Banking, <i>société anonyme</i> ("Clearstream, Luxembourg").</p> <p>Instruments may issued in dematerialised form and registered for clearing and settlement with Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden"), Euroclear Finland AB ("Euroclear Finland"), VP Securities A/S ("VP"), or Verdipapirsentralen ASA ("VPS").</p> <p>Security Identification Number(s): In respect of each Tranche of Instruments, the relevant security identification number(s) will be specified in the relevant Final Terms.</p> |

The Instruments will be cleared and settled through Euroclear Sweden. The Instruments have been assigned the following securities identifiers:

| Instrument Trading Code | Instrument ISIN | Instrument Trading Code | Instrument ISIN |
|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|
| BOL8Q 290NDS | SE0010980698 | ERI8Q 50NDS | SE0010981308 |
| HMB8U 120NDS | SE0010980706 | ABB9X 160NDS | SE0010981340 |
| HMB8R 125NDS | SE0010980722 | ABB8X 140NDS | SE0010981357 |
| ATC8Q 345NDS | SE0010980789 | ABB8R 170NDS | SE0010981365 |
| TLS8U 32NDS | SE0010980805 | NOK9X 40NDS | SE0010981399 |
| TLS8R 34NDS | SE0010980813 | NOK9M 36NDS | SE0010981407 |
| SWE8X 160NDS | SE0010980862 | NOK8X 36NDS | SE0010981423 |
| SWE8R 175NDS | SE0010980888 | NOK8U 44NDS | SE0010981449 |
| SWE8Q 175NDS | SE0010980912 | NOK8R 42NDS | SE0010981456 |
| VOL8R 145NDS | SE0010980953 | ELU8X 200NDS | SE0010981506 |
| SSA8U 44NDS | SE0010980995 | ELU8R 230NDS | SE0010981522 |
| SSA8R 46NDS | SE0010981001 | LUP9X 220NDS | SE0010981571 |
| SSA8Q 48NDS | SE0010981027 | LUP9M 200NDS | SE0010981597 |
| SAN8U 140NDS | SE0010981043 | LUP9M 220NDS | SE0010981605 |
| SAN8R 145NDS | SE0010981050 | LUP8X 200NDS | SE0010981639 |
| SAN8Q 150NDS | SE0010981084 | LUP8X 220NDS | SE0010981647 |
| SAN8Q 155NDS | SE0010981092 | LUP8U 220NDS | SE0010981670 |
| SKF8R 165NDS | SE0010981100 | LUP8U 240NDS | SE0010981688 |
| SKF8Q 175NDS | SE0010981134 | LUP8R 220NDS | SE0010981704 |
| SEB9M 60NDS | SE0010981159 | LUP8R 230NDS | SE0010981712 |
| SEB8X 60NDS | SE0010981175 | LUP8Q 230NDS | SE0010981738 |
| SEB8R 75NDS | SE0010981191 | | |
| SEB8Q 75NDS | SE0010981225 | | |
| ERI8U 52NDS | SE0010981266 | | |
| ERI8R 50NDS | SE0010981274 | | |

| | | |
|------------|--|--|
| C.2 | Currency of the Securities Issue: | U.S. dollars, euro, sterling, Swedish Krona, Norwegian Krone, Danish Krone, Yen, Polish Zloty, Roubles, Hong Kong Dollars and/or such other currency or currencies as may be determined at the time of issuance, subject to compliance with all applicable legal and/or regulatory and/or central bank requirements. <i>The currency of the Instruments is SEK.</i> |
| C.5 | Free Transferability: | This Base Prospectus contains a summary of certain selling restrictions in the United States, the European Economic Area, the United Kingdom, Denmark, Finland, Ireland, Norway and Sweden. The Instruments have not been and will not be registered under the United States |

| | | |
|-----|--|---|
| | | <p>Securities Act of 1933 (the "Securities Act") and may not be offered and sold within the United States or to, or for the account or benefit of U.S. persons except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act.</p> <p>In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive, including the Kingdom of Sweden (each, a "Relevant Member State"), each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "Relevant Implementation Date") it has not made and will not make an offer of Instruments to the public in that Relevant Member State except with the consent of the Issuer given in accordance with Element A.2 above.</p> <p>Each Authorised Offeror will be required to represent and agree that it has complied and will comply with all applicable provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "FSMA") with respect to anything done by it in relation to any Instruments in, from or otherwise involving the United Kingdom.</p> <p>Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, in respect of any offers or sales of Instruments in Ireland, that it will comply with: the provisions of the European Communities (Markets in Financial Instruments) Regulations 2007 (Nos. 1 to 3) (as amended), including, without limitation, Regulations 7 and 152 thereof or any codes of conduct used in connection therewith and the provisions of the Investor Compensation Act 1998; the provisions of the Companies Acts 2014 (as amended), the Central Bank Acts 1942 to 2015 (as amended) and any codes of conduct rules made under Section 117(1) of the Central Bank Act 1989; and the provisions of the Market Abuse Regulations (EU 596/2014) (as amended) and any rules and guidance issued under Section 1370 of the Companies Act 2014.⁴</p> <p>Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that it has not offered or sold and will not offer, sell or deliver any of the Instruments directly or indirectly in the Kingdom of Denmark by way of public offering, unless in compliance with the Danish Securities Trading etc. Act (<i>Værdipapirhandelsloven</i>), as amended from time to time, and Executive Orders issued thereunder.</p> <p>Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that it will not publicly offer the Instruments or bring the Instruments into general circulation in Finland other than in compliance with all applicable provisions of the laws of Finland and especially in compliance with the Finnish Securities Market Act (495/1989) and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time.</p> <p>Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that it will comply with all laws, regulations and guidelines applicable to the offering of Instruments in Norway. Instruments denominated in Norwegian Krone may not be offered or sold within Norway or to or for the account or benefit of persons domiciled in Norway, unless the regulation relating to the offer of VPS Instruments and the registration in the VPS has been complied with.</p> |
| C.8 | <p>The Rights Attaching to the Securities, including Ranking and Limitations to those Rights:</p> | <p>Status of the Instruments: The Instruments constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> without any preference among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, present and future.</p> <p>Negative Pledge: None.</p> |

⁴ By virtue of the supplement dated 13 October 2017, the selling restrictions relating to each of Estonia, Latvia and Lithuania were removed.

| | | |
|--------------|--|---|
| | | <p>Cross Default: None.</p> <p>Early Termination: The Issuer may be entitled to terminate the Instruments prior to their scheduled maturity date in certain circumstances. The holders may also be able to request early redemption of the Instruments, if applicable.</p> <p><i>The holders are not entitled to request early redemption of the Instruments.</i></p> <p>Governing Law: The Instruments and all non-contractual obligations arising out of or in connection with the Instruments are governed either by English law, Swedish law, Finnish law, Norwegian law or Danish law, except that (i) the registration of Instruments with Euroclear Sweden is governed by Swedish law, (ii) the registration of Instruments with Euroclear Finland is governed by Finnish law; (iii) the registration of Instruments with VP is governed by Danish law; and (iv) the registration of Instruments with VPS is governed by Norwegian law.</p> <p><i>The Instruments are governed by Swedish Law.</i></p> |
| | | <p>Enforcement of Instruments in Global Form: In the case of Global Instruments, individual investors' rights against the Issuer will be governed by a deed of covenant dated 15 June 2017 (the "Deed of Covenant"), a copy of which will be available for inspection at the specified office of Citibank, N.A., London Branch as fiscal agent (the "Fiscal Agent").</p> <p><i>The Instruments are not Global Instruments.</i></p> |
| C.11 C.21 | Listing and Trading: | <p>Applications have been made for Instruments to be admitted during the period of twelve months after the date hereof to listing on the official list and to trading on the regulated market of the Irish Stock Exchange. Instruments may also be listed for trading on NASDAQ Stockholm, NASDAQ Helsinki, NASDAQ Copenhagen, Oslo Børs and Nordic Growth Market NGM AB – NDX (Nordic Derivatives Exchange) or any First North Multilateral Trading Facility established by NASDAQ for the trading of warrants and certificates⁵. The Programme also permits Instruments to be issued on the basis that they will not be admitted to listing, trading and/or quotation by any competent authority, stock exchange and/or quotation system or to be admitted to listing, trading and/or quotation by such other or further competent authorities, stock exchanges and/or quotation systems as may be agreed with the Issuer.</p> <p><i>Application will be made for the Instruments to be admitted to listing and trading on Nasdaq First North Sweden effective as of the Issue Date.</i></p> |
| C.15 | Value of the Instruments and Value of the Underlying: | <p>Instruments and underlying assets: The Instruments comprise securities in the form of warrants or certificates ("Instruments"). The value of the Instruments will be determined in light of the value of the underlying assets and the performance, interest and yield structure(s) applicable to the Instruments.</p> <p>The Underlying Asset(s) is/are: <i>shares</i></p> <p>Warrants: A warrant is a financial instrument which provides investors with exposure to a particular underlying asset, e.g. a security or an index. Warrants can also be issued as Turbo Warrants, Market Warrants, MINI Futures or Unlimited Turbos, as described in greater detail below.</p> <p>The structure of warrants is such that the performance of the underlying asset affects the value of the warrants and may lead to greater profits or losses on the invested capital than if the investment had been made directly in the underlying asset.</p> |

⁵ By virtue of a supplement dated 13 October 2017, a reference to First North multilateral trading facilities was included.

| | |
|--|--|
| | <p>The manner in which the Settlement Amount is calculated may differ for each warrant series. However, the following provisions are generally applicable:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) With respect to Call Warrants, the value of the warrant on the expiration date is determined by the amount by which the price of the underlying asset exceeds the strike price for the warrant. An investor who purchases Call Warrants speculates on an increase in value of the underlying asset. (ii) With respect to Put Warrants, the value of the warrant on the expiration date is determined by the amount by which the price of the underlying asset is less than the strike price for the warrant. An investor who purchases Put Warrants speculates on a fall in the value of the underlying asset. |
| | <p>If an underlying asset becomes worthless, (for example, because the company which issued the underlying share has gone into bankruptcy), or if it does not show a sufficiently favourable performance (which can be positive or negative), the warrant will also become worthless and anyone who invested in the warrant will lose the entire capital invested.</p> <p>Turbo Warrants are warrants that also include a barrier level, meaning that "Turbo Call Warrants" expire immediately if the underlying asset is listed at, or below, the barrier level, while "Turbo Put Warrants" expire immediately if the underlying asset is listed at, or above, the barrier level. In the event of the early expiration of Turbo Warrants, any Settlement Amount is paid out and the Turbo Warrant ceases to remain outstanding.</p> <p>MINI Futures are similar to Turbo Warrants but normally have a non-predetermined expiration date and a barrier which is structured differently to the barrier for a Turbo Warrant.</p> <p>Unlimited Turbos are similar to MINI Futures but have a stop loss buffer of 0 per cent. which means that there is no spread between the Reference Price or Financing Level used to determine the relevant stop-loss level, and the actual stop-loss level.</p> <p>Market Warrants are warrants which are issued as a primary markets transaction and often include an underlying amount which constitutes the basis for calculating any yield. Market Warrants may also include performance structures corresponding to those which otherwise relate to Certificates in accordance with the provisions below. In such a case, an investor in the warrant may lose all or part of the invested capital. Market Warrants may entitle the investor to redeem or receive the yield on the expiration date (European type), but may also be structured similarly to an American option, where the investor is entitled to request exercise during the term of the warrant.</p> <p>Certificates: Certificates are financial instruments which provide the investor with exposure to a particular underlying asset. Underlying assets can consist of, <i>inter alia</i>, shares or share indices, as well as other assets such as interest rates, currencies, commodities or a combination of such assets and baskets of such assets. In order to give a Certificate a specific yield profile a number of definitions are used. A Certificate is an instrument without principal-protection, and accordingly an investor may lose all or part of the principal invested.</p> <p><i>The Instruments are: Put Warrant</i></p> <p>Performance structures: The performance structures which may be used for Certificates, Warrants and Market Warrants include, <i>inter alia</i>, the following:</p> |

| | |
|--|--|
| | <p><i>"Base"</i>- structure– The Base structure for calculating the performance of an Instrument is dependent on the change between the initial price and final price for one or more underlying assets. In order to reduce the risk that temporary fluctuations in value might result in a misleading calculation basis when calculating the final value of an Instrument, the final value is often determined as the average value of the underlying assets or benchmarks on a number of measurement dates during a determined period of time. However, there may be only one measurement date for a value of a benchmark during a determined period of time.</p> |
| | <p><i>"Max"</i> structure – The max structure is based on the base structure but contains a predetermined maximum yield, i.e. a cap on the yield. The investor receives either the maximum yield or a yield which reflects the performance of the underlying asset, whichever is lower. If the performance of the reference asset exceeds the predetermined maximum yield, the investor receives an amount corresponding to the maximum yield.</p> <p><i>"Barrier"</i> structure – This structure includes a fixed price which replaces the final price in the event the final price of the underlying asset reaches and/or exceeds a price cap or is less than a price floor.</p> <p><i>"Digital"</i> structure – The yield in a digital structure depends on the relationship between value of an underlying asset and a specific predetermined level on the closing day.</p> <p><i>"Binary"</i> structure – The yield in a binary structure depends on the relationship between the value of an underlying asset and a predetermined level during the entire term of the Instrument.</p> <p><i>"Leverage"</i> structure – A leverage structure usually means that the value of the instrument follows the leverage proportionally to an underlying asset. The structure can be combined with, among other things, a barrier or a cap.</p> <p><i>"Constant leverage"</i> structure – A constant leverage structure is a structure where the exposure to an underlying asset during a defined time period (e.g. one day) generates a yield which is X times larger compared with the underlying asset. The constant leverage can be both positive and negative and the structure is often combined with, for example, a barrier.</p> <p>The above performance structures represent a selection of the most common structures. The structures can be combined, varied and used in their entirety or only partly. Other performance structures may also be applicable.</p> <p><i>The applicable performance structure(s) is/are: Not Applicable.</i></p> <p>Participation rate: The structure of the Instruments may contain a participation rate which is used to determine the exposure to the relevant underlying asset(s), i.e. the proportion of any change in value which accrues to the investor in each individual Instrument. The participation rate is determined by the Issuer and established through, among other things, term to maturity, volatility, market interest rates and the anticipated yield on an underlying asset.</p> <p><i>The Participation Rate is: Not applicable</i></p> <p>Certain yield structures:</p> <p>One or more of the following certain yield structures may be applicable to Certificates, Warrants and Market Warrants.</p> |

| | | |
|-------------|---|--|
| | | <p>"Cap/Floor", "Capped Floor Float", "Compounding Floater", "Range Accrual", "Digital Long", "Digital Short", "Basket Long", "Basket Short", "Autocall coupon", "Max component", "Currency component – Basket" and "Currency component – Underlying Asset".</p> <p><i>The yield structure(s) applicable to the Instruments is/ are: Not applicable</i></p> |
| C.16 | Exercise Date or Final Reference Date: | <p>Subject to early redemption, the Settlement Date will be the maturity date of the Instruments, except in the case of open-ended Instruments which have no fixed Settlement Date.</p> |
| | | <p><i>The Settlement Date is: 10 Business Days after the Expiration Date</i></p> |
| C.17 | Settlement Procedure: | <p>Automatic exercise shall take place in respect of all Instruments by way of cash settlement, meaning that where an Instrument carries an entitlement to a Settlement Amount on the Settlement Date, the Issuer shall pay the holder in cash. Instruments do not entitle the holder to receive any underlying assets.</p> <p>Settlement of Instruments registered with VP shall take place in accordance with the VP rulebook; settlement of Instruments registered with VPS shall take place in accordance with the VPS rulebook; settlement of Instruments registered with Euroclear Sweden shall take place in accordance with Euroclear Sweden's rulebook; and settlement of Instruments registered with Euroclear Finland shall take place in accordance with Euroclear Finland's rulebook.</p> <p>Settlement of any Instruments that are represented by a Global Instrument shall take place on the relevant payment date and will be effected by the Issuer paying the applicable amounts of principal and/or interest to the Registrar for onward transmission to Euroclear and Clearstream, Luxembourg. Investors will receive their redemption monies through their accounts in Euroclear and Clearstream, Luxembourg in accordance with the standard settlement procedures of Euroclear and Clearstream, Luxembourg.</p> <p>In respect of Instruments that are in definitive form, payment of the Settlement Amount will be made against presentation and surrender of the individual Instrument at the specified office of the registrar.</p> <p><i>Settlement of Instruments shall take place: in accordance with the procedures of Euroclear Sweden.</i></p> |
| C.18 | The Return: | <p>The return or Settlement Amount payable to the Investors will be determined by reference to the performance of the underlying assets within a particular performance structure applicable to the Instruments. One or several coupons may also be payable, in addition to the Settlement Amount. Details of the various performance structures and certain yield structures are set out in section C.15.</p> <p><i>Details of the applicable interest and performance structure(s) and the return on the Instruments are set out in section C.15.</i></p> |
| C.19 | Exercise Price or Final Reference Price: | <p>The final value of the relevant underlying asset(s) will affect the Settlement amount to be paid to Investors. The final value will be determined on the applicable Valuation Date(s).</p> <p><i>The final value of the underlying asset will be the arithmetic mean of the Reference Prices on the Closing Price Determination Dates</i></p> |

| | | |
|--------------------------|--------------------------------------|---|
| C.20 | Type of Underlying: | <p>Underlying assets may be comprised of, or constitute a combination of, the following: shares, depository receipts, bonds, commodities, interest rates, exchange rates, forward contracts, futures contracts, funds, indices or a basket of assets. The performance of the underlying asset(s) affects the value and possible yield on the warrant or certificate.</p> <p><i>The type of underlying asset(s) is/are: shares</i></p> |
| Section D - Risks | | |
| D.2 | Risks Specific to the Issuer: | <p>In purchasing Instruments, investors assume the risk that the Issuer may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the Instruments. There is a wide range of factors which individually or together could result in the Issuer becoming unable to make all payments due in respect of the Instruments. It is not possible to identify all such factors or to determine which factors are most likely to occur, as the Issuer may not be aware of all relevant factors and certain factors which it currently deems not to be material may become material as a result of the occurrence of events outside the Issuer's control. The Issuer has identified in the Base Prospectus a number of factors which could materially adversely affect its business and ability to make payments due under the Instruments. These factors include:</p> <p><i>Risks Relating to Current Macroeconomic Conditions</i></p> <p>The Nordea Group's performance is significantly influenced by the general economic condition in the countries in which it operates, in particular the Nordic markets (Denmark, Finland, Norway and Sweden) and to a lesser degree, in Russia and the Baltic countries. Adverse economic developments have affected and may continue to affect the Nordea Group's business in a number of ways, including, among others, the income, wealth, liquidity, business and/or financial condition of the Nordea Group's customers, which, in turn, could further reduce the Nordea Group's credit quality and demand for the Nordea Group's financial products and services.</p> <p>In recent years, the global financial markets have experienced significant disruptions and volatility. Risks related to the economic development in Europe have also had and, despite the recent periods of moderate stabilisation, may continue to have, a negative impact on global economic activity and the financial markets. If these conditions continue to persist, or should there be any further turbulence in these or other markets, this could have a material adverse effect on the Nordea Group's ability to access capital and liquidity on financial terms acceptable to the Nordea Group. Further, any of the foregoing factors could have a material adverse effect on the Nordea Group's business, financial condition and results of operations.</p> <p><i>Risks Relating to the Nordea Group's Credit Portfolio</i></p> <p>Adverse changes in the credit quality of the Nordea Group's borrowers and counterparties or a decrease in collateral values are likely to affect the recoverability and value of the Nordea Group's assets and require an increase in its individual provisions and potentially in collective provisions for impaired loans. A significant increase in the size of the Nordea Group's allowance for loan losses and loan losses not covered by allowances would have a material adverse effect on the Nordea Group's business, financial condition and results of operations.</p> <p>The Nordea Group is exposed to counterparty credit risk, settlement risk and transfer risk on transactions executed in the financial services industry and its transactions in financial instruments. If counterparties default on their obligations, this could have a material adverse effect on the Nordea Group's business, financial</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | condition and results of operations. |
| | | <p><i>Risks relating to Market Exposure</i></p> <p>The fair value of financial instruments held by the Nordea Group are sensitive to volatility of and correlations between various market variables, including interest rates, credit spreads, equity prices and foreign exchange rates. If the Nordea Group would be required to recognise write-downs or realise impairment charges this could have a material adverse effect on the Nordea Group's business, financial condition and results of operations. Volatile market conditions could result in a significant decline in the Nordea Group's trading and investment income, or result in a trading loss, which, in turn could have a material adverse effect on the Nordea Group's business, financial conditions and result of operations.</p> <p>The Nordea Group is exposed to structural interest income risk when there is a mismatch between the interest rate re-pricing periods, volumes or reference rates of its assets, liabilities and derivatives. It is also exposed to currency translation risk primarily as a result of its Swedish and Norwegian banking businesses, as it prepares its consolidated financial statements in its functional currency, the euro. While the Nordea Group generally follows a policy of hedging its foreign exchange risk by seeking to match the currency of its assets with the currency of the liabilities that fund them, there can be no assurances that the Nordea Group will be able to successfully hedge some or all of its currency risk exposure.</p> <p><i>Risks Relating to Liquidity and Capital Requirements</i></p> <p>A substantial part of the Nordea Group's liquidity and funding requirements is met through reliance on customer deposits, as well as ongoing access to wholesale lending markets, including issuance of long-term debt market instruments such as covered bonds. Turbulence in the global financial markets and economy may adversely affect the Nordea Group's liquidity and the willingness of certain counterparties and customers to do business with the Nordea Group.</p> <p>The Nordea Group's business performance could be affected if the capital adequacy ratios it is required to maintain under the legislative package comprising Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 and any regulatory capital rules or regulations, or other requirements, which are applicable to the Issuer or the Nordea Group and which prescribe (alone or in conjunction with any other rules or regulations) the requirements to be fulfilled by financial instruments for their inclusion in the regulatory capital of the Issuer or the Nordea Group (on a solo or consolidated basis, as the case may be) to the extent required by Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013, including for the avoidance of doubt any regulatory technical standards released by the European Banking Authority (or any successor or replacement thereof) ("CRD IV") are reduced or perceived to be inadequate.</p> <p>The Nordea Group's funding costs and its access to the debt capital markets depend significantly on its credit ratings. A reduction in credit ratings could adversely affect the Nordea Group's access to liquidity and its competitive position, and therefore, have a material adverse effect on its business, financial condition and results of operations.</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p><i>Other Risks Relating to the Nordea Group's business</i></p> <p>The Nordea Group's business operations are dependent on the ability to process a large number of complex transactions across different markets in many currencies and operations are carried out through a number of entities. Although the Nordea Group has implemented risk controls and taken other actions to mitigate exposures and/or losses, there can be no assurances that such procedures will be effective in controlling each of the operational risks faced by the Nordea Group, or that the Nordea Group's reputation will not be damaged by the occurrence of any operational risks.</p> <p>The Nordea Group's operations in Russia and, to a lesser extent, also in the Baltic countries present various risks that do not apply, or apply to a lesser degree, to its businesses in the Nordic markets. Some of these markets are typically more volatile and less developed economically and politically than markets in Western Europe and North America.</p> <p>In addition to insurance risk and investment risks related to its life insurance business common to all life insurance and pension providers, the Nordea Group's ability to generate profit from its insurance subsidiaries generally depends on the level of fees and other income generated by the insurance and pension business.</p> <p>The Nordea Group's performance is, to a large extent, dependent on the talents and efforts of highly skilled individuals, and the continued ability of the Nordea Group to compete effectively and implement its strategy depends on its ability to attract new employees and retain and motivate existing employees. New regulatory restrictions, such as the limits on certain types of remuneration paid by credit institutions and investment firms set forth in CRD IV, could adversely affect the Nordea Group's ability to attract new employees and retain and motivate existing employees. Any loss of the services of key employees, particularly to competitors, or the inability to attract and retain highly skilled personnel in the future could have an adverse effect on the Nordea Group's business.</p> <p>There is competition for the types of banking and other products and services that the Nordea Group provides and there can be no assurances that the Nordea Group can maintain its competitive position.</p> <p>The Nordea Group has announced that Nordea Bank AB and DNB ASA have entered into an agreement to combine their operations in Estonia, Latvia and Lithuania into a new bank. The proposed combination is subject to customary closing conditions, including the requirement that Nordea Bank AB and DNB ASA obtain the necessary regulatory approvals following satisfactory outcomes of discussions with regulators and authorities. Any delay in satisfying the closing conditions may also postpone the execution of the proposed combination, which the Issuer currently expects to take place in the fourth quarter of 2017. The failure to consummate the proposed combination could result in the Nordea Group not obtaining the anticipated benefits of the combination.</p> |
| | | <p><i>Risks Relating to the Legal and Regulatory Environments in which the Nordea Group Operates</i></p> <p>The Nordea Group operates under an extensive regulatory regime. The Nordea Group is subject to laws and regulations, administrative actions and policies as well as related oversight from the local regulators in each jurisdiction in which it has operations. These laws and regulations, administrative actions and policies are subject to change and may from time to time require significant costs to comply with.</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>The Group is currently assessing how to address the impact of a number of uncertainties relating to the Swedish regulatory environment. These options may include, subject to the receipt of necessary approvals, moving the corporate headquarters of the Nordea Group from Sweden to Denmark or Finland. Should NBAB decide to move the corporate headquarters of the Nordea Group from Sweden, there can be no assurances that any such relocation would not adversely affect the Nordea Group's business, results of operations and financial condition.</p> <p>The Nordea Group may incur substantial costs in monitoring and complying with new capital adequacy and recovery and resolution framework requirements. Furthermore, the EU has introduced a recovery and resolution framework for credit institutions and investment firms, which includes a so-called "bail-in" system, as well as a single supervisory mechanism and a full banking union in the euro area.</p> <p>The Swedish capital adequacy framework is based on the CRR and CRD IV. The capital and regulatory framework to which the Nordea Group is subject imposes certain requirements for the Nordea Group to hold sufficient levels of capital, including common equity tier 1 (CET1) capital, leverage and additional loss absorbing capacity (including MREL and TLAC). A failure to comply with such requirements, as the same may be amended from time to time, may result in restrictions on Nordea's ability to make discretionary distributions in certain circumstances.</p> <p>To ensure that banks always have sufficient loss-absorbing capacity, the Swedish Resolution Act provides for the Swedish resolution authority to set minimum requirements for own funds and eligible liabilities ("MREL") for each institution, based on, among other criteria, its size, risk and business model.</p> <p>On 9 November 2015, the Financial Stability Board (the "FSB") published its final principles for Total Loss Absorbing Capacity ("TLAC"), which set a standard for G-SIBs that conceptually correspond with the MREL requirements. The FSB's standard seeks to ensure that G-SIBs will have sufficient loss-absorbing capacity available in a resolution of such an entity in order to minimise any impact on financial stability, ensure the continuity of critical functions and avoid exposing taxpayers to loss. As it is difficult to predict the effect MREL and/or TLAC may have on the Nordea Group until MREL and TLAC requirements have been fully implemented, there is a risk that the requirements of MREL and/or TLAC could require the Nordea Group to issue additional MREL and TLAC eligible liabilities in order to meet the new requirements within the required timeframes and to hold additional funds and/or eligible liabilities in order to satisfy the MREL and/or TLAC requirements set for the Nordea Group, which may increase its compliance costs, delay, limit or restrict the execution of its strategy and may have a material adverse effect on the Nordea Group's capital structure as well as on its business, financial condition and results of operations. MREL and TLAC requirements are expected to have an impact across the market, including potentially adversely affecting the credit rating of the securities issued by the Nordea Group and its competitors, and there is a risk that the relative impact may give rise to a reduction in the competitiveness of the Nordea Group</p> <p>.</p> |
|--|--|--|

| | | |
|-----|----------------------|---|
| | | <p>In the ordinary course of its business, the Nordea Group is subject to regulatory oversight and liability risk. There can be no assurances that breaches of regulations by the Nordea Group will not occur and, to the extent that such a breach does occur, that significant liability or penalties will not be incurred.</p> <p>The Nordea Group is involved in a variety of claims, disputes, legal proceedings and investigations in jurisdictions where it is active. These types of claims, disputes, legal proceedings or investigations expose the Nordea Group to monetary damages, direct or indirect costs (including legal costs), direct or indirect financial loss, civil and criminal penalties, loss of licences or authorisations, or loss of reputation, criticism or penalties by supervisory authorities as well as the potential for regulatory restrictions on its businesses.</p> <p>The Nordea Group's activities are subject to tax at various rates around the world computed in accordance with local legislation and practice. Legislative changes or decisions by tax authorities may impair the tax position of the Nordea Group.</p> <p>Changes in the accounting policies or accounting standards applicable to the Nordea Group could materially affect how it reports its financial condition and results of operations.</p> |
| | | <p><i>The Board of Directors of NBAB has decided to initiate a re-domiciliation of NBAB from Sweden to Finland.⁶</i></p> <p>NBAB has announced the decision of its Board of Directors to initiate a re-domiciliation of NBAB from Sweden to Finland by way of merger with a newly established Finnish subsidiary. The proposed merger is subject to certain risks and uncertainties, including the inability of NBAB to obtain the necessary regulatory approvals or satisfactory outcomes of the discussions with regulators and authorities, including the local financial supervisory authorities and tax authorities. Any delay in obtaining the required approvals may also postpone the execution of the proposed merger and failure to consummate the proposed merger could result in the Nordea Group not obtaining the anticipated benefits of the merger and re-domiciliation. In addition, there can be no assurances that such re-domiciliation would not adversely affect the Nordea Group's business, results of operations and financial condition or the interests of holders, including the value of the Instruments.</p> |
| D.6 | Risk Warning: | <p>This summary of risks represents only a brief description of certain important risks and does not constitute a full account of the risk factors pertaining to the Instruments. The investor should carefully study and consider these risks as well as other information provided in the Base Prospectus. Some of the risks are related to circumstances beyond the Issuer's control, such as the existence of an effective secondary market, the stability of the relevant clearing and settlement system, as well as the macro economic situation in the Nordic economies and the world at large.</p> <p><i>Complexity of the product</i> – The yield structure for the Instruments is sometimes complex and may contain mathematical formulae or relationships which, for an investor, may be difficult to understand and compare with other investment alternatives. It should be noted that the relationship between yield and risk may be difficult to assess.</p> <p><i>Pricing of Instruments</i>–The pricing of Instruments is usually determined by the Issuer, and not on the basis of negotiated terms. There may, therefore, be a conflict of interest between the Issuer and the investors inasmuch as the extent that the Issuer can influence the pricing and attempt to generate a profit or avoid a loss in relation to the underlying assets. The Issuer is under no obligation to act in the</p> |

⁶ By virtue of the supplement dated 13 September 2017, a risk factor relating to the decision by NBAB to initiate the re-domiciliation to Finland has been included.

| | |
|--|---|
| | <p>interests of the holders.</p> <p>Performance of the underlying assets – With Instruments, the holders are entitled to yield and payment of any applicable settlement amount, depending on the performance of one or more underlying assets and the applicable yield structure. The performance of the Instruments is affected by the value of the underlying assets at specific points in time during the term of the Instruments, the intensity of fluctuations in the prices of the underlying assets, expectations regarding future volatility, market interest rates, and expected dividends on the underlying assets. In some circumstances the investor may lose all of their investment amount.</p> <p>Currency fluctuations and exchange rates as underlying assets – In those cases where the underlying asset is listed in a currency other than investor's currency, exchange rate fluctuations may affect the yield on the Instruments. Exchange rates for foreign currencies may be affected by complex political and economic factors, including the relative rate of inflation, the balance of payments between countries, the size of the government budget surplus or deficit, and the monetary, tax and/or trade policies adopted by the relevant currencies' governments. Currency fluctuations can affect the value or level of the underlying assets in complex ways. If such currency fluctuations cause the value or level of the underlying assets to vary, the value or level of the Instruments may fall. If the value or level of one or more underlying asset is issued in a currency other than the currency in which the Instrument is issued, investors may be exposed to an increased risk associated with foreign currency exchange rates. Previous exchange rates do not necessarily serve as indications of future exchange rates for foreign currencies.</p> |
| | <p>Shares as underlying assets –Share-linked instruments are not sponsored or promoted by the issuer of the shares. Accordingly, the issuer of the shares has no obligation to take into account the interests of investors in the Instruments and thus the actions of such share issuer might negatively affect the market value of the Instruments.</p> <p>An investor in the Instruments is not entitled to receive any payments or other dividends to which a direct owner of the underlying shares would otherwise be entitled.</p> <p>Warrants, Turbo Warrants, Market Warrants, MINI Futures and Unlimited Turbos – Due to the structure of certain Instruments, the performance of the underlying asset will affect the price of the Instrument and may lead to larger profits or losses on invested capital than if the investment had been made directly in the underlying asset. This is normally expressed by saying that the Instruments have a leverage effect compared with an investment in the underlying asset, i.e. a change in price (both upwards and downwards) of the underlying asset results, in percentage terms, in a greater change in the value of the Instruments. Consequently, the risk associated with an investment in such Instruments is greater than with an investment in the underlying asset. Such Instruments may become worthless.</p> <p>Warrants and Market Warrants may also include performance structures that are more complex and correspond to those applicable to Certificates. Thus, the risks relating to Certificates as set forth below may also be applicable to Warrants and Market Warrants.</p> <p>Other risks associated with Instruments may relate, <i>inter alia</i>, to changes in interest rates, changes in exchange rates, whether the Issuer is entitled to redeem the Instruments prematurely, the complexity of the financial instruments, fluctuations in relevant indices, other underlying assets or the financial market, and whether repayment is dependent on circumstances other than the credit-worthiness of the Issuer.</p> |

| | | |
|-------------|---|--|
| | | An investment in relatively complex securities such as the Instruments involves a greater degree of risk than investing in less complex securities. In particular, in some cases, investors may stand to lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be. |
| | Section E - Offer | |
| E.2b | Reasons for the Offer and Use of Proceeds: | The Instruments are offered in order to provide the Issuer's customers with investment products. Unless otherwise specified, the net proceeds of any issue of Instruments will be used for the general banking and other corporate purposes of the Issuer and the Nordea Group. |
| E.3 | Terms and Conditions of the Offer: | <p>Any investor intending to acquire or acquiring any Instruments from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of the Instruments to an investor by an Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Offeror and such Investor including as to price, allocation and settlement arrangements.</p> <p><i>A Public Offer of the Instruments will take place in the Public Offer Jurisdiction(s) during the Offer Period</i></p> <p><i>The Instruments will initially be created and held by the Issuer for its own account, in order that they are available for resale to prospective investors from time to time. The Instruments will be offered for purchase over the relevant securities exchange at the price that is the official price quoted on the securities exchange from time to time.</i></p> |
| E.4 | Interests Material to the Issue: | <p>Authorised Offerors and other third party distributors may be paid fees in relation to the distribution of Instruments issued under the Programme.</p> <p><i>So far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Instruments has an interest material to the offer.</i></p> |
| E.7 | Estimated Expenses: | In connection with the issuance of Instruments, the Issuer may incur costs for, among other things, production, distribution, licences, stock exchange listing and risk management. These costs will be reflected in the purchase price charged by the Issuer to the relevant purchaser, distributor or Authorised Offeror (as applicable). Other Authorised Offerors may, however, charge expenses to investors. Any expenses chargeable by an Authorised Offeror to an investor shall be charged in accordance with any contractual arrangements agreed between the Investor and such Authorised Offeror at the time of the relevant offer. Such expenses (if any) will be determined on a case by case basis. |
| | | |

SAMMANFATTNING AV GRUNDPROSPEKTET

Sammanfattningar består av informationskrav vilka redogörs för i ett antal punkter. Punkterna är numrerade i avsnitt A–E (A.1–E.7).

Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och Emittenten. Eftersom vissa punkter inte är aktuella kan det finnas luckor i punkternas numrering.

Även om det krävs att en punkt inkluderas i en sammanfattning för aktuella typer av värdepapper och för Emittenten, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med angivelsen "Ej tillämpligt".

Särskilt punkter i kursiv stil betecknar utrymmen för att färdigställa den emissionsspecifika sammanfattningen för en Tranch av Instrument för vilka en sådan emissionsspecifik sammanfattning ska förberedas.

Ord och uttryck som definieras i avsnitten som kallas "Allmänna Villkor för Instrumenten" eller på andra ställen i detta Grundprospekt har samma betydelse i denna sammanfattning.

| Avsnitt A – Inledning och Varningar | | |
|--|--|---|
| A.1 | Inledning: | <i>Denna sammanfattning ska läsas som en inledning till detta Grundprospekt och varje beslut om att investera i Instrumenten ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet av investeraren. Om ett yrkande gällande informationen i detta Grundprospekt framförs inför domstol i en Medlemsstat i det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet kan käranden enligt den nationella lagstiftningen i Medlemsstaterna bli skyldig att stå för kostnaderna för att översätta Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Inget civilrättsligt ansvar kommer kunna göras gällande mot Emittenten i någon sådan Medlemsstat enbart på grund av denna sammanfattning, inklusive alla översättningar av den, såvida den inte är vilseledande, felaktig eller oförenlig när den läses tillsammans med de andra avsnitten av detta Grundprospekt eller om den inte innehåller, när den läses tillsammans med de andra avsnitten i detta Grundprospekt, relevant information för att hjälpa investerare att fatta beslut om att investera i Instrumenten.</i> |
| A.2 | Samtycke: | Instrument kan komma att erbjudas i fall då något undantag att upprätta ett prospekt enligt Prospektdirektivet inte är tillämpligt. Varje sådant erbjudande utgör ett " Erbjudande till Allmänheten ". |
| | | <i>Emittenten avser att ge ett Erbjudande till Allmänheten av Instrumenten i Sverige ("Jurisdiktion(er) för Erbjudande till Allmänheten") under perioden från och inkluderat noteringsdagen för Instrumenten till och men inte inklusive lösendagen för Instrumenten ("Erbjudandeperioden") men samtycker inte till användandet av detta Grundprospekt av någon annan person.</i> |
| | | Auktoriserade Säljare kommer att tillhandahålla information om de villkor som gäller för Erbjudandet till Allmänheten av de relevanta Instrumenten vid den tidpunkt ett sådant Erbjudande till Allmänheten görs till en Investering av en Auktoriserad Säljare. |
| Avsnitt B – Emittent | | |
| B.1 | Registrerad firma för Emittenten: | Nordea Bank AB (publ) |
| | Handelsbeteckning för Emittenten: | Nordea |

| | | |
|-------------|--|--|
| B.2 | Säte och bolagsform för Emittenten: | NBAB är ett publikt aktiebolag med org.nr 516406-0120. Huvudkontoret är i Stockholm på adressen: Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm. Den lagstiftning som NBAB huvudsakligen är föremål för är aktiebolagslagen (2005:551) och lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse. |
| B.4b | Kända trender: | Ej tillämpligt. Det finns inga kända trender som påverkar Emittenten eller de marknader på vilka den agerar. |
| B.5 | Koncernbeskrivning: | <p>NBAB är moderbolag i Nordeakoncernen. Nordeakoncernen är en stor koncern med finansiella tjänster som huvudsaklig verksamhet och verkar på den nordiska marknaden (Danmark, Finland, Norge och Sverige), med ytterligare verksamhet i Ryssland, Baltikum och Luxemburg, samt med filialer på andra platser i världen.</p> <p>Den 6 september 2017 beslutade styrelsen i NBAB att inleda en flytt av sätet för Nordea koncernens moderbolag från Sverige till Finland. Flytten är avsedd att genomföras genom en omvänd gränsöverskridande fusion genom vilken Nordea Bank AB (publ) införlivas i ett nybildat finskt dotterbolag, Nordea Holding Abp ("Fusionen"). På årsstämman den 15 mars 2018 godkände NBAB:s aktieägare den föreslagna Fusionen.⁷</p> <p>Per den 31 december 2016 hade Nordeakoncernen totala tillgångar om 616 miljarder euro och ett primärkapital om 27,6 miljarder euro samt var den största kapitalförvaltaren baserad i Norden med ett förvaltad kapital om 322,7 miljarder euro.</p> |
| B.9 | Resultatprognoser och resultatuppskattningar: | Ej tillämpligt. Emittenten gör inte någon resultatprognos eller resultatuppskattning i Grundprospektet. |
| B.10 | Eventuella anmärkningar i revisionsberättelsen: | Ej tillämpligt. Det finns inga anmärkningar i Emittentens revisionsberättelser. |
| B.12 | Utvald central finansiell information: | Tabellerna nedan visar viss utvald finansiell information i sammandrag som, utan väsentliga ändringar, har hämtats från, och måste läsas tillsammans med, Emittentens reviderade årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2016 samt revisionsberättelsen och noterna till densamma som återfinns i Bilagan till Grundprospektet samt Emittentens oreviderade årsredovisning avseende året som avslutades 31 december 2017 och som återfinns i Bilagan till detta Tilläggsprospekt. ⁸ |

⁷ Genom tillägget daterat 21 mars 2018 inkluderades stycke relaterat till Fusionen.

⁸ Genom tillägget daterat 12 februari 2018 inkluderas utvald central oreviderad information om NBAB för året som avslutades 31 december 2017 och information avseende niomånadersperioden som slutade den 30 september 2017 samt komparativ information har tagits bort.

Utvald finansiell information för NBAB Group:

| | Årsslut per 31 december | | |
|--|-------------------------|---------|---------|
| | 2017 (Oreviderad) | 2016 | 2015 |
| | (miljoner euro) | | |
| Resultaträkning | | | |
| Summa rörelseintäkter | 9 469 | 9 927 | 10 140 |
| Kostnader | -369 | -502 | -479 |
| Periodens resultat | 3 048 | 3 766 | 3 662 |
| Balansräkning | | | |
| Summa tillgångar | 581 612 | 615 659 | 646 868 |
| Summa skulder..... | 548 296 | 583 249 | 615 836 |
| Summa eget kapital..... | 33 316 | 32 410 | 31 032 |
| Summa skulder och eget kapital..... | 581 612 | 615 659 | 646 868 |
| Kassaflödesanalys | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder | 6 562 | 7 565 | 6 472 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten..... | 12 274 | 3 280 | 196 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -1 499 | -934 | -522 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten..... | -2 637 | -1 553 | -1 746 |
| Periodens kassaflöde | 8 138 | 793 | -2 072 |
| Förändring..... | 8 138 | 793 | -2 072 |

Sedan den 31 december 2016, datumet då Emittentens senast reviderade årsredovisning framställdes, har det inte skett någon väsentlig negativ förändring i Emittentens prospekt.

Det har inte skett någon väsentlig förändring i den finansiella eller marknadsmässiga ställningen för Emittenten sedan 31 december 2017⁹, datumet för dess senast publicerade reviderade eller oreviderade delårsredovisning.

| | | |
|-------------|--|---|
| B.13 | Nyligen inträffade händelser: | Ej tillämpligt för Emittenten. Det har inte förekommit några särskilda händelser som väsentligen påverkar bedömningen av Emittentens solvens sedan datumet för publiceringen av dess senaste reviderade eller oreviderade årsredovisning. |
| B.14 | Koncernberoende: | Ej tillämpligt. Emittenten är ej beroende av andra bolag inom Nordeakoncernen. |
| B.15 | Emittentens huvudsakliga verksamhet: | Nordeakoncernens organisationsstruktur är byggd kring fyra huvudaffärsområden: Personal Banking, Commercial and Business Banking, Wholesale Banking och Wealth Management. Utöver dessa affärsområden finns Group Corporate Centre, Group Finance and Business Control, Group Risk Management, Group Compliance, Chief of Staff Office och Group People som är de andra centrala delarna av Nordeakoncernens organisation. NBAB utför bankverksamhet i Sverige inom ramen för Nordeakoncernens affärsorganisation. NBAB utvecklar och marknadsför finansiella produkter och tjänster till privatkunder, företagskunder och den offentliga sektorn. |
| B.16 | Personer med direkt eller indirekt ägande/kontroll: | Ej tillämpligt. Såvitt NBAB känner till är inte Nordeakoncernen direkt eller indirekt ägd eller kontrollerad av någon enstaka person eller grupp av personer som agerar tillsammans. |

⁹ Genom tillägget daterat 12 februari 2018, har det datum då det inte har skett någon väsentlig förändring avseende NBAB:s finansiella och marknadsmässiga ställning uppdaterats till 31 december 2017, vilket även är datumet för dess senast publicerade oreviderade delårsredovisning.

Avsnitt C – Instrumenten

C.1

Beskrivning av värdepapperens typ och klass:

Utfärdande i Serier: Instrumenten utfärdas i serier (var och en benämnd "**Serie**") och Instrumenten i varje Serie kommer att vara föremål för identiska villkor (förutom pris, utfärdandedatum och första dag för ränteberäkning, vilka kan men inte behöver vara identiska) vad gäller valuta, ränta, avkastning, förfallodag och liknande. Ytterligare trancher av Instrument (varje sådan benämnd en "**Tranch**") kan komma att ges ut inom ramen för en existerande Serie.

Titel och serienummer för Instrumenten är 2018: P10 SE. Tranchens nummer är 1.

Formen för Instrumenten: Instrumenten kan utfärdas i registrerad form och kan komma att clearas och avvecklas genom Euroclear Bank, S.A./N.V. ("**Euroclear**") eller Clearstream Banking, *société anonyme* ("**Clearstream, Luxembourg**").

Instrumenten kan utfärdas i registrerad form och registreras för clearing och avveckling genom Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden**"), Euroclear Finland Oy ("**Euroclear Finland**"), VP Securities A/S ("**VP**") eller Verdipapirsentralen ASA ("**VPS**").

ISIN: Avseende varje Tranch av Instrument kommer relevant ISIN att anges i de relevanta Slutliga Villkoren.

Instrumenten kommer att clearas och avvecklas genom Euroclear Sweden. Instrumenten har tilldelats följande ISIN:

| Instrument Trading Code | Instrument ISIN | Instrument Trading Code | Instrument ISIN |
|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|
| BOL8Q 290NDS | SE0010980698 | ERI8Q 50NDS | SE0010981308 |
| HMB8U 120NDS | SE0010980706 | ABB9X 160NDS | SE0010981340 |
| HMB8R 125NDS | SE0010980722 | ABB8X 140NDS | SE0010981357 |
| ATC8Q 345NDS | SE0010980789 | ABB8R 170NDS | SE0010981365 |
| TLS8U 32NDS | SE0010980805 | NOK9X 40NDS | SE0010981399 |
| TLS8R 34NDS | SE0010980813 | NOK9M 36NDS | SE0010981407 |
| SWE8X 160NDS | SE0010980862 | NOK8X 36NDS | SE0010981423 |
| SWE8R 175NDS | SE0010980888 | NOK8U 44NDS | SE0010981449 |
| SWE8Q 175NDS | SE0010980912 | NOK8R 42NDS | SE0010981456 |
| VOL8R 145NDS | SE0010980953 | ELU8X 200NDS | SE0010981506 |
| SSA8U 44NDS | SE0010980995 | ELU8R 230NDS | SE0010981522 |
| SSA8R 46NDS | SE0010981001 | LUP9X 220NDS | SE0010981571 |
| SSA8Q 48NDS | SE0010981027 | LUP9M 200NDS | SE0010981597 |
| SAN8U 140NDS | SE0010981043 | LUP9M 220NDS | SE0010981605 |
| SAN8R 145NDS | SE0010981050 | LUP8X 200NDS | SE0010981639 |
| SAN8Q 150NDS | SE0010981084 | LUP8X 220NDS | SE0010981647 |
| SAN8Q 155NDS | SE0010981092 | LUP8U 220NDS | SE0010981670 |
| SKF8R 165NDS | SE0010981100 | LUP8U 240NDS | SE0010981688 |
| SKF8Q 175NDS | SE0010981134 | LUP8R 220NDS | SE0010981704 |
| SEB9M 60NDS | SE0010981159 | LUP8R 230NDS | SE0010981712 |
| SEB8X 60NDS | SE0010981175 | LUP8Q 230NDS | SE0010981738 |
| SEB8R 75NDS | SE0010981191 | | |
| SEB8Q 75NDS | SE0010981225 | | |

| | | | | | |
|------------|--------------------------------------|---|--------------|--|--|
| | | ERISU 52NDS | SE0010981266 | | |
| | | ERISR 50NDS | SE0010981274 | | |
| C.2 | Valuta för emissionen av Lån: | <p>US dollar, euro, brittiska pund, svenska kronor, norska kronor, danska kronor, yen, polska zloty, ryska rubel, Hong Kong-dollar och/eller annan sådan valuta eller andra valutor som beslutas vid tidpunkten för emissionen, i enlighet med alla rättsliga och/eller regulatoriska och/eller krav från centralbanker.</p> <p><i>Valutan för Instrumenten är SEK.</i></p> | | | |
| C.5 | Fri överlåtbarhet: | <p>Detta Grundprospekt innehåller en sammanfattning av vissa säljrestriktioner inom USA, det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, Storbritannien, Danmark, Finland, Irland, Norge och Sverige.</p> <p>Instrumenten har inte och kommer inte att registreras i enlighet med the United States Securities Act of 1933 ("Securities Act") och får inte erbjudas eller säljas inom USA eller till amerikanska medborgare eller för deras räkning, förutom i vissa transaktioner som är undantagna från registreringskraven i Securities Act.</p> <p>För varje medlemsstat i det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet som har genomfört prospektdirektivet, inklusive konungariket Sverige (envar en "Relevant Medlemsstat"), har varje emissionsinstitut som utsetts under Programmet (envar ett "Emissionsinstitut") utfäst och godkänt, och varje ytterligare Emissionsinstitut som utses under Programmet kommer att behöva utfästa och godkänna, att från och med det datum då Prospektdirektivet genomförs i den Relevanta Medlemsstaten ("Relevanta Implementeringsdatumet"), har Emissionsinstitutet inte gjort och kommer inte att göra något erbjudande om Lån till allmänheten i den Relevanta Medlemsstaten utom med Emittentens samtycke lämnat i enlighet med avsnitt A.2 ovan.</p> <p>Varje Auktoriserad Säljare kommer att behöva utfästa och godkänna att den har agerat i enlighet med, och fortsättningsvis kommer att agera i enlighet med, alla tillämpliga bestämmelser i Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA") avseende alla handlingar som den utför i förhållande till något Instrument i, från eller som på annat sätt involverar Storbritannien.</p> <p>Varje Auktoriserad Säljare kommer att behöva utfästa och godkänna att, i förhållande till varje erbjudande eller försäljning av Instrument på Irland, den kommer att uppfylla: villkoren i Europeiska Gemenskapernas (Marknader för Finansiella Instrument) Förordning 2007 (nr 1 till 3) (såsom ändrad), inklusive, utan begränsning, Förordning 7 och 152 därav eller andra förhållningsregler som används i samband därmed och villkoren i Investor Compensation Act 1998; villkoren i Companies Acts 2014 (såsom ändrad), Central Bank Acts 1942 to 2015 (såsom ändrad) och varje annan förhållningsregel som utfärdats under avsnitt 117(1) i Central Bank Act 1989; och villkoren i Market Abuse Direktivet (EU 596/2014) (såsom ändrad) och varje regel och riktlinje som utfärdats enligt avsnitt 1370 i Companies Act 2014.¹⁰</p> <p>Varje Auktoriserad Säljare kommer att behöva utfästa och godkänna att den inte har erbjudit eller sålt och inte heller kommer erbjuda, sälja eller leverera något Instrument direkt eller indirekt i Danmark genom erbjudande till allmänheten, såvida inte detta sker i enlighet med den danska lagen om värdepappershandel (<i>Værdipapirhandelsloven</i>), såsom ändrad från tid till annan, och verkställande föreskrifter som utfärdats därunder.</p> <p>Varje Auktoriserad Säljare kommer att behöva utfästa och godkänna att den inte kommer erbjuda Instrumenten till allmänheten i Finland, såvida detta inte sker i enlighet med varje tillämpliga finska lagbestämmelse, och särskilt i enlighet med den finska värdepapperslagen (495/1989) och varje bestämmelse därunder, såsom</p> | | | |

¹⁰ Genom tillägget daterat 13 oktober 2017, togs säljrestriktionerna för Estland, Lettland och Litauen bort.

| | | |
|--------------|---|---|
| | | <p>ändrad från tid till annan.</p> <p>Varje Auktoriserad Säljare kommer att behöva utfästa och godkänna, att den kommer lyda alla tillämpliga lagar, bestämmelser och riktlinjer för erbjudande av Instrumenten i Norge. Instrument i norska Krone kan inte erbjudas eller säljas inom Norge eller till personer med hemvist i Norge, eller för deras vägnar, såvida inte förordningen om erbjudandet av VPS-Instrument och registrering i VPS har åtlutts.</p> |
| C.8 | <p>Rättigheter kopplade till Lånen, inklusive rangordning och begränsningar av sådana rättigheter:</p> | <p>Instrumentens ställning: Instrumenten utgör icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser för Emittenten och är i förmånsrättsligt hänseende <i>pari passu</i> utan inbördes rangordning och åtminstone <i>pari passu</i> med Emittentens alla övriga nuvarande och framtida utestående icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser.</p> <p>Åtagande att inte ställa säkerheter: Inget.</p> <p>Korsvisa uppsägningsgrunder: Inga.</p> <p>Förtida uppsägning: Emittenten kan ha rätt att säga upp Instrumenten till betalning under vissa omständigheter. Innehavarna kan också ha möjlighet att kräva förtida återinlösen av Instrumenten, om tillämpligt.</p> <p><i>Innehavarna har inte rätt att kräva förtida återinlösen av Instrumenten.</i></p> <p>Tillämplig lag: Instrumenten och alla utomobligatoriska förpliktelser som kan uppstå ur eller i samband med Instrumenten styrs antingen av engelsk rätt, svensk rätt, finsk rätt, norsk rätt eller dansk rätt, förutom att (i) registrering av Instrumenten hos Euroclear Sweden styrs av svensk rätt, (ii) registrering av Instrumenten hos Euroclear Finland styrs av finsk rätt, (iii) registrering av Instrumenten hos VP styrs av dansk rätt och (iv) registrering av Instrumenten hos VPS styrs av norsk rätt.</p> <p><i>Instrumenten styrs av svensk rätt.</i></p> <p>Verkställighet av Instrumenten i Global Form: Gällande Globala Instrument kommer den individuella investerarens rättigheter mot Emittenten¹¹ att styras av ett sidoavtal daterat 15 juni 2017 ("Sidoavtalet"), en kopia av vilket kommer att finnas tillgänglig för inspektion på det angivna kontoret för Citibank, N.A., London Branch som fiscal agent ("Fiscal Agent")</p> <p><i>Instrumenten är inte Globala Instrument.</i></p> |
| C.11 C.21 | <p>Upptagande till handel på en reglerad marknad:</p> | <p>Ansökningar har gjorts för att Instrumenten inom en period av tolv månader från detta datum ska bli godkända för notering på den officiella listan och för handel på den reglerade marknaden Irish Stock Market Exchange. Instrumenten kan också upptas till handel på NASDAQ Stockholm, NASDAQ Helsinki, NASDAQ Copenhagen, Oslo Børs samt Nordic Growth Market NGM AB – NDX (Nordic Derivatives Exchange) eller någon First North Multilateral Trading Facility som drivs av NASDAQ för handel med teckningsoptioner och certifikat¹¹. Programmet tillåter även att Instrumenten emitteras på basis att de inte kommer noteras eller tas upp till handel på någon börs eller handelsplatser, eller att de kommer noteras eller tas upp till handel på sådana börser eller handelsplatser som kan avtalas om med Emittenten.</p> <p><i>Ansökan kommer göras för att Instrumenten ska noteras och tas upp till handel på Nasdaq First North Sweden med verkan från Emissionsdagen.</i></p> |
| C.15 | <p>Lånens värde och värdet för det</p> | <p>Instrumenten och underliggande tillgångar: Instrumenten består av värdepapper i form av warranter och certifikat ("Instrumenten"). Värdet på Instrumenten</p> |

¹¹ Genom tillägget daterat 13 oktober 2017, inkluderades en hänvisning till First North multilaterala handelsplattform (MTF-plattform).

| | | |
|--|------------------------------|--|
| | <p>underliggande:</p> | <p>beror av värdet på de underliggande tillgångar och den avkastning, ränta och avkastningsstruktur som gäller för Instrumenten.</p> <p>Underliggande Tillgångar är: aktier</p> <p>Warranter: En warrant är ett finansiellt instrument som ger investeraren en exponering mot en viss underliggande tillgång, t.ex. ett värdepapper eller ett index. Warranter kan också ges ut som Turbowarranter, Marknadswarranter, MINI Futures eller Obegränsade turbos som beskrivs närmare nedan.</p> <p>Konstruktionen av warranter gör att prisutvecklingen i den underliggande tillgången påverkar värdet på warranterna och kan leda till större vinst eller förlust på investerat kapital än om placeringen hade gjorts direkt i den underliggande tillgången.</p> <p>Beräkningen av slutlikviden kan variera för olika serier av warranter. Generellt beräknas slutlikviden enligt följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Warrantens värde på slutdagen bestäms för Köpwarranter av hur mycket den underliggande tillgångens kurs överstiger warrantens lösenkurs. En investerare som köper Köpwarranter spekulerar i en uppgång i värde av den underliggande tillgången. (ii) Warrantens värde på slutdagen bestäms för Säljwarranter av hur mycket den underliggande tillgångens kurs understiger warrantens lösenkurs. En investerare som köper Säljwarranter spekulerar i en nedgång i värde av den underliggande tillgången. <p>Om underliggande tillgång blir värdelös (exempelvis genom att det bolag som ger ut underliggande aktie går i konkurs), eller om den inte har en tillräckligt gynnsam värdeutveckling (som kan vara positiv eller negativ), blir warranten värdelös och den som investerat i warranten förlorar hela det investerade kapitalet.</p> <p>Turbowarranter är warranter som även har en s.k. barriärnivå, innebärande att "Turbowarrant Köp" förfaller omedelbart om den underliggande tillgången noteras lika med eller lägre än barriärnivån och "Turbowarrant Sälj" förfaller omedelbart om den underliggande tillgången noteras lika med eller högre än barriärnivån. Vid Turbowarranters förtida förfall utbetalas eventuellt Återbetalningsbelopp och Turbowarranten upphör att gälla.</p> <p>MINI Futures liknar Turbowarranter men har normalt en slutdag som inte är förutbestämd och en barriär som är annorlunda utformad än barriären för en Turbowarrant.</p> |
| | | <p>Obegränsade turbos liknar MINI Futures men har en förluststoppsbuffert på 0 procent vilket innebär att det inte finns någon spridning mellan Referenskursen och Finanseringsnivån som används för att avgöra den relevanta förluststoppsnivån, och den faktiska förluststoppsnivån.</p> <p>Marknadswarranter är warranter som ges ut som en primärmarknadstransaktion och innehåller ofta ett underliggande belopp som utgör grunden för beräkning av eventuell avkastning. Marknadswarranter kan även innehålla värdeutvecklingsstrukturer motsvarande de som annars avser Certifikat enligt nedan. Marknadswarranter kan vara ett icke kapitalskyddat instrument. I sådant fall kan investerare i warranten komma att förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Marknadswarranter kan berättiga till att inlösa eller få avkastning på slutdagen (europeisk typ) men kan även vara strukturerad liknande en amerikansk option där investeraren har rätt att begära inlösen under warrantens löptid.</p> |

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

Instrumenten är: Säljwarrant

Värdeutvecklingsstrukturer: De värdeutvecklingsstrukturer som kan komma att användas för Certifikat, Warranter och Marknadswarranter är, bland annat, följande:

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

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

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

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

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

"Hävstångs"-struktur – Hävstångsstruktur innebär vanligtvis att instrumentets värde rör sig proportionerligt med hävstången i förhållande till underliggande tillgång. Strukturen kan kombineras med bland annat en barriär eller ett tak.

"Konstant Hävstång"-struktur – En konstant hävstångsstruktur är en struktur där exponeringen mot underliggande tillgång under en definierad tidsperiod (till exempel en dag) ger en avkastning i förhållande till underliggande tillgång som är X gånger större jämfört med den underliggande tillgångens. Den konstanta hävstången kan både vara positiv och negativ och strukturen kombineras ofta med, exempelvis, en barriär.

Ovan angivna värdeutvecklingsstrukturer är ett urval av de vanligaste strukturerna. Dessa strukturer kan kombineras, varieras och användas i sin helhet eller endast delvis. Även andra värdeutvecklingsstrukturer kan bli tillämpliga.

De(n) tillämpliga värdeutvecklingsstrukturen(-erna) är: Ej tillämpligt

Deltagandegrad: Instrumentens struktur kan innehålla en deltagandegrad som används för att fastställa exponeringen mot respektive underliggande tillgång(ar),

| | | |
|-------------|-----------------------------------|--|
| | | <p>dvs. proportionen av ändring i värdet som tillfaller investeraren i varje individuellt Instrument. Deltagandegraden bestäms av Emittenten och fastställs genom, bland annat, löptiden, volatiliteten, marknadsräntan och den förväntade avkastningen från underliggande tillgång.</p> <p><i>Deltagandegraden är: Ej tillämpligt</i></p> <p>Särskilda avkastningsstrukturer:</p> <p>För Certifikat, Warranter och Marknadswarranter kan någon eller några av följande särskilda avkastningsstrukturer vara tillämpliga:</p> <p>"Cap/Floor", "Capped Floor Float", "Compounding Floater", "Range Accrual", "Digital Long", "Digital Short", "Basket Long", "Basket Short", "Autocallkupong", "Maxkomponent", "Valutakomponent – Korg" och "Valutakomponent – Underliggande Tillgång"</p> <p><i>De(n) särskilda avkastningsstruktur(erna) som är tillämplig(a) för Instrumenten är: Ej tillämpligt</i></p> |
| C.16 | Inlösen- eller förfalldag: | <p>Med förbehåll för förtida återinlösen kommer Återbetalningsdagen att vara förfalldagen för Instrumenten, utom för de Instrument som inte har någon bestämd Återbetalningsdag ("open ended").</p> <p><i>Återbetalningsdagen är: Tio (10) Bankdagar efter Förfalldagen</i></p> |
| C.17 | Avräkningsförfarande: | <p>För alla Instrument sker automatiskt lösen genom kontantavräkning, vilket innebär att Emittenten, om Instrument på Återbetalningsdagen berättigar till Återbetalningsbelopp, betalar innehavare av Instrument kontanter. Instrument ger inte innehavare rätt att erhålla underliggande tillgång.</p> <p>Avräkning av Instrument som är registrerade vid VP ska ske i enlighet med VP-reglerna, avräkning av Instrument som är registrerade vid VPS ska ske i enlighet med VPS-reglerna, avräkning av Instrument som är registrerade vid Euroclear Sweden ska ske i enlighet med Euroclear Swedens regler och avräkning av Instrument som är registrerade vid Euroclear Finland ska ske i enlighet med Euroclear Finlands regler.</p> <p>Avräkning av Instrument som representeras av ett Globalt Instrument ska ske på den relevanta betalningsdagen och ska verkställas genom att Emittenten betalar tillämpliga kapitalbelopp och/eller ränta till Registreringsagenten för vidareförmedling till Euroclear och Clearstream, Luxemburg. Investerare erhåller återbetalningsbeloppen genom deras konton i Euroclear och Clearstream, Luxemburg i enlighet med sedvanliga avräkningsrutiner hos Euroclear och Clearstream, Luxemburg.</p> <p>Avseende Instrument som är utfärdade i fysisk form sker betalning av Återbetalningsbeloppet efter att det relevanta Instrumentet presenterats och överlämnats på Registreringsagentens angivna kontor.</p> <p><i>Avräkning av Instrument ska ske: i enlighet med rutinerna Euroclear Sweden.</i></p> |
| C.18 | Avkastning: | <p>Avkastningen eller Återbetalningsbeloppet som ska betalas till Investerare kommer att beräknas med grund i utvecklingen av de underliggande tillgångarna inom en viss värdeutvecklingsstruktur som är tillämplig för Instrumenten. En eller flera kuponger kan också, utöver Återbetalningsbeloppet, komma att betalas ut. Närmare uppgifter om olika värdeutvecklingsstrukturer och avkastningsstrukturer anges i avsnitt C.15.</p> <p><i>Närmare uppgifter om olika värdeutvecklingsstrukturer och avkastningen för Instrumenten anges i avsnitt C.15.</i></p> |

| | | |
|---------------------------|---|--|
| C.19 | Optionskurs eller Slutligt Referenspris: | <p>Det slutliga värdet för den eller de relevanta underliggande tillgångarna kommer att påverka det Återbetalningsbelopp som ska betalas till Investeraarna. Det slutliga värdet kommer att bestämmas på den tillämpliga Värderingsdagen.</p> <p><i>Det slutliga värdet på den underliggande tillgången kommer att vara det aritmetiska medelvärdet av Referenskurserna på Fastställsedagarna för Slutkurs.</i></p> |
| C.20 | Typ av underliggande: | <p>Underliggande tillgångar kan utgöras av, eller en kombination av, följande: aktie, depåbevis, obligation, råvara, räntekurser, växelkurs, terminskontrakt, fonder, index eller en korg av tillgångar. Utvecklingen för den underliggande tillgången påverkar värdet och eventuell avkastning på warranten eller certifikatet.</p> <p><i>Typ av underliggande tillgång(ar) är: aktier</i></p> |
| Avsnitt D - Risker | | |
| D.2 | Risker specifika för Emittenten: | <p>Vid förvärv av Instrument påtar sig investeraarna risken att Emittenten kan bli insolvent eller på annat sätt bli oförmögen att betala förfallna belopp hänförliga till Instrumenten. Det finns ett stort antal faktorer som var för sig eller tillsammans kan leda till att Emittenten blir oförmögen att betala förfallna belopp hänförliga till Instrumenten. Det är inte möjligt att identifiera alla sådana faktorer eller fastställa vilka faktorer som är mest troliga att inträffa, eftersom Emittenten kan vara ovetande om alla relevanta faktorer sant att vissa faktorer som denne för närvarande inte anser vara relevanta kan komma att bli relevanta till följd av händelser som inträffar och som befinner sig utanför Emittentens kontroll. Emittenten har i Grundprospektet identifierat ett antal faktorer som avsevärt skulle kunna inverka negativt på dess respektive verksamhet och förmåga att under Instrumenten betala förfallna belopp. Dessa faktorer innefattar:</p> <p><i>Risker med anknytning till aktuella makroekonomiska förhållanden</i></p> <p>Nordeakoncernens resultat påverkas på ett betydande sätt av det allmänna ekonomiska läget i de länder där den bedriver verksamhet, i synnerhet på de nordiska marknaderna (Danmark, Finland, Norge och Sverige), och i mindre utsträckning i Ryssland och i Baltikum. Negativ utveckling för ekonomin har och kan komma att fortsätta att ha en negativ påverkan på koncernens verksamhet på en rad olika sätt, inklusive, bland annat genom påverkan på Nordeakoncernens kunders inkomst, förmögenhet, likviditet, affärsvillkor och/eller finansiella ställning, vilket i sin tur ytterligare kan komma att försämra Nordeakoncernens kreditkvalitet och minska efterfrågan på Nordeakoncernens finansiella produkter och tjänster.</p> <p>Under de senaste åren har de globala finansmarknaderna fått erfa ett betydande avbrott och volatilitet. Risker med anknytning till den ekonomiska utvecklingen i Europa har också haft och kan, trots de senaste periodernas stabilisering, även i fortsättningen komma att ha, en negativ påverkan på den globala ekonomin och finansmarknaderna. Om förhållandena kvarstår, eller om turbulens uppstår på dessa eller andra marknader, kan det på ett betydande sätt negativt påverka Nordeakoncernens förmåga att få tillgång till kapital och likviditet på ekonomiska villkor som Nordeakoncernen kan acceptera. Följaktligen skulle de förhållanden som beskrivits ovan kunna medföra en väsentlig negativ effekt på Nordeakoncernens verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.</p> <p><i>Risker med anknytning till Nordeakoncernens kreditportfölj</i></p> <p>Negativa ändringar i kreditvärdigheten hos Nordeakoncernens låntagare och motparter, eller en minskning i värdet för säkerheter, kommer sannolikt påverka Nordeakoncernens återhämtningsmöjligheter och värdet av dess tillgångar, vilket kan kräva en ökning av företagets enskilda regler och eventuellt i de kollektiva reglerna för dåliga lån. En betydande ökning i storleken på Nordeas avsättningar för låneförluster och låneförluster som inte täcks av avsättningar, skulle på ett</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>betydande sätt negativt påverka Nordeakoncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Nordeakoncernen är exponerad för motparters kreditrisker, förlikningsrisker och överlåtelse risker i förhållande till transaktioner som genomförs inom sektorn för finansiella tjänster och denna sektors handel med finansiella instrument. Om motparterna inte klarar att fullgöra sina åtaganden kan detta på ett betydande sätt negativt påverka Nordeakoncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> |
| | | <p><i>Risker med anknytning till marknadsexponering</i></p> <p>Det verkliga värdet på finansiella instrument som ägs av Nordeakoncernen är känsliga för volatiliteten i, och korrelationer mellan, olika marknadsvariabler, bland annat räntor, kreditpridningar, aktiepriser och utländska valutakurser. Nedskrivningar eller avskrivningar som kostnadsförts kan på ett betydande sätt negativt påverka Nordeakoncernens verksamhet, ekonomiska läge och verksamhetsresultat. Volatila marknadsförhållanden kan resultera i en betydande minskning i Nordeakoncernens handels- och investeringsinkomster, eller leda till en handelsförlust, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ påverkan på Nordeakoncernens verksamhet, ekonomiska läge och verksamhetsresultat.</p> <p>Nordeakoncernen är utsatt för strukturell ränteinkomstrisk när det råder ett missförhållande mellan perioder då räntesatser förändras, volymer eller referensräntor för sina tillgångar, skulder och derivat. Nordeakoncernen är även utsatt för valutakonverteringsrisk som uppstår genom företagets svenska och norska bankverksamheter när den sammanställer koncernens konsoliderade årsredovisning i sin funktionella valuta, euron. Trots att Nordea i allmänhet följer en policy att säkra sin valutakursrisk genom att försöka matcha valutan för dess tillgångar med valutan för skulderna som finansierar dem, det finns inga garantier för att Nordeakoncernen framgångsrikt kommer att kunna säkra några eller samtliga av sina valutarisken exponeringar.</p> <p><i>Risker med anknytning till likviditets- och kapitalkrav</i></p> <p>En betydande andel av Nordeakoncernens likviditets- och finansieringskrav uppfylls genom insättningar från kunder, samt även en kontinuerlig tillgång till marknader för storskaliga lån, bland annat utfärdandet av långfristiga skuldebrev, t.ex. säkerställda obligationer. Turbulens på de globala finansmarknaderna och ekonomin kan negativt påverka Nordeakoncernens likviditet och villigheten hos vissa motparter och kunder att göra affärer med Nordeakoncernen.</p> <p>Nordeakoncernens verksamhetsresultat kan påverkas om de kapitaltäckningsnivåer som måste upprätthållas enligt tillämpligt regelverk, innefattandes Europaparlamentets och Rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013 och de andra regler som reglerar kapitaltäckning, eller andra krav som är tillämpliga på Emittenten eller Nordeakoncernen och som medför (ensamt eller tillsammans med andra regler och förordningar) krav för att finansiella instrument ska kunna inräknas i Emittentens eller Nordeakoncernens regulatoriska kapital (var för sig eller på konsoliderad basis, som tillämpligt) i den utsträckning som krävs enligt Europaparlamentets och Rådets direktiv 2013/36/EU av den 26 juni 2013, inklusive de tekniska standarder släppta av europeiska bankmyndigheten (EBA) (eller dess efterträdare eller ersättare) ("CRD IV"), minskar eller anses otillräckliga.</p> <p>Nordeakoncernens finansieringskostnader och dess tillgång till skuld kapitalmarknader påverkas på ett betydande sätt av dess kreditbetyg. En sänkning av kreditbetyget kan negativt påverka Nordeakoncernens tillgång till likviditet och dess konkurrensläge, och därför på ett betydande sätt negativt påverka dess verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p><i>Andra risker med anknytning till Nordeakoncernens verksamhet</i></p> <p>För att Nordeakoncernens verksamhet ska fungera måste företaget kunna genomföra ett stort antal komplexa transaktioner på olika marknader i många valutor. Transaktioner genomförs genom många olika enheter. Trots att Nordeakoncernen har implementerat riskkontroller och vidtagit andra åtgärder för att minska exponeringen och/eller förlusterna, finns inga garantier för att sådana procedurer kommer att vara effektiva i att hantera de olika verksamhetsriskerna som Nordeakoncernen står inför, eller att Nordeakoncernens rykte inte skadas genom förekomsten av operationell risk.</p> <p>Nordeakoncernens verksamhet i Ryssland, och i mindre utsträckning, även i Baltikum utgör olika risker som inte tillämpas, eller tillämpas i mindre grad, på företagets verksamhet i Norden. Vissa av dessa marknader är typiskt sett mer volatila och mindre utvecklade ekonomiskt och politiskt än marknader i Västeuropa och Nordamerika.</p> <p>Förutom försäkrings- och investeringsrisker som är förenade med all livförsäkringsverksamhet och som är gemensamma med alla som erbjuder livförsäkrings- och pensionslösningar, påverkas Nordeakoncernens möjlighet att generera vinst i dess försäkringsdotterbolag generellt av nivån på avgifter och andra inkomster som genereras av försäkrings- och pensionsverksamheten.</p> <p>Nordeakoncernens resultat bygger till stor del på dess anställdas höga kompetens och yrkesskicklighet. Nordeakoncernens fortsatta förmåga att konkurrera effektivt och implementera sin strategi är beroende av förmågan att dra till sig nya anställda och att behålla och motivera befintliga anställda. Nya regulatoriska begränsningar, såsom begränsningar på vissa typer av ersättningar som får betalas av kreditinstitut och värdepappersbolag som följer av CRD IV, kan negativt inverka på Nordeakoncernens förmåga att attrahera ny personal och att behålla och motivera nuvarande personal. Förluster av vissa nyckelpersoner, särskilt om de går över till konkurrenter, eller en oförmåga att dra till sig och behålla högkompetent personal i framtiden, kan få en negativ effekt på Nordeakoncernens verksamhet.</p> <p>Det råder konkurrens om de olika typer av banktjänster och produkter som Nordeakoncernen erbjuder. Det finns inga garantier för att Nordeakoncernen kommer att behålla sin konkurrensposition.</p> <p>Nordeakoncernen har meddelat att Nordea Bank AB och DNB ASA har ingått ett avtal att förena deras verksamheter i Estland, Lettland och Litauen och bilda en ny bank. Den föreslagna föreningen är föremål för sedvanliga villkor för closing, inklusive kravet för Nordea Bank AB och DNB ASA att erhålla nödvändiga regulatoriska godkännanden efter gynnsamt utfall från diskussioner med tillsynsmyndigheter. Dröjsmål i uppfyllandet av villkoren för closing kan även medföra en försening i utförandet av den föreslagna föreningen, som av Emittenten förväntas äga rum under fjärde kvartalet 2017. Misslyckande att fullgöra den föreslagna föreningen kan resultera i att Nordeakoncernen inte erhåller de förväntade fördelarna av föreningen.</p> <p><i>Risker med anknytning till lagar och regulatoriska krav på området där Nordeakoncernen bedriver sin verksamhet</i></p> |
| | | <p>Nordeakoncernen bedriver sin verksamhet under omfattande regulatoriska regelverk. Nordeakoncernen måste följa ett stort antal regler och kontrolleras av olika myndigheter, såväl som lagar och bestämmelser, administrativa påbud och policys i de olika jurisdiktioner som företaget verkar, vilka alla kan ändras. Detta kan vid var tid för förändring innebära betydande utgifter.</p> <p>Per dagen för detta Grundprospekt utvärderar Koncernen alternativ för att bemöta inverkan från ett antal osäkerheter avseende svenska regulatoriska krav.</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>Alternativen kan innefatta, avhängigt mottagande av erforderliga godkännanden, att flytta Nordeakoncernens huvudkontor från Sverige till Danmark eller Finland. Om NBAB skulle besluta att flytta Nordeakoncernens huvudkontor från Sverige finns inga garantier att sådan omlokalisering kan ha en negativ påverkan på Nordeakoncernens verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.</p> <p>Nordeakoncernen kan ådra sig betydande kostnader för kontroller och uppfyllandet av nya kapitalkrav, samt krav på återvinning och upplösning. Vidare har EU infört krav på återvinning och upplösning för kreditinstitut och investmentbolag, vilka innefattar ett så kallat "bail-in-system" samt en gemensam tillsynsmekanism och en fullständig bankunion i euroområdet.</p> <p>Det svenska kapitalkravet är baserat på CRR och CRD IV. Kapitalkraven och de regulatoriska krav som Nordeakoncernen är föremål för påför särskilda krav för Nordeakoncernen att hålla tillräckliga kapitalnivåer, inklusive kärnprimärkapital (CET1), hävstång och ytterligare förlustabsorberande kapacitet (inklusive MREL och TLAC). Misslyckande att uppfylla sådana krav, då desamma kan ändras från tid till annan, kan resultera i begränsningar av Nordeas möjligheter att vid vissa särskilda tillfällen göra valda utdelningar.</p> <p>För att säkerställa att banker alltid har tillräcklig förlustabsorberande kapacitet, ger lagen om resolution den svenska resolutionsmyndigheten befogenhet att ställa minimikrav för egna medel och kvalificerade skulder ("MREL") för varje institution baserat på, bland andra kriterier, storlek, risk och affärsmodell.</p> <p>Den 9 november 2015 gav Financial Stability Board ("FSB") ut den slutliga standarden för "Total Loss Absorbing Capacity" (total förmåga att absorbera förluster) ("TLAC") för globalt systemviktiga banker ("GSB") som konceptuellt överensstämmer med MREL-krav. FSB:s standard syftar till att GSBER i resolution ska ha tillräcklig kapacitet att absorbera förluster, i syfte att minimera dess effekter på finansiell stabilitet, tillse att kritiska funktioner kan fortgå oavbrutet och för att undvika att kostnader uppstår för skattebetalare. Eftersom det är svårt att förutsäga vilken effekt MREL och/eller TLAC kan ha på Nordea tills MREL och TLAC-kraven har genomförts fullt ut, finns det en risk för att kraven i MREL och/eller TLAC kan kräva Nordea utfärdar ytterligare medräkningsbara skuldförpliktelser för MREL och TLAC för att möta de nya kraven inom föreskrivna tidsramar och att hålla ytterligare medel och/eller medräkningsbara skulder för att tillfredsställa MREL och/eller TLAC-krav på Nordeakoncernen, vilket kan öka kostnaderna för efterlevnad, fördröja, begränsa eller förhindra utförandet av dess strategi och ha en väsentlig negativ effekt på Nordeas kapitalstruktur samt dess verksamhet, finansiella ställning och resultat. MREL och TLAC-kraven förväntas ha en inverkan på hela marknaden, inklusive genom att potentiellt negativt påverka kreditvärdigheten för värdepapper som ges ut av Nordeakoncernen (inklusive Instrumenten) och dess konkurrenter, och det finns en risk att den relativa effekten kan ge upphov till en minskning av Nordeakoncernens konkurrenskraft.</p> |
| | <p>Under normal drift av verksamheten är Nordeakoncern utsatt för risker med anknytning till myndigheters tillsyn och skadeståndsskyldighet. Det finns inga garantier om att brott mot lagar och bestämmelser av Nordeakoncernen inte sker eller att, om ett sådant brott sker, företaget inte får betala stora skadestånd eller böter.</p> <p>Nordeakoncernen är föremål för många olika anspråk, tvister, processer och utredningar i jurisdiktioner där den är aktiv. Dessa slags anspråk, tvister, processer eller utredningar utsätter Nordeakoncernen för risker för monetära skadestånd, direkta eller indirekta förluster (bl.a. rättskostnader), direkt eller indirekt ekonomisk förlust, civilrättsliga och straffrättsliga sanktioner, förlust av licenser eller renomméförlust, kritik eller sanktioner från övervakande myndigheter, samt även risken för restriktioner för verksamhetens fortsatta drift.</p> |

| | | |
|------------|---------------------|---|
| | | <p>Nordeakoncernens verksamhet beskattas olika runt om i världen i enlighet med lokala lagar och praxis. Lagändringar eller beslut av skattemyndigheterna kan skada Nordeakoncernens nuvarande eller tidigare skatteläge.</p> <p>Förändringar i redovisningspolicys och –standarder tillämpliga för Nordeakoncernen kan komma att väsentligt påverka hur den rapporterar sin finansiella ställning och sitt rörelseresultat.</p> |
| | | <p><i>Styrelsen i NBAB har beslutat att inleda en flytt av NBAB:s hemvist från Sverige till Finland.¹²</i></p> <p>NBAB har meddelat styrelsens beslut att inleda en flytt av NBAB:s hemvist från Sverige till Finland genom fusion med ett nybildat finskt dotterbolag. Den föreslagna fusionen är föremål för vissa risker och osäkerheter, inklusive NBAB:s oförmåga att erhålla nödvändiga regulatoriska tillstånd eller gynnsamma utfall från diskussioner med tillsyns- och andra myndigheter, däribland de lokala finansiella tillsynsmyndigheterna och skattemyndigheterna. Eventuella förseningar i att erhålla de nödvändiga tillstånden kan också leda till att genomförandet av den föreslagna fusionen skjuts upp, och ett misslyckande att fullborda den föreslagna fusionen kan leda till att Nordeakoncernen inte erhåller de förväntade förmånerna med fusionen och hemvistbytet. Det kan inte heller garanteras att ett sådant hemvistbyte inte skulle ha negativ inverkan på Nordeakoncernens verksamhet, verksamhetsresultat och finansiella ställning eller Innehavarnas intressen, inklusive värdet av Instrumenten.</p> |
| D.6 | Riskvarning: | <p>Denna risksammanfattning utgör endast en kort beskrivning av vissa väsentliga risker och ska inte ses som en uttömmande uppräkningslista av alla risker som följer med Instrumenten eller en investering i desamma. Investeringen bör noggrant granska och överväga dessa risker samt all annan information i Grundprospektet. Vissa risker hänför sig till omständigheter bortom Emittentens kontroll, t.ex. uppkomsten av en effektiv andrahandsmarknad, stabiliteten hos de relevanta clearing- och avräkningssystemen samt det makroekonomiska läget i de nordiska ekonomierna och världen i stort.</p> <p><i>Produktens komplexitet</i> – Avkastningsstrukturen för Instrumenten är ibland komplex och kan innehålla matematiska formler eller samband som, för en investerare, kan vara svåra att förstå och jämföra med andra investeringsalternativ. Noteras bör att relationen mellan avkastning och risk kan vara svår att utvärdera.</p> <p><i>Prissättning av Instrument</i> – Prissättningen av Instrumenten bestäms vanligen av Emittenten, och inte utifrån förhandlade villkor. Det kan därför uppstå intressekonflikter mellan Emittenten och investerarna, i det att Emittenten kan påverka prissättningen och försöker generera en vinst eller undvika en förlust i relation till de underliggande tillgångarna. Emittenten är inte skyldiga att agera i Innehavarnas intresse.</p> <p><i>Underliggande tillgångars värdeutveckling</i> – Med Instrumenten är Innehavarnas rätt till avkastning och ibland återbetalningen av kapitalbeloppet, beroende av hur bra utvecklingen är för en eller flera underliggande tillgångar och den gällande avkastningsstrukturen. Värdet på Instrumenten påverkas av värdet på de underliggande tillgångarna vid vissa tidpunkter under Instrumentens löptid, hur starkt kurserna hos de underliggande tillgångarna varierar, förväntningarna angående den framtida volatiliteten, marknadsräntor och förväntade utdelningar på de underliggande tillgångarna. I vissa situationer kan en investerare komma att förlora hela det investerade kapitalet.</p> |

¹² Genom tillägget daterat 13 september 2017 har en riskfaktor med anknytning till beslutet av NBAB att inleda flytten av hemvist till Finland inkluderats.

| | | |
|-------------------------------|---|--|
| | | <p>Växelkursfluktuationer – I de fall där de underliggande tillgångarna är noterade i en annan valuta än investerarens valuta kan växelkursfluktuationer påverka avkastningen på Instrumenten. Växelkurserna för utländsk valuta kan påverkas av komplexa politiska och ekonomiska faktorer, inklusive relativa inflationstakter, betalningsbalansen mellan länder, storleken på regeringars budgetöverskott eller budgetunderskott och den monetära, skatte- och/eller handelspolitiska policy som följs av de relevanta valutornas regeringar. Valutafluktuationer kan påverka värdet eller nivån hos de underliggande tillgångarna på komplexa sätt. Om sådana valutafluktuationer får värdet eller nivån hos en eller flera underliggande tillgångar att variera, så kan värdet eller nivån på Instrumenten falla. Om värdet eller nivån hos en eller flera underliggande tillgångar är utfärdade i en valuta som är annan än valutan i vilken Instrumenten är utfärdade, så kan investerarna vara utsatta för en ökad risk som kommer från växelkurser för främmande valutor. Tidigare växelkurser för utländska valutor är inte nödvändigtvis indikationer beträffande framtida växelkurser för utländska valutor.</p> <p>Aktier som underliggande tillgång – Aktielänkade Instrument är inte sponsrade eller främjade av emittenten av aktierna. Emittenten av aktierna har därför inte någon skyldighet att beakta intresset för de som investerat i Instrumenten och åtgärder tagna av en sådan emittent av aktier kan negativt påverka Instrumentens marknadsvärde.</p> <p>Den som investerat i Instrumenten har inte rätt att få några utbetalningar eller andra utdelningar till vilka en direkt ägare av de underliggande aktierna annars skulle ha rätt.</p> <p>Warranter, Turbowarranter, Marknadswarranter, MINI Futures och Obegränsade turbos – Konstruktionen av Instrumenten gör att prisutvecklingen på den underliggande tillgången får genomslag i kursen på sådana Instrument och kan leda till större vinst eller förlust på insatt kapital än om placeringen hade gjorts direkt i den underliggande tillgången. Detta brukar uttryckas så att Instrumenten har en hävstångseffekt jämfört med en investering i underliggande tillgång, dvs. en kursförändring (såväl uppgång som nedgång) för underliggande tillgång medför en procentuellt sett större förändring av värdet på Instrumenten. Detta medför att risken att investera i sådana Instrument är större än att investera i underliggande tillgång. Instrumenten kan förfalla utan värde.</p> <p>Warranter och Marknadswarranter kan även innehålla värdeutvecklingsstrukturer som är mer komplicerade och motsvarar de värdeutvecklingsstrukturer som anges vara tillämpliga avseende Certifikat. De risker som är relevanta för Certifikat enligt nedan kan därför även vara tillämpliga på Warranter och Marknadswarranter.</p> |
| | | <p>Övriga risker förenade med Instrument kan ha att göra med bland annat ränteförändringar, valutakursförändringar, om Emittenten har rätt att inlösa Instrumenten i förtid, komplexiteten av de finansiella instrumenten, svängningar hos relevanta index, andra underliggande tillgångar eller den finansiella marknaden och om återbetalning är beroende av andra förhållanden än Emittentens kreditvärdighet.</p> <p>En investering i relativt komplexa värdepapper, såsom Instrument, för med sig en högre risk än att investera i mindre komplexa värdepapper. I en del fall kan investerare förlora värdet av hela sin investering eller delar därav, från fall till fall.</p> |
| Avsnitt E - Erbjudande | | |
| E.2b | Motiv till Erbjudandet och användning av | Instrumenten emitteras i syfte att erbjuda Emittentens kunder investeringsprodukter. Om inte annat anges kommer nettointäkterna av varje emission av Instrument att användas för allmänna bank- och företagsrelaterade |

| | | |
|------------|--|---|
| | intäkterna: | ändamål i Nordeakoncernen. |
| E.3 | Villkor för Erbjudandet: | <p>Varje investerare som avser att förvärva Instrument från en Auktoriserad Säljare kommer att göra så, och erbjudanden och försäljning av Instrument till en investerare av en Auktoriserad Säljare kommer att göras, i enlighet med de vid varje tidpunkt gällande villkoren mellan en sådan Auktoriserad Säljare och en sådan Investerare, inklusive vad avser pris, fördelning och avräkningsupplägg.</p> <p><i>Ett Erbjudande till Allmänheten av Instrumenten kommer att ske i relevant(a) Jurisdiktion(er) för Erbjudande till Allmänheten under Erbjudandeperioden</i></p> <p><i>Instrumenten kommer inledningsvis att skapas för och innehålls av Emittenten för egen räkning, i ordningen de är tillgängliga för återförsäljning till potentiella investerare från tid till annan. Erbjudande för köp av Instrumenten kommer att ske på den relevanta börsen till det officiella priset som från tid till annan gäller på den relevanta börsen.</i></p> |
| E.4 | Relevanta intressen/intressekonflikter för Erbjudandet: | <p>Auktoriserade Säljare och andra tredjepartsdistributörer kan betalas genom avgifter i samband med emissionen av Instrument under detta Program.</p> <p><i>Såvitt Emittenten känner till, har ingen person involverad i emissionen av Instrumenten något intresse som är relevant för emissionen.</i></p> |
| E.7 | Beräknade kostnader: | <p>I samband med emissionen av Instrumenten kan Emittenten ådra sig kostnader avseende, bland annat, produktion, distribution, licenser, börsnotering och riskhantering. Dessa kostnader kommer speglas i inköpspriset som Emittenten debiterar för den relevanta köparen, distributören eller Auktoriserad Säljare (i förekommande fall). Andra Auktoriserade Säljare kan emellertid debitera utgifter till investerare. Utgifter som är debiterbara för en Auktoriserad Säljare ska debiteras i enlighet med kontraktsmässiga arrangemang som överenskommit mellan Investeraren och en relevant Auktoriserad Säljare vid tiden för det relevanta erbjudandet. Sådana utgifter (om några) kommer fastställas från fall till fall.</p> |