

IMPORTANT NOTICE

VIKTIGT MEDDELANDE

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

Genom att ta del av de bilagda slutliga villkoren ("Slutliga Villkoren") godkänner du att bli bunden av följande villkor.

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.**

Informationen i dessa Slutliga Villkor är endast adresserad till och/eller riktad till personer som bor i de särskilda länder som anges i de Slutliga Villkoren och/eller i Grundprospektet (definierat i de Slutliga Villkoren) och är inte ämnad för användning och ska inte förlitas på av någon person utanför de länderna och/eller till vilka erbjudandet i dessa Slutliga Villkor inte är adresserat. **Innan du förlitar dig på innehållet i dessa Slutliga Villkor måste du säkerställa att du är en avsedd adressat av informationen i de Slutliga Villkoren och/eller Grundprospektet.**

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.

Varken de Slutliga Villkoren eller Grundprospektet utgör ett erbjudande att sälja eller en inbjudan att köpa värdepapper i USA eller i någon annan jurisdiktion i vilka ett sådant erbjudande, inbjudan eller försäljning skulle vara olagligt innan de har registrerats, ett undantag från registrering har erhållits eller enligt annan bestämmelse under värdepapperslagarna i en sådan jurisdiktion.

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.

De värdepapper som beskrivs i de Slutliga Villkoren och i Grundprospektet har inte, och kommer inte, registreras i enlighet med U.S. Securities Act of 1933, såsom den har ändrats ("**Securities Act**") och får inte erbjudas eller säljas direkt eller indirekt inom USA eller till, för, eller till förmån för, amerikanska medborgare eller till personer i USA (såsom termerna definieras i Regulation S i Securities Act ("**Regulation S**")). De värdepapper som beskrivs i dessa Slutliga Villkor kommer endast erbjudas i offshore-transaktioner till icke-amerikanska medborgare i enlighet med Regulation S.

Final Terms dated 24 January 2017

Slutliga Villkor daterade 24 January 2017

NORDEA BANK AB (PUBL)
Issue of Notes of Series B497 due January 2022
under the €15,000,000,000
Structured Note Programme

NORDEA BANK AB (PUBL)
Utgivande av Lån B497 Kreditbevis Globala Bolag
under ett €15 000 000 000
Program för Strukturerade Lån

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 Notes 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 Notes. Accordingly any person making or intending to make an offer of the Notes 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 10 of Part B below, provided such person is one of the persons described in Paragraph 10 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.

Grundprospektet som det hänvisas till nedan (som kompletteras av dessa Slutliga Villkor) har tagits fram under förutsättningen att, förutom såsom anges i punkten (b) nedan, varje erbjudande om Lån i varje Medlemsstat i det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet som har implementerat Prospektdirektivet (var och en benämnda en "**Relevant Medlemsstat**") kommer att göras under med stöd av ett undantag i Prospektdirektivet, såsom det har implementerats i den Medlemsstaten, från kravet på att publicera ett prospekt för erbjudanden om Lån. Följaktligen kan personer som lämnar eller som avser att lämna erbjudanden avseende Lånen göra det enbart:

- (a) under omständigheter då ingen förpliktelse uppstår för Emittenten eller något Emissionsinstitut att publicera ett prospekt i enlighet med Artikel 3 i Prospektdirektivet eller att komplettera ett prospekt i enlighet med Artikel 16 i Prospektdirektivet, i bägge fall i samband med ett sådant erbjudande; eller:
- (b) i de Erbjudande till Allmänheten – Jurisdiktioner som anges i punkt 11 av Del B nedan, under förutsättning att sådana personer är en av de personer som beskrivs i punkt 11 av Del B nedan och som uppfyller de villkor som anges däri och att erbjudandet görs under den Erbjudandeperiod som specificeras däri för sådant syfte.

With respect to any subsequent resale or final placement of Notes as provided in sub-paragraph (b) above, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus and accepts responsibility for the content of the Base Prospectus. The Issuer has not authorised, and it does not authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances.

Avseende varje senare återförsäljning eller slutlig placering av Lånen såsom anges i punkt (b) ovan, samtycker Emittenten användandet av Grundprospektet och accepterar ansvar för innehållet i Grundprospektet. Varken Emittenten eller något Emissionsinstitut har godkänt, eller godkänner, att några erbjudanden avseende Lånen görs under några andra omständigheter.

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.

Uttrycket "**Prospektdirektivet**" avser direktivet 2003/71/EG (med gjorda ändringar, inklusive 2010 års ändringsdirektiv 2010/73/EU) **dock att** alla hänvisningar i detta dokument till "**Prospektdirektivet**" i relation

till varje Medlemsstat i det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet hänvisar till direktiv 2003/71/EG (med gjorda ändringar), och inkluderar varje relevant implementeringsåtgärd i den relevanta Medlemsstaten).

PART A – CONTRACTUAL TERMS

DEL A – KONTRAKTUELLA VILLKOR

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 19 December 2016 and the supplemental Base Prospectus dated 5 January 2017 which together constitute a base prospectus (the "**Base Prospectus**") for the purposes of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Notes 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 Notes (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 Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus 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.

Ord som används här ska anses ha samma innebörd som i Villkoren ("**Villkoren**") som anges i Grundprospektet daterat 19 december 2016 och i tillägg till Grundprospektet daterat 5 januari 2017 vilka tillsammans utgör ett grundprospekt ("**Grundprospektet**") i Prospektdirektivets mening. Det här dokumentet utgör de Slutliga Villkoren för Lånen som beskrivs här i enlighet med artikel 5.4 i Prospektdirektivet och måste läsas tillsammans med Grundprospektet. En sammanfattning av Lånen (innefattande sammanfattningen i Grundprospektet upprättad för att reflektera bestämmelserna i dessa Slutliga Villkor) är bilagt till dessa Slutliga Villkor. Fullständig information om Emittenten och erbjudandet om Lån kan endast fås genom dessa Slutliga Villkor och Grundprospektet (tillsammans med eventuella tillägg) i kombination. Grundprospektet och kopior av dessa Slutliga Villkor finns tillgängliga för granskning under normal arbetstid och kopior kan erhållas från Emittentens huvudkontor på Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm, Sverige och på www.nordea.com.

I. GENERAL TERMS

ALLMÄNNA VILLKOR

- | | | | |
|----|------|-----------------------------------|--|
| 1. | (i) | Issuer: | Nordea Bank AB (publ) |
| | (i) | Emittent: | Nordea Bank AB (publ) |
| 2. | (i) | Series Number: | B497 |
| | (i) | Serienummer: | B497 |
| | (ii) | Tranche Number: | 1 |
| | (ii) | Tranchenummer: | 1 |
| 3. | | Specified Currency or Currencies: | Swedish Krona ("SEK") |
| | | Angiven Valuta: | Svenska kronor ("SEK") |
| 4. | | Aggregate Principal Amount: | |
| | | Sammanlagt Kapitalbelopp: | |
| | (i) | Series: | To be confirmed in the Final Terms Confirmation Announcement |
| | (i) | Serie: | Kommer att anges i Final Terms Confirmation Announcement |
| | (ii) | Tranche: | To be confirmed in the Final Terms Confirmation Announcement |
| | (ii) | Tranche: | Kommer att anges i Final Terms Confirmation Announcement |

5.	Issue Price:	100 per cent. of the Aggregate Principal Amount of each Note.
	Pris:	100 procent av det Sammanlagda Kapitalbeloppet för varje Lån.
6.	(i) Specified Denominations:	SEK 10,000
	(i) Valörer:	SEK 10 000
	(ii) Calculation Amount:	SEK 10,000
	(ii) Beräkningsbelopp:	SEK 10 000
7.	(i) Issue Date:	17 February 2017
	(i) Lånedatum:	17 februari 2017
	(ii) Interest Commencement Date:	Issue Date
	(ii) Startdatum för Ränta:	Lånedatum
8.	Redemption Date:	20 January 2022
	Återbetalningsdag:	20 januari 2022
9.	Base Redemption Amount:	Not Applicable
	Basåterbetalningsbelopp:	Inte Tillämpligt
10.	Additional Amounts:	Not Applicable
	Tilläggsbelopp:	Inte Tillämpligt
11.	Minimum Redemption:	Not Applicable
	Lägsta Återbetalning:	Inte Tillämpligt
12.	Maximum Redemption:	Not Applicable
	Högsta Återbetalning:	Inte Tillämpligt
13.	Business Day Convention:	Following Business Day Convention unadjusted
	Bankdagskonvention:	Efterföljande Bankdagskonvention ojusterad
14.	Currency Business Day Convention:	Not Applicable
	Handelsdag Valutakonvention:	Inte Tillämpligt
15.	Relevant Exchange:	As set out in the Conditions
	Relevant Börs:	Såsom framgår av Villkoren
16.	Scheduled Trading Day Convention:	Following Scheduled Trading Date Convention
	Planerad Handelsdagskonvention:	Efterföljande Planerad Handelsdagskonvention

II. PROVISIONS RELATING TO APPLICABLE INTEREST (IF ANY) PAYABLE

BESTÄMMELSER FÖR RÄNTA TILLÄMPLIGT (OM NÅGON)

- | | | |
|-----|---|---|
| 17. | Interest Basis: | Floating Rate |
| | Räntebas: | Rörlig Ränta |
| | | Non-Tranched CLN Interest |
| | | Non-Tranched CLN Ränta |
| | | (further particulars specified in paragraph 22 and 27 below) |
| | | (ytterligare detaljer specificerade nedan i punkt 22 och 27) |
| 18. | Combination of Interest Bases: | Not Applicable |
| | Kombination av Räntebaser: | Inte Tillämpligt |
| 19. | Method of calculating Basket Return for the purposes of Interest determination: | Not Applicable |
| | Metod för att beräkna Korgavkastningen för Räntebestämning: | Inte Tillämpligt |
| 20. | Interest Deferral | Not Applicable |
| | Uppskjuten Ränta | Inte Tillämpligt |
| 21. | Fixed Rate Note Provisions | Not Applicable |
| | Bestämmelser för Fast Ränta | Inte Tillämpligt |
| 22. | Floating Rate Note Provisions | Applicable |
| | Bestämmelser för Rörlig Ränta | Tillämpligt |
| | (i) Interest Payment Dates: | 20 January, 20 April, 20 July and 20 October in each year, subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention. First Interest Payment Date to occur on 20 July 2017 |
| | (i) Räntebetalningsdag(ar): | 20 januari, 20 april, 20 juli och 20 oktober varje år, med förbehåll för justering i enlighet med Bankdagskonventionen. Första Räntebetalningsdagen infaller den 20 juli 2017 |
| | (ii) Interest Determination Date: | The Interest Determination Date shall be the relevant Interest Payment Date |
| | (ii) Räntebestämningsdag: | Räntebestämningsdagen ska vara den relevanta Räntebetalningsdagen |
| | (iii) Issuing Agent: | Not Applicable |
| | (iii) Administrerande Institut: | Inte Tillämpligt |
| | (iv) Calculation Agent: | Nordea Bank AB (publ) |

(iv)	Beräkningsagent:	Nordea Bank AB (publ)
(v)	Interest Base Rate:	STIBOR
(v)	Basränta:	STIBOR
(vi)	Designated Maturity:	3 months
(vi)	Avsedd Återbetalningsdag:	3 månader
(vii)	Linear Interpolation:	Applicable in respect of the long initial interest period from (and including) 17 February 2017 to (but excluding) 17 July 2017
(vii)	Linjär Interpolering:	Tillämpligt såvitt avser den långa första ränteperioden från (och med) 17 februari 2017 till (men exklusive) 17 juli 2017.
	• Alternative Maturity 1	3 months
	• Alternativ Återbetalningsdag 1	3 månader
	• Alternative Maturity 2	6 months
	• Alternativ Återbetalningsdag 2	6 månader
(viii)	Screen Page:	Reuters: STIBOR =
(viii)	Skärmsida:	Reuters: STIBOR =
(ix)	Interest Margin(s):	Indicatively 3 per cent. per annum
(ix)	Räntemarginal(er):	Indikativt 3 procent årligen
(x)	FRN Participation Ratio:	100 per cent.
(x)	FRN Deltagandegrad:	100 procent
(xi)	Day Count Fraction:	Actual/360
(xi)	Dagberäkningsmetod:	Faktisk/360
(xii)	Maximum Interest Rate:	Not Applicable
(xii)	Högsta Räntesats:	Inte Tillämpligt
(xiii)	Minimum Interest Rate:	Not Applicable
(xiii)	Lägsta Räntesats:	Inte Tillämpligt

23.	Zero Coupon Note Provisions	Not Applicable
	Bestämmelser för Nollkupongslån	Inte tillämplig
24.	Inflation-Linked Interest Note Provisions	Not Applicable
	Bestämmelser för Inflationslänkade Räntebärande Lån	Inte Tillämpligt
25.	Rate Adjustment Note Provisions	Not Applicable
	Bestämmelser för Kursjusterade Lån	Inte Tillämpligt
26.	Coupon Bearing Note Provisions	Not Applicable
	Bestämmelser för Kupongbärande Autocall-lån	Inte Tillämpligt
27.	CLN Interest Provisions	Applicable
	Bestämmelser för CLN Ränta	Tillämpligt
	(i) Interest Rate:	Floating Rate Note Provisions (further details specified in paragraph 22)
	(i) Räntesats:	Bestämmelser om Lån med Rörlig Ränta (ytterligare detaljer specificerade i punkt 22)
	(ii) Determination Date Exposure:	Applicable
	(ii) Bestämningsdag Exponering:	Tillämpligt
	• Number of Business Days:	The Observation Date shall be the relevant Interest Payment Date
	• Antal Bankdagar:	Observationsdagen ska vara den relevanta Räntebetalningsdagen
	(iii) Weighted Average Exposure:	Not Applicable
	(iii) Viktad Genomsnittlig Exponering:	Inte Tillämpligt
	(iv) Tranche Attachment Point:	Not Applicable
	(iv) Fästpunkt Tranche:	Inte Tillämpligt
	(v) Tranche Detachment Point:	Not Applicable
	(v) Avskiljningspunkt Tranche:	Inte Tillämpligt
	(vi) Fixed Recovery Value:	0 per cent.
	(vi) Fast Återbetalningsbelopp:	0 procent
	(vii) Market Recovery Value:	Not Applicable
	(vii) Marknadsåtervinningsvärde:	Inte Tillämpligt
	(viii) N:	Not Applicable
	(viii) N:	Inte Tillämpligt

(ix)	Observation Date(s):	Each day from and including 14 February 2017 to and including 20 December 2021
(ix)	Observationsdag(ar):	Varje dag från och med 14 februari 2017 till och med 20 december 2021
(x)	Credit Event Ranked Basket Participation (Interest):	Not Applicable
(x)	Kredithändelserankad Korgandel (Ränta):	Inte Tillämpligt
(xi)	Possible Repudiation Moratorium Amount:	Not Applicable
(xi)	Belopp för Potentiellt Avstående Moratorium:	Inte Tillämpligt
(xii)	Restructuring Amount:	USD 10,000,000
(xii)	Belopp för Omläggning av Skulder:	USD 10 000 000
(xiii)	Replacement Reference Entity:	As set out in the Conditions
(xiii)	Belopp för Ersättande Referenstillgång:	Såsom framgår av Villkoren
(xiv)	Obligation Acceleration Amount:	Not Applicable
(xiv)	Belopp för Uppsägning av Åtagande:	Inte Tillämpligt
(xv)	Failure to Pay Amount:	USD 1,000,000
(xv)	Belopp för Utebliven Betalning:	USD 1 000 000
(xvi)	Credit Events:	Failure to Pay, Restructuring and Bankruptcy
(xvi)	Kredithändelser:	Utebliven Betalning, Omläggning av Skulder och Insolvensförarande
(xvii)	Default Requirement:	Not Applicable
(xvii)	Defaultkrav:	Inte Tillämpligt
(xviii)	Grace Period Extension:	Not Applicable
	Grace Period Förlängning:	Inte Tillämpligt
(xix)	Maximum Length of Grace Period:	Not Applicable
	Maxlängd av Grace Period:	Inte Tillämpligt
(xx)	Extended Redemption Date:	Not Applicable
	Förlängt Återbetalningsdatum:	Inte Tillämpligt
(xxii)	Multiple Holder Obligation:	Not Applicable

	Flera Innehavsförpliktelser:	Inte Tillämpligt
28.	Digital Interest Provisions	Not Applicable
	Bestämmelser om Digital Ränta	Inte Tillämpligt
29.	Additional Interest Provisions	Not Applicable
	Ytterligare Räntebestämmelser	Inte Tillämpligt
30.	Provisions relating to FX Components (Interest)	Not Applicable
	Bestämmelser rörande Valutakomponenter (Ränta)	Inte Tillämpligt
III.	ADDITIONAL PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION	APPLICABLE
	YTTERLIGARE BESTÄMMELSER FÖR ÅTERBETALNING	TILLÄMPLIGT
31.	Applicable performance structures:	"Non-Tranched CLN" structure
	Tillämpliga strukturer för värdeutveckling:	"Non-Tranched CLN" struktur
32.	Method of calculating Basket Return for the purposes of applicable Performance Structure:	Not Applicable
	Metod för att beräkna Korgavkastningen för tillämplig Värdeutvecklingsstruktur:	Inte Tillämpligt
33.	Combination of structures:	Not Applicable
	Kombinationer av strukturer:	Inte Tillämpligt
34.	Performance structure-related items:	Not Applicable
	Värdeutvecklingsstruktur-relaterade punkter:	Inte Tillämpligt
35.	Strategy-related items	Not Applicable
	Strategirelaterade punkter	Inte Tillämpligt
36.	Provisions relating to FX Components	Not Applicable
	Bestämmelser för Valutakomponenter	Inte Tillämpligt
37.	Provisions relating to Inflation-Linked Notes:	Not Applicable
	Bestämmelser för Inflationslänkade Lån	Inte Tillämpligt

38.	Provisions relating to Credit Linked Notes:	Applicable
	Bestämmelser för Kreditlänkade Lån	Tillämpligt
(i)	Observation Start Date:	14 February 2017
	Observationsstartdatum:	14 februari 2017
(ii)	Observation End Date:	20 December 2021
	Observationsslutdatum:	20 december 2021
(iii)	Portfolio Exposure:	100 per cent.
	Portföljexponering:	100 procent
(iv)	Fixed Recovery Value:	0 per cent.
	Fast Återbetalningsbelopp:	0 procent
(v)	Market Recovery Value:	Not Applicable
	Marknadsåterbetalningsbelopp:	Inte Tillämpligt
(vi)	Tranche Attachment Point:	Not Applicable
	Fästpunkt Tranch:	Inte Tillämpligt
(vii)	Tranche Detachment Point:	Not Applicable
	Avskiljningspunkt Tranch:	Inte Tillämpligt
(viii)	Restructuring Amount:	USD 10,000,000
	Omläggning av Skulder – Belopp:	USD 10 000 000
(ix)	Replacement Reference Entity:	As set out in the Conditions
	Ersättande Referensenhet:	Såsom framgår av Villkoren
(x)	Obligation Acceleration Amount:	Not Applicable
	Uppsägning av Åtagande – Belopp:	Inte Tillämpligt
(xi)	Failure to Pay Amount:	USD 1,000,000
	Utebliven Betalning – Belopp:	USD 1 000 000
(xii)	Default Requirement:	Not Applicable
	Defaultkrav:	Inte Tillämpligt
(xiii)	Credit Events:	Failure to Pay, Restructuring and Bankruptcy
	Kredithändelser:	Utebliven Betalning, Omläggning av Skulder och Insolvensförfarande
(xiv)	Grace Period Extension:	Not Applicable

	Grace Period Förlängning:	Inte Tillämpligt
(xv)	Maximum Length of Grace Period:	Not Applicable
	Maxlängd av Grace Period:	Inte Tillämpligt
(xvi)	Extended Redemption Date:	Not Applicable
	Förlängt Återbetalningsdatum:	Inte Tillämpligt
(xvii)	Multiple Holder Obligation:	Not Applicable
	Flera Innehavsförpliktelser:	Inte Tillämpligt
(xviii)	Target Redemption Amount:	Not Applicable
	Eftersträvat Återbetalningsbelopp:	Inte Tillämpligt
(xix)	Back Stop Date:	Not Applicable
	Back-Stop Datum:	Inte Tillämpligt
(xx)	Credit Event Ranked Basket Participation:	Not Applicable
	Kredithändelserankad Korgandel:	Inte Tillämpligt
(xxi)	Scheduled Redemption Date:	20 January 2022
	Planerad Återbetalningsdag:	20 januari 2022
(xxii)	Back Stop Date:	Not Applicable
	Back Stop-Datum:	Inte Tillämpligt
(xxiii)	N:	Not Applicable
	N:	Inte Tillämpligt
(xxiv)	K:	Not Applicable
	K:	Inte Tillämpligt
(xxv)	Factor 1:	Not Applicable
	Faktor 1:	Inte Tillämpligt
(xxvi)	Factor 2:	Not Applicable
	Faktor 2:	Inte Tillämpligt
(xxvii)	Factor 3:	Not Applicable
	Faktor 3:	Inte Tillämpligt
(xxviii)	Factor 4:	Not Applicable
	Faktor 4:	Inte Tillämpligt
(xxix)	Strike 1:	Not Applicable

	Strike 1:	Inte Tillämpligt
(xxx)	Strike 2:	Not Applicable
	Strike 2:	Inte Tillämpligt
(xxxi)	Strike 3:	Not Applicable
	Strike 3:	Inte Tillämpligt
(xxxii)	Strike 4:	Not Applicable
	Strike 4:	Inte Tillämpligt
(xxxiii)	Indicator 1:	Not Applicable
	Indikator 1:	Inte Tillämpligt
(xxxiv)	Indicator 2:	Not Applicable
	Indikator 2:	Inte Tillämpligt
(xxxv)	Indicator 3:	Not Applicable
	Indikator 3:	Inte Tillämpligt
(xxxvi)	Indicator 4:	Not Applicable
	Indikator 4:	Inte Tillämpligt
(xxxvii)	Trigger Percentage:	Not Applicable
	Triggerandel:	Inte Tillämpligt
39.	Provisions relating to Fund Linked Notes:	Not Applicable
	Bestämmelser för Fondlänkade Lån	Inte Tillämpligt
IV.	INSTALMENT AND EARLY REDEMPTION	APPLICABLE
	AVBETALNING OCH FÖRTIDA INLÖSEN	TILLÄMPLIGT
40.	Instalment Redemption	Not Applicable
	Avbetalning	Inte Tillämpligt
41.	Optional Early Redemption (Call)	Not Applicable
	Frivillig Förtida Återbetalning (Call)	Inte Tillämpligt
42.	Optional Early Redemption (Put)	Not Applicable
	Frivillig Förtida Återbetalning (Put)	Inte Tillämpligt
43.	Early Redemption Amount(s) per Calculation Amount payable on redemption for taxation reasons:	Such percentage per Calculation Amount as determined by the Issuer
	Förtida Återbetalningsbelopp per Beräkningsbelopp att betalas vid	Sådan procentsats av Beräkningsbeloppet som bestäms av Emittenten

	återbetalning av skatteskäl	
44.	Substantial Repurchase Event	Not Applicable
	Väsentlig Återköpshändelse	Inte Tillämpligt
45.	Early Redemption Date(s) of Notes with "Autocallable" or "Autocallable Rate" performance structure:	Not Applicable
	Förtida Återbetalningsdatum för Lån med "Autocallable" eller "Autocallable-nivå" värdeutecklingsstruktur	Inte Tillämpligt
46.	Payment of Unwind Amount on Early Redemption:	Not Applicable
	Betalning av Korrigeringsbelopp vid Förtida Återbetalning:	Inte Tillämpligt
V.	PROVISIONS APPLICABLE TO DISRUPTION, ADJUSTMENTS AND OTHER EXTRAORDINARY EVENTS.	
	BESTÄMMELSER TILLÄMPLIGA FÖR AVBROTT, JUSTERINGAR OCH ANDRA EXTRAORDINÄRA HÄNDELSE.	
47.	Change in Law:	As set out in the Conditions
	Ändring av Lag:	Såsom framgår av Villkoren
48.	Increased Costs of Hedging:	As set out in the Conditions
	Ökade Riskhanteringskostnader:	Såsom framgår av Villkoren
49.	Hedging Disruption:	As set out in the Conditions
	Störning av Riskhantering:	Såsom framgår av Villkoren
50.	Market Disruption:	As set out in the Conditions
	Marknadsavbrott:	Såsom framgår av Villkoren
51.	Market Disruption Commodity:	As set out in the Conditions
	Marknadsavbrott Råvaror:	Såsom framgår av Villkoren
52.	Disruption Currency:	As set out in the Conditions
	Valutastörning:	Såsom framgår av Villkoren
53.	Calculation Adjustment:	As set out in the Conditions
	Beräkningsjustering:	Såsom framgår av Villkoren
	Number of Exchange Business Days:	As set out in the Conditions
	Antal Valutahandelsdagar:	Såsom angivet i Villkoren
54.	Corrections:	As set out in the Conditions
	Korrigeringar:	Såsom framgår av Villkoren
55.	Correction Commodity:	As set out in the Conditions

	Korrigerig Råvaror:	Såsom framgår av Villkoren
56.	Correction Currency:	As set out in the Conditions
	Korrigeringar Valuta:	Såsom framgår av Villkoren
57.	Extraordinary Events:	As set out in the Conditions
	Extraordinära Händelser	Såsom framgår av Villkoren
58.	Rate Option Fall Back:	As set out in the Conditions
	Ränteoption Fallback:	Såsom framgår av Villkoren

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

GENERELLA BESTÄMMELSER FÖR LÅNEN

59.	Form of Notes:	Swedish Notes
	Typ av Lån:	Svenska Lån
		The Notes are Swedish Notes in uncertificated and dematerialised book entry form
		Lånen är Svenska Lån i dematerialiserad och kontoförd form
60.	New Global Note:	No
	Nytt Globalt Lån:	Nej
61.	Additional Financial Centre(s) or other special provisions relating to payment dates:	Not Applicable
	Ytterligare Finansiella Center eller andra särskilda bestämmelser relaterade till betalningsdatum:	Inte Tillämpligt
62.	Calculation Agent:	Nordea Bank AB (publ)
	Beräkningsagent:	Nordea Bank AB (publ)
63.	Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature):	No
	Talonger för framtida Kuponger eller Kvitton som ska fästas vid Definitiva Lån (och datum då sådana Talonger förfaller):	Nej
64.	Governing Law:	Swedish Law
	Gällande Lag:	Svensk Lag

PURPOSE OF FINAL TERMS

SYFTE MED SLUTLIGA VILLKOR

These Final Terms comprise the final terms required for the issue and admission to trading on the regulated market of the Irish Stock Exchange of the Notes described herein pursuant to the €15,000,000,000 Structured Note Programme of Nordea Bank AB (publ).

Dessa Slutliga Villkor omfattar de slutliga villkor som erfordras för utgivandet och upptagande till handel på den reglerade marknaden vid Irish Stock Exchange av Lånen som beskrivs häri enligt det €15 000 000 000 Strukturerade Lån Programmet med Nordea Bank AB (publ) som emittent.

RESPONSIBILITY

ANSVAR

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. Credit Ratings from S&P and Moody's have been extracted from Public Source (as defined in the Conditions). The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware, and is able to ascertain from information published by Public Source (as defined in the Conditions), no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Emittenten åtar sig ansvar för den informationen som innefattas i dessa Slutliga Villkor. Kreditbetyg från S&P and Moody's har hämtats från Nyhetskälla (såsom definierat i Villkoren). Emittenten bekräftar att sådan information har återgivits korrekt och att, såvitt Emittenten känner till, och har möjlighet att bekräfta genom information som publicerats av Nyhetskälla (såsom definierat i Villkoren), inga fakta har utelämnats som skulle innebära att den återgivna informationen är felaktig eller missvisande.

Signed on behalf of Nordea Bank AB (publ):

Undertecknas för Nordea Bank AB (publ):

By:
Duly authorised

Av:
Behörigen utsedd

PART B – OTHER INFORMATION

DEL B – ÖVRIG INFORMATION

1. **LISTING AND ADMISSION TO TRADING**

Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to the official list and to trading on the Nasdaq Stockholm with effect from 21 February 2017.

LISTNING OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL

Ansökan förväntas ges in av Emittenten (eller på dennes vägnar) för att Lånen ska listas på den officiella listan vid Nasdaq Stockholm samt handlas från och med 21 februari 2017.
2. **RATINGS**

The Notes to be issued have not been rated.

BETYG

Lånen som ska emitteras har inte givits något kreditbetyg.
3. **INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER**

INTRESSEN FRÅN FYSISKA OCH JURIDISKA PERSONER SOM ÄR INVOLVERADE I EMISSIONEN/ERBJUDANDET

Save as discussed in "Subscription and Sale", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.

Utöver beskrivningen i "Teckning och Försäljning", har, såvitt Emittenten känner till, ingen person som är involverad i erbjudandet av Lånen något väsentligt intresse i erbjudandet.
4. **REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES**

SKÄL FÖR ERBJUDANDET, BERÄKNADE NETTOLIKVID OCH TOTALA KOSTNADER

(i) Reasons for the offer: The net proceeds of the issuance will be used for the general banking and other corporate purposes of the Nordea Group.

(i) Skäl för erbjudandet: Nettointäkterna från emissionen av Lånet kommer att användas i Nordeakoncernens allmänna verksamhet.
5. **Item has been intentionally omitted**

Punkten har medvetet utelämnats
6. **HISTORIC INTEREST RATES**

HISTORISKA RÄNTENIVÅER

Details of historic STIBOR rates can be obtained from Reuters.

Uppgifter om historiska nivåer avseende STIBOR kan erhållas från Reuters.
7. **PERFORMANCE OF INDEX/FORMULA/OTHER VARIABLE, AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING**

VÄRDEUTVECKLING FÖR INDEX/FORMULA/ANDRA VARIABLER, OCH ANNAN INFORMATION OM DET UNDERLIGGANDE

Reference Entity(ies) (Interest)/	Basket Participation (Interest)/ Basket	Observation Start Date	Observation End Date	Source for past and future performance
-----------------------------------	---	------------------------	----------------------	--

Reference Entity(ies)/ Reference Entity(ies) (Interest) Referensenhet (er) (Ränta)/ Referensenhet (er)/ Referensenhet (er) (Ränta)	Participation Korgandel (Ränta)/Korgandel	Startdatum för Observation	Slutdatum för Observation	data Källa för historiska och framtida prestationsdata
Dell Inc (S&P) BB-	1/5	14 February 2017 14 februari 2017	20 December 2021 20 december 2021	Any Public Source as defined in the Conditions. Nyhetskälla såsom definierats i Villkoren
Tesco Plc (S&P) BB+	1/5	Same as above Samma som ovan	Same as above Samma som ovan	Same as above Samma som ovan
Avis Budget Group (S&P) BB-	1/5	Same as above Samma som ovan	Same as above Samma som ovan	Same as above Samma som ovan
Virgin Media Finance Plc (S&P) B	1/5	Same as above Samma som ovan	Same as above Samma som ovan	Same as above Samma som ovan
Ladbrokes Coral Group Plc (S&P) BB	1/5	Same as above Samma som ovan	Same as above Samma som ovan	Same as above Samma som ovan

*The credit ratings referred to herein are S&P and Moody's relevant credit exposure credit rating as of or around the date of these Final Terms. The credit rating of the Reference entity(ies) serves as an indicative purpose and might differ from the credit rating of the related long term foreign currency issuer credit rating and Moody's Long Term Rating.

*Kreditvärderingen avser S&Ps och Moody's kreditrating av den relevanta kreditexponeringen per eller omkring datumet för dessa Slutliga Villkor. Kreditvärderingen av Referensenhet(er) tjänar endast ett indikativt syfte och kan skilja sig från kreditvärderingen i relation till S&Ps long term foreign currency issuer credit rating och Moody's Long Term Rating.

Risk classification Riskklassificering	Moody's	S&P
Highest Credit Quality	Aaa	AAA
Very High Credit Quality	Aa	AA
High Credit Quality	A	A
Good Credit Quality	Baa	BBB
Speculative (non- investment grade)	Ba	BB
Highly Speculative	B	B
Substantial Credit Risk	Caa	CCC
Very High levels of Credit Risk	Ca	CC

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

Emittenten avser inte att tillhandahålla någon information efter emissionen.

8. **FURTHER DETAILS OF BASKET PARTICIPATION**

YTTERLIGARE UPPGIFTER FÖR KORGANDEL

Basket Participation (Interest):

Korgandel (Ränta):

- Fixed Basket Participation (Interest): Applicable
- Fast Korgandel (Ränta): Tillämpligt
- Rainbow Basket Participation (Interest): Not Applicable
- Rainbow Korgandel (Ränta): Inte Tillämpligt
- Replacement Cliquet Basket Participation (Interest): Not Applicable
- Ersättande Periodsumme Korgandel (Ränta): Inte Tillämpligt
- Momentum Basket Participation (Interest): Not Applicable
- Korgandel Momentum (Ränta): Inte Tillämpligt
- Accumulating Rainbow Basket Participation (Interest): Not Applicable
- Ackumulerande Rainbow Korgandel (Ränta): Inte Tillämpligt

Basket Participation:

Korgandel:

- Fixed Basket Participation: Applicable
- Fast Korgandel: Tillämpligt
- Rainbow Basket Participation: Not Applicable
- Rainbow Korgandel: Inte Tillämpligt
- Replacement Cliquet Basket Participation: Not Applicable
- Ersättande Periodsumme Korgandel: Inte Tillämpligt
- Momentum Basket Participation: Not Applicable
- Korgandel Momentum: Inte Tillämpligt
- Accumulating Rainbow Basket Participation: Not Applicable

	Ackumulerande Korgandel:	Rainbow	Inte Tillämpligt
9.	OPERATIONAL INFORMATION OPERATIONELL INFORMATION		
	ISIN Code:		SE0008587612
	ISIN Kod:		SE0008587612
	Common Code:		Not Applicable
	Börskod:		Inte Tillämpligt
	Clearing system(s):		Euroclear Sweden
	Clearingsystem:		Euroclear Sweden
	Name(s) and address(es) of additional Swedish Issuing Agent(s) (if any):		Not applicable
	Namn och adress till ytterligare Svenskt Administrerande Institut (om något):		Inte tillämpligt
10.	DISTRIBUTION DISTRIBUTION		
	(i) U.S. Selling Restrictions:		Not Applicable
			The Notes are not subject to U.S. federal withholding tax under Section 871(m).
	(i) Försäljningsrestriktioner USA:		Inte Tillämpligt
			Lånen är inte föremål för USA:s federala källskatt under § 871(m).
	(ii) Public Offer:		The Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Public Offer of the Notes during the period to and including 10 February 2017 (the “ Offer Period ”) by Nordea Bank S.A., Nordea Bank S.A. Nordea Bank S.A., Luxembourg Zweigniederlassung Zurich, Avanza Bank AB and Nordnet AB (publ) in Sweden (“ Public Offer Jurisdictions ”) for so long as they are authorised to make such offers under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC).
	(ii) Erbjudande till Allmänheten:		Emittenten samtycker till användandet av Grundprospektet i samband med ett Erbjudande till Allmänheten av Lånen under perioden till och med 10 februari 2017 (“ Erbjudandeperioden ”) av Nordea Bank S.A., Nordea Bank S.A., Luxembourg Zweigniederlassung Zurich, Avanza Bank AB och Nordnet AB (publ) i Sverige (Erbjudande till Allmänheten - Jurisdiktioner) under förutsättning att de är auktoriserade att göra sådana erbjudanden under Direktivet om Marknader för Finansiella Instrument (Direktiv 2004/39/EG).

11. **TERMS AND CONDITIONS**

VILLKOR

Offer Price:	100 per cent. of the Aggregate Principal Amount of each Note
Pris för Erbjudandet:	100 procent av det Sammanlagda Kapitalbeloppet för varje Lån
Conditions to which the offer is subject:	The Issuer reserves its rights to cancel the offer under the following circumstances; (a) if the aggregate principal amount of Notes subscribed on or before 10 February 2017 is less than SEK 20,000,000; (b) if the Interest Margin cannot be set at least at 2.75 per cent.; or (c) if any event of an economic, financial or political nature occurs and which may jeopardise a successful offer, as determined by the Issuer. The Issuer may also replace any Reference Asset listed in the table(s) above at any time on or prior to the Issue Date with a comparable type of underlying Reference Asset.
Villkor för erbjudandet:	Emittenten förbehåller sig rätten att dra tillbaka erbjudandet under följande omständigheter; (a) om det sammanlagda beloppet av Lån som tecknats på eller före 10 februari 2017 är lägre än SEK 20 000 000; (b) om Räntemarginalen inte kan anges till minst 2,75 procent; eller (c) om någon händelse av ekonomisk, finansiell eller politisk natur inträffar och som kan äventyra ett framgångsrikt erbjudande, enligt Emittentens bedömning. Emittenten kan också ersätta varje Referenstillgång som listas i tabellerna ovan vid var tid på eller före Lånedatum med en jämförbar typ av underliggande Referenstillgång.
Description of the application process:	Not Applicable
Beskrivning av ansökningsprocessen:	Inte Tillämpligt
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable
Beskrivning av möjligheten att reducera antalet teckningar och metod för att återbetala överstigande belopp som har betalats av kandidater.	Inte Tillämpligt

Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Minimum amount of application SEK 50,000
Uppgifter om det minsta och/eller högsta antalet ansökningar:	Minsta teckningsbelopp 50 000 SEK
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:	Not Applicable
Uppgifter om metoden och tidsbegränsningar för att betala och leverera Lånen:	Inte Tillämpligt
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	At or about the Issue Date a Final Terms Confirmation Announcement will be published through the Central Bank of Ireland, and published by the Issuer on its website.
Metod för och datum när resultat av erbjudandet kommer offentliggöras till allmänheten:	På eller efter Lånedatum kommer en Final Terms Confirmation Announcement att publiceras via Central Bank of Ireland och kommer att publiceras på Emittentens hemsida.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
Procedur för att utnyttja rättigheter för förköpsrätt, förhandling av teckningsrätter och behandling av teckningsrätter som inte har utnyttjats:	Inte Tillämpligt
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable
Process för att underrätta kandidater om det tilldelade belopp och huruvida trancher har reserverats för särskilda länder:	Inte Tillämpligt
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable
Process för att underrätta kandidater om det tilldelade belopp och om handel kan komma att påbörjas före det att underrättelse har skett:	Inte Tillämpligt
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	In connection with the issuance of this type of notes, the Issuer incurs costs for, among other things, production, distribution, licences, stock exchange listing and risk management. In order to cover these costs, the Issuer charges brokerage fees and commission. The commission is included in the price and will amount to a maximum of 1.2 per cent per year, calculated on the price of the Notes.

Belopp av utgifter och skatter som särskilt kan tas ut av tecknare eller köpare:

I samband med utgivningen av denna typ av Lån har Emittenten kostnader för bland annat produktion, distribution, licenser, börsnotering och riskhantering. För att täcka dessa kostnader tar Emittenten ut courtage och arrangörsarvode. Arrangörsarvode inkluderas i priset och uppgår maximalt till 1,2 procent per år, beräknat på Lånets pris.

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

Namn och adress(er), i den utsträckning som Emittenten känner till, till Auktoriserade Säljare i de olika länder där erbjudanden sker.

Inget

12. **Item has been intentionally omitted**

Punkten har medvetet utelämnats

13. **Item has been intentionally omitted**

Punkten har medvetet utelämnats

14. **Item has been intentionally omitted**

Punkten har medvetet utelämnats

15. **Item has been intentionally omitted**

Punkten har medvetet utelämnats

16. **Item has been intentionally omitted**

Punkten har medvetet utelämnats

17. **Item has been intentionally omitted**

Punkten har medvetet utelämnats

ANNEX TO THE FINAL TERMS - SUMMARY OF THE ISSUE

SUMMARY OF THE BASE PROSPECTUS

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 these types of securities and the 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 Notes for which such issue specific summary is to be prepared.

Words and expressions defined in the sections entitled "Terms and Conditions of the Notes" 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 Notes 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 Issuer¹ 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 Notes.</i>
A.2	Consent:	Certain Tranches of Notes with a denomination of less than €100,000 (or its equivalent in any other currency) 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 consents to the use of this Base Prospectus in connection with a Public Offer of the Notes by Nordea Bank S.A., Nordea Bank S.A., Luxembourg Zweigniederlassung Zurich, Avanza Bank AB and Nordnet AB (publ) (an "Authorised Offeror") on the following basis (a) the relevant Public Offer occur during the period to and including 10 February 2017 (the "Offer Period") in Sweden (the "Public Offer Jurisdiction(s) ") and (b) the relevant Authorised Offeror must have agreed to the Authorised Offeror Terms.</i>
		Authorised Offerors will provide information to an Investor on the terms and conditions of the Public Offer of the relevant Notes at the time such Public Offer is made by the Authorised Offeror to the Investor.

¹ By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

Section B – Issuer		
B.1	Legal name of the Issuer:	Nordea Bank AB (publ) ²
	Commercial name of the Issuer:	Nordea
B.2	Domicile and legal forms of the Issuer:	NBAB is a public (<i>publ</i>) limited liability company with registration No. 516406-0120. The head office is located in Stockholm at the following address: 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. ²
B.4b	Trends:	Not applicable. There are no clear trends affecting the Issuer or the markets in which it operates.
B.5	The Group:	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. As part of an initiative to simplify the Nordea Group's legal structure, on 2 January 2017 the previous three main subsidiaries of NBAB, Nordea Bank Danmark A/S in Denmark, NBF in Finland and Nordea Bank Norge ASA in Norway were merged into, and became branches of, NBAB. NBF has therefore ceased to be an issuer under the Programme.³ The Nordea Group's organisational structure is built around four main business areas: Personal Banking, Commercial and Business Banking, Wholesale Banking and Wealth Management. Group Corporate Centre, Group Finance and Business Control, Group Risk Management and Group Compliance are other central parts of the Nordea Group's organisation. Personal Banking serves household customers whereas Commercial and Business Banking provides services to Nordea's corporate customers. Wholesale Banking provides services and financial solutions to large Nordic and international corporate and institutional customers. Wealth Management provides investment, savings and risk management products. It manages the Nordea Group's customers' assets and advises affluent and high-net-worth individuals as well as institutional investors on their financial situation.
B.9	Profit Forecasts and Profit Estimates:	Not Applicable. The Issuer does not make a profit forecast or profit estimate in the Base Prospectus. ⁴
B.10	Audit Report Qualifications:	Not Applicable. There are no qualifications in the audit reports for the Issuer. ⁴

² By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

³ By virtue of the supplement dated 5 January 2017, the group structure of the Nordea Group has been amended to reflect that the three main previous subsidiaries of NBAB have merged into it.

⁴ By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme

B.12	Selected Key Financial Information:	The table below shows 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 ended 31 December 2015 and unaudited consolidated financial statements for the nine months ended 30 September 2016 set out in the Annex to the Base Prospectus and the auditors' reports and notes thereto. NBAB Group – selected key financial information: <table><tr><th></th><th colspan="2">Year ended 31 December</th><th colspan="2">Nine months ended 30 September</th></tr><tr><th></th><th>2015</th><th>2014</th><th>2016</th><th>2015</th></tr><tr><td colspan="5">(EUR millions)</td></tr><tr><td colspan="5">Income Statement</td></tr><tr><td>Total operating income.....</td><td>10,140</td><td>10,241</td><td>7,317</td><td>7,495</td></tr><tr><td>Net loan losses</td><td>-479</td><td>-534</td><td>-373</td><td>-337</td></tr><tr><td>Net profit for the period</td><td>3,662</td><td>3,332</td><td>2,666</td><td>2,814</td></tr><tr><td colspan="5">Balance Sheet</td></tr><tr><td>Total assets.....</td><td>646,868</td><td>669,342</td><td>657,190</td><td>679,877</td></tr><tr><td>Total liabilities</td><td>615,836</td><td>639,505</td><td>626,120</td><td>649,893</td></tr><tr><td>Total equity</td><td>31,032</td><td>29,837</td><td>31,070</td><td>29,984</td></tr><tr><td>Total liabilities and equity.....</td><td>646,868</td><td>669,342</td><td>657,190</td><td>679,877</td></tr><tr><td colspan="5">Cash Flow Statement</td></tr><tr><td>Cash flow from operating activities before changes in operating assets and liabilities.....</td><td>6,472</td><td>11,456</td><td>5,437</td><td>4,927</td></tr><tr><td>Cash flow from operating activities.....</td><td>196</td><td>-10,824</td><td>22,204</td><td>11,776</td></tr><tr><td>Cash flow from investing activities</td><td>-522</td><td>3,254</td><td>-762</td><td>-441</td></tr><tr><td>Cash flow from financing activities.....</td><td>-1,746</td><td>-1,040</td><td>-1,560</td><td>-2,613</td></tr><tr><td>Cash flow for the period.....</td><td>-2,072</td><td>-8,610</td><td>19,882</td><td>8,722</td></tr><tr><td>Change</td><td>-2,072</td><td>-8,610</td><td>19,882</td><td>8,722</td></tr></table> There has been no material adverse change in the ordinary course of business or in the prospects or condition of NBAB since 31 December 2015, being the date of its last published audited financial statements.⁵		Year ended 31 December		Nine months ended 30 September			2015	2014	2016	2015	(EUR millions)					Income Statement					Total operating income.....	10,140	10,241	7,317	7,495	Net loan losses	-479	-534	-373	-337	Net profit for the period	3,662	3,332	2,666	2,814	Balance Sheet					Total assets.....	646,868	669,342	657,190	679,877	Total liabilities	615,836	639,505	626,120	649,893	Total equity	31,032	29,837	31,070	29,984	Total liabilities and equity.....	646,868	669,342	657,190	679,877	Cash Flow Statement					Cash flow from operating activities before changes in operating assets and liabilities.....	6,472	11,456	5,437	4,927	Cash flow from operating activities.....	196	-10,824	22,204	11,776	Cash flow from investing activities	-522	3,254	-762	-441	Cash flow from financing activities.....	-1,746	-1,040	-1,560	-2,613	Cash flow for the period.....	-2,072	-8,610	19,882	8,722	Change	-2,072	-8,610	19,882	8,722
	Year ended 31 December		Nine months ended 30 September																																																																																														
	2015	2014	2016	2015																																																																																													
(EUR millions)																																																																																																	
Income Statement																																																																																																	
Total operating income.....	10,140	10,241	7,317	7,495																																																																																													
Net loan losses	-479	-534	-373	-337																																																																																													
Net profit for the period	3,662	3,332	2,666	2,814																																																																																													
Balance Sheet																																																																																																	
Total assets.....	646,868	669,342	657,190	679,877																																																																																													
Total liabilities	615,836	639,505	626,120	649,893																																																																																													
Total equity	31,032	29,837	31,070	29,984																																																																																													
Total liabilities and equity.....	646,868	669,342	657,190	679,877																																																																																													
Cash Flow Statement																																																																																																	
Cash flow from operating activities before changes in operating assets and liabilities.....	6,472	11,456	5,437	4,927																																																																																													
Cash flow from operating activities.....	196	-10,824	22,204	11,776																																																																																													
Cash flow from investing activities	-522	3,254	-762	-441																																																																																													
Cash flow from financing activities.....	-1,746	-1,040	-1,560	-2,613																																																																																													
Cash flow for the period.....	-2,072	-8,610	19,882	8,722																																																																																													
Change	-2,072	-8,610	19,882	8,722																																																																																													
		There has been no significant change in the financial or trading position of NBAB which has occurred since 30 September 2016, being the date of its last published financial statements. ⁵																																																																																															
B.13	Recent Events:	Not Applicable for the Issuer. 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. ⁵																																																																																															
B.14	Dependence upon other entities within the Group:	Not Applicable. NBAB is not dependent upon other entities within the Nordea Group. ⁵																																																																																															
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 four Group functions: Group Corporate Centre, Group Finance and Business Control, Group Risk Management and Group Compliance.																																																																																															

⁵ By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

		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. ⁶
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. ⁶
B.17	Ratings assigned to the Issuer or its Debt Securities:	As of the date of this Base Prospectus, the long term (senior) debt ratings of the Issuer are:⁶ Moody's Investors Service Limited: Aa3 Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited: AA-* Fitch Ratings Limited: AA- DBRS Ratings Limited: AA * Negative outlook The Issuer's credit ratings do not always mirror the risk related to individual Notes issued under the Programme. <i>The Notes to be issued have not been rated</i>

⁶ By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

Section C – The Notes		
C.1	Description of Type and Class of Securities:	Issuance in Series: Notes are issued in series (each a "Series") and Notes 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, denomination, interest or maturity or otherwise, save that a Series may comprise Notes in bearer form and in registered form. Further tranches of Notes (each a "Tranche") may be issued as part of an existing Series. <i>The Series number of the Notes is B497. The Tranche number is 1.</i> Forms of Notes: Notes may be issued in bearer or in registered form. Notes in bearer form will not be exchangeable for Notes in registered form and Notes in registered form will not be exchangeable for Notes in bearer form. <i>The Notes are in registered Form.</i> Notes may be specified in the applicable Final Terms as "VP Notes". VP Notes will be issued in uncertificated and dematerialised book entry form, with the legal title thereto being evidenced by book entries in the register for such VP Notes kept by VP Securities A/S on behalf of the Issuer⁷ (the "Danish Note Register"). Title to VP Notes will not be evidenced by any physical note or document of title. Definitive Notes will not be issued in respect of any VP Notes. Nordea Bank Danmark A/S will act as the VP Issuing Agent in respect of VP Notes. Notes may be specified in the applicable Final Terms as "VPS Notes". VPS Notes will be issued pursuant to a registrar agreement with Nordea Bank Norge ASA as VPS Paying Agent and will be registered in uncertificated and dematerialised book entry form with the Norwegian Central Securities Depository (Verdipapirsentralen ASA and referred to herein as the "VPS"). Notes may be specified in the applicable Final Terms as "Swedish Notes". Swedish Notes will be issued in uncertificated and dematerialised book entry form, with the legal title thereto being evidenced by book entries in the register for such Swedish Notes kept by Euroclear Sweden on behalf of the Issuer.⁷ Title to Swedish Notes will not be evidenced by any physical note or document of title. Definitive Notes will not be issued in respect of any Swedish Notes. Nordea Bank AB (publ) will act as the Swedish Issuing Agent in respect of Swedish Notes. Notes may be specified in the applicable Final Terms as "Finnish Notes". Finnish Notes will be issued in uncertificated and dematerialised book entry form, with the legal title thereto being evidenced by book entries in the register for such Finnish Notes kept by Euroclear Finland on behalf of the Issuer.⁷ Title to Finnish Notes will not be evidenced by any physical note or document of title. Definitive Notes will not be issued in respect of any Finnish Notes. Nordea Bank Finland Plc will act as the Finnish Issuing Agent in respect of Finnish Notes.

⁷ By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

		<i>Swiss Franc Notes:</i> Swiss Franc Notes will be denominated in Swiss francs, issued in bearer form and will be represented exclusively by a Permanent Global Note which shall be deposited with SIX SIS AG, Olten, Switzerland, or such other depositary as may be approved by the SIX Regulatory Board of the SIX Swiss Exchange. The Permanent Global Note will be exchangeable for definitive Notes only in certain limited circumstances.
		Security Identification Number(s): In respect of each Tranche of Notes, the relevant security identification number(s) will be specified in the relevant Final Terms. <i>The Notes will be cleared through Euroclear Sweden. The Notes have been assigned the following securities identifiers: SE0008587612.</i>
C.2	Currency of the Securities Issue:	U.S. dollars, euro, sterling, Swedish Krona, Swiss francs, Norwegian Krone, Danish Krone, Yen and Singapore 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. Notes may, subject to such compliance with applicable laws, be issued as dual currency Notes.
		<i>The currency of the Notes 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, The Netherlands, Norway, Sweden, Spain, Japan and Singapore. The Notes have not been and will not be registered under the United States 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. 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 Notes to the public in that Relevant Member State except with the consent of the Issuer⁸ given in accordance with Element A.2 above. 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 Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom. 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 Notes directly or indirectly in the Kingdom of Denmark by way of public offering, unless in compliance with the Danish Securities Trading etc. Act (Consolidated Act No. 1229 of 7 September 2016, as amended) (in Danish: <i>Værdipapirhandelsloven</i>) and Executive Orders issued thereunder.

⁸ By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

		Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, in respect of any offers or sales of Notes 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 Regulation (EU 596/2014) (as amended) and any rules and guidance issued under Section 1370 of the Companies Act 2014. Each Authorised Offeror will be required to represent and agree that it has not offered or sold and will not offer or sell, directly or indirectly, Notes to the public in France and it has not distributed or caused to be distributed and will not distribute or cause to be distributed to the public in France, the Base Prospectus, the relevant Final Terms or any other offering material relating to the Notes and such offers, sales and distributions have been and will be made in France only to (a) providers of investment services relating to portfolio management for the account of third parties (<i>personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers</i>), and/or (b) qualified investors (<i>investisseurs qualifiés</i>) all as defined in, and in accordance with, articles L.411-1, L.411-2 and D.411-1 of the French Code <i>monétaire et financier</i>. Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that it has complied and will comply with all applicable provisions of the Estonian Securities Market Act (<i>väärtpaberturu seadus</i>) with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving Estonia. Notes which qualify as "derivative instruments" within the meaning of Section 2 of the Estonian Securities Market Act (<i>väärtpaberituru seadus</i>), Directive 2004/39/EC (MiFID Directive) and Commission Regulation No EC/1287/2006 (MiFID Implementation Regulation), all as amended from time to time, may only be offered in Estonia after assessment of the suitability and appropriateness of the relevant structured instrument to the investor in accordance with applicable Estonian and European Union law. Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that the Notes have not been offered and will not be offered in Lithuania by way of a public offering, unless in compliance with all applicable provisions of the laws of Lithuania and in particular in compliance with the Law on Securities of the Republic of Lithuania of 18 January 2007 No X-1023 and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time. Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that the Notes have not been offered and will not be offered in Latvia by way of a public offering, unless in compliance with all applicable provisions of the laws of Latvia and in particular in compliance with the Financial Instruments Market Law (<i>Finanšu instrumentu tirgus likums</i>) and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time. The Notes have not been registered under the Financial Instruments Market Law of Latvia and may not be publicly offered or sold in Latvia. The ⁹Issuer has not authorised, and it does not authorise, the making of any offer of Notes in Latvia other than in accordance with the laws of the Republic of Latvia.
		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 Notes directly or

⁹ By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

		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.
		Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that it will not publicly offer the Notes or bring the Notes 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 (746/2012, as amended, Fi: <i>Arvopaperimarkkinalaki</i>) and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time. 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 Notes in Norway. Notes 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 Notes and the registration in the VPS has been complied with. Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that it has only made and will only make an offer of Notes to the public (<i>oferta pública</i>) in Spain in accordance with the Recast Text of the Securities Market Law (<i>Texto Refundido de la Ley, del Mercado de Valores</i>) approved by Royal Decree Legislative 4/2015, of 23 October ("TRLMV"), Royal Decree 1310/2005, of 4 November, developing partially the Securities Market Law as regards admission to listing on official secondary markets, public offers and the prospectus required thereto and the regulations made thereunder. The Notes may not be offered or sold in Spain other than by institutions authorised under the TRLMV and Royal Decree 217/2008, of 15 February, on the legal regime applicable to investment services companies, to provide investment services in Spain, and in compliance with the provisions of the TRLMV and any other applicable legislation. The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended; the "FIEA") and each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that it will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan, or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan. Zero Coupon Notes in definitive form may only be transferred and accepted, directly or indirectly, within, from or into the Netherlands through the mediation of either the Issuer¹⁰ or a member firm of Euronext Amsterdam N.V. in full compliance with the Dutch Savings Certificates Act (<i>Wet inzake spaarbewijzen</i>) of 21 May 1985 (as amended) and its implementing regulations.

¹⁰ By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

		This Base Prospectus (including the relevant Final Terms) has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore (the "MAS"). Accordingly, this Base Prospectus (including the relevant Final Terms) and any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of Notes may not be circulated or distributed, nor may Notes be offered or sold, or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than (i) to an institutional investor (as defined in Section 4A of the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore (the "SFA")) pursuant to Section 274 of the SFA, (ii) to a relevant person pursuant to Section 275(1), or any person pursuant to Section 275(1A), and in accordance with the conditions specified in Section 275, of the SFA, or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA. No Notes linked to collective investment schemes (as defined under the SFA) may be offered or sold, or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to persons in Singapore.
C.8	The Rights Attaching to the Securities, including Ranking and Limitations to those Rights:	Status of the Notes: The Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer¹¹ 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. Denominations: Notes will be issued in such denominations as may be specified in the relevant Final Terms, subject to (i) a minimum denomination of €1,000 (or its equivalent in any other currency); and (ii) compliance with all applicable legal and/or regulatory and/or central bank requirements. <i>The Notes are issued in denomination(s) of SEK 10,000.</i> Negative Pledge: None. Cross Default: None. Taxation: All payments in respect of the Notes will be made without withholding or deduction of taxes unless required by Swedish or Finnish laws, regulations or other rules, or decisions by Finnish or Swedish public authorities. In the event that the Issuer¹¹ is obliged to effect deductions or withholdings of Finnish or Swedish tax for someone who is not subject to taxation in Sweden or Finland, the Issuer will pay additional amounts to ensure that, on the due date, the relevant holders of Notes receive a net amount equal to the amount which the holders would have received but for the deductions or withholdings, subject to customary exceptions. Governing Law: One of English law, Finnish law, Swedish law, Danish law or Norwegian law governs the Notes and all non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes, except that (i) the registration of VP Notes in the VP are governed by Danish law; (ii) the registration of VPS Notes in the VPS are governed by Norwegian law; (iii) the registration of Swedish Notes in Euroclear Sweden are governed by Swedish law; and (iv) the registration on Finnish Notes in Euroclear Finland is governed by Finnish law. <i>The Notes are governed by Swedish law.</i>

¹¹ By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

		Enforcement of Notes in Global Form: In the case of Global Notes, individual investors' rights against the Issuer¹² will be governed by a deed of covenant dated 19 December 2016 (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").
C.9	The Rights Attaching to the Securities (Continued), Including Information as to Interest, Maturity, Yield and the Representative of the Holders:	Interest: Notes may be interest bearing or non-interest bearing. Interest (if any) may: • accrue at a fixed rate or a floating rate; • be inflation-protected, whereby the amount of interest payable is linked to a consumer price index or other measure of inflation; • be linked to whether or not a Credit Event occurs in respect of the debt obligations of one or more reference entities ("Credit Linked Note" or "CLN"). A Credit Event is a corporate event which typically makes a creditor of the Reference Entity suffer a loss (e.g. bankruptcy or failure to pay). If a Credit Event occurs in respect of a Reference Entity, the nominal amount used for calculation of the interest payable may be reduced, or interest may cease to be payable. Please refer to Element C.10 for further details; • be cumulative provided certain performance thresholds are reached; • be linked to the performance of a specified reference rate (which may be an interest rate or an inflation measure) during a specified period, as compared to a number of pre-determined strike/barrier levels, with such interest amount also being subject (in certain cases) to caps/floors; • be linked to the performance of one or more baskets of underlying assets (each a "Reference Asset" and together a "Basket") or a specific Reference Asset within the relevant Basket (for example, the worst performing Reference Asset) as compared to a pre-determined strike level; and/or • be linked to the percentage of Reference Assets within the Basket that are above a pre-determined barrier level on each business day up to and including the relevant interest payment date (each an "Interest Payment Date"). The applicable interest rate or its method of calculation may differ from time to time or be constant for any Series of Notes. Notes may have a maximum interest rate, a minimum interest rate, or both. The length of the interest periods for the Notes may also differ from time to time or be constant for any Series of Notes. Notes may also bear interest on the basis of a combination of different structures. Interest Deferral: If Interest Deferral is specified as applicable to the Notes then all payments of interest that would otherwise fall due in accordance with the interest structure(s) applicable to the Notes, shall be deferred until the earlier of the Redemption Date or the Early Redemption Date on which the Notes are redeemed in full.

¹² By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

		<i>FX Components:</i> If "FX Component (Interest)" is specified as applicable to one or more Interest Amounts on any Interest Payment Dates then the amount of interest for the relevant Interest Payment Date(s), as otherwise determined in accordance with the interest rate structure applicable to the relevant Notes, will be further multiplied by a factor which reflects the variation in one or more foreign exchange rates during the relevant interest period, for the purposes of determining the actual amount of interest that will be payable to holders.
		<i>The FX Component (Interest) is Not Applicable</i> <i>The Notes are interest-bearing:</i> <i>Interest basis: Floating Rate. Non-Tranchd CLN Interest.</i> <i>Nominal interest rate: Indicatively 3 months STIBOR + 3 per cent.</i> <i>Interest Commencement Date: Issue Date</i> <i>Interest Payment Date(s): 20 March, 20 June, 20 September and 20 December in each year, subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention. First Interest Payment Date to occur on the 20 June 2017.</i> <i>Interest Deferral: Not Applicable</i> Redemption: Unless otherwise specified, the Issuer¹³ will redeem the Notes at their redemption amount (the "Redemption Amount") and on the redemption date(s) (the "Redemption Date") specified in the Final Terms. The Redemption Amount may be a combination of a fixed amount (the "Base Redemption Amount") and one or more additional amounts (an "Additional Amount") determined in accordance with one or more of the performance structures specified in Element C.10. Alternatively, the Redemption Amount may be a fixed value, or determined directly in accordance with one or more of the performance structures specified in Element C.10. The Additional Amount may be added to, or subtracted from, the Base Redemption Amount for the purposes of calculating the Redemption Amount, and may be negative. As a result, a Noteholder may in certain circumstances receive less than the Principal Amount of the Notes upon their final redemption. The Final Terms will specify which of the performance structures is applicable to each Series of Notes.
		The Additional Amount may be payable on a different date to the Redemption Date (the "Alternative Additional Amount Payment Date") if so specified in the relevant Final Terms. Early redemption of Notes may be permitted: (i) upon the request of the Issuer¹⁴ or the holder of the Notes in accordance with the Conditions, provided that such early redemption is applicable pursuant to the Final Terms, (ii) if the Issuer has or will become obliged to pay certain additional amounts in respect of the Notes as a result of any change in the tax laws of the Issuer's jurisdiction of incorporation or (iii) on a partial basis, following the occurrence of a Credit Event in respect of one or more Reference Entities.

¹³ By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

¹⁴ By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

		Where one of the "Autocallable" performance structures applies, if the return generated by the Basket or particular Reference Asset(s) is at or above a pre-determined barrier level on any specified date, then the Issuer¹⁴ will redeem the Notes early on the next following early redemption date at an amount equal to the Principal Amount of the Notes. A pre-determined coupon may also be payable, either on the relevant early redemption date or such other date(s) as may be specified in the relevant Final Terms. If expressed to be applicable in the Final Terms, the amount payable upon early redemption (the "Early Redemption Amount") may be reduced by an amount determined by the Calculation Agent which is equal to the sums of the costs, expenses, tax and duties incurred by the Issuer¹⁴ in connection with the early redemption. <i>Unless previously redeemed, or purchased and cancelled, the Notes will be redeemed at an amount calculated in accordance with the performance structure specified in Element C.10 below.</i> <i>The Redemption Date is 20 January 2017.</i> Issue Price: The issue price of each Tranche of Notes to be issued under the Programme will be determined by the Issuer at the time of issuance in accordance with prevailing market conditions. <i>The Issue Price of the Notes is: 100 per cent. of the Aggregate Principal Amount of each Note..</i> Yield: The yield of each Tranche of Notes will be calculated on the basis of the relevant issue price at the relevant issue date. It is not an indication of future yield. Representative of the Noteholders: Not Applicable. There is no representative appointed to act on behalf of the Noteholders.
		Replacement of Reference Asset, early calculation of the Redemption Amount or the amendment to the Conditions: Where applicable in accordance with the Conditions, the Issuer may replace a Reference Asset, perform an early calculation of the Redemption Amount or make any amendment to the Conditions as the Issuer deems necessary, if certain events occur, including market disruption, hedging disruption, a change in law or market practice, price corrections and other material developments affecting one or more of the underlying Reference Asset(s) or any hedging transaction entered into by one or more members of the Nordea Group in order to hedge the Issuer's obligations in relation to the Notes.
C.10	Derivative Components:	The performance structures described below determine the manner in which the performance of the relevant Reference Asset(s) or Reference Entities affects the Redemption Amount and/or the Additional Amount in respect of the Notes. The Issuer¹⁵ may elect to combine two or more performance structures in any issue of Notes:
		"Basket Long" structure: the Additional Amount is equal to the Principal Amount of the Notes multiplied by (i) an amount that reflects the performance of the Basket (the "Basket Return") and (ii) a ratio which is used to determine the holders' exposure to the performance of the respective Reference Assets (the "Participation Ratio"). The performance of a Reference Asset is determined by reference to the amount by which the final price (the "Final Price") exceeds the

¹⁵ By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

		initial price of the Reference Asset (the "Reference Asset Return"). The Final Price may be determined on the basis of an average value of the Reference Asset during the term of the Notes (i.e. there are several valuation points during the term, each a "Valuation Date"), but it may also be determined on the basis of a single valuation. The Reference Asset Return or Basket Return may also be subject to a floor which acts as a minimum level of performance, or a cap which acts as a maximum level of performance. The Reference Asset Return or Basket Return may also be subject to a strike level (the "Strike Level") which sets a minimum threshold for the performance of the relevant Reference Asset or Basket before the holder is able to benefit from the performance of the relevant Reference Asset or Basket. <i>"Basket Short" structure:</i> the Additional Amount is equal to the Principal Amount of the Notes multiplied by (i) the Basket Return and (ii) the Participation Ratio. If the performance of the Reference Assets within the Basket is positive, this will have a negative impact on the aggregate return generated by the Basket and, therefore, the return that is payable to Noteholders. If the performance of the Reference Assets within the Basket is negative, this will have a positive impact on the aggregate return generated by the Basket and, therefore, the return that is payable to Noteholders. The Reference Asset Return and/or Basket Return may also be subject to a cap or floor as described above. Unless otherwise specified, the "Basket Return" used in any of the other performance structures may be calculated either on the "Basket Long" or "Basket Short" basis, as specified in the relevant Final Terms.
		<i>The Basket Return is Not Applicable</i>
		<i>"Barrier outperformance" structure:</i> if the performance of the Basket exceeds a specified barrier level, the Additional Amount will be a pre-determined maximum Basket return. If the specified barrier level is not exceeded, the Additional Amount will be zero. <i>"Barrier underperformance" structure:</i> the performance of the Basket falls below a specified barrier level, the Additional Amount will be a pre-determined maximum Basket return. If the specified barrier level is not breached, the Additional Amount will be zero. <i>"Best of/Worst of" Barrier Outperformance" Structure:</i> This is the same as the "Barrier Outperformance" Structure, save that the observation of the barrier level and the calculation of the Additional Amount will be determined by reference to the performance of the Nth best performing Reference Asset rather than the Basket as a whole. The Nth best performing Reference Asset will be the Reference Asset with the Nth highest Reference Asset Return, and "N" shall be the numerical value specified in the relevant Final Terms.
		<i>"Best of/Worst of" Barrier Underperformance" Structure:</i> This is the same as the "Barrier Underperformance" Structure, save that the observation of the barrier level and the calculation of the Additional Amount will be determined by reference to the performance of the Nth best performing Reference Asset rather than the Basket as a whole.

		<i>"Autocallable Structure – Long"</i>: if the Basket Return is below a pre-determined risk barrier level on any relevant observation date (a "Risk Barrier Observation Date"), the Additional Amount will be calculated by multiplying the Principal Amount of the Notes by the Participation Ratio and the lower of the Basket Return and the pre-determined maximum basket return. If the Basket Return is not below the pre-determined risk barrier level on any Risk Barrier Observation Date, the Additional Amount will be equal to the Principal Amount of the Notes multiplied by the Participation Ratio 2 and the higher of (i) Basket Return and (ii) a pre-determined minimum basket return. A Coupon may also be payable (please refer to Element C.9 for details regarding the Coupon). The Notes will also be subject to early redemption if the return generated by the Basket exceeds the relevant call barrier level on any observation date. <i>"Autocallable Structure – Short"</i>: this structure is similar to the "Autocallable Structure – Long", with the difference being that the positive performance of the Reference Assets within the Basket will have a negative impact on the return on the Notes. <i>"Replacement Basket" structure</i>: the Additional Amount is calculated in a similar manner to the Basket Long structure, with the difference being that the returns generated by the best performing Reference Assets are replaced with a pre-determined value for the purposes of determining the overall performance of the Basket. <i>"Locally Capped Basket" structure</i>: the Additional Amount is calculated in a similar manner to the Basket Long Structure or the Basket Short structure, with the difference being that the return generated by each Reference Asset is subject to a pre-determined maximum percentage value for the purposes of determining the overall performance of the Basket.
		<i>"Rainbow Basket" structure</i>: the Additional Amount is calculated in a similar manner to the Basket Long or Basket Short structure, with the difference being that the weightings of each Reference Asset within the Basket are determined by reference to the relative performance of each Reference Asset. The returns of each Reference Asset are measured separately at maturity and ranked based on the relative performance. The weightings for each Reference Asset will correspond to the weightings set out against the relative ranking in the applicable Final Terms. <i>"Booster" structures</i>: Booster structures have an enhanced positive or negative return, based on the performance of the underlying Reference Asset(s). The investor's exposure to the performance of the Reference Assets may be increased or decreased through the application of different participation ratios. In a "Booster Long" Structure, the positive performance of the Reference Assets will have a positive effect on the return on the Notes. In a "Booster Short" Structure, the positive performance of the Reference Asset will have a negative effect on the return on the Notes.

		<i>"Booster Risk Barrier Long" structure:</i> the Additional Amount will depend on the return generated by the Basket as compared to a pre-determined barrier level on any Valuation Date and the initial value of the Basket. If the Basket Return is at or above the initial basket level on the final Valuation Date, the Additional Amount will be calculated by multiplying the principal amount of the Notes by the Participation Ratio and the Basket Return on the final Valuation Date. If the Basket Return is at or above the barrier level on each Valuation Date but below the initial basket level on the final Valuation Date, the Additional Amount will be zero. If the Basket Return is below the barrier level on any Valuation Date and below the initial basket level on the final Valuation Date, the Additional Amount will be calculated by reference to the Basket Return and a different participation ratio, which may result in a Redemption Amount which is less than the Principal Amount. If the performance of a Reference Asset within the Basket is positive, this will have a positive impact on the overall return generated by the Basket. If the performance of a Reference Asset within the Basket is negative, this will have a negative impact on the overall return generated by the Basket and therefore on the Additional Amount. <i>"Booster Risk Barrier Short" structure:</i> the Additional Amount is calculated in a similar matter to the "Booster Risk Barrier Long" structure. The difference is that where the performance of the Basket is positive, this will have a negative impact on the Additional Amount. If the performance of the Basket is negative, this will have a positive impact on the Additional Amount. <i>In respect of Notes issued on the basis of the terms and conditions contained in the base prospectus dated 20 December 2013, and the supplement to the base prospectus dated 14 February 2014 (the "December 2013 Conditions") which are incorporated by reference in this Base Prospectus, the Booster Risk Barrier structures shall be summarised as follows:</i> • <i>"Booster Risk Barrier Short" structure:</i> the Additional Amount will depend on the return generated by the Basket as compared to a pre-determined barrier level on any Valuation Date and the initial value of the Basket. If the sum of the Basket Return and 1 is at or above the initial basket level on any Valuation Date, the Additional Amount will be calculated by multiplying the principal amount of the Notes by the Participation Ratio and the Basket Return. If the sum of the Basket Return and 1 is at or above the barrier level on all Valuation Dates but below the initial basket level on any Valuation Date, the Additional Amount will be zero. If the sum of the Basket Return and 1 is below the barrier level on any Valuation Date and below the initial basket level on any Valuation Date, the Additional Amount will be calculated by reference to the Basket Return and a different participation ratio, which will result in a Redemption Amount which is less than the Principal Amount. If the performance of a Reference Asset within the Basket is positive, this will have a negative impact on the overall return generated by the Basket. If the performance of a Reference Asset within the Basket is negative, this will have a positive impact on the overall return generated by the Basket and therefore on the amount payable in respect of the redemption of the Notes.
		• <i>"Booster Risk Barrier Long" structure:</i> the Additional Amount is calculated in a similar matter to the "Booster Risk Barrier Short" structure. The difference is that where the performance of a Reference Asset within the Basket is positive, this will have a positive impact on the overall return generated by the Basket. If the performance of a Reference Asset within the Basket is negative, this will have a negative impact on the overall return generated by the Basket and therefore on the amount payable in respect of the redemption of the Notes.

		<i>The Notes are not issued on the basis of the December 2013 Conditions</i> <i>"Twin Win" structure:</i> The Additional Amount is calculated in a manner similar to the Basket Long Structure – if the performance of the Basket is positive the Additional Amount will also be positive. If the performance of the Basket is negative but above a predetermined Barrier Level, then the Additional Amount will also be positive. If the performance of the Basket is negative but below the relevant Barrier Level, then the Additional Amount will also be negative and the Redemption Amount may therefore be less than the Principal Amount of the Notes. <i>"Bonus Booster Short" structure:</i> the Additional Amount is calculated in a similar manner to the "Booster Risk Barrier Short" structure, with the difference being that if the return generated by the Basket is not below the barrier level on the relevant Valuation Date(s), the Additional Amount will be the higher of (i) a pre-determined coupon level and (ii) an amount calculated by multiplying the Principal Amount of the Notes by the Participation Ratio and the Basket Return. The positive performance of the Reference Assets within the Basket will have a negative impact on the overall return generated by the Basket. <i>"Bonus Booster Long" structure:</i> the Additional Amount is calculated in a similar manner to the "Bonus Booster Short" structure. The difference is that where the performance of the Reference Assets within the Basket is positive, this will have a positive impact on the overall return generated by the Basket. If the performance of the Reference Assets within the Basket is negative, this will have a negative impact on the overall return generated by the Basket. <i>"Cliquet" structure:</i> the Additional Amount will be based upon the accumulated sum of the relative percentage changes in the underlying Basket for a number of pre-determined valuation periods during the term of the Notes. The following features may also be used: (i) the relative changes in the underlying Basket can be locally capped/floored for each valuation period; (ii) the accumulated sum of the relative changes can be subject to a global cap/floor; and (iii) the product may have a lock-in feature which means that if the cumulative return on any valuation date has reached a pre-determined lock-in level, the additional return will be at least equal to the lock-in level.
		<i>"Reverse Cliquet" structure:</i> this is very similar to the "Cliquet" structure but the additional return payable is calculated by subtracting the relative percentage changes in the underlying Basket (for a number of pre-determined valuation periods) from a pre-defined initial coupon.
		<i>"Replacement Cliquet" structure:</i> this is very similar to the "Cliquet" structure, the difference being that the returns generated by a certain number of the best performing valuation periods are replaced by a pre-defined figure.
		<i>"Reverse Replacement Cliquet" structure:</i> this is very similar to the "Reverse Cliquet" structure, the difference being that the returns generated by a certain number of the best performing valuation periods are replaced by a pre-defined figure. <i>"Rainbow Replacement Cliquet" structure:</i> the performance of each individual Reference Asset is calculated on the same basis as the "Cliquet" structure. The difference here is that the weighting of each Reference Asset within the basket is determined after the performance of each Reference Asset is known, following the principle that the best performing underlying is given the highest weight and so forth. <i>"Reverse Convertible" structure:</i> if the Basket Return is at or above the initial basket level, the Redemption Amount will be equal to the Principal Amount of the Notes. If the Basket Return is below the initial basket level, the Redemption Amount will be equal to the Principal Amount less an amount calculated by

		multiplying the Principal Amount by the Participation Ratio and the Basket Return, thereby producing a Redemption Amount which is less than the Principal Amount of the Notes. A positive performance of the Reference Assets within the Basket will have a positive effect on the overall return on the Notes, conversely the negative performance of the individual Reference Assets will have a negative effect on the overall return on the Notes. <i>"Reverse Convertible Risk Barrier" structure:</i> if the Basket Return is below the Barrier Level on any Valuation Date, and on the final Valuation Date the Basket Return is below the Initial Basket Level, the Redemption Amount will be calculated by multiplying the Principal Amount of the Notes by the Participation Ratio and the Basket Return and adding the resulting amount to the Principal Amount of the Notes (in this case the Redemption Amount will be less than the Principal Amount of the Notes). Otherwise the Redemption Amount will be equal to the Principal Amount of the Notes. <i>"Best of/Worst of Reverse Convertible" structure:</i> the Redemption Amount is calculated in the same manner as the "Reverse Convertible Risk Barrier" structure, except that the possible negative payout is determined by reference to the performance of the Nth best performing Reference Asset (as opposed to the aggregate performance of the Basket). <i>Worst of Call Option:</i> The Worst of Call Option Structure gives the Holder an exposure to the worst performing Reference Asset in the Basket. The Additional Amount payable to the Holder will be the greater of zero, and the Reference Asset Return of the worst performing Reference Asset. <i>Outperformance Option:</i> Whereas the Additional Amount in relation to a normal Basket structure is dependent on the absolute performance of Basket consisting of one or more Reference Assets, the pay out of an outperformance structure is dependent on the relative performance of two Baskets, not on the absolute performance of either Basket. The structure may compare either two "Basket Long" structures, two "Basket Short" structures or one "Basket Long" structure and one "Basket Short" structure.
		<i>"Non-Tranched CLN" and "Tranched CLN" structures:</i> the Redemption Amount and, if relevant, interest payments, are based on the weighted losses in the same or different portfolios of Reference Entities as a result of the occurrence of one or more Credit Events. For Tranched CLNs, the occurrence of a Credit Event may have no impact or a more proportional impact on the Redemption Amount and, if relevant, interest payments. The Tranche feature is used to determine the portion of losses to which a Holder will be exposed in the event of a Credit Event affecting one or more Reference Entities.
		<i>"Nth to Default" and "Nth and Nth+1 to Default" structures:</i> the Redemption Amount and, if relevant, interest payments, are based on the number and the order of Credit Events in the same Reference Entity portfolio. For Nth to Default CLNs, while the occurrence of the N-1 Credit Events has no impact on the Redemption Amount and (if any) interest payments, the Nth Credit Event will have a more than proportional impact on these figures. Similarly, for the Nth and Nth+1 to Default CLNs, the impact of the Nth and Nth+1 Credit Events will have a more than proportional impact.

		<i>Option CLN:</i> the purpose of the structure is to provide exposure to the development of credit risk (i.e. the risk of Credit Events occurring) in a specific market, such as European or US investment grade entities, or high yield borrowers). The exposure is provided through the issuance of Notes which are linked to index CDS spreads (which represent the cost of buying protection against Credit Events affecting the entities comprising the relevant index). Using a single option payout, the Issuer may offer structures whereby the investor will benefit from a directional movement in credit spreads, e.g. either if credit spreads increase above a specified level or decrease below a specified level over the lifetime of the CLN. By combining two option payouts, the Issuer may offer structures where the investor would benefit both if credit spreads increase above a specified level and decrease below a specified level. The Issuer may also offer structures where the investor would benefit from a directional move in credit spreads, but where the potential benefit is limited. e.g. where the investor would benefit if credit spreads decrease down to a certain level, but where a further decrease below that level will not generate any incremental return. By combining three or four option payouts, the Issuer may offer additional structures. <i>Mark to Market CDS Structure:</i> The structure provides exposure to the mark-to-market (i.e. termination) value of one or more credit default swaps referencing the Reference Entities, or index of Reference Entities, specified in the applicable Final Terms. <i>Digital Long:</i> If the Basket Return on the final Valuation Date exceeds the Basket Strike Level, the Additional Amount will be equal to the Principal Amount of the Notes multiplied by the Coupon. If the Basket Return does not exceed the Basket Strike Level on the final Valuation Date, the Additional Amount will be zero. The positive performance of the Reference Assets will have a positive effect on the return on the Notes. <i>Digital Short:</i> If the Basket Return on the final Valuation Date is below the Basket Strike Level, the Additional Amount will be equal to the Principal Amount of the Notes multiplied by the Coupon. If the Basket Return on the final Valuation Date is equal to or above the Basket Strike Level, the Additional Amount will be zero. The positive performance of the Reference Assets will have a negative effect on the return on the Notes.
		<i>"Best of/Worst" of digitals:</i> The Digital Long and Digital Short structures may also be combined with a "Best of/Worst of" feature, whereby the Additional Amount is calculated by reference to the performance of the Nth best performing Reference Asset rather than the Basket as a whole.
		<i>Worst of Digital Memory Coupon 1:</i> The Worst of Digital Memory Coupon option is a dependent strip of worst of digital options. The Additional Amount will be equal to the Principal Amount of the Notes multiplied by the Coupon and N. N is the greatest Valuation Date number on which the Reference Asset Return of the worst performing Reference Asset within the Basket is greater than or equal to the relevant barrier level on each Valuation Date up to and including the then current Valuation Date (first valuation date = 1, second = 2 etc).
		<i>"Series of Digitals":</i> the Redemption Amount is determined by the percentage of Reference Assets within the Basket that are above a pre-determined barrier level on each Valuation Date. <i>"Delta 1 Structure":</i> the Redemption Amount will be equal to the redemption proceeds received by the Issuer (or another entity within the Nordea Group) from unwinding a hedge position designed to replicate the risks and returns of a direct investment in the relevant Reference Assets; less (i) a structuring fee payable to the Issuer and (ii) any applicable taxes. A Delta 1 Structure effectively replicates the gains or losses that an investor would realise through a direct holding of the relevant Reference Assets.

		<i>"Inflation Linker"</i>: the Redemption Amount will be the Principal Amount of the Notes, multiplied by the higher of a minimum redemption percentage (expressed as a percentage of the principal amount of the Notes) and the result obtained by dividing the Inflation Rate on the final Valuation Date by the Inflation Rate on the initial Valuation Date. <i>"Barrier outperformance" structure 2</i>: if the Basket Return on any Valuation Date exceeds the Barrier Level, the Additional Amount will be calculated as the Principal Amount of the Notes multiplied by the Participation Ratio and multiplied by the higher of the Coupon and the Basket Return. If the sum of the Basket Return and 1 does not exceed the Barrier Level on any Valuation Date, the Additional Amount will be zero. <i>"Barrier Underperformance" structure 2</i>: if the Basket Return on any Valuation Date falls below the Barrier Level, the Additional Amount will be calculated as the Principal Amount of the Notes multiplied by the Participation Ratio and multiplied by the higher of the Coupon and the Basket Return. If the Basket Return does not fall below the Barrier Level on any Valuation Date, the Additional Amount will be zero.
		<i>Target Volatility Structure</i>: If the Target Volatility Structure is applicable to the Notes, the deemed exposure to the underlying Reference Asset(s) or Basket (the "Exposure") is determined by comparing: (i) the short term historical volatility of the underlying Basket; and (ii) a target volatility level (the "Target Volatility"), subject to a pre-determined cap or floor. When the short-term historical volatility of the underlying Reference Asset(s) or Basket increases, the deemed Exposure to the underlying Reference Asset(s) or Basket decreases, and when the short-term historical volatility of the underlying Reference Asset(s) or Basket decreases, the deemed exposure to the underlying Reference Asset(s) or Basket increases.
		<i>Booster Risk Barrier 2</i>: The Booster Risk Barrier 2 structure is a combination of an "at the money" call option, and an "out of the money" put option. The strike price for the call option is set at the prevailing price of the Reference Asset or Basket as at the issue date of the relevant Notes. If the value of the Reference Assets or Basket exceeds a pre-determined barrier level, the Additional Amount will be calculated by multiplying the Principal Amount of the Notes by the Participation Ratio and by the Basket Return (calculated on the "Basket Long" basis described above). The strike price for the put option is set below the prevailing price of the Reference Asset or Basket at the issue date of the relevant Notes, and so if the value of the Reference Asset or Basket depreciates below the specified barrier level, the Additional Amount will be calculated by multiplying the Principal Amount of the Notes by the Participation Ratio 2 and the Basket Return (calculated on the "Basket Short" basis described above). <i>Autocallable Rate Structure</i>: If the value of an underlying Reference Rate either out-performs or under-performs a pre-determined barrier level, as specified in the relevant Final Terms (the "Autocall Condition"), the Notes will be subject to early redemption. If the Autocall Condition is not satisfied prior to the final Valuation Date, the Notes will be redeemed on the Redemption Date. <i>In and Out Options</i>: the "In" and "Out" option structures are barrier options, which generate an Additional Amount depending on whether or not the Basket Return is above or below a predetermined barrier level specified in the Final Terms (the "Barrier Level"). The "Up and In" option structures will generate an Additional Amount linked to the performance of the relevant Basket if the

		Basket Return is at or above the relevant Barrier Level on any Valuation Date. In a "Down and In" option structure, an Additional Amount will be generated if the Basket Return is at or below the relevant Barrier Level on any Valuation Date. The Additional Amount may be positive or negative depending on whether or not the Option type is a "bought" option or a "sold" option respectively. The "Up and Out" option structures generate an Additional Amount linked to the performance of the relevant Basket if the Basket return is at or below the relevant Barrier Level on all Valuation Dates. In a "Down and Out" option structure an Additional Amount will be generated if the Basket Return is at or above the relevant Barrier Level on all Valuation Dates. The Additional Amount may be positive or negative depending on whether or not the Option type is a "bought" option or a "sold" option respectively.
		Each of the "In" and "Out" option structures may be based on either an underlying "Basket Long" or "Basket Short" structure. The "In" and "Out" option structures may also pay a fixed rate of return know as a 'coupon' or a 'rebate' in the event that they do not generate an Additional Amount linked to the performance of the relevant Basket. In a "bought" option structure the coupon or rebate will be payable to the Noteholder, whereas in a "sold" option structure the coupon or rebate will be payable by the Noteholder and may therefore result in a negative Additional Amount (which may be deducted from the Base Redemption Amount).
		<i>"In" and "Out" Option structure: Not Applicable</i> <i>FX Components:</i> if FX components are applied to one or more performance structures set out above, the Reference Asset Return, the Additional Amount, the Redemption Amount or the Base Redemption Amount may be adjusted by multiplying them by a factor which reflects the variation in one or more foreign exchange rates during the relevant time periods being measured or observed. If "FX Component- Composite" is specified as applicable in the relevant Final Terms, the adjustment to reflect the relevant exchange rate will be applied before the Strike Level is take into account when determining the relevant Reference Asset Return. <i>The FX Component is Not Applicable</i> <i>Best of/Worst of Modifier:</i> if the Best Of/Worst Of Modifier is applied to one or more performance structures set out above, then the relevant observations, valuations and calculations of the Additional Amount shall be determined by reference to the performance of the Nth best performing Reference Asset, rather than the Basket as whole. N will be a pre-determined value that is specified in the Final Terms. <i>The Best of/Worst of Modifier is Not Applicable</i> <i>Lookback Initial Price Modifier:</i> if the Lookback Initial Price Modifier is applicable to the Notes, the Additional Amount in relation to the Notes will be calculated by reference to either the highest or the lowest Initial Price during the relevant observation period, as specified in the Final Terms. <i>The Lookback Initial Price Modifier is Not Applicable</i> <i>Lookback Final Price Modifier:</i> if the Lookback Final Price Modifier is applicable to the Notes, the Additional Amount in relation to the Notes will be calculated by reference to either the highest or the lowest Final Price during the relevant observation period, as specified in the Final Terms.[<i>The Lookback Final Price Modifier is Applicable/Not Applicable</i>]
		<i>Lock-in Modifier:</i> if the Lock-in Modifier is applicable to the Notes, the Basket

		Return shall be replaced by the Lock-in Basket Return for the purposes of calculating the Additional Amount in accordance with one or more of the foregoing performance structure(s). The " Lock-in Basket Return " will be the pre-determined percentage which corresponds to the highest lock in level which is reached or exceeded by the Basket Return on any Valuation Date.
		<i>The Lock-in Modifier is Not Applicable</i> <i>Combination of Structures:</i> the Issuer¹⁶ may elect to combine one or more of the performance structures described above in relation to a particular issue of Notes. If "Addition" is specified in the Final Terms, the total Additional Amount payable will be equal to the sum of the various Additional Amounts that are applicable, multiplied in each case by a percentage which reflects the overall share of the total return which the Issuer intends each performance structure to contribute. If "Subtraction" is specified in the Final Terms, one Additional Amount will be subtracted from another. If "Alternative Calculation" is specified in the Final Terms, the applicable performance structure used to determine the Additional Amount will differ depending on whether or not the Basket Return on a particular Valuation Date has exceeded one or more pre-specified Barrier Levels, as set out in the relevant Final Terms.
		<i>Not Applicable</i> <i>Maximum Redemption Amount:</i> If a maximum Redemption Amount is applicable, the Redemption Amount will be the lesser of: (i) the amount calculated on the basis of one or more of the performance structures outlined above, and (ii) a pre-determined maximum redemption amount as specified in the Final Terms. <i>Not Applicable</i> <i>"Minimum Redemption Amount":</i> if a minimum redemption amount is applicable, the Redemption Amount will be the greater of (i) the amount calculated in accordance with one of the performance structures outlined above and (ii) a pre-determined minimum redemption amount as specified in the Final Terms. <i>Not Applicable</i> <i>Maximum and Minimum Redemption Amount:</i> If both a maximum and a minimum Redemption Amount are applicable, the Redemption Amount will be the greater of: (i) the Minimum Redemption Amount and (ii) the lower of (x) the amount calculated on the basis of one or more of the performance structures specified above and (y) the Maximum Redemption Amount. <i>"Inflation-Protected Principal":</i> if specified as applicable, the Redemption Amount determined in accordance with the performance structures and/or Additional Amount(s) outlined above will be multiplied by the performance of a specified inflation measure, such as the consumer price index, during the term of the Notes. <i>Not Applicable</i>
		<i>TOM Cumulative Strategy:</i> The TOM Cumulative Strategy replicates an investment in particular Reference Assets (the " Risky Assets ") that is only made for a limited time period in each calendar month. At other times the Notes replicate an investment in a time deposit or other fixed income investment. The

¹⁶ By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

		Final Terms will specify which days in any calendar month will be treated as an investment in the Risky Assets, and which days will be treated as an investment in a fixed income investment (the "Non Risky Assets"), for the purposes of calculating the overall Additional Amount payable in relation to the Notes. The performance of the Risky Assets only, or the performance of both the Risky Assets and the Non Risky Assets (as applicable), may also be averaged across a pre-specified number of calendar months leading up to the Redemption Date in respect of the Notes, in order to reduce the Notes' exposure to volatility in the performance of the underlying Reference Assets towards the end of the Notes' term.
		<i>The TOM Cumulative Strategy is Not Applicable</i> <i>Lock-in Basket Floor:</i> if the Lock-in Basket Floor is applicable to the Notes, then if the Basket Return exceeds the Barrier Level on any Valuation Date, the Basket Return will be replaced with the higher of the Basket Return and a pre-determined minimum Basket Return for the purposes of determining the Additional Amount in accordance with the relevant performance structure. <i>The Lock-in Basket Floor is Not Applicable</i>
C.11 C.21	Listing and Trading:	Applications have been made for Notes 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 and to listing on the SIX Swiss Exchange. Notes may also be listed for trading on NASDAQ Stockholm, NASDAQ Helsinki, NASDAQ Copenhagen, Oslo Børs, Nordic Growth Market NGM AB – NDX (Nordic Derivatives Exchange) and the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange. The Programme also permits Notes 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.¹⁷ <i>Application will be made for the Notes to be admitted to listing on Nasdaq Stockholm effective as of 21 February 2017.</i>
C.15¹⁸	Value of the Notes and Value of the Underlying:	The value of the Notes will be determined by reference to the value of the underlying Reference Asset(s) and the performance structure(s) applicable to the Notes. Details on the various performance structures and the relationship between the value of the Notes and the value of the underlying in each case are set out in Element C.10. <i>Details of the applicable performance structure(s) and the return on the Notes are set out in Element C.10.</i>
		The structure of the Notes may contain a Participation Ratio or other leverage or gearing factor which is used to determine the exposure to the respective Reference Asset(s), i.e. the proportion of the change in value which accrues to the investor in each individual Note. (The exposure to the relevant Reference Asset(s) may also be affected by the application of the Target Volatility Strategy, as described in element C.10 above). The Participation Ratio is set by the Issuer¹⁹ and is determined by, among other things, the term, volatility, market interest rate and expected return on the Reference Asset.

¹⁷ By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

¹⁸ Elements c.15-20 (inclusive) should be deleted in the case of a straight debt issuance.

		<i>The Participation Ratio is: Not Applicable</i>
C.16	Exercise Date or Final Reference Date:	Subject to early redemption, the exercise date (or the final Redemption Date) will be the maturity date of the Notes. <i>The maturity date of the Notes is: 20 January 2022</i>
C.17	Settlement Procedure:	The date(s) upon which the performance of a Reference Asset is measured or observed ("Valuation Date(s)" or the "Observation Date(s)") will be set out in the relevant Final Terms, and may consist of multiple dates ("Averaging Dates") on which the performance is observed and averaged for the purchase of calculating the return on the Notes. <i>The Valuation Date(s) are: Not Applicable</i> <i>The Observation Date(s) are: The Observation Start Date is 14 February 2017 and the Observation End Date is 20 December 2021.</i> Settlement of any Notes that are represented by a Global Note shall take place on the relevant payment date and will be effected by the Issuer¹⁹ paying the applicable amounts of principal and/or interest to the relevant Paying Agents 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. In respect of Notes that are in definitive form, payment of the Redemption Amount (or Early Redemption Amount, if applicable) will be made against presentation and surrender of the individual Note at the specified office of any paying agent or registrar. Settlement of VP Notes shall take place in accordance with the VP Rules, settlement of VPS Notes shall take place in accordance with the VPS Rules, settlement of Swedish Notes shall take place in accordance with the Euroclear Sweden Rules and settlement of Finnish Notes shall take place in accordance with the Euroclear Finland Rules. <i>Settlement of the Notes shall take place in accordance with the rules of Euroclear Sweden.</i>
C.18	The Return:	The return or Redemption Amount that is payable to investors will be determined by reference to the performance of the underlying Reference Assets/Entities within a particular interest structure or performance structure that is applicable to the Notes. Details on the various interest and performance structures are set out in elements C.9 and C.10. <i>Details of the applicable interest and performance structure(s) and the return on the Notes are set out in Elements C.9 and C.10.</i>
C.19	Exercise Price or Final Reference Price:	The final reference price of the relevant Reference Asset(s) will have an impact on the Redemption Amount that is payable to investors. The final reference price will be determined on the applicable Valuation Date(s) set out in the relevant Final Terms. <i>Not Applicable</i>
C.20	Type of	The underlying may constitute one or a combination of the following: equities,

¹⁹ By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

	Underlying:	indices, reference entities, interest rates, funds, commodities or currencies. <i>The type of underlying is: reference entities.</i>
--	--------------------	---

Section D - Risks		
D.2	Risks Specific to the Issuer:	In purchasing Notes, investors assume the risk that the Issuer²⁰ may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the Notes. 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 Notes. 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 respective business and ability to make payments due under the Notes. These factors include: <i>Risks relating to current macroeconomic conditions</i> Risks related to the European economic crisis have had and, despite the recent period 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. Furthermore, 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). Negative economic developments and conditions in the markets in which it operates can adversely affect its business, financial condition and results of operations, and measures implemented by the Nordea Group might not be satisfactory to reduce any credit, market and liquidity risks. <i>Risks relating to the Nordea Group's credit portfolio</i> 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 for impaired loans and potentially in collective provisions. 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. 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 condition and results of operations. <i>Risks relating to market exposure</i> The value of financial instruments held by Nordea Group is sensitive to volatility of and correlations between various market variables, including interest rates, credit spreads, equity prices and foreign exchange rates. Write-downs or realise impairment charges may have a material adverse effect on the Nordea Group's business, financial condition and results of operations, while the performance of financial markets and volatile market conditions could

²⁰ By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

		result in a significant decline in the Nordea Group's trading and investment income, or result in a trading loss.
		<i>The Nordea Group is exposed to structural market risk</i> 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. Any mismatch in any given period in the event of changes in interest rates, or failure to successfully hedge currency risk exposure, could have a material adverse effect on the Nordea Group's financial condition and results of operations. <i>Risks relating to liquidity and capital requirements</i> 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. 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, Regulation (EU) No. 575/2013 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 or Regulation (EU) No. 575/2013, 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. 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. <i>Other risks relating to the Nordea Group's business</i> 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. The Nordea Group's operations in Russia and the Baltic countries which are typically more volatile and less developed economically and politically than markets in Western Europe and North America – present various risks that do not apply, or apply to a lesser degree, to its businesses in the Nordic markets. Additionally, some of these markets are typically more volatile and less developed economically and politically than markets in Western Europe and

		North America.
		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. 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. <i>²¹ Risks relating to the legal and regulatory environments in which the Nordea Group operates</i> The Nordea Group is subject to substantial regulation and oversight by a number of different regulators as well as laws and regulations, administrative actions and policies in each of the jurisdictions in which it operates, all of which are subject to change, and compliance with which may from time to time require significant costs. The Nordea Group may incur substantial costs in monitoring and complying with new capital adequacy and recovery and resolution framework requirements, which may also impact existing business models. In addition, there can also be no assurances that breaches of legislation or 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. In the ordinary course of its business, the Nordea Group is subject to regulatory oversight and liability risk and is involved in a variety of claims, disputes, legal proceedings and governmental investigations in jurisdictions where it is active. These types of claims and proceedings 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, as well as the potential for regulatory restrictions on its businesses. 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 present or previous tax position of the Nordea Group. Changes in the accounting policies or accounting standards applicable to the Nordea Group could also materially affect how it reports its financial condition and results of operations.
D.3	Risks Specific to the Notes:	There are also risks related to any issue of Notes under the Programme and specific types of Notes, which prospective investors should carefully consider and make sure they understand prior to making any investment decision with respect to the Notes, including:

²¹ By virtue of the supplement dated 5 January 2017, the risk factor relating to the completion of the cross border subsidiary mergers has been deleted.

		• <i>Complexity of the product</i> – the performance structure for structured Notes 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. In addition, the relationship between yield and risk may be difficult to assess.
		• <i>Notes which are not principal protected</i> – Notes that are not principal protected may be issued under the Programme. If the Note is not principal protected, there is no guarantee that the return that an investor receives on the Notes upon their redemption will be greater than or equal to the principal amount. • <i>Pricing of structured Notes</i> – the pricing of structured notes is normally decided by the Issuer²² rather than being determined on the basis of negotiated terms. There may, therefore, be a conflict of interest between the Issuer and the investors, to the extent that the Issuer is able to influence pricing and is looking to make a gain or avoid a loss in relation to the underlying Reference Assets. The Issuer does not have a fiduciary duty to act in the best interests of Noteholders. • <i>Performance of the Reference Assets</i> – with structured Notes, the Noteholder's right to yield and sometimes the repayment of principal depends on the performance of one or more Reference Assets and the applicable performance structure. The value of a structured Note will be affected by the value of the Reference Assets at specific points during the term of the relevant Notes, the intensity of the price fluctuations of the Reference Asset(s), expectations regarding future volatility, market interests rates and expected distributions on the Reference Asset(s). • <i>Currency fluctuations</i>. Foreign exchange rates may be affected by complex political and economic factors, including relative rates of inflation, interest rate levels, the balance of payments between countries, the extent of any governmental surplus or deficit and the monetary, fiscal and/or trade policies pursued by the governments of the relevant currencies. Currency fluctuations may affect the value or level of the Reference Assets in complex ways. If such currency fluctuations cause the value or level of the Reference Assets to vary, the value or level of the Notes may fall. If the value or level of one or more Reference Asset(s) is denominated in a currency that is different from the currency of the Notes, investors in the Notes may be subject to increased foreign exchange risk. Previous foreign exchange rates are not necessarily indicative of future foreign exchange rates. • <i>Equities as Reference Assets</i> – equity-linked Notes are not sponsored or promoted by the issuer of the equities. The equity issuer does not, therefore, have an obligation to take into account the interests of the investors in the Notes and so the actions of such equity issuer could adversely affect the market value of the Notes. The investor in the Notes is not entitled to receive any dividend payments or other distributions to which a direct holder of the underlying equities would otherwise be entitled.

²² By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

		• <i>Indices as Reference Assets</i> – Notes that reference indices as Reference Assets may receive a lower payment upon redemption of such Notes than an investor would have received if he or she had invested directly in the equities/assets that comprise the index. The sponsor of any index can add, delete, substitute components or make methodological changes that could affect the level of such index and hence the return that is payable to investors in the Notes. The Nordea Group may also participate in creating, structuring and maintaining index portfolios or strategies and for which it may act as index sponsor (collectively, "Proprietary Indices"). The Issuer²³ may therefore face conflicts of interest between its obligations as the Issuer of such Notes and its role (or the role of its affiliates) as the composer, promoter, designer or administrator of such indices.
		• <i>Commodities as Reference Assets</i> – trading in commodities is speculative and may be extremely volatile as commodity prices are affected by factors that are unpredictable, such as changes in supply and demand relationships, weather patterns and government policies. Commodity contracts may also be traded directly between market participants "over-the-counter" in trading facilities that are subject to minimal or no substantive regulation. This increases the risks relating to the liquidity and price histories of the relevant contracts. Notes that are linked to commodity future contracts may provide a different return than Notes linked to the relevant physical commodity, as the price of a futures contract on a commodity will generally be at a premium or at a discount to the spot price of the underlying commodity. • <i>Exposure to a basket of Reference Assets</i> – where the underlying is to one or more baskets of Reference Assets, the investors bear the risk of the performance of each of the basket constituents. Where there is a high level of interdependence between the individual basket constituents, any move in the performance of the basket constituents will exaggerate the performance of the Notes. Moreover, a small basket or an unequally weighted basket will generally leave the basket more vulnerable to changes in the value of any particular basket constituent. Any calculation or value that involves a basket with "best of" or "worst of" features may produce results that are very different to those that take into account the performance of the basket as a whole. • <i>Credit-Linked Notes</i> – an investment in credit-linked Notes entails exposure to the credit risk of a particular Reference Entity or basket of Reference Entities in addition to that of the Issuer. A fall in the creditworthiness of a Reference Entity can have a significant adverse impact on the market value of the related Notes and any payments of principal/interest due. Upon the occurrence of a Credit Event, the Issuer's obligation to pay principal may be replaced by an obligation to pay other amounts calculated by reference to the value of the Reference Entity. As none of the Reference Entities contributed to the preparation of the Base Prospectus, there can be no assurance that all material events or information regarding the financial performance and creditworthiness of Reference Entities have been disclosed at the time the Notes are issued.

²³ By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

		• <i>Automatic early redemption</i> – certain types of Notes will be automatically redeemed prior to their scheduled maturity date if certain conditions are met. In some circumstances, this may result in a loss of part or all an investor's investment.
		• <i>Notes subject to optional redemption by the Issuer</i> – an optional redemption feature is likely to limit the market value of the Notes. • <i>Notes issued at a substantial discount or premium</i> – the market value of Notes of this type tends to fluctuate more in relation to general changes in interest rates than do prices for conventional interest-bearing securities. There are also certain risks relating to the Notes generally, such as modification and waivers and change of law.
D.6	Risk Warning: ²⁴	An investment in relatively complex securities such as the Notes 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:	Unless otherwise specified, the net proceeds of any issue of Notes will be used for the general banking and other corporate purposes of the Issuer²⁵ and the Nordea Group. <i>The net proceeds of the issue will be used for the general banking and other corporate purposes of the Nordea Group.</i>
E.3	Terms and Conditions of the Offer:	Any investor intending to acquire or acquiring any Notes from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of the Notes 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. <i>A Public Offer of the Notes will take place in the Public Offer Jurisdiction(s) during the Offer Period.</i>
E.4	Interests Material to the Issue:	Authorised Offerors may be paid fees in relation to the issue of the Notes under the Programme. <i>So far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.</i>
E.7	Estimated Expenses:	It is not anticipated that the Issuer will charge any expenses to investors in connection with any issue of Notes. 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.
		<i>The Authorised Offeror(s) will charge expenses to investors. The estimated expenses chargeable to investors by the Authorised Offeror(s) are 1.2 per cent per annum calculated on the price of the Notes.</i>

²⁴ To be deleted in the case of a straight debt issuance.

²⁵ By virtue of the supplement dated 5 January 2017, references to "NBF", the "relevant Issuer", "Issuers" and information relating to NBF as an issuer have been amended/removed from the Summary to reflect that NBF is no longer an issuer under the Programme and that NBAB is the only issuer under the Programme.

Denna sammanfattning är en inofficiell översättning av den sammanfattning som återfinns omedelbart före detta avsnitt och investerare skall läsa och ta till sig den engelska versionen av sammanfattningen då denna kan avvika från den svenska översättningen.

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 aktuella typer av värdepapper och Emittenten. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för denna typ av värdepapper och emittenter, 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 Lån för vilka en sådan emissionsspecifik sammanfattning ska förberedas.

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

	Avsnitt A – Inledning och varningar	
A.1	Inledning	Denna sammanfattning ska läsas som en inledning till detta Grundprospekt och varje beslut om att en placering i dessa Lån 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 ²⁶ 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 Lånen.
A.2	Samtycke:	Vissa Trancher av Lån med valörer om mindre än € 100 000 (eller ett motsvarande värde i någon annan valuta) kan komma att erbjudas under omständigheter där det inte finns något undantag från förpliktelsen enligt Prospektdirektivet att publicera ett prospekt. Alla sådana erbjudanden kallas ett "Erbjudande till Allmänheten". Emittenten samtycker till användning av detta Grundprospekt i samband med ett Erbjudande till Allmänheten av Lånen av Nordea Bank S.A., Nordea Bank S.A., Luxembourg Zweigniederlassung Zurich, Avanza Bank AB och Nordnet AB (publ) (en "Behörig Säljare") på följande villkor: (a) det

²⁶ Genom tillägget daterat 5 januari 2017 ska alla hänvisningar till "NBF", "den relevanta Emittenten", "Emittenterna" och all information kring NBF justeras i Sammanfattningen eftersom NBF ej längre är en emittent under Programmet och NBAB är ensam emittent under Programmet.

		relevanta Erbjudandet till Allmänheten inträffar under perioden till och med 10 februari 2017 ("Erbjudandeperioden") i Sverige (Erbjudanden till Allmänheten - Jurisdiktioner)²⁷ och (b) den relevanta Behöriga Säljaren måste ha godkänt Villkoren för Behöriga Säljare. Behöriga Säljare kommer lämna information till en Investerares i enlighet med villkoren för Erbjudandet till Allmänheten för de relevanta Lånen vid tidpunkten för när ett sådant Erbjudande till Allmänheten lämnas från den Behöriga Säljaren till Investerares.
	Avsnitt B – Emittent	
B.1	Emittentens registrerade firma:	Nordea Bank AB (publ) ²⁷
	Emittentens handelsbeteckning:	Nordea
B.2	Emittentens säte och bolagsform:	NBAB är ett publikt (<i>publ.</i>) aktiebolag med organisationsnummer 516406-0120. Sätet är i Stockholm på följande adress: Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm. Den huvudsakliga lagstiftningen som reglerar Nordea Bank AB:s verksamhet är aktiebolagslagen och lagen om bank- och finansieringsrörelse. ²
B.4b	Kända trender:	Ej tillämpligt. Det finns inte några tydliga trender som påverkar Emittenten eller marknaden på vilken den verkar.
B.5	Koncern-beskrivning:	NBAB är moderbolaget i Nordeakoncernen. Nordeakoncernen är en stor koncern som erbjuder finansiella tjänster på den nordiska marknaden (Danmark, Finland, Norge och Sverige), med ytterligare verksamhet i Ryssland, de baltiska länderna och Luxemburg, samt filialer på ett antal andra platser internationellt. Som led i arbetet att förenkla Nordeakoncernens legala struktur har NBAB:s förra tre största dotterbolag, Nordea Bank Danmark A/S i Danmark, NBF i Finland och Nordea Bank Norge ASA i Norge, den 2 januari 2017 fusionerats upp i, och blivit filialer till, NBAB. NBF har därför upphört att vara emittent under Programmet. Nordeakoncernens organisationsstruktur är byggd kring fyra huvudaffärsområden: Personal Banking, Commercial and Business Banking Wholesale Banking och Wealth Management. Group Corporate Centre, Group Finance and Business Control, Group Risk Management och Group Compliance är de andra centrala delarna av Nordeakoncernens organisation. Personal Banking vänder sig till privatpersoner medan Commercial och Wholesale Banking ansvarar för finansiella tjänster till stora nordiska och internationella företagskunder och institutionella kunder. Wholesale Banking ansvarar för finansiella tjänster till stora nordiska och internationella företagskunder och

²⁷ Genom tillägget daterat 5 januari 2017 ska alla hänvisningar till "NBF", "den relevanta Emittenten", "Emittenterna" och all information kring NBF justeras i Sammanfattningen eftersom NBF ej längre är en emittent under Programmet och NBAB är ensam emittent under Programmet.

		institutionella kunder. Wealth Management tillhandahåller produkter inom investeringsrådgivning, sparande och riskhantering, samt hanterar Nordeakoncernens kunders tillgångar och rådgör institutionella investerare och förmögna privatpersoner.																																																																						
B.9	Resultat-prognoser och resultat-uppskattningar:	Ej tillämpligt. Emittenten gör inte någon resultatprognos eller resultatuppskattning i Grundprospektet. ²⁸																																																																						
B.10	Eventuella anmärkningar i revisionsberättelsen:	Ej tillämpligt. Det finns inte några anmärkningar för Emittenten i dess revisionsberättelse.																																																																						
B.12	Utvald central finansiell information:	Tabellen nedan visar viss utvald finansiell information i sammandrag som, utan väsentliga ändringar har hämtats från och måste läsas tillsammans med Emittentens reviderade koncernredovisning för det år som slutar den 31 december 2015 och oreviderad koncernredovisning för niomånadersperioden som slutar den 30 september 2016, som finns bilagda till detta Grundprospekt, och revisorernas rapporter och kommentarer därtill. NBAB-koncernen – utvald central finansiell information: <table><thead><tr><th></th><th>Årsslut 31 december</th><th>per 2014</th><th>Nio månader 30 september</th><th>per 2015</th></tr><tr><th></th><th>2015</th><th>2014</th><th>2016</th><th>2015</th></tr></thead><tbody><tr><td colspan="5">(Miljoner EUR)</td></tr><tr><td colspan="5">Resultaträkning</td></tr><tr><td>Summa rörelseintäkter</td><td>10 140</td><td>10 241</td><td>7 317</td><td>7 495</td></tr><tr><td>Kreditförluster</td><td>-479</td><td>-534</td><td>-373</td><td>-337</td></tr><tr><td>Årets resultat</td><td>3 662</td><td>3 332</td><td>2 666</td><td>2 814</td></tr><tr><td colspan="5">Balansräkning</td></tr><tr><td>Summa tillgångar</td><td>646 868</td><td>669 342</td><td>657 190</td><td>679 877</td></tr><tr><td>Summa skulder</td><td>615 836</td><td>639 505</td><td>626 120</td><td>649 893</td></tr><tr><td>Summa eget kapital</td><td>31 032</td><td>29 837</td><td>31 070</td><td>29 984</td></tr><tr><td>Summa skulder och eget kapital</td><td>646 868</td><td>669 342</td><td>657 190</td><td>679 877</td></tr><tr><td colspan="5">Kassaflödesanalys</td></tr><tr><td>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</td><td>6 472</td><td>11 456</td><td>5 437</td><td>4 927</td></tr></tbody></table>		Årsslut 31 december	per 2014	Nio månader 30 september	per 2015		2015	2014	2016	2015	(Miljoner EUR)					Resultaträkning					Summa rörelseintäkter	10 140	10 241	7 317	7 495	Kreditförluster	-479	-534	-373	-337	Årets resultat	3 662	3 332	2 666	2 814	Balansräkning					Summa tillgångar	646 868	669 342	657 190	679 877	Summa skulder	615 836	639 505	626 120	649 893	Summa eget kapital	31 032	29 837	31 070	29 984	Summa skulder och eget kapital	646 868	669 342	657 190	679 877	Kassaflödesanalys					Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	6 472	11 456	5 437	4 927
	Årsslut 31 december	per 2014	Nio månader 30 september	per 2015																																																																				
	2015	2014	2016	2015																																																																				
(Miljoner EUR)																																																																								
Resultaträkning																																																																								
Summa rörelseintäkter	10 140	10 241	7 317	7 495																																																																				
Kreditförluster	-479	-534	-373	-337																																																																				
Årets resultat	3 662	3 332	2 666	2 814																																																																				
Balansräkning																																																																								
Summa tillgångar	646 868	669 342	657 190	679 877																																																																				
Summa skulder	615 836	639 505	626 120	649 893																																																																				
Summa eget kapital	31 032	29 837	31 070	29 984																																																																				
Summa skulder och eget kapital	646 868	669 342	657 190	679 877																																																																				
Kassaflödesanalys																																																																								
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	6 472	11 456	5 437	4 927																																																																				

²⁸ Genom tillägget daterat 5 januari 2017 ska alla hänvisningar till "NBF", "den relevanta Emittenten", "Emittenterna" och all information kring NBF justeras i Sammanfattningen eftersom NBF ej längre är en emittent under Programmet och NBAB är ensam emittent under Programmet.

		Kassaflöde från den löpande verksamheten 196 -10 824 22 204 -11 776 Kassaflöde från investeringsverksamheten -552 3 254 -762 -441 Kassaflöde från finansieringsverksamheten -1 746 -1 040 -1 560 -2 613 Årets kassaflöde -2 072 -8 610 19 882 8 722 Förändring -2 072 -8 610 19 882 8 722
		Det har inte inträffat några väsentliga negativa förändringar i den normala affärsverksamheten eller i utsikterna eller i tillståndet för NBAB sedan den 31 december 2015, datumet för dess senast publicerade reviderade årsredovisning.²⁹ Det har inte inträffat någon betydande förändring av NBAB:s handels- eller finansiella position sedan den 30 september 2016, datumet för dess senast publicerade delårsrapporter.⁴
B.13	Nyligen inträffade händelser:	Ej tillämpligt. Inga händelser har inträffat som väsentligen påverkar bedömningen av Emittentens solvens sedan datumet för publiceringen dess senaste reviderade årsredovisning och oreviderade rapport. ⁴
B.14	Koncern-beroende:	Ej tillämpligt. NBAB är ej beroende av andra bolag inom Nordeakoncernen. ⁴
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 omfattar Nordeakoncernens organisation följande fyra funktioner: Group Corporate Centre, Group Finance and Business Control, Group Risk Management och Group Compliance. 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.⁴
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 enskilda person eller grupp av personer som agerar tillsammans. ⁴
B.17	Kreditvärdig-hetsbetyg som har tilldelats Emittenten eller deras skuld-instrument:	Per datumet för detta Grundprospekt är kreditvärderingen för långfristig skuld för Emittenten följande:⁴ Moody's Investors Service Limited: Aa3 Standard & Poor's Credit Market AA-*

²⁹ Genom tillägget daterat 5 januari 2017 ska alla hänvisningar till "NBF", "den relevanta Emittenten", "Emittenterna" och all information kring NBF justeras i Sammanfattningen eftersom NBF ej längre är en emittent under Programmet och NBAB är ensam emittent under Programmet.

		Services Europe Limited: Fitch Ratings Limited: AA- DBRS Ratings Limited: AA * Negativ utsikt Emittentens kreditvärdering återger inte alltid risken som är förknippad med enskilda Lån under Programmet. <i>Lånen som ska emitteras har inte kreditvärderats.</i>
	Avsnitt C – Lånen	
C.1	Beskrivning av värdepapperens typ och klass:	Emission i serier: Lånen utfärdas i serier (var och en benämnd som en "Serie") och Lånen i varje Serie kommer att få identiska villkor (utom pris, lånedatum och räntestartdatum, som kan men inte behöver vara identiska) vad gäller valuta, valörer, ränta eller förfallodag eller annat, förutom att en Serie kan bestå av Lån i innehavarform och i registrerad form. Ytterligare trancher av Lån (var och en benämnd som en "Tranch") kan emitteras som en del av en befintlig Serie. <i>Serienumret för Lånen är B497. Tranchnumret är 1.</i> Former för Lånen: Lånen kan ges ut i innehavarform eller i registrerad form. Lån i innehavarform kommer inte att kunna bytas ut till Lån i registrerad form och Lån i registrerad form kommer inte att kunna bytas ut till Lån i innehavarform. <i>Lånen är i registrerad form.</i> Lån kan i de tillämpliga Slutliga Villkoren specificeras som "VP-Lån". VP-Lån kommer att ges ut i kontoförd och dematerialiserad form, med äganderätten bestyrkt genom införandet i registret för sådana VP-Lån vilka förs av VP Securities A/S för Emittentens ³⁰ räkning (det "Danska Värdepappersregistret"). Äganderätten till VP-Lån kommer inte bestyrkas av något fysiskt papper eller dokument. Definitiva Lån kommer inte att ges ut avseende några VP-Lån. Nordea Bank Danmark A/S kommer att agera som VP-Administrerande Institut när det gäller VP-Lån. Lån kan specificeras i de tillämpliga Slutliga Villkoren som "VPS-Lån". VPS-Lån ges ut enligt ett registratoravtal med Nordea Bank Norge ASA som VPS-Betalningsagent och kommer att registreras i kontoförd och dematerialiserad form hos norska värdepapperscentralen (<i>Verdipapirsentralen</i> ASA och kallas här "VPS").

³⁰ Genom tillägget daterat 5 januari 2017 ska alla hänvisningar till "NBF", "den relevanta Emittenten", "Emittenterna" och all information kring NBF justeras i Sammanfattningen eftersom NBF ej längre är en emittent under Programmet och NBAB är ensam emittent under Programmet.

		Lån kan specificeras i de tillämpliga Slutliga Villkoren som "Svenska Lån". Svenska Lån kommer att ges ut i kontoförd och dematerialiserad form, med äganderätten bestyrkt genom införande i registret för sådana Svenska Lån som förs av Euroclear Sweden för Emittentens⁵ räkning. Äganderätten till Svenska Lån bestyrks inte av något fysiskt värdepapper eller dokument. Definitiva Lån kommer inte att ges ut avseende några Svenska Lån. Nordea Bank AB (publ) kommer att agera som Svenskt Administrerande Institut när det gäller Svenska Lån. Lån kan specificeras i de tillämpliga Slutliga Villkoren som "Finska Lån". Finska Lån kommer att ges ut i kontoförd och dematerialiserad form, med äganderätten bestyrkt genom införande i registret för sådana Finska Lån som förs av Euroclear Finland för Emittentens³¹ räkning. Äganderätten till Finska Lån bestyrks inte av något fysiskt värdepapper eller dokument. Definitiva Lån kommer inte att ges ut avseende några Finska Lån. Nordea Bank Finland Plc kommer att agera som Finskt Administrerande Institut när det gäller Finska Lån. <i>Lån i Schweiziska Franc:</i> Lån kommer vara ges ut i Schweiziska Franc, ges ut i innehavarform och representeras exklusivt av ett Permanent Globalt Lån som deponeras hos SIX SIS AG, Olten, Schweiz, eller annan sådan depositarie enligt vad som godkänns av SIX Regulatory Board vid SIX Swiss Exchange. Det Permanenta Globala Lånet kommer endast att vara utbytbar mot definitiva Lån under vissa begränsade omständigheter. ISIN-nummer: Avseende varje Tranch av Lån kommer relevanta ISIN-nummer att anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren. <i>Lånen kommer att clearas/avvecklas via Euroclear Sweden. Lånen har tilldelats följande ISIN: SE0008587612.</i>
C.2	Valuta för emissionen av Lån:	US dollar, euro, brittiska pund, svenska kronor, schweizerfranc, norska kronor, danska kronor, yen och singaporienska dollar och/eller annan sådan valuta eller andra valutor enligt beslut som fattas vid tidpunkten för emissionen, i enlighet med alla rättsliga och/eller regulatoriska och/eller centralbankskrav. Lånen kan, i enlighet med efterlevnaden av tillämpliga lagar, ges ut som Lån i dubbla valutor. <i>Valutan för Lånen är SEK.</i>
C.5	Fri rätt till överlåtelse:	Detta Grundprospekt innehåller en sammanfattning av vissa säljrestriktioner inom USA, det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, Storbritannien, Danmark, Finland, Nederländerna, Norge, Sverige, Spanien, Japan och Singapore. Lånen har inte och kommer inte att registreras under United States Securities Act of 1933 ("Securities Act") och får inte erbjudas eller säljas inom USA eller till, eller för amerikanska medborgares räkning förutom i vissa transaktioner som är

³¹ Genom tillägget daterat 5 januari 2017 ska alla hänvisningar till "NBF", "den relevanta Emittenten", "Emittenterna" och all information kring NBF justeras i Sammanfattningen eftersom NBF ej längre är en emittent under Programmet och NBAB är ensam emittent under Programmet.

		undantagna från registreringskraven i Securities Act. För varje medlemsstat i det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet som har genomfört prospektdirektivet, inklusive konungariket Sverige (envar en "Relevant Medlemsstat"), kommer varje Auktoriserad Säljare 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 Emittentens³² samtycke lämnat i enlighet med avsnitt A.2 ovan.
		Varje Auktoriserad Säljare kommer att behöva utfästa och godkänna, att det har uppfyllt och kommer att uppfylla alla tillämpliga bestämmelser Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA") avseende alla handlingar som utförs gällande Lån i, från eller på annat sätt involverande Storbritannien. Varje Auktoriserad Säljare kommer att behöva utfästa och godkänna, att det inte har erbjudit eller sålt och inte kommer att erbjuda, sälja eller leverera några Lån direkt eller indirekt till konungariket Danmark genom ett erbjudande till allmänheten, förutom om det sker i enlighet med den danska värdepappershandelslagen (konsoliderad lag nr 1229 av den 7 september 2016, såsom ändrad) (på danska: <i>Værdipapirhandelsloven</i>) och andra bestämmelser utfärdade därunder. Varje Auktoriserad Säljare kommer att behöva utfästa och godkänna, avseende erbjudanden eller försäljning av Lån i Irland, att det 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 (som 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 (Regulation (EU 596/2014) (såsom ändrad) och varje regel och riktlinje som utfärdats enligt avsnitt 1370 i Companies Act 2014. Varje Auktoriserad Säljare kommer behöva utfästa och godkänna, att de inte har erbjudit eller sålt, eller kommer erbjuda eller sälja, direkt eller indirekt, Lån till allmänheten i Frankrike och att det inte har distribuerat eller orsakat distribution, och att det inte kommer att distribuera eller orsaka distribution av Grundprospektet, de relevanta Slutliga Villkoren eller någon annan typ av erbjudandematerial relaterat till Lånen, till allmänheten i Frankrike, och att sådant erbjudande och sådan försäljning och distribution i Frankrike har och endast kommer göras till (a) leverantörer av investeringstjänster relaterade till

³² Genom tillägget daterat 5 januari 2017 ska alla hänvisningar till "NBF", "den relevanta Emittenten", "Emittenterna" och all information kring NBF justeras i Sammanfattningen eftersom NBF ej längre är en emittent under Programmet och NBAB är ensam emittent under Programmet.

		portföljhantering för tredjeparts konton (<i>personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers</i>), och/eller (b) kvalificerade investerare (<i>investisseurs qualifiés</i>), samtliga såsom definierade, och i enlighet med, artiklarna L.411-1, L.411-2 och D.411-1 i den franska lagen <i>monétaire et financier</i>. Varje Auktoriserad Säljare kommer behöva utfästa och godkänna, att de har följt och ska följa alla tillämpliga bestämmelser av Estonian Securities Market Act (<i>väärtpaberturu seadus</i>) i förhållande till något som gjorts av den i relation till några Lån, från Estland där Estland på annat sätt är involverat. Lån som faller in under begreppet "derivatinstrument" enligt Avsnitt 2 i Estonian Securities Market Act (<i>väärtpaberturu seadus</i>), Direktivet 2004/39/EC (MiFID-direktivet) och Kommissionens förordning Nr. EC/1287/2006 (Implementeringsföreskrifter för MiFID), samtliga såsom ändrade från tid till annan, får endast erbjudas i Estland efter lämplighets- och vederbörlighetsbedömning av det relevanta strukturerade instrumentet för investeraren i enlighet med tillämplig estnisk och europeisk lagstiftning. Varje Auktoriserad Säljare kommer behöva utfästa och godkänna, att Lånen inte har erbjudits eller kommer erbjudas i Litauen genom erbjudande till allmänheten såvida detta inte är i enlighet med alla tillämpliga bestämmelser under Litauens lagar och i synnerhet i enlighet med Lagen om Värdepapper i Republiken Litauen från 18 januari 2007 Nr. X-1023 och alla föreskrifter eller regler som gjorts därunder, såsom ändrad från tid till annan.
		Varje Auktoriserad Säljare kommer behöva utfästa och godkänna att Lånen inte har blivit erbjudna och inte kommer bli erbjudna i Lettland på så sätt som offentligt erbjuda, om det inte är i enlighet med alla tillämpliga bestämmelser i Lettlands lagar och speciellt i enlighet med Financial Instruments Market Law (<i>Finanšu instrumentu tirgus likums</i>) och någon annan reglering eller bestämmelse gjorde därunder, som kompletterad och justerad från tid till tid. Lånen har inte registrerats under Lagen om Marknaden för Finansiella Instrument i Lettland och kan således inte erbjudas eller säljas till allmänheten i Lettland. Emittenten³³ har inte godkänt, och det godkänns inte, att Lån erbjuds i Lettland annat än i enlighet med lagarna i Republiken Lettland. Varje Auktoriserad Säljare kommer behöva utfästa och godkänna, att det inte har erbjudits eller sålt och ej heller kommer erbjuda, sälja eller leverera något av Lånen direkt eller indirekt i Danmark genom erbjudande till allmänheten, såvida detta ej sker i enlighet med den danska Lagen om Värdepappershandel (<i>Værdipapirhandelsloven</i>), såsom ändrad från tid till annan, och verkställande beslut som utfärdats därunder.

³³ Genom tillägget daterat 5 januari 2017 ska alla hänvisningar till "NBF", "den relevanta Emittenten", "Emittenterna" och all information kring NBF justeras i Sammanfattningen eftersom NBF ej längre är en emittent under Programmet och NBAB är ensam emittent under Programmet.

	Varje Auktoriserad Säljare kommer behöva utfästa och godkänna, att det inte kommer erbjuda Lånen till allmänheten i Finland, såvida detta inte sker i enlighet med alla tillämpliga Finska lagbestämmelser och särskilt i enlighet med den Finska Värdepapperslagen (746/2012, såsom ändrad, Fi: <i>Arvopaperimarkkinalak</i>) och varje bestämmelse därunder, såsom ändrad från tid till annan. Varje Auktoriserad Säljare kommer behöva utfästa och godkänna, att det kommer lyda alla tillämpliga lagar, bestämmelser och riktlinjer för erbjudande av Lånen i Norge. Lån i norska Krone kan inte erbjudas eller säljas inom Norge eller till personer med hemvist i Norge, eller för deras vägnar, såvida inte föreskriften relaterad till erbjudandet av VPS-Lån och registrering i VPS har åtlutts. Varje Auktoriserad Säljare Programmet kommer behöva utfästa och godkänna, att det enbart har erbjudit och enbart kommer att erbjuda Lån till allmänheten (<i>oferta pública</i>) i Spanien i enlighet med omarbetningen av lagen om värdepappersmarknaden (<i>Texto Refundido de la Ley, del Mercado de Valores</i>) godkänd genom kungligt dekret 4/2015 av den 23 October ("TRLMV"), kungligt dekret 1310/2005, av den 4 november, vilken delvis ändrar värdepappersmarknadsrätt avseende notering på allmänna andrahandsmarknader, erbjudanden till allmänheten och prospektet som krävs därtill och regelverken som upprättas därunder. Lånen får inte erbjudas eller säljas i Spanien förutom av institut som är auktoriserade i enlighet med TRLMV och kungligt dekret 217/2008 av den 15 februari, om den rättsordning som är tillämplig på företag som utför investeringstjänster, att erbjuda investeringstjänster i Spanien, och med åtlydande av bestämmelserna i TRLMV och alla andra tillämpliga lagar. Lånen har inte och kommer inte att registreras under Lagen om Finansiella Instrument och Handel i Japan (Lag Nr. 25 från 1948, såsom ändrad, "FIEA") och varje Auktoriserad Säljare kommer behöva utfästa och godkänna, att de inte kommer erbjuda eller sälja några Lån, direkt eller indirekt, i Japan eller till, eller till fördel för, bofasta personer i Japan, eller till andra för att återerbjudanden eller återsäljning, direkt eller indirekt, i Japan eller till, eller till förmån för, bofasta personer i Japan, förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i, och även i övrigt i enlighet med FIEA och varje annan tillämplig lag, föreskrift och riktlinje från myndigheterna i Japan.
	Nollkupongslån av definitiv form kan endast överlåtas och accepteras, direkt eller indirekt, inom, från eller till Nederländerna genom försorgen av antingen Emittenten³⁴ eller ett medlemsföretag i Euronext Amsterdam by N.V. Euronext i full överensstämmelse med den Nederländska lagen om Besparingscertifikat (<i>Wet inzake spaarbewijzen</i>) från 21 maj 1985 (såsom ändrad) och dess implementeringsföreskrifter.

³⁴ Genom tillägget daterat 5 januari 2017 ska alla hänvisningar till "NBF", "den relevanta Emittenten", "Emittenterna" och all information kring NBF justeras i Sammanfattningen eftersom NBF ej längre är en emittent under Programmet och NBAB är ensam emittent under Programmet.

		Detta Grundprospekt (inklusive de relevanta Slutliga Villkoren) har inte registrerats som ett prospekt hos den relevanta singaporienska myndigheten ("MAS"). Detta Grundprospekt (inklusive de relevanta Slutliga Villkoren) samt varje annat dokument eller material som används vid erbjudande eller försäljning, eller erbjudande om teckning eller köp, av Lån får därför inte spridas eller distribueras och Lånen får inte heller erbjudas eller säljas, eller göras tillgängliga genom erbjudande om teckning eller köp, varken direkt eller indirekt, till någon person i Singapore annat än (i) till institutionella investerare (som specificeras i paragraf 4A i den singaporienska lagen om värdepappershandel, kapitel 289 ("SLVP")), i enlighet med paragraph 274 av SLVP, (ii) till en relevant person i enlighet med kapitel 275(1), eller någon annan person i enlighet med kapitel 275(1A), och i enlighet med villkoren som specificeras i kapital 275, i SLVP och (iii) annars i enlighet med och med uppfyllande av villkoren i SLVP.
		Inga Lån hänförliga till kollektiva investeringsupplägg (såsom definierat i SLVP) får, varken direkt eller indirekt, erbjudas eller säljas, eller göras tillgängliga för teckning eller försäljning till personer i Singapore.
C.8	Rättigheter kopplade till Lånen, inklusive rangordning och begränsningar av sådana rättigheter	Lånens status: Lånen utgör icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser för Emittenten⁹ och rangordnas <i>pari passu</i> utan någon preferens sinsemellan och minst <i>pari passu</i> gentemot Emittentens alla andra nuvarande och framtida utestående icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser. Valörer: Lån kommer ges ut i sådana valörer som kan finnas angivna i de relevanta Slutliga Villkoren, föremål för (i) en lägsta valör om €1 000 (eller dess motsvarighet i andra valutor), och (ii) i enlighet med alla tillämpliga juridiska och/eller regulatoriska och/eller centralbankskrav. <i>Lånen är utställda i valör(erna) SEK 10 000.</i> Åtagande att inte ställa säkerhet: Ingen. Korsvisa uppsägningsgrunder: Ingen. Beskattning: Alla betalningar med hänsyn till Lånen kommer göras utan källskatt eller avdrag för skatt såvida inte detta fordras av svensk eller finsk lag, föreskrifter eller andra regler, eller beslut från finska eller svenska myndigheter. I händelse av att Emittenten⁹ måste göra avdrag för eller undanhållande av finsk eller svensk skatt för någon som inte omfattas av beskattning i Sverige eller Finland kommer Emittenten betala ett tilläggsbelopp för att säkerställa att de relevanta innehavarna av Lån, vid förfallodagen, kommer erhålla ett nettobelopp som är lika med det belopp som innehavarna skulle ha erhållit om det inte vore för avdragen eller de undanhållna beloppen, förutom i enlighet med vissa sedvanlig undantag. Gällande lag: Lånen och alla icke-avtalsenliga förpliktelser som uppstår ur eller i samband med Lånen styrs av antingen brittisk lagstiftning, finsk lagstiftning, svensk lagstiftning, dansk lagstiftning eller norsk lagstiftning, förutom att (i) registreringen av VP-Lån i VP styrs av dansk lagstiftning, (ii) registreringen av

		VPS-Lån i VPS styrs av norsk lagstiftning, (iii) registreringen av Svenska Lån i Euroclear Sweden styrs av svensk lagstiftning, och (iv) registreringen av Finska Lån i Euroclear Finland styrs av finsk lagstiftning.
		<i>Lånen styrs av svensk lagstiftning.</i> Verkställighet av Lån i Global Form: Gällande Globala Lån kommer den individuella investerarens rättigheter mot Emittenten³⁵ att styras av ett sidoavtal daterad till 19 December 2016 ("Sidoavtalet") av vilket det kommer finnas en kopia tillgängligt på det angivna kontoret för Citibank N.A, London Branch som fiscal agent ("Fiscal Agent").
C.9	Rättigheter kopplade till Lånen (fortsättning), inklusive information angående Ränta, Förfallodag, Avkastning och Representant för Innehavarna:	Ränta: Lån kan vara räntebärande eller icke-räntebärande. Ränta (om så förekommer) kan: - utgå baserad på fast kurs eller rörlig kurs; - vara inflationsskyddad, varigenom det räntebelopp som ska betalas är kopplat till ett konsumentprisindex eller annat inflationsmått; - vara länkade till huruvida en Kredithändelse inträffar eller ej med avseende på skuldförpliktelse för en eller flera referensenheter ("Kreditlänkade Lån" eller "CLN"). En Kredithändelse är en bolagshändelse som vanligtvis gör att en fordringsägare för Referensenheten drabbas av en förlust (t.ex. konkurs eller underlåtenhet att betala). Om en Kredithändelse inträffar för en Referensenhet, kan det nominella belopp som används för beräkning av ränta som ska betalas minskas, eller räntebetalningarna kan upphöra. Se avsnitt C.10 för ytterligare information;
		- vara kumulativa, förutsatt att vissa värdeutvecklingströsklar har uppnåtts;
		- vara länkade till utvecklingen för en specificerad referenskurs (som skulle kunna vara en räntekurs eller en inflationsåtgärd) under en specificerad period jämfört med ett antal förbestämda lösenpris/barriärnivåer, där ett sådant räntebelopp också kan vara föremål (i vissa fall) för tak/golv; - vara länkade till prestationen hos en eller flera korgar med underliggande tillgångar (envar en "Referenstillgång" och tillsammans en "Korg") eller en specifik Referenstillgång i relevant Korg (till exempel Referenstillgången med sämst värdeutveckling) jämfört med en förbestämd lösenprisnivå; och/eller - vara länkade till den procentandel av Referenstillgångarna i Korgen som är över en förbestämd barriärnivå vid varje arbetsdag, upp till och inkluderande det relevanta räntebetalningsdatumet (vart och ett utgörande en

³⁵ Genom tillägget daterat 5 januari 2017 ska alla hänvisningar till "NBF", "den relevanta Emittenten", "Emittenterna" och all information kring NBF justeras i Sammanfattningen eftersom NBF ej längre är en emittent under Programmet och NBAB är ensam emittent under Programmet.

		"Räntebetalningsdag"). Den tillämpliga räntesatsen eller dess beräkningsmetod kan variera vid olika tidpunkter eller vara konstant för en Serie av Lån. Lån kan ha en maxränta, minimiränta eller både och. Ränteperiodernas längd för Lånen kan också variera vid olika tidpunkter eller vara konstant för en Serie Lån. Ränta på Lånen kan också utgå på grundval av en kombination av olika strukturer. <i>Uppskjuten Ränta:</i> om Uppskjuten Ränta tillämpas på Lånen ska alla betalningar av ränta som annars hade förfallit till betalning enligt tillämplig räntestruktur eller tillämpliga räntestrukturer uppskjutas till det tidigare av Återbetalningsdagen eller den dag som förtida återbetalning av hela Lånen görs.
		Valutakomponenter: om Valuta-komponenter tillämpas på ett eller flera Räntebelopp på någon Räntebetalningsdag ska det räntebelopp för den relevanta Räntebetalningsdagen eller de relevanta Räntebetalningsdagarna, bestämt i enlighet med de räntenivåstrukturer som är tillämpliga på de specifika Lånen, multipliceras med en faktor som återspeglar variationen i en eller flera utländska valutakurser för den tillämpliga ränteperioden, för att avgöra den faktiska räntan som ska betalas. <i>Valutakomponenten (Ränta) är Ej tillämplig</i> <i>Lånen är räntebärande:</i> <i>Räntebas: Rörlig Ränta. Non-Tranched CLN Ränta.</i> <i>Nominell räntesats: Indikativt 3 månaders STIBOR + 3 procent</i> <i>Räntans startdatum: Lånedatum.</i> <i>Räntebetalningsdag(ar): 20 mars, 20 juni, 20 september och 20 december varje år, med förbehåll för justering i enlighet med Bankdagskonventionen. Första Räntebetalningsdagen infaller den 20 juni 2017.</i> <i>Uppskjuten Ränta: Ej tillämplig</i> Återbetalning: Om inte annat anges återbetalar Emittenten³⁶ Lånen med deras återbetalningsbelopp ("Återbetalningsbelopp") och på den/de återbetalningsdag(ar) ("Återbetalningsdag") som specificeras i de Slutliga Villkoren. Återbetalningsbeloppet kan vara en kombination av ett fast belopp ("Basåterbetalningsbelopp") och ett eller flera tilläggsbelopp ("Tilläggsbelopp") vilka fastställs i enlighet med en eller flera av de värdeutvecklingsstrukturer som specificeras i avsnitt C.10 nedan. Återbetalningsbeloppet kan också vara ett bestämt belopp, eller bestämmas direkt i enlighet med en eller flera av de värdeutvecklingsstrukturerna specificerade i avsnitt

³⁶ Genom tillägget daterat 5 januari 2017 ska alla hänvisningar till "NBF", "den relevanta Emittenten", "Emittenterna" och all information kring NBF justeras i Sammanfattningen eftersom NBF ej längre är en emittent under Programmet och NBAB är ensam emittent under Programmet.

		C.10 nedan. Tilläggsbeloppet kan komma att adderas till, eller subtraheras från, Basåterbetalningsbeloppet i syfte att beräkna Återbetalningsbeloppet som ska betalas vid förfallodagen, och kan vara negativt. Som en följd kan en Innehavare under vissa förhållanden erhålla ett belopp lägre än Lånens Kapitalbelopp vid dess slutliga återbetalning. De Slutliga Villkoren specificerar vilken av värdeutvecklingsstrukturerna som är tillämplig på respektive Serie av Lån.
		Tilläggsbeloppet kan förfalla till betalning på en annan dag än Återbetalningsdagen (den "Alternativa Betalningsdagen för Tilläggsbelopp"), om detta har specificerats i de relevanta Slutliga Villkoren. Förtida återbetalning av Lån kan eventuellt bli tillåtet (i) på begäran av Emittenten³⁷ eller innehavaren av Lån, i enlighet med Villkoren, förutsatt att sådan förtida återbetalning tillåts enligt med de Slutliga Villkoren, (ii) om Emittenten har eller kommer att bli tvungen att betala vissa tillkommande belopp med avseende på Lånen som ett resultat av någon eventuell ändring av skattelagarna i jurisdiktionen där Emittenten³⁸ har sitt säte eller (iii) till viss del, efter att någon Kredithändelse inträffat i förhållande till en eller flera Referensenheter Där en av värdeutvecklingsstrukturerna "Autocall " gäller kommer, om den avkastning som skapas av Korgen eller viss(a) Referenstillgång(ar) är lika med eller över en förbestämd barriärnivå vid något specificerat datum, Emittenten¹³ att återbetala Lånen i förtid på nästkommande förtida återbetalningsdag med ett belopp som är lika med Lånens Kapitalbelopp. Det kan även krävas återbetalning av en förbestämd kupong, antingen per det relevanta datumet för en förtida återbetalning eller per det/de datum såsom de specificeras i de relevanta Slutgiltiga Villkoren. Om så angivits i de Slutliga Villkoren, kan det belopp som ska betalas vid förtida återbetalning ("Förtida Återbetalningsbelopp") reduceras med ett belopp som fastställs av Beräkningsagenten, som är lika med summorna av de kostnader, utgifter, skatter och tullavgifter som Emittenten¹³ ådragit sig i samband med den förtida Återbetalningen. <i>Såvida inte dessförinnan återbetalda, eller köpta och upphävda, kommer Lånen att bli återbetalade med ett belopp beräknat i enlighet med värdeutvecklingsstrukturen som finns specificerad i avsnitt C.10 nedan</i> <i>Återbetalningsdagen är 20 januari 2022.</i> Pris: Priset för varje Tranch av Lån som ska ges ut under

³⁷ Genom tillägget daterat 5 januari 2017 ska alla hänvisningar till "NBF", "den relevanta Emittenten", "Emittenterna" och all information kring NBF justeras i Sammanfattningen eftersom NBF ej längre är en emittent under Programmet och NBAB är ensam emittent under Programmet.

³⁸ Genom tillägget daterat 5 januari 2017 ska alla hänvisningar till "NBF", "den relevanta Emittenten", "Emittenterna" och all information kring NBF justeras i Sammanfattningen eftersom NBF ej längre är en emittent under Programmet och NBAB är ensam emittent under Programmet.

		Programmet kommer att fastställas av Emittenten vid tiden för när Lånen ges ut, i enlighet med rådande marknadsförhållanden. <i>Priset för Lånen är: 100 procent av det Sammanlagda Kapitalbeloppet för varje Lån.</i> Avkastning: Avkastningen på varje Tranch av Lån kommer att beräknas på grundval av det relevanta priset på det relevanta lånedatumet. Det är inte en indikation om framtida avkastning. Representant för Innehavarna: Ej tillämpligt. Det finns ingen representant utsedd som ska agera på uppdrag av Innehavarna.
		Ersättning av Referenstillgång, förtida beräkning av Återbetalningsbeloppet eller tillägg till Villkoren: Där så är tillämpligt i enlighet med Villkoren får Emittenten byta ut en Referenstillgång, utföra en förtida beräkning av Återbetalningsbeloppet eller göra eventuellt tillägg till Villkoren i den mån Emittenten bedömer nödvändigt, om vissa händelser inträffar, inklusive marknadsavbrott, avbrott i riskhantering, förändring i lagstiftning eller marknadspraxis, priskorrigeringar och andra relevanta utvecklingar som påverkar en eller fler av den/de underliggande Referenstillgången(-arna) eller några hedging-arrangemang ingångna av en eller flera entiteter inom Nordeakoncernen för att säkra Emittentens förpliktelser i förhållande till Lånen.
C.10	Derivat-komponenter:	De värdeutvecklingsstrukturer som beskrivs nedan bestämmer på vilket sätt värdeutvecklingen hos den/de relevanta Referenstillgången(-arna) eller Referensenheterna påverkar Återbetalningsbeloppet och/eller Tilläggsbeloppet för Lånen. Emittenten ³⁹ kan välja att kombinera två eller fler värdeutvecklingsstrukturer när Lån ges ut: "Basket Long" struktur: Tilläggsbeloppet är lika med Lånens Kapitalbelopp multiplicerat med (i) ett belopp som återspeglar Korgens avkastning ("Korgavkastningen") och (ii) en ratio som används för att bestämma innehavarens exponering mot utvecklingen för de olika Referenstillgångarna ("Deltagandegrad"). Utvecklingen för en Referenstillgång bestäms med hänvisning till det belopp med vilket slutkursen ("Slutkursen") överstiger Referenstillgångens startkurs ("Referenstillgångsavkastning"). Slutkursen kan bestämmas på grundval av ett genomsnittsvärde på Referenstillgången under Lånens giltighetstid (dvs. det finns flera värderingstidpunkter under giltighetstiden, varje sådan ett "Värderingsdatum"), men det kan även bestämmas på grundval av en enda värdering. Referenstillgångsavkastningen eller Korgavkastningen kan dessutom bli föremål för ett golv, vilket agerar som en lägsta nivå för utveckling, eller ett tak, vilket agerar som en högsta nivå för utveckling. Referenstillgångsavkastningen eller Korgavkastningen kan också bli föremål för en "strike level" ("Strike Level") som anger ett lägsta tröskelbelopp för avkastningen på den relevanta

³⁹ Genom tillägget daterat 5 januari 2017 ska alla hänvisningar till "NBF", "den relevanta Emittenten", "Emittenterna" och all information kring NBF justeras i Sammanfattningen eftersom NBF ej längre är en emittent under Programmet och NBAB är ensam emittent under Programmet.

	Referenstillgången eller Korgen som behöver uppnås innan innehavaren får ta del av avkastningen för den Referenstillgången eller Korgen. <i>"Basket Short" struktur:</i> Tilläggsbeloppet är lika med Lånens Kapitalbelopp multiplicerat med (i) Korgavkastningen och (ii) Deltagandegraden. Om Referenstillgångarnas utveckling inom Korgen är positiv kommer detta att få en negativ inverkan på den sammantagna avkastning som skapats av Korgen och därför den avkastning som ska betalas till Innehavarna. Om Referenstillgångarnas prestation inom Korgen är negativ kommer detta att få en positiv inverkan på den sammantagna avkastning som skapats av Korgen och därför den avkastning som ska betalas till Innehavarna. Referenstillgångsavkastningen och/eller Korgavkastningen kan också vara föremål för ett golv eller ett tak, såsom beskrivet ovan. Om inte annat stadgas kan "Korgavkastningen" som används i någon av värdeutvecklingsstrukturerna beräknas antingen med utgångspunkt från "Basket Long" eller "Basket Short"-strukturerna, såsom framgår i de tillämpliga Slutliga Villkoren. <i>Korgavkastning ej tillämpligt</i>
	<i>"Barriär Outperformance" struktur:</i> om Korgens utveckling överstiger en specificerad barriärnivå, kommer Tilläggsbeloppet att utgöra en förbestämd maximal Korgavkastning. Om den specificerade barriärnivån inte överskrids kommer Tilläggsbeloppet att vara noll. <i>"Barriär Underperformance" struktur:</i> om Korgens utveckling faller under en specificerad barriärnivå, kommer Tilläggsbeloppet att utgöra en förbestämd maximal Korgavkastning. Om den specificerade barriärnivån inte överskrids kommer Tilläggsbeloppet att vara noll. <i>"Best of/Worst of" Barriär" struktur:</i> Detta är detsamma som "Barriär Outperformance" strukturen, förutom att observationen av barriärnivån och beräkningen av Tilläggsbeloppet kommer att bestämmas med hänvisning till värdeutvecklingen hos Referenstillgången med den Nth bästa värdeutvecklingen snarare än Korgen som helhet. Referenstillgången med den Nth bästa värdeutvecklingen kommer vara Referenstillgången med den Nth högsta Referenstillgångsavkastningen, där "N" ska vara den siffra som anges i Slutliga Villkor. <i>"Best of/Worst of" Barriär Underperformance" struktur:</i> Detta är detsamma som "Barriär Underperformance" strukturen, förutom att observationen av barriärnivån och beräkningen av Tilläggsbeloppet kommer att bestämmas med hänvisning till värdeutvecklingen hos den Referenstillgång med den Nth bästa värdeutvecklingen snarare än Korgen som helhet. <i>"Autocallstruktur Long":</i> Om Korgavkastningen understiger en förbestämd riskbarriärnivå på en relevant observationsdag ("Riskbarriärobservationsdag"), kommer Tilläggsbeloppet beräknas genom att multiplicera Lånens Kapitalbelopp med Deltagandegraden och det lägre av Korgavkastningen och den på

	förhand bestämda högsta Korgavkastningen. Om Korgavkastningen på en Riskbarriärobservationsdag inte understiger den förbestämda riskbarriärnivån, kommer Tilläggsbeloppet att vara lika med Lånens Kapitalbelopp multiplicerat med Deltagandegraden 2 och det högre av (i) Korgavkastningen och (ii) en förbestämd lägsta Korgavkastning. En Kupong kan också vara förfallen till betalning (se avsnitt C.9 för detaljerad information angående Kupongen). Lånen kommer dessutom att vara föremål för förtida återbetalning om den avkastning som genereras av Korgen överstiger den relevanta inlösenbarriärnivån på någon observationsdag. <i>"Autocallstruktur Kort"</i>: denna struktur liknar "Autocallable Structure – Long" med den skillnaden att den positiva utvecklingen för Referenstillgångarna inom Korgen kommer att ha en negativ inverkan på Lånens avkastning. <i>"Replacement Basket" struktur</i>: Tilläggsbeloppet beräknas på liknande sätt som för Basket Long-strukturen, med skillnaden att de avkastningar som genereras av Referenstillgångarna med bäst värdeutveckling ersätts med ett förbestämt värde för syftet att bestämma Korgens totala värdeutveckling. <i>"Locally Capped Basket" struktur</i>: Tilläggsbeloppet beräknas på liknande sätt som för Basket Long-strukturen eller Basket Short-strukturen, med skillnaden att den avkastning som genereras av varje Referenstillgång är föremål för ett förbestämt maximalt procentvärde för syftet att bestämma Korgens totala värdeutveckling.
	<i>"Rainbow" struktur</i>: Tilläggsbeloppet beräknas på liknande sätt som Basket Long eller Basket Short-strukturen, med skillnaden att Referenstillgångarnas viktning inom Korgen bestäms med hänvisning till tillgångarnas relativa värdeutveckling. Varje Referenstillgång mäts separat på förfallodagen och rangordnas beroende på respektive enskild tillgångs värdeutveckling. Referenstillgångens vikt i Korgen bestäms av vad som framgår i Slutliga Villkor.
	<i>"Booster" strukturer</i>: Boosterstrukturer har en förbättrad positiv eller negativ avkastning som baseras på utvecklingen i den underliggande Referenstillgången eller de underliggande Referenstillgångarna. Investerarens exponering mot utvecklingen i Referenstillgången kan öka eller minska genom tillämpning av olika deltagandegrader. Inom en "Booster Long"-struktur kommer den positiva utvecklingen för Referenstillgångarna ha en positiv effekt på avkastningen på Lånen. I en "Booster Short"-struktur kommer en positiv utveckling i för Referenstillgångarna ha en negativ effekt på avkastningen på Lånen. <i>"Booster Riskbarriär Long" struktur</i>: Tilläggsbeloppet kommer bero på den avkastning som genererats av Korgen i jämförelse med en förbestämd barriärnivå för en Värderingsdag och Korgens startvärde. Om Korgavkastningen motsvarar eller överstiger Korgens startvärde på den slutliga Värderingsdagen kommer Tilläggsbeloppet beräknas genom att multiplicera Lånens Kapitalbelopp med Deltagandegraden och Korgavkastningen på den slutliga Värderingsdagen. Om

		Korgavkastningen motsvarar eller överstiger barriärnivån på alla Värderingsdagar men under Korgens startvärde på den slutliga Värderingsdagen kommer Tilläggsbeloppet vara noll. Om Korgavkastningen understiger barriärnivån på någon Värderingsdag och under Korgens startvärde på den slutliga Värderingsdagen kommer Tilläggsbeloppet beräknas med referens till Korgavkastningen och en annan deltagandegrad, vilket kan resultera i ett Återbetalningsbelopp som är lägre än Kapitalbeloppet. Om utvecklingen för en Referenstillgång inom Korgen är positiv kommer detta ha en positiv inverkan på den totala avkastningen som genereras av Korgen. Om utvecklingen i en Referenstillgång inom Korgen är negativ kommer detta ha en negativ inverkan på den totala avkastningen som genereras av Korgen och således på Tilläggsbeloppet. <i>"Booster Riskbarriär Short" struktur:</i> Tilläggsbeloppet beräknas på ett liknande sätt som för "Booster Riskbarriär Long"-strukturen. Skillnaden är att när utvecklingen för Korgen är positiv kommer detta ha en negativ inverkan på Tilläggsbeloppet. Om utvecklingen för Korgen är negativ kommer detta ha en positiv inverkan på Tilläggsbeloppet. <i>I förhållande till Lån som emitterats i enlighet med villkoren i grundprospektet daterat 20 december 2013, samt de tillägg till samma grundprospekt daterade 14 februari 2014 ("December 2013-villkoren") , vilka införlivas genom hänvisning i detta Grundprospekt, ska Booster Riskbarriär-strukturerna summeras enligt följande:</i>
		<i>"Booster Riskbarriär Short"-struktur:</i> Tilläggsbeloppet är beroende av avkastningen av Korgen jämfört med en förbestämd barriärnivå för varje Värderingsdatum samt det initiala värdet av Korgen. Om summan av Korgavkastningen och 1 är lika med eller högre än det initiala värdet på något Värderingsdatum ska Tilläggsbeloppet beräknas genom att multiplicera kapitalbeloppet för Lånen med Deltagandegraden och Korgavkastningen. Om summan av Korgavkastningen och 1 är lika med eller högre än barriärnivån på alla Värderingsdatum men lägre än det initiala värdet på något Värderingsdatum ska Tilläggsbeloppet vara noll. Om summan av Korgavkastningen och 1 är lägre än barriärnivån på något Värderingsdatum och lägre än det initiala värdet på något Värderingsdatum, ska Tilläggsbeloppet beräknas med hänvisning till Korgavkastningen och en annan deltagandegrad, vilket resulterar i ett Återbetalningsbelopp som är lägre än Kapitalbeloppet. Om avkastningen på en Referenstillgång i Korgen är positiv kommer detta att ha en negativ inverkan på avkastningen på Korgen som helhet. Om avkastningen på en Referenstillgång i Korgen är negativ kommer detta att ha en positiv inverkan på avkastningen på Korgen som helhet och därmed på det belopp som ska betalas vid inlösen av Lånen.
		<i>"Booster Riskbarriär Long"-struktur:</i> Tilläggsbeloppet beräknas på ett liknande sätt som för "Booster Riskbarriär Short"-strukturen. Skillnaden är att när avkastningen av en Referenstillgång är positiv, detta kommer att ha en positiv inverkan på avkastningen på Korgen som helhet. Om

		avkastningen på en Referenstillgång i Korgen är negativ kommer detta i stället att ha en negativ inverkan på avkastningen av Korgen som helhet och därmed på det belopp som ska återbetalas vid inlösen av Lånen. <i>Lånen är inte emitterade i enlighet med December 2013-villkoren</i> <i>"Twin Win"-struktur:</i> Tilläggsbeloppet beräknas på ett liknande sätt som för "Basket Long"-strukturen – om utvecklingen av Korgen är positiv så kommer Tilläggsbeloppet också att vara positivt. Om utvecklingen av Korgen är negativ men över en förutbestämd Barriärnivå kommer Tilläggsbeloppet också att vara positivt. Om utvecklingen för Korgen är negativ men under den relevanta Barriärnivån kommer Tilläggsbeloppet också att vara negativt och Återbetalningsbeloppet kan därför komma att understiga Lånens Kapitalbelopp. <i>"Bonus Booster Short" struktur:</i> Tilläggsbeloppet beräknas på ett liknande sätt som för "Booster Riskbarriär Short"-strukturen med skillnaden att om avkastningen som genereras av Korgen inte ligger under barriärnivån på de(n) relevanta Värderingsdagen(arna), kommer Tilläggsbeloppet vara det högre av (i) en förbestämd kupongnivå och (ii) ett belopp som beräknas genom att multiplicera Kapitalbeloppet med Deltagandegraden och Korgavkastningen. En positiv utveckling för Referenstillgångarna inom Korgen kommer ha en negativ inverkan på den totala avkastningen som genereras av Korgen. <i>"Bonus Booster Long" struktur:</i> Tilläggsbeloppet beräknas på ett liknande sätt som för "Bonus Booster Short"-strukturen. Skillnaden är att när utvecklingen för Referenstillgångarna inom Korgen är positiv kommer detta ha en positiv inverkan på den totala avkastningen som genereras av Korgen. Om utvecklingen i Referenstillgångarna inom Korgen är negativ kommer detta ha en negativ inverkan på den totala avkastningen som genereras av Korgen. <i>"Periodsumme"-struktur</i> Tilläggsbeloppet kommer baseras på den ackumulerade summan av de relativa procentuella ändringarna i den underliggande Korgen för ett antal förbestämda värderingsperioder under löptiden för Lånen. Följande funktioner kan även användas: (i) de relativa ändringarna i den underliggande Korgen kan lokalt tilldelas tak/golv-nivåer för varje värderingsperiod, (ii) den ackumulerade summan av de relativa ändringarna kan bli föremål för ett globalt tak/golv, och (iii) produkten kan ha en lock-in-funktion som innebär att den ytterligare avkastningen minst kommer vara lika med lock-in-nivån om den ackumulerade avkastningen på någon värderingsdag har nått en förbestämd lock-in-nivå. <i>"Omvänd Periodsumme" struktur:</i> denna är väldigt lik "Periodsumme"-strukturen, men den ytterligare avkastningen beräknas genom att subtrahera de relativa procentuella ändringarna i den underliggande Korgen (för ett antal förbestämda värderingsperioder) från en förbestämd startkupong.
--	--	---

		"Ersättande Periodsumme" struktur: denna är väldigt lik "Periodsumme"-strukturen där skillnaden ligger i att avkastningarna som genereras av ett visst antal av värderingsperioderna med bäst utveckling byts ut mot ett förbestämt belopp. "Omvänd Ersättande Periodsumme" struktur: denna är väldigt lik "Omvänd periodsumme"-strukturen där skillnaden är att avkastningarna som genereras av ett visst antal av värderingsperioderna med bäst utveckling byts ut mot ett förbestämt belopp. "Rainbow Ersättande Periodsumme" struktur: utvecklingen i varje individuell Referenstillgång beräknas på samma grund som "Periodsumme"-strukturen. Skillnaden här är att vägningen av varje Referenstillgång inom Korgen bestäms efter det att utvecklingen i varje Referenstillgång är känd, enligt principen att den bäst presterande underliggande ges högst vikt och så vidare. "Omvänd konvertibel" struktur: om Korgavkastningen ligger på eller över Korgens startnivå, kommer Återbetalningsbeloppet vara lika med Lånens Kapitalbelopp. Om Korgens avkastning ligger under Korgens startnivå kommer Återbetalningsbeloppet att vara lika med Kapitalbeloppet minus ett belopp som beräknas genom att multiplicera Kapitalbeloppet med Deltagandegraden och Korgavkastningen och därmed få fram ett Återbetalningsbelopp som är lägre än Lånens Kapitalbelopp. En positiv utveckling i Referenstillgångarna inom Korgen kommer ha en positiv inverkan på den totala avkastningen på Lånen och tvärtom kommer en negativ utveckling i de individuella Referenstillgångarna ha en negativ inverkan på den totala avkastningen på Lånen. "Omvänd Konvertibel Riskbarriär" struktur: om Korgens avkastning ligger under Barriärnivån på någon Värderingsdag, och om Korgavkastningen vid den slutliga Värderingsdagen ligger under Korgens Startnivå kommer Återbetalningsbeloppet beräknas genom att multiplicera Lånens Kapitalbelopp med Deltagandegraden och Korgavkastningen och beloppet som ges kommer att adderas till Lånens Kapitalbelopp (i det här fallet kommer Återbetalningsbeloppet vara lägre än Kapitalbeloppet). Annars är Återbetalningsbeloppet lika med Lånens Kapitalbelopp. "Best of/Worst of Omvänd Konvertibel"-struktur: Återbetalningsbeloppet beräknas på samma sätt som i "Omvänd Konvertibel Riskbarriär"-strukturen, förutom att den möjliga negativa utbetalningen bestäms med referens till utvecklingen för Referenstillgången med Nth bäst värdeutveckling (i motsats till den totala utvecklingen i Korgen). Worst of Call Option: Worst of Call Option-strukturen exponerar Innehavaren mot den sämst avkastande Referenstillgången i Korgen. Tilläggsbeloppet som Innehavaren har rätt att erhålla kommer att vara det större av noll och Referenstillgångsavkastningen av den sämst avkastande Referenstillgången.
--	--	---

		<i>Outperformance Option:</i> Medan Tilläggsbeloppet avseende en vanlig Korgstruktur är beroende av den absoluta utvecklingen för en Korg som består av en eller flera Referenstillgångar beror utbetalningen i en Outperformancesstruktur på den relativa utvecklingen för två Korgar, inte på den absoluta utvecklingen för varje Korg. Strukturen kan baseras på antingen två "Basket Long"-strukturer, två "Basket Short"-strukturer eller en "Basket Long"-struktur och en "Basket Short"-struktur.
		<i>"Non-Tranched CLN" och "Tranched CLN" strukturer:</i> Återbetalningsbeloppet och, om tillämpligt, ränteutbetalningarna, baseras på de viktade förlusterna i samma eller olika portföljer av Referensenheter som ett resultat av att en eller flera Kredithändelser inträffar. För Tranched CLN:er kan det förekomma att en Kredithändelse inte har någon inverkan eller en mer proportionerlig inverkan på Återbetalningsbeloppet och, om relevant, ränteutbetalningar. Tranchfunktionen används för att bestämma andelen av förluster som en Innehavare kommer vara exponerad mot i händelse av att en Kredithändelse som påverkar en eller flera Referensenheter. <i>"Nth to Default" och "Nth och N:te+1 to Default"-strukturer:</i> Återbetalningsbeloppet och, om tillämpligt, ränteutbetalningarna, baseras på antalet och ordningsföljden av Kredithändelser i samma Referensenhetsportfölj. Gällande Nth to Default-CLN:er, har inträffandet av N-1 Kredithändelser inte någon inverkan på Återbetalningsbeloppet och (om några) ränteutbetalningar, samtidigt som Nth Kredithändelsen kommer ha en mer än proportionerlig inverkan på dessa siffror. På samma sätt gällande Nth och Nth+1 to Default-CLN:erna kommer inverkan från den Nth och Nth+1 Kredithändelsen ha en mer än proportionerlig inverkan. <i>Option CLN:</i> syftet med strukturen är att ge en investerare exponering mot kreditrisker (d.v.s. risken för att en Kredithändelse ska inträffa) inom en specifik marknad såsom europeiska eller amerikanska "investment grade"-bolag, eller högavkastande låntagare. Exponeringen uppstår genom utgivandet av Lån kopplade till index CDS-spreadar som motsvarar kostnaden för riskhantering avseende Kredithändelser som påverkar de bolag som ingår i ett index. Genom att använda en single option-värdeutvecklingsstruktur kan Emittenten erbjuda strukturer varigenom investerare får fördelar av förändringar i kredit-spreadar, t.ex. om kredit-spreadar ökar till att överstiga eller sjunker till att understiga givna nivåer. Emittenten kan också erbjuda strukturer där en investerare får fördelar av förändringar i kredit-spreadar men där den potentiella intjäningen är begränsad, t.ex. där en investerare får fördelar om kredit-spreadar sjunker till att understiga en viss given nivå, men inte ytterligare genom att spreadarna sjunker ytterligare under denna nivå. Genom att kombinera tre eller fyra utbetalningar kan Emittenten erbjuda ytterligare strukturer. <i>"Mark to Market CDS"-struktur:</i> Denna struktur ger exponering mot "mark-to-market"-värdet på en eller flera kreditswappar med hänvisning till Referensenheterna, eller ett index av Referensenheterna, som specificeras i de tillämpliga Slutliga Villkoren.

		<i>Digital Long</i> Om Korgavkastningen vid den slutliga Värderingsdagen överstiger Korgenlösennivån kommer Tilläggsbeloppet vara lika med Lånens Kapitalbelopp multiplicerat med Kupongen. Om Korgavkastningen inte överstiger Korgenlösennivån vid den slutliga Värderingsdagen kommer Tilläggsbeloppet vara noll. Positiv utveckling i Referenstillgångarna kommer ha en positiv inverkan på avkastningen på Lånen. <i>Digital Short</i> Om Korgavkastningen vid den slutliga Värderingsdagen understiger Korglösennivån kommer Tilläggsbeloppet vara lika med Lånens Kapitalbelopp multiplicerat med Kupongen.
		Om Korgavkastningen är lika med eller överstiger Korglösennivån vid den slutliga Värderingsdagen kommer Tilläggsbeloppet vara noll. Positiv utveckling i Referenstillgångarna kommer ha en negativ inverkan på avkastningen på Lånen. <i>"Best of/Worst of" Digitals:</i> Digital Long- och Digital Short-strukturerna kan också kombineras med ett "Best of/Worst of"-inslag, varvid Tilläggsbeloppet beräknas med hänvisning till värdeutvecklingen hos Referenstillgången med den Nth bästa värdeutvecklingen snarare än Korgen som helhet. <i>Worst of Digital Memory Coupon 1:</i> Worst of Digital Memory Coupon-optionen är en remsa av villkorade "sämsta av" digitala val. Tilläggsbeloppet motsvarar Lånens Kapitalbelopp multiplicerat med Kupongerna och K. K är numret i ordningen av Värderingsdagar som Referenstillgångsavkastningen för den Referenstillgång med sämst utveckling är lika med eller överstiger den relevanta barriärnivån på varje Värderingsdag, upp till och med den aktuella Värderingsdagen (första värderingsdagen = 1, andra = 2 etc). <i>"Series of Digitala":</i> Återbetalningsbeloppet avgörs av den procentandel av Referenstillgångarna inom Korgen som ligger över en förbestämd barriärnivå på varje Värderingsdag. <i>"Delta 1 struktur":</i> Återbetalningsbeloppet kommer vara lika med det återbetalningsbelopp som mottagits av Emittenten (eller annan entitet inom Nordeakoncernen) genom att Emittenten eller annan sådan entitet avvecklar ett hedging-arrangemang satt i plats för att efterlikna riskerna och fördelarna av en direktinvestering i Referenstillgångarna, minus (i) en betalbar struktureringsavgift till Emittenten och (ii) alla tillämpliga skatter. En Delta 1-struktur speglar i praktiken vinsterna eller förlusterna som en investerare skulle göra genom ett direkt ägande av de relevanta Referenstillgångarna. <i>"Inflation Linker":</i> Återbetalningsbeloppet är Lånens Kapitalbelopp multiplicerat med det högsta av en lägsta återbetalningsprocent (angiven som en procentsats av Lånens kapitalbelopp) och kvoten som erhålls genom att dividera Inflationstakten på den slutliga Värderingsdagen med

		Inflationstakten på Startdagen. <i>"Barriär Outperformance"-struktur 2:</i> om Korgavkastningen på någon Värderingsdag överstiger Barriärnivån kommer Tilläggsbeloppet beräknas som Lånens Kapitalbelopp multiplicerat med Deltagandegraden och multiplicerat med det högre av Kupongen och Korgavkastningen. Om summan av Korgavkastningen och 1 inte överstiger Barriärnivån på någon Värderingsdag kommer Tilläggsbeloppet vara noll. <i>"Barriär Underperformance"-struktur 2:</i> om Korgavkastningen på någon Värderingsdag understiger Barriärnivån kommer Tilläggsbeloppet beräknas som Lånens Kapitalbelopp multiplicerat med Deltagandegraden och multiplicerat med det högre av Kupongen och Korgavkastningen. Om Korgavkastningen inte understiger Barriärnivån på någon Värderingsdag kommer Tilläggsbeloppet vara noll.
		<i>Eftersträvad Volatilitetsstrategi:</i> Om Eftersträvad Volatilitetsstrategi är tillämplig på Lånen, fastställs den avsedda exponeringen mot underliggande Referenstillgång(ar) eller Korg ("Exponeringen") genom att jämföra: (i) den kortfristiga historiska volatiliteten för underliggande Korg, och (ii) en eftersträvad volatilitetsnivå ("Eftersträvad Volatilitet"), med förbehåll för ett på förhand bestämt tak eller golv. När underliggande Referenstillgång(ar)s eller Korgs kortfristiga historiska volatilitet ökar, minskar den avsedda Exponeringen mot underliggande Referenstillgång(ar) eller Korg och när underliggande Referenstillgång(ar)s eller Korgs kortfristiga historiska volatilitet minskar, ökar den avsedda exponeringen mot underliggande Referenstillgång(ar) eller Korg. <i>"Booster Riskbarriär"-struktur 2:</i> är en kombination av en "at the money" call-option och en "out of the money" put-option. Strike-priset för call-optionen är satt till det rådande priset på Referenstillgången eller Korgen vid tidpunkten för emissionen av Lånen. Om värdet på Referenstillgångarna eller Korgen överstiger ett förutbestämt tröskelvärde, kollar ett Tilläggsbelopp att beräknas genom att multiplicera Lånens Kapitalbelopp med Deltagandegraden och Korgavkastningen (beräknad enligt "Basket Long" som beskrivits ovan). Strike-priset för put-optionen kommer att sättas lägre än den rådande priset på Referenstillgångarna eller Korgen vid tidpunkten för emissionen av de relevanta Lånen och om värdet på Referenstillgången eller Korgen understiger ett specificerat tröskelvärde kommer Tilläggsbeloppet att beräknas genom att multiplicera Lånens Kapitalbelopp med Deltagandegraden 2 och Korgavkastningen (beräknad enligt "Basket Short" som beskrivits ovan). <i>Booster Risk Barrier 2:</i> Booster Risk Barriär 2-strukturen är en kombination av en "at the money" call-option och en "out of the money" put-option. Lösenprisnivån för call-optionen sätts till det gällande priset för en Referenstillgång eller Korg vid datumet

	för utgivande av de relevanta Lånen. Om Referenstillgångens eller Korgens värde överstiger en förutbestämd barriärnivå bestäms Tilläggsbeloppet genom att multiplicera Lånens Kapitalbelopp med Deltagandegraden och Korgavkastningen (beräknat enligt metoden för att beräkna "Basket Long" enligt ovan). Lösenprisnivån för put-optionen sätts till ett belopp understigande gällande pris för en Referenstillgång eller Korg vid datumet för utgivande av relevant Lån. Om värdet på sådan Referenstillgång eller Korg sjunker till att understiga den specificerade barriärnivån bestäms Tilläggsbeloppet genom att multiplicera Lånens Kapitalbelopp med Deltagandegraden 2 och Korgavkastningen (beräknat enligt metoden för att beräkna "Basket Short" enligt ovan) <i>"Autocall"-struktur:</i> Om värdet på en underliggande Referenskurs antingen överstiger eller understiger en förutbestämd barriärnivå bestämd i de relevanta Slutliga Villkoren ("Autocall-händelsen") kommer Lånen att inlösas i förtid. Om Autocall-händelsen inte inträffar före den slutliga Värderingsdagen kommer Lånen att inlösas på Återbetalningsdagen. <i>"In och Out Option"-struktur:</i> "In och Out Options"-struktur är tröskelvärdesval som ger ett Tilläggsbelopp beroende på om Korgavkastningen har varit högre eller lägre än en viss förutbestämd tröskelnivå specificerad i de Slutliga Villkoren ("Barriärnivån"). "Up and In Option"-strukturen ger ett Tilläggsbelopp kopplat till avkastningen för den relevanta Korgen om Korgavkastningen är lika med eller högre än den relevanta Barriärnivån på något Värderingsdatum. Tilläggsbeloppet kan vara positivt eller negativt beroende på om Options-typen är en "bought"-option eller en "sold"-option.
	<i>"Up and Out Option"-struktur</i> ger ett Tilläggsbelopp kopplat till avkastningen för den relevanta Korgen om Korgavkastningen är lika med eller lägre än den relevanta Barriärnivån på varje Värderingsdatum. I en "Down and Out Option"-struktur kommer ett Tilläggsbelopp att utfalla om Korgavkastningen är lika med eller högre än den relevanta Barriärnivån på varje Värderingsdatum. Tilläggsbeloppet kan vara positivt eller negativt beroende på om Options-typen är en "bought"-option eller en "sold"-option. Varje "In and Out Option"-struktur kan baseras på antingen en underliggande "Basket Long"- eller "Basket Short"-struktur. "In and Out Option"-strukturer kan också utbetala en fast ränta kallad kupong eller "rabatt" för de fall att de inte genererar ett Tilläggsbelopp baserat på avkastningen på den relevanta Korgen. I en "bought"-optionstruktur ska kupongen eller rabatten betalas till Fordringshavarna och kan därför medföra ett negativt Tilläggsbelopp (vilken kan dras av från Basåterbetalningsbeloppet). <i>"In and Out Option"-struktur: Inte tillämpligt</i> <i>Tillämpliga värdeutvecklingsstruktur(er) är: Non-Tranched CLN-struktur</i>

	<i>Valutakomponenter:</i> om Valuta-komponenterna tillämpas på en eller flera värdeutvecklingsstrukturer angivna ovan kan Referenstillgångsavkastningen, Tilläggsbeloppet eller Basåterbetalningsbeloppet justeras genom att de multipliceras med en faktor som återspeglar variationen i en eller flera utländska valutakurser under de relevanta tidsperioderna som mäts eller observeras. Om "Valutakomponenten Sammansatt" specificeras som tillämplig i de relevanta Slutliga Villkoren ska justering för att reflektera den relevanta valutakursen tillämpas före det att Strike Level tas med i beräkningen när Referenstillgångsavkastningen ska bestämmas. <i>Valutakomponenten är ej tillämplig</i> <i>Best of/Worst of Modifier:</i> om Best of/Worst of Modifier tillämpas på en eller flera värdeutvecklingsstrukturer angivna ovan ska de relevanta iakttagelserna, värderingarna och beräkningarna av Tilläggsbeloppet fastställas med referens till utvecklingen av den Nth bäst presterande Referenstillgången, istället för till Korgen som helhet. N kommer att vara ett förbestämt värde som finns angivet i de Slutliga Villkoren. <i>Best of/Worst of Modifierare är Ej tillämpligt</i> <i>Lookback Startkurs Modifierare:</i> om Lookback Startkurs Modifierare är tillämpligt beräknas Lånens Tilläggsbelopp baserat på antingen den högsta eller den lägsta Startkursen, under relevant observationsperiod såsom närmare anges i Slutliga Villkor.
	<i>Lookback Startkurs Modifierare är ej Tillämpligt</i> <i>Lookback Slutkurs Modifierare:</i> om Lookback Slutkurs Modifierare är tillämpligt beräknas Lånens Tilläggsbelopp baserat på antingen den högsta eller den lägsta Slutkursen, under relevant observationsperiod, såsom närmare anges i Slutliga Villkor. <i>Lookback Slutkurs Modifierare är ej Tillämpligt</i> <i>Lock-In Modifier:</i> om Lock-In Modifier tillämpas på Lånen ska Korgavkastningen ersättas med Lock-In Korgavkastningen för att beräkna Tilläggsbeloppet i enlighet med en eller flera av de ovanstående värdeutvecklingsstrukturerna. "Lock-In-Korgavkastningen" är den förutbestämda procentsats vilken korresponderar mot den högsta lock-in-nivån som uppnås eller eller överskrider av Korgavkastningen på en Värderingsdag. <i>Lock-In Modifierare är ej Tillämplig</i> <i>Kombination av Strukturer:</i> Emittenten⁴⁰ kan välja att kombinera en eller flera av värdeutvecklingsstrukturerna som beskrivs ovan i samband med ett utgivande av Lån. Om "Sammanslagning" är specificerat i Slutliga Villkor kommer det totala betalbara Tilläggsbeloppet vara lika med summan av de olika tillämpliga Tilläggsbeloppen i varje fall multiplicerat med procenttal som

⁴⁰ Genom tillägget daterat 5 januari 2017 ska alla hänvisningar till "NBF", "den relevanta Emittenten", "Emittenterna" och all information kring NBF justeras i Sammanfattningen eftersom NBF ej längre är en emittent under Programmet och NBAB är ensam emittent under Programmet.

	reflekterar den totala andelen av den sammanlagda avkastningen som Emittenten avser att varje värdeutvecklingsstruktur bidrar. Om "Subtraktion" är angivet i Slutliga Villkor kommer ett Tilläggsbelopp subtraheras från ett annat. Om "Alternativ Uträkning" är angiven i Slutliga Villkor kommer den värdeutvecklingsstruktur som används för att bestämma Tilläggsbeloppet avvika beroende på huruvida Korgavkastningen på en viss Värderingsdag har överstigit en eller flera förutbestämda Barriärnivåer eller ej, såsom framgår av relevanta Slutliga Villkor. <i>Ej Tillämpligt</i> <i>"Högsta Återbetalningsbelopp"</i>: om ett högsta Återbetalningsbelopp är tillämpligt kommer Återbetalningsbeloppet vara det lägre av (i) det beräknade beloppet i enlighet med en av värdeutvecklingsstrukturerna angivna ovan, och (ii) ett förutbestämt högsta återbetalningsbelopp såsom specificerat i relevanta Slutliga Villkor. <i>Ej Tillämpligt</i> <i>"Lägsta Återbetalningsbelopp"</i>: om ett lägsta Återbetalningsbelopp är tillämpligt kommer Återbetalningsbeloppet vara det högre av (i) det beräknade beloppet i enlighet med en av värdeutvecklingsstrukturerna angivna ovan och (ii) ett förutbestämt lägsta återbetalningsbelopp såsom specificerat i relevanta Slutliga Villkor. <i>Ej Tillämpligt</i> <i>Högsta och Lägsta Återbetalningsbelopp</i>: Om både ett högsta och lägsta Återbetalningsbelopp är tillämpligt ska Återbetalningsbeloppet motsvara det högsta av: (i) det Lägsta Återbetalningsbeloppet och (ii) det lägre av (x) det belopp som beräknats efter avkastningen för en eller flera av de strukturer som beskrivits ovan och (y) det Högsta Återbetalningsbeloppet.
	<i>"Inflationsskyddat Kapitalbelopp"</i>: om detta är tillämpligt kommer Återbetalningsbeloppet som fastställts i enlighet med de angivna värdeutvecklingsstrukturerna och/eller Tilläggsbeloppet/Tilläggsbeloppen ovan att multipliceras med utvecklingen i ett angivet inflationsmått, såsom konsumentprisindex, under Lånens löptid. <i>Inflationsskyddat Kapitalbelopp är ej Tillämpligt</i> <i>TOM Ackumulerande Strategi</i>: TOM Ackumulerande Strategi speglar att en investering görs i särskilda Referenstillgångar ("Risktillgångar") men enbart för en begränsad period varje månad. Vid övriga tidpunkter speglar Lånen ett bundet sparande eller annan investering med fast avkastning. I Slutliga Villkoren anges vilka dagar i vilken månad som helst där dagar behandlas såsom en investering i en bestämd inkomst-investering ("Övriga Tillgångar"), i syfte att beräkna Lånens totala betalbara Tilläggsbelopp. Endast Risktillgångarnas utveckling, eller de Övriga

		Tillgångarnas utveckling sammanräknat med Risktillgångarnas utveckling (som tillämpligt) kan också beräknas som ett genomsnitt av ett förutbestämt antal kalendermånader som föregår Lånens Återbetalningsdag, i syfte att begränsa Lånens utsatthet för volatilitet i förhållande till Referenstillgångarnas utveckling vid slutet av Lånens löptid. <i>TOM Ackumulerande Strategi är ej Tillämplig</i> <i>"Lock-in Korggolvs": Om Lock-in Korggolvs är tillämpligt i förhållande till Lånen, och om Korgavkastningen överstiger Barriärnivån på en Värderingsdag, ska Korgavkastningen ersättas med det högre av Korgavkastningen och en förutbestämd lägsta Korgavkastningsnivå för att bestämma Tilläggsbeloppet i enlighet med relevant värdeutvecklingsstruktur.</i> <i>Lock-in Korggolvs är ej Tillämplig</i>
C.11 C.21	Upptagande till handel på en reglerad marknad:	Ansökningar har gjorts för att Lånen 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 Exchange samt för notering på SIX Swiss Exchange. Lånen kan också noteras för handel på Nasdaq Stockholm, Nasdaq Helsingfors, Nasdaq Köpenhamn, Oslobörsen, Nordic Growth Market NGM AB – NDX (Nordic Derivatives Exchange) samt den reglerade marknaden för Luxembourg Stock Exchange. Programmet tillåter även att Lån utfärdas på förutsättningen att de inte kommer bli godkända för notering, handel och/eller notering av någon behörig myndighet, aktiebörs och/eller marknadssystem eller godkännas för notering, handel och/eller notering på sådan annan eller ytterligare behörig myndighet, aktiebörs och/eller marknadssystem som kan avtalas om med Emittenten⁴¹.
C.15 ⁴²	Lånens värde och värdet för det underliggande:	<i>Ansökan kommer göras för Lånen för att godkännas för notering på Nasdaq Stockholm med verkan från 21 februari 2017.</i> Värdet på Lånen kommer att bestämmas genom hänvisning till värdet av de(n) underliggande Referenstillgång(-ar) och de(n) värdeutvecklingsstruktur(er) som tillämpas på Lånen. Uppgifter om de olika värdeutvecklingsstrukturerna och förhållandet mellan Lånens värde och värdet av det underliggande finns angivet i avsnitt C.10. <i>Detaljer om de(n) tillämpliga värdeutvecklingsstrukturen(-erna) och avkastningen på Lånen finns angivet i avsnitt C.10.</i>

⁴¹ Genom tillägget daterat 5 januari 2017 ska alla hänvisningar till "NBF", "den relevanta Emittenten", "Emittenterna" och all information kring NBF justeras i Sammanfattningen eftersom NBF ej längre är en emittent under Programmet och NBAB är ensam emittent under Programmet.

⁴² Avsnitt c.15 till och med 20 bör avläsas när det gäller utgivande av enkelt lån.

		Lånens struktur kan innehålla en deltagandegrad eller annan hävstångs- eller gearingfaktor som används för att fastställa exponeringen mot respektive Referenstillgång(ar), dvs. proportionen av ändring i värdet som tillfaller investeraren i varje individuellt Lån. (Exponeringen mot relevant(a) Referenstillgång(ar) kan dessutom påverkas vid tillämpning av Eftersträvad Volatilitetstrategi som beskrivs i avsnitt C.10 ovan). Deltagandegraden bestäms av Emittenten¹⁶ och fastställs genom, bland annat, löptiden, volatiliteten, marknadsräntan och den förväntade Referenstillgångsavkastningen. <i>Deltagandegraden är: Ej Tillämplig</i>
C.16	Inlösen- eller förfallodag:	Med förbehåll för en förtida återbetalning, kommer inlösendagen (eller den slutliga Återbetalningsdagen) vara Lånens förfallodag. <i>Lånens återbetalningsdag är: 20 januari 2022</i>
C.17	Avräknings-förfarande:	Dagen eller dagarna då värdeutvecklingen i en Referenstillgång mäts eller observeras ("Värderingsdag(ar)" eller "Observationsdag(ar)") kommer anges i de relevanta Slutliga Villkoren, och kan bestå av flera datum ("Medelvärdesberäkningsdagar") på vilka genomsnittet av värdeutvecklingen beräknas och ligger till grund för avkastningen på Lånen. <i>Värderingsdagen(-arna) är: Ej tillämpligt</i> <i>Observationsdagarna är: Observationsstartdatum är 14 februari 2017 och Observationsslutdatum är 20 december 2021.</i> Avräkning av Lån som representeras av ett Globalt Lån ska ske på den relevanta betalningsdagen och kommer att genomföras genom att Emittenten⁴³ betalar, om tillämpligt, kapitalbelopp och/eller ränta till de relevanta Betalningsagenterna för vidare överföring till Euroclear och Clearstream, Luxemburg. Investerare kommer motta sina återbetalningssummor till sina konton i Euroclear och Clearstream, Luxemburg, i enlighet med sedvanliga avräkningsförfaranden hos Euroclear och Clearstream, Luxemburg. Med hänsyn till Lån av definitiv typ kommer betalning av Återbetalningsbeloppet (eller Förtida Återbetalningsbelopp, om tillämpligt) göras mot presentation och överlämnande det individuella Lånet vid det angivna betalningsagent- eller registratorkontoret. Avräkning av VP-Lån ska ske i enlighet med VP-reglerna, avräkning av VPS-Lån ska ge i enlighet med VPS-reglerna, avräkning av Svenska Lån ska ske i enlighet med Euroclear Swedens regler och avräkning av Finska Lån ska ske i enlighet med Euroclear Finlands regler. <i>Avräkning av Lån ska ske i enlighet med Euroclear Sweden ABs regler</i>

⁴³ Genom tillägget daterat 5 januari 2017 ska alla hänvisningar till "NBF", "den relevanta Emittenten", "Emittenterna" och all information kring NBF justeras i Sammanfattningen eftersom NBF ej längre är en emittent under Programmet och NBAB är ensam emittent under Programmet.

C.18	Avkastning:	Avkastningen eller Återbetalningsbeloppet som ska betalas till Investeraarna kommer fastställas med referens till värdeutvecklingen för de underliggande Referenstillgångarna/-enheterna inom en specifik räntestruktur eller värdeutvecklingsstruktur som är tillämplig för Lånen. Detaljer om olika ränte- och värdeutvecklingsstrukturer finns angivna i avsnitt C.9 och C.10. <i>Detaljer kring de(n) tillämpliga ränte- och utvecklingsstrukturen(-erna) och avkastningen på Lånen finns angivna i avsnitt C.9 och C.10.</i>
C.19	Optionskurs eller Slutligt Referenspris:	Det slutliga referenspriset på de(n) relevanta Referenstillgången(-arna) kommer ha en inverkan på Återbetalningsbeloppet som ska betalas till Investeraare. Det slutliga referenspriset kommer fastställas på de(n) tillämpliga Värderingsdagen(-arna) som anges i de relevanta Slutliga Villkoren. <i>Ej tillämpligt</i>
C.20	Typ av underliggande:	Det underliggande kan utgöra en, eller en kombination, av följande: aktier, tillgångar, index, referensenheter, räntesatser, fonder, råvaror eller valutor. <i>Typ av underliggande är: referensenheter.</i>
Avsnitt D – Risker		
D.2	Risker specifika för Emittenten:	Vid förvärv av Lån påtar sig investeraarna risken att Emittenten⁴⁴ kan bli insolvent eller på annat sätt bli oförmögen att betala förfallna belopp hänförliga till Lånen. 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 Lånen. 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 samt 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 Lånen betala förfallna belopp. Dessa faktorer innefattar: <i>Risker med anknytning till aktuella makroekonomiska förhållanden</i> Risker med anknytning till den europeiska ekonomiska krisen har haft och kan, trots den senaste periodens 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

⁴⁴ Genom tillägget daterat 5 januari 2017 ska alla hänvisningar till "NBF", "den relevanta Emittenten", "Emittenterna" och all information kring NBF justeras i Sammanfattningen eftersom NBF ej längre är en emittent under Programmet och NBAB är ensam emittent under Programmet.

		villkor som Nordeakoncernen kan acceptera. Vidare påverkas Nordeakoncernens resultat på ett betydande sätt av det allmänna ekonomiska läget i de länder där den bedriver verksamhet, i synnerhet på de nordiska marknaderna (Danmark, Finland, Norge och Sverige). En negativ utveckling för ekonomin och marknadsförhållanden där koncernen bedriver verksamhet, kan negativt påverka koncernens verksamhet, finansiella tillstånd och verksamhetsresultat och det åtgärder som Nordeakoncernen vidtar kan visa sig otillräckliga för att minska kredit-, marknads- och likviditetsrisker. <i>Risker med anknytning till Nordeakoncernens kreditportfölj</i> 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 för dåliga lån och eventuellt i de kollektiva reglerna. En betydande ökning i storleken på Nordeas avsättningar för låneförluster och låneförluster som inte täcks av avsättningar, skulle på ett betydande sätt negativt påverka Nordeakoncernens verksamhet, finansiella läge och verksamhetsresultat.
		Nordeakoncernen är exponerad för motparters kreditrisker, förlikningsrisker och överlåtelsrisker 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, ekonomiska läge och verksamhetsresultat. <i>Risker med anknytning till marknadsexponering</i> Värdet på finansiella instrument som ägs av Nordeakoncernen är känsliga för volatiliteten i, och korrelationer mellan, olika marknadsvariabler, bland annat räntor, kreditspridningar, aktiepriser och utländska valutakurser. Nedskrivningar eller avskrivningar som kostnadsförts kan på ett betydande sätt negativt påverka Nordeakoncernens verksamhet, ekonomiska läge och verksamhetsresultat, medan finansmarknadens resultat och volatila marknadsförhållanden kan resultera i en betydande minskning i Nordeakoncernens handels- och investeringsinkomster, eller leda till en handelsförlust. <i>Nordeakoncernen är utsatt för strukturella marknadsrisker</i> Nordeakoncernen är utsatt för strukturell ränteinkomstrisk när det råder ett missförhållande mellan perioder då räntesatser förändras, volymer eller referensräntor för sina tillgångar, skulder och derivat. Nordeakoncernen är även utsatt för valutakonverteringsrisk som uppstår genom företagets svenska och norska bankverksamheter när den sammanställer koncernens konsoliderade årsredovisning i sin funktionella valuta, euron. Om ett missförhållande råder under en viss period, vid ändringar i räntan, eller om valutariskexponeringen inte hedgas tillräckligt, kan det på ett betydande sätt få en negativ påverkan för Nordeakoncernens ekonomiska läge och verksamhetsresultat.

		Risker med anknytning till likviditets- och kapitalkrav En betydande andel av Nordeakoncernens likviditets- och finansieringskrav uppfylls genom insättningar från kunder, samt även en kontinuerlig tillgång till marknader för storskaliga lån, bland annat utfärdandet av långfristiga skuldebrev, t.ex. säkerställda obligationer. Turbulens på de globala finansmarknaderna och ekonomin kan negativt påverka Nordeakoncernens likviditet och villigheten hos vissa motparter och kunder att göra affärer med Nordeakoncernen. Nordeakoncernens verksamhetsresultat kan påverkas om de kapitaltäckningsnivåer som måste upprätthållas enligt tillämpligt regelverk, innefattandes Europaparlamentets och rådets direktiv 2013/36/EU, europaparlamentets och rådets förordning nr. 575/2013 och de andra regler som reglerar kapitaltäckning, eller andra krav som är tillämpliga på någon Emittent eller Nordeakoncernen och som medför (ensamt eller tillsammans med andra regler och förordningar) krav för att finansiella instrument ska kunna inräknas i någon Emittents eller Nordeakoncernens regulatoriska kapital (var för sig eller på konsoliderad basis, som tillämpligt) i den utsträckning som krävs enligt direktiv 2013/36/EU, förordning nr. 575/2013, inklusive de tekniska standarder släppta av europeiska bankmyndigheten (EBA) (eller dess efterträdare eller ersättare) ("CRD IV"), minskar eller anses otillräckliga.
		Nordeakoncernens finansieringskostnader och företagets tillgång till skuldkapitalmarknader påverkas på ett betydande sätt av dess kreditbetyg. En sänkning av kreditbetyget kan negativt påverka Nordeakoncernens tillgång till likviditet och dess konkurrensläge, och därför på ett betydande sätt negativt påverka företagets verksamhet, ekonomiska tillstånd och verksamhetsresultat. Andra risker med anknytning till Nordeakoncernens verksamhet För att 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 verksamhetsrisker som Nordeakoncernen står inför, eller att Nordeakoncernens rykte inte skadas genom förekomsten av operationell risk. Nordeakoncernens verksamheter i Ryssland och Baltikum – marknader som vanligen är mer volatila och mindre ekonomiskt och politiskt utvecklade än marknaderna i Västeuropa och Nordamerika – innebär olika risker som inte gäller, eller gäller i mindre grad, för företagets verksamheter i Norden. Vidare är vissa av dessa marknader vanligtvis mer volatila och mindre utvecklade rent ekonomiskt och politisk än marknader i Västeuropa och Nordamerika.

	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. 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. ⁴⁵Risker med anknytning till lagar och regulatoriska krav på området där Nordeakoncernen bedriver sin verksamhet Nordea Group måste följa ett stort antal regler och kontrolleras av olika myndigheter, såväl som lagar och bestämmelser, administrativa påbud och policyer i de olika jurisdiktioner som företaget verkar, vilka alla kan ändras. Detta kan vid var tid för förändring innebära betydande utgifter. Nordeakoncernen kan ådra sig betydande kostnader för kontroller och uppfyllandet av nya kapitalkrav, samt krav på återvinning och upplösning, vilket även kan påverka befintliga affärsmodeller. Vidare 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.
	Under normal drift av verksamheten gäller för Nordeakoncernen att det förekommer risker med anknytning till myndigheters kontroller och skadestånd. Nordeakoncernen är föremål för många olika anspråk, tvister, processer och statliga utredningar i jurisdiktioner där företaget är aktivt. Dessa slags anspråk och processer 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 goodwill-skada, samt även risken för restriktioner för verksamhetens fortsatta drift. 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. Förändringar i redovisningsprinciper eller redovisningsstandarder tillämpliga till Nordeakoncernen kan

⁴⁵ Genom tillägget daterat 5 januari 2017 har riskfaktorn med anknytning till den gränsöverskridande fusionen innefattandes vissa av Nordea-koncernens bolag tagits bort.

		också materiellt påverka hur det rapporterar dess finansiella ställning och rörelseresultat.
D.3	Risker specifika för Lånen:	Risker finns även i samband med emission av Lånen under Programmet och särskilda typer av Lån, vilka potentiella investerare noga ska beakta, så att de är införstådda i dessa risker innan ett investeringsbeslut fattas avseende Lånen, bland annat följande: - <i>Produktens komplexitet</i> – avkastningsstrukturen för strukturerade Lån 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. - <i>Lån vars kapitalbelopp inte är garanterat</i> – Lån vars kapitalbelopp inte är garanterade får emitteras enligt Programmet. Om Lånens kapitalbelopp inte är garanterade, finns ingen garanti för att avkastningen som en investerare får på Lånen vid inlösen kommer att överstiga eller vara lika med kapitalbeloppet. - <i>Prissättning av strukturerade Lån</i> – Prissättningen av strukturerade Lån bestäms vanligen av Emittenten⁴⁶, och inte utifrån förhandlade villkor. Det kan därför uppstå en intressekonflikt mellan Emittenten och investerarna, i det att Emittenten ifråga kan påverka prissättningen och försöker generera en vinst eller undvika en förlust i relation till de underliggande referenstillgångarna. Emittenten har ingen skyldighet att agera i Innehavarnas intresse. - <i>Referenstillgångarnas värdeutveckling</i> – Med strukturerade Lån är Innehavarnas rätt till avkastning och ibland återbetalningen av kapitalbeloppet, beroende av hur bra värdeutvecklingen är för en eller flera referenstillgångar och den gällande avkastningsstrukturen. Värdet på strukturerade tillgångar påverkas av värdet på referenstillgångarna vid vissa tidpunkter under värdepapprens löptid, hur starkt priserna hos referenstillgångarna varierar, förväntningarna angående den framtida volatiliteten, marknadsräntorna och förväntade utdelningar på referenstillgångarna.
		- <i>Valutafluktuationer</i>. Växelkurserna för utländska valutor 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 Referenstillgångarna på komplexa sätt. Om sådana valutafluktuationer får värdet eller nivån hos Referenstillgångarna att variera, så kan värdet eller nivån på Lånen falla. Om värdet eller nivån hos en eller flera Referenstillgång(ar) är utfärdad(e) i en valuta

⁴⁶ Genom tillägget daterat 5 januari 2017 ska alla hänvisningar till "NBF", "den relevanta Emittenten", "Emittenterna" och all information kring NBF justeras i Sammanfattningen eftersom NBF ej längre är en emittent under Programmet och NBAB är ensam emittent under Programmet.

		som är annan än valutan i vilken Lånen 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.
		- <i>Aktier som Referenstillgångar</i> – aktielänkade Lån är inte sponsrade eller främjade av Emittenten av aktierna. Emittenten av aktierna har därför inte någon skyldighet att beakta intresset för dem som investerat i Lånen varför åtgärder tagna av en sådan emittent av aktier skulle kunna negativt påverka Lånens marknadsvärde. Den som investerat i Lånen har inte rätt att få några utbetalningar eller andra utdelningar till vilka en direkt ägare av de underliggande aktierna annars skulle ha rätt. - <i>Index som Referenstillgångar</i> – Lån som baserar sig på index som Referenstillgångar kan få lägre betalning vid inlösen av sådana Lån än om han eller hon hade investerat direkt i de aktier/tillgångar som utgör indexet. Sponsorn av vilket som helst index kan lägga till, ta bort eller ersätta komponenter eller göra metodändringar som kan påverka nivån på sådant index och därmed den avkastning som skall betalas till investerare i Lånen. Nordeakoncernen kan också ta del i att skapa, strukturera och underhålla indexportföljer och indexstrategier (och kan även agera indexsponsor i förhållande därtill) (gemensamt "Egna Sammansatta Index"). Det kan därför uppstå intressekonflikter för Emittenten⁴⁷ i dess roll som emittent och dess (eller dess närståendes roll) i att upprätta, marknadsföra, främja eller administrera sådana index. - <i>Råvaror som Referenstillgångar</i> – att handla i råvaror är spekulativt och kan vara extremt volatilt eftersom råvarupriser påverkas av faktorer som är oförutsägbara, såsom ändringar i relationerna mellan tillgång och efterfrågan, vädermönster och regeringars politik. Råvarukontrakt kan även handlas direkt mellan marknadsaktörer "over-the-counter" på handelsplatser som är föremål för minimal eller ingen substantiell reglering. Detta ökar riskerna som sammanhänger med likviditets- och prishistorik för de relevanta kontrakten. Lån som är länkade till terminskontrakt för råvaror kan ge en annan avkastning än Lån som är länkade till den relevanta fysiska råvaran, eftersom priset på ett terminskontrakt för en råvara allmänt innefattar en premie eller en rabatt jämfört med dagspriset för den underliggande råvaran. - <i>Exponering mot en korg av Referenstillgångar</i> – där det underliggande är en eller flera korgar av Referenstillgångar, bär investerarna risken för värdeutvecklingen för var och en av delarna som korgen innehåller. Där det är en hög nivå av ömsesidigt beroende mellan de individuella delarna av korgens innehåll, så kan en ändring i värdeutvecklingen hos korgens delar överdriva värdeutvecklingen i Lånen.

⁴⁷ Genom tillägget daterat 5 januari 2017 ska alla hänvisningar till "NBF", "den relevanta Emittenten", "Emittenterna" och all information kring NBF justeras i Sammanfattningen eftersom NBF ej längre är en emittent under Programmet och NBAB är ensam emittent under Programmet.

		Dessutom kan en liten korg eller en olikartat viktad korg göra korgen sårbar för ändringar i värdet hos vilken som helst av de specifika korgkomponenterna. Varje beräkning eller värde som berör en korg med "bästa av" eller "sämsta av"-inslag kan producera resultat som skiljer sig mycket från dem som tar hänsyn till korgens värdeutveckling i dess helhet.
		- <i>Kreditlänkade Lån</i> – en investering i kreditlänkade Lån för med sig en exponering mot kreditrisken hos en specifik Referenstillgång eller korg av Referensenheter utöver i förhållande till Emittenten. En reduktion av kreditvärdigheten hos en Referensenhet kan ha en väsentlig negativ effekt på marknadsvärdet för de relevanta Lånen och betalningarna av kapitalbeloppet och upplupen ränta. När en Kredithändelse inträffar, så kan Emittentens skyldighet att betala kapitalbeloppet ersättas av en skyldighet att betala andra belopp beräknade med referens till värdet hos Referensenheten. Eftersom inga av Referensenheterna bidrog till framställandet av Grundprospektet, så finns ingen garanti för att alla väsentliga händelser eller informationer som relaterar till finansiell värdeutveckling eller kreditvärdigheten hos Referensenheterna har offentliggjorts vid den tidpunkt då Lånen emitterades.
		- <i>Automatisk Förtida Återbetalning</i> – vissa typer av Lån kan automatiskt återbetalas före deras planerade förfallodatum om vissa villkor är uppfyllda. I en del fall kan detta resultera i en förlust av en del eller hela investerarens investering.
		- <i>Lån som är föremål för valfri återbetalning av Emittenten</i> – en valfri återbetalning kan sannolikt minska Lånen marknadsvärde.
		- <i>Lån emitterade med väsentlig rabatt eller premie</i> – marknadsvärdet av Lånen av denna typ tenderar att fluktuera mer i relation till allmänna ändringar i räntesatser än priser för konventionella räntebärande värdepapper. Det finns också vissa risker rörande Lånen i allmänhet, såsom modifieringar och undantag och lagändringar.
D.6	Riskvarning:⁴⁸	En investering i relativt komplexa värdepapper, såsom Lånen, för med sig en högre risk än att investera i mindre komplexa värdepapper. Speciellt, i en del fall, kan investerare förlora värdet av hela sin investering eller delar därav, från fall till fall.
	Sektion E - Erbjudande	
E.2b	Motiv till Erbjudandet och användning av intäkterna:	Om ej annat anges, kommer nettointäkterna från Lånen att användas för allmänna bank- och företagsändamål hos Emittenten ⁴⁹ och Nordeakoncernen.

⁴⁸ Att avlägsnas i fall av utfärdande av enkelt lån.

		<i>Nettointäkterna kommer att användas till Nordeakoncernens allmänna verksamhet</i>
E.3	Villkor för Erbjudandet:	En Investering som avser att förvärva eller förvärvar något Lån från en Auktoriserad Säljare kommer att göra detta, och erbjudanden och försäljning av Lån till en investerare gjorda av en Auktoriserad Säljare kommer att göras, i enlighet med villkor och andra arrangemang som föreligger mellan en sådan Auktoriserad Säljare och sådan investerare inklusive pris, allokering och arrangemang för betalning och leverans. <i>Ett Erbjudande av Lånen till allmänheten kommer att givas i "Erbjudanden till Allmänheten-Jurisdiktioner" under Erbjudandeperioden.</i>
E.4	Relevanta intressen/intressekonflikter för Erbjudandet:	Auktoriserade Säljare kan betalas genom avgifter i samband med emissionen av Lånen inom detta Program. <i>Såvitt Emittenten känner till, har ingen person involverad i emissionen av Lånen något intresse som är relevant för Erbjudandet.</i>
E.7	Beräknade kostnader:	Det förväntas inte att Emittenten kommer att debitera några utgifter till investerare i samband med någon emission av Lån. Andra Auktoriserade Säljare kan emellertid debitera utgifter till investerare. Utgifter som är debiterbara för en Auktoriserad Säljare skall debiteras i enlighet med kontraktsmässiga arrangemang som överenskommit mellan Investeringen och en aktuell Auktoriserad Säljare vid tiden för det relevanta erbjudandet. Sådana utgifter (om några) skall fastställas från fall till fall. <i>Den Auktoriserade Säljaren/na kommer att debitera investerarna för utgifter. De uppskattade utgifterna som debiteras investerarna av de Auktoriserade Säljaren/na uppgår maximalt till 1,2 procent per år, beräknat på Lånets pris.</i>

⁴⁹ Genom tillägget daterat 5 januari 2017 ska alla hänvisningar till "NBF", "den relevanta Emittenten", "Emittenterna" och all information kring NBF justeras i Sammanfattningen eftersom NBF ej längre är en emittent under Programmet och NBAB är ensam emittent under Programmet.