

IMPORTANT NOTICE (FOR ELECTRONIC DELIVERY)

NOT FOR DISTRIBUTION BY ANY MEDIUM TO ANY PERSON IN AUSTRALIA, CANADA, CHINA, HONG KONG OR ANY OTHER JURISDICTION IN WHICH DISTRIBUTION WOULD NOT BE PERMISSIBLE.

IMPORTANT: You must read the following before continuing. The following applies to the merger prospectus summary (the “**Prospectus Summary**”) following this notice, and you are therefore advised to read this notice carefully before reading, accessing or making any other use of the Prospectus Summary. In accessing the Prospectus Summary, you agree to be bound by the following terms and conditions, including any modifications thereto, each time you receive any information from us as a result of such access.

NOTHING IN THIS ELECTRONIC TRANSMISSION CONSTITUTES AN OFFER OF SECURITIES FOR SALE IN ANY JURISDICTION IN WHICH SUCH OFFER, SOLICITATION OR SALE WOULD BE UNLAWFUL PRIOR TO REGISTRATION, REGULATORY APPROVAL, EXEMPTION FROM REGISTRATION OR QUALIFICATION UNDER THE SECURITIES LAWS OF ANY SUCH JURISDICTION (TOGETHER, THE “**RESTRICTED JURISDICTIONS**”). NORDEA FINLAND REQUIRES PERSONS INTO WHOSE POSSESSION THE PROSPECTUS SUMMARY COMES TO INFORM THEMSELVES OF AND OBSERVE ALL SUCH RESTRICTIONS. NONE OF NORDEA FINLAND AND NORDEA SWEDEN (AS DEFINED IN THE PROSPECTUS SUMMARY) ACCEPT ANY LEGAL RESPONSIBILITY FOR ANY VIOLATION BY ANY PERSON, WHETHER OR NOT A SHAREHOLDER OF NORDEA SWEDEN, OF ANY SUCH RESTRICTIONS.

THE PROSPECTUS SUMMARY MAY NOT BE FORWARDED OR DISTRIBUTED TO ANY OTHER PERSON AND MAY NOT BE REPRODUCED IN ANY MANNER WHATSOEVER. ANY FORWARDING, DISTRIBUTION OR REPRODUCTION OF THE PROSPECTUS SUMMARY IN WHOLE OR IN PART IS UNAUTHORISED. FAILURE TO COMPLY WITH THIS DIRECTIVE MAY RESULT IN A VIOLATION OF APPLICABLE LAWS.

Confirmation of your representation: In order to be eligible to view the Prospectus Summary or to make an investment decision with respect to the securities, investors must be located outside of a Restricted Jurisdiction. The Prospectus Summary is being provided to you at your request. By accessing the Prospectus Summary, you shall be deemed to have represented to Nordea Finland that:

- (1) you consent to delivery of the Prospectus Summary by electronic transmission;
- (2) you are a person who is permitted under applicable law and regulation to receive the Prospectus Summary; and
- (3) you are not located in a Restricted Jurisdiction.

You are reminded that the Prospectus Summary has been provided to you on the basis that you are a person into whose possession the Prospectus Summary may be lawfully delivered in accordance with the laws of the jurisdiction in which you are located and you may not, nor are you authorised to, deliver the Prospectus Summary to any other person. The materials relating to the Merger and the Listing discussed in the Prospectus Summary do not constitute, and may not be used in connection with, an offer or solicitation in any place where offers or solicitations are not permitted by law.

Under no circumstances shall the Prospectus Summary constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy, nor shall there be any sale of, the securities in any jurisdiction in which such offer, solicitation or sale would be unlawful.

The Prospectus Summary has been accessed by you in an electronic form. You are reminded that documents transmitted via this medium may be altered or changed during the process of transmission and, consequently, none of Nordea Finland, Nordea Sweden, any of Nordea Finland’s or Nordea Sweden’s subsidiaries or any of their respective directors, officers, employers, employees or agents, or any affiliate of any such person, accepts any liability or responsibility whatsoever in respect of any difference between the Prospectus Summary distributed to you in electronic format and any hard copy version of the Prospectus Summary.

NORSK SAMMENDRAG

Sammendrag består av informasjon som skal gis i form av «Elementer». Elementene er nummerert i punktene A–E (A.1–E.7) nedenfor.

Dette sammendraget inneholder alle Elementer som er påkrevd for et sammendrag for denne typen verdipapir og utsteder. Ettersom enkelte Elementer ikke må beskrives, kan det forekomme at enkelte tall i nummereringen utelates.

Selv om det kan være påkrevd å innta et Element på grunn av typen verdipapir og utsteder, kan det forekomme at det ikke kan gis relevant informasjon om Elementet. I slike tilfeller er det oppgitt en kort beskrivelse av Elementet i sammendraget, med benevnelsen «ikke relevant».

Avsnitt A – Introduksjon og advarsler

Element	Innholdskrav	Opplysninger
A.1	Innledning	<i>Dette sammendraget må leses som en innledning til Prospektet. Enhver avgjørelse om å investere i aksjene i Nordea Finland bør baseres på investorens vurdering av Prospektet i sin helhet. Dersom et krav knyttet til informasjonen i Prospektet blir brakt inn for en domstol, kan saksøkende investor, i henhold til nasjonal lovgivning i sitt medlemsland, selv måtte bære kostnadene ved å oversette Prospektet før rettsforhandlingene igangsettes. Kun de personer som har satt opp sammendraget, herunder oversatt dette, kan pådra seg sivilrettslig ansvar, men kun dersom sammendraget er misvisende, ikke korrekt eller usammenhengende når det leses i sammenheng med de øvrige deler av Prospektet eller dersom sammendraget, når det leses sammen med de øvrige deler av Prospektet, ikke gir slik nøkkelinformasjon som investorene behøver når de vurderer om de skal investere i aksjene i Nordea Finland.</i>
A.2	Samtykke for etterfølgende videresalg eller endelig plassering av verdipapirer, tilbudsperiode og vilkår for samtykke	Ikke relevant.

Avsnitt B – Utsteder

Element	Innholdskrav	Opplysninger
B.1	Juridisk og forretningsnavn	<p>På tidspunktet for Prospektet er Nordea Bank AB (publ) (Nordea Sverige) morselskapet i Nordea-konsernet. Den 6. september 2017 bestemte styret i Nordea Sverige å igangsette en flytteprosess av morselskapet fra Sverige til Finland, et land som deltar i Den europeiske unions («EU») bankunion, hvilket Nordea Sverige regner med vil fremme interessene til både kundene, aksjonærene og de ansatte. Det vises til punkt E.2a nedenfor for informasjon knyttet til bakgrunnen for avgjørelsen om flytting, og forventede fordeler i forbindelse med flyttingen.</p> <p>Det er foreslått at flyttingen skal utføres gjennom Fusjonen, som er en grenseoverskridende omvendt fusjon ved opptak hvoretter Nordea Sverige, nåværende morselskapet i Nordea-konsernet, fusjonerer inn i Nordea Holding Abp (Nordea Holding Oyj på finsk), et nyetablert finsk datterselskap under Nordea Sverige. Nordea Finland vil endre navn til Nordea Bank Abp senest på Gjennomføringsdatoen. Som resultat av gjennomføringen av Fusjonen vil morselskapet i Nordea-konsernet være Nordea Bank Abp (Nordea Finland).</p> <p>Gjennomføringen av Fusjonen er blant annet betinget av at Fusjonsplanen blir godkjent av generalforsamlingen i Nordea Sverige, at alle konsesjoner, samtykker og andre beslutninger av relevante myndigheter er innhentet, inkludert, men ikke begrenset til, at Nordea Finland har fått konsesjon fra Den Europeiske Sentralbanken til å utøve bank- og investeringstjenester, at aksjene i Nordea Finland har blitt tatt opp til notering på det regulerte markedet gjennom Nasdaq Stockholm, Nasdaq Helsinki og Nasdaq København når Fusjonsvederlaget utstedes, at Fusjonen ikke forbyes eller gjennom styret i</p>

Avsnitt B – Utsteder

Element	Innholdskrav	Opplysninger
		Nordea Sverige og Nordea Finland blir forhindret, og at gjennomføringen av Fusjonen har blitt registrert i det Finske Foretaksregisteret. Det er anslått at gjennomføringen av Fusjonen vil registreres i løpet av andre halvdel av 2018, tentativt den 1. oktober 2018. Nordea Sverige vil automatisk oppløses på Gjennomføringsdatoen som resultat av Fusjonen.
B.2	Hjemsted, selskapsform, lovgivning og stiftelsesland	<p>Nordea Sverige er et offentlig bankaksjeselskap underlagt svensk rett og med hjemsted i Sverige.</p> <p>Nordea Finland er et offentlig aksjeselskap som både er stiftet og har hjemsted i Finland, og som er organisert i henhold til finsk rett. På tidspunktet for gjennomføringen av Fusjonen vil Nordea Finland være et offentlig bankaksjeselskap og derfor blant annet være underlagt den finske lov om kredittinstitusjoner (finsk: <i>laki luottolaitostoiminnasta (610/2014)</i>) («Finnish Act on Credit Institutions») og den finske lov om kommersiell bankvirksomhet (finsk: <i>laki likepankeista ja muista osakeyhtiömuotoisista luottolaitoksista (1501/2001)</i>) («Finnish Commercial Banking Act»).</p>
B.3	Nåværende virksomhet og hovedaktiviteter	<p>Den daglige forretningsvirksomheten i Nordea-konsernet, herunder det nordiske markedet, vil ikke endres som følge av flyttingen, og det er ikke forventet endringer i den daglige driften fra et kundeperspektiv.</p> <p>Nordea-konsernet er den største tilbyderen av finansielle tjenester i det nordiske markedet (Danmark, Finland, Norge og Sverige) målt i samlet inntjening, med virksomhet også i Russland og Luxembourg, og filialer flere steder internasjonalt. Konsernet er også aktive i Estland, Latvia og Litauen gjennom Luminor, en baltisk bank eid av Nordea og DNB ASA («DNB»), som utgjør Nordea-konsernets og DNBs kundebase på tvers av de tre markedene. Nordea mener at konsernet har den største kundebasen blant aktørene som tilbyr finansielle tjenester i det nordiske markedet med over 10 millioner kunder på tvers av områdene hvor konsernet opererer, inkludert om lag 9,6 millioner privatkunder og anslagsvis 600 000 bedrifts- og institusjonelle kunder per 31. desember 2017. På samme tidspunkt hadde Nordea-konsernet samlede verdier på EUR 581,6 milliarder og kjernekapitaldekning på EUR 28,0 milliarder, og var den største nordiske kapitalforvalteren med totalt EUR 330,4 milliarder i midler til forvaltning.</p> <p>Som en universalbank tilbyr Nordea-konsernet et vidtrekkende utvalg bank- og finansprodukter og -tjenester til både privat- og bedriftskunder, inkludert finansinstitusjoner. Konsernets produkter består av et bredt utvalg tjenester til privatkunder, herunder bolig- og forbrukslån, kreditt- og debetkort, og et stort utvalg sparetjenester, livsforsikringer og pensjonsprodukter. I tillegg tilbyr Nordea-konsernet en rekke banktjenester til bedrifter, herunder bedriftslån, cash management-tjenester, betalings- og kontotjenester, risikostyringsprodukter og rådgivningstjenester, gjeld- og egenkapitalprodukter som ledd i innhenting av likviditet og egenkapital, samt corporate finance, kapitalforvaltningstjenester for institusjonelle kunder og livs- og forsikringstjenester til bedrifter. Nordea-konsernet tilbyr også generelle forsikringsprodukter. Med anslagsvis 500 filialer, call-sentere i hvert av de nordiske markedene og en svært konkurransedyktig nettbank, har Nordea-konsernet i tillegg det største distribusjonsnett for kunder i det nordiske markedet.</p> <p>Ambisjonen og visjonen til Nordea-konsernet har vært å drive som «Ett Nordea» på tvers av Norden. For å nå denne ambisjonen og visjonen introduserte konsernet en endringsrett agenda i 2015 som blant annet innebar betydelige investeringer i teknologi for å få ett system for alle kjerneproduktene i bankvirksomheten. Nordea-konsernet vil fortsette å utvikle seg mot «Ett Nordea», og levere fremtidens relasjonsorienterte bankmodell gjennom en styrket kultur og konsekvent gjennomføring med fokus på følgende fire kjerneområder: Tydelig kundevisjon, felles arbeidsmåte, systemforenklinger og felles verdier. I tråd med denne ambisjonen omfatter Nordea-konsernets</p>

Avsnitt B – Utsteder

Element	Innholdskrav	Opplysninger
		strategiske prioriteringer en styrking av konsernets kunderettede organisering, digitalisering og distribusjonsendring, forenkling, tillit og ansvar.
B.4a	Vesentlige aktuelle trender	Nordea-konsernets resultat påvirkes i stor grad, og vil fortsette å påvirkes i stor grad også etter flyttingen og Fusjonen, av de generelle økonomiske forholdene i landene konsernet opererer i, spesielt i det nordiske markedet (Danmark, Finland, Norge og Sverige) og, i mindre grad, i Russland og, gjennom Nordeas eierskap i Luminor, en baltisk bank eid av Nordea og DNB som utgjør Nordea-konsernets og DNBs kundebase på tvers av Estland, Latvia og Litauen, de baltiske landene. De siste årene har de økonomiske forholdene i Norden generelt sett utviklet seg i en mer positiv retning enn i resten av Europa, som følge av en gjennomgående solid statsøkonomi. Det har imidlertid vært interne forskjeller mellom landene i regionen. I 2015 hadde svensk økonomi en vekst på i overkant av 3 prosent. Danmark opplevde sterk vekst i økonomien i starten av 2015, men veksten avtok noe i andre halvdel av året. Norsk økonomi steg i første halvdel av 2015, men ble i stadig større grad påvirket av det akselererende fallet i oljeprisen senere på året. I den finske økonomien var det mer dempede endringer i 2015, med variasjoner mellom positive og negative vekstrater gjennom året. Den økonomiske utviklingen i Norden i 2016 var preget av avvik mellom landene. I Sverige fortsatte den sterke utviklingen med en vekst som igjen oversteget 3 prosent. I Danmark startet året med stabil økonomisk vekst, men veksten avtok noe i andre halvdel av 2016. Årsutviklingen var likevel positiv, og bygget videre på den gradvis forbedrede trenden. Den norske økonomien opprettholdt veksten i starten av 2016, men ble deretter gradvis negativt påvirket av oljeprisfallet. Selv om den finske økonomien hadde vekst i 2016, forble utviklingen noe dempet, med variasjoner mellom positive og negative vekstrater gjennom kvartalene. Den globale økonomien opplevde en akselerert vekst i 2017 med moderat økning i inflasjonen og lav volatilitet i finansmarkedene. Til tross for enkelte bekymringsfulle geopolitiske utviklingstrekk hadde globale aktivapriser en sterk vekst, og volatiliteten i finansmarkedene var særdeles lav i 2017. Støtten fra sentralbankene forholdt seg sterk. Den amerikanske økonomien hadde en solid veksttakt, og den amerikanske sentralbanken videreførte normaliseringen av rentepolitikken. Den europeiske økonomien opplevde en vekstrate på sitt høyeste siden 2011, understøttet av lave renter, fallende arbeidsledighet og sterk nasjonal etterspørsel. Bekymringen for vekst i det fremvoksende markedet ble stadig mindre som følge av at aktivitetsnivået på verdenshandelen økte og råvareprisene steg. I 2017 var det for første gang på mange år en sammenfallende økonomisk vekst i de nordiske landene. I Sverige forholdt den økonomiske situasjonen seg sterk med vekst over 2,5 prosent, mens den danske økonomien steg med 2 prosent, til tross for negativ vekst i løpet av tredje kvartal som følge av midlertidige faktorer. Veksten i Norge tok seg også opp, understøttet av bedring i oljeprisen og lav arbeidsledighet. I Finland vokste økonomien med mer enn 3 prosent som følge av sterk nasjonal etterspørsel og økt eksport. De siste årene har den russiske økonomien blitt negativt påvirket av krisen på Krimhalvøya og i Øst-Ukraina.
B.5	Konsernstruktur	Nordea-konsernet består av morselskapet Nordea Sverige og dets konsoliderte datterselskaper. Etter gjennomføringen av Fusjonen vil morselskapet i konsernet bli Nordea Finland.
B.6	Interesser i utstederen	Som Fusjonsvederlag vil aksjonærene i Nordea Sverige motta én ny aksje i Nordea Finland for hver aksje de eier i Nordea Sverige på Gjennomføringsdatoen, med det resultat at Fusjonsvederlaget utstedes til aksjonærene i Nordea Sverige i henhold til det eksisterende aksjeinnehavet i bytteforholdet 1:1. Som en følge av dette vil aksjonærsammensetning i Nordea Finland være identisk med aksjonærsammensetningen i Nordea Sverige på tidspunktet umiddelbart før gjennomføringen av Fusjonen.

Avsnitt B – Utsteder

<u>Element</u>	<u>Innholdskrav</u>	<u>Opplysninger</u>	
		Etter det Nordea Sverige kjenner til har følgende aksjonærer, direkte eller indirekte, interesser i Nordea Sveriges aksjekapital eller stemmerettigheter som er meldepliktige i henhold til svensk og finsk rett per 31. januar 2018:	
		<u>Antall aksjer (millioner)</u>	<u>Prosentandel av aksjer og stemmer⁽¹⁾</u>
	Sampo plc	860,4	21,3
(1)	Ikke inkludert aksjer utstedt for de langsiktige insentivprogrammene («LTIPs»).		

Avsnitt B – Utsteder

Element	Innholdskrav	Opplysninger
B.7	Utvalgt informasjon om sentrale finansielle forhold	<p>Utvalgte, konsoliderte finansielle opplysninger og annen informasjon om Nordea-konsernet</p>

De konsoliderte resultatregnskapene og balansene som presenteres nedenfor, er utledet fra de reviderte årsregnskapene i Nordea-konsernet for de foregående årene, per 31. desember 2015, 2016 og 2017, med korrigerte, sammenlignbare tall for 2015 per 31. desember, inntatt i det konsoliderte, reviderte årsregnskapet for Nordea-konsernet for 2016 per 31. desember, som er inntatt i Prospektet. Årsregnskapene er utarbeidet i henhold til International Financial Reporting Standards («IFRS»), tilsluttet av Europakommisjonen. Nordea Finland, morselskapet i Nordea-konsernet etter gjennomføringen av Fusjonen, ble registrert i det finske foretaksregisteret den 27. september 2017, og følgelig foreligger det ingen årsregnskap for Nordea Finland. De reviderte årsregnskapene for Nordea-konsernet som det refereres til i Prospektet, er utarbeidet med Nordea Sverige som morselskap. Ettersom Fusjonen vil behandles som en intern reorganisering i Nordea-konsernets konsoliderte regnskap, vil ikke Fusjonen som en konsernintern transaksjon endre den rapporteringspliktige under IFRS. Dermed vil det konsoliderte årsregnskapet for Nordea Finland, det nye morselskapet i Nordea-konsernet, videreføre gjeldende verdi fra de konsoliderte årsregnskapene til det tidligere morselskapet i konsernet, Nordea Sverige, som er inntatt i Prospektet.

Utvalgt, konsolidert informasjon fra resultatregnskapene

	Per 31. desember		
	2015	2016	2017
	(millioner EUR, med mindre noe annet er oppgitt)		
Netto renteinntekter	4 963 ⁽¹⁾	4 727	4 666
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	3 230 ⁽¹⁾	3 238	3 369
Netto gevinst/tap på poster vurdert til virkelig verdi	1 645 ⁽¹⁾	1 715	1 328
Resultat på investeringer etter egenkapitalmetoden	39	112	23
Andre inntekter	<u>263</u>	<u>135</u>	<u>83</u>
Sum driftsinntekter	10 140	9 927	9 469
Generelle administrasjonskostnader			
Personalkostnader	(3 263)	(2 926)	(3 212)
Andre kostnader	(1 485)	(1 646)	(1 622)
Avskrivning, amortisering og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	<u>(209)</u>	<u>(228)</u>	<u>(268)</u>
Sum driftskostnader	(4 957)	(4 800)	(5 102)
Resultat før tap	5 183	5 127	4 367
Tap på utlån	<u>(479)</u>	<u>(502)</u>	<u>(369)</u>
Driftsresultat	4 704	4 625	3 998
Skattekostnad, inntekt	<u>(1 042)</u>	<u>(859)</u>	<u>(950)</u>
Årsresultat	3 662	3 766	3 048
Overføringer:			
Aksjonærer i Nordea Bank AB (publ)	3 662	3 766	(3 031)
Minoritetsinteresser	–	–	17
Sum overføringer	<u>3 662</u>	<u>3 766</u>	<u>3 048</u>
Resultat per aksje, EUR	0,91	0,93	0,75
Resultat per aksje etter utvanning, EUR	<u>0,91</u>	<u>0,93</u>	<u>0,75</u>

(1) Som følge av (i) en reklassifisering i 2016 av refinansierings- og utbetalingsavgifter mottatt i forbindelse med boliglån i Danmark fra «netto gevinst/tap på poster vurdert til virkelig verdi» til «netto gebyr- og provisjonsinntekter», og (ii) en reklassifisering i 2016 av statlige garantiavgifter fra «netto gebyr- og provisjonsinntekter» til «netto renteinntekter» har Nordea-konsernet utarbeidet en korrigert versjon av resultatregnskapet med sammenlignbare tall for 2015 per 31. desember, som er inntatt i det konsoliderte, reviderte årsregnskapet for Nordea-konsernet for 2016 per 31. desember. De korrigerte tallene for 2015 er ikke revidert. De reviderte, ikke-korrigerte tallene for regnskapsåret som ble avsluttet 31. desember 2015 viser netto renteinntekter på EUR 5 110 millioner, netto gebyr- og provisjonsinntekter på EUR 3 025 millioner og netto gevinst/tap på poster vurdert til virkelig verdi på EUR 1 703 millioner.

Avsnitt B – Utsteder

Utvalgt, konsolidert informasjon fra balansene

	Per 31. desember		
	2015	2016	2017
	(millioner EUR)		
Kontanter og innskudd i sentralbanker	35 500	32 099	43 081
Utlån til sentralbanker	13 224	11 235	4 796
Utlån til kredittinstitusjoner	10 762 ⁽¹⁾	9 026	8 592
Utlån til kunder.....	340 920	317 689	310 158
Rentebærende verdipapirer	86 535 ⁽¹⁾	87 701	75 294
Finansielle instrumenter pantsatt som sikkerhet	8 341	5 108	6 489
Aksjer.....	22 273 ⁽¹⁾	21 524	17 180
Eiendeler i kollektive innretninger og kontrakter med investeringsvalg.....	20 434 ⁽¹⁾	23 102	25 879
Derivater	80 741	69 959	46 111
Annet ⁽²⁾	28 138 ⁽¹⁾	29 319	21 846
Eiendeler holdt for salg ⁽³⁾	–	8 897	22 186
Sum eiendeler	646 868	615 659	581 612
Innskudd fra kredittinstitusjoner	44 209	38 136	39 983
Innskudd og lån fra kunder.....	189 049 ⁽⁴⁾	174 028	172 434
Innskudd i kollektive innretninger og kontrakter med investeringsvalg	21 088 ⁽⁴⁾	23 580	26 333
Gjeld til forsikringstakere.....	38 707 ⁽⁴⁾	41 210	19 412
Utstedte verdipapirer.....	201 937	191 750	179 114
Derivater	79 505	68 636	42 713
Annet ⁽⁵⁾	41 341 ⁽⁴⁾	41 021	42 276
Gjeld holdt for salg ⁽³⁾	–	4 888	26 031
Sum gjeld	615 836	583 249	548 296
Sum egenkapital	31 032	32 410	33 316
hvorav innehavere av annen godkjent kjernekapital.....	–	–	750
hvorav minoritetsinteresser	1	1	168
Sum gjeld og egenkapital	646 868	615 659	581 612

- (1) I 2016 reklassifiserte Nordea-konsernet enkelte rentebærende verdipapirer og aksjer til den separate balanseposten «eiendeler i kollektive innretninger og kontrakter med investeringsvalg» for å skille disse fra aktiva hvor Nordea-konsernet bærer investeringsrisikoen. På bakgrunn av denne reklassifiseringen har konsernet fremlagt en korrigerert versjon av de sammenlignbare tallene for «utlån til kredittinstitusjoner», «rentebærende verdipapirer», «aksjer», «eiendomsinvesteringer» og «andre midler» per 31. desember 2015, som er inntatt i de reviderte, konsoliderte årsregnskapene for Nordea-konsernet per 31. desember 2016. De korrigererte tallene per 31. desember 2015 er ikke revidert. De reviderte, ikke-korrigererte tallene for regnskapsåret som ble avsluttet per 31. desember 2015 viser EUR 10 959 millioner i utlån til kredittinstitusjoner, EUR 88 176 millioner i rentebærende verdipapirer, EUR 40 745 millioner i aksjer og EUR 28 262 millioner i andre midler (disse tallene tar høyde for, som definert gjennom formålet med tabellen ovenfor, at eiendomsinvesteringer ble redusert med EUR 111 millioner og at andre midler ble redusert med EUR 13 millioner som følge av den korrigererte versjonen av årsregnskapet).
- (2) Basert på endringer i virkelig verdi av sikrede elementer i porteføljesikring av renterisiko, investeringer i tilknyttede foretak og fellesforetak, immaterielle eiendeler, eiendom og utstyr, eiendomsinvesteringer, utsatt skattefordel, nåværende skattefordeler, pensjonsmidler, forhåndsbetalte utgifter og påløpt inntekt, og andre eiendeler, herunder også krav på oppgjør av verdipapirtransaksjoner, kontanter/krav på stilt margin og annet.
- (3) Eiendeler og gjeld holdt for salg per 31. desember 2017 knytter seg til Nordeas beslutning om å selge ytterligere 45 prosent av aksjene i danske Nordea Liv & Pension Livsforsikringsselskab A/S. Eiendeler og gjeld holdt for salg per 31. desember 2016 består av Nordea-konsernets baltiske virksomhet og private lånekunder i Russland. Eiendeler og gjeld knyttet til midler som skal avhendes fremgår i de separate balansepostene «eiendeler holdt for salg» og «gjeld holdt for salg», beregnet på tidspunktet for klassifisering.
- (4) I tråd med endringene i regnskapene som fremgår i fotnote (1) ovenfor reklassifiserte Nordea-konsernet i 2016 gjeld tilknyttet eiendeler i kollektive innretninger og kontrakter med investeringsvalg til den separate balanseposten «innskudd i kollektive innretninger og kontrakter med investeringsvalg» ettersom denne gjelden oppfører seg annerledes enn normale innskudd fra kunden. På bakgrunn av denne reklassifiseringen utarbeidet Nordea-konsernet en korrigerert versjon av de sammenlignbare tallene for «innskudd og lån fra kunder», «gjeld til forsikringstakere» og «annet» per 31. desember 2015, som er inntatt i det reviderte, konsoliderte årsregnskapet for konsernet per 31. desember 2016. De korrigererte tallene per 31. desember 2015 er ikke revidert. De reviderte, ikke-korrigererte tallene for regnskapsåret som ble avsluttet per 31. desember 2015 viser EUR 193 342 millioner i innskudd og lån fra kunder, EUR 55 491 millioner i gjeld til forsikringstakere og EUR 41 352 millioner i annet (disse tallene tar høyde for, som definert gjennom formålet med tabellen ovenfor, at annen gjeld ble redusert med EUR 11 millioner som følge av den korrigererte versjonen av årsregnskapet) per 31. desember 2015.
- (5) Basert på endringer i virkelig verdi av sikrede elementer i porteføljesikring av renterisiko, nåværende skatteplikt, påløpte utgifter og forhåndsbetalt inntekt, utsatt skatteplikt, anskaffelser, pensjonsgjeld, ansvarlig gjeld og andre forpliktelses, herunder også forpliktelses knyttet til fondsoppgjør, solgte verdipapirer, leverandørgjeld, kontanter/krav på stilt margin og annet.

Avsnitt B – Utsteder

Sentrale regulatoriske forholdstall og finansielle nøkkeltall⁽¹⁾

	Per 31. desember		
	2015	2016	2017
Sentrale regulatoriske forholdstall			
Tap i forhold til utlån, basispunkter ⁽²⁾	14	15	12
Ren kjernekapital (CET1), ekskludert Basel I-gulvet ⁽³⁾⁽⁴⁾ , prosent.....	16,5	18,4	19,5
Kjernekapitaldekning, ekskludert Basel I-gulvet ⁽³⁾⁽⁴⁾ , prosent	18,5	20,7	22,3
Samlet kapitaldekning, ekskludert Basel I-gulvet ⁽³⁾⁽⁴⁾ , prosent	21,6	24,7	25,2
Kjernekapital ⁽³⁾⁽⁴⁾ , EUR milliarder	26,5	27,6	28,0
Risikoeksponering (REA), ekskludert Basel I-gulvet ⁽³⁾ , EUR milliarder.....	143	133	126
Økonomisk kapital ⁽⁴⁾ , EUR milliarder	25,0	26,3	26,7
Finansielle nøkkeltall			
Avkastning på egenkapitalen ⁽⁵⁾ , prosent.....	12,2	12,3	9,5
Kostnadsgrad, ekskludert poster som påvirker sammenlignbarheten, prosent.....	47	50	54
ROCAR, ekskludert poster som påvirker sammenlignbarheten ⁽⁶⁾ , prosent.....	14,8	13,2	11,1
Aksjer og annen informasjon			
Aksjekurs ⁽⁴⁾ , EUR.....	10,15	10,60	10,09
Samlet avkastning til aksjonærene, prosent	8,2	16,3	3,6
Foreslått/faktisk utbytte per aksje, EUR	0,64	0,65	0,68
Egenkapital per aksje ⁽⁴⁾ , EUR	7,69	8,03	8,21
Potensielle utestående aksjer ⁽⁴⁾ , millioner	4 050	4 050	4 050
Vektet gjennomsnittlig antall aksjer etter utvanning, millioner	4 031	4 037	4 039
Antall årsverk («FTE») ⁽⁴⁾	29 815	31 596	30 399

(1) For definisjoner av forholdstall og andre sentrale begreper, se «—Definisjoner av sentrale regulatoriske forholdstall» og «—Definisjoner av finansielle nøkkeltall» nedenfor.

(2) Inkludert utlån til kunder bokført som eiendeler holdt for salg i 2016.

(3) Inkludert årsresultat.

(4) Ved årsslutt.

(5) Avkastningen på egenkapitalen i Nordea-konsernet (ikke inkludert poster som påvirker sammenlignbarheten) var 9,5 prosent i 2017, 11,5 prosent i 2016 og 12,3 prosent i 2015.

(6) ROCAR (ikke inkludert poster som påvirker sammenlignbarheten) er korrigert i 2016 på bakgrunn av endret definisjon av gjennomsnittlig økonomisk kapital.

Definisjoner av sentrale regulatoriske forholdstall

Nedenfor fremgår definisjoner av begreper og sentrale regulatoriske forholdstall som anvendes i «—Sentrale regulatoriske forholdstall og finansielle nøkkeltall» ovenfor.

Tap i forhold til utlån, basispunkter	Netto tap på utlån (annualisert) delt på avslutningsbalansen for utlån til kunder.
Ren kjernekapital (CET1) i prosent	Ren kjernekapital som en prosentandel av risikoeksponering (REA).
Kjernekapital i prosent.....	Kjernekapital som en prosentandel av risikoeksponering (REA).
Samlet kapitaldekning i prosent.....	Ansvarlig kapital som en prosentandel av risikoeksponering (REA).
Ansvarlig kapital.....	Ansvarlig kapital er definert i artikkel 72 i CRR (som definert nedenfor) og består av summen av kjernekapital og tilleggs kapital.
Kjernekapital.....	Kjernekapital er definert i artikkel 25 i CRR og består av summen av ren egenkapital (CET1) med tillegg av virksomhetens øvrige kjernekapital. Ren kjernekapital (CET1) er definert i artikkel 50 i CRR og inkluderer aksjonærenes samlede egenkapital med fradrag for investeringer i forsikringsselskaper, foreslått utbytte, utsatt skattefordel, immaterielle rettigheter i bankvirksomheten, forventet mindreverdi (den negative differansen mellom forventet tap og anskaffelser) og andre fradrag, herunder sikring/sikring av kontantstrøm.
Risikoeksponering (REA).....	Risikoeksponering (REA) er definert i artikkel 92.3 i CRR. Samlede eiendeler og poster utenom balansen verdsatt på bakgrunn av kreditt- og markedsrisiko, i tillegg til risiko ved Nordea-konsernets virksomhet, i samsvar med regulering av kapitalkrav, sett bort fra eiendeler i forsikringsselskaper, gjeldende verdi bokført av aksjer som er trukket fra ansvarlig kapital, samt immaterielle eiendeler.

Avsnitt B – Utsteder

Økonomisk kapital..... Økonomisk kapital er det internt beregnede beløpet som er nødvendig for å sikre at en virksomhet holder seg solvent. Fremgangsmåten inkluderer både pilar 1 og pilar 2 kapital basert på et konfidensintervall på 99.9 prosent.

Definisjoner av finansielle nøkkeltall

Nedenfor fremgår definisjoner av begreper og finansielle nøkkeltall som anvendes i «—*Sentrale regulatoriske forholdstall og finansielle nøkkeltall*» ovenfor.

Avkastning på egenkapitalen i prosent Netto årsresultat som en prosentandel av gjennomsnittlig egenkapital for året. Annen godkjent kjernekapital, bokført som egenkapital, anses som en finansiell forpliktelse ved utregningen. Nettoresultatet for perioden inkluderer ikke minoritetsrettigheter og renteutgifter av annen godkjent kjernekapital (påløpt diskresjonær rente). Gjennomsnittlig egenkapital inkluderer nettoresultatet for perioden og utbytte før utbetaling, og inkluderer ikke minoritetsinteresser og annen godkjent kjernekapital.

Kostnadsgrad, ekskludert poster som påvirker sammenlignbarheten..... Sum driftsutgifter (ikke inkludert poster som påvirker sammenlignbarheten) delt på sum driftsinntekter (ikke inkludert poster som påvirker sammenlignbarheten).

ROCAR (avkastning på økonomisk kapital), ekskludert poster som påvirker sammenlignbarheten, i prosent Nettoresultatet for perioden (ikke inkludert poster som påvirker sammenlignbarheten) som en prosentandel av økonomisk kapital.

Poster som påvirker sammenlignbarheten..... Betydningsfulle poster som har innvirkning på år-til-år sammenligninger, for eksempel vesentlige inntekter gjennom virksomhetsoverdragelser, restruktureringskostnader og endringer i pensjonsavtaler.

Sammenstilling av enkelte finansielle nøkkeltall

Tabellen nedenfor spesifiserer poster som påvirker sammenlignbarheten, og utregningen av kostnadsgrad (ikke inkludert poster som påvirker sammenlignbarheten) per 31. desember 2015, 2016 og 2017:

	Per 31. desember		
	2015	2016	2017
	(EUR millioner, med mindre noe annet er oppgitt)		
Poster som påvirker sammenlignbarheten, før skatt:			
Avkastning fra avhendelse av Nordeas innløservirksomhet til Nets Holding A/S	176	–	–
Avkastning i forbindelse med Visa Inc.s erverv av Visa Europe Ltd.	–	173	–
Restruktureringsavgift	(263)	–	–
Endring i pensjonsavtale i Norge	–	86	–
Sum poster som påvirker sammenlignbarheten, før skatt.....	(87)	259	–
Sum driftskostnader.....	(4 957)	(4 800)	(5 102)
Poster som påvirker sammenlignbarheten for sum driftskostnader.....	263	(86)	–
Sum driftskostnader, ekskludert poster som påvirker sammenlignbarheten	(4 694)	(4 886)	(5 102)
Sum driftsinntekter	10 140	9 927	9 496
Poster som påvirker sammenlignbarheten for sum driftsinntekter	(176)	(173)	–
Sum driftsinntekter, ekskludert poster som påvirker sammenlignbarheten	9 964	9 754	9 496
Kostnadsgrad, ekskludert poster som påvirker sammenlignbarheten, prosent	47	50	54

Avsnitt B – Utsteder

Tabellen nedenfor fremstiller beregningen av ROCAR (ikke inkludert poster som påvirker sammenlignbarheten) som definert av Nordea per 31. desember 2015, 2016 og 2017:

	Per 31. desember		
	2015	2016	2017
	(EUR millioner, med mindre noe annet er oppgitt)		
Nettoreultat for perioden.....	3 662	3 766	3 048
Poster som påvirker sammenlignbarheten, etter skatt	29	(227)	–
Nettoreultat for perioden, ekskludert poster som påvirker sammenlignbarheten.....	3 691	3 539	3 048
Gjennomsnittlig økonomisk kapital	25 005	26 773	27 342
ROCAR, ekskludert poster som påvirker sammenlignbarheten⁽¹⁾, prosent.....	14,8	13,2	11,1

(1) ROCAR, (ikke inkludert poster som påvirker sammenlignbarheten) er korrigert i 2016 på bakgrunn av endret definisjon av gjennomsnittlig økonomisk kapital.

Avsnitt B – Utsteder

Element	Innholdskrav	Opplysninger
B.8	Utvalgt proforma finansiell nøkkelinformasjon	Ikke relevant. Prospektet inneholder ingen proforma finansiell informasjon.
B.9	Resultatprognose	Ikke relevant. Prospektet inneholder ikke noen resultatprognose.
B.10	Forbehold i revisjonsberetningene	Ikke relevant. Det er ingen forbehold i revisjonsberetningene.
B.11	Arbeidskapital	Ikke relevant. Nordea mener at konsernets arbeidskapital (evnen til å få tilgang til penger og andre likvide midler) er tilstrekkelig til å betjene forpliktelser ved forfall i en periode på 12 måneder regnet fra datoen for Prospektet.

Avsnitt C – Verdipapirer

Element	Innholdskrav	Opplysninger
C.1	Type og klasse verdipapir tatt opp til notering	Nordea Finland har én aksjeklasse som er registrert med ISIN-koden FI4000297767. I henhold til selskapets gjeldende vedtekter og dets vedtekter etter mottak av konsesjon som kredittinstitusjon, kan selskapet bare utstede én aksjeklasse.
C.2	Valuta på utstedelse	EUR.
C.3	Antall aksjer utstedt og pålydende verdi	På tidspunktet for Prospektet er aksjekapitalen i Nordea Finland EUR 5 000 000, fordelt på én ordinær aksje. Ved gjennomføringen av Fusjonen vil selskapets aksjekapital forhøyes til EUR 4 049 951 919, og antall aksjer vil øke i henhold til Fusjonsvederlaget. Nordea Finland har til hensikt å gjennomføre en rettet emisjon mot seg selv før gjennomføringen av Fusjonen, for å implementere et aksjebasert insentivprogram. Antallet egne aksjer som skal utstedes gjennom den rettede emisjonen vil samsvare med det antall egne aksjer Nordea Sverige har på Gjennomføringsdatoen.
C.4	Rettigheter knyttet til verdipapirene	<p>Generelt</p> <p>Nordea Finland er et offentlig aksjeselskap stiftet i Finland som blant annet er underlagt den finske aksjeloven (finsk: <i>osakeyhtiölaki (624/2006)</i>) («Finnish Companies Act»). På tidspunktet for gjennomføringen av Fusjonen vil selskapet i kraft av å være et offentlig bankaksjeselskap blant annet være underlagt den finske lov om kredittinstitusjoner og den finske lov om forretningsbanker.</p> <p>I tråd med regelverket for Nasdaq Helsinki må alle utstedere av aksjer som omsettes på den offisielle listen til Nasdaq Helsinki opptre i samsvar med kravene som følger av de finske prinsippene for eierstyring og selskapsledelse (finsk: <i>Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodi</i>) («Finnish Corporate Governance Code»). I forlengelsen av dette må Nordea Finland oppfylle disse kravene etter gjennomføringen av Fusjonen og Børsnoteringen. Anbefalingene i</p>

Avsnitt C – Verdipapirer

Element	Innholdskrav	Opplysninger
		<p>de finske prinsippene for eierstyring og selskapsledelse supplerer lovfestede krav, og er basert på «følg eller forklar»-prinsippet. Et selskap kan derfor avvike fra de nærmere fastsatte anbefalingene i de finske prinsippene for eierstyring og selskapsledelse, såfremt selskapet opplyser om hvert enkelt avvik og gjør rede for begrunnelsen for avviket. På bakgrunn av at Nordea Finland må opptre i samsvar med de finske prinsippene for eierstyring og selskapsledelse, vil ikke de svenske prinsippene for eierstyring og selskapsledelse (svensk: <i>Svensk kod för bolagsstyrning</i>) («Swedish Corporate Governance Code») ble anvendt av Nordea Finland, ettersom anvendelse av to separate regelsett vil kunne resultere i motstridende krav. Det er for øvrig ikke forventet at Nordea Finlands praksis knyttet til eierstyring og selskapsledelse i vesentlig grad vil avvike fra de svenske prinsippene for eierstyring og selskapsledelse.</p> <p>Rettighetene som følger aksjene i Nordea Finland er underlagt den finske aksjeloven og annen relevant finsk lovgivning.</p> <p>Generalforsamlingen</p> <p>Det øverste organet i Nordea Finland er generalforsamlingen, hvor aksjonærene i selskapet utøver sin beslutningsmyndighet.</p> <p>Utbytte og annen utdeling</p> <p>Fra det tidspunkt aksjene er registrert i det finske foretaksregisteret vil alle aksjene i Nordea Finland ha like rettigheter til utbytte og annen utdeling av selskapets midler (herunder også utdeling ved oppløsning). Utbytte og annen utdeling utbetales til aksjonærene direkte eller gjennom forvalter, slik dette til enhver tid fremgår i aksjeeierboken. Retten til utbytte bortfaller tre år etter datoen for utbetaling av utbytte.</p> <p>I tråd med gjeldende praksis i Finland besluttes eventuelt utbytte i et finsk aksjeselskap normalt én gang i året. Utbytte kan utbetales, og fri egenkapital kan for øvrig utdeles, etter at generalforsamlingen har godkjent selskapets årsregnskap og vedtatt størrelsen på utbyttet eller annen utdeling av fri egenkapital etter forslag fra styret. Videre kan generalforsamlingen i tråd med finsk rett gi styret fullmakt til å beslutte utdeling av utbytte gjennom å vedta en øvre beløpsgrense for hva kan utdeles.</p> <p>Størrelsen på utbytte eller annen utdeling av fri egenkapital er begrenset til utbytterammen slik denne fremgår av årsregnskapet. En beslutning om å utdele utbytte eller annen utdeling av fri egenkapital, må baseres på årsregnskapet, med forbehold for materielle endringer i selskapets finansielle stilling etter at årsregnskapet ble utarbeidet. I Finland kan det ikke foretas utdeling dersom det på beslutningstidspunktet er kjent eller burde være kjent at selskapet er insolvent eller at utdelingen vil føre til at selskapet blir insolvent.</p> <p>Etter finsk rett skal minst halvparten av overskuddet fra regnskapsåret utdeles som utbytte dersom det fremsettes krav om dette på generalforsamlingen av aksjonærer som representerer minst 10 prosent av selskapets aksjer. Slikt utbytte skal reduseres med summen av eventuell utdeling av utbytte i tiden før generalforsamlingen, og ellers i henhold til relevante bestemmelser i selskapets vedtekter. Overskudd utover det beløp som etter loven kan utdeles uten samtykke fra selskapets kreditorer, eller overskudd som utgjør mer enn 8 prosent av selskapets egenkapital, kan ikke utdeles. I tillegg følger det av den finske lov om kredittinstitusjoner at dersom summen av ansvarlig kapital eller samlet ansvarlig kapital i en kredittinstitusjon går under kapitalkravet slik det er fastsatt i Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 575/2013 av 26. juni 2013 om krav til kredittinstitusjoner og verdipapirforetak, og endringsforordning (EU) nr. 648/2012 («CRR»), er kredittinstitusjonen – herunder Nordea Finland – avskåret fra å utdele utbytte med mindre FFSA finner særskilt grunnlag for å innvilge et unntak for en bestemt periode.</p>

Avsnitt C – Verdipapirer

Element	Innholdskrav	Opplysninger
C.5	Begrensninger i verdipapirenes omsettelighet	Det er ingen bestemmelser i finsk rett eller i vedtektene til Nordea Finland som begrenser aksjenes omsettelighet, og selskapet er ikke kjent med at det foreligger aksjonæravtaler som innebærer slike begrensninger. Siden selskapet etter mottak av konsesjon som kredittinstitusjon fra ESB vil være en kredittinstitusjon, kan imidlertid direkte eller indirekte erverv av aksjer i Nordea Finland som medfører at erververens samlede aksjeinnehav utgjør et kvalifisert aksjeinnehav (10 prosent eller mer av aksjekapitalen eller stemmene, eller et aksjeinnehav som på annen måte gir erververen mulighet til å utøve en vesentlig påvirkning på ledelsen i selskapet) bare foretas etter samtykke fra ESB. Det er også krav om samtykke fra ESB dersom innehavet enten er eller overstiger 20 prosent, 30 prosent eller 50 prosent av aksjekapitalen eller stemmene.
C.6	Opptak / regulerte markeder hvor verdipapirene omsettes	Aksjene i Nordea Sverige er notert på Nasdaq Nordic gjennom børsen i Stockholm (i svenske kroner), Helsinki (i form av Nordea Sveriges FDRs med pris oppgitt i EUR) og København (i danske kroner). Nasdaq Helsinki, Nasdaq Stockholm og Nasdaq København har, på nærmere angitte vilkår, godkjent at aksjene i Nordea Finland noteres på de offisielle listene fra og med Gjennomføringsdatoen. På samme tidspunkt vil noteringen av aksjene i Nordea Sverige på Nasdaq Stockholm og Nasdaq København, i tillegg til noteringen av Nordea Sveriges FDRs på Nasdaq Helsinki, opphøre. Handel i aksjer i Nordea Finland på de offisielle listene i Nasdaq Helsinki, Nasdaq Stockholm og Nasdaq København er forventet å starte på eller omkring Gjennomføringsdatoen.
C.7	Utbyttepolitikk	I henhold til Nordea-konsernets utbyttepolitikk skal konsernet jobbe for å opprettholde en sterk kapitalposisjon i tråd med bankens kapitalpolitikk, med en målsetting om å oppnå en årlig økning i utbytte per aksje. Den gjeldende intensjonen er å opprettholde denne politikken i morselskapet i konsernet, uavhengig av den foreslåtte flyttingen og Fusjonen. Selv om Nordea Finland vedtar en slik utbyttepolitikk, vil selskapet foreta en årlig vurdering av forutsetningene for utbetaling av utbytte eller annen utdeling av fri egenkapital som kan resultere i et avvik fra utbyttepolitikken, herunder å beslutte at det ikke skal foretas utdeling av utbytte. Dermed vil summen av utbetalt utbytte i et nærmere angitt regnskapsår være usikker. Videre er det slik at utbetaling av utbytte eller annen utdeling av fri egenkapital fra selskapet i tidligere regnskapsperioder ikke kan sees som en indikasjon på at det vil bli utbetalt utbytte i fremtidige regnskapsperioder.

Avsnitt D – Risiko

Element	Innholdskrav	Opplysninger
D.1	Vesentlige risikoer knyttet til utsteder eller bransjen utsteder opererer i	<i>Den daglige forretningsvirksomheten til Nordea-konsernet, herunder i de nordiske hjemmemarkedene, vil ikke endres som følge av flyttingen. Med mindre det henvises til Fusjonen og/eller forventede transaksjoner i forbindelse med denne, eller det i konteksten uttrykkelig fremgår at noe annet er ment, skal risikofaktorene nedenfor gjenspeile virksomheten til Nordea-konsernet både før og etter gjennomføringen av Fusjonen.</i>

Risiko knyttet til Fusjonen

Risiko som knytter seg til Fusjonen inkluderer, men er ikke begrenset til:

- Det er risiko og usikkerhet knyttet til den foreslåtte flyttingen og Fusjonen og dersom Fusjonen ikke gjennomføres eller dersom gjennomføringen forsinkes kan det ha en vesentlig negativ innvirkning på Nordea-konsernets virksomhet, driftsresultater og finansielle situasjon;

Avsnitt D – Risiko

Element	Innholdskrav	Opplysninger
		<ul style="list-style-type: none">• dersom gjennomføringen av tiltakene som utføres som ledd i flytteprosessen mislykkes eller utsettes, kan dette medføre at gjennomføringen av Fusjonen mislykkes eller utsettes, og det vil kunne føre til negative følger for Nordea-konsernets virksomhet, driftsresultater og finansielle situasjon;• det er usikkert om Nordea klarer å realisere de besparelsene konsernet regner med å oppnå som følge av flyttingen og Fusjonen; og• det er usikkerhet knyttet til skattebehandlingen av Fusjonen i enkelte jurisdiksjoner, og lokale skattemyndigheter kan utfordre spørsmålet om Fusjonen er skattefri.

Risiko knyttet til Nordea-konsernets virksomhet

Risiko som knytter seg til rettslige og regulatoriske forhold i markedet Nordea-konsernet opererer i inkluderer, men er ikke begrenset til:

- Nordea-konsernet er underlagt omfattende regulering som er gjenstand for endringer;
- Nordea-konsernet kan pådra seg betydelige kostnader knyttet til kontroll og etterlevelse av nye krav til kapitaldekning og beredskaps- og krisetiltaksplaner;
- CRD IV innfører kapitalkrav som kommer i tillegg til minstekravene til kapitaldekning;
- nylige regulatoriske tiltak kan påvirke konsernets finansieringsbehov og kapitalposisjon;
- ved gjennomføringen av Fusjonen vil tilsynet av Nordea-konsernet bli overført til ESB, og konsernet vil bli underlagt forordning om etablering av enhetlig tilsynsmyndighet for banker i eurosonen (SSM) og enhetlige regler og en enhetlig prosedyre for avvikling av kredittinstitusjoner og visse verdipapirforetak i rammen av en avviklingsmekanisme (SRM);
- likviditetsrisiko følger som en del av konsernets virksomhet;
- Nordea-konsernets resultater kan bli påvirket dersom kravene til kapitaldekning skjerpes eller konsernets kapitaldekning anses for å være utilstrekkelig;
- rettslige og regulatoriske krav oppstår gjennom utførelsen av konsernets virksomhet;
- Nordea-konsernet er utsatt for risiko som følge av endringer i skattelovgivningen, herunder ved økning av skattesatsene;
- endringer i Nordea-konsernets regnskapsføring eller regnskapsprinsipper kan få betydelig innvirkning på hvordan driftsresultater og konsernets finansielle stilling rapporteres; og
- Nordea-konsernets finansieringskostnader og tilgang til lånekapitalmarkedet avhenger i stor grad av konsernets kredittvurdering.

Risiko som knytter seg til makroøkonomiske forhold inkluderer, men er ikke begrenset til:

- Negativ økonomisk utvikling og forhold i markedene konsernet opererer i, kan medføre negative virkninger for konsernets virksomhet og driftsresultat; og

Avsnitt D – Risiko

Element	Innholdskrav	Opplysninger
		<ul style="list-style-type: none"> uro og ustabilitet i det globale finansmarkedet kan få negative følger for konsernet. <p><i>Risiko som knytter seg til Nordea-konsernets utlånsportefølje inkluderer, men er ikke begrenset til:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> Svekkelse av kontraktspartenes kredittkvalitet kan påvirke konsernets økonomiske resultat; og Nordea-konsernet er eksponert for kontraktspartenes kredittrisiko. <p><i>Risiko som knytter seg til markedseksponering inkluderer, men er ikke begrenset til:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> Konsernet er utsatt for markedsprisisiko; og konsernet er utsatt for strukturell markedsrisiko. <p><i>Annen risiko som knytter seg til Nordea-konsernets virksomhet inkluderer, men er ikke begrenset til:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> Operasjonell risiko, herunder risiko i tilknytning til investeringsrådgivning, kan påvirke konsernets virksomhet; Nordea-konsernets virksomhet utenfor det nordiske markedet, spesielt i Russland, er gjenstand for risikofaktorer som ikke gjør seg gjeldende, eller i mindre grad gjør seg gjeldende, for virksomheten i det nordiske markedet; lønnsomheten av Nordea-konsernets virksomhet innen livs- og pensjonsforsikring avhenger av regulering og retningslinjer i landene konsernet opererer; Nordea-konsernet kan mislykkes i å tiltrekke seg og beholde ledere og andre sentrale ansatte; Nordea-konsernet er utsatt for konkurranse i samtlige markeder; og det er ikke sikkert Nordea-konsernet klarer å foreta en vellykket gjennomføring av strategien.
D.3	Vesentlige risikoer knyttet til verdipapirene	<p>Risiko knyttet til aksjene i Nordea Finland inkluderer, men er ikke begrenset til:</p> <ul style="list-style-type: none"> Nordea Finlands evne til å utbetale utbytte og annen utdeling av fri egenkapital i tråd med sin utbyttepolitikk, eller på annen måte, er avhengig av at selskapet har tilgjengelige midler til utdeling, og Nordea Finland kan være ute av stand til å utbetale, eller beslutte ikke å utbetale, utbytte eller annen utdeling av fri egenkapital i fremtiden; mulige endringer i det finske regelverket for kildeskatt kan øke satsen på kildeskatt for anonyme, nominee-registrerte aksjonærer; utstedelsen av Fusjonsvederlaget til aksjonærene i Nordea Sverige kan være skattepliktig i enkelte jurisdiksjoner, og det anbefales at aksjonærene i Nordea Sverige henvender seg til profesjonelle skatterådgivere med hensyn til de skattemessige konsekvensene som kan oppstå gjennom Fusjonen; interessene til enkelte større aksjonærer i Nordea Finland kan avvike fra interessene til andre aksjonærer; fremtidig utstedelse eller salg av et betydelig antall aksjer i Nordea Finland kan medføre en negativ innvirkning på markedsverdien av

Avsnitt D – Risiko

Element	Innholdskrav	Opplysninger
		aksjer i Nordea Finland, og potensielle fremtidige aksjeutstedelser av selskapet kan føre til en utvanning av eierskapet for eksisterende aksjonærer;
		<ul style="list-style-type: none">• det kan hende at enkelte utenlandske aksjonærer ikke vil være i stand til å utøve forkjøpsretten eller andre aksjonærrettigheter slik de er nedfelt i den finske aksjeloven;• markedsprisen for aksjene i Nordea Finland kan variere betydelig;• gjennomføringen av transaksjoner knyttet til aksjene i Nordea Finland er avhengig av prosessene, systemene og samarbeidet tilknyttet Euroclear Finland Ltd, Euroclear Sweden AB og VP Securities A/S; og• investorer som anvender en annen valuta enn EUR, vil utsettes for enkelte omsetningsrisikoer gjennom investeringer i Nordea Finland.

Avsnitt E – Tilbudet

Element	Innholdskrav	Opplysninger
E.1	Nettoproveny og estimerte kostnader	Nordea Finland vil ikke oppnå noe kontantproveny gjennom Fusjonen. Det er estimert at de samlede kostnadene Nordea vil pådra seg i forbindelse med flyttingen og Fusjonen hovedsakelig knytter seg til gjennomførings- og prosjektkostnader, herunder informasjonsteknologi («IT»), juridiske- og rådgivningskostnader, men unntatt personalkostnader, og anslagsvis utgjøre EUR 100 millioner før skatt (ikke-diskontert), hvorav EUR 11 millioner påløpt per 31. desember 2017.
E.2a	Bakgrunnen for tilbudet, bruk av provenyet og estimert nettoproveny	<p>I første kvartal av 2017 iverksatte Nordea en utredning av ulike alternativer for å adressere den betydningen det svenske regulatoriske rammeverket har for Nordea-konsernet, herunder avvikene fra det regulatoriske rammeverket i EUs bankunion. Mulighetene som ble vurdert, var blant annet å flytte hovedkontoret i Nordea-konsernet fra Sverige.</p> <p>Etter at utredningen var gjennomført besluttet styret i Nordea Sverige den 6. september 2017 å igangsette en flytteprosess av morselskapet i Nordea-konsernet fra Sverige til Finland, som deltar i EUs bankunion. Avgjørelsen baserte seg på konsernets unike nordiske- og internasjonale organisering som medfører at det gjeldende nasjonale regulatoriske rammeverket ikke i tilstrekkelig grad tilrettelegger for Nordea-konsernets virksomhetsmodell og nylige strategiutvikling. Ved å flytte morselskapet i konsernet til et land som deltar i EUs bankunion, forventer Nordea Sverige at konsernet blir underlagt et tilsvarende regulatorisk rammeverk som de europeiske konkurrentene, med større grad av forutsigbarhet i gjennomføringen av lovbestemmelser og reguleringer, og dermed også likere vilkår. Nordea Sverige forventer at dette vil være til fordel for både kunder, aksjonærer og ansatte. Den daglige forretningsvirksomheten i Nordea-konsernet, herunder det nordiske markedet, vil ikke endres som følge av flyttingen, og det er ikke forventet endringer i den daglige driften fra et kundeperspektiv.</p> <p>Nordea Sverige forventer at nettoverdien av de samlede besparelsene som knytter seg til resolusjonsavgifter, depositumsgarantier og andre effekter av flyttingen til Finland vil utgjøre om lag EUR 0,9–1,2 milliarder. Av disse besparelsene forventes det at EUR 0–90 millioner realiseres mellom 2017 og 2019, og EUR 900–1 070 millioner etter 2019. Resolusjonsavgifter og depositumsgarantier som skal betales i 2018, forventes å øke med anslagsvis EUR 60–130 millioner sammenlignet med 2017. I 2019 forventes det at disse utgiftene vil være fra EUR 10 millioner lavere til EUR 60 millioner høyere sammenlignet med 2017.</p>

Avsnitt E – Tilbudet

Element	Innholdskrav	Opplysninger
		<p><i>Drøftelsen ovenfor er basert på forventningene Nordea Sverige har for nettoverdien av besparelsene som knytter seg til resolusjonsavgifter, depositumsgarantier og andre effekter av flyttingen til Finland. Selskapet har beregnet forventet nåverdi av flyttingen ved å beregne nåverdien av fremtidige effekter av resultatregnskapet etter skatt, på bakgrunn av informasjonsgrunnlaget på tidspunktet for Prospektet. De underliggende beregningene av nettoverdien av forventede besparelser er basert på gjeldende lover og regler, og med forutsetning om at flyttingen og Fusjonen gjennomføres med skattemessig kontinuitet som en grenseoverskridende omvendt fusjon ved opptak innen den forventede tidsrammen, den 1. oktober 2018.</i></p> <p><i>Beregningen av nåverdien i dette avsnittet er gjenstand for endringer, og beregningene er basert på en rekke forutsetninger og vurderinger som blant annet knytter seg til hvilket nivå resolusjonsavgifter og depositumsgarantier vil ligge på i tiden fremover, samt hvilke effekter flyttingen vil ha. Videre er beregningene utformet i samsvar med Nordea Sveriges nåværende forventninger til utviklingen i det kommersielle markedet, regelverk og makroøkonomien. Beregningene tar ikke høyde for uventede hendelser som blant annet kan oppstå som følge av endringer i regelverk, inklusive gjeldende kapitalkrav, som vil påvirke Nordea-konsernet.</i></p>
E.3	Vilkår og betingelser for tilbudet	<p>Den 25. oktober 2017 signerte styret i Nordea Sverige og Nordea Finland Fusjonsplanen som angir vilkår og betingelser samt fremgangsmåten for Fusjonen. I henhold til Fusjonsplanen foreslår de to styrene at Nordea Sverige fusjoneres inn i Nordea Finland gjennom Fusjonen, som foreslås gjennomført som en grenseoverskridende omvendt fusjon ved opptak i tråd med bestemmelsene i kapittel 16, paragraf 19 – 28 i den finske aksjeloven, kapittel 2 i den finske lov om kommersiell bankvirksomhet, kapittel 23, paragraf 36 (med videre henvisninger) i den svenske aksjeloven (svensk: aktiebolagslag (2005:551) («Swedish Companies Act»)), samt kapittel 10, avsnitt 18 – 25b i den svenske lov om bank- og finansieringsvirksomhet (svensk: lag (2004:297) om bank- og finansieringsrörelse) («Swedish Banking and Financing Business Act»)). Nordea Sverige vil automatisk oppløses på Gjennomføringsdatoen som resultat av Fusjonen.</p> <p>Som Fusjonsvederlag vil aksjonærene i Nordea Sverige motta én ny aksje i Nordea Finland for hver aksje de eier i Nordea Sverige på Gjennomføringsdatoen, med det resultat at Fusjonsvederlaget utstedes til aksjonærene i Nordea Sverige i henhold til det eksisterende aksjeinnehavet i bytteforholdet 1:1. Bytteforholdet er fastsatt på bakgrunn av at Nordea Finland er et heleid datterselskap av Nordea Sverige uten egen virksomhet, som medfører at verdien av aksjene i Nordea Finland etter Fusjonen gjenspeiler verdien av aksjene i Nordea Sverige. Ved gjennomføringen av Fusjonen vil aksjekapitalen i Nordea Finland forhøyes fra EUR 5 000 000 til 4 049 951 919, tilsvarende aksjekapitalen i Nordea Sverige.</p> <p>Styret i Nordea Sverige vil fremlegge Fusjonsplanen til godkjenning fra selskapets aksjonærer på generalforsamlingen som skal avholdes den 15. mars 2018. Godkjenning av Fusjonsplanen avhenger av at det oppnås et flertall på 2/3 av de fremmøtte aksjene og avgitte stemmene. Dersom generalforsamlingen ikke godkjenner Fusjonsplanen, vil ikke Fusjonen kunne gjennomføres. I tillegg til godkjenning fra generalforsamlingen er gjennomføringen av Fusjonen betinget av at nødvendige regulatoriske konsesjoner og interne samtykker foreligger. Styret i Nordea Sverige anbefaler at selskapets generalforsamling godkjenner Fusjonsplanen. De nødvendige regulatoriske forutsetningene for gjennomføringen av Fusjonen knytter seg blant annet til konsesjon fra SFSA, som i konsesjonsprosessen vil ta stilling til om kreditorene i Nordea Sverige får tilstrekkelig sikkerhet der dette er påkrevd, med hensyn til både den finansielle situasjonen i Nordea Sverige og Nordea Finland, og interessene til spare- og kredittkunder i Nordea Sverige. I tillegg kan SFSA avslå konsesjonssøknaden dersom avslaget begrunnes til å være av hensyn til allmenhetens interesser.</p>

Avsnitt E – Tilbudet

Element	Innholdskrav	Opplysninger
		<p>Såfremt forutsetningene for gjennomføring oppnås, vil Fusjonen gjennomføres på Gjennomføringsdatoen, og med det siktes det til tidspunktet når det finske foretaksregisteret registrerer gjennomføringen av Fusjonen. Det er planlagt at registreringen skal finne sted i løpet av andre halvdel i 2018, forsøksvis den 1. oktober 2018. På dette tidspunkt vil aksjonærene i Nordea Sverige bli aksjonærer i Nordea Finland, og Nordea Sverige vil automatisk oppløses på Gjennomføringsdatoen som resultat av Fusjonen. Av regnskapsmessige- og juridiske grunner vil Nordea Sveriges rettigheter og forpliktelser, samt eiendeler og gjeld, overføres til Nordea Finland på Gjennomføringsdatoen i samsvar med gjeldende finsk og svensk selskapsrett, og Nordea Sveriges transaksjoner vil anses utført av Nordea Finland. Senest på Gjennomføringsdatoen vil Nordea Finland endre navn til Nordea Bank Abp, og som følge av Fusjonen vil selskapet offisielt ta til seg alle navnene, i tillegg til oversettelsene av disse, til de ulike filialene i Nordea Sverige. Ved gjennomføringen av Fusjonen vil imidlertid navnene til Nordea Finlands nye filialer i Sverige og blant annet Danmark, Norge, Estland, Kina, Polen, Singapore, Storbritannia, Tyskland og USA (samlet omtalt som «Relevant Jurisdictions»), oppdateres for å gjenspeile det nye morselskapet i Nordea-konsernet.</p> <p>I henhold til svensk lov har aksjonærer i et fusjonerende selskap på generalforsamlingen hvor fusjonsbeslutningen fattes, ikke rett til å kreve at aksjene deres skal innløses. Derfor, og til forskjell fra finsk lov, har aksjonærer i Nordea Sverige som motsetter seg Fusjonen ikke rett til, på Nordea Sveriges ordinære generalforsamling, å kreve at aksjene deres innløses. Aksjonærer i Nordea Sverige som ikke ønsker å motta aksjer i Nordea Finland som Fusjonsvederlag, må avhende aksjene i Nordea Sverige senest den 28. september 2018.</p> <p>Dersom Fusjonsplanen godkjennes av generalforsamlingen i Nordea Sverige, vil de av selskapets aksjonærer som ønsker å forbli aksjonærer i Nordea Finland etter Fusjonen, ikke behøve å foreta seg noe i forbindelse med fusjonsprosessen.</p>
E.4	Vesentlige og motstridende interesser	Ikke relevant.
E.5	Selgende aksjonær	Ikke relevant.
	Bindingsavtaler	Ikke relevant.
E.6	Utvanning som følge av tilbudet	Ikke relevant.
E.7	Estimerte kostnader som vil bli belastet investorene	Ikke relevant. Investorer vil ikke bli belastet utgifter direkte av Nordea Finland i forbindelse med Fusjonen.