

PÕHIPROSPEKTI KOKKUVÕTE

Kokkuvõte on koostatud avaldamisnõuete, mida nimetatakse "Elementideks", alusel. Elemendid on nummerdatud jaotistesse A-E (A.1-E.7).

Käesolev kokkuvõte sisaldab kõiki Elemente, mis peavad olema välja toodud sellist liiki väärtpaberite ja sellise Emitendi kohta käivas kokkuvõttes, mida käesolev prospekt käsitleb. Kuna mõningaid Elemente ei pea käsitlema, võivad Elementide järjekorranumbrites esineda lüngad.

Isegi kui teatud Element peab olema kokkuvõttes käsitletud, kuna käesolev prospekt käib teatud väärtpaberite liigi ja Emitendi kohta, on võimalik, et selle Elemendi kohta ei saa edastada asjakohast informatsiooni. Sel juhul sisaldab kokkuvõte Elemendi lühikirjeldust koos märkusega „ei kohaldu“.

Kaldkirjas tekst mõnedes elementides märgib järjekohti, kus on vajalik täiendada probleemikeskset kokkuvõtet võlakirjade vastava Alaseeria (Tranche) kohta, mille kohta konkreetsele teemale vastav probleemikeskne kokkuvõte koostatakse.

Allpool „Võlakirjade tingimustes“ või mujal Põhiprospektis defineeritud sõnadel ja väljenditel on sama tähendus kui käesolevas kokkuvõttes.

Jaotis A – Sissejuhatused ja hoiatused		
A.1	Sissejuhatus:	Käesolevat kokkuvõtet peaks lugema kui Põhiprospekti sissejuhatust. Mistahes otsus investeerida Võlakirjadesse peaks olema tehtud investori poolt põhiprospekti kui terviku kaalutlemise tulemusena. Kui Euroopa Majanduspiirkonna liikmesriigi kohtusse esitatakse seoses Põhiprospektis sisalduva informatsiooniga nõue, võib olla, et hageja peab liikmesriikide siseriikliku õiguse alusel kandma Põhiprospekti tõlkimise kulud enne õigusliku menetluse algatamist. Emitendile ei laiene üheski sellises liikmesriigis mingit tsiviilvastutust puhtalt käesoleva kokkuvõtte pinnalt, kaasa arvatud selle mistahes tõlke pinnalt, välja arvatud juhul kui see on Põhiprospekti teiste osadega koos lugedes eksitav, ebatäpne või ebajärjekindel või juhul, kui see ei anna koos Põhiprospekti teiste osadega lugedes võtmeinformatsiooni, abistamiseks investoreid otsuse juures, kas investeerida Võlakirjadesse või mitte.
A.2	Nõusolek:	Võlakirjade teatud Alaseeriaid (Tranche) nimiväärtusega vähem kui 100 000 EUR (või samaväärne mis tahes muus valuutas) võidakse pakkuda asjaoludel, kui ei esine prospektidirektiivis toodud erandit kohustustest prospekt avaldada. Mistahes selline pakkumine on toodud kui " Avalik pakkumine " (<i>Public Offer</i>).

Jaotis A – Sissejuhatused ja hoiatused		
		<p><i>Emitent nõustub käesoleva Põhiprospekti kasutamisega seoses võlakirjade Avaliku pakkumisega (Public Offer) mis tahes finantsvahendaja poolt, kellel on lubatud selliseid pakkumisi teha Finantsinstrumentide turgude direktiivi (direktiiv 2014/65/EU) (Markets in Financial Instruments Directive), nagu seda on muudetud või asendatud, („Volitatud pakkuja“ (Authorised Offeror)) kohaselt alljärgneval alusel: (a) vastav Avalik pakkumine (Public Offer) peab toimuma perioodil alates [•] (kaasa arvatud) kuni [•] (kaasa arvatud) ("Pakkumise periood" (Offer Period)) [•] [ja [•]] ("Avaliku pakkumise jurisdiktsioon(id)" (Public Offer Jurisdiction(s))) ja (b) vastav Volitatud pakkuja (Authorised Offeror) peab olema nõustunud Volitatud pakkuja (Authorised Offeror) tingimustega [ja vastama alljärgnevatele tingimustele: [•]]./Emitent nõustub käesoleva põhiprospekti kasutamisega seoses Võlakirjade Avaliku pakkumisega (Public Offer) [•] („Volitatud pakkuja“) poolt alljärgneval alusel: (a) vastav Avalik pakkumine (Public Offer) peab toimuma perioodil alates [•] (kaasa arvatud) kuni [•] (kaasa arvatud) ("Pakkumise periood" (Offer Period)) [•] [ja [•]] ("Avaliku pakkumise jurisdiktsioon(id)" (Public Offer Jurisdiction(s))) ja (b) vastav Volitatud pakkuja (Authorised Offeror) peab olema nõustunud Volitatud pakkuja (Authorised Offeror) tingimustega [ja vastama alljärgnevatele lisatingimustele: [•]]./[Emitent plaanib Võlakirjade Avalikku Pakkumist (Public Offer) [] ja [] („Avaliku pakkumise jurisdiktsioon(id)“ (Public Offer Jurisdiction(s))), perioodil, mis algab [•] (kaasa arvatud) kuni [•] (kaasa arvatud) („Pakkumise periood“ (Offer Period)), kuid ei anna teistele isikutele Põhiprospekti kasutamise õigust./Võlakirju ei või levitada Avaliku pakkumise (Public Offer) teel.</i></p>
		<p>Volitatud pakkuja (Authorised Offeror) annab investorile vastavate võlakirjade Avaliku pakkumise (Public Offer) tingimuste kohta informatsiooni sel ajal kui Volitatud pakkuja (Authorised Offeror) teeb investorile vastava Avaliku pakkumise (Public Offer).</p>

Jaotis B – Emitendid		
B.1	Emitendi juriidiline nimi:	Nordea Bank Abp
	Emitendi kaubanduslik nimi:	Nordea

Jaotis B – Emitendid		
B.2	Emitendi asukoht ja õiguslik vorm	Nordea Bank Abp on avalik piiratud vastutusega äriühing, registrikoodiga 2858394-9. Peakorter asub Helsingis järgmisel aadressil: Satamaradankatu 5, 00020 Nordea, Helsinki. Peamised õigusaktid, mis selle tegevusele kohalduvad, on Soome äriseadustik (<i>Finnish Companies Act</i>) ja Soome krediidasutuste seadus (<i>Finnish Act on Credit Institutions</i>).
B.4b	Trendid:	Ei kohaldu. Ei ole selgeid trende, mis mõjutaksid Emitenti või turge, millel see tegutseb.
B.5	Grupp:	<p>Nordea ja tema tütarühingud (“Nordea grupp” ja “Grupp”) on suur finantsteenuste grupp Põhjamaade turul (Taani, Soome, Norra ja Rootsi) mõõdetuna kogukäibe alusel, millel on globaalne haare ja tegevused 20 riigis üle maailma.</p> <p>6. septembril 2017 otsustas Nordea Bank AB nõukogu algatada Nordea grupi emaettevõtte domitsiili tagasiviimise Rootsist Soome. Nordea grupi emaettevõtte domitsiili tagasiviimiseks viidi läbi ühinemine, mille käigus Nordea Bank AB (publ) ühendati äsja asutatud Soome tütarühingusse Nordea Holding Abp („Ühinemine“). 30. septembri 2018 seisuga oli Nordea grupil varasid EUR 528,8 miljardit ja esimese taseme kapitali EUR 27,0 miljardit. Sama päeva seisuga oli Nordea grupil ligikaudu 11 miljonit klienti erinevatel turgudel, kus see tegutseb. Neist ligikaudu 10 miljonit on kodumajapidamised klindiprogrammides ja 0,5 miljonit äri- ja institutsionaalsed kliendid Põhjamaade turgudel.</p> <p>Lisaks eelnevale, Nordea grupp tegutseb varahaldajana Põhjamaade regioonis, kusjuures 30. septembri 2018 seisuga oli hallatavaid varasid EUR 312 miljardit. Nordea grupp pakub ka elukindlustustooteid.</p>
B.9	Kasumi ennustused ja prognoosid:	Ei kohaldu. Emitent ei tee käesolevas Põhiprospektis kasumi suhtes ennustusi ega prognoose.
B.10	Auditi raportitest tulenevad tingimused:	Ei kohaldu. Auditi raportitest ei tulene Emitendile tingimusi.

		Jaotis B – Emitendid																																																																																																						
B.12	Valitud finantsalane võtmeinformatsioon:	<p>Tabel allpool näitab teatud valitud kokkuvõtvat finantsinformatsiooni, millega koos tuleb alltoodud informatsiooni lugeda ning mis on ilma oluliste muudatusteta võetud Emitendi auditeeritud konsolideeritud finantsaruannetest aastateks, mis lõppesid 31. detsembril 2017 ja 31. detsembril 2016, ja auditeerimata konsolideeritud finantsaruannetest üheksa kuu kohta, mis lõppesid 30. septembril 2018, mis on toodud käesoleva Põhiprospekti lisades ja audiitorite aruannetes ning nende juurde käivates märkmetes.</p> <p>Valitud võtmeinformatsioon:</p>																																																																																																						
		<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2" style="border-bottom: 1px solid black;">Üheksa kuud lõppesid 30. septembril</th> <th colspan="2" style="border-bottom: 1px solid black;">Aasta lõppes 31. detsembril</th> </tr> <tr> <th style="border-bottom: 1px solid black;"></th> <th style="border-bottom: 1px solid black;"></th> <th style="border-bottom: 1px solid black;">2017</th> <th style="border-bottom: 1px solid black;">2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;"><i>(auditeerimata)</i></td> <td style="text-align: center;"><i>(auditeerimata)</i></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td style="text-align: center;"><i>(miljonit eurot)</i></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td colspan="5">Kasumiaruanne</td> </tr> <tr> <td>Kogu tegevustulu</td> <td style="text-align: right;">6 902</td> <td style="text-align: right;">7 241</td> <td style="text-align: right;">9 469</td> <td style="text-align: right;">9 927</td> </tr> <tr> <td>Netolaenukahjum</td> <td style="text-align: right;">(143)</td> <td style="text-align: right;">(298)</td> <td style="text-align: right;">(369)</td> <td style="text-align: right;">(502)</td> </tr> <tr> <td>Netokasum perioodil</td> <td style="text-align: right;">2 589</td> <td style="text-align: right;">2 419</td> <td style="text-align: right;">3 048</td> <td style="text-align: right;">3 766</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Bilanss</td> </tr> <tr> <td>Koguvaram</td> <td style="text-align: right;">572 767</td> <td style="text-align: right;">615 277</td> <td style="text-align: right;">581 612</td> <td style="text-align: right;">615 659</td> </tr> <tr> <td>Kogukohustused</td> <td style="text-align: right;">540 139</td> <td style="text-align: right;">582 979</td> <td style="text-align: right;">548 296</td> <td style="text-align: right;">583 249</td> </tr> <tr> <td>Kogukapital</td> <td style="text-align: right;">32 628</td> <td style="text-align: right;">32 298</td> <td style="text-align: right;">33 316</td> <td style="text-align: right;">32 410</td> </tr> <tr> <td>Kogu kohustused ja capital</td> <td style="text-align: right;">572 767</td> <td style="text-align: right;">615 277</td> <td style="text-align: right;">581 612</td> <td style="text-align: right;">615 659</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Rahavoogude aruanne</td> </tr> <tr> <td>Rahavood tegevustest enne muutusi käibevarades ja – kohustustes</td> <td style="text-align: right;">3 948</td> <td style="text-align: right;">4 848</td> <td style="text-align: right;">6 562</td> <td style="text-align: right;">7 565</td> </tr> <tr> <td>Rahavood tegevustest</td> <td style="text-align: right;">5 491</td> <td style="text-align: right;">19 657</td> <td style="text-align: right;">12 274</td> <td style="text-align: right;">3 280</td> </tr> <tr> <td>Rahavood investeerimistegevustest</td> <td style="text-align: right;">70</td> <td style="text-align: right;">(579)</td> <td style="text-align: right;">(1 499)</td> <td style="text-align: right;">(934)</td> </tr> <tr> <td>Rahavood finantseerimistegevustest</td> <td style="text-align: right;">(2 604)</td> <td style="text-align: right;">(3 359)</td> <td style="text-align: right;">(2 637)</td> <td style="text-align: right;">(1 553)</td> </tr> <tr> <td>Rahavood perioodil</td> <td style="text-align: right;">2 957</td> <td style="text-align: right;">15 719</td> <td style="text-align: right;">8 138</td> <td style="text-align: right;">793</td> </tr> <tr> <td>Muutused</td> <td style="text-align: right;">2 957</td> <td style="text-align: right;">15 719</td> <td style="text-align: right;">8 138</td> <td style="text-align: right;">793</td> </tr> </tbody> </table>					Üheksa kuud lõppesid 30. septembril		Aasta lõppes 31. detsembril				2017	2016		<i>(auditeerimata)</i>	<i>(auditeerimata)</i>					<i>(miljonit eurot)</i>			Kasumiaruanne					Kogu tegevustulu	6 902	7 241	9 469	9 927	Netolaenukahjum	(143)	(298)	(369)	(502)	Netokasum perioodil	2 589	2 419	3 048	3 766	Bilanss					Koguvaram	572 767	615 277	581 612	615 659	Kogukohustused	540 139	582 979	548 296	583 249	Kogukapital	32 628	32 298	33 316	32 410	Kogu kohustused ja capital	572 767	615 277	581 612	615 659	Rahavoogude aruanne					Rahavood tegevustest enne muutusi käibevarades ja – kohustustes	3 948	4 848	6 562	7 565	Rahavood tegevustest	5 491	19 657	12 274	3 280	Rahavood investeerimistegevustest	70	(579)	(1 499)	(934)	Rahavood finantseerimistegevustest	(2 604)	(3 359)	(2 637)	(1 553)	Rahavood perioodil	2 957	15 719	8 138	793	Muutused	2 957	15 719	8 138	793
	Üheksa kuud lõppesid 30. septembril		Aasta lõppes 31. detsembril																																																																																																					
			2017	2016																																																																																																				
	<i>(auditeerimata)</i>	<i>(auditeerimata)</i>																																																																																																						
		<i>(miljonit eurot)</i>																																																																																																						
Kasumiaruanne																																																																																																								
Kogu tegevustulu	6 902	7 241	9 469	9 927																																																																																																				
Netolaenukahjum	(143)	(298)	(369)	(502)																																																																																																				
Netokasum perioodil	2 589	2 419	3 048	3 766																																																																																																				
Bilanss																																																																																																								
Koguvaram	572 767	615 277	581 612	615 659																																																																																																				
Kogukohustused	540 139	582 979	548 296	583 249																																																																																																				
Kogukapital	32 628	32 298	33 316	32 410																																																																																																				
Kogu kohustused ja capital	572 767	615 277	581 612	615 659																																																																																																				
Rahavoogude aruanne																																																																																																								
Rahavood tegevustest enne muutusi käibevarades ja – kohustustes	3 948	4 848	6 562	7 565																																																																																																				
Rahavood tegevustest	5 491	19 657	12 274	3 280																																																																																																				
Rahavood investeerimistegevustest	70	(579)	(1 499)	(934)																																																																																																				
Rahavood finantseerimistegevustest	(2 604)	(3 359)	(2 637)	(1 553)																																																																																																				
Rahavood perioodil	2 957	15 719	8 138	793																																																																																																				
Muutused	2 957	15 719	8 138	793																																																																																																				
		<p>Emitendi tavapärasel äritegevusel, väljavaadetes või tingimustes ei ole toimunud olulisi negatiivseid muudatusi alates 31. detsembrist 2017, mis on viimaste avaldatud auditeeritud finantsaruannete kuupäev.</p>																																																																																																						
		<p>Alates 30. septembrist 2018 kuni kuupäevani, mil koostati Emitendi viimased finantsaruanded, ei ole toimunud olulisi negatiivseid muudatusi Emitendi finants- ega kauplemissuhtes.</p>																																																																																																						

Jaotis B – Emitendid		
B.13	Hiljutised sündmused:	Ei kohaldu. Seoses Emitendiga ei ole toimunud hiljutisi sündmusi, mis oleksid sisulisel määral olulised Emitendi maksejõulisuse hindamisel alates viimati avaldatud auditeeritud või auditeerimata finantsaruannete kuupäevast.
B.14	Sõltuvus teistest Grupi üksustest:	Ei kohaldu. Emitent ei ole sõltuv teistest üksustest Nordea grupis.
B.15	Emitendi põhitegevused:	<p>Nordea grupi organisatoorne struktuur on üles ehitatud neljale põhilisele tegevusalale: privaatpangandus, kommerts- ja äripangandus, hulgipangandus ja varahaldus (<i>Wealth Management</i>). Lisaks nendele kolmele tegevusalale on Nordea grupi organisatsioonis järgnevad kuus grupi funktsiooni: Grupi korporatiivne keskus (<i>Group Corporate Centre</i>), Grupi finants- ja ärikontroll (<i>Group Finance and Business Control</i>) Grupi riskihaldus (<i>Group Risk Management</i>), Grupi vastavuskontroll (<i>Group Compliance</i>), personaliülem (<i>Chief of Staff</i>) ja Grupi inimesed (<i>Group People</i>).</p> <p>Emitent tegutseb panganduses Nordea grupi äriorganisatsiooni raames. Emitent arendab ja turustab finantstooteid ja teenuseid eraklientidele, äriklientidele ja avalikule sektorile.</p>
B.16	Kontrolli omavad isikud:	Ei kohaldu. Emitendi parima teadmise järgi ei ole Nordea grupp otseselt või kaudselt mistahes üksikisiku või koos tegutsevate isikute omanduses või kontrolli all.
B.17	Emitendile või selle võlakirjadele omistatud reitingud:	<p>Põhiprospekti väljaandmise kuupäeva seisuga on Emitendi pikaajalise (senior-) võla reitingud alljärgnevad:</p> <p>Moody's Investors Service Limited: Aa3</p> <p>S&P Global Ratings Europe Limited: AA-</p> <p>Fitch Ratings Limited: AA-</p> <p>DBRS Rating Limited: AA (madal)</p> <p>Emitendi krediidireitingud ei peegelda alati riski, mis on seotud programmi raames väljastatud individuaalsete Võlakirjadega</p> <p><i>Emitent ei ole veel soovinud saada Võlakirjadele krediidireitingut.</i></p>

Section C – Võlakirjad																		
C.1	Väärtpaberite liik ja klass:	<p>Emissioon seeriatena: Võlakirju antakse välja seeriatena (igauks „Seeria” (<i>Series</i>)) ja iga Seeria võlakirjad alluvad samasugustele tingimustele (välja arvatud emissioonihind, emissiooni kuupäev ja intressi alguse kuupäev, mis võivad olla või mitte olla identsed), valuuta, nimiväärtuse, intressi, tähtaja või muu suhtes, välja arvatud, et Seeria võib hõlmata võlakirju, mis on esitaja vormis ja nimelises vormis. Järgnevaid võlakirju võib välja anda osana olemasolevast Seeriast (igauks „Alaseeria” (<i>Tranche</i>)).</p> <p><i>Võlakirjade Seeria number on [•]. [Alaseeria (Tranche) number on [•].</i></p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;"><u>Nimi</u></th> <th style="text-align: center;">/</th> <th style="text-align: left;"><u>Seeria</u></th> <th style="text-align: right;"><u>Alaseeria (Tranche)</u></th> </tr> <tr> <th style="text-align: left;"><u>kauplemiskood</u></th> <th></th> <th></th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: left;">[•]</td> <td></td> <td style="text-align: center;">[•]</td> <td style="text-align: right;">[•]</td> </tr> <tr> <td style="text-align: left;">[•]</td> <td></td> <td style="text-align: center;">[•]</td> <td style="text-align: right;">[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>Võlakirjade vorm: Võlakirju võidakse välja anda esitajavõlakirjadena või registreeritud võlakirjadena. Esitajavõlakirjad ei ole vahetatavad registreeritud võlakirjade vastu ja registreeritud võlakirjad ei ole vahetatavad esitajavõlakirjade vastu.</p> <p><i>Võlakirjad on esitajavõlakirja vormis / Võlakirjad on registreeritud võlakirjade vormis.</i></p> <p>Võlakirjad võivad kohalduvates lõplikes tingimustes (<i>Final Terms</i>) olla määratletud kui "VP võlakirjad". VP võlakirjad antakse välja sertifitseerimata ja elektroonilise sissekande kujul, mille omandit tõendab sissekanne selliste VP võlakirjade registris, mida peab VP Securities A/S Emitendi jaoks („Taani võlakirjaregister"). VP võlakirjade omandit ei tõenda füüsiline võlakiri või omandit tõendav dokument. Lõplikke võlakirju (<i>Definitive Notes</i>) ei anta välja ühegi VP võlakirja kohta. Nordea Bank Abp on VP emiteeriv agent VP võlakirjade suhtes.</p> <p>Võlakirjad võivad kohalduvates lõplikes tingimustes (<i>Final Terms</i>) olla määratletud kui „VPS võlakirjad". VPS võlakirju antakse välja vastavalt registrikokkuleppele Nordea Bank Abp kui VPS maksev agendiga (<i>VPS Paying Agent</i>) ning registreeritakse sertifitseerimata ja elektroonilise sissekande kujul Norra keskses väärtpaberite hoidlas (<i>Verdipapirsentralen ASA</i> ja siin viidatud kui "VPS").</p>	<u>Nimi</u>	/	<u>Seeria</u>	<u>Alaseeria (Tranche)</u>	<u>kauplemiskood</u>				[•]		[•]	[•]	[•]		[•]	[•]
<u>Nimi</u>	/	<u>Seeria</u>	<u>Alaseeria (Tranche)</u>															
<u>kauplemiskood</u>																		
[•]		[•]	[•]															
[•]		[•]	[•]															

Section C – Võlakirjad							
	<p>Võlakirjad võivad kohalduvates lõplikes tingimustes (<i>Final Terms</i>) olla määratletud kui "Rootsi võlakirjad". Rootsi võlakirjad antakse välja sertifitseerimata ja elektroonilise sissekande kujul, mille omandit tõendab sissekanne selliste Rootsi võlakirjade registris, mida peab Euroclear Sweden Emitendi jaoks. Rootsi võlakirjade omandit ei tõenda füüsiline võlakiri ega omandit tõendav dokument. Lõplikke võlakirju (<i>Definite Notes</i>) ei anta välja ühegi Rootsi võlakirja kohta. Nordea Bank Abp on Rootsi emiteeriv agent Rootsi võlakirjade suhtes.</p> <p>Võlakirjad võivad kohalduvates lõplikes tingimustes (<i>Final Terms</i>) olla määratletud kui "Soome võlakirjad". Soome võlakirjad antakse välja sertifitseerimata ja elektroonilise sissekande kujul, mille omandit tõendab sissekanne selliste Soome võlakirjade registris, mida peab Euroclear Finland Emitendi jaoks. Soome võlakirjade omandit ei tõenda füüsiline võlakiri ega omandit tõendav dokument. Lõplikke võlakirju (<i>Definite Notes</i>) ei anta välja ühegi Soome võlakirja kohta. Nordea Bank Abp on Soome emiteeriv agent Soome võlakirjade suhtes.</p> <p><i>Šveitsi frangi võlakirjad</i>: Šveitsi frangi võlakirjad denomineeritakse Šveitsi frankides, mis antakse välja esitajavõlakirja vormis ja mida esindab ainult alaline ühtne võlakiri, mis deponeeritakse SIX SIS AG-s, Olten, Šveits, või mõne muu hoidja juures, mille on kinnitatud SIX Šveitsi börsi regulaator (<i>SIX Regulatory Board of the SIX Swiss Exchange</i>). Alalist ühtset võlakirja (<i>Permanent Global Note</i>) saab ainult teatud kindlatel tingimustel vahetada Lõplike võlakirjade (<i>Definite Notes</i>) vastu.</p> <p>Väärtpaberi identifitseerimisnumber: võlakirjade iga alaseeria osas määratletakse asjaomane väärtpaberi identifitseerimisnumber asjaomastes Lõplikes tingimustes (<i>Final Terms</i>).</p> <p><i>Võlakirjad kliiritakse/settlement toimub läbi [•]. Võlakirjadele on antud järgnevad identifitseerimistunnused: [•].</i></p> <table style="width: 100%; border: none;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;"><u>Nimi</u></th> <th style="text-align: left;"><u>ISIN</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table>	<u>Nimi</u>	<u>ISIN</u>	[•]	[•]	[•]	[•]
<u>Nimi</u>	<u>ISIN</u>						
[•]	[•]						
[•]	[•]						
C.2	<p>Väärtpaberite emissiooni valuuta:</p> <p>USA dollar, euro, nael, Rootsi kroon, Šveitsi frank, Norra kroon, Taani kroon, jeen ja Singapuri dollar ja/või muu selline valuuta või valuutad nagu on kokku lepitud emiteerimise ajal kooskõlas kõigi kohalduvate õiguslike ja/või regulatiivsete ja/või keskpanga nõuetega. Võlakirju võib välja anda kahekordses valuutas võlakirjadena (<i>dual currency Notes</i>), kui see on kooskõlas kohalduva õigusega.</p>						

Section C – Völakirjad		
		<i>Völakirjade valuuta on [•].</i>
C.5	Vaba käsutatavus:	<p>Käesolev Põhiprospekt sisaldab kokkuvõtet teatud müügipiirangutest USA-s, Euroopa Majanduspiirkonnas, Ühendkuningriigis, Taanis, Soomes, Hollandis, Norras, Rootsis, Hispaanias ja Jaapanis.</p> <p>Völakirjad ei ole registreeritud ning neid ka ei registreerita USA 1993. aasta Väärtpaberite seaduse kohaselt ("Väärtpaberite seadus") ja neid ei tohi pakkuda ega müüa USA-s ega USA-sse ega USA kodaniku nimel ega arvel, välja arvatud teatud tehingute korral, mis on välistatud Väärtpaberite seaduse registreerimisnõudest.</p> <p>Iga Volitatud pakkuja (<i>Authorised Offeror</i>) peab kinnitama ja nõustuma iga Euroopa Majanduspiirkonna liikmesriigi suhtes, kes on jõustanud prospektidirektiivi, s.h Rootsi kuningriik (igauks neist "Asjaomane liikmesriik" (<i>Relevant Member State</i>)), et alates kuupäevast (kaasa arvatud), mil prospektidirektiiv jõustatakse asjaomases liikmesriigis ("Asjaomane jõustamiskuupäev" (<i>Relevant Implementation State</i>)), ei ole ta teinud ja ei tee tulevikus avalikkusele völakirjade pakkumist Asjaomases liikmesriigis (<i>Relevant Member State</i>), välja arvatud Emitendi nõusolekul, mis on antud kooskõlas elemendiga A.2 ülal.</p> <p>Iga Volitatud pakkuja (<i>Authorised Offeror</i>) on kinnitanud ja nõustunud ja iga tulevane Volitatud pakkuja (<i>Authorised Offeror</i>), kes määratakse Programmi all, peab kinnitama ja nõustuma, et ta on vastanud ja vastab tulevikus kõikidele 2000. aasta finantsteenuste ja -turgude seaduse ("FSMA") kohalduvatele sätetele kõige osas, mis ta on teinud mistahes Völakirjadega Ühendkuningriigis, Völakirjadega Ühendkuningriigist või Völakirjadega, mis muul viisil seonduvad Ühendkuningriigiga.</p> <p>Iga Volitatud pakkuja (<i>Authorised Offerir</i>) peab kinnitama ja nõustuma, et ta ei ole pakkunud ega müünud ega paku, müü ega toimetata kohale tulevikus mitte ühtegi Völakirja otseselt või kaudselt Taani Kuningriigis avaliku pakkumise kaudu, välja arvatud kooskõlas Taani kapitaliturgude seaduse (konsolideeritud seadus 8. jaanuari 2018 nr 12, muudatustega kujul) (taani keeles <i>Lov om kapitalmarkeder</i>) ja selle raames välja antud täitmiskorraldustega.</p>

Section C – Võlakirjad

Iga Volitatud pakkuja (*Authorised Offerir*) on peab kinnitama ja nõustuma kõikide Võlakirja pakkumiste ja müügi osas Irimaal, enne 3. jaanuari 2018, et see on kooskõlas nõuetega, mis tulenevad Euroopa Ühenduse (finantsinstrumentide turud) 2007. aasta määrustest (nr-d 1 kuni 3) (nagu muudetud), ja alates 3. jaanuarist 2018 Euroopa Liidu (finantsinstrumentide turgude) 2017 määrustega, või ükskõik, millistest tegevusjuhendist, mis on nendega seotud, ja 1998. aasta Investorite kompenseerimise seaduse nõuetega; 2014. aasta äriühingute seaduste (nagu muudetud), 1942. kuni 2015. aasta Keskpanga seaduste (nagu muudetud) ja 1989. aasta Keskpanga seaduse § 117(1) alusel välja antud, mistahes tegevusjuhendite nõuetega; ja turukuritarvituste määruse (EL 596/2014) sätetega ning mistahes juhustega, mis on välja antud vastavalt 2014. aasta ettevõtete seaduse artiklile 1370.

Iga Volitatud pakkuja (*Authorised Offerir*) on peab kinnitama ja nõustuma, et ta ei ole pakkunud ega müünud ega paku ega müü tulevikus, otse ega kaudselt, avalikkusele Võlakirju Prantsusmaal ja et ta ei ole jaganud ega põhjustanud jagamist ega jaga ega põhjusta tulevikus Prantsusmaal avalikkusele Põhiprospekti, asjaomaste Lõplike tingimuste (*Final Terms*) või muu Võlakirjadega seotud pakkumismaterjali jagamist ning et sellised pakkumised, müük ja jagamine on ja saab olema Prantsusmaal läbi viidud ainult (a) kolmandate isikute arvel portfelli haldamisega seotud investeerimisteenuse osutajaile (*personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers*), ja/või (b) kvalifitseeritud investoritele (*investisseurs qualifiés*), kes on defineeritud Prantsuse tsiviilseadustiku artiklites L.411-1, L.411-2 ja D.411-1 *monétaire et financier* ja vastavate artiklitega kooskõlas.

Iga Volitatud pakkuja (*Authorised Offerir*) peab kinnitama ja nõustuma, et ta on järginud ja järgib kõiki Eestis kohalduvaid seadusi, eriti väärtpaberituru seadusest (*Securities Market Act*) tulenevaid sätteid, samuti määrusi ja juhendeid seoses mis tahes tegevustega, mida ta teeb Võlakirjadega seonduvalt Eestis, sealt tegutsedes või mis tahes muul viisil Eestiga seonduvalt.

Iga Volitatud pakkuja (*Authorised Offerir*) on peab kinnitama ja nõustuma, et Võlakirju ei ole pakutud ja neid ei pakuta tulevikus Leedus avaliku pakkumise teel, välja arvatud kooskõlas kõigi kohalduvate Leedu õiguse nõuetega ning eeskätt kooskõlas Leedu vabariigi 18. jaanuari 2007 väärtpaberite seadusega nr X-1023 ja kõigi määruste ja korraldustega, mis on tehtud selle all alusel, aegajalt täiendatud ja parandatud seisus.

Section C – Võlakirjad

Iga Volitatud pakkuja (*Authorised Offerir*) peab kinnituma ja nõustuma, et Võlajkirju ei pakuta Lätis ja ei hakata pakkuma avaliku pakkumise teel, välja arvatud juhul, kui see on kooskõlas kõigi kohalduvate Läti õiguse sätetega ja eriti Läti finantsinstrumentide turu seadusega (*Finanšu instrumentu tirgus likums*) ja selle alusel välja antud mis tahes määrustega (täiendatud ja muudatustega kujul).

Iga Volitatud pakkuja (*Authorised Offerir*) peab kinnitama ja nõustuma, et ta ei paku avalikult võlakirju ega lase Võlakirju Soomes üldisesse ringlusse, välja arvatud, kui see on kooskõlas Soome seaduste kõigi kohalduvate nõuetega ning eeskätt Soome väärtpaberite turu seadusega (746/2012, muudatustega kujul, Soome keeles: *Arvopaperimarkkinalaki*) ja muude määruste või korraldustega, mis on välja antud, täiendatud ja parandatud aja jooksul

Iga Volitatud pakkuja (*Authorised Offerir*) peab kinnitama ja nõustuma, et ta tegutseb kooskõlas kõikide seaduste, määruste ja juhustega, mis kohalduvad Võlakirjade pakkumisele Norras. Norra kroonides denomineeritud Võlakirju ei tohi pakkuda ega müüa Norras ega Norra domitsiiliga isikute nimel ja arvel ega sellistele isikutele, välja arvatud kooskõlas regulatsioonidega, mis seonduvad VPS Võlakirjade pakkumisega, ja VPS-s registreerimisega.

Iga Volitatud pakkuja (*Authorised Offerir*) peab kinnitama ja nõustuma, et ta on teinud ja teeb edaspidi Võlakirjade avalikke pakkumisi (*oferta pública*) Hispaanias ainult vastavalt 23. oktoobri uuestisõnastatud väärtpaberituru seadusele (*Texto Refundido de la Ley, del Mercado de Valores*), mis on heaks kiidetud kuningliku dekreediga 4/2015 ("**TRLMV**"), 4. novembri kuninglikule dekreedile 1310/2005, mis muudab Hispaania väärtpaberituru seadust osaliselt ametlikul teisesel turul noteerimise, avalike pakkumiste ning sinna juurde käivate prospektide ning sinna juurde käivate regulatsioonide osas. Võlakirju ei või pakkuda ega müüa Hispaanias muul juhul kui TRLMV ja 15. veebruari Kuningliku dekreediga 217/2008, mis käib Hispaanias investeerimisteenuseid osutavatele ettevõtetele kohalduva õigusliku režiimi kohta, poolt autoriseeritud institutsioonide poolt, vastavalt TRLMV-le ja mistahes muule kohalduvale regulatsioonile.

Section C – Võlakirjad		
		<p>Võlakirju ei ole registreeritud ja neid ei registreerita tulevikus Jaapani finantsinstrumentide ja -turgude seaduse (seadus 1948. aastast nr 25 nagu muudetud; „FIEA“) all ja iga Volitatud pakkuja (<i>Authorised Offerir</i>) peab kinnitama ja nõustuma, et ta ei paku ega müü Võlakirju, otse ega kaudselt, Jaapanis ega Jaapani residendi jaoks ega Jaapani residendile, või teistele edasipakkumiseks või edasimüügiks, otse või kaudselt, Jaapanis ega Jaapani residendi jaoks ega Jaapani residendile, välja arvatud FIEA registreerimiskoostest erandi korral ja muul viisil kooskõlas FIEA-ga ja teiste kohalduvate seadustega, määrustega ja Jaapani ministrite korraldustega.</p> <p>Lõplikus vormis kupongita Võlakirja võib võõrandada ja vastu võtta, otseselt või kaudselt, Hollandis, Hollandist või Hollandisse ainult kas läbi Emitendi või Euronext Amsterdami liikmesfirma vahenduse kooskõlas Hollandi 21. mai 1985 Hoiuste sertifikaatide seadusega (<i>Wet inzake spaarbewijzen</i>) (nagu muudetud) ja selle rakendusaktidega.</p>
C.8	Väärtpaberit ega seotud õigused, kaasa arvatud järjekord ja vastavate õiguste piirangud:	<p>Võlakirjade staatus: Võlakirjad on Emitendi tagamata ja mitteallutatud kohustused, mis suhestuvad omavahel <i>pari passu</i> ilma igasuguste omavaheliste eelistusteta ja vähemalt <i>pari passu</i> kõikide teiste Emitendi laekumata tagamata ja mitteallutatud kohustustega olevikus ja tulevikus.</p> <p>Nimiväärtused: Võlakirju emiteeritakse selliste nimiväärtustega, nagu on vastavates lõplikes tingimustes (<i>Final Terms</i>) välja toodud, arvestades (i) miimumnimiväärtusega EUR 1000 (või samaväärne summa mistahes muus valuutas); ja (ii) vastavuses mistahes kohalduvate õiguslike ja/või regulatiivsete ja/või keskpanga nõuetega.</p> <p><i>Võlakirjad emiteeritakse nimiväärtus(t)ega [•].</i></p> <p>Pandikeelud: Puuduvad.</p> <p>Ristrikkumine (Cross Default): Puudub.</p> <p>Maksustamine: Kõik Võlakirjade suhtes tehtavad maksed tehakse ilma makse kinnipidamata või mahaarvestamata välja arvatud, kui seda nõuavad Rootsi või Soome seadused, määrused või muud normid või Soome või Rootsi võimude otsused. Kui Emitent on kohustatud Soome või Rootsi maksude mahaarvamiste või kinnipidamiste tegemiseks kellegi jaoks, kes ei ole maksusubjekt Rootsis või Soomes, siis maksab Emitent lisasummasid, et kindlustada, et täitmise päeval saavad asjaomased võlakirjade omanikud netosumma, mis on võrdne summaga, mille võlakirja omanikud oleks saanud ilma mahaarvamiste või kinnipidamisteta, vastavalt tollieranditele.</p>

Section C – Võlakirjad	
	<p>Kohalduv õigus: Võlakirjadele ja kõikidele lepinguvälistele kohustustele, mis tulenevad võlakirjadest või on nendega seoses, kohaldub kas Inglise õigus, Soome õigus, Rootsi õigus, Taani õigus või Norra õigus, välja arvatud (i) VP võlakirjade registreerimine VP-s, millele kohaldub Taani õigus; (ii) VPS võlakirjade registreerimine VPS-is, millele kohaldub Norra õigus; (iii) Rootsi võlakirjade registreerimine Euroclear Sweden-is, millele kohaldub Rootsi õigus; ja (iv) Soome võlakirjade registreerimine Euroclear Finland-is, millele kohaldub Soome õigus.</p> <p><i>Võlakirjadele kohaldub [Inglise õigus / Soome õigus / Taani õigus / Rootsi õigus / Norra õigus].</i></p> <p>Üldises vormis võlakirjade jõustamine: Üldises vormis võlakirjade puhul kohaldub individuaalinvestorite õigustele Emitendi vastu kohustuste võtmise akt (<i>Deed of Covenant</i>) kuupäevaga 18. detsember 2018. a („Kohustuste võtmise akt" (<i>Deed of Covenant</i>)), mille koopia on ülevaatamiseks saadaval inspekteerimiseks fiskaalagendi („Fiskaalagent" (<i>Fiscal Agent</i>)) Citibanki, N.A., Londoni haru kindlaksmääratud kontoris.</p>

Section C – Võlakirjad		
C.9	Väärtpaberit ega seotud õigused (jätkub), kaasa arvatud andmed intressi, tähtaegade, tootluse ja omanike esinduse kohta:	<p>Intress: Võlakirjad võivad olla intressikandvad või intressi mittekanvdad. Intress (kui üldse) võib:</p> <ul style="list-style-type: none"> • koguneda fikseeritud määraga või ujuva määraga; • olla inflatsiooni eest kaitstud, kusjuures makstava intressi suurus on seotud tarbijahinnaindeksiga või muu inflatsiooni mõõdikuga; • olla seotud sellega, kas toimub või ei toimu Kohustuste rikkumine (<i>Credit Event</i>) (nagu defineeritud allpool) ühe või enama Referentsüksuse (<i>Reference Entities</i>) võlakohustuste osas („<i>Credit Linked Notes</i>” või „<i>CLN</i>”). Kohustuste Rikkumine on korporatiivsündmus, millega tavapärastel kaasneb Referentsüksuste võlausaldajate kahjum (nt pankrot või maksevõimetus). Kui Referentsüksuse osas toimub Kohustuste Rikkumine, siis võidakse vähendada nominaalsummat, mida kasutatakse makstava intressi arvutamiseks, või jätta intress maksmata. Palun vaadake Elementi C.10 rohkema info saamiseks; • olla kumulatiivne eeldusel, et teatud tootluslävendid on ületatud; • olla seotud kindlaksmääratud referentsmäära tootlusega (mis võib olla intressimäär või inflatsiooni näitaja) mingi kindlaksmääratud perioodi jooksul võrreldes eelnevalt kindlaksmääratud kasutus/piirtasemetega, kusjuures selline intressi suurus võib olla (teatud juhtudel) allutatud ülem-/alampiiridele; • olla seotud ühe või rohkemate alusvarade korvide (iga neist „Referentsvara” (<i>Reference Asset</i>) ja koos „Korv” (<i>Basket</i>)) või vastavas Korvis (<i>Basket</i>) oleva teatud Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) (näiteks kõige halvema tootlusega Referentsvara (<i>Reference Asset</i>)) võrreldes eelnevalt kindlaksmääratud teatud kasutustasemega (<i>strike level</i>); ja/või • olla seotud Korvis (<i>Basket</i>) oleva Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) selle protsendiga, mis on üle eelnevalt kindlaksmääratud piirtaseme igal äripäeval kuni asjaomase intressi maksmise kuupäevani (kaasa arvatud) (iga neist „Intressi maksmise kuupäev”, (<i>Interest Payment Date</i>))

Section C – Võlakirjad	
	<p>Kohalduv intressimäär või selle arvutamise meetod võib aeg-ajalt erineda või olla sama ükskõik millise Seeria võlakirjadele. Võlakirjadel võib olla maksimaalne intressimäär, minimaalne intressimäär või mõlemad. Võlakirjade intressiperioodide pikkus võib samuti aeg-ajalt erineda või olla sama ükskõik millise Seeria võlakirjadega. Võlakirjad võivad intressi teenida ka erinevate struktuuride kombinatsiooni pealt.</p> <p><i>Intressi edasilükkamine (Interest Deferral):</i> Kui Intressi edasilükkamine (<i>Interest Deferral</i>) kohaldub Võlakirjadele, siis kõik intressimaksed, mis muidu muutuksid sissenõutavateks Võlakirjadele kohalduvatele intressistruktuuride alusel, lükatakse edasi kuni Lunastuskuupäevani (<i>Redemption Date</i>) või Varajase lunastamise kuupäevani (<i>Early Redemption Date</i>), mil Võlakirjad lunastatakse täielikult, kumb varem esineb.</p> <p><i>FX komponendid:</i> Kui „FX komponendid (intress)” on märgitud kohalduma ühele või rohkematele Intressisummadele (<i>Interest Amounts</i>) mis tahes Intressimakse kuupäeval (<i>Interest Payment Date(s)</i>), siis intressisumma vastavate Intressimaksekuupäevade eest korrutatakse täiendavalt faktoriga, mis peegeldab ühe või mitme valuutakursi muutust vastava intressiperioodi jooksul, vastavalt sellele, kuidas on kindlaks määratud vastavatele Võlakirjadele kohalduvates intressi arvutamise struktuurides, eesmärgiga määrata kindlaks tegelik intressisumma, mis omanikele välja makstakse.</p> <p><i>[FX komponent (intress) [kohaldub järgnevale Intressisummadele, mis muutuvad sissenõutavaks järgnevatel Intressimakse kuupäeval: [•]/[Ei kohaldu] [Aluseks olev valuutakurss on: [•]]</i></p> <p><i>Võlakirjad ei ole intressikandvad./ Võlakirjad on intressikandvad:</i></p> <p><i>Intressibaas; [•]</i></p> <p><i>Intressi nominaalmäär: [•].</i></p> <p><i>Intressi alguskuupäev: [•].</i></p> <p><i>Intressi makse kuupäev(ad): [•].</i></p> <p><i>Intressi edasilükkamine: [kohaldub/ei kohaldu]</i></p> <p><i>Alusreferentsmäära kirjeldus/Referentsvara(d): [•].]</i></p>

Section C – Võlakirjad	
	<p><i>Infot referentsmäära/referentsvara(de) mineviku ja edasise tootluse kohta saab: [•].</i></p> <p><i>[Marginaal: +/- [•].]</i></p> <p><i>[Maksimaalne intressimäär: [•].]</i></p> <p><i>[Minimaalne intressimäär: [•].]</i></p> <p><i>[Päevane murdosa (Day Count Fraction): [•].]</i></p> <p>Lunastamine: Kui teisiti ei ole ette nähtud, siis Emitent lunastab võlakirjad lunastamissummas („Lunastamissumma" (<i>Redemption Amount</i>)) ja lunastamiskuupäeva(de)l („Lunastamiskuupäev" (<i>Redemption Date</i>)), mis on määratletud Lõplikes tingimustes (<i>Final Terms</i>).</p> <p>Lunastamissumma (<i>Redemption Amount</i>) võib olla kombinatsioon kindlast summast („Baas lunastamissumma", (<i>Base Redemption Amount</i>)) ja ühest või rohkematest lisasummades („Lisasumma", (<i>Additional Amount</i>)), mis määratakse kindlaks vastavalt ühele või mitmele tootlusstruktuurile, mida on kirjeldatud Elemendis C.10. Alternatiivselt võib Lunastussumma (<i>Redemption Amount</i>) olla fikseeritud summa, või määratud otseselt kooskõlas ühe või mitme tootlusstruktuuriga, mis on toodud Elemendis C.10.</p> <p>Lisasummat (<i>Additional Amount</i>) võib lisada, või maha võtta, Baas lunastamissummalt (<i>Base Redemption Amount</i>) eesmärgiga arvutada välja makstavat Lunastamisummat (<i>Redemption Amount</i>), ning see võib olla negatiivne. Tulemusena võib Võlakirjaomanik lõplikul lunastamisel teatud juhtudel saada vähem kui on Võlakirja põhiosa (<i>Principal Amount</i>). Lõplikud tingimused (<i>Final Terms</i>) teevad kindlaks, milline tootlusstruktuuridest kohaldub igale Võlakirjade Seeriale.</p> <p>Lisasumma (<i>Additional Amount</i>) võib muutuda sissenõutavaks muul kuupäeval kui Lunastamiskuupäev („Alternatiivne lisasumma maksekuupäev", (<i>Alternative Additional Amount Payment Date</i>)), kui nii näevad ette Lõplikud tingimused (<i>Final Terms</i>).</p> <p>Võlakirjade ennetähtaegne lunastamine võib olla lubatud (i) Emitendi või võlakirja omaniku taotlusel kooskõlas tingimustega, arvestades et selline ennetähtaegne lunastamine on kohaldatav vastavalt Lõplikes tingimustes (<i>Final Terms</i>), (ii) kui Emitent on või saab tulevikus olema teatud lisasummasid kohustatud maksuma võlakirjadega seonduvalt Emitendi asutamise jurisdiktsiooni maksuseaduste muutumise tulemusena või (iii) osalisel alusel ühe või rohkemate Referentsüksuste (<i>Reference Entities</i>) suhtes peale Kohustuste rikkumise (<i>Credit Event</i>) saabumist.</p>

Section C – Võlakirjad

Kui üks „**automaatselt tagasikutsutav** (*Autocallable*)" tootlusstruktuur kohaldub, kui Korvi (*Basket*) või üksiku(te) Referentsvara(de) (*Reference Asset(s)*) toodetud tulu on eelnevalt kindlaksmääratud riski piirtasemel või üle selle mistahes määratud kuupäeval, siis lunastab Emitent Võlakirjad ennetähtaegselt järgmisel ennetähtaegse lunastamise kuupäeval summas, mis on võrdne Võlakirjade põhiosaga (*Principal Amount*). Eelnevalt kindlaksmääratud kupong võib olla makstav ka kas vastaval ennetähtaegse lunastamise kuupäeval või muudel Lõplikes tingimustes (*Final Terms*) määratletud kuupäeva(de)l.

Kui Lõplikes tingimustes (*Final Terms*) on see määratud kohalduvaks, siis võib ennetähtaegse lunastamise eest makstavat summat („**Ennetähtaegse lunastamise summa**" (*Early Redemption Amount*)) vähendada osas, mis on kindlaks määratud Arvutusagendi (*Calculation Agent*) poolt ning mis on võrdne kulude, maksu ja lõivu summadega, mida on Emitent kandnud seoses ennetähtaegse lunastamisega.

Kui võlakirju eelnevalt ei lunastata, välja ei osteta või katkestata, lunastatakse võlakirjad [nimiväärtusega/nende Lunastamissumma (Redemption Amount) [•] eest vastavalt arvutatavale summale/summa, mis on arvutatud vastavalt tootlusstruktuuridele, mis on täpsustatud Elemendis C.10 allpool/summa, mis on võrdne Baas Lunastussummaga (Base Redemption Amount) [•] ning Lisasumma(de)ga (Additional Amount(s)), mis on arvutatud vastavalt tootlusstruktuuri(de)le, mida on kirjeldatud allpool Elemendis C.10]. [Võlakirjad võib lunastada enne kokkulepitud Lunastamiskuupäeva (Redemption Date) Emitendi valikul[, kui Emitent on ostanud vähemalt 80% esialgselt emiteeritud Võlakirjade põhikogusest]/Võlakirjaomanike valikul]/[Võlakirjad on automaatselt tagasikutsutavad]

Lunastamiskuupäev (Redemption Date) on [•]/Võlakirjad on lunastatavad osamaksetena []./Alternatiivne lisasumma maksekuupäev (Alternative Additional Amount Payment Date) on [•].

Emiteerimishind: Iga Programmi alisel emiteeritud Võlakirjade Alaseeria (*Tranche*) emiteerimishind määratakse kindlaks Emitendi poolt emissiooni ajal kooskõlas valitsevate turutingimustega.

Võlakirjade emiteerimishind on: [•].

Tootlus: Iga Võlakirjade Alaseeria (*Tranche*) tootlus arvutatakse asjaomase emiteerimise hinna baasil asjaomasel emiteerimise kuupäeval. See ei näita tulevast tootlust.

Section C – Võlakirjad	
	<p><i>Emiteerimishinnal [•] põhinevalt on Emiteerimiskuupäeval (Issue Date) Võlakirjade eeldatav tootlus [•] protsenti aastas.</i></p> <p>Võlakirjaomanike esindajad: Ei kohaldu. Võlakirjaomanike nimel tegutsemiseks pole määratud ühtegi esindajat.</p> <p>Referentsvara (Reference Asset) asendamine, Lunastamissumma (Redemption Amount) enneaegne arvutamine või tingimuste muutmine: Kui see kohaldub vastavalt Tingimustele (Conditions), siis võib Emitent asendada Referentsvara (Reference Asset), teostada Lunastamissumma (Redemption Amount) enneaegse arvutuse või teha tingimustes mistahes paranduse nagu Emitent peab vajalikuks, kui teatud sündmused toimuvad, sealhulgas turumoonutus, riskide maandamise moonutus, seadusemuudatus või turupraktikate muudatus, hindade korrektuur ja teised olulised arengud, mis mõjutavad üht või mitut aluseks olevat Referentsvara (Reference Asset) või mistahes riskide hajutamise tehing, mille on sõlminud Nordea grupi üks või rohkem liikmeid eesmärgiga hajutada riske Emitendi Võlakirjadest tulenevate kohustuste suhtes.</p>

Section C – Võlakirjad	
C.10	<p>Derivatiivide komponendid:</p> <p>Allkirjeldatud tootlus-struktuurid määravad viisi, kuidas asjakohas(t)e Referentsvara(de) (<i>Reference Asset(s)</i>) või Referentsüksuste (<i>Reference Entities</i>) tootlus mõjutab Lunastamissummat (<i>Redemption Amount</i>) ja/või Lisasummat (<i>Additional Amount</i>). Emitent võib kombineerida kaks või enam tootlusstruktuuri igas Võlakirjade emissioonis:</p> <p>[<i>Tootlusstruktuurid, mille kirjeldus ei ole käesoleva Võlakirjade alaseeria (tranche) kontekstis olulised, tuleb selle Võlakirjade alaseeria (tranche) jaoks koostatud kokkuvõttest kustutada.</i>]</p> <p>[<i>"Basket Long" struktuur: Lisasumma (Additional Amount) võrdub Võlakirjade põhiosa (Principal Amount) korrutisega (i) suurusega, mis kajastab Korvi tulu („Korvi tulu”, (Basket Return)) ja (ii) määr, mida kasutatakse tegemaks kindlaks omanike avatust vastavate Referentsvaradega (Reference Assets) kaasnevatele riskidele („Osalusmäär” (Participation Ratio)). Referentsvara (Reference Asset) tootlus tehakse kindlaks läbi viite summale, mille võrra Lõpphind („Lõpphind”, Final Price) ületab algset Referentsvara (Reference Asset) hinda („Referentsvara tulu (Reference Asset Return)”). Lõpphind võidakse tihti kindlaks määrata Referentsvara (Reference Asset) keskmise hinnaga Võlakirjade kehtivuse jooksul (st. eksisteerivad mitmed väärtuspunktid tähtaja jooksul, igaüks neist „Väärtuskuupäev” (Valuation Date)), kuid seda võib määrata ka ainult ühe hindamise põhjal. Referentsvara tulule (Reference Asset Return) või Korvi tulule (Basket Return) võib olla seatud ka alumine piir, mis on minimaalne tootluse tase või kui piir, mis käitub kui tootluse maksimaalne tase.</i>]</p> <p>[<i>Referentsvarade tulu (Reference Assets Return) või Korvi tulu (Basket Return) võib olla seotud kasutustasemega („Kasutustase”, (Strike Level)), mis seab miinimumnõude vastava Referentsvara tulule (Reference Asset Return) või Korvi tulule (Basket Return) enne, kui omajal tekib võimalus saada vastava Referentsvara (Reference Asset) või Korvi tulust (Basket Return) kasu.</i>]</p>

Section C – Võlakirjad

["*Basket Short*" struktuur: Lisasumma (*Additional Amount*) võrdub Võlakirjade põhiosa (*Principal Amount*) korrutisega (i) Korvi tuluga (*Basket Return*) ja (ii) osalusmääraga (*Participation Ratio*). Kui Korvis (*Basket*) olevate Referentsvarade (*Reference Assets*) tootlus on positiivne, siis see omab negatiivset mõju kogu Korvi (*Basket*) poolt toodetud kogutulule ja seega ka tulule, mis on makstav Võlakirjade omanikele. Kui Referentsvarade (*Reference Assets*) tootlus Korvis (*Basket*) on negatiivne, siis see omab positiivset mõju kogu Korvi (*Basket*) poolt toodetud kogutulule ja seega ka tulule, mis on makstav Võlakirjade omanikele. Referentsvarade tootlusele (*Reference Asset Return* ja/või Korvi tulule (*Basket Return*)) võivad vastavalt ülalkirjeldatule kohalduda ka ülemised või alumised piirmäärad.]

[Kui ei ole teisiti määratud, siis „**Korvi tulu**” (*Basket Return*), mida kasutatakse mis tahes teistes tootlusstruktuurides, võidakse arvutada kas „**Basket Long**” või „**Basket Short**” alusel, vastavalt Lõplikes tingimustes (*Final Terms*) kindlaksmääratule.]

[*Korvi tulu (Basket Return) määratakse [„Basket Long”/„Basket Short”] alusel./Korvi tulu (Basket Return) ei kohaldu*]

["*Barrier outperformance*" struktuur: kui Korvi tulu ületab ette määratud piirtaseme, siis Lisasummaks (*Additional Amount*) on ette määratud maksimaalne Korvi (*Basket*) tulu. Kui määratud piirtaset ei ületata, on Lisasumma (*Additional Amount*) võrdne nulliga.]

["*Barrier underperformance*" struktuur: Korvi (*Basket*) tootlus langeb alla eelnevalt määratud piirtaseme, siis Lisasummaks (*Additional Amount*) on eelnevalt määratud maksimaalne Korvi (*Basket*) tulu. Kui määratud piirtaset ei murta, siis Lisasumma (*Additional Amount*) on null.]

[„*Best of/Worst of*" *Barrier Outperformance*" struktuur: see on sama kui „**Barrier Outperformance**" struktuur, välja arvatud, et piiri järgimine ja Lisasumma (*Additional Amount*) arvutamine määratakse läbi N-inda parima tootlusega Referentsvara (*Reference Asset*) kogu Korvi (*Basket*) asemel. N-inda parima tootlusega Referentsvara (*Reference Asset*) on Referentsvara (*Reference Asset*), millel on N-is kõrgeim Referentsvara tootlus (*Reference Asset Return*), ning „N" on numbriline väärtus, mis on kindlaks määratud vastavates Lõplikes tingimustes (*Final Terms*).]

["*Best of/Worst of*" *Barrier Underperformance*" struktuur: see on sama kui „*Barrier Underperformance*" struktuur, välja arvatud, et piiri järgimine ja Lisasumma (*Additional Amount*) arvutamine määratakse läbi viite N parima tootlusega Referentsvarale (*Reference Asset*) kogu Korvi (*Basket*) asemel.]

Section C – Võlakirjad

["*Autocallable Structure – Long*": kui Korvi tulu (*Basket Return*) on mistahes vastaval jälgimispäeval („**Riski Piirtaseme Jälgimispäev**", (*Risk Barrier Observation Date*)) alla eelnevalt defineeritud riski piirtaseme, siis Lisasumma on summa, mis saadakse korrutades võlakirjade põhiosa (*Principal Amount*) osalusmääraga (*Participation Ratio*) ja madalama summaga, mis peegeldab Korvi tootlust (**Korvi tulu**, (*Basket Return*)) ning korvi ettemääratud maksimumtootlusega (kui see kohaldub). Kui Korvi tulu (*Basket Return*) ei ole alla eelnevalt määratud riski piirtaseme mistahes Riski Piirtaseme Jälgimispäeval (*Risk Barrier Observation Date*), siis Lisasumma (*Additional Amount*) arvutatakse Võlakirjade põhiosa (*Principal Amount*) korrutamisel osalusmääraga 2 (*Participation Ratio 2*) ning kõrgemaga järgnevat kahest (i) Korvi tulu (*Basket Return*); ja (ii) eelnevalt määratud minimaalne Korvi tulu (*Basket Return*) (kui see kohaldub). Kupong võib olla samuti makstav (palun vaata Element C.9 kupongi puudutavate detailide osas). Võlakirjad kuuluvad siis ka varajasele lunastamisele, kui Korvi (*Basket*) poolt toodetud tulu ületab vastava *call* piirtaseme mistahes jälgimispäeval.]

["*Autocallable Structure – Short*": see struktuur on sarnane „**Autocallable Structure-Long**" struktuuriga, erinevusega, et Referentsvarade (*Reference Assets*) positiivne tootlus Korvis (*Basket*) omab negatiivset mõju Võlakirjade tulule.]

[„*Replacement Basket*" struktuur: Lisasumma, mis on arvutatud sarnasel viisil *Basket Long* struktuuriga, erinevusega, et kasu, mis tekib parima tootlusega Referentsvarast (*Reference Asset*), asendatakse eelkinnitatud väärtusega, eesmärgiga määrata kindlaks Korvi (*Basket*) üleüldine tootlus.]

["*Locally Capped*" struktuur: Lisasumma (*Additional Amount*) arvutatakse sarnaselt „*Basket Long*" struktuuriga või „*Basket Short*" struktuuriga, erinevusega, et igale Referentsvara (*Reference Asset*) poolt toodetavale tulule rakendatakse eelnevalt määratletud maksimaalset protsentuaalset väärtust, tegemaks kindlaks kogu Korvi tulu (*Basket Return*).]

["*Rainbow Basket*" struktuur: Lisasumma (*Additional Amount*) arvutatakse sarnaselt „*Basket Long*" või „*Basket Short*" struktuuriga, erinevusega, et iga Referentsvara (*Reference Asset*) kaal (*Basket*) is määratakse kindlaks viitega iga Referentsvara (*Reference Asset*) suhtelisele tootlusele. Tulu igast Referentsvarast (*Reference Asset*) mõõdetakse eraldi tähtpäeval ning järjestatakse vastavalt suhtelisele tootlusele. Iga Referentsvara (*Reference Asset*) kaalud vastavad kaaludele, mis on määratud suhtelisele järjestusele kohalduvates Lõplikes tingimustes (*Final Terms*).]

Section C – Võlakirjad

["*Booster*" struktuurid: "*Booster*" struktuuridel on võimendatud positiivne või negatiivne tulu, mis baseerub aluseks oleva(te) Referentsvara(de) (*Reference Asset(s)*) tootlusel. Investori positsiooni ulatus Referentsvara (*Reference Asset*) tootlusele võib olla suurendatud või vähendatud läbi erinevate osalusmäärade rakendamise. [„*Booster Long*" struktuuris omab Referentsvarade (*Reference Assets*) positiivne tootlus Võlakirjade tootlusele positiivset mõju.] [„*Booster Short*" struktuuris omab Referentsvarade (*Reference Assets*) positiivne tootlus Võlakirjade tootlusele negatiivset mõju.]]

["*Booster Risk Barrier Long*" struktuur: Lisasumma (*Additional Amount*) sõltub tulust, mida toodab Korv (*Basket*) võrdlusena eelnevalt defineeritud piirtasemele viimasel Väärtuspäeval (*Valuation Date*) ja Korvi (*Basket*) esialgsele väärtusele. Kui summa, mis peegeldab Korvi (*Basket*) tootlust (**Korvi tulu**, (*Basket Return*)) on võrdne või suurem kui algne Korvi (*Basket*) tase lõplikul Väärtuspäeval (*Valuation Date*), siis arvutatakse Lisasumma (*Additional Amount*) korrutades Võlakirjade Põhisumma Osalussuhte (*Participation Ratio*) ja Korvi tuluga (*Basket Return*) viimasel Väärtuspäeval (*Valuation Date*). Kui Korvi tulu (*Basket Return*) on võrdne või suurem kui piirmääratase lõplikul Väärtuspäeval (*Valuation Date*), on Lisasumma (*Additional Amount*) null. Kui Korvi tulu (*Basket Return*) ja 1 summa on väiksem kui piirmääratase mistahes Väärtuspäeval (*Valuation Date*) ning vähem kui algne Korvi (*Basket*) tase lõplikul Väärtuspäeval (*Valuation Date*), arvutatakse Lisasumma (*Additional Amount*) viitega Korvi tulule (*Basket Return*) ning erinevale osalussuhtele, mille tulemusena saadakse Lunastussumma (*Redemption Amount*), mis võib olla väiksem kui Võlakirjade põhisumma (*Principal Amount*). Kui Referentsvara (*Reference Asset*) tootlus Korvis (*Basket*) on positiivne, siis on sellel positiivne mõju Korvi (*Basket*) üleüldisele tulule. Kui Referentsvara (*Reference Asset*) tootlus Korvis (*Basket*) on negatiivne, siis on sellel negatiivne mõju Korvi (*Basket*) üleüldisele tulule ning seetõttu ka Lisasummale (*Additional Amount*).]

["*Booster Risk Barrier Short*" struktuur: Lisasumma (*Additional Amount*) arvutatakse sarnaselt „*Booster Risk Barrier Long*" struktuurile. Erinevuseks on, et kui tootlus Korvis (*Basket*) on positiivne, siis sellel on negatiivne mõju kogu Lisasummale (*Additional Amount*). Kui tootlus Korvis (*Basket*) on negatiivne, siis sellele on positiivne mõju Lisasummale (*Additional Amount*).]

Section C – Võlakirjad

[20. detsembri 2013. a kuupäeva põhiprospektis ja 14. veebruari 2014. a prospekti lisa sisalduvate tingimuste alusel („2013 detsembri tingimused“) välja antud võlakirjade suhtes, kusjuures need tingimused on viitega kohalduvad ka käesolevale põhiprospektile, on „Booster Risk Barrier“ struktuurid kokku võetavad järgmiselt:]

- [„Booster Risk Barrier Short“ struktuur: Lisasumma (*Additional Amount*) sõltub tulust, mida toodab Korv (*Basket*) võrreldes eelnevalt defineeritud piirtasemega mis tahes Väärtuspäeval (*Valuation Date*) ja Korvi (*Basket*) esialgsele väärtusega. Kui Korvi tulu (*Basket Return*) ja 1 summa on võrdne või suurem kui algne korvi tase mis tahes Väärtuspäeval (*Valuation Date*), siis arvutatakse Lisasumma (*Additional Amount*) korrutades Võlakirjade Põhisumma Osalussuhte (*Participation Ratio*) ja Korvi tuluga (*Basket Return*). Kui Korvi tulu (*Basket Return*) ja 1 summa on võrdne või suurem kui piirmääratase kõigil Väärtuspäevadel (*Valuation Date*), on Lisasumma (*Additional Amount*) null. Kui Korvi tulu (*Basket Return*) ja 1 summa on väiksem kui piirmääratase mistahes Väärtuspäeval (*Valuation Date*) ning vähem kui algne korvi tase mistahes Väärtuspäeval (*Valuation Date*), arvutatakse Lisasumma (*Additional Amount*) viitega Korvi tulule (*Basket Return*) ning erinevale osalussuhtele, mille tulemusena saadakse Lunastussumma (*Additional Amount*), mis on väiksem kui Põhisumma. Kui Referentsvara (*Reference Asset*) tootlus Korvis (*Basket*) on positiivne, siis on sellel negatiivne mõju Korvi (*Basket*) üleüldisele tulule. Kui Referentsvara (*Reference Asset*) tootlus Korvis (*Basket*) on negatiivne, siis on sellel positiivne mõju Korvi (*Basket*) üleüldisele tulule ning seetõttu ka summale, mis makstakse välja Võlakirjade lunastamisel.]
- [„Booster Risk Barrier Long“ struktuur: Lisasumma (*Additional Amount*) arvutatakse sarnaselt „Booster Risk Barrier Short“ struktuurile. Erinevuseks on, et kui Referentsvara (*Reference Asset*) tootlus Korvis (*Basket*) on positiivne, siis sellel on positiivne mõju Korvi (*Basket*) poolt üleüldisele tulule. Kui Referentsvara (*Reference Asset*) tootlus Korvis (*Basket*) on negatiivne, siis sellele on negatiivne mõju Korvi (*Basket*) üleüldisele tulule ning seega ka summale, mis makstakse välja Võlakirjade lunastamisel.]

[Võlakirjad [on/ei ole] emiteeritud 2013 detsembri tingimuste kohaselt.]

Section C – Võlakirjad

[„*Twin Win*” struktuur: Lisasumma (*Additional Amount*) arvutatakse „*Basket Long*” struktuuriga sarnasel viisil – kui Korvi (*Basket*) tootlus on positiivne, siis on Lisasumma (*Additional Amount*) ka positiivne. Kui Korvi (*Basket*) tootlus on negatiivne, kuid üle eelnevalt kindlaks määratud piirmäära (*barrier level*), siis on Lisasumma (*Additional Amount*) samuti positiivne. Kui Korvi (*Basket*) tootlus on negatiivne, kuid alla eelnevalt kindlaks määratud piirmäära (*barrier level*), siis on Lisasumma (*Additional Amount*) samuti negatiivne ning Lunastussumma (*Redemption Amount*) võib seetõttu olla väiksem kui Võlakirjade Põhisumma (*Principal Amount*).]

[„*Bonus Booster Short*” struktuur: Lisasumma (*Additional Amount*) arvutatakse sarnaselt „***Booster Risk Barrier Short***” struktuuriga. Erinevuseks on, et kui Korvi (*Basket*) poolt toodetud tulu ei ole vastavatel Väärtuspäevadel (*Valuation Date*) alla piirtaseme, on Lisasummaks (*Additional Amount*) kõrgem alljärgnevatest kas: (i) eelnevalt määratud kupongi tase või (ii) suurus, mis on arvutatud, korrutades võlakirjade põhiosa (*Principal Amount*) osalusmäära (*Participation Ratio*) ning Korvi tuluga (*Basket Return*). Referentsvara (*Reference Asset*) positiivne tootlus Korvis (*Basket*) omab negatiivset mõju kogu Korvi (*Basket*) poolt toodetud tulule.]

[„*Bonus Booster Long*” struktuur: Lisasumma (*Additional Amount*) arvutatakse sarnaselt „*Bonus Booster Short*” struktuuriga. Erinevuseks on, et kui Referentsvarade (*Reference Asset*) tootlus Korvis (*Basket*) on positiivne, siis sellel on positiivne mõju kogu tulule, mida toodab Korv (*Basket*). Kui Referentsvarade (*Reference Asset*) tootlus Korvis (*Basket*) on negatiivne, siis sellel on negatiivne mõju kogu tulule, mida toodab Korv (*Basket*).]

[“*Cliquet*” struktuur: Lisasumma (*Additional Amount*) põhineb aluseks oleva Korvi (*Basket*) suhteliste protsentuaalsete muutuste akumulatsioonid summal eelnevalt määratud hindamisperiodide jooksul, Võlakirjade kehtivuse ajal. Alljärgnevat näitajaid võib samuti kasutada: (i) suhtelised muutused alus Korvis (*Basket*) võivad olla piirkondlikult piiratud ülemise/alumise piiriga iga hindamise perioodi jooksul; (ii) akumulatsioonid suhteliste muutuste summale võib rakendada globaalset ülemist/alumist piiri; ja (iii) tootel võib olla nn lukustuselement (*lock-in*), see tähendab, et kui üks kõik milliseks väärtuse kuupäevaks on kumulatiivne tulu saavutanud eelnevalt määratud lukustustaseme, on edasine tulu vähemalt lukustustasemel.]

Section C – Võlakirjad	
	<p>[„<i>Reverse Cliquet</i>” struktuur: on väga sarnane „<i>Cliquet</i>” struktuuriga kuid täiendav makstav tulu on arvatav, võttes maha suhtelised protsentuaalsed muutused aluseks olevas Korvis (<i>Basket</i>) (teatud arvu eelnevalt määratletud väärtusperioodide jooksul) eelnevalt defineeritud algkupongist.]</p> <p>[„<i>Replacement Cliquet</i>” struktuur: on väga sarnane „<i>Cliquet</i>” struktuuriga, selle erinevusega, et kindla arvu parimate tootlustega väärtusperioodidel tekkiv tulu asendatakse eelnevalt defineeritud väärtusega.]</p> <p>[„<i>Reverse Replacement Cliquet</i>” struktuur: on väga sarnane „<i>Reverse Cliquet</i>” struktuuriga, selle erinevusega, et kindla arvu parimate tootlustega väärtusperioodidel tekkiv tulu asendatakse eelnevalt defineeritud väärtusega.]</p> <p>[„<i>Rainbow Replacement Cliquet</i>” struktuur: iga individuaalse Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) tootlus arvutatakse „<i>Cliquet</i>” struktuuri baasil. Erinevuseks on, et iga Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) kaal Korvis (<i>Basket</i>) on määratletud pärast seda, kui iga Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) tootlus on teada, järgides põhimõtet, et parima tootlusega referentsvarale antakse suurim kaal jne.]</p> <p>[“<i>Reverse Convertible</i>” struktuur: kui Korvi tulu (<i>Basket Return</i>) on samal tasemel või kõrgemal algse korviga, siis Lunastamissumma (<i>Redemption Amount</i>) jääb võrdseks võlakirjade põhiosaga (<i>Principal Amount</i>). Kui Korvi tulu (<i>Basket Return</i>) on alla algse korvi taset, siis on Lunastamissumma (<i>Redemption Amount</i>) võrdne põhiosaga (<i>Principal Amount</i>) miinus summa, mis arvutatakse põhiosa (<i>Principal Amount</i>) ja osalusmäära (<i>Participation Ratio</i>) ning Korvi tulu (<i>Basket Return</i>) korrutisega, jõudes selliselt Lunastamissummani (<i>Redemption Amount</i>), mis on väiksem kui võlakirjade põhiosa (<i>Principal Amount</i>). Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) positiivne tootlus Korvis (<i>Basket</i>) omab positiivset efekti kogu Võlakirjade tootlusele, sarnaselt omab individuaalse Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) negatiivne tootlus negatiivset mõju kogu Võlakirjade tootlusele.]</p>

Section C – Võlakirjad

"Reverse Convertible Risk Barrier" struktuur: kui $\frac{[\text{Korvi tulu (Basket Return)}]}{[\text{Korvi (Basket) tootlus (Korvi tulu (Basket Return))}]}$ on alla piirtaseme mistahes Väärtuspäeval (Valuation Date) ja viimasel Väärtuspäeval (Valuation Date) jääb Korvi tulu (Basket Return) alla esialgselt Korvi tasemest (Initial Basket Level), arvutatakse Lunastamissumma (Redemption Amount), korrutades võlakirjade põhiosa (Principal Amount) [määr, mida kasutatakse, et teha kindlaks omanike avatus riskidele, mis tulenevad vastava Referentsvara (Reference Asset) tootlusest (**Osalusmäär**, (Participation Ratio))/ $\frac{[\text{Osalusmäär (Participation Ratio)}]}{[\text{Osalusmäär (Participation Ratio)}]}$ ja Korvi tuluga (Basket Return) ning liites tulemiks olevale summale võlakirjade põhiosa (Principal Amount) (vastaval juhul on Lunastamissumma (Redemption Amount) väiksem kui võlakirjade põhiosa (Principal Amount)). Muul juhul on Lunastamissumma (Redemption Amount) võrdne Võlakirjade põhiosaga (Principal Amount).]

"Best of/Worst of Reverse Convertible" struktuur: Lunastamissumma (Redemption Amount) arvestatakse samal viisil kui „Reverse Convertible Risk Barrier" struktuuris, välja arvatud, et võimalik negatiivne tulu määratakse viitega halvema parima tootlusega Referentsvara (Reference Asset) tootlusele (vastandina Korvi (Basket) kogutootlusele).]

[Worst of Call Option: see struktuur annab omajale positsiooni kõige halvema tootlusega Referentsvaradele (Reference Assets) Korvis (Basket). Lisasumma (Additional Amount), mis makstakse omajale, on suurem kui null ja Referentsvara tootlus (Reference Asset Return) võetakse kõige halvema tootlusega Referentsvara (Reference Asset) järgi.]

[Outperformance Option: Kui Lisasumma (Additional Amount) tavalise Korvi (Basket) struktuuri korral sõltub Korvi (Basket), mis koosneb ühest või enamast Referentsvarast (Reference Asset), absoluutsest tootlusest, siis väljamaksed võrdlusstruktuuri korral sõltuvad kahe Korvi (Basket) suhtelistest tulemustest, mitte kummagi Korvi (Basket) absoluutsest tootlusest. Struktuur võib võrrelda kahte „Basket Long" struktuuri, kahte „Basket Short" struktuuri või ühte „Basket Long" ja ühte „Basket Short" struktuuri.]

Section C – Võlakirjad	
	<p>[<i>"Non-Tranched CLN"</i> ja <i>"Tranched CLN"</i> struktuurid: Lunastussumma (<i>Redemption Amount</i>) ja intressimaksed, kui kohalduvad, baseeruvad kaalutud kahjumitel, mida on saanud samad või erinevad portfellid, mis koosnevad Referentsüksustest (<i>Reference Entities</i>) ühe või mitme Kohustuse rikkumise (<i>Credit Event</i>) tulemina. <i>Tranched CLN</i>-ide ja, kui kohalduv, ka intressimaksete jaoks ei tohi Kohustuse rikkumine (<i>Credit Event</i>) omada mingit mõju või proportsionaalselt enam mõju Lunastussummale (<i>Redemption Amount</i>). Ala-seeria elementi kasutatakse tegemaks kindlaks kahjumi osa, mille suhtes omaja omab positsiooni Kohustuse rikkumise (<i>Credit Event</i>) korral, mis mõjutab ühte või enamat Referentsüksust (<i>Reference Entities</i>).]</p> <p><i>"Nth to Default"</i> ja <i>"Nth and Nth+1 to Default"</i> struktuurid: Lunastussumma (<i>Redemption Amount</i>) ja kui kohalduv, siis intressimaksed baseeruvad Kohustuse rikkumiste (<i>Credit Event</i>) arvul ja järjekorral samas Referentsüksuste (<i>Reference Entities</i>) portfellis. <i>Nth to Default CLN</i>-ide jaoks, kuigi N-1 Kohustuse rikkumine (<i>Credit Event</i>) ei oma mõju Lunastussummale (<i>Redemption Amount</i>) ning (kui üldse) intressimaksetele, siis N-is Kohustuse rikkumine (<i>Credit Event</i>) omab enam kui proportsionaalset mõju nendele arvudele. Sarnaselt Nth ja Nth+1 <i>To Default CLN</i>-ide jaoks, N ja N+1 Kohustuse rikkumine (<i>Credit Event</i>) omab enam kui proportsionaalset mõju.]</p>

Section C – Võlakirjad

[*Option CLN*: struktuuri eesmärk on võimaldada võtta krediidiriski arengu riski (so Kohustuse rikkumise (*Credit Event*) asetleidmise riski) spetsiifilisel turul, nagu Euroopa või USA investeerimisjärgu ettevõtetel või kõrge intressiga laenajatel (*high yield borrowers*). Riski võtmist võimaldatakse Võlakirjade väljaandmise teel, mis on seotud indeks CDS vahemikega (*spreads*) (mis esindavad kaitse ostmise kulu Kohustuste rikkumiste (*Credit Event*) vastu, mis mõjutavad üksuseid, millel baasil moodustatakse vastav indeks). Kasutades ühekordse maksega väljaostmist (*single option payout*), võivad Emitendid pakkuda struktuure, mille läbi investor saab kasu suunalisest liikumisest krediidiriski marginaali vahes (*credit spreads*), nt kui krediidiriski marginaali vahe (*credit spreads*) kasvab üle spetsiifilise taseme või langeb alla spetsiifilise taseme üle CLN eluea. Kombineerides kahe optsiooniga väljaostmist (*two option payouts*), võib Emitent pakkuda struktuure, kus investor saaks kasu nii juhul, kui kredidivahemikud kasvavad üle spetsiifilise taseme kui ka juhul, kui need langevad alla spetsiifilise taseme. Emitendid võivad pakkuda ka struktuure, kus investor saaks kasu suunalisest liikumisest krediidiriski marginaali vahes (*credit spreads*), kuid kus potentsiaalne kasu on piiratud, nt kus investor saaks kasu, kui krediidiriski marginaali vahe (*credit spreads*) langeb alla teatud taseme, kuid kus edasine langus alla selle taseme ei tekita mingit lisanduvat kasu. Kombineerides kolme või nelja optsiooniga väljaostmist (*option payouts*), võivad Emitendid pakkuda lisastruktuure.]

[*Mark to Market CDS struktuur*: struktuur annab omajale positsiooni ühe või mitme krediidiriski vahetustehingu (*credit default swap*) turuväärtuses (*mark-to-market*), mille aluseks on Referentsüksus (*Reference Entities*) või Referentsüksuste (*Reference Entities*) indeks, mis on toodud Lõplikes tingimustes (*Final Terms*).]

Section C – Võlakirjad

[*Digital Long*: Kui Korvi tulu (*Basket Return*) viimasel Väärtuspäeval (*Valuation Date*) ületab Korvi (*Basket*) Kasutustaset (*Strike Level*), on Lisasumma (*Additional Amount*) võrdne võlakirjade põhiosaga (*Principal Amount*) korrutatuna kupongiga. Kui Korvi tulu (*Basket Return*) ei ületa Korvi (*Basket*) Kasutustaset (*Strike Level*) viimasel Väärtuspäeval (*Valuation Date*), on Lisasumma (*Additional Amount*) null. Referentsvarade (*Reference Assets*) positiivne tootlus omab Võlakirjadest saadavale tulule positiivset mõju.]

[*Digital Short*: Kui Korvi tulu (*Basket Return*) viimasel Väärtuspäeval (*Valuation Date*) on alla Korvi (*Basket*) Kasutustaset (*Strike Level*), on Lisasumma võlakirjade põhiosa (*Principal Amount*) korrutatuna kupongiga. Kui Korvi tulu (*Basket Return*) on viimasel Väärtuspäeval (*Valuation Date*) võrdne või üle Korvi (*Basket*) Kasutustaset (*Strike Level*), on Lisasumma (*Additional Amount*) null. Referentsvarade (*Reference Assets*) positiivne tootlus omab Võlakirjadest saadavale tulule negatiivset mõju.]

[*Best of/Worst of digitals*: “*Digital Long*” ja “*Digital Short*” struktuure võib ka kombineerida „**Best of/Worst of**” funktsiooniga, kusjuures Lisasumma (*Additional Amount*) arvutatakse viitega parima N tootlusega Referentsvarale (*Reference Asset*), mitte Korvile (*Basket*) tervikuna.]

[*Worst of Digital Memory Coupon 1*: “*Worst of Digital Memory Coupon*” võimalus on halvimatest digitaalsetest võimalustest sõltuv variant (*strip*). Lisasumma (*Additional Amount*) on võrdne Võlakirjade põhiosaga (*Principal Amount*) korrutatuna kupongiga ja N-ga. Kus N on suurim Väärtuspäeva (*Valuation Date*) number, millel on Korvi (*Basket*) kõige halvemini toimiva Referentsvara (*Reference Asset*) Referentsvara tulu (*Reference Asset Return*) suurem või võrdne vastava piirmääraga igal Väärtuspäeval (*Valuation Date*) kuni ja kaasaarvatud käesolev Väärtuspäev (*Valuation Date*) (esimene Väärtuspäev (*Valuation Date*) = 1, teine = 2, jne).]

[“*Series of Digitals*”: Lunastussumma (*Redemption Amount*) määrab Referentsvarade (*Reference Assets*) protsent Korvis, mis on kõrgem eelnevalt defineeritud piirtasemest igal Väärtuspäeval (*Valuation Date*).]

Section C – Võlakirjad

["Delta 1" struktuur: Lunastussumma (*Redemption Amount*) on võrdne lunastuse tuludega, mis on saadud Emitendi (või mõne muu Nordea grupi üksuse) poolt riski katvast positsioonist väljumisega, mis on mõeldud vastavate Referentsvarade (*Reference Assets*) otseinvesteeringute riskide ja kasude realiseerimiseks (*to replicate*), miinus (i) struktureerimistasu, mis tuleb maksta Emitendile ja (ii) kõik kohalduvad maksud. "Delta 1" struktuur sisuliselt imiteerib tulusid ja kahjusid, mida investor saaks läbi vastavate Referentsvarade (*Reference Assets*) otse omamise.]

[„*Inflation Linker*“: Lunastussumma (*Redemption Amount*) on Võlakirjade Põhisumma (*Principal Amount*), korrutatuna suuremaga minimaalsest lunastusprotsendist (mis on väljendatud protsendina Võlakirjade Põhisummast (*Principal Amount*)) ning tulemusest, mis on saadud jagades lõpliku Väärtuspäeva (*Valuation Date*) Inflatsioonikurssi (*Inflation Rate*) Inflatsioonikursiga (*Inflation Rate*) algsel Väärtuspäeval (*Valuation Date*).]

["*Barrier outperformance*" struktuur 2: Kui Korvi tulu (*Basket Return*) mis tahes Väärtuspäeval (*Valuation Date*) ületab piirmäära (*barrier level*), siis arvutatakse Lisasumma (*Additional Amount*) kui Võlakirjade Põhisumma (*Principal Amount*), mis on korrutatud Osalussuhtega (*Participation Ratio*) ja korrutatud suuremaga Kupongist ja Korvi tulust (*Basket Return*). Kui see summa või Korvi tulu (*Basket Return*) ja 1 ei ületa piirmäära (*barrier level*) mis tahes Väärtuspäeval (*Valuation Date*), siis on Lisasumma (*Additional Amount*) null.]

["*Barrier Underperformance*" struktuur 2: Kui Korvi tulu mistahes Väärtuspäeval on väiksem kui piirmäär (*barrier level*), siis arvutatakse Lisasumma (*Additional Amount*) kui Võlakirjade Põhisumma (*Principal Amount*), mis on korrutatud Osalussuhtega (*Participation Ratio*) ja korrutatud suuremaga Kupongist ja Korvi tulust (*Basket Return*). Kui Korvi tulu (*Basket Return*) on väiksem kui piirmäär (*barrier level*) mistahes Väärtuspäeval (*Valuation Date*), siis on Lisasumma (*Additional Amount*) null.]

Section C – Võlakirjad	
	<p>["<i>Target Volatility</i>" struktuur: kui „<i>Target Volatility</i>” struktuur kohaldub Võlakirjadele, siis leitakse avatus Referentsvara(de)ga (<i>Reference Asset(s)</i>) või Korviga (<i>Basket</i>) seotud riskile („Avatus riskile”, <i>Exposure</i>), võrreldes:</p> <p>(i) aluseks oleva Korvi (<i>Basket</i>) ajaloolist lühiajalist volatiilsust; ja</p> <p>(ii) eesmärgi volatiilsuse taset („Eesmärgi volatiilsus”, (<i>Target Volatility</i>),</p> <p>võttes arvesse ette kindlaks määratud ülem- või alampiiri.</p> <p>Kui aluseks oleva(te) Referentsvara(de) (<i>Reference Assets(s)</i>) või Korvi (<i>Basket</i>) ajalooline lühiajaline volatiilsus suureneb, väheneb Avatus Riskile, mis sõltub aluseks oleva(te)st Referentsvara(de)st (<i>Reference Assets(s)</i>) või Korvist (<i>Basket</i>), ning kui aluseks oleva(te) Referentsvara(de) (<i>Reference Assets(s)</i>) või Korvi (<i>Basket</i>) ajalooline lühiajaline volatiilsus väheneb, siis suureneb avatus riskile, mis seondub aluseks oleva(te)st Referentsvara(de)st (<i>Reference Assets(s)</i>) või Korvist (<i>Basket</i>).]</p>

Section C – Võlakirjad

[*Booster Risk Barrier 2*: „*Booster Risk Barrier 2*” struktuur on kombinatsioon ostuoptsioonist, mille alusvara väärtus on võrdne optsooni hinnaga (*“at the money” call option*) ja müügioptsioonist, mille alusvara väärtus on üle optsooni hinna (*“out of the money” put option*). Ostuoptsiooni alushind määratakse Referentsvara (*Reference Asset*) või Korvi (*Basket*) hinnataseme järgi vastavate Võlakirjade väljaandmise kuupäeval. Kui Referentsvara (*Reference Asset*) või Korvi (*Basket*) väärtus ületab eelnevalt määratletud piirmäära, arvutatakse Lisasumma (*Additional Amount*), korrutades Võlakirjade Põhiosa (*Principal Amount*) Osalusmäära (*Participation Ratio*) ja Korvi tuluga (*Basket Return*) (mis on arvutatud ülal kirjeldatud *“Basket Long”* alusel). Müügioptsiooni alushind on määratud alla Referentsvara (*Reference Asset*) või Korvi (*Basket*) hinnataseme vastavate Võlakirjade väljaandmise päeval, ja nii, et kui Referentsvara (*Reference Asset*) või Korvi (*Basket*) väärtus langeb alla spetsiifilise piirmäära, siis Lisasumma (*Additional Amount*) arvutatakse, korrutades Võlakirjade Põhiosa (*Principal Amount*) Osalusmääraga 2 (*Participation Ratio 2*) ja Korvi tuluga (*Basket Return*) (arvutatakse *“Basket Short”* alusel, mida on kirjeldatud ülal).]

[*Autocallable Rate struktuur*: Kui aluseks oleva Referentsmäära (*Reference Rate*) väärtus kas ületab (out-performs) või jääb alla (under-performs) eelnevalt määratletud riski piirmäära, nagu määratletud vastavates Lõplikes tingimustes (*Final Terms*) („**Autocall tingimus**”, *Autocall Condition*)), kuuluvad Võlakirjad varasele lunastamisele. Kui Autocall tingimus (*Autocall Condition*) ei ole täidetud enne lõplikku Väärtuspäeva (*Valuation Date*), lunastatakse Võlakirjad Lunastamispäeval (*Redemption Date*).]

[*In and Out optioonid*: „**In**” ja „**Out**” optsoonide struktuurid on piirmäär optsoonid (*barrier options*), mille puhul tekib Lisasumma (*Additional Amount*) sõltuvalt sellest, kas Korvi tulu (*Basket Return*) ületab või langeb alla eelnevalt määratletud piirmäära, mis on toodud lõplikes tingimustes (*Final Terms*) („**Piirmäär**”, *Barrier Level*). [[„**Up**” ja „**in**” optsoonide struktuurides tekib Korvi (*Basket*) tootlusega seotud Lisasumma (*Additional Amount*), kui Korvi tulu (*Basket Return*) on võrdne vastava Piirmääraga mis tahes Väärtuspäeval (*Valuation Date*) või ületab selle.] [„**Down and in**” optsooni struktuuris, tekib Lisasumma (*Additional Amount*), kui Korvi tulu (*Basket Return*) on võrdne vastava Piirmääraga mis tahes Väärtuspäeval (*Valuation Date*) või langeb alla selle.] Lisasumma (*Additional Amount*) võib olla kas positiivne või negatiivne sõltuvalt sellest kas optsooni tüüp on „**ostu-**” või „**müügioptsoon**”.]

Section C – Võlakirjad

[[„**Up and Out**” optsiooni struktuurides tekib Korvi (*Basket*) tootlusega seotud Lisasumma (*Additional Amount*), kui Korvi tulu (*Basket Return*) on võrdne vastava Piirmääraga (*Barrier Level*) kõigil Väärtuspäevadel (*Valuation Date*) või langeb alla selle. [„**Down and Out**” optsiooni struktuurides tekib Lisasumma (*Additional Amount*), kui Korvi tulu (*Basket Return*) on võrdne vastava Piirmääraga (*Barrier Level*) kõigil Väärtuspäevadel (*Valuation Date*) või ületab selle. Lisasumma (*Additional Amount*) võib olla kas positiivne või negatiivne sõltuvalt sellest kas optsiooni tüüp on „ostu-“ või „müügioptsioon“.]

„**In**” ja „**Out**” optsioonide struktuurid võivad põhineda kas „**Basket Long**” või „**Basket Short**” struktuuridel. Samuti võivad „**In**” ja „**Out**” optsioonide struktuurid toota fikseeritud tulu, mida teatakse kupongina (*coupon*) või allahindlusena (*rebate*), juhul, kui need ei tooda Korviga (*Basket*) seotud Lisasummat (*Additional Amount*). Kui „**ostuoptsioonide**” struktuuride puhul makstakse kupong või allahindlus välja Võlakirjaomanikule, siis „**müügioptsioonide**” struktuuride puhul maksab kupongi või allahindluse Võlakirjaomanik, mistõttu see võib väljenduda negatiivse Lisasummana (*Additional Amount*) (mis võidakse lahutada Baas lunastamissummast (*Base Redemption Amount*)).

„*In*” ja „*Out*” optsiooni struktuur: [„*In*” optsioon-„*Basket Long*”/ „*In*” optsioon-„*Basket Short*”/ „*Out*” optsioon-„*Basket Long*”/ „*Out*” optsioon-„*Basket Short*”/ Ei kohaldu]

Optsoonitüüp: [*Bought Up and In*/ *Sold Up and In*/ *Bought Down and In*/ *Sold Down and In*/ *Bought up and Out*/ *Sold Up and Out*/ *Bought Down and Out*/ *Sold Down and Out* / Ei kohaldu]

Kohalduv(ad) tootmise struktuur(id) on: [•].

[Aluseks olev Korvi tulu struktuur (*Basket Return Structure*) on *Basket Long*/*Basket Short Structure*]/[Ei kohaldu]

FX komponendid: kui FX komponente kohaldatakse ühele või enamale tootlusstruktuurile ülal, siis Referentsvara tulu (*Reference Asset Return*), Lisasumma (*Additional Amount*), Lunastamissumma (*Redemption Amount*) või Baas lunastamissumma (*Base Redemption Amount*) võib kohendada, korrutades neid faktoriga, mis peegeldab ühe või enama valuutakursi muutusi asjakohaste ajaperioodide jooksul, mida on mõõdetud või jälgitud. Kui Lõplike tingimuste (*Final Terms*) kohaselt on FX komponendid-liited (*FX Component-Composite*) kohaldatavad, siis kohaldatakse vastavat valuutakursi muutust enne, kui Referentsvara tulu (*Reference Asset Return*) määratlemisel võetakse arvesse Kasutustaset (*Strike Level*)

Section C – Võlakirjad

[FX komponendid [-liited] on kohalduvad Referentsvara tulule (*Reference Asset Return*)/Lisasummale (*Additional Amount*)/Lunastamissummale (*Redemption Amount*)/Baas lunastamissummale (*Base Redemption Amount*)] [FX komponent ei ole kohalduv]

Best of/Worst of Modifier: kui „*Best Of/Worst Of Modifier*” kohaldub ühele või mitmele tootlusstruktuurile ülal, siis vastavad Lisasumma (*Additional Amount*) tähelepanekud, hindamised ja arvutused määratakse läbi viite N parima tootlusega Referentsvara (*Reference Asset*) tootlusele ning mitte Korvi (*Basket*) kui terviku tootlusele. N on eelnevalt kindlaks määratud väärtus, mis on täpsustatud Lõplikes tingimustes (*Final Terms*).

[*Best of/Worst of Modifier* on kohalduv ja N-i väärtus on: [•]/Ei ole kohalduv]

Lookback Initial Price Modifier: kui “*Lookback Initial Price Modifier*” kohaldub Võlakirjadele, siis arvutatakse Võlakirjade Lisasumma (*Additional Amount*) viitega kas kõige kõrgemale või madalamale Alghinnale (*Initial Price*) vastava vaatlusperioodi jooksul, nagu kindlaks määratud Lõplikes tingimustes (*Final Terms*).

[“*Lookback Initial Price Modifier*” kohaldub/ei kohaldu]

Lookback Final Price Modifier: kui “*Lookback Final Price Modifier*” kohaldub Võlakirjadele, siis arvutatakse Võlakirjade Lisasumma (*Additional Amount*) viitega kas kõige kõrgemale või madalamale Lõplikule Hinnale (*Final Price*) vastava vaatlusperioodi jooksul, nagu kindlaks määratud Lõplikes tingimustes (*Final Terms*).

[“*Lookback Final Price Modifier*” kohaldub/ei kohaldu]

Lock-in Modifier: kui “*Lock-in Modifier*” kohaldub Võlakirjadele, siis asendatakse Korvi tulu (*Basket Return*) *Lock-in* Korvi tuluga (*Lock-in Basket Return*) eesmärgiga arvutada Lisasumma (*Additional Amount*) vastavalt ühele või emana(te)le tootlusstruktuuri(de)le. „**Lock-in Korvi tulu**” on ettemääratud protsent, mis vastab kõrgeimale *lock* tasemele, mille Korvi tulu (*Basket Return*) saavutab või ületab mistahes Väärtuspäeval (*Valuation Date*).

[“*Lock-in Modifier*” kohaldub/ei kohaldu]

Section C – Võlakirjad

Struktuuride kombinatsioonid: Emitent võib otsustada seoses konkreetsete Võlakirjade väljaandmisega kombineerida ühte või rohkemaid ülalkirjeldatutest tootlusstruktuuridest. Kui „Lisamine” (*Addition*) on täpsustatud Lõplikes tingimustes (*Final Terms*), siis on kogu makstav Lisasumma (*Additional Amount*) võrdne kohalduvate erinevate Lisasummade (*Additional Amount*) summaga ning mida korrutatakse iga korral protsendiga, mis peegeldab osakaalu kogu tulus, mida Emitent soovib iga tootlusstruktuuriga lisada. Kui Lõplikes tingimustes (*Final Terms*) on mainitud ära „Lahutamine” (*Subtraction*), siis lahutatakse üks Lisasumma (*Additional Amount*) teisest. Kui Lõplikes tingimustes (*Final Terms*) on mainitud ära „Alternatiivne arvutus” (*Alternative Calculation*), siis erineb kohalduv tootlusstruktuur, mida kasutatakse Lisasumma (*Additional Amount*) arvutamiseks, sõltuvalt sellest, kas Korvi tulu (*Basket Return*) teatud Väärtuspäeval (*Valuation Date*) ületab ühte või rohkemaid ettemääratud piirmäärade (*barrier levels*) või mitte, vastavalt sellele, nagu täpsustatud kohalduvates Lõplikes tingimustes (*Final Terms*).

[*Ei kohaldu /Struktuuride kombinatsioonid on kohalduvad ja vastavad tootlusstruktuurid on loetletud ülal. Kombineerimise meetud on Lisamine (Addition) / Lahutamine (Subtraction) / Alternatiivne arvutus (Alternative Calculation).*]

Maksimaalne lunastussumma (Maximum Redemption Amount): Kui maksimaalne lunastussumma kohaldub, siis on Lunastussumma (*Redemption Amount*) väiksem järgnevatest: (i) summa, mis on arvutatud ühe või rohkemate ülal lahti selgitatud tootlusstruktuuride alusel, ja (ii) ettemääratud maksimaalne lunastussumma, nagu täpsustatud Lõplikes tingimustes (*Final Terms*).

[*Maksimaalne lunastussumma (Maximum Redemption Amount) ei kohaldu / Maksimaalne lunastussumma (Maximum Redemption Amount) on [•]*]

Minimaalne lunastussumma (Minimum Redemption Amount): kui Minimaalne lunastussumma kohaldub, siis on Lunastussumma (*Redemption Amount*) suurem alljärgnevatest (i) summa, mis on arvutatud vastavalt ühele ülal kirjeldatud tootlusstruktuurile; ja (ii) eelnevalt määratletud minimaalne lunastus, summa, mis on määratletud Lõplikes tingimustes (*Final Terms*).

[*Minimaalne lunastussumma (Minimum Redemption Amount) ei kohaldu / Minimaalne lunastussumma (Minimum Redemption Amount) on [•]*]

Section C – Võlakirjad	
	<p><i>[Maksimaalne ja Minimaalne lunastussumma (Maximum and Minimum Redemption Amount):</i> kui kohalduvad korraga Maksimaalne ja Minimaalne lunastussumma, siis Lunastussumma (<i>Redemption Amount</i>) on suurem järgnevatest: (i) Minimaalne lunastussumma (<i>Minimum Redemption Amount</i>) ja (ii) vähim (x) väärtusest, mis leitakse ühe või mitme ülaltoodud struktuuri baasil ja (y) Maksimaalsest lunastussummast (<i>Maximum Redemption Amount</i>).]</p> <p><i>"Inflation-Protected Principal"</i>: kui see on määratud kohalduma, siis Lunastussumma (<i>Redemption Amount</i>), mis on tuvastatud kooskõlas ülal loetletud struktuuride tootlustega ja/või Lisasumma(de)ga (<i>Additional Amount(s)</i>), korrutatakse läbi eelnevalt määratud inflatsioonimõõtühiku, nagu tarbijahinnaindeks, muutustega Võlakirjade kehtivuse ajal.</p>

Section C – Võlakirjad	
	<p><i>[Inflation-Protected Principal kohaldub/ ei kohaldu]</i></p> <p><i>TOM Cumulative Strategy: “TOM Cumulative Strategy” kopeerib investeringut teatud Referentsvaradesse („Riskivarad”, (Risky Assets)), mida tehakse ainult limiteeritud ajaperioodi jooksul igal kalendrikuul. Muudel aegadel kopeerivad Võlakirjad investeringut ajadeposiiti (time deposit) või muud kindla sissetulekuga investeringut. Lõplikud tingimused (Final Terms) täpsustavad, milliseid päevadi kalendrikuus vaadatakse kui investeringut Riskivaradesse (Risky Assets) ning milliseid vaadatakse kui investeringut kindla sissetulekuga investeringusse („Mitteriskantsed varad”, (Non Risky Assets)), eesmärgiga arvutada kogu Lisasumma (Additional Amount), mida makstakse seoses Võlakirjadega.</i></p> <p><i>Ainult Riskivarade (Risky Assets) tootlus, või Riskivarade (Risky Assets) ja Mitteriskantsete varade (Non-Risky Assets) mõlema tootlus (vastavalt kohalduvale) Võlakirjade suhtes võib olla ka eelnevalt kindlaks määratud arvu kalendrikuude, mis eelnevad Lunastuskuupäevale (Redemption Date), keskmine, eesmärgiga vähendada Võlakirjade avatust alusvaraks olevate Referentsvarade (Reference Assets) tootluse volatiilsusele Võlakirjade tähtaja lõpupoole.</i></p> <p><i>“TOM Cumulative Strategy” [kohaldub/ei kohaldu]</i></p> <p><i>Lock-in Basket Floor: kui “Lock-in Basket Floor” on Võlakirjadele kohalduv, siis juhul, kui Korvi tulu (Basket Return) ületab piirmäära (barrier level) ükskõik, millisel Väärtuspäeval (Valuation Date), asendatakse Korvi tulu (Basket Return) kõrgeimaga Korvi tulust (Basket Return) ja eelnevalt määratletud minimaalsest Korvi tulust (Basket Return) eesmärgiga määratleda Lisasumma (Additional Amount) kooskõlas vastava tootmisstruktuuriga.</i></p> <p><i>“Lock-on Basket Floor” [kohaldub/ei kohaldu].</i></p>

Section C – Võlakirjad		
C.11 C.21	Noteerimine ja kauplemine:	<p>Võlakirjade osas on tehtud avaldus nende noteerimiseks ja kauplemisele võtmiseks Iiri ametlikul reguleeritud turul Irish Stock Exchange plc, trading as Euronext Dublin kaheteistkuulise perioodi jooksul alates käesolevast kuupäevast ja noteerimiseks Rootsi väärtpaberibörsil SIX Swiss Exchange. Võlakirju võib kauplemisele võtmiseks noteerida ka NASDAQ Stockholm, NASDAQ Helsinki, NASDAQ Copenhagen, Oslo Børs, Nordic Growth Market NGM AB – NDX (Nordic Derivatives Exchange) ja Luxembourg Stock Exchange reguleeritud turgudel. Programm võimaldab ka võlakirju emiteerida sellel alusel, et neid ei aktsepteerita noteerimiseks (<i>listing</i>), kauplemiseks ja/või hindade kuvamiseks (<i>quotation</i>) mistahes pädeva asutuse, väärtpaberituru ja/või kauplemissüsteemi (<i>quotation system</i>) poolt või ei aktsepteerita noteerimiseks (<i>listing</i>), kauplemiseks ja/või hindade kuvamiseks (<i>quotation</i>) selliste või teiste pädevate asutuste, väärtpaberiturgude ja/või kauplemissüsteemide (<i>quotation systems</i>) poolt nagu võidakse Emitendiga kokku leppida.</p> <p><i>Võlakirjad on noteerimata võlakirjad/Esitatakse avaldus võlakirjade noteerimiseks [•] ja kauplemiseks [•], mis jõustub [•].</i></p>
C.15 ¹	Võlakirjade väärtus ja alusvara väärtus:	<p>Võlakirjade väärtus määratakse viitega Referentsvara(de)le (<i>Reference Asset(s)</i>) väärtusele ja Võlakirjadele kohalduva tootlusstruktuuri väärtusele. Erinevate tootlusstruktuuride selgitused ja suhted võlakirjade väärtuse ja alusvara väärtuse vahel on iga juhtumi osas sätestatud elemendis C.10.</p> <p><i>Kohalduvate tootlusstruktuuri(de) selgitus ja võlakirjade tootlus on sätestatud elemendis C.10.</i></p> <p>Võlakirjade struktuur võib hõlmata Osalusmäära (<i>Participation Ratio</i>) või muud võimendust tekitavale faktorile, mida kasutatakse, et välja selgitada positsioon vastavate Referentsvara(de) (<i>Reference Asset(s)</i>) suhtes, st väärtuse muutuse proportsioon, mille investor iga võlakirjaga omandab. (Vastavate Referentsvara(de) (<i>Reference Asset(s)</i>) riski võib mõjutada ka “<i>Target Volatility Strategy</i>” kohaldumine, vastavalt ülal Elemendis C.10 kirjeldatule.) Osalusmäär (<i>Participation Ratio</i>) on sätestatud Emitendi poolt ja on määratud muuhulgas tähtaja, volatiilsuse, turuintressimäära ja Referentsvaralt (<i>Reference Asset</i>) eeldatava tulu põhjal.</p> <p><i>[Indikatiivne] Osalusmäär (Participation Ratio) on: [•]</i></p> <p><i>[Indikatiivne] Osalusmäär (Participation Ratio) 2 on: [•]</i></p>

¹ Elemendid c.15-20 (kaasa arvatud) tuleks kustutada määratud intressimaksetega võla (*straight debt*) emiteerimise puhul.

Section C – Võlakirjad	
C.16	<p>Realiseerimis-kuupäev või viimane referentskuupäev (Reference Date):</p> <p>Arvestades varase lunastamisega, on realiseerimiskuupäev (või viimane Lunastamiskuupäev (<i>Redemption Date</i>)) on Võlakirjade sissenõutavaks muutumise kuupäev.</p> <p><i>Võlakirjade sissenõutavaks muutumise kuupäev on: [•]</i></p>
C.17	<p>Arveldamis-protsess:</p> <p>Kuupäev(ad), millal mõõdetakse või jälgitakse Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) tootlust ("Väärtuspäev", (<i>Valuation Date</i>)), ("Jälgimispäev", (<i>Observation Date</i>)), määratakse vastavates Lõplikes tingimustes (<i>Final Terms</i>), ja see võib koosneda mitmetest kuupäevadest („Keskised Kuupäevad", (<i>Averaging Dates</i>)), mille kestel tootlust jälgitakse ning arvutatakse keskmist eesmärgiga arvutada Võlakirjade tootlust.</p> <p><i>Väärtuspäev(ad) (Valuation Date(s)) [ja vastavad Keskised Kuupäevad (Averaging Dates)] on: [•]</i></p> <p><i>[Jälgimispäev(ad) (Observation Date(s)) [ja vastavad Keskised Kuupäevad (Averaging Dates)] on: [•]]</i></p> <p>Mistahes võlakirjadega, mida esindavad Ühtsed võlakirjad (<i>Global Notes</i>), arveldamine toimub vastaval maksekuupäev ja jõustatakse Emitendi poolt, kes maksab nõutavad Põhisummad ja/või intressi vastavatele Maksvatele agentidele (<i>Paying Agents</i>) vastavaks edasikandeks Eurocleari ja Clearstreami Luksemburgis. Investorid saavad oma Lunastussummad (<i>Redemption Amounts</i>) oma Luksemburgi Eurocleari ja Clearstreami kontode kaudu vastavalt Luksemburgi Eurocleari ja Clearstreami standard arveldusprotsessidega.</p> <p>Lõplikus vormis võlakirjade suhtes tehakse Lunastussumma (<i>Redemption Amount</i>) (või Varajase lunastussumma (<i>Early Redemption Amount</i>), kui see kohaldub) makse individuaalse võlakirja esitamise ja äraandmise vastu mistahes maksva agendi või registriametniku täpsustatud kontoris.</p> <p>VP võlakirjade arveldamine toimub vastavalt VP reeglitele, VPS võlakirjade arveldamine toimub vastavalt VPS-i reeglitele, Rootsi võlakirjade arveldamine toimub vastavalt Rootsi Eurocleari nõuetele ja Soome võlakirjade arveldamine toimub vastavalt Soome Eurocleari nõuetele.</p> <p><i>Võlakirjade arveldamine toimub: [•]</i></p>

Section C – Võlakirjad		
C.18	Teenitav tulu:	<p>Investorile makstav tulu või Lunastussumma (<i>Redemption Amount</i>) määratletakse viitega aluseks olevale Referentsvara (<i>Reference Assets</i>)/ Referentsüksuste (<i>Reference Entities</i>) tootlusele, arvestades võlakirjadele kohalduva teatud intressistruktuuri või tootlusstruktuuriga. Erinevate intressi- ja tootlusstruktuuride asjaolud on sätestatud elementides C.9 ja C.10.</p> <p><i>Erinevate intressi- ja tootlusstruktuuride asjaolud ja võlakirjadelt teenitav tulu on sätestatud elementides C.9 ja C.10.</i></p>
C.19	Realiseerimis-hind või viimane referentshind :	<p>Vastava(te) Referentsvara(de) (<i>Reference Asset(s)</i>) viimane referentshind omab mõju investoritele makstavale Lunastussummale (<i>Redemption Amount</i>). Viimane referentshind määratakse vastavates Lõplikes tingimustes (<i>Final Terms</i>) kohalduva(te)l Väärtuspäeva(de)l (<i>Valuation Date(s)</i>).</p> <p><i>[Referentsvarade (Reference Assets) viimane referentshind arvutatakse [sulgemishinna]/[keskmiste sulgemishindade] alusel, mis on avaldatud [•] poolt [•], [•] ja [•] ajal].[Ei kohaldu]</i></p>
C.20	Alusvara liik:	<p>Alusvara moodustub ühest alljärgnevast või nende kombinatsioonist: aktsiad, indeksid, referentsüksused (<i>reference entities</i>), intressimäärad, fondid, kaubad või valuutad.</p> <p><i>Alusvara liik on: [•].</i></p>

Jaotis D - Riskid	
D.2	<p>Emitendispet siifilised riskid:</p> <p>Võlakirjade ostmisel võtavad investorid riski, et Emitent võib muutuda maksejõuetuks või muul viisil olla võimetu tegema kõiki võlakirjadega seotud makseid. On palju faktoreid, mis individuaalselt või koosmõjus võivad viia selleni, et Emitent ei ole võimeline tegema kõiki võlakirjadega seotud makseid. Ei ole võimalik kõiki selliseid faktoreid tuvastada või määrata, millised faktorid kõige tõenäolisemalt ilmnevad, kuna Emitent ei pruugi kõigist seonduvatest faktoritest teadlik olla ning osad faktorid, mille kohta ta arvab, et need ei ole olulised, võivad muutuda oluliseks Emitendi kontrolli alt väljas olevate sündmuste esinemise tõttu. Emitendid on tuvastanud põhiprospektis rea faktoreid, mis võivad oluliselt mõjutada nende äritegevust ja võimet teha võlakirjadega seonduvaid makseid. Need faktorid hõlmavad:</p> <p><i>Hetke makroökonomiliste tingimustega seotud riskid</i></p> <p>Viimastel aastatel on globaalsetel finantsturgudel esinenud märkimisväärseid turuhäireid ja volatiilsust. Riskidel, mis on seotud Euroopa majandusliku arenguga, on samuti seni olnud ning neil võib, vaatamata hiljutisele mõõdukale stabiliseerumise perioodile, ka jätkuvalt olla negatiivne mõju globaalsele majandustegevusele ning finantsturgudele. Kui need tingimused jätkuvad, või kui nendel või teistel turgudel peaks esinema jätkuvat turbulentsi, võib sellel olla oluline negatiivne mõju Nordea grupi võimele ligi pääseda kapitalile ning likviidsusele finantstingimustel, mis on aktsepteeritavad Nordea grupile. Lisaks, iga eelnevalt nimetatud faktor võib mõjutada Nordea grupi äritegevust, majanduslikku olukorda ja tegevuse tulemusi negatiivses suunas.</p> <p>Nordea grupi tootlus on oluliselt mõjutatud üldistest makromajanduslikest tingimustest Põhjamaade turgudel (Taani, Soome, Norra ja Rootsi). Majanduslike tingimuste arengud teistes riikides, milles Nordea grupp tegutseb, sealhulgas Venemaal, võivad samuti mõjutada Nordea grupi tootlust. Ebasoodsad majandusarengud on mõjutanud ja võivad edaspidi mõjutada Nordea grupi äritegevust mitmel moel, sealhulgas Nordea grupi klientide sissetulekut, jõukust, likviidsust, äri ja/või majanduslikku olukorda, mis omakorda võib täiendavalt vähendada Nordea grupi krediitkvaliteeti ja nõudlust Nordea grupi finantstoodete ja -teenuste järgi.</p>

Jaotis D - Riskid	
	<p><i>Nordea grupi krediidiportfelliga seotud riskid</i></p> <p>Negatiivsed muutused Nordea grupi laenuvõtjate ja vastaspoolte krediitkvaliteedis või tagatiste väärtuste vähenemine mõjutab tõenäoliselt Nordea varade taastusvõimet ja väärtust ja nõuab halvatud laenude individuaalreservide (<i>provision</i>) ja potentsiaalselt kollektiivreservide suurendamist. Oluline suurenemine Nordea grupi laenukaotuste hüvitistes ja laenukaotused, mis ei ole hüvitistega kaetud, mõjutaksid oluliselt tema äritegevust, majanduslikku olukorda ja tegevuse tulemusi negatiivses suunas.</p> <p>Nordea grupp on avatud vastaspoole krediidiriski, arveldusriski ja tehingute ülekanderiski suhtes, mida tehakse finantsteenuste pakkujate valdkonnas ja tehingute suhtes finantsinstrumentidega. Kui vastaspool peaks oma kohustusi mitte täitma, võib sellel olla oluline negatiivne tagajärg tema äritegevusele, majanduslikule olukorrale ja tegevuste tulemustele.</p> <p><i>Riskid, mis tulenevad avatusest turule</i></p> <p>Nordea grupi poolt omatavate finantsinstrumentide õiglane väärtus on tundlik erinevate turumuutujate kõikumiste ja korrektuuride suhtes, kaasa arvatud intressimäärad, krediidivahemikud, kapitalihinnad ja valuutavahetusmäärad. Kui Nordea grupp on sunnitud tunnustama allahindlusi või realiseerima väärtuse langusest tekkinud kahjumi, võib sellel olla oluline negatiivne tagajärg Nordea grupi äritegevusele, majanduslikule olukorrale ja tegevuste tulemustele. Volatiilsed turutingimused võivad kaasa tuua Nordea grupi kauplemisest ja investeringutest saadud tulude olulise kahanemise või lõppeda kauplemiskahjudega, mis omakorda võib mõjutada Nordea grupi äritegevust, majanduslikku olukorda ja tegevuse tulemusi negatiivses suunas.</p> <p>Nordea grupp on avatud struktuurasetele intressisissetulekutest tulenevatele riskidele, kui tekib ebasobivus tema varade, kohustuste ja derivatiivide intressimäära uuesti hindamise perioodi, koguste või viitemäärade osas. Ta on ka avatud valuutade vahetusega seotud riskile peamiselt Norra ja Rootsi pangandusäride tõttu, kuna ta koostab oma konsolideeritud aastaaruannet oma funktsionaalses valuutas, euros. Kuigi Nordea grupp järgib üldiselt välisvaluutast tuleneva riski maandamise poliitikat, proovides leida tasakaalu varade ja kohustuste vääringute vahel, ei saa olla kindel, et Nordea grupil õnnestub maandada osa või kogu valuutariskist, millele ta avatud on.</p>

Jaotis D - Riskid	
	<p><i>Likviidsuse ja kapitalinõuetega seotud riskid</i></p> <p>Oluline osa Nordea grupi likviidsus- ja rahastamisnõuetest on täidetud klientide hoiuste abil, lisaks ka pideva ligipääsu abil rahastamise hulgi turule, muuhulgas pikaajaliste võlaturuminstrumentide nagu pandikirjade välja andmise abil. Turbulents globaalsel finantsturul ja majanduses võib mõjutada Nordea grupi likviidsust ja teatud vastaspoolte ning klientide tahet teha Nordea grupiga koostööd oluliselt negatiivses suunas.</p> <p>Nordea grupi äritootlikkust võib mõjutada see, kui tema kapitaliadekvaatsuse nõudeid, mida ta peab järgima õigusaktide paketi alusel, mis koosneb Euroopa Parlamendi ja Nõukogu 26. juuni 2013. a Direktiivist 2013/36/EL ja regulatiivsetest kapitali reeglitest või regulatsioonidest või teistest nõuetest, mis kohalduvad Emitendile või Nordea grupile ja mis näevad ette (eraldi või koosmõjus teiste reeglite või regulatsioonidega) nõuded, mis tuleb täita finantsinstrumentidega nende lisamiseks Nordea grupi või Emitendi regulatiivsesse kapitali (üksikult või konsolideeritud alusel, vastavalt asjaoludele) ulatuses, mis on nõutav Euroopa Parlamendi ja Nõukogu 26. juuni 2013. a Direktiiviga 2013/36/EL, kaasa arvatud kahtluse vältimiseks et mõni regulatiivne tehniline standard, mis on välja antud Euroopa Pangandusjärelevalve (või tema õigusjärglase või asendaja) poolt („CRD IV“) on vähendatud või neid peetakse ebapiisavateks.</p> <p>Nordea grupi rahastamiskulud ning ligipääs võlakapitaliturgudele (<i>debt capital markets</i>) sõltuvad oluliselt tema krediidireitingutest. Krediidireitingute vähendamine võib negatiivselt mõjutada Nordea grupi ligipääsu likviidsusele ja tema konkurentsipositsiooni ning seepärast võib see olulisel määral omada negatiivset mõju tema äritegevusele, majanduslikule olukorrale ja tegevuse tulemustele.</p> <p><i>Muud Nordea grupi äritegevusega seotud riskid</i></p> <p>Nordea grupi äritegevus on sõltuv võimest läbi viia suurt hulka keerulisi tehinguid erinevatel turgudel erinevates valuutades ning tegevused viiakse läbi mitmete üksuste poolt. Kuigi Nordea grupp on rakendanud riski kontrollimise mehhanisme ning võtnud kasutusele muud meetmed, et riskidele avatust/kahju vähendada, ei saa olla kindlust selles, et vastavad protseduurid on efektiivsed, kontrollimaks iga tegevusriski, mis Nordea grupi suhtes kohaldub või et Nordea grupi reputatsiooni ei kahjusta mistahes tegevusriski ilmnemine.</p>

Jaotis D - Riskid	
	<p>Nordea grupi tegevused väljaspool Põhjamaade turge toovad kaasa erinevaid riske, mis ei kohaldu või kohalduvad madalamal määral äritegevusele Põhjamaade turgudel. Mõned nendest turgudest, eelkõige Venemaa, on harilikult rohkem volatiilsed ja vähem majanduslikult ja poliitiliselt arenenud kui turud Lääne-Euroopas ja Põhja-Ameerikas.</p> <p>Lisaks kindlustusriskile ja investeerimisriskile, mis seondub üldiselt elukindlustuse äri ja millele on avatud kõik elu- ja pensionikindlustuse pakkujad, sõltub Nordea grupi võimekus toota kasumit kindlustusega tegelevates tütarühingutes tasude määradest ja muudest sissetulekutest elu- ja pensionikindlustuse äritegevusest.</p> <p>Nordea grupi tootlus on suures osas sõltuv kõrge kvalifikatsiooniga üksikisikute annetest ja pingutustest ning Nordea grupi jätkuv võimekus osaleda konkurentsivõimselt ja oma strateegiat selliselt ellu viia sõltub tema võimekusest uute töötajate ligi meelitamisel ja olemasolevate töötajate säilitamisel ja motiveerimisel. Uued regulatiivsed piirangud, nagu piirangud teatud liiki tasu maksmisele krediidiasutuste ja investeerimisfirmade poolt, mis on määratletud CRD IV-s, võivad ebasoodsalt mõjutada Nordea grupi võimet saada uusi töötajaid ja säilitada ja motiveerida praeguseid töötajaid. Mistahes võtmetöötajate oskuste kaotus, eriti konkurentidele, või võimetus tulevikus ligi meelitada ja säilitada kõrge kvalifikatsiooniga personali võib omada negatiivset mõju Nordea grupi äritegevusele.</p> <p>Nordea grupi poolt pakutavate panga ning muude toodete ja teenuste osas leiab turul aset konkurents ning ei ole võimalik tagada, et Nordea grupp suudab säilitada oma konkurentsiseisundit.</p> <p>Nordea grupi strateegilised prioriteedid hõlmavad Nordea grupi kliendikeskse organisatsiooni tugevdamist, digitaliseerimist ning turustamise ümberkujundamist ja lihtsustamist. Ei saa tagada, et Nordea grupp suudab edukalt oma strateegia ellu viia eeldatavas ajaraamis või üleüldse, ning Nordea grupi strateegia oodatav kasu ei pruugi realiseeruda, sealhulgas juhul, kui turud, milles Nordea grupp tegutseb, ei arene ootuspäraselt.</p> <p>Ei saa tagada, et oodatav kokkuhoid seoses domitsiili tagasiviimisega realiseerub ning mistahes võimatus oodatava kokkuhoiu täies ulatuses realiseerumisel võib omada olulist negatiivset mõju Nordea grupi äritegevusele, majanduslikule olukorrale ja tegevuse tulemustele.</p> <p><i>Riskid seoses õigusliku ja regulatiivse keskkonnaga, milles Nordea grupp tegutseb</i></p> <p>Finantsteenuste sektori ettevõtted, sh Nordea grupp, on tugevalt reguleeritud mitmete regulaatorite poolt. Nordea grupile kohalduvad</p>

Jaotis D - Riskid	
	<p>igas jurisdiktsioonis, kus see tegutseb, seadused ja regulatsioonid, haldusaktid ja –poliitikad ning nendega seonduv järelevalve kohalike regulaatorite poolt. Need seadused ja regulatsioonid, haldusaktid ja –poliitikad võivad muutuda ning millega vastavuse tagamine võib aeg-ajalt kaasa tuua olulisi kulusid.</p> <p>Nordea gruppi määratleti finantsstabiilsuse nõukogu (<i>Financial Stability Board</i>, „FSB“) poolt ajavahemikul 2011. a november kuni 2018. a november kui ülemaailmset süsteemse tähtsusega panka („G-SIB“), kuid vastavalt hiljuti uuendatud FSB G-SIB nimekirja kohaselt, mis avaldati 2018. a novembris, ei määratleta Nordea gruppi enam kui G-SIB. Põhiprospekti kuupäeva seisuga on Nordea grupp määratletud Soome finantsjärelevalveasutuse (<i>Finnish Financial Supervisory Authority</i>, „FFSA“) poolt kui globaalne süsteemselt oluline ettevõtja („G-SII“). Olgugi et riiklike pädevate asutuste (nagu FFSA) poolt G-SII-na identifitseerimine põhineb avaldatud üleilmsetel nimetajatel ja FSB iga-aastastel G-SIB hinnangutel, määratakse see kindaks iseseisvalt riiklike pädevate asutuste poolt ning pangad võivad saada, ja on ka saanud, nimetatud G-SII-dena riiklike pädevate asutuste poolt olukorras, kus nad ei ole nimetatud G-SIB-dena FSB poolt. Nordea on pöördunud FFSA poole saamaks täiendavaid juhiseid Nordea grupi edasise staatuse kohta G-SII-na. Põhiprospekti kuupäeva seisuga on vastav suhtlus alles esialgses faasis ja liiga vara on anda hinnanguid selle tulemuse kohta.</p> <p>Nordea grupil võib tekkida olulisi kulusid uue kapitaliadekvaatsuse, -taastamise ja otsustuste raamistiku nõuete järgimisel ja sellega vastavuse tagamisel. Veelgi enam, EL on tutvustanud krediidasutustele ja investeerimisühingutele kohalduvat taastamise ja otsuste raamistikku, mis sisaldab nn <i>bail-in</i>-süsteemi, samuti ühtset järelevalvemehhanismi ja euroala täielikku pangaliitu.</p> <p>Soome kapitaliadekvaatsuse raamistik põhineb Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivil 2013/36/EL, 26. juuni 2013, mis käsitleb krediidasutuste tegevuse alustamise tingimusi ning krediidasutuste ja investeerimisühingute usaldatavusnõuete täitmise järelevalvet („CRD“) ja Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusel (EL) nr 575/2013, 26. juuni 2013, krediidasutuste ja investeerimisühingute suhtes kohaldatavate usaldatavusnõuete kohta („CRR“) (CRD ja CRR ühiselt kui „CRD IV“). Kapitali- ja regulatiivraamistik, milles Nordea grupp tegutseb, näeb ette nõuded piisavale kapitalile, muuhulgas esimese taseme põhiomavahendid (CET1), kahjude vähendamise ja kahjude katmise suutlikkuse (sealhulgas omavahendite ja kõlblike kohustuste miinimumnõuded (<i>Minimum Requirements for Own Funds and Eligible Instruments</i>, „MREL“) ja kogu kahjumikatmisvõime (<i>Total Loss Absorbing Capacity</i>, „TLAC“)). Nende nõuete mittetäitmine, mis võib tuleneda sellest,</p>

Jaotis D - Riskid	
	<p>et neid aeg-ajalt muudetakse, võib kaasa tuua piirangud Nordea võimalusele teha teatud tingimustel väljamakseid.</p> <p>Et tagada piisav kahjude katmise suutlikkus, näeb ühtne kriisilahendusmehhanism ette, et Euroopa Keskpank („EKP“) kehtestab igale institutsioonile tema jurisdiktsioonis MREL nõuded, mis sõltuvad muuhulgas institutsiooni suurusel, riski- ja ärimudelilist.</p> <p>Uute MREL-i ja/või TLAC-i nõuete mõju Nordea grupile on nende instrumentide täieliku implementeerimiseni keeruline ennustada. On risk, et Nordea grupp peab G-SII-na talle MREL raamistiku raames kohalduvatest MREL nõuetest või TLAC nõuetest tulenevalt näitama täiendavaid nõuetekohaseid kohustusi, et tegevus oleks nõutava aja jooksul viidud kooskõlla uute nõuetega. See võib omakorda omada negatiivset mõju Nordea grupi äri- ja finantsseisule ja tegevuse tulemustele.</p> <p>Oma tavapärase äritegevuse raames on Nordea avatud regulatiivse järelevalve ja vastutusega seotud riskile. Ei saa tagada, et Nordea grupis ei esine rikkumisi ning juhul, kui neid peaks esinema, et nendega ei kaasne märkimisväärsed kohustusi või sanktsioone.</p> <p>Järelevalve Nordea grupi üle on antud EKP pädevusse ja Nordea grupile kohalduvad Euroopa ühtne järelevalvemehhanism ja Euroopa ühtne kriisilahendusmehhanism. Ühtsel Kriisilahendusnõukogul („SRB“) on määruse (EL) nr 806/2014, millega kehtestatakse ühtsed eeskirjad ja ühtne menetlus krediidiasutuste kriisilahenduseks („SRM Määrus“) alusel pädevus rakendada vastavaid kriisilahendusõigusi sarnaselt liikmesriigi kriisilahendusametitele pankade finantsseisundi taastamise ja kriisilahenduse direktiivi 2014/59/EU („BRRD“) alusel antule. SRB poolt kriisilahendusmeetmete kohaldamine Emitendi suhtes või mis tahes alus, mis annab aluse arvata niisuguste meetmete kohaldamises, mõjutab tõenäoliselt negatiivselt Võlakirjadesse tehtud investeringu hinda või väärtust ja/või Emitendi võimekust täita Võlakirjadest tulenevaid kohustusi, ning võib päädida investori Võlakirjadesse tehtud investeringu osa või terve investeringu kaotusega .</p> <p>Nordea grupp on kaasatud erinevatesse nõuetesse, vaidlustesse, õiguslikesse menetlustesse ning uurimistesse. Seda tüüpi nõuded, vaidlused, õiguslikud menetlused või uurimised muudavad Nordea grupi avatuks rahalistele kahjudele, otsestele või kaudsetele kuludele (kaasa arvatud õiguskuludele), otsestele või kaudsetele rahalistele kaotustele, tsiviil- ja kriminaalvastutusele, litsentside või tegevuslubade kaotusele või reputatsiooni kaotusele,</p>

Jaotis D - Riskid	
	<p>järelevalveasutuste kriitikale või karistustele, lisaks ka potentsiaalsetele järelevalvelistele äritegevuse piirangutele.</p> <p>Nordea grupi tegevustele kohalduvad erinevad maksud erinevates määraades üle kogu maailma, mis on arvatud kooskõlas kohaliku seadusandluse ja praktikaga. Seadusemuudatused või maksuameti otsused võivad negatiivselt mõjutada Nordea grupi olemasolevaid või varasemaid maksupositsioone.</p> <p>Muudatused Nordea grupile kohalduvates raamatupidamis põhimõtetes ja –standardites võivad oluliselt mõjutada seda, kuidas Nordea grupp raporteerib enda finantsolukorda ja tegevuste tulemusi.</p> <p>23. juunil 2016. a toimus Ühendkuningriigis rahvahääletus Ühendkuningriigi jätkamise üle EL-is, mille tulemuseks oli Ühendkuningriigi lahkumine EL-ist („Brexit”). Kuni Brexiti läbirääkimiste protsess ei ole lõppenud, on raske ennustada selle potentsiaalset mõju Nordea grupi äri- ja finantsseisule ja tegevuse tulemustele.</p>
D.3	<p>Võlakirjadega seotud spetsiifilised riskid:</p> <p>Lisaks esinevad ka iga programmi iga võlakirjade emissiooni juures ning spetsiifilist tüüpi võlakirjade emissiooni juures riskid, mida tulevased investorid peaksid hoolikalt arvesse võtma ning kindlaks tegema, et nad mõistaksid neid enne mistahes investeerimisotsuse tegemist võlakirjade suhtes, kaasa arvatud:</p> <p><i>[Riskifaktorid, mis ei ole vastavate Võlakirjade alaseeria kontekstis olulised, tuleb vastavate Võlakirjade alaseeria spetsiifilisest kokkuvõttest kustutada.]</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Toote keerulisus</i> – struktureeritud võlakirjade tootlusstruktuur on mõnikord keeruline ja võib sisaldada matemaatilisi valemeid või suhteid, mis võivad olla keerulised investori jaoks aru saada ning teiste investeerimisalternatiividega võrrelda. Lisaks, võib olla keeruline hinnata suhet tootluse ja riski vahel. • <i>[Võlakirjad, mille põhiosa ei ole kaitstud</i> – Programmi alusel võidakse välja anda võlakirju, mille põhiosa ei ole kaitstud. Kui võlakirja põhiosa ei ole kaitstud, ei ole investorile mingit garantiid selles osas, et investor saab võlakirja lunastamisel summa, mis on suurem või võrdne põhisummaga.]

Jaotis D - Riskid	
	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Struktureeritud võlakirjade hinnastamine</i> – struktureeritud võlakirjade hinnastamine otsustatakse tavaliselt Emitendi poolt, mitte läbiräägitud tingimuste baasil. Seega võib sellega kaasneda huvide konflikt Emitendi ja investori vahel, kuni selleni, et Emitent saab mõjutada hinnastamist ning otsib võimalust saada seoses aluseks olevate Referentsvaradega (<i>Reference Assets</i>) kasu või vältida kahju. Samuti võib lõplik kupongi määr võib erineda inikatiivsest kupongi määrast (mis põhineb turutingimustel). • <i>Referentsvarade (Reference Assets) tootlus</i> – Võlakirjaomanike õigus saada tulu ja mõnikord saada tagasi põhiosa struktureeritud võlakirjade puhul sõltub ühe või mitme Referentsvara (<i>Reference Assets</i>) tootlusest ning kohalduvast tootlusstruktuurist. Struktureeritud võlakirja väärtust mõjutab Referentsvarade (<i>Reference Assets</i>) väärtus teatud hetkel vastavate võlakirjade tähtaja jooksul, Referentsvarade (<i>Reference Assets</i>) hindade kõikumise intensiivsus, ootused tuleviku volatiilsuse suhtes, intressimäärad turul ja eeldatavad Referentsvara(de) (<i>Reference Asset(s)</i>) laiali jaotamised. Võlakirjade väärtus võib nende eluea vältel kõikuda üle ja alla nende emiteerimishinna.
	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Valuutakõikumised.</i> Välisvaluutakursid võivad olla mõjutatud keeruliste poliitiliste ja majanduslike faktorite poolt, kaasa arvatud inflatsioonimäära suhtelisus, intressimäära tasemed, riikidevaheliste maksete tasakaal, mistahes riigieelarve ülejääk või defitsiit ning monetaarsed-, fiskaalsed- ja/või kaubanduspoliitikad, mida järgivad vastavate valuutadega seotud riikide valitsused. Valuutamäärade kõikumised võivad Referentsvarade (<i>Reference Assets</i>) väärtust või taset keerulisel viisil mõjutada. Kui sellised valuutade kõikumised põhjustavad Referentsvarade (<i>Reference Assets</i>) väärtuse või taseme muutuse, võib võlakirjade väärtus või tase kukkuda. Kui ühe või rohkemate Referentsvara(de) (<i>Reference Asset(s)</i>) väärtus või tase on denomineeritud valuutas, mis erineb võlakirjade valuutast, võivad võlakirjade investorid olla avatud kõrgendatud valuutakursside riskide suhtes. Varasemad valuutavahetuskursid ei pruugi olla tõenduseks tuleviku valuutavahetuskursside suhtes. <p>Emitent maksab Võlakirjade põhiosa ja intressi Võlakirjadele määratud valuutas. See kätkeb endas teatud riske, mis seonduvad valuuta konverteerimistega, kui investori finantstegevus toimub põhiosas teises valuutas.</p>

Jaotis D - Riskid	
	<ul style="list-style-type: none"> • <i>[Kapitaliäärtpaberid kui Referentsvarad (Reference Assets)</i> – kapitaliga seotud väärtpaberite emitent ei sponsoreeri ega edenda kapitaliväärtpaberitega seotud võlakirju. Seega ei ole väärtpaberite emitendil kohustust võtta arvesse võlakirjadesse investeerinute huve ning seega võivad selliste väärtpaberite emitentide teod negatiivselt mõjutada võlakirjade turuväärtust. Võlakirjadesse investeerinul ei ole õigust saada mistahes dividendimakseid või muid jaotisi, mille saamiseks oleks alusvaraks olevate väärtpaberite omanik muidu õigustatud.] • <i>[Indeksid kui Referentsvarad (Reference Assets)</i> – Võlakirjad, mis viitavad indeksitele kui <i>Referentsvaradele (Reference Assets)</i> võivad saada Võlakirjade lunastamisel madalamat tasu kui investor oleks saanud, kui ta oleks investeerinud otse väärtpaberitesse/varadesse, millest indeks koosneb. Mistahes indeksi sponsor saab komponente lisada, kustutada, asendada või teha metodoloogilisi muudatusi, mis võivad vastava indeksi taset mõjutada ning seega mõjutada ka võlakirjade investoritele tagasimakstavat summat. Nordea grupp võib osaleda ka indeksite portfooliote ja strateegiate, milles ta saab olla indeksi sponsor (kollektiivselt, „Proprietary Indices“) loomisel, struktureerimisel ja alles hoidmisel. Emitent võib seega sattuda huvide konflikti oma kohustuste, mis sel on Võlakirjade Emitendina, ja selle (või selle sidusettevõtete) rolli vahel selliste indeksite koostajate, esindajate, disainijate või haldajatena.] • <i>[Toorained (Commodities) kui Referentsvarad (Reference Asset)</i> – toorainetega kauplemine on spekulatiivne ning võib olla ekstreemselt volatiilne, kuna toorainete hindu mõjutavad ennustamatud faktorid nagu muutused pakkumise ja nõudluse suhtes, ilmapuudused ja valitsuste poliitikad. Toorainete lepingutega võib kaubelda ka otse turuosaliste vahel reguleeritud kauplemissüsteemide välises (<i>over-the-counter</i>) kauplemissüsteemides, mis alluvad minimaalsetele regulatsioonidele või ei allu üldse regulatsioonidele. See kõrgendab vastavate lepingute likviidsust ning hinna ajaloo seotud riske. Võlakirjad, mis on seotud toorainete futuurlepingutega (<i>commodity future contracts</i>) võivad pakkuda teistsugust tootlust kui Võlakirjad, mis on seotud vastavate füüsiliste kaupadega, kuna tooraine futuurlepingu (<i>futures contract on a commodity</i>) hind on tavaliselt kõrgem või madalam võrreldes alusvaraks oleva tooraine <i>spot</i> hinnaga.]

Jaotis D - Riskid

- [Riski võtmine Referentsvarade (*Reference Assets*) korvi suhtes – kui alusvaraks on üks või rohkem Referentsvarade korvidest, kannavad investorid riski iga Korvi (*Basket*) koostisosa tootluse suhtes. Kui üksiku Korvi (*Basket*) koostisosade vahel on kõrge seotustase, mõjutab Korvi (*Basket*) iga koostisosa tootlus liialdatult võlakirjade tootlust. Lisaks muudab väike Korv (*Basket*) või ebatasaselt balansseeritud Korv (*Basket*) selle harilikult rohkem altiks ohule, mis tuleneb Korvi (*Basket*) mis tahes koostisosa väärtuse muutumisest. Mis tahes arvutus või hindamine, mis sisaldab „parimate“ (*best of*) või „halvimate“ (*worst of*) omadustega Korvi (*Basket*), võib kaasa tuua tulemusi, mis on väga erinevad nendest, mis võtavad arvesse Korvi (*Basket*) kui terviku tootlust.]
- [Kreediidiga seotud võlakiri (*Credit-Linked Note*) – investering krediidiga seotud võlakirjadesse hõlmab avatust teatud Referentsüksuse (*Reference Entity*) või Referentsüksuste (*Reference Entity*) Korvi (*Basket*) krediidiriski suhtes lisaks riskile Emitendi suhtes. Referentsüksuse (*Reference Entity*) krediidikõlblikkuse kahanemine võib kaasa tuua olulise negatiivse mõju sellega seotud võlakirjade turuväärtusele ning mistahes põhiosa/intressimaksetele, mis on sissenõutavad. Kohustuse rikkumise (*Credit Event*) ilmnemisel võidakse Emitendi kohustus maksta põhiosa asendada kohustusega maksta muid summasid, mida arvutatakse viitega Referentsüksuse (*Reference Entity*) väärtusele. Kuna ükski Referentsüksustest (*Reference Entities*) ei panustanud põhiprospekti väljatöötamisse, siis ei saa olla kindel, et kõik Referentsüksuste (*Reference Entities*) kohta käivad finantstootluse ja krediidikõlblikkuse olulised sündmused on avaldatud sel ajal kui võlakirjad välja anti.]

Jaotis D - Riskid	
	<ul style="list-style-type: none"> • [Automaatne varajane lunastamine (<i>Automatic early redemption</i>) – teatud tüüpi võlakirjad lunastatakse teatud tingimuste saabumisel automaatselt enne nende plaanijärgset sissenõutavaks muutumise kuupäeva. Teatud juhtudel võib see päädida investori investeringute osa või terve investeringu kaotusega.] • [Võlakirjad, mis alluvad valikulisele lunastamisele <i>Emitendi poolt</i> – valikulise lunastamise omadus piirab tõenäoliselt võlakirjade turuväärtust.] • [Võlakirjad, mis emiteeritakse oluliselt suurema või väiksema väärtusega – sellist tüüpi võlakirjade turuväärtus kõigub tõenäoliselt rohkem harilike intressimäärade muutuste osas kui konventsionaalsete intressikandvate väärtpaberite hinnad.] • <i>Võlakirjadele puudub aktiivne kauplemisturg</i> – Võlakirjad on uued väärtpaberid, mida ei pruugita laialt levitada ja/või need võidakse reguleeritud turult ära tuua (<i>unlisted</i>) ja sellest tulenevalt ei pruugi neile olla aktiivset kauplemisturgu. Kuigi Nordea võib pakkuda reguleeritud tutult ära toodud Võlakirjade tagasi ostmist enne nende lõpptähtaega tavalistel turutingimustel, sõltub hind, millega Võlakirjad tagasi ostetakse, mitmel faktoritel. Nordea võib mis tahes Võlakirjade tagasiostu peatada, kui esinevad ebastabiilsed turutingimused. Aktiivse kauplemisturu puudumine võib viia Võlakirjade mittelikviidsuseni ja selleni, et investor peab Võlakirju hoidma kuni nende lunastamiseni. • <i>Riskid, mis seonduvad oluliste ootamatute muudatustega turul ja erakorraliste sündmustega</i> – Referentsvara (<i>Reference Assets</i>) võivad mõjutada olulised ootamatud muudatused nende varade turutingimustes või erakorralised sündmused, nagu näiteks reguleeritud turult äratoomine, riigistamine, pakrot või sündmused, mis võivad mõjutada Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) väärtust. Kõigi struktureeritud võlakirjade puhul võivad esineda sellised sündmused, nagu seadusemuudatused või riskijuhtimise kulude tõus. Kui nii, siis võib Emitent enda otsusega ja vastavalt sellele, kuidas ta peab seda vajalikuks, teha muudatusi varade kogumis ja Võlakirjade tootluses või väärtuses või asendada ühe Referentsvara (<i>Reference Asset</i>) teise Referentsvaraga (<i>Reference Asset</i>). <p>Võlakirjade suhtes kohalduvad ka teatud üldised riskid, nagu muudatused (<i>modification</i>) ja loobumised (<i>waivers</i>) ja seadusmuudatused.</p>

Jaotis D - Riskid		
D.6	Riskihoiatus: 2	Investeeringuline suhteliselt keerukatesse väärtpaberitesse nagu Võlakirjad hõlmab suuremat riskikraadi kui investeeringuline vähem keerukatesse väärtpaberitesse. Eriti kuna mõnedel juhtudel võivad investorid kaotada kogu oma investeeringu väärtuse või osa sellest, vastavalt asjaoludele.

Jaotis E - Pakkumus		
E.2b	Pakkumuse põhjused ja tulude kasutusviis:	Kui pole teisiti märgitud, kasutatakse mistahes Võlakirjade emissioonist saadud netotulu Emitendi ja Nordea grupi üldisteks panganduse ja muudeks äritegevusega seotud eesmärkideks. <i>[Emissiooni netotulu kasutatakse: [•]]</i>
E.3	Pakkumise tingimused:	Mis tahes investor, kes soovib omandada või omandab mistahes võlakirju Volitatud pakkujalt (<i>Authorised Offeror</i>), teeb seda kooskõlas, ning võlakirjade pakkumused ja müük investorile Volitatud pakkuja (<i>Authorised Offeror</i>) poolt toimub samuti kooskõlas mistahes tingimuste ja muude korraldustega, milles on vastava Volitatud pakkuja (<i>Authorised Offeror</i>) ja investori vahel kokku lepitud, kaasa arvatud kokkulepped hinna, paigutuse ja arvelduste osas. <i>[Võlakirjade Avalik pakkumine (Public Offer) toimub Avalike pakkumiste jurisdiktsiooni(de)s (Public Offer Jurisdiction(s)) Pakkumise perioodi (Offer Period) jooksul. [Kokkuvõtvalt Avaliku pakkumise (Public Offer) detailid, mis on hõlmatud Lõplike tingimuste (Final Terms) osa B alapunktides „Jaotamine-avalik pakkumine” (“Distribution—Public Offer”) ja „Pakkumuse tingimused” (“Terms and Conditions of the Offer”).] / Ei kohaldu – ei toimu Võlakirjade Avalikku pakkumist (Public Offer).]</i> <i>[Esmalt Võlakirjad emiteeritakse Emitendile ja Emitent hoiab neid enda nimel, et neid oleks võimalik aeg-ajalt potentsiaalsetele Investoritele edasi müüa. Võlakirju pakutakse ostmiseks asjakohaste väärtpaberiturgude vahendusel hinnaga, mis on vastaval ajahetkel väärtpaberiturul ametlik hind.]</i>
E.4	Emissiooni suhtes olulised huvid:	Volitatud pakkujatele (<i>Authorised Offeror</i>) võidakse maksta tasusid seoses programmijärgse võlakirjade emiteerimisega. <i>Nii palju kui see on Emitendile teada, ei ole ühelgi isikul, kes on hõlmatud võlakirjade väljaandmisega, olulist huvi pakkumuse vastu./ [•].</i>

² Kustutada määratud intressimaksetega võla (*straight debt*) emiteerimise korral.

Jaotis E - Pakkumus		
E.7	Eeldatavad kulud:	<p>Seoses Võlakirjade emiteerimisega võib Emitendil olla vaja kanda kulusid, muuhulgas seoses tootmise, levitamise, börsil noteerimise ja riskijuhtimisega. Need kulud peegelduvad Emitendile makstavas ostuhinnas, mille tasub ostja, levitaja või Volitatud pakkuja (<i>Authorised Offeror</i>). Sellegipoolest võivad teised Volitatud pakkujad (<i>Authorised Offerors</i>) nõuda investoritelt kulude katmist. Mis tahes kulude, mille katmine on investorilt nõutav Volitatud pakkuja (<i>Authorised Offeror</i>) poolt, katmist nõutakse kooskõlas mis tahes lepinguliste kokkulepetega, milles on kokku lepitud investori ja vastava Volitatud pakkuja vahel vastava pakkumuse tegemise ajal. Vastavad kulud (kui neid on) määratletakse igakordselt asjaolude põhjal.</p> <p><i>[Võlakirjade investoritelt ei nõuta Emitendi [või Volitatud pakkuja (Authorised Offeror)] poolt mingite kulude kandmist, peale [loetle asjakohased tasud ja kulud].Volitatud pakkuja(d) (Authorised Offeror(s)) nõuavad investoritelt kulude katmist. Eeldatav investoritelt Volitatud pakkuja(te) poolt nõutav kulu on [•].</i></p>