

DANSK RESUMÉ

Resuméer består af oplysningskrav, der benævnes 'Elementer'. Elementerne er nummereret i afsnit A–E (A.1–E.7).

Dette resumé indeholder alle de Elementer, der skal være indeholdt i et resumé for denne type værdipapir og udsteder. Da ikke alle Elementer kræves medtaget i resuméet, kan der forekomme spring i nummereringen af Elementerne.

Selvom et Element skal indsættes i resuméet på grund af typen af værdipapir og udsteder, kan det forekomme, at der ikke kan gives nogen relevante oplysninger om Elementet. I så fald gives en kort beskrivelse af Elementet i resuméet med angivelsen 'ikke relevant'.

Afsnit A – Indledning og advarsler

Element	Oplysningskrav	Oplysninger
A.1	Indledning	<i>Dette resumé bør læses som en indledning til Prospektet. Enhver beslutning om investering i aktier i Nordea Finland bør træffes af investorerne på baggrund af Prospektet som helhed. Hvis en sag vedrørende oplysningerne i Prospektet indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor i henhold til national lovgivning i medlemsstaterne være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af Prospektet, inden sagen indledes. Kun de personer, som har indgivet resuméet, herunder eventuelle oversættelser heraf, kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, men kun såfremt resuméet er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de øvrige dele af Prospektet, eller hvis det ikke, når det læses sammen med Prospektets øvrige dele, indeholder nøgleoplysninger som hjælp til investorernes overvejelser om, hvorvidt de vil investere i aktierne i Nordea Finland.</i>
A.2	Samtykke til efterfølgende videresalg eller endelig placering af værdipapirer/udbudspriode/betingelser for samtykke	Ikke relevant.

Afsnit B – Udsteder

Element	Oplysningskrav	Oplysninger
B.1	Juridisk og kommercielt navn	Nordea Bank AB (publ) (dvs. Nordea Sverige) er moderselskab i Nordea koncernen pr. Prospektdatoen. Den 6. september 2017 besluttede bestyrelsen i Nordea Sverige at påbegynde en proces for flytning af Nordea koncernens moderselskabs hovedsæde fra Sverige til Finland, et land der er tilsluttet den Europæiske Unions ("EU") bankunion. Nordea Sverige forventer, at flytningen tjener kundernes, aktionærernes og medarbejdernes interesser bedst. Nedenstående afsnit E.2a indeholder yderligere oplysninger om baggrunden for beslutningen om flytning af hovedsæde samt de forventede fordele herved. Der er stillet forslag om, at flytningen af hovedsæde sker ved Fusionen, hvorved forstås en grænseoverskridende omvendt lodret fusion, hvor Nordea koncernens nuværende moderselskab absorberes i Nordea Holding Abp (på finsk: <i>Nordea Holding Oyj</i>), et nystiftet finsk datterselskab af Nordea Sverige. Nordea Finland ændrer derefter navn til Nordea Bank Abp senest på Gennemførelsesdagen. Efter Fusionens gennemførelse vil Nordea koncernens moderselskab være Nordea Bank Abp (dvs. Nordea Finland). Gennemførelsen af Fusionen sker blandt andet under forudsætning af, at Fusionsplanen godkendes på Nordea Sveriges ordinære generalforsamling; at alle godkendelser og tilladelser mv. fra relevante myndigheder foreligger, herunder men ikke begrænset til at Nordea Finland har opnået godkendelse fra den Europæiske Centralbank (ECB) til at drive bankvirksomhed og investeringsaktivitet og yde investeringservice; at aktierne i Nordea Finland optages til handel på de regulerede markeder Nasdaq Stockholm, Nasdaq Helsinki og Nasdaq Copenhagen, når Fusionsvederlaget erlægges; at Fusionen

Afsnit B – Udsteder

Element	Oplysningskrav	Oplysninger
		ikke forbydes, eller der efter bestyrelserne i Nordea Sverige og Nordea Finlands opfattelse foreligger hindringer; og at gennemførelsen af Fusionen er anmeldt til det finske selskabsregister. Det forventes, at gennemførelsen af Fusionen anmeldes til det finske selskabsregister i løbet af andet halvår 2018, forventeligt den 1. oktober 2018. Nordea Sverige opløses automatisk på Gennemførelsesdagen som følge af Fusionen. Fusionsplanen blev godkendt på Nordea Sveriges ordinære generalforsamling den 15. marts 2018.
B.2	Hjemsted/selskabsform/ lovgivning/ indregistreringsland	Nordea Sverige er et bankaktieselskab, der er stiftet i henhold til svensk ret med hjemsted i Sverige. Nordea Finland er et aktieselskab, der er stiftet i Finland i henhold til finsk ret med hjemsted i Finland. Nordea Finland vil ved Fusionens gennemførelse være et bankaktieselskab og vil derfor blandt andet være underlagt den finske lov om kreditinstitutter (på finsk: <i>laki luottolaitostoiminnasta (610/2014)</i>) (den ”Finske Lov om Kreditinstitutter”) samt den finske banklov (på finsk: <i>laki liikepankeista ja muista osakeyhtiömuotoisista luottolaitoksista (1501/2001)</i>) (den ”Finske Banklov”).
B.3	Nuværende virksomhed og hovedaktiviteter	Nordea koncernens daglige drift, herunder på de nordiske hjemmemarkeder, vil ikke ændre sig som følge af flytningen af hovedsæde, og i relation til kunderne forventes der ingen ændringer i den daglige drift. Nordea koncernen er den største finanskoncern på de nordiske markeder (Danmark, Finland, Norge og Sverige) målt på samlede indtægter. Nordea koncernen har endvidere aktiviteter i Rusland og Luxembourg og er repræsenteret med filialer i en række andre lande. Nordea koncernen har desuden aktiviteter i Estland, Letland og Litauen via den baltiske bank Luminor, der ejes af Nordea og DNB ASA (”DNB”) og som omfatter Nordea koncernens og DNB’s kunder på tværs af de tre markeder. Det er Nordeas opfattelse, at koncernen har det største kundegrundlag blandt de finanskoncerner, der har base i de nordiske markeder, med over 10 mio. kunder fordelt på de markeder, hvor koncernen er repræsenteret, herunder ca. 9,6 mio. privatkunder og ca. 0,6 mio. erhvervskunder og institutionelle kunder pr. 31. december 2017. Pr. 31. december 2017 udgjorde Nordea koncernens aktiver i alt EUR 581,6 mia. og kernekapitalen (tier 1) i alt EUR 28,0 mia., og Nordea koncernen var den største formueforvalter med base i Norden med EUR 330,4 mia. i kapital under forvaltning. Nordea koncernen tilbyder i sin egenskab af universalbank en lang række bankprodukter og finansielle produkter og serviceydelser til privatkunder og erhvervskunder, herunder finansielle institutioner. Nordea koncernen tilbyder en lang række bankprodukter og -ydelser til privatkunder, herunder realkreditlån, forbrugslån, kredit- og hævekort samt et stort udbud af opsparingskonti, livsforsikrings- og pensionsprodukter. Nordea koncernen har endvidere et bredt udbud af bankydelser til erhvervskunder, herunder erhvervsudlån, likviditetsstyring, betalings- og kontoydelser, produkter til risikostyring samt rådgivning, gælds- og aktierelaterede produkter til fremskaffelse af likviditet og kapital samt corporate finance, kapitalforvaltning til institutionelle kunder samt livs- og pensionsprodukter til erhvervskunder. Nordea koncernen formidler endvidere generelle forsikringsprodukter. Med filialer på ca. 500 lokaliteter, kontaktcentre i hvert af de nordiske markeder og en yderst konkurrencedygtig netbank har Nordea koncernen desuden det største distributionsnet for kunder på de nordiske markeder. Det er Nordea koncernens ambition og vision at drive virksomhed som ”Ét Nordea” i hele Norden. For at realisere denne ambition og vision indførte Nordea koncernen i 2015 en ny transformationsagenda, der blandt andet indebar væsentlige investeringer i teknologi for at etablere ét enkelt system til alle kernebankprodukter. Nordea koncernen vil fortsætte udviklingen hen imod ”Ét Nordea” og skabe fremtidens relationsbank gennem en styrkelse af kulturen og

Afsnit B – Udsteder

Element	Oplysningskrav	Oplysninger
		konsekvent eksekvering med fokus på følgende fire hovedområder: en klar kundevision, en fælles måde at arbejde på, forenkling af de fælles systemer og fælles værdier. I tråd med denne ambition omfatter Nordea koncernens strategiske prioriteter en styrkelse af Nordea koncernens kundecentrerede organisation, digitaliserings- og distributionstransformation, forenkling samt tillid og ansvar.
B.4a	De væsentligste nyere tendenser for udsteder og dennes branche	Nordea koncernens resultater påvirkes i væsentlig grad af, og vil efter flytning af hovedsæde og Fusionen fortsat være under væsentlig påvirkning af, den generelle økonomiske situation i de lande, hvor koncernen driver virksomhed, især på de nordiske markeder (Danmark, Finland, Norge og Sverige) og i mindre udstrækning i Rusland samt i de baltiske lande som følge af Nordeas ejerandel i Luminor, som er en baltisk bank ejet af Nordea og DNB, og som omfatter Nordeas og DNB's kunder Estland, Letland og Litauen. Gennem de seneste år har den økonomiske udvikling i Norden generelt været mere gunstig end i resten af Europa, idet de offentlige financers stabilitet generelt har haft en positiv indflydelse på den økonomiske udvikling. Der har dog været forskelle mellem udviklingen i de enkelte lande i Norden. I 2015 oplevede den svenske økonomi en vækst på over 3 %. I Danmark var den økonomiske vækst stabil i begyndelsen af 2015, men væksten aftog en smule i andet halvår af 2015. Den norske økonomi oplevede vækst i første del af 2015, men var i stigende grad påvirket af de hurtigt faldende oliepriser senere på året. Udviklingen i den finske økonomi i 2015 var noget mere afdæmpet med svingende positive og negative vækstrater i årets løb. I 2016 divergerede udviklingen i de nordiske landes økonomier. Sverige oplevede fortsat en udvikling med stærk vækst, der igen oversteg 3 %. I Danmark var der i begyndelsen af året stabil vækst i økonomien, men væksten aftog en smule i anden halvdel af 2016. Overordnet set var årets udvikling dog positiv, og dermed fortsatte tendensen med gradvise stigninger. I begyndelsen af 2016 fortsatte væksten i den norske økonomi, men de faldende oliepriser havde en gradvis negativ indflydelse. Selvom den finske økonomi vækstedes i 2016, var den økonomiske udvikling i Finland mere behersket som følge af både positive og negative vækstrater i løbet af årets kvartaler. Der var i 2017 øget vækst i den globale økonomi med en moderat stigning i inflationen og lav kursvolatilitet på de finansielle markeder. På trods af en række foruroligende geopolitiske tendenser var der en stærk stigning i globale aktivpriser, og volatiliteten på de finansielle markeder var ekstremt lav i 2017. Der var fortsat stor støtte fra centralbankerne. Væksten i den amerikanske økonomi steg i et robust tempo, og den amerikanske centralbank fortsatte sin politik med normalisering af rentesatsen. Væksten i den europæiske økonomi var den højeste siden 2011 understøttet af lav rente, faldende arbejdsløshed og stærk efterspørgsel på hjemmemarkederne. Bekymringer om vækstmarkeder blev mindre og mindre i takt med stigende aktivitet i verdenshandlen og højere råvarepriser. I 2017 var der ensartet vækst i de nordiske økonomier for første gang i mange år. I Sverige var det økonomiske klima fortsat stærkt med en vækst på over 2,5 %, mens stigningen i væksten i den danske økonomi var 2 % på trods af negativ vækst i tredje kvartal forårsaget af nogle midlertidige faktorer. Væksten i Norge gik ligeledes i den rigtige retning understøttet af olieprisens fremgang og lav arbejdsløshed. I Finland vækstedes økonomien med over 3 % som følge af stærk efterspørgsel på hjemmemarkedet og stigende eksport. I de senere år har den russiske økonomi været negativt påvirket af krisen på Krim og i det østlige Ukraine.
B.5	Koncernstruktur	Nordea koncernen består af moderselskabet Nordea Sverige og dets konsoliderede datterselskaber. Efter Fusionens gennemførelse vil Nordea koncernens moderselskab være Nordea Finland.
B.6	Flagningspligtige interesser	Nordea Sveriges aktionærer vil som fusionsvederlag modtage én ny aktie i Nordea Finland for hver aktie i Nordea Sverige, som de ejer pr. Gennemførelsesdagen (dvs. Fusionsvederlaget), således at Fusionsvederlaget udstedes til Nordea Sveriges aktionærer i forhold til deres eksisterende aktiebeholdning med et ombytningsforhold på 1:1. Umiddelbart efter

Afsnit B – Udsteder

Element	Oplysningskrav	Oplysninger						
		gennemførelsen af Fusionen vil Nordea Finlands aktionærgrundlag derfor være identisk med Nordea Sveriges aktionærgrundlag, som det så ud umiddelbart inden gennemførelse af Fusionen. Efter Nordea Sveriges oplysninger har følgende aktionærer en direkte eller indirekte interesse i Nordea Sveriges aktiekapital eller stemmerettigheder, der er flagningspligtig i henhold til svensk ret og finsk ret pr. 31. januar 2018: <table> <tr> <th></th><th style="text-align: center;">Antal aktier (mio.)</th><th style="text-align: center;">% af aktier og stemmer⁽¹⁾</th></tr> <tr> <td>Sampo plc</td><td style="text-align: center;">860,4</td><td style="text-align: center;">21,3</td></tr> </table> (1) Ekskl. aktier udstedt i henhold til langsigtede incitamentsprogrammer ("LTIPs").		Antal aktier (mio.)	% af aktier og stemmer ⁽¹⁾	Sampo plc	860,4	21,3
	Antal aktier (mio.)	% af aktier og stemmer ⁽¹⁾						
Sampo plc	860,4	21,3						
B.7	Udvalgte historiske regnskabsoplysninger	Udvalgte konsoliderede finansielle poster og andre forhold i Nordea koncernen						

De udvalgte konsoliderede oplysninger fra resultatopgørelsen og balancen for regnskabsårene med afslutning pr. henholdsvis den 31. december 2015, 2016 og 2017, som fremgår nedenfor, er hentet fra Nordea koncernens reviderede konsoliderede årsregnskaber pr. henholdsvis den 31. december 2015, 2016 og 2017 sammen med justerede sammenligningstal for regnskabsåret med afslutning den 31. december 2015, som indgår i Nordea koncernens reviderede koncernregnskaber for regnskabsåret med afslutning den 31. december 2016, som er indarbejdet i dette Prospekt ved henvisning. De pågældende årsregnskaber er udarbejdet i henhold til de internationale regnskabsstandards ("IFRS"), som er godkendt af Europa-Kommissionen. De udvalgte poster fra den konsoliderede resultatopgørelse og den konsoliderede balance præsenteret nedenfor for de tre måneder med afslutning pr. henholdsvis 31. marts 2017 og 2018 er ureviderede og er blevet udledt fra Nordea koncernens ureviderede konsoliderede regnskaber for de tre måneder med afslutning den 31. marts 2018 og er præsenteret med sammenligningstal for de tre måneder med afslutning den 31. marts 2017, som var inkluderet i Nordea koncernens kvartalsregnskab for de tre måneder med afslutning den 31. marts 2018. Nordea Finland, der er Nordea koncernens moderselskab efter gennemførelse af Fusionen, blev registreret i det finske selskabsregister den 27. september 2017, og der foreligger ikke historiske årsregnskaber for Nordea Finland. Nordea koncernens ureviderede konsoliderede regnskaber samt reviderede konsoliderede årsregnskaber, der er indarbejdet ved henvisning i dette Prospekt, er udarbejdet for Nordea koncernen med Nordea Sverige som moderselskab. Da Nordea koncernens konsoliderede regnskaber behandler Fusionen som en omstrukturering inden for den konsoliderede koncern, medfører Fusionen som en koncernintern transaktion ingen ændringer af den regnskabsaflæggende enhed i henhold til IFRS. De konsoliderede regnskaber for Nordea Finland, Nordea koncernens nye moderselskab, vil afspejle kontinuum i den regnskabsmæssige værdi angivet i de konsoliderede regnskaber for Nordea Sverige, Nordea koncernens tidligere moderselskab, som er indarbejdet i dette Prospekt ved henvisning.

Afsnit B – Udsteder

Udvalgte poster fra konsolideret resultatopgørelse

	For de tre måneder med afslutning den 31. marts		For regnskabsåret med afslutning den 31. december		
	2017	2018	2015	2016	2017
	(EUR mio. medmindre andet er anført)				
Netto renteindtægter	1.197	1.053	4.963 ⁽¹⁾	4.727	4.666
Gebyr- og provisionsindtægter, netto	866	770	3.230 ⁽¹⁾	3.238	3.369
Nettoresultat af poster til dagsværdi (kursreguleringer)	375	441	1.645 ⁽¹⁾	1.715	1.328
Overskud fra associerede virksomheder beregnet efter den indre værdis metode	4	28	39	112	23
Andre driftsindtægter	19	23	263	135	83
Driftsindtægter i alt	2.461	2.315	10.140	9.927	9.469
Generelle administrationsudgifter:					
Personaleomkostninger	(799)	(798)	(3.263)	(2.926)	(3.212)
Øvrige udgifter	(387)	(336)	(1.485)	(1.646)	(1.622)
Afskrivning, amortisering og nedskrivning på materielle og immaterielle aktiver	(60)	(71)	(209)	(228)	(268)
Driftsudgifter i alt	(1.246)	(1.205)	(4.957)	(4.800)	(5.102)
Resultat før tab på udlån	1.215	1.110	5.183	5.127	4.367
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	(113)	(40)	(479)	(502)	(369)
Driftsresultat	1.102	1.070	4.704	4.625	3.998
Skat	(258)	(250)	(1.042)	(859)	(950)
Årets resultat	844	820	3.662	3.766	3.048
Årets resultatfordeling:					
Aktionærerne i Nordea Bank AB (publ)	839	809	3.662	3.766	3.031
Hybridkernekapitalholdere	–	7	–	–	–
Minoritetsinteresser	5	4	–	–	17
I alt	844	820	3.662	3.766	3.048
Aktuel indtjening pr. aktie, EUR	0,21	0,20	0,91	0,93	0,75
Udvandet indtjening pr. aktie, EUR	0,21	0,20	0,91	0,93	0,75

- (1) På grund af (i) en omklassificering i 2016 af refinansierings- og udbetalingsgebyrer modtaget i forbindelse med realkreditudlån i Danmark fra "nettoresultat fra poster til dagsværdi" til "gebyr- og provisionsindtægter, netto"; og (ii) en omklassificering i 2016 af statsgaranterede gebyrer fra "gebyr- og provisionsindtægter" til "renteindtægter", har Nordea koncernen foretaget regnskabsmæssige justeringer af sammenligningstallene for resultatopgørelse for regnskabsåret med afslutning den 31. december 2015, der er indeholdt i det reviderede koncernårsregnskab for Nordea koncernen for regnskabsåret med afslutning den 31. december 2016. De justerede regnskabstal for 2015 er ikke reviderede. De reviderede poster, for hvilket der ikke er foretaget regnskabsmæssige justeringer, for regnskabsåret med afslutning den 31. december 2015 udgør for renteindtægter EUR 5.110 mio., for gebyr- og provisionsindtægter EUR 3.025 mio. og nettoresultat fra poster til dagsværdi EUR 1.703 mio.

Udvalgte poster fra den konsoliderede balance

	Pr. 31. marts 2018	Pr. 31. december		
		2015	2016	2017
	(EUR mio.)			
Kassebeholdning og mellemværende med centralbanker	35.587	35.500	32.099	43.081
Tilgodehavender hos centralbanker	2.977	13.224	11.235	4.796
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	17.243	10.762 ⁽¹⁾	9.026	8.592
Udlån til offentligheden	310.926	340.920	317.689	310.158
Rentebærende værdipapirer	73.198	86.535 ⁽¹⁾	87.701	75.294
Finansielle instrumenter pantsat til sikkerhed	9.618	8.341	5.108	6.489
Aktier	17.176	22.273 ⁽¹⁾	21.524	17.180
Aktiver i puljeordninger og unit-link investeringsaftaler ⁽¹⁾	25.750	20.434 ⁽¹⁾	23.102	25.879
Afledte finansielle instrumenter	42.306	80.741	69.959	46.111
Andre aktiver ⁽²⁾	23.930	28.138 ⁽¹⁾	29.319	21.846
Aktiver i midlertidig besiddelse ⁽³⁾	21.478	–	8.897	22.186
Aktiver i alt	580.189	646.868	615.659	581.612
Gæld til kreditinstitutter	50.437	44.209	38.136	39.983
Indlån og lån fra offentligheden	173.985	189.049 ⁽⁴⁾	174.028	172.434
Indlån i puljeordninger og unit-link investeringsaftaler	26.185	21.088 ⁽⁴⁾	23.580	26.333
Forpligtelser over for forsikringstagere	19.165	38.707 ⁽⁴⁾	41.210	19.412
Udstedte gældsinstrumenter	174.750	201.937	191.750	179.114
Afledte finansielle instrumenter	38.307	79.505	68.636	42.713
Andre passiver ⁽⁵⁾	39.543	41.341 ⁽⁴⁾	41.021	42.276
Forpligtelser vedr. aktiver i midlertidig besiddelse ⁽³⁾	26.761	–	4.888	26.031
Passiver i alt	549.133	615.836	583.249	548.296
Egenkapital i alt	31.056	31.032	32.410	33.316
heraf hybridkernekapitalholdere	750	–	–	750
heraf minoritetsinteresser	172	1	1	168
Passiver og egenkapital i alt	580.189	646.868	615.659	581.612

Afsnit B – Udsteder

- (1) Nordea koncernen omklassificerede i 2016 visse rentebærende værdipapirer og aktier til den særskilte balancepost "aktiver i puljeordninger og unit-link investeringsaftaler", således at denne post angives særskilt fra aktiver for hvilke Nordea koncernen har en investeringsrisiko. På grund af denne ændring har Nordea koncernen foretaget regnskabsmæssige justeringer af sammenligningstallene for "tilgodehavender hos kreditinstitutter", "rentebærende værdipapirer", "aktier", "investeringsjendomme" og "andre aktiver" pr. 31. december 2015 indeholdt i Nordea koncernens reviderede konsoliderede regnskab for regnskabsåret med udløb den 31. december 2016. De justerede regnskabstal pr. 31. december 2015, der fremgår ovenfor, er ureviderede. De tilsvarende reviderede poster for hvilke der ikke er foretaget regnskabsmæssige justeringer pr. 31. december 2015 er EUR 10.959 mio. for tilgodehavender hos kreditinstitutter, EUR 88.176 mio. for rentebærende værdipapirer, EUR 40.745 mio. for aktier og EUR 28.262 mio. for andet (hvilket, som fremgår ovenfor, omfatter investeringsejendomme, som faldt med EUR 111 mio. og andre aktiver, der faldt med EUR 13 mio. på grund af justeringerne).
- (2) Bestående af ændringer i dagsværdi af de gearede poster i porteføljegearing af renterisiko, investeringer i associerede virksomheder og joint ventures, immaterielle aktiver, ejendomme og udstyr, investeringsejendomme, udskudte skatteaktiver, aktuelle skatteaktiver, pensionsaktiver, forudbetalte udgifter og periodeafgrænsningsposter, samt andre aktiver, hvilket omfatter krav om provenu på værdipapirer, kontant/margin tilgodehavender og andet.
- (3) Aktiver i midlertidig besiddelse og forpligtelser vedr. aktiver i midlertidig besiddelse pr. 31. december 2017 relaterer sig til Nordeas beslutning om at sælge yderligere 45 % af aktierne i det danske selskab Nordea Liv & Pension Livsforsikringsselskab A/S, som blev gennemført den 16. april 2018. Aktiver i midlertidig besiddelse og forpligtelser vedr. aktiver i midlertidig besiddelse pr. 31. december 2018 relaterer sig både til Nordeas beslutning om at sælge yderligere 45 % af aktierne i det danske selskab Nordea Liv & Pension Livsforsikringsselskab A/S og om at sælge Nordeas private banking-virksomhed i Luxembourg, som forventes gennemført i løbet af andet kvartal 2018. Aktiver i midlertidig besiddelse og forpligtelser vedr. aktiver i midlertidig besiddelse pr. 31. december 2016 består af Nordea koncernens baltiske virksomhed samt udlån til detailkunder i Rusland. Aktiver og passiver relateret til ikke-omsætningsaktiver fremgår af de særskilte balanceposter "aktiver i midlertidig besiddelse" og "forpligtelser vedr. aktiver i midlertidig besiddelse" fra omklassificeringsdagen.
- (4) På grund af ændring af regnskabspraksis som nævnt i ovenstående fodnote (1), flyttede Nordea koncernen i 2016 passiverne svarende til aktiverne i puljeordninger og unit-link investeringsaftaler til de særskilte balanceposter "indskud i puljeordninger og unit-link investeringsaftaler", eftersom disse passiver opfører sig anderledes end normale indskud modtaget fra kunder. På grund af denne omklassificering har Nordea koncernen justeret sammenligningstallene for "indlån og udlån fra offentligheden", "forpligtelser over for forsikringstagere" og "andre passiver" pr. 31. december 2015, der fremgår af Nordea koncernens reviderede konsoliderede regnskab for regnskabsåret med udløb den 31. december 2016. De justerede regnskabstal, pr. 31. december 2015, som fremgår ovenfor, er ureviderede. De tilsvarende reviderede poster, for hvilke der ikke er foretaget regnskabsmæssige justeringer pr. 31. december 2015, er EUR 193.342 mio. for indlån og udlån fra offentligheden, EUR 55.491 mio. for forpligtelser over for forsikringstagere, og EUR 41.352 mio. for andre passiver (der, som defineret i ovenstående tabel, omfatter andre passiver, som faldt med EUR 11 mio. på grund af denne justering) pr. 31. december 2015.
- (5) Bestående af ændringer i dagsværdi af de gearede poster i porteføljegearing af renterisiko, aktuelle skattetilsvær, periodeafgrænsningsposter og forudbetalt indkomst, udskudt skattetilsvær, hensættelser, pensionsforpligtelser, efterstillede forpligtelser, og andre passiver, hvilket omfatter forpligtelser vedrørende provenu på værdipapirer, solgte ikke-ejede værdipapirer, leverandørgæld, kontant/margin gæld og andet.

Regulerede og regnskabsmæssige hoved- og nøgletal⁽¹⁾

	For de tre måneder med afslutning den 31. marts		For regnskabsåret med afslutning den 31. december		
	2017	2018	2015	2016	2017
Regulerede hoved- og nøgletal					
Nedskrivning på lån, basispoint ⁽²⁾	14	7	14	15	12
Egentlig kernekapitalprocent (CET1), ekskl. Basel I-gulv ⁽³⁾⁽⁴⁾ , %	18,8	19,8	16,5	18,4	19,5
Kernekapitalprocent (Tier 1), ekskl. Basel I-gulv ⁽³⁾⁽⁴⁾ , %	21,0	22,2	18,5	20,7	22,3
Kapitalprocent i alt, ekskl. Basel I-gulv ⁽³⁾⁽⁴⁾ , %	24,3	25,2	21,6	24,7	25,2
Kernekapital (tier 1) ⁽³⁾⁽⁴⁾ , EUR mia.	28,1	27,3	26,5	27,6	28,0
Risikoeksponering (REA), ekskl. Basel I-gulv ⁽³⁾ , EUR mia.	134	123	143	133	126
Økonomisk Kapital ⁽⁴⁾ , EUR mia.	28,9	26,2	25,0	26,3	26,7
Regnskabsmæssige hoved- og nøgletal					
Forrentning af egenkapitalen ⁽⁵⁾ , %	10,3	10,0	12,2	12,3	9,5
Omkostninger i % af indtægter, ekskl. poster der påvirker sammenligneligheden	51	52	47	50	54
ROCAR, ekskl. poster der påvirker sammenligneligheden ⁽⁶⁾ , %.....	12,6	12,3	14,8	13,4	11,1
Aktier m.m.					
Aktiekurs ⁽⁴⁾ , EUR	10,73	8,66	10,15	10,60	10,09
Afkast til aktionærer i alt, %	6,7	(3,9)	8,2	16,3	3,6
Foreslået/faktisk udbytte pr. aktie, EUR.....	n.a.	n.a.	0,64	0,65	0,68
Egenkapital pr. aktie ⁽⁴⁾ , EUR.....	7,65	7,65	7,69	8,03	8,21
Eventuelle udestående aktier ⁽⁴⁾ , mio.....	4.050	4.050	4.050	4.050	4.050
Vægtet gennemsnitligt antal udvandede aktier, mio.....	4.039	4.038	4.031	4.037	4.039
Antal ansatte (årsværk) ⁽⁴⁾	31.640	30.082	29.815	31.596	30.399

- (1) Definitioner af hoved- og nøgletal samt andre begreber findes nedenfor under "—Definitioner af regulerede hoved- og nøgletal" og "—Definitioner af regnskabsmæssige hoved- og nøgletal".
- (2) Inkl. udlån til offentligheden posteret som aktiver i midlertidig besiddelse i 2016.
- (3) Inkl. årets resultat.
- (4) Ultimo året.
- (5) Nordea koncernens egenkapitalforrentning, ekskl. poster der påvirker sammenligneligheden, var 10,0 % for de tre måneder med afslutning den 31. marts 2018, 10,3 % for de tre måneder med afslutning den 31. marts 2017, 9,5 % i 2017, 11,5 % i 2016 og 12,3 % i 2015.
- (6) ROCAR, ekskl. poster der påvirker sammenligneligheden, er justeret i 2016 og for de tre måneder med afslutning den 31. marts 2017 som følge af ændret definition af gennemsnitligt Økonomisk Kapital.

Afsnit B – Udsteder

Definitioner af regulerede hoved- og nøgletal

Nedenfor gives definitioner af termer og regulerede hoved- og nøgletal anvendt i ovenstående ”—Regulerede og regnskabsmæssige hoved- og nøgletal”.

Nedskrivning på udlån, basispoint.....	Nedskrivning på udlån og tilgodehavender (annualiseret) divideret med ultimosaldo på lån til offentligheden (udlån).
Egentlig kernekapitalprocent (CET1).....	Den egentlig kernekapital (CET1) som en procentdel af risikoeksponeringen (REA).
Kernekapitalprocent (Tier 1)	Kernekapital (Tier 1) som en procentdel af risikoeksponeringen (REA).
Kapitalprocent.....	Kapitalgrundlaget som en procentdel af risikoeksponeringsbeløbet (REA).
Kapitalgrundlag	Kapitalgrundlag er defineret i Kapitalkravsforordningens artikel 72 (defineret nedenfor) og består af summen af kernekapital (Tier 1) og supplerende kapital.
Kernekapital (Tier 1)	Kernekapital er defineret i Kapitalkravsforordningens artikel 25 og består af summen af den egentlige kernekapital (CET1) og hybride kernekapital. Egentlig kernekapital (CET1) er defineret i Kapitalkravsforordningens artikel 50 og omfatter de konsoliderede aktionærers egenkapital ekskl. investeringer i forsikringsselskaber, det foreslåede udbytte, udskudte skatteaktiver, immaterielle aktiver i bankdriften, det fulde forventede underdækningsfradrag (den negative forskel mellem forventede tab og hensættelser) og andre fradrag som f.eks. sikring af pengestrømme.
Risikoeksponeringsbeløb (REA)	Risikoeksponeringsbeløb (REA) er defineret i Kapitalkravs-forordningens artikel 92, stk. 3. Samlede aktiver og ikke-balanceførte poster værdiansat på grundlag af kredit- og markedsrisici samt driftsmæssige risici for Nordea koncernens virksomheder i henhold til reglerne om kapitaldækning, ekskl. aktiver i forsikringsselskaber, den regnskabsmæssige værdi af aktier som er fratrukket kapitalgrundlag og immaterielle aktiver.
Økonomisk Kapital	Økonomisk Kapital er det internt afledte kapitalbeløb til sikring af, at selskabet kan forblive solvent. Denne metode omfatter både søjle 1- og søjle 2-kapital baseret på en 99,9 % tillidsvurdering.

Definitioner af regnskabsmæssige hoved- og nøgletal

Nedenfor gives definitioner af termer og regnskabsmæssige hoved- og nøgletal anvendt i ovenstående ”—Regulerede og regnskabsmæssige hoved- og nøgletal”.

Egenkapitalforrentning, %	Årets overskud i procent af årets gennemsnitlige egenkapital. Hybrid kernekapital, regnskabsmæssigt indeholdt i egenkapitalen, betragtes ved beregningen som en finansiell forpligtelse. I periodens overskud medregnes ikke ikke-bestemmende indflydelse og renteudgifter på hybrid kernekapital (skønsmæssig rentetilskrivning). I den gennemsnitlige egenkapital indgår periodens nettooverskud og udbytte indtil udlodning men ikke ikke-bestemmende indflydelse og hybrid kernekapital.
Omkostninger i % af indtægter, ekskl. poster der påvirker sammenligneligheden	Samlede driftsudgifter ekskl. poster, der påvirker sammenligneligheden, divideret med de samlede driftsindtægter ekskl. poster, der påvirker sammenligneligheden.
ROCAR (afkast på risikokapital), ekskl. poster der påvirker sammenligneligheden, %	Periodens nettoresultat ekskl. poster, der påvirker sammenligneligheden i procent af Økonomisk Kapital.

Afsnit B – Udsteder

Poster der påvirker

sammenligneligheden Væsentlige poster som påvirker sammenligneligheden fra år til år, herunder større overskud fra salg af driftsmæssige aktiviteter, omstrukturingsudgifter og ændringer af pensionsordninger.

Afstemning af visse regnskabsmæssige hoved- og nøgletal

Følgende tabel indeholder en specifikation af poster, der påvirker sammenligneligheden, samt en beregning af omkostninger i procent af indtægter, ekskl. poster, der påvirker sammenligneligheden, for de anførte perioder:

	For de tre måneder med afslutning den 31. marts		For regnskabsåret med afslutning den 31. december		
	2017	2018	2015	2016	2017
(EUR mio. medmindre andet er anført)					
Poster, der påvirker sammenligneligheden, før skat:					
Overskud fra frasalg af Nordeas kortindløsningsaktiviteter til Nets Holding A/S	—	—	176	—	—
Overskud fra Visa Inc.'s overtagelse af Visa Europe Ltd.	—	—	—	—	—
Omstrukturingsudgift	—	—	(263)	173	—
Ændring af pensionsaftale i Norge.....	—	—	—	86	—
Poster, der påvirker sammenligneligheden før skat i alt.....	—	—	(87)	259	—
Driftsudgifter i alt	(1.246)	(1.205)	(4.957)	(4.800)	(5.102)
Poster, der påvirker sammenligneligheden af de samlede driftsudgifter	—	—	263	(86)	—
Driftsudgifter ekskl. poster, der påvirker sammenligneligheden i alt.....	(1.246)	(1.205)	(4.694)	(4.886)	(5.102)
Driftsindtægter i alt	2.461	2.315	10.140	9.927	9.469
Poster, der påvirker sammenligneligheden af de samlede driftsindtægter.....	—	—	(176)	(173)	—
Driftsindtægter ekskl. poster, der påvirker sammenligneligheden i alt.....	2.461	2.315	9.964	9.754	9.469
Omkostninger i pct. af indtægter ekskl. poster, der påvirker sammenligneligheden	51	52	47	50	54

Følgende tabel indeholder en specifikation af beregningen af ROCAR, ekskl. poster der påvirker sammenligneligheden, som defineret af Nordea for de anførte perioder:

	For de tre måneder med afslutning den 31. marts		For regnskabsåret med afslutning den 31. december		
	2017	2018	2015	2016	2017
(EUR mio. medmindre andet fremgår)					
Periodens nettoresultat	844	820	3.662	3.766	3.048
Poster, der påvirker sammenligneligheden, med fradrag af skat.....	—	—	29	(227)	—
Periodens nettoresultat ekskl. poster, der påvirker sammenligneligheden	844	820	3.691	3.539	3.048
Gennemsnitlig økonomisk kapital.....	27.193	26.974	25.005	26.773	27.342
ROCAR, ekskl. poster der påvirker sammenligneligheden⁽¹⁾, %	12,6	12,3	14,8	13,4	11,1

(1) ROCAR, ekskl. poster der påvirker sammenligneligheden, er justeret i 2016 som følge af ændret definition af gennemsnitligt Økonomisk Kapital.

Afsnit B – Udsteder

Element	Oplysningskrav	Oplysninger
B.8	Udvalgte vigtige proformaregnskabsoplysninger	Ikke relevant. Dette Prospekt indeholder ingen proformaregnskabsoplysninger.
B.9	Resultatforventninger eller -prognoser	Ikke relevant. Dette Prospekt indeholder ingen resultatforventninger eller -prognoser.
B.10	Forbehold i revisionspåtegningen vedrørende historiske finansielle oplysninger	Ikke relevant. Der er ingen forbehold i revisionspåtegningen vedrørende historiske finansielle oplysninger.
B.11	Arbejdskapital	Ikke relevant. Det er Nordeas opfattelse, at Koncernens arbejdskapital (dvs. Koncernens adgang til kontantbeholdning eller andre disponible likvide midler) er tilstrækkelig til, at Koncernen kan opfylde sine forpligtelser i takt med at de forfalder til betaling i en periode på 12 måneder efter Prospektdatoen.

Afsnit C – Værdipapirer

Element	Oplysningskrav	Oplysninger
C.1	Beskrivelse af typen og klassen af de værdipapirer, der optages til handel	Nordea Finland har én aktieklasser, der har ISIN-koden FI4000297767. Ifølge Nordea Finlands gældende vedtægter og dets vedtægter efter modtagelse af en kreditinstitutlicens, kan Nordea Finland kun udstede én aktieklasser.
C.2	Valuta for de udstedte værdipapirer	Euro.
C.3	Antal af udstedte aktier/nominal værdi pr. aktie	Pr. Prospektdatoen udgør Nordea Finlands aktiekapital EUR 5.000.000 bestående af én ordinær aktie. Når Fusionen er gennemført, forhøjes Nordea Finlands aktiekapital til EUR 4.049.951.919, og antallet af aktier forøges i forhold til Fusionsvederlaget. Det er Nordea Finlands hensigt at gennemføre en rettet aktieemission til sig selv forud for gennemførelsen af Fusionen med henblik på at implementere en aktiebaseret incitamentsordning. Antallet af egne aktier, der kan udstedes i den rettede emission, svarer til antallet af Nordea Sveriges beholdning af egne aktier på Gennemførelsesdagen.
C.4	Rettigheder knyttet til aktierne	Generelt Nordea Finland er et aktieselskab, der er stiftet i Finland i henhold til blandt andet den finske selskabslov (på finsk: <i>osakeyhtiölaki (624/2006)</i>) (den "Finske Selskabslov"). Nordea Finland vil efter gennemførelse af Fusionen være et bankaktieselskab og således være underlagt blandt andet den Finske Lov om Kreditinstitutter og den Finske Banklov. I henhold til Nasdaq Helsinkis regler skal alle udstedere af aktier, der optages til handel og officiel notering på Nasdaq Helsinki, overholde de Finske Anbefalinger for God Selskabsledelse (på finsk: <i>Suomen listayhtiöiden hallimointikoodi</i>) (de "Finske Anbefalinger for God Selskabsledelse"). Når Fusionen og Børsnoteringen er gennemført, skal Nordea Finland således efterleve bestemmelserne i de Finske Anbefalinger for God Selskabsledelse. De Finske Anbefalinger for God Selskabsledelse supplerer de gældende lovbestemmelser og fungerer efter "følg eller forklar"-princippet. Et selskab kan således fravige de specifikke anbefalinger i de Finske Anbefalinger for God Selskabsledelse, forudsat at selskabet giver en redegørelse herfor og en forklaring på årsagerne til fravigelsen. Eftersom Nordea Finland skal overholde de Finske Anbefalinger for God Selskabsledelse, anvendes de Svenske Anbefalinger for God Selskabsledelse (på svensk: <i>Svensk kod för bolagsstyrning</i>) (de "Svenske Anbefalinger for God Selskabsledelse") ikke af Nordea Finland, da anvendelse af to særskilte sæt anbefalinger kan indebære

Afsnit C – Værdipapirer

Element	Oplysningskrav	Oplysninger
		modstridende krav og resultater. Det forventes ikke, at Nordea Finlands praksis for god selskabsledelse afviger væsentligt fra de Svenske Anbefalinger for God Selskabsledelse. De rettigheder, der gælder for aktier i Nordea Finland, er fastlagt af den Finske Selskabslov samt anden gældende finsk regulering. Generalforsamlinger Det øverste ledelsesorgan i Nordea Finland er generalforsamlingen, hvor aktionærene udøver deres beslutningskompetence. Udbytte og anden udlodning af midler Alle aktier i Nordea Finland giver aktionærene lige rettigheder til udbytte og anden udlodning af midler (herunder udlodning af Nordea Finlands aktiver i tilfælde af opløsning), når aktierne er registreret i det Finske Selskabsregister. Udbytte og anden udlodning af midler udbetales til aktionærer, eller disses fuldmægtige, der er noteret i ejerbogen på den relevante registreringsdato. Retten til udbytte bortfalder tre år efter udbytteudbetalingsdatoen. I henhold til gældende finsk praksis deklareres udbytte på aktier i finske aktieselskaber normalt én gang om året, forudsat der træffes beslutning om udbytte. Udbytte kan udbetales og frie reserver kan på anden vis udloddes i et specifikt regnskabsår, når aktionærene på generalforsamlingen har godkendt selskabets regnskab for det pågældende år og truffet beslutning om beløb for udbytte eller anden udlodning af frie reserver efter forslag fra selskabets bestyrelse. Endvidere kan generalforsamlingen i henhold til finsk ret bemyndige bestyrelsen til at udlodde udbytte og træffe beslutning om det maksimale beløb for aktiver til udlodning. Beløbet for udbytte eller anden udlodning af frie reserver er begrænset til selskabets frie midler i henhold til det regnskab, på grundlag af hvilket beslutningen om udbetaling af udbytte eller anden udlodning af frie reserver er truffet, medmindre der er indtruffet væsentlige ændringer i selskabets økonomiske stilling, siden regnskabet blev udarbejdet. I Finland må der ikke ske udlodning af aktiver, hvis der, når afgørelsen om udlodning træffes, er viden om eller burde have været viden om, at selskabet er insolvent, eller at udlodningen vil resultere i, at selskabet bliver insolvent. I henhold til finsk ret skal mindst halvdelen af overskuddet i et regnskabsår udloddes som udbytte, hvis der fremsættes anmodning herom på den ordinære generalforsamling af aktionærer, som repræsenterer mindst 10 % af alle aktier. I henhold til finsk ret skal sådanne udbytter reduceres med beløbet for et eventuelt udbytte udloddet forud for den ordinære generalforsamling samt i overensstemmelse med relevante bestemmelser i selskabets vedtægter. Endvidere kan der ikke ske udlodning af overskud, der overstiger det beløb, som i henhold til finsk ret kan udloddes uden samtykke fra selskabets kreditorer, eller som overstiger 8 % af selskabets egenkapital. Dertil kommer, at i henhold til den Finske Lov om Kreditinstitutter kan kreditinstitutter, som f.eks. Nordea Finland, ikke udlodde udbytte, medmindre det finske finanstilsyn i særlige tilfælde giver dispensation hertil i en bestemt periode, såfremt kreditinstituttets kapitalgrundlag eller det konsoliderede kapitalgrundlag ikke opfylder de kapitalkrav, der er fastsat i Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af forordning (EU) nr. 648/20 (CRR) ("Kapitalkravsforskriften") eller den Finske Lov om Kreditinstitutter. I henhold til finsk ret og Nordea Finlands vedtægter er der ingen indskrænkninger i rettighederne til at overdrage aktier i Nordea Finland, og Nordea Finland har ikke kendskab til, at der skulle være indgået aftaler herom mellem aktionærene. Eftersom Nordea Finland efter modtagelse af
C.5	Eventuelle indskrænkninger i værdipapirenes	

Afsnit C – Værdipapirer

Element	Oplysningskrav	Oplysninger
	omsættelighed	kreditinstitutlicens fra den Europæiske Centralbank imidlertid vil være et kreditinstitut, kan en erhvervelse af aktier i Nordea Finland ikke finde sted uden godkendelse fra den Europæiske Centralbank, såfremt en sådan erhvervelse medfører, at erhververens samlede aktiepost udgør en kvalificeret aktiepost (10 % eller mere af egenkapitalen eller stemmerne, eller en aktiepost som på anden vis før det muligt for erhververen at udøve væsentlig indflydelse på Nordea Finlands ledelse). Der skal ligeledes indhentes godkendelse fra den Europæiske Centralbank, såfremt aktieposten udgør eller overstiger 20 %, 30 % eller 50 % af egenkapitalen eller stemmerne.
C.6	Optagelse til handel på et reguleret marked	Nordea Sveriges aktier er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Nordic på fondsbørserne i Stockholm (i svenske kroner), Helsinki (i form af Nordea Sverige FDRs med kurser noteret i euro) og København (i danske kroner). Nasdaq Helsinki, Nasdaq Stockholm og Nasdaq Copenhagen har, på visse betingelser, godkendt optagelse af Nordea Finlands aktier til handel og officiel notering fra og med Gennemførelsesdagen. Samtidigt ophører noteringen af Nordea Sveriges aktier på Nasdaq Stockholm og Nasdaq Copenhagen samt noteringen af Nordea Sveriges FDRs på Nasdaq Helsinki. Det forventes, at Nordea Finlands aktier optages til handel og officiel notering på Nasdaq Helsinki, Nasdaq Stockholm og Nasdaq Copenhagen på eller omkring Gennemførelsesdagen.
C.7	Udbyttepolitik	Ifølge Nordea koncernens udbyttepolitik tilstræber Nordea koncernen at opretholde en stærk kapitalposition i tråd med bankens kapitalpolitik, hvilket indebærer et mål om at opnå en årlig stigning i udbytte pr. aktie. Det er hensigten, at denne politik skal opretholdes for Nordea koncernens moderselskab uanset forslaget om flytning af hovedsæde og Fusionen. Selvom Nordea Finland vedtager en udbyttepolitik, vil Nordea Finland årligt foretage en evaluering af forudsætningerne for udbetaling af udbytte eller anden udlodning af fri egenkapital, hvilket kan resultere i afvigelse fra udbyttepolitikken, herunder en beslutning om ikke at udlatte udbytte. Størrelsen af det eventuelle udbytte, der udbetales af Nordea Finland i de enkelte regnskabsår, ligger derfor ikke fast. Dertil kommer, at størrelsen af udbytte eller anden udlodning af frie reserver udbetalt af Nordea Finland i tidligere regnskabsperioder ikke skal ses som målestok for størrelsen af det udbytte, der kan forventes udbetalt i fremtidige perioder.

Afsnit D – Risici

Element	Oplysningskrav	Oplysninger
D.1	Nøgleoplysninger om de vigtigste risici, der er specifikke for udsteder eller dennes branche	<i>Nordea koncernens daglige drift, herunder på de nordiske hjemmemarkeder, vil ikke ændre sig som følge af flytningen af hovedsæde. Medmindre der henvises til Fusionen og/eller transaktioner påtænkt i forbindelse hermed, eller medmindre det klart fremgår af konteksten, at henvisningerne har anden betydning, afspejler nedenstående risikofaktorer Nordea koncernens aktiviteter både før og efter gennemførelsen af Fusionen.</i>

Risici forbundet med Fusionen

Risici forbundet med Fusionen omfatter, men er ikke begrænset til:

- Der er risici og usikkerheder forbundet med den foreslåede flytning af hovedsæde og Fusionen. Såfremt Fusionen ikke gennemføres eller forsinkes, kan dette påvirke Nordea koncernens virksomhed, driftsresultater og økonomiske forhold negativt.
- Manglende gennemførelse eller forsinkelse af de tiltag, der skal ske som led i processen ved flytning af hovedsæde og Fusionen, kan

Afsnit D – Risici

Element	Oplysningskrav	Oplysninger
		resultere i forsinkelse af Fusionen eller manglende gennemførelse heraf, hvilket kan påvirke Nordea koncernens virksomhed, driftsresultater og økonomiske forhold negativt. • Det kan vise sig, at Nordea ikke er i stand til at realisere de besparelser, der forventes opnået ved flytning af hovedsæde og gennemførelse af Fusionen. • Der er usikkerhed om den skattemæssige behandling af Fusionen i visse jurisdiktioner, og lokale skattemyndigheder kan anfægte Fusionens skattemæssige neutralitet. Risici forbundet med Nordea koncernens drift <i>Risici forbundet med de juridiske og lovgivningsmæssige forhold, der gælder for Nordea koncernens drift, omfatter, men er ikke begrænset til:</i> • Nordea koncernen er underlagt omfattende regulering, som kan blive ændret. • Nordea koncernen kan blive påført væsentlige omkostninger til overvågning og overholdelse af nye krav vedrørende kapital, genopretning og afvikling. • CRD IV indfører kapitalkrav i tillæg til minimumskapitalprocenten. • De seneste lovgivningsmæssige tiltag kan påvirke Nordea koncernens finansieringsbehov og kapitalposition. • Ved Fusionens gennemførelse overgår tilsynet med Nordea koncernen til den Europæiske Centralbank, og Nordea koncernen bliver underlagt den Europæiske Fælles Tilsynsmekanisme og den Europæiske Fælles Afviklingsmekanisme. • Der er likviditetsrisici forbundet med Nordea koncernens virksomhed. • Såfremt Nordea koncernens kapitalprocent reduceres eller opfattes som utilstrækkelig, kan dette påvirke Nordea koncernens resultater. • Der kan opstå juridiske og lovgivningsmæssige krav som led i Nordea koncernens virksomhed. • Nordea koncernen er eksponeret mod eventuelle ændringer i skattelovgivningen, herunder stigning i skattesatsen. • Ændringer af Nordea koncernens regnskabspraksis eller regnskabsstandarder kan få væsentlig indflydelse på, hvordan koncernen rapporterer om sin økonomiske stilling og driftsresultater. • Nordea koncernens finansieringsomkostninger og koncernens adgang til kapitalmarkedet for gæld afhænger i høj grad af koncernens kreditvurderinger. <i>Risici forbundet med makroøkonomiske forhold omfatter, men er ikke begrænset til:</i> • En negativ økonomisk udvikling og negative forhold på de markeder, hvor Nordea koncernen driver virksomhed, kan påvirke Nordea koncernens virksomhed og driftsresultater. • Sammenbrud og volatilitet på de globale finansmarkeder kan påvirke Nordea koncernen negativt.

Afsnit D – Risici

Element	Oplysningskrav	Oplysninger
		<i>Risici forbundet med Nordea koncernens kreditportefølje omfatter, men er ikke begrænset til:</i> • En forringelse af modparters kreditkvalitet kan påvirke Nordea koncernens økonomiske resultater. • Nordea koncernen er eksponeret mod modpartskreditrisiko. <i>Risici forbundet med markedseksponering omfatter, men er ikke begrænset til:</i> • Nordea koncernen er eksponeret mod markedspriserisiko. • Nordea koncernen er eksponeret mod en strukturel markedsrisiko. <i>Andre risici forbundet med Nordea koncernens drift omfatter, men er ikke begrænset til:</i> • Operationelle risici, herunder risici i forbindelse med investeringsrådgivning kan påvirke Nordea koncernens virksomhed. • Nordea koncernens virksomhed uden for de nordiske markeder, især i Rusland, er eksponeret mod risici, der ikke er aktuelle eller i mindre grad er aktuelle for koncernens virksomhed på de nordiske markeder. • Lønsomheden af Nordea koncernens livsforsikrings- og pensionsvirksomhed afhænger af de regler og retningslinjer, der er gældende i de lande, hvor koncernen driver virksomhed. • Det kan vise sig, at Nordea koncernen ikke er i stand til at tiltrække eller fastholde den øverste ledelse eller andre nøglemedarbejdere. • Nordea koncernen møder konkurrence på alle markeder. • Det kan vise sig, at Nordea koncernen ikke er i stand til at gennemføre koncernens strategi med succes.
D.3	Nøgleoplysninger om de vigtigste risici vedrørende værdipapirerne	<i>Risici forbundet med aktier i Nordea Finland omfatter, men er ikke begrænset til:</i> • Nordea Finlands evne til at udbetale udbytte eller anden udlodning af frie reserver i henhold til bankens udbyttepolitik eller på anden vis afhænger af, i hvilken udstrækning banken råder over disponible midler, og fremover er Nordea Finland ikke nødvendigvis i stand til eller vælger ikke at træffe afgørelse om at udbetale udbytte eller anden udlodning af frie reserver. • Eventuelle ændringer af den finske lovgivning vedrørende udbytteskat kan medføre en stigning i udbytteskattesatsen for uidentificerede aktionærer, der ejer aktier via et nominee-depot. • Fusionsvederlaget til aktionærerne i Nordea Sverige kan i visse jurisdiktioner blive betragtet som et skattepligtigt vederlag. Det anbefales derfor, at aktionærerne i Nordea Sverige søger professionel skatterådgivning om de skattemæssige konsekvenser, der kan opstå som følge af Fusionen. • Visse større aktionærer i Nordea Finland kan have andre interesser end de øvrige aktionærer. • Fremtidige emissioner eller salg af et større antal aktier i Nordea Finland kan påvirke markedskursen på aktier i Nordea Finland negativt, og eventuelle fremtidige aktieudstedelser fra Nordea Finlands side kan udvande de eksisterende aktionærers ejerskab.

Afsnit D – Risici

Element	Oplysningskrav	Oplysninger
		• Det kan vise sig, at visse udenlandske aktionærer ikke nødvendigvis er i stand til at udnytte den fortegningsret, der fremgår af den Finske Selskabslov, eller andre aktionærrettigheder. • Der kan være store udsving i markedskursen på aktier i Nordea Finland. • Gennemførelsen af transaktioner vedrørende Nordea Finlands aktier afhænger af processerne for, samarbejdet med og systemer tilhørende Euroclear Finland Ltd, Euroclear Sverige AB og VP Securities A/S. • Investorer med andre referencevalutaer end euro vil være eksponeret mod visse valutarisici ved investering i Nordea Finlands aktier.

Afsnit E – Udbud

Element	Oplysningskrav	Oplysninger
E.1	Nettoprovenu / anslåede udgifter	Nordea Finland modtager intet kontantprovenu i forbindelse med Fusionen. De anslåede samlede omkostninger for Nordea i forbindelse med flytning af hovedsæde og Fusionen omfatter hovedsagligt finansiering af gennemførelses- og projektomkostninger, herunder omkostninger til IT, advokatomkostninger og udgifter til rådgivere men eksklusive personaleomkostninger, og dette beløb forventes at udgøre ca. EUR 100 mio. før skat (uden diskontering), heraf er EUR 11 mio. afholdt pr. 31. december 2017.
E.2a	Baggrund for udbuddet / anvendelse af provenu / forventet nettoprovenu	I første kvartal af 2017 påbegyndte Nordea en vurdering af mulighederne for at imødegå konsekvenserne af de svenske reguleringsvilkår for Nordea koncernen, herunder afvigelserne fra reguleringen i EU's bankunion. Mulighederne, der blev vurderet, omfattede også en flytning af Nordea koncernens hovedsæde fra Sverige. Efter at have afsluttet vurderingen traf Nordea Sveriges bestyrelse den 6. september 2017 beslutning om at påbegynde en proces for flytning af Nordea koncernens moderselskabs hovedsæde fra Sverige til Finland, som er tilsluttet EU's bankunion. Beslutningen var baseret på Nordea koncernens unikke tværnordiske og internationale struktur, som betyder, at de gældende nationale lovregler og reguleringer har skabt visse udfordringer i forhold til Nordea koncernens driftsmodel og seneste strategiske udvikling. Det er Nordea Sveriges forventning, at en flytning af hovedsædet for Nordea koncernens moderselskab til et land, der er medlem af EU's bankunion, vil betyde, at Nordea koncernen bliver underlagt de samme reguleringsvilkår som sine europæiske konkurrenter med større konsistens i håndhævelsen og dermed mere ensartede konkurrencevilkår. Nordea Sverige forventer, at flytningen tjener kundernes, aktionærernes og medarbejdernes interesser bedst. Nordea koncernens daglige drift, herunder på de nordiske hjemmemarkeder, vil ikke ændre sig som følge af flytningen af hovedsæde, og i relation til kunderne forventes der ingen ændringer i den daglige drift. Nordea Sverige forventer, at nettonutidsværdien af de samlede besparelser på afviklingsgebyrer, indskydergarantier og andre midlertidige konsekvenser af flytningen af hovedsæde til Finland beløber sig til ca. EUR 0,9–1,2 mia. Af nettonutidsværdien af de samlede besparelser forventes EUR 0–90 mio. at blive realiseret mellem 2017 og 2019 og EUR 900–1.070 mio. efter 2019. Det forventes, at gebyrer vedrørende afvikling og indskydergarantier i 2018 stiger med EUR 60–130 mio. sammenlignet med 2017. I 2019 forventes disse gebyrer at være i niveauet fra EUR 10 mio. under til EUR 60 mio. over niveauet i 2017. <i>Ovenstående redegørelse omfatter Nordea Sveriges forventninger til nettonutidsværdien af besparelserne på gebyrer vedrørende afvikling og indskydergarantier og øvrige midlertidige effekter som følge af Nordea Sveriges flytning af hovedsæde til Finland. Nordea Sverige har beregnet den forventede</i>

Afsnit E – Udbud

Element	Oplysningskrav	Oplysninger
		nettonutidsværdi af flytningen af hovedsæde til Finland ved at diskontere fremtidige virkninger på resultatopgørelse efter skat på grundlag af de oplysninger, der var til rådighed pr. Prospekt dagen. De underliggende beregninger af nettonutidsværdien af de forventede besparelser er foretaget på grundlag af gældende lovgivning og regler og under antagelse af, at Fusionen samt flytningen af hovedsæde gennemføres på et skattemæssigt neutralt grundlag som en grænseoverskridende omvendt lodret fusion ved absorption og inden for den aktuelle tidsplan, dvs. inden den 1. oktober 2018. Den anslåede nettonutidsværdi redegjort for i dette afsnit kan ændre sig og er baseret på en række forudsætninger og vurderinger vedrørende blandt andet det fremtidige niveau for afviklingsgebyrer og indskydergarantier og den midlertidige effekt af flytningen af hovedsæde og er udarbejdet på grundlag af Nordea Sveriges aktuelle forventninger til udviklingen i de erhvervmæssige, lovgivningsmæssige og økonomiske forhold. Estimerne afspejler ikke uforudsete hændelser, der blandt andet kan opstå, hvis der sker ændringer af de reguleringsvilkår, herunder de gældende kapitalkrav, som Nordea koncernen vil være underlagt.
E.3	Udbudsbetingelser	Den 25. oktober 2017 underskrev bestyrelserne i henholdsvis Nordea Sverige og Nordea Finland Fusionsplanen, hvori betingelserne og procedurene for Fusionen er beskrevet. I henhold til Fusionsplanen har bestyrelserne i Nordea Sverige og Nordea Finland stillet forslag om, at Nordea Sverige ved fusionen absorberes af Nordea Finland ved Fusionen, der foreslås gennemført som en grænseoverskridende omvendt lodret fusion i henhold til bestemmelserne i Kapitel 16, §§ 19–28, i den Finske Selskabslov, jf. Kapitel 2 i den Finske Lov om Banker, samt Kapitel 23, § 36 (med yderligere henvisninger) i den Svenske Selskabslov (på svensk: <i>aktiebolagslag (2005:551)</i>) (den ”Svenske Selskabslov”) og Kapitel 10, §§ 18–25 b, i den Svenske Lov om Bankvirksomhed og Finansiering (på svensk: <i>lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse</i>) (den ”Svenske Lov om Banker og Finansiering”). Nordea Sverige opløses automatisk på Gennemførelsesdagen som følge af Fusionen. Nordea Sveriges aktionærer vil som Fusionsvederlag modtage én ny aktie i Nordea Finland for hver aktie i Nordea Sverige, som de ejer pr. Gennemførelsesdagen, således at Fusionsvederlaget udstedes til Nordea Sveriges aktionærer i forhold til deres eksisterende aktiebeholdning med et ombytningsforhold på 1:1. Ombytningsforholdet er fastsat ud fra den betragtning, at Nordea Finland er et helejet datterselskab af Nordea Sverige og ikke driver selvstændig virksomhed, hvilket betyder, at værdien af alle aktier i Nordea Finland efter Fusionen afspejler værdien af alle aktier i Nordea Sverige. Aktiekapitalen i Nordea Finland forhøjes i forbindelse med gennemførelsen af Fusionen fra EUR 5.000.000 til EUR 4.049.951.919 svarende til Nordea Sveriges aktiekapital. Nordea Sveriges bestyrelse fremlægger Fusionsplanen til godkendelse for Nordea Sveriges aktionærer på den ordinære generalforsamling, der afholdes den 15. marts 2018, hvilket kræver godkendelse med et flertal af to tredjedele af de på mødet repræsenterede aktier og afgivne stemmer. Såfremt Fusionsplanen ikke godkendes på den ordinære generalforsamling, bortfalder Fusionen. Foruden godkendelse på Nordea Sveriges generalforsamling forudsætter en gennemførelse af Fusionen blandt andet også, at alle nødvendige myndighedstilladelser og interne godkendelser foreligger. Bestyrelsen i Nordea Sverige anbefaler, at Nordea Sveriges ordinære generalforsamling godkender Fusionsplanen. De nødvendige myndighedsgodkendelser til gennemførelse af Fusionen omfatter blandt andet en tilladelse fra det svenske finanstillsyn, der som et led i godkendelsesprocessen vil vurdere, om Nordea Sveriges kreditorer er sikret tilstrækkelig sikkerhed, hvor dette er påkrævet i betragtning af Nordea Sveriges og Nordea Finlands økonomiske forhold samt Nordea Sveriges indskyderes og andre kreditorers interesser. Det svenske finanstillsyn kan

Afsnit E – Udbud

Element	Oplysningskrav	Oplysninger
		desuden afvise ansøgningen, hvor dette anses for at være i offentlighedens interesse. Forudsat at betingelserne for gennemførelse af Fusionen er opfyldt, vil Fusionen blive gennemført på Gennemførelsesdagen, dvs. når registrering af Fusionens gennemførelse er foretaget i det Finske Selskabsregister, hvilket efter planen skal finde sted i løbet af andet halvår af 2018, forventeligt den 1. oktober 2018. Samtidigt vil aktionærerne i Nordea Sverige blive aktionærer i Nordea Finland. Nordea Sverige opløses automatisk på Gennemførelsesdagen som følge af Fusionen. Regnskabsmæssigt og juridisk overføres Nordea Sveriges rettigheder og forpligtelser samt dets aktiver og passiver i henhold til loven til Nordea Finland på Gennemførelsesdagen ved universalsuccession i henhold til relevant finsk og svensk selskabsret, og Nordea Sveriges transaktioner behandles som transaktioner gennemført af Nordea Finland. Nordea Finland ændrer navn til Nordea Bank Abp senest på Gennemførelsesdagen. Nordea Finland overtager i kraft af Fusionen formelt alle navne og binavne og oversættelser heraf på Nordea Sveriges filialer. Ved gennemførelsen af Fusionen vil navnene på Nordea Finlands nye filialer i Sverige og i blandt andet Danmark, Norge, Estland, Kina, Polen, Singapore, Det Forenede Kongerige, Tyskland og USA (samlet de ”Relevante Jurisdiktioner”) blive opdateret, således at de afspejler Nordea koncernens nye moderselskab. I henhold til svensk ret er aktionærerne i fusionerende selskaber ikke berettiget til på generalforsamlingen at fremsætte krav om indløsning af deres aktier i forbindelse med fusionen. Modsat finsk ret er aktionærer i Nordea Sverige, som modsætter sig Fusionen, således ikke berettiget til på Nordea Sveriges ordinære generalforsamling at forlange indløsning af deres aktier. Aktionærer i Nordea Sverige, der ikke ønsker at modtage aktier i Nordea Finland som Fusionsvederlag, skal afhænde deres aktier i Nordea Sverige senest den 28. september 2018. Hvis Fusionsplanen godkendes på Nordea Sveriges ordinære generalforsamling, skal aktionærer i Nordea Sverige ikke foretage sig yderligere i forbindelse med Fusionen, medmindre de ikke ønsker at fortsætte som aktionærer i Nordea Finland efter Fusionen. Fusionsplanen blev godkendt på Nordea Sveriges ordinære generalforsamling den 15. marts 2018.
E.4	Væsentlige interesser for udbuddet / interessekonflikter	Ikke relevant.
E.5	Navnet på den person eller enhed, som ønsker at sælge værdipapirerne	Ikke relevant.
	Lock-up-aftaler	Ikke relevant.
E.6	Udvanding	Ikke relevant.
E.7	Anslåede udgifter som investor pålægges	Ikke relevant. Nordea Finland opkræver ingen direkte beløb fra investorerne i forbindelse med Fusionen.