

SVENSK SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav uppställda i ”Punkter”. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A–E (A.1–E.7).

Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte behöver ingå kan det finnas luckor i numreringen av Punkterna.

Även om det krävs att en viss Punkt ingår i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent är det möjligt att ingen relevant information kan ges beträffande Punkten. I dessa fall är en kort beskrivning av Punkten inkluderad i sammanfattningen tillsammans med angivelsen ”ej tillämplig”.

Avsnitt A – Introduktion och varningar

Punkt	Informationskrav	Information
A.1	Introduktion	<i>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i aktierna i Nordea Holding Abp (”Nordea Finland”) ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkanden avseende uppgifterna i prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnader för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med andra delar av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare vid övervägandet att investera i aktierna i Nordea Finland.</i>
A.2	Samtycke till efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepappren/anbudsperiod/villkor för samtycket	Ej tillämplig.

Avsnitt B – Emittent

Punkt	Informationskrav	Information
B.1	Firma och handelsbeteckning	Per dagen för detta prospekt är Nordea Bank AB (publ) (dvs. Nordea Sverige) moderbolag i Nordeakoncernen. Den 6 september 2017 beslutade styrelsen för Nordea Sverige att inleda en flytt av moderbolagets säte från Sverige till Finland, ett land som är med i Europeiska unionens (”EU”) bankunion, vilket Nordea Sverige förutser ska främja kunders, aktieägares och medarbetares intressen. Se avsnitt E.2a nedan för information om skälen för beslutet att flytta sätet och om de förväntade fördelarna med flytten. Flytten föreslås bli genomförd genom en gränsöverskridande omvänd fusion i form av absorption (”Fusionen”) varigenom Nordea Sverige, det nuvarande moderbolaget i Nordeakoncernen, kommer att fusioneras med Nordea Holding Abp (Nordea Holding Oyj på finska), ett nybildat finskt dotterbolag till Nordea Sverige. Nordea Finland kommer att ändra sin firma till Nordea Bank Abp senast på dagen för Fusionens verkställande. Som en följd av Fusionen kommer Nordea Bank Abp (dvs. Nordea Finland) att bli det nya moderbolaget i Nordeakoncernen. Verkställandet av Fusionen är villkorat bl.a. av att Nordea Sveriges årsstämma godkänner fusionsplanen, att alla godkännanden, tillstånd, samtycken och andra beslut av berörda myndigheter erhålls, däribland att Nordea Finland erhåller tillstånd från den Europeiska centralbanken att bedriva bankrörelse, värdepappersrörelse och investeringsverksamhet, att aktierna i Nordea Finland godkänns för upptagande till handel på de reglerade marknaderna Nasdaq Stockholm, Nasdaq Helsingfors och Nasdaq Köpenhamn när fusionsvederlaget

Avsnitt B – Emittent

Punkt	Informationskrav	Information
		lämnas, att Fusionen inte förbjuds eller, enligt styrelserna för Nordea Sverige och Nordea Finland, förhindras samt att Fusionen har registrerats i det finska handelsregistret. Verkställandet av Fusionen beräknas kunna bli registrerat i det finska handelsregistret under andra halvåret 2018, preliminärt den 1 oktober 2018. Nordea Sverige kommer automatiskt att upplösas vid tidpunkten för verkställandet av Fusionen. Den 15 mars 2018 godkände Nordea Sveriges årsstämma fusionsplanen.
B.2	Säte/bolagsform/ lagstiftning/land för bildande	Nordea Sverige är ett publikt bankaktiebolag som registrerats i enlighet med svensk rätt och har sitt säte i Sverige. Nordea Finland är ett publikt aktiebolag som bildats och har sitt säte i Finland och som är organiserat enligt finsk rätt. Vid tidpunkten för verkställandet av Fusionen kommer Nordea Finland att vara ett publikt bankaktiebolag och som sådant regleras av bl.a. den finska kreditinstitutslagen (610/2014) ("finska kreditinstitutslagen") och den finska lagen om affärsbanker och andra kreditinstitut i aktiebolagsform (1501/2001) ("finska affärsbankslagen").
B.3	Nuvarande och huvudsaklig verksamhet	Nordeakoncernens dagliga verksamhet, däribland på dess nordiska hemmamarknader, kommer inte att ändras till följd av flytten, och ur ett kundperspektiv förväntas inga förändringar i den dagliga verksamheten. Nordeakoncernen är den största finanskoncernen i Norden (Danmark, Finland, Norge och Sverige) mätt i totala intäkter, med ytterligare verksamhet i Ryssland och Luxemburg samt med ett flertal internationella filialer. Nordeakoncernen är även aktiv i Estland, Lettland och Litauen genom Luminor, en baltisk bank ägd av Nordea och DNB ASA ("DNB") som består av Nordeakoncernens och DNB:s kunder på dessa tre marknader. Nordea bedömer att koncernen har den största kundbasen av alla finanskorporer på de nordiska marknaderna, med över 10 miljoner kunder på de marknader där den bedriver verksamhet, varav cirka 9,6 miljoner privatkunder och cirka 0,6 miljon företagskunder och institutionella kunder, i samtliga fall per den 31 december 2017. Per samma datum hade Nordeakoncernen tillgångar om totalt 581,6 miljarder euro och ett primärkapital om 28,0 miljarder euro och koncernen var den största nordiska kapitalförvaltaren med 330,4 miljarder euro i förvaltat kapital. Som fullservicebank erbjuder Nordeakoncernen ett omfattande utbud av banktjänster och finansiella produkter till såväl privat- som företagskunder och institutionella kunder. Nordeakoncernens produkt- och tjänsteutbud omfattar ett brett urval av banktjänster för privatkunder, inklusive bolån och konsumtionslån, kredit- och kontokortstjänster, och ett brett utbud av spar- och livförsäkringstjänster samt pensionssparande. Nordeakoncernen erbjuder dessutom ett brett urval av banktjänster för företagskunder, inklusive företagslån, likviditetsförvaltning, betal- och kontotjänster, riskhanteringsprodukter och rådgivningstjänster, skuld- och eget kapitalinstrument för likviditets- och kapitalanskaffningsändamål, corporate finance, institutionell kapitalförvaltning samt pensions- och livförsäkringsprodukter. Nordeakoncernen tillhandahåller även allmänna försäkringsprodukter. Med ungefär 500 bankkontor, callcenters på samtliga nordiska marknader och en mycket konkurrenskraftig internetbank har Nordeakoncernen också det största distributionsnätet för kunder på den nordiska marknaden. Nordeakoncernens ambition och vision har varit att fungera som "Ett Nordea" i Norden. För att kunna förverkliga denna ambition och vision lanserade Nordeakoncernen år 2015 en transformationsplan som bl.a. omfattade betydande investeringar i teknik för att skapa en kärnbankplattform. Nordeakoncernen kommer att fortsätta utvecklas till Ett Nordea och leverera framtidens relationsbankmodell genom en stärkt kultur och ett konsekvent utförande med fokus på fyra kärnområden: tydlig kundvision, ett enhetligt arbetssätt, förenkling av gemensamma system samt gemensamma värderingar. I

Avsnitt B – Emittent

Punkt	Informationskrav	Information
		linje med denna ambition ligger Nordeakoncernens strategiska prioriteringar som omfattar att stärka den kundcentrerade organisationen, digitalisering och nya distributionskanaler, förenkling samt förtroende och ansvar.
B.4a	De senaste och mest betydande trenderna för emittenten och dess bransch	Nordeakoncernens utveckling påverkas i betydande utsträckning, och kommer efter flytten och Fusionen i betydande utsträckning fortsatt att påverkas, av de allmänna ekonomiska förutsättningarna i de länder där verksamhet bedrivs, primärt på den nordiska marknaden (Danmark, Finland, Norge och Sverige) och i mindre utsträckning i Ryssland, och Baltikum, det senare genom Nordeas innehav i Luminor, en baltisk bank som ägs av Nordea och DNB och som omfattar Nordeas och DNBs kunder i Estland, Lettland och Litauen. Under senare år har de ekonomiska förutsättningarna i Norden generellt sett utvecklats mer fördelaktigt jämfört med resten av Europa, till följd av överlag sunda offentliga finanser. Det har emellertid förekommit skillnader mellan olika länder i regionen. År 2015 växte den svenska ekonomin med över 3 procent. Den ekonomiska utvecklingen i Danmark var till en början stabil, men mattades av något under andra halvåret 2015. Den norska ekonomin växte under första delen av år 2015 men påverkades i större utsträckning av det accelererade oljeprisraset under senare delen av året. Den finska ekonomin förblev dämpad under år 2015 och pendlade mellan positiva och negativa tillväxttal under året. Under år 2016 utvecklades de nordiska ekonomierna åt olika håll. Sverige fortsatte den starka utvecklingen med en tillväxt på över 3 procent. Den ekonomiska utvecklingen i Danmark var till en början stabil, men mattades av något under andra halvåret 2016. Helhetsintrycket var ändå stabilt, med en fortsatt gradvis stigande trend. År 2016 forstatte Norges ekonomi inledningsvis att växa, men ekonomin påverkades gradvis negativt till följd av oljeprisets nedgång. Även om den finska ekonomin växte under år 2016, förblev den ekonomiska utvecklingen i Finland dämpad och var omväxlande positiv och negativ under de olika kvartalen. Den globala ekonomin uppvisade en accelererad tillväxt under år 2017, med en viss ökning av inflationstakten och låg volatilitet på finansmarknaden. Trots vissa oroväckande geopolitiska händelser, präglades 2017 av kraftigt ökade tillgångspriser och extremt låg volatilitet på finansmarknaden. Stödet från centralbankerna förblev starkt. Den amerikanska ekonomin växte starkt och landets centralbank fortsatte att normalisera sin räntepolitik. Tillväxten i den europeiska ekonomin var den högsta sedan 2011, med draghjälp från låga räntor, sjunkande arbetslöshet och stark inhemsk efterfrågan. Farhågorna för tillväxten på tillväxtmarknaderna fortsatte att dämpas i takt med att världshandeln tog fart och råvarupriserna steg. Under 2017 var tillväxten i de nordiska länderna synkroniserad för första gången på många år. I Sverige förblev ekonomin stark med en tillväxt som översteg 2,5 procent medan den danska ekonomin växte med 2 procent, trots negativ tillväxt under tredje kvartalet på grund av tillfälliga faktorer. Även i Norge tog tillväxten fart, med stöd från återhämtningen i oljepriset och låg arbetslöshet. I Finland växte ekonomin med över 3 procent med stöd från både hög inhemsk efterfrågan och ökad export. Under senare år har den ryska ekonomin påverkats negativt av krisen i Krim-området och östra Ukraina.
B.5	Koncernstruktur	Nordeakoncernen består av moderbolaget Nordea Sverige och dess dotterbolag som omfattas av koncernredovisningen. Efter verkställandet av Fusionen kommer moderbolaget för Nordeakoncernen att vara Nordea Finland.
B.6	Anmälningspliktiga intressen	Aktieägarna i Nordea Sverige kommer som fusionsvederlag att erhålla en (1) ny aktie i Nordea Finland för varje aktie som de äger i Nordea Sverige på dagen för Fusionens verkställande, vilket innebär att fusionsvederlaget kommer att lämnas till aktieägarna i Nordea Sverige i proportion till deras befintliga aktieinnehav med ett utbytesförhållande om 1:1. Därmed kommer aktieägandet i Nordea Finland omedelbart efter Fusionens verkställande att vara identiskt med aktieägandet i Nordea Sverige omedelbart före Fusionens verkställande.

Avsnitt B – Emittent

Punkt	Informationskrav	Information	
		Såvitt Nordea Sverige känner till har följande aktieägare ett sådant, direkt eller indirekt, innehav av kapitalandelar eller rösträtter i Nordea Sverige som är anmälningspliktigt enligt svensk och finsk lag per den 31 januari 2018.	
		Antal aktier (miljoner)	Andel kapital och röster⁽¹⁾ (procent)
		Sampo plc	860,4 21,3
	(1)	Exklusive aktier som har emitterats för de långsiktiga incitamentsprogrammen ("LTIP").	

Avsnitt B – Emittent

Punkt	Informationskrav	Information
B.7	Utvald historisk finansiell information	Utvald finansiell och annan information för Nordeakoncernen i sammandrag

De utvalda resultat- och balansräkningarna för räkenskapsåren 2015, 2016 och 2017 som presenteras nedan har hämtats från Nordeakoncernens reviderade koncernräkenskaper för räkenskapsåren 2015, 2016 och 2017, tillsammans med de omräknade jämförelsetalen från räkenskapsåret 2015 som ingår i Nordeakoncernens reviderade koncernräkenskaper för räkenskapsåret 2016, som har införlivats genom hänvisning i detta prospekt. Räkenskaperna har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de antagits av Europeiska kommissionen ("IFRS"). De utvalda resultat- och balansräkningarna för det första kvartalet 2017 respektive 2018 som presenteras nedan är oreviderade och har hämtats från Nordeakoncernens oreviderade koncernräkenskaper för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2018, tillsammans med jämförelsetal för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2017, som ingår i Nordeakoncernens delårsredogörelse för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2018. Nordea Finland, moderbolaget i Nordeakoncernen efter verkställandet av Fusionen, registrerades i det finska handelsregistret den 27 september 2017, och ingen historisk finansiell information har upprättats i förhållande till Nordea Finland. Nordeakoncernens oreviderade koncernräkenskaper och reviderade koncernräkenskaper som har införlivats genom hänvisning i detta prospekt har upprättats för Nordeakoncernen med Nordea Sverige som moderbolag. Eftersom Fusionen kommer att behandlas som en omorganisation inom koncernen, förändrar Fusionen som en koncernintern transaktion inte den rapporterade enheten enligt IFRS. Följaktligen kommer koncernredovisningen för Nordea Finland, det nya moderbolaget i Nordeakoncernen, att fullt ut spegla balansvärdena från koncernredovisningen för det tidigare moderbolaget i Nordeakoncernen, Nordea Sverige, vilka är införlivade genom hänvisning i detta prospekt.

Koncernresultaträkningar i sammandrag

	Första kvartalet		Räkenskapsår		
	2017	2018	2015	2016	2017
	(miljoner euro, om inte annat anges)				
Räntenetto ⁽¹⁾	1 197	1 053	4 963 ⁽¹⁾	4 727	4 666
Avgifts- och provisionsnetto ⁽¹⁾	866	770	3 230 ⁽¹⁾	3 238	3 369
Nettoresultat av poster till verkligt värde ⁽¹⁾	375	441	1 645 ⁽¹⁾	1 715	1 328
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat.....	4	28	39	112	23
Övriga rörelseintäkter.....	19	23	263	135	83
Summa rörelseintäkter.....	2 461	2 315	10 140	9 927	9 469
Allmänna administrationskostnader:					
Personalkostnader.....	-799	-798	-3 263	-2 926	-3 212
Övriga administrationskostnader.....	-387	-336	-1 485	-1 646	-1 622
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.....	-60	-71	-209	-228	-268
Summa rörelsekostnader.....	-1 246	-1 205	-4 957	-4 800	-5 102
Resultat före kreditförluster.....	1 215	1 110	5 183	5 127	4 367
Kreditförluster, netto.....	-113	-40	-479	-502	-369
Rörelseresultat.....	1 102	1 070	4 704	4 625	3 998
Skatt.....	-258	-250	-1 042	-859	-950
Årets resultat.....	844	820	3 662	3 766	3 048
Hänförligt till:					
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ).....	839	809	3 662	3 766	3 031
Innehavare av övrigt primärkapital.....	-	7	-	-	-
Minoritetsintressen.....	5	4	-	-	17
Summa.....	844	820	3 662	3 766	3 048
Resultat per aktie före utspädning, euro.....	0,21	0,20	0,91	0,93	0,75
Resultat per aktie efter utspädning, euro.....	0,21	0,20	0,91	0,93	0,75

(1) Till följd av att (i) omlägningsavgifter och utbetalningsavgifter som erhålls i samband med danska bolån har omklassificerats från "Nettoresultat av poster till verkligt värde" till "Avgifts- och provisionsnetto" i resultaträkningen under 2016 och (ii) Nordeakoncernen har omklassificerat avgifter till statliga garantiprogram från "Avgifts- och provisionsnetto" till "Räntenetto" under 2016 har Nordeakoncernen räknat om de jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2015 som ingår i Nordeakoncernens reviderade koncernräkenskaper för räkenskapsåret 2016. De omräknade siffrorna för 2015 som presenteras här är oreviderade. De reviderade icke omräknade siffrorna för räkenskapsåret 2015 är 5 110 miljoner euro vad gäller räntenetto, 3 025 miljoner euro vad gäller avgifts- och provisionsnetto och 1 703 miljoner euro vad gäller nettoresultat av poster till verkligt värde.

Avsnitt B – Emittent

Koncernbalansräkning i sammandrag

	Per den 31 mars 2018	Per den 31 december		
		2015	2016	2017
		(miljoner euro)		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	35 587	35 500	32 099	43 081
Utlåning till centralbanker.....	2 977	13 224	11 235	4 796
Utlåning till kreditinstitut ⁽¹⁾	17 243	10 762 ⁽¹⁾	9 026	8 592
Utlåning till allmänheten.....	310 926	340 920	317 689	310 158
Räntebärande värdepapper.....	73 198	86 535 ⁽¹⁾	87 701	75 294
Pantsatta finansiella instrument.....	9 618	8 341	5 108	6 489
Aktier och andelar	17 176	22 273 ⁽¹⁾	21 524	17 180
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	25 750	20 434 ⁽¹⁾	23 102	25 879
Derivatinstrument	42 306	80 741	69 959	46 111
Övriga tillgångar ⁽²⁾	23 930	28 138 ⁽¹⁾	29 319	21 846
Tillgångar som innehas för försäljning ⁽³⁾	21 478	–	8 897	22 186
Summa tillgångar	580 189	646 868	615 659	581 612
Skulder till kreditinstitut.....	50 437	44 209	38 136	39 983
In- och upplåning från allmänheten ⁽⁴⁾	173 985	189 049 ⁽⁴⁾	174 028	172 434
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal ⁽⁴⁾	26 185	21 088 ⁽⁴⁾	23 580	26 333
Skulder till försäkringstagare ⁽⁴⁾	19 165	38 707 ⁽⁴⁾	41 210	19 412
Emitterade värdepapper.....	174 750	201 937	191 750	179 114
Derivatinstrument	38 307	79 505	68 636	42 713
Övriga skulder ⁽⁵⁾	39 543	41 341 ⁽⁴⁾	41 021	42 276
Skulder som innehas för försäljning ⁽³⁾	26 761	–	4 888	26 031
Summa skulder	549 133	615 836	583 249	548 296
Summa eget kapital.....	31 056	31 032	32 410	33 316
varav innehavare av övrigt primärkapital	750	–	–	750
varav minoritetsintressen.....	172	1	1	168
Summa skulder och eget kapital.....	580 189	646 868	615 659	581 612

- (1) Under 2016 omklassificerade Nordeakoncernen vissa räntebärande värdepapper och aktier till en separat rad i balansräkningen "Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal" för att särskilja dem från tillgångar där Nordeakoncernen står placeringsrisken. På grund av denna omklassificering har Nordeakoncernen räknat om jämförelsesiffrorna för posterna "Utlåning till kreditinstitut", "Räntebärande värdepapper", "Aktier och andelar", "Förvaltningsfastigheter" och "Övriga tillgångar" för räkenskapsåret 2015 som ingår i Nordeakoncernens reviderade koncernräkenskaper för räkenskapsåret 2016. De omräknade siffrorna per den 31 december 2015 som presenteras här är oreviderade. Motsvarande reviderade icke omräknade siffror för räkenskapsåret 2015 är 10 959 miljoner euro vad gäller utlåning till kreditinstitut, 88 176 miljoner euro vad gäller räntebärande papper, 40 745 miljoner euro vad gäller aktier och 28 262 miljoner euro vad gäller övriga tillgångar (där "övriga" i ovanstående tabell omfattar förvaltningsfastigheter som minskade i värde med 111 miljoner euro och övriga tillgångar som minskade med 13 miljoner euro till följd av omräkningen).
- (2) Består av förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer, aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures, immateriella tillgångar, materiella tillgångar, förvaltningsfastigheter, uppskjutna skattefordringar, aktuella skattefordringar, pensionstillgångar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt övriga tillgångar, vilka omfattar fondlikvidfordringar, ställda marginalsäkerheter och övriga.
- (3) Tillgångar och skulder som innehas för försäljning per den 31 december 2017 hänför sig till Nordeas beslut att sälja ytterligare 45 procent av aktierna i danska Nordea Liv & Pension, Livsförsäkringsselskab A/S, en försäljning som slutfördes den 16 april 2018. Tillgångar och skulder som innehas för försäljning per den 31 mars 2018 hänför sig till Nordeas beslut att sälja ytterligare 45 procent av aktierna i danska Nordea Liv & Pension, Livsförsäkringsselskab A/S och att sälja Nordeas private banking-verksamhet i Luxemburg, en försäljning som förväntas bli slutförd under det andra kvartalet 2018. Tillgångar och skulder som innehas för försäljning per den 31 december 2016 avser Nordeakoncernens verksamhet i Baltikum samt bolån och konsumtionslån i Ryssland. Tillgångar och skulder som innehas för försäljning redovisas på separata rader i balansräkningen som "Tillgångar som innehas för försäljning" respektive "Skulder som innehas för försäljning" från klassificeringsdatumet.
- (4) Som ett resultat av de ändringar i redovisningsprinciper som beskrivits i fotnot (1) ovan har Nordeakoncernen under 2016 omklassificerat sådana skulder som motsvarar tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal till en separat rad i balansräkningen som "Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal", eftersom dessa skulder uppför sig på ett annat sätt än vanlig inlåning från kunderna. Till följd av denna omklassificering har Nordeakoncernen räknat om jämförelsesiffrorna för "In- och upplåning från allmänheten", "Skulder till försäkringstagare" och "Övriga skulder" per den 31 december 2015 som inkluderats i de reviderade räkenskaperna för Nordeakoncernen för räkenskapsåret 2016. De omräknade siffrorna per den 31 december 2015 som presenteras här är oreviderade. Motsvarande reviderade icke omräknade siffror för räkenskapsåret 2015 är 193 342 miljoner euro vad gäller in- och upplåning från allmänheten, 55 491 miljoner euro vad gäller skulder till försäkringstagare och 41 352 miljoner euro vad gäller övriga skulder (där "övriga", i fråga om ovanstående tabell, omfattar övriga skulder som har minskat med 11 miljoner euro till följd av omräkningen).
- (5) Består av förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer, aktuella skatteskulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, uppskjutna skatteskulder, avsättningar, pensionsförpliktelser, efterställda skulder och övriga skulder, vilka omfattar fondlikvidskulder, sålda ej innehavda värdepapper, leverantörsskulder, erhållna marginalsäkerheter och övriga.

Avsnitt B – Emittent

Regulatoriska och finansiella nyckeltal⁽¹⁾

	Första kvartalet		Räkenskapsår		
	2017	2018	2015	2016	2017
Regulatoriska nyckeltal					
Kreditförluster på årsbasis, punkter ⁽²⁾	14	7	14	15	12
Kärnprimärkapitalrelation, exklusive Basel I-golv ⁽³⁾⁽⁴⁾ , procent.....	18,8	19,8	16,5	18,4	19,5
Primärkapitalrelation, exklusive Basel I-golv ⁽³⁾⁽⁴⁾ , procent.....	21,0	22,2	18,5	20,7	22,3
Total kapitalrelation, exklusive Basel I-golv ⁽³⁾⁽⁴⁾ , procent	24,3	25,2	21,6	24,7	25,2
Primärkapital ⁽³⁾⁽⁴⁾ , miljarder euro	28,1	27,3	26,5	27,6	28,0
Risnexponeringsbelopp, exklusive Basel I-golv ⁽³⁾ , miljarder euro	134	123	143	133	126
Ekonomiskt kapital ⁽⁴⁾ , miljarder euro	28,9	26,2	25,0	26,3	26,7
Finansiella nyckeltal					
Avkastning på eget kapital ⁽⁵⁾ , procent	10,3	10,0	12,2	12,3	9,5
K/I-tal, exklusive poster som påverkar jämförbarheten, procent	51	52	47	50	54
Avkastning på ekonomiskt kapital (ROCAR), exklusive poster som påverkar jämförbarheten ⁽⁶⁾ , procent.....	12,6	12,3	14,8	13,4	11,1
Aktieinformation och annan information					
Aktiekurs ⁽⁴⁾ , euro	10,73	8,66	10,15	10,60	10,09
Totalavkastning, procent	6,7	-3,9	8,2	16,3	3,6
Föreslagen/verkställd utdelning per aktie, euro	—	—	0,64	0,65	0,68
Eget kapital per aktie ⁽⁴⁾ , euro	7,65	7,65	7,69	8,03	8,21
Potentiellt antal utestående aktier ⁽⁴⁾ , miljoner	4 050	4 050	4 050	4 050	4 050
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	4 039	4 038	4 031	4 037	4 039
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster) ⁽⁴⁾	31 640	30 082	29 815	31 596	30 399

(1) För definitioner av nyckeltal och termer, se avsnitten ”—Definitioner av regulatoriska nyckeltal” och ”—Definitioner av finansiella nyckeltal” nedan.

(2) Inklusive utlåning till allmänheten som redovisades som tillgångar som innehas för försäljning år 2016.

(3) Inklusive årets resultat.

(4) Vid årets slut.

(5) Nordeakoncernens avkastning på eget kapital, exklusive poster som påverkar jämförbarheten, var 10,0 procent det första kvartalet 2018, 10,3 procent det första kvartalet 2017, 9,5 procent 2017, 11,5 procent 2016 och 12,3 procent 2015.

(6) Avkastning på ekonomiskt kapital (ROCAR), exklusive poster som påverkar jämförbarheten för 2016 och för det första kvartalet 2017 har omräknats på grund av ändrad definition av genomsnittligt ekonomiskt kapital.

Definitioner av regulatoriska nyckeltal

Nedan finns definitioner av sådana termer och regulatoriska nyckeltal som används i avsnittet ”—Regulatoriska och finansiella nyckeltal” ovan.

Kreditförluster på årsbasis,

punkter..... Kreditförluster, netto (på årsbasis) dividerade med utgående balans för utlåning till allmänheten (utlåning).

Kärnprimärkapitalrelation..... Kärnprimärkapital i procent av risnexponeringsbeloppet.

Primärkapitalrelation Primärkapital i procent av risnexponeringsbeloppet.

Total kapitalrelation..... Kapitalbasen som andel av risnexponeringsbeloppet.

Kapitalbas Kapitalbas definieras i artikel 72 i CRR (som definieras nedan) och utgörs av summan av primärkapital och supplementärkapital.

Primärkapital..... Primärkapital definieras i artikel 25 i CRR och utgörs av summan av institutets kärnprimärkapital och övrigt primärkapital. Kärnprimärkapital definieras i artikel 50 i CRR och utgörs av konsoliderat eget kapital exklusive investeringar i försäkringsbolag, föreslagen utdelning, uppskjutna skattefordringar, immateriella tillgångar i bankverksamheten, hela avdraget avseende förväntat underskott (den negativa skillnaden mellan förväntade kreditförluster och gjorda reserveringar) och slutligen övriga avdrag såsom kassaflödessäkringar.

Avsnitt B – Emittent

Riskexponeringsbelopp.....	Riskexponeringsbelopp definieras i artikel 92.3 i CRR och utgörs av balansomslutningen och poster utanför balansräkningen som värderas utifrån kreditrisken, marknadsrisken och den operativa risken i företagen i Nordeakoncernen enligt gällande kapitaltäckningsregler, exklusive tillgångar i försäkringsbolag, redovisat värde på aktier som avräknats från kapitalbasen och immateriella tillgångar.
Ekonomiskt kapital	Ekonomiskt kapital är ett internt beräknat mått på det kapital som krävs för att säkerställa att bolaget förblir solvent. Tillvägagångssättet inkluderar både pelare 1- och pelare 2-kapital baserat på ett 99,9 procentigt konfidensintervall.

Definitioner av finansiella nyckeltal

Nedan finns definitioner av sådana termer och finansiella nyckeltal som används i avsnittet ”—Regulatoriska och finansiella nyckeltal” ovan.

Avkastning på eget kapital, procent.....	Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital under året. Övrigt primärkapital, som redovisas som eget kapital, anses i beräkningen vara finansiell skuld. Periodens resultat exkluderar minoritetsintressen och räntekostnader för övrigt primärkapital (upplupen skönsässig ränta). Genomsnittligt eget kapital inkluderar periodens resultat och utdelningar tills dessa har betalats, och exkluderar minoritetsintressen och övrigt primärkapital.
K/I-tal, exklusive poster som påverkar jämförbarheten.....	Rörelsekostnader exklusive poster som påverkar jämförbarheten dividerat med rörelseintäkter exklusive poster som påverkar jämförbarheten.
Avkastning på ekonomiskt kapital (ROCAR), exklusive poster som påverkar jämförbarheten, procent.....	Periodens resultat exklusive poster som påverkar jämförbarheten som en andel av ekonomiskt kapital.
Poster som påverkar jämförbarheten.....	Betydande poster som påverkar jämförbarheten mellan räkenskapsår, som väsentlig vinst vid försäljning av affärsverksamheter, omstruktureringskostnader och ändringar i pensionsupplägg.

Avstämningar av vissa finansiella nyckeltal

Nedanstående tabell specificerar poster som påverkar jämförbarheten samt beräkningar av K/I-tal exklusive poster som påverkar jämförbarheten för de angivna perioderna:

	Första kvartalet		Räkenskapsår		
	2017	2018	2015	2016	2017
(miljoner euro, om inte annat anges)					
Poster som påverkar jämförbarheten, före skatt:					
Vinst vid avyttring av Nordeas kortinlösenverksamhet till Nets Holding A/S	—	—	176	—	—
Kapitalvinst från Visa Inc:s förvärv av Visa Europe Ltd	—	—	—	173	—
Omstruktureringskostnader	—	—	-263	—	—
Ändringar i pensionsavtalet i Norge	—	—	—	86	—
Summa poster som påverkar jämförbarheten före skatt	—	—	-87	259	—
Rörelsekostnader	-1 246	-1 205	-4 957	-4 800	-5 102
Poster som påverkar jämförbarheten för rörelsekostnader	—	—	263	-86	—
Summa rörelsekostnader exklusive poster som påverkar jämförbarheten	-1 246	-1 205	-4 694	-4 886	-5 102
Rörelseintäkter.....	2 461	2 315	10 140	9 927	9 469
Poster som påverkar jämförbarheten för rörelseintäkter.....	—	—	-176	-173	—
Summa rörelseintäkter exklusive poster som påverkar jämförbarheten	2 461	2 315	9 964	9 754	9 469
K/I-tal, exklusive poster som påverkar jämförbarheten, procent	51	52	47	50	54

Avsnitt B – Emittent

Nedanstående tabell innehåller beräkningar av avkastning på ekonomiskt kapital (ROCAR), exklusive poster som påverkar jämförbarheten, enligt Nordeas definition, för de angivna perioderna:

	Första kvartalet		Räkenskapsår		
	2017	2018	2015	2016	2017
		(miljoner euro, om inte annat anges)			
Periodens resultat	844	820	3 662	3 766	3 048
Poster som påverkar jämförbarheten, netto efter skatt	—	—	29	-227	—
Periodens resultat exklusive poster som påverkar jämförbarheten	844	820	3 691	3 539	3 048
Genomsnittligt ekonomiskt kapital	27 193	26 974	25 005	26 773	27 342
Avkastning på ekonomiskt kapital (ROCAR), exklusive poster som påverkar jämförbarheten⁽¹⁾, procent	12,6	12,3	14,8	13,4	11,1

(1) Avkastning på ekonomiskt kapital (ROCAR), exklusive poster som påverkar jämförbarheten för 2016 har omräknats på grund av ändrad definition av genomsnittligt ekonomiskt kapital.

Avsnitt B – Emittent

Punkt	Informationskrav	Information
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos.
B.10	Typ av eventuella anmärkningar i revisionsberättelsen om den historiska finansiella informationen	Ej tillämplig. Det finns inga anmärkningar i revisionsberättelserna om den historiska finansiella informationen.
B.11	Rörelsekapital	Ej tillämplig. Nordea bedömer att koncernens rörelsekapital (dvs. dess möjlighet att få tillgång till likvida medel) är tillräckligt för att möta dess aktuella behov under den kommande tolv månaders perioden från dagen för detta prospekt.

Avsnitt C – Värdepapper

Punkt	Informationskrav	Information
C.1	Slag och kategori av värdepapper som tas upp till handel	Nordea Finland har ett aktieslag vars ISIN-kod är FI4000297767. Enligt Nordea Finlands nuvarande bolagsordning, och den bolagsordning som kommer att gälla efter Nordea Finlands erhållande av tillstånd att bedriva bank- och värdepappersrörelse, kan Nordea Finland endast ge ut ett aktieslag.
C.2	De emitterade aktiernas valuta	Euro.
C.3	Antal emitterade aktier/nominellt värde per aktie	Per dagen för detta prospekt uppgår Nordea Finlands aktiekapital till 5 000 000 euro fördelat på en stamaktie. I samband med verkställandet av Fusionen kommer Nordea Finlands aktiekapital att öka till 4 049 951 919 euro och antalet aktier kommer att öka så att det motsvarar fusionsvederlaget. Nordea Finland avser att genomföra en nyemission riktad till sig självt före verkställandet av Fusionen i syfte att genomföra ett aktierelaterat incitamentsprogram. Det antal egna aktier som kommer att emitteras i den riktade nyemissionen ska motsvara det antal egna aktier som innehas av Nordea Sverige på dagen för Fusionens verkställande.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna	Allmänt Nordea Finland är ett publikt aktiebolag som är bildat i Finland och som regleras bl.a. av den finska aktiebolagslagen ("FABL"). Nordea Finland kommer vid verkställandet av Fusionen att vara ett publikt bankaktiebolag och som sådant regleras bl.a. av den finska kreditinstitutslagen och den finska affärsbankslagen.

Enligt Nasdaq Helsingfors regelverk ska emittenter vars aktier handlas på

Avsnitt C – Värdepapper

Punkt	Informationskrav	Information
		Nasdaq Helsingfors officiella lista följa den finska koden för bolagsstyrning. Följaktligen måste Nordea Finland följa den finska koden för bolagsstyrning efter Fusionens verkställande och noteringen. Rekommendationerna i den finska koden för bolagsstyrning kompletterar bestämmelser i tillämplig lag och gäller i enlighet med principen ”följ eller förklara”. Ett bolag kan därför avvika från de specifika rekommendationerna i den finska koden för bolagsstyrning förutsatt att det redovisar varje avvikelse och förklarar skälen för denna. Eftersom Nordea Finland måste följa den finska koden för bolagsstyrning, kommer Svensk kod för bolagsstyrning inte att tillämpas av Nordea Finland då tillämpningen av två separata koder skulle kunna leda till motstridiga krav och följder. Bolagsstyrningen i Nordea Finland förväntas inte avvika från den svenska koden för bolagsstyrning i något väsentligt avseende. De rättigheter som sammanhänger med aktierna i Nordea Finland regleras av FABL och andra tillämpliga finska regelverk. Bolagsstämmor Det högsta beslutande organet i Nordea Finland är bolagsstämman, på vilken aktieägarna utövar sin beslutsmyndighet. Vinstutdelningar och andra utbetalningar av medel Alla aktier i Nordea Finland kommer att ge innehavarna samma rätt till vinstutdelningar och andra utbetalningsbara medel (inklusive utskiftning av Nordea Finlands tillgångar vid en upplösning) efter det att aktierna har registrerats i det finska handelsregistret. Vinstutdelningar och andra utbetalningar av medel betalas ut till de aktieägare eller förvaltare för dessa som är registrerade i aktieägarförteckningen på den relevanta avstämningsdagen. Rätten till vinstutdelning förfaller tre år efter betalningsdagen för vinstutdelningen. I enlighet med rådande praxis i Finland fattas det generellt sett beslut om vinstutdelning i finska aktiebolag, om sådan ska utgå, en gång per år. För ett visst räkenskapsår kan vinstutdelningar, och fritt eget kapital i övrigt, utbetalas efter det att bolagsstämman har beslutat att fastställa räkenskaperna för det aktuella året samt beslutat om beloppet i enlighet med styrelsens förslag. Vidare kan bolagsstämman, enligt finsk rätt, bemyndiga styrelsen att besluta om betalningen av vinstutdelning genom att besluta om ett maximibelopp som får betalas ut. Storleken på en vinstutdelning eller annan utbetalning av fritt eget kapital begränsas av storleken på bolagets utbetalningsbara medel som anges i de räkenskaper på vilka beslutet att betala vinstutdelning eller i övrigt betala ut fritt eget kapital grundar sig, med förbehåll för eventuella väsentliga förändringar i bolagets finansiella ställning som inträffat sedan räkenskaperna upprättades. I Finland får tillgångar inte betalas ut om det då utbetalningsbeslutet fattades var känt eller borde ha varit känt att bolaget var insolvent eller att utbetalningen skulle leda till bolagets insolvens. Enligt finsk rätt måste åtminstone hälften av räkenskapsårets vinst betalas ut som vinstutdelning om aktieägare som innehar minst tio procent av aktierna i bolaget kräver det på en ordinarie bolagsstämma. Enligt finsk rätt ska det från sådan vinstutdelning dras av eventuell vinstutdelning som betalats ut före den ordinarie bolagsstämman och sådana belopp som enligt bolagets bolagsordning inte får delas ut. Vidare får vinst som överstiger det belopp som lagligen kan delas ut utan borgenärernas samtycke och vinst som överstiger åtta procent av bolagets eget kapital inte delas ut. Enligt den finska kreditinstitutslagen gäller därutöver att om storleken på eget kapital eller konsoliderat eget kapital hos ett kreditinstitut understiger kapitalkraven som föreskrivs i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 57/2013 av den 26 juni 2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och om ändring av förordning (EU) nr

Avsnitt C – Värdepapper

Punkt	Informationskrav	Information
		648/2012 ("CRR"), eller i den finska kreditinstitutslagen, får ett kreditinstitut, såsom Nordea Finland, inte lämna vinstutdelning om inte den finska Finansinspektionen av en särskild anledning beviljar ett undantag för en bestämd tidsperiod.
C.5	Inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapperen	Varken finsk rätt eller Nordea Finlands bolagsordning innehåller några inskränkningar i rätten att överlåta aktierna i Nordea Finland, och Nordea Finland känner inte till några överenskommelser mellan aktieägare i detta avseende. Efter erhållandet av tillstånd från den Europeiska centralbanken att bedriva bank- och värdepappersrörelse kommer Nordea Finland dock att vara ett kreditinstitut, vilket innebär att ett direkt eller indirekt förvärv av aktier i Nordea Finland som medför att förvärvarens sammanlagda innehav utgör ett kvalificerat innehav (tio procent eller mer av kapitalet eller rösterna eller ett innehav som annars möjliggör för innehavaren att utöva ett väsentligt inflytande över Nordea Finlands ledning) endast får ske efter godkännande från den Europeiska centralbanken. Ett sådant godkännande från den Europeiska centralbanken krävs även om innehavet uppgår till eller överstiger 20 procent, 30 procent eller 50 procent av kapitalet eller rösterna.
C.6	Upptagande till handel/reglerade marknader där värdepapperen handlas	Aktierna i Nordea Sverige är upptagna till handel på Nasdaq Nordic, börserna i Stockholm (i svenska kronor), Helsingfors (i form av depåbevis avseende Nordea Sveriges aktier med priser noterade i euro) och Köpenhamn (i danska kronor). Nasdaq Helsingfors, Nasdaq Stockholm och Nasdaq Köpenhamn har, med förbehåll för vissa villkor, godkänt att aktierna i Nordea Finland tas upp till handel på deras officiella listor per dagen för verkställandet av Fusionen. I anslutning till detta kommer noteringen av aktierna i Nordea Sverige på Nasdaq Stockholm och Nasdaq Köpenhamn samt noteringen av depåbevisen avseende Nordea Sveriges aktier på Nasdaq Helsingfors att upphöra. Handeln i aktierna i Nordea Finland på de officiella listorna på Nasdaq Helsingfors, Nasdaq Stockholm och Nasdaq Köpenhamn förväntas börja på eller i anslutning till dagen för Fusionens verkställande.
C.7	Utdelningspolicy	Enligt Nordeakoncernens utdelningspolicy strävar Nordeakoncernen efter att upprätthålla en stark kapitalposition i enlighet med dess kapitalpolicy med ambitionen att nå en årlig ökning av utdelning per aktie. I nuläget är avsikten att hålla fast vid denna policy för moderbolaget i Nordeakoncernen oberoende av den föreslagna flytten och Fusionen. Oberoende av eventuell utdelningspolicy som kommer att antas av Nordea Finland kommer Nordea Finland årligen att utvärdera förutsättningarna för att betala vinstutdelning eller annan utbetalning av fritt eget kapital, vilket kan leda till avvikelser från utdelningspolicyn, däribland beslut att inte lämna någon vinstutdelning. Storleken på eventuella vinstutdelningar som kan komma att lämnas av Nordea Finland för ett visst räkenskapsår är därmed osäker. Vidare utgör eventuella vinstutdelningar eller andra utbetalningar av fritt eget kapital av Nordea Finland med avseende på tidigare räkenskapsår inte någon indikation på vilka, om några, vinstutdelningar som kan komma att lämnas för framtida räkenskapsår.

Avsnitt D – Risker

Punkt	Informationskrav	Information
D.1	Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten eller dess bransch	<i>Den dagliga verksamheten i Nordeakoncernen, däribland på dess nordiska hemmamarknader, kommer inte att ändras till följd av flytten. Med undantag för de fall då en uttrycklig hänvisning görs till Fusionen och/eller transaktioner som övervägs i samband därmed eller då det framgår av sammanhanget att något annat avses, gäller riskfaktorerna nedan Nordeakoncernens verksamhet både före och efter verkställandet av Fusionen.</i>

Risker relaterade till Fusionen

Risker relaterade till Fusionen innefattar, men är inte begränsade till:

- det finns risker och osäkerheter förenade med den föreslagna flytten och Fusionen, och ett misslyckande att verkställa, eller en försening av verkställandet av, Fusionen kan negativt påverka Nordeakoncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning,
- ett misslyckande att verkställa, eller en försening av verkställandet av, de åtgärder som genomförs som ett led i förändringsprocessen i samband med flytten och Fusionen skulle kunna försena verkställandet av, eller leda till ett misslyckande att verkställa, Fusionen och kan negativt påverka Nordeakoncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning,
- Nordea kan misslyckas med att förverkliga de besparingar som förväntas kunna ske genom flytten och Fusionen, och
- det finns en osäkerhet kring den skattemässiga bedömningen av Fusionen i vissa jurisdiktioner och lokala skattemyndigheter kan ifrågasätta Fusionens skatteneutralitet.

Risker relaterade till Nordeakoncernens verksamhet

Risker relaterade till den legala och regulatoriska miljö i vilken Nordeakoncernen bedriver sin verksamhet innefattar, men är inte begränsade till:

- Nordeakoncernen är föremål för omfattande regelverk som är under ständig förändring,
- Nordeakoncernen kan ådra sig väsentliga kostnader vid bevakning och efterlevnad av nya krav enligt regelverk för kapitaltäckning samt återhämtning och resolution,
- CRD IV inför kapitalkrav som gäller i tillägg till den lägsta kapitaltäckningskvoten,
- nyliga regleringsåtgärder kan påverka Nordeakoncernens finansieringsbehov och kapitalposition,
- vid verkställandet av Fusionen kommer tillsynen över Nordeakoncernen att utövas av den Europeiska centralbanken och Nordeakoncernen kommer därmed att omfattas av den europeiska gemensamma tillsynsmekanismen och den europeiska gemensamma resolutionsmekanismen,
- Nordeakoncernens verksamhet är förenad med likviditetsrisker,
- Nordeakoncernens verksamhetsresultat kan påverkas om dess kapitaltäckningsgrad minskar eller upplevs vara otillräcklig,
- legala och regulatoriska krav uppstår i Nordeakoncernens verksamhet,
- Nordeakoncernen är utsatt för risk för ändringar i skattelagstiftningen och för skattehöjningar,

Avsnitt D – Risker

Punkt	Informationskrav	Information
		- förändringar av Nordeakoncernens redovisningsprinciper eller redovisningsstandarder kan väsentligt påverka hur Nordeakoncernen rapporterar sin finansiella ställning och resultat, och - Nordeakoncernens lånekostnader och dess tillgång till kreditmarknaderna är i väsentlig grad beroende av dess kreditbetyg. Risker relaterade till makroekonomiska förhållanden innefattar, men är inte begränsade till: - negativ ekonomisk utveckling och negativa förhållanden på de marknader där Nordeakoncernen verkar kan negativt påverka Nordeakoncernens verksamhet och resultat, och - störningar och volatilitet på den globala finansmarknaden kan negativt påverka Nordeakoncernen. Risker relaterade till Nordeakoncernens kreditportfölj innefattar, men är inte begränsade till: - försämringar av motparters kreditkvalitet kan påverka Nordeakoncernens finansiella resultat, och - Nordeakoncernen är exponerad för kreditrisk. Risker relaterade till marknadsexponering innefattar, men är inte begränsade till: - Nordeakoncernen är exponerad för marknadsprisrisk, och - Nordeakoncernen är exponerad för strukturell marknadsrisk. Övriga risker relaterade till Nordeakoncernens verksamhet innefattar, men är inte begränsade till: - operativa risker, inklusive risker i samband med placeringsrådgivning, kan påverka Nordeakoncernens verksamhet, - Nordeakoncernens verksamhet utanför de nordiska marknaderna, i synnerhet i Ryssland, är utsatt för risker som inte finns i, eller som i mindre grad finns i, Nordeakoncernens verksamhet på de nordiska marknaderna, - lönsamheten i Nordeakoncernens liv- och pensionsförsäkringsverksamhet beror på föreskrifter och allmänna råd i länder där verksamhet bedrivs, - Nordeakoncernen kan misslyckas med att rekrytera eller behålla högre befattningshavare eller andra nyckelpersoner, - Nordeakoncernen är utsatt för konkurrens på alla marknader, och - Nordeakoncernen kan misslyckas med att framgångsrikt implementera sin strategi.
D.3	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	Risker relaterade till aktierna i Nordea Finland innefattar, men är inte begränsade till: Nordea Finlands förmåga att betala vinstutdelningar eller i övrigt betala ut fritt eget kapital, i enlighet med sin utdelningspolicy eller i övrigt, är beroende av tillgången till utbetalningsbara medel och Nordea Finland kan i framtiden sakna möjlighet att, eller besluta att inte, lämna vinstutdelningar eller i övrigt betala ut fritt eget kapital,

Avsnitt D – Risker

Punkt	Informationskrav	Information
		• möjliga förändringar i reglerna om finsk källskatt kan komma att leda till att källskatten ökar för icke identifierade förvaltarregistrerade aktieägare, • att Nordea Sveriges aktieägare erhåller fusionsvederlaget kan utlösa beskattning i vissa jurisdiktioner, och aktieägare i Nordea Sverige rekommenderas att konsultera professionella skatterådgivare angående Fusionens skattekonsekvenser, • intressen hos vissa större aktieägare i Nordea Finland kan avvika från eller stå i strid med andra aktieägars intressen, • framtida nyemissioner eller försäljningar av ett större antal aktier i Nordea Finland kan ha en negativ inverkan på marknadspriset på aktierna i Nordea Finland och eventuella framtida nyemissioner kan spåda ut befintliga aktieägars innehav, • vissa utländska aktieägare kommer inte nödvändigtvis att kunna utöva sin företrädesrätt enligt FABL eller andra aktieägarättigheter, • marknadspriset på aktierna i Nordea Finland kan fluktuera avsevärt, • genomförandet av transaktioner i aktier i Nordea Finland är beroende av fungerande processer, system och samarbete hos och mellan Euroclear Finland Oy, Euroclear Sweden AB och VP Securities A/S, och • investerare som har en annan referensvaluta än euro kommer att utsättas för vissa valutarisker i samband med investeringar i aktier i Nordea Finland.

Avsnitt E – Erbjudandet

Punkt	Informationskrav	Information
E.1	Nettointäkter/beräknade kostnader	Nordea Finland kommer inte att erhålla någon emissionslikvid i samband med Fusionen. De sammanlagda kostnaderna för Nordea i samband med flytten av sätet och Fusionen omfattar primärt finansieringsrelaterade kostnader för verkställandet och projektkostnader, inklusive IT-projekt, legala kostnader samt rådgivningskostnader, men exklusive personalkostnader, och beräknas uppgå till cirka 100 miljoner euro före skatt (odiskonterat), varav 11 miljoner euro hade uppstått per den 31 december 2017.
E.2a	Motiven till erbjudandet/användning av medel/beräknat nettobelopp för medlen	Under det första kvartalet 2017 inledde Nordea en utredning av möjligheterna att hantera det svenska regelverkets påverkan på Nordeakoncernen, inklusive dess avvikelser från det regelverk som är tillämpligt inom EU:s bankunion. De möjligheter som utvärderades innefattade bl.a. en flytt av Nordeakoncernens huvudkontor från Sverige. Efter det att utredningen hade slutförts beslutade styrelsen för Nordea Sverige den 6 september 2017 att inleda en flytt av sätet för moderbolaget i Nordeakoncernen från Sverige till Finland, som är med i EU:s bankunion. Detta beslut grundade sig på att Nordeakoncernens unika nordiska och internationella struktur innebär att de befintliga nationella regelverken inte har varit helt ändamålsenliga för Nordeakoncernens verksamhetsmodell och dess senaste strategiska utveckling. Nordea Sverige förutser att flytten av moderbolagets säte till ett land som är medlem i EU:s bankunion kommer att innebära att Nordeakoncernen omfattas av liknande regelverk som andra jämförbara europeiska banker, med en mer konsekvent regeltillämpning och därmed mer jämlika förutsättningar. Nordea Sverige förutser att detta kommer att främja kunders, aktieägars och medarbetares intressen. Nordeakoncernens dagliga verksamhet, däribland på dess nordiska hemmamarknader, kommer inte att

Avsnitt E – Erbjudandet

Punkt	Informationskrav	Information
		ändras till följd av flytten, och ur ett kundperspektiv förväntas inga förändringar i den dagliga verksamheten. Nordea Sverige uppskattar att nuvärdet av de totala besparingarna hänförliga till resolutionsavgifter, insättningsgarantier och andra övergående effekter på grund av flytten till Finland uppgår till cirka 0,9–1,2 miljarder euro. Av nuvärdet av de totala besparingarna förväntas 0–90 miljoner euro kunna realiseras mellan 2017 och 2019 samt 900–1 070 miljoner euro efter 2019. De resolutionsavgifter och avgifter till insättningsgarantisystemet som ska betalas 2018 beräknas öka med cirka 60–130 miljoner euro jämfört med 2017. För 2019 beräknas dessa kostnader vara mellan 10 miljoner euro lägre till 60 miljoner euro högre än 2017. <i>Ovanstående diskussion innefattar Nordea Sveriges förväntningar med avseende på nuvärdet av de besparingar hänförliga till resolutionsavgifter, insättningsgarantier och andra övergående effekter som Nordea Sveriges flytt till Finland medför. Nordea Sverige har beräknat det förväntade nuvärdet av påverkan av flytten till Finland genom att diskontera framtida effekter, efter skatt, på resultaträkningen till följd av bytet av säte baserat på information som är tillgänglig för Nordea Sverige per dagen för detta prospekt. De beräkningar som ligger till grund för nuvärdena av de förväntade besparingarna har baserats på nu gällande lagstiftning och på antagandet att flytten och Fusionen genomförs skatteneutralt genom en gränsöverskridande omvänd fusion i form av absorption inom den tidplan som för närvarande övervägs, dvs. senast den 1 oktober 2018.</i> <i>De nuvärdesuppskattningar som diskuteras i detta avsnitt kan förändras och de baseras på ett antal antaganden och bedömningar relaterade till bl.a. storleken på framtida resolutionsavgifter och insättningsgarantier och övergående effekter på grund av Fusionen, och har gjorts baserat på Nordea Sveriges nuvarande förväntning på utvecklingen av kommersiella, regulatoriska och ekonomiska villkor. Uppskattningarna återspeglar inte oförutsedda händelser, som bl.a. kan föräntledas av förändringar i regelverk, inklusive tillämpliga kapitalkrav, som Nordeakoncernen kan omfattas av.</i>
E.3	Erbjudandets former och villkor	Den 25 oktober 2017 undertecknade styrelserna för Nordea Sverige och Nordea Finland fusionsplanen, som innehåller villkoren för Fusionen. Enligt fusionsplanen föreslår styrelserna för Nordea Sverige och Nordea Finland att Nordea Sverige ska fusioneras med Nordea Finland genom Fusionen, vilken föreslås bli genomförd genom en gränsöverskridande omvänd fusion i form av absorption enligt bestämmelserna i 16 kap. 19–28 §§ FABL och, i tillämpliga delar, 2 kap. finska affärsbankslagen samt 23 kap. 36 § (med vidare hänvisningar) svenska aktiebolagslagen (2005:551) och 10 kap. 18–25 b §§ svenska lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse. Nordea Sverige kommer automatiskt att upplösas på dagen för Fusionens verkställande som en följd av Fusionen. Aktieägarna i Nordea Sverige kommer som fusionsvederlag att erhålla en (1) ny aktie i Nordea Finland för varje aktie som de äger i Nordea Sverige på dagen för Fusionens verkställande, vilket innebär att fusionsvederlaget kommer att lämnas till aktieägarna i Nordea Sverige i proportion till deras befintliga aktieinnehav, med ett utbytesförhållande om 1:1. Utbytesförhållandet har bestämts mot bakgrund av att Nordea Finland är ett helägt dotterbolag till Nordea Sverige, utan någon egen verksamhet, varför värdet på samtliga aktier i Nordea Finland efter Fusionen återspeglar värdet på samtliga aktier i Nordea Sverige. Aktiekapitalet i Nordea Finland kommer att ökas från 5 000 000 euro till 4 049 951 919 euro, vilket motsvarar aktiekapitalet i Nordea Sverige i samband med verkställandet av Fusionen. Styrelsen för Nordea Sverige kommer att lägga fram fusionsplanen för aktieägarnas i Nordea Sverige godkännande på årsstämman som är avsedd att hållas den 15 mars 2018. Ett godkännande förutsätter minst två tredjedelars

Avsnitt E – Erbjudandet

Punkt	Informationskrav	Information
		majoritet av såväl de avgivna rösterna som de på stämman företrädde aktierna. Om årsstämman inte godkänner fusionsplanen, faller Fusionen. Utöver årsstämmans i Nordea Sverige godkännande är verkställandet av Fusionen villkorat av bl.a. nödvändiga myndighetstillstånd och interna godkännanden. Styrelsen för Nordea Sverige rekommenderar att Nordea Sveriges årsstämma godkänner fusionsplanen. De myndighetstillstånd som behövs för verkställandet av Fusionen innefattar bl.a. ett tillstånd från den svenska Finansinspektionen, vilken, som ett led i tillståndprocessen, kommer att bedöma om Nordea Sveriges borgenärer tillförsäkras en betryggande säkerhet, om ett sådant skydd behövs med hänsyn till Nordea Sveriges och Nordea Finlands ekonomiska förhållanden och Nordea Sveriges insättares och andra borgenärs intressen. Vidare kan Finansinspektionen avslå ansökan om det är motiverat med hänsyn till allmänintresset. Under förutsättning att villkoren för verkställandet av Fusionen har uppfyllts kommer Fusionen att verkställas när Fusionen registrerats i det finska handelsregistret, vilket förväntas ske under andra halvåret 2018, preliminärt den 1 oktober 2018. Samtidigt kommer aktieägarna i Nordea Sverige att bli aktieägare i Nordea Finland. Nordea Sverige kommer automatiskt att upplösas på dagen för Fusionens verkställande som en följd av Fusionen. Bokföringsmässigt och legalt sett kommer Nordea Sveriges rättigheter och skyldigheter samt tillgångar och skulder att övergå enligt lag till Nordea Finland på dagen för Fusionens verkställande genom universalsuccession i enlighet med tillämpliga finska och svenska aktiebolagslagar och Nordea Sveriges transaktioner kommer att betraktas som gjorda av Nordea Finland. Nordea Finland kommer att ändra sin firma till Nordea Bank Abp senast på dagen för Fusionens verkställande. Nordea Finland kommer, genom Fusionen, formellt sett att överta Nordea Sveriges och dess filialers firmor och parallellfirmor samt dess bifirmor och översättningar därav. I samband med verkställandet av Fusionen kommer dock firmorna för Nordea Finlands nya filialer i Sverige och i bl.a. Danmark och Norge samt Estland, Kina, Polen, Singapore, Storbritannien, Tyskland och USA att uppdateras för att återspegla det nya moderbolaget i Nordeakoncernen. Enligt svensk rätt har aktieägarna i det överlåtande bolaget inte rätt att kräva inlösen av sina aktier vid den bolagsstämma som beslutar om Fusionen. Till skillnad från vad som gäller enligt finsk rätt har aktieägare i Nordea Sverige som röstar mot Fusionen därför inte rätt att kräva inlösen av sina aktier vid årsstämman i Nordea Sverige. Aktieägare i Nordea Sverige som inte vill erhålla aktier i Nordea Finland som fusionsvederlag måste avyttra sina aktier i Nordea Sverige senast den 28 september 2018. Om fusionsplanen godkänns av årsstämman i Nordea Sverige, behöver aktieägare i Nordea Sverige som önskar vara kvar som aktieägare i Nordea Finland efter Fusionen inte vidta några åtgärder i samband med Fusionen. Den 15 mars 2018 godkände Nordea Sveriges årsstämma fusionsplanen.
E.4	Intressen som har betydelse för emissionen/ intressekonflikter	Ej tillämplig.
E.5	Namn på den person som erbjuder att sälja värdepapperen	Ej tillämplig.
	Lock-up avtal	Ej tillämplig.
E.6	Utspädningseffekt	Ej tillämplig.
E.7	Beräknade kostnader som ska åläggas investerare	Ej tillämplig. Inga kostnader kommer att åläggas investerare i Nordea Finland i samband med Fusionen.