



NORDEA KREDIT REALKREDITAKTIESELSKAB

(stiftet som aktieselskab i Danmark med CVR-nr. 15 13 42 75)

**TILLÆG NR. 3 TIL BASISPROSPEKT FOR UDSTEDELSE AF
REALKREDITOBLIGATIONER (RO) OG
SÆRLIGT DÆKKEDE REALKREDITOBLIGATIONER (SDRO)**

TILLÆGGET TIL BASISPROSPEKET ER DATERET 19. JULI 2018

I forbindelse med offentliggørelse af selskabets halvårsrapport 1. halvår 2018 den 19. juli 2018 samt redomicilering af Nordea Kredits moderselskab offentliggøres hermed nedenstående tillæg til Nordea Kredits basisprospekt for udstedelse af realkreditobligationer (RO) og særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO) af 21. december 2017.

Tekst markeret med citationstegn i afsnittene nedenfor erstatter teksten i de tilsvarende afsnit i det oprindelige basisprospekt i den fulde ordlyd.

I ”Resumé” punkt B.12 slettes den nuværende tabel, og nedenstående tabel indsættes i stedet for:

”Indtægter, resultat og forretningsomfang, hovedposter (mio. kr.)	1. halvår	1. halvår		
	2018	2017	2017	2016
Netto rente- og gebyrindtægter	1.271	1.358	2.685	2.578
Kursregulering	-8	11	3	-4
Udgifter til personale og administration	-149	-153	-314	-293
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	-243	-78	-143	-138
Resultat før skat	873	1.139	2.242	2.152
Årets/periodens resultat	681	888	1.750	1.679
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	43.368	45.507	46.220	45.985
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	394.643	388.214	393.008	390.028
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	24.477	12.567	7.636	4.515
Udstedte obligationer til dagsværdi	385.674	395.871	405.629	405.197
Egenkapital	21.421	21.190	22.052	21.980
Aktiver i alt	439.160	434.459	440.201	437.012
Nøgletal (pct.)	1. halvår	1. halvår		
	2018	2017	2017	2016
Egenkapitalforrentning	6,3	8,2	7,9	7,9
Omkostningsprocent	11,8	11,2	11,7	11,3
Solvensprocent	32,0	32,6	32,9	35,3
Kernekapitalprocent	28,9	29,4	29,7	31,8
Kernekapital, mio. kr.	22.566	22.227	20.443	20.040
Samlet risikoeksponering, mio. kr.	70.449	68.189	68.898	62.954
Gennemsnitligt antal medarbejdere (omregnet til fuldtid)	109	103	106	100

Afsnit 10.1 ”Nordea- koncernen” slettes og erstattes af:

”10.1 Nordea koncernen

Generelt

Nordea koncernen er en stor finanskoncern i Norden (Danmark, Finland, Norge og Sverige) målt på samlede indtægter med global rækkevidde og aktiviteter i 20 lande verden over, herunder med driftscentre i Polen og Indien.

Pr. 31. december 2017 havde Nordea koncernen mere end 10 mio. kunder – ca. 9,6 mio. privatkunder og ca. 0,6 mio. erhvervskunder og institutionelle kunder. Pr. samme dato udgjorde Nordea koncernens samlede aktiver EUR 581,6 mia., og kernekapitalen EUR 28,0 mia. Koncernen fungerer som kapitalforvalter i Norden med EUR 330,4 mia. i kapital under forvaltning.

Nordea Bank AB (publ), Nordea koncernens moderselskab, er stiftet i Sverige og har hovedsæde i Stockholm. Nordea-aktien er noteret på Nasdaq Nordic på fondsbørserne i Stockholm, Helsinki og København.

Nordeas bestyrelse har som beskrevet nærmere nedenfor i afsnittene ”Juridisk struktur, Flytning af hovedsæde og fusion, Baggrund for og årsager til fusionen” besluttet at påbegynde en proces for flytning af Nordea koncernens moderselskabs hovedsæde fra Sverige til Finland, der er tilsluttet EU’s bankunion. Flytningen af hovedsædet foreslås gennemført ved fusionen, hvorved forstås en grænseoverskridende omvendt lodret fusion, hvor Nordea Bank AB (publ), Nordea koncernens nuværende moderselskab, absorberes i Nordea Holding Abp, et nystiftet finsk datterselskab af Nordea Bank AB (publ).

Dannelsen af Nordea koncernen

Nordea koncernen blev skabt gennem internationale sammenlægninger, som gradvist resulterede i, at fire store nordiske finansielle institutioner dannede én enhed. Nordeas forgængere var Nordea Bank Sverige AB (publ) (tidligere Nordbanken AB (publ) i Sverige (”**Nordea Bank Sverige**”), som 1. marts 2004 fusionerede med koncernens moderselskab og ændrede navn til Nordea Bank AB (publ), Nordea Bank Danmark A/S (tidligere Unibank A/S) i Danmark (”**Nordea Bank Danmark**”), Nordea Bank Finland Plc (tidligere Merita Bank Abp) i Finland (”**Nordea Bank Finland**”) og Nordea Bank Norge ASA (tidligere Christiania Bank og Kreditkasse ASA) i Norge (”**Nordea Bank Norge**”).

Efter at koncernens moderselskab i slutningen af 2000 tog navnet Nordea AB (publ), blev navnet ”Nordea” successivt spredt ud i koncernen, og i december 2001 havde bankerne og filialerne i koncernen taget navnet Nordea.

Juridisk struktur

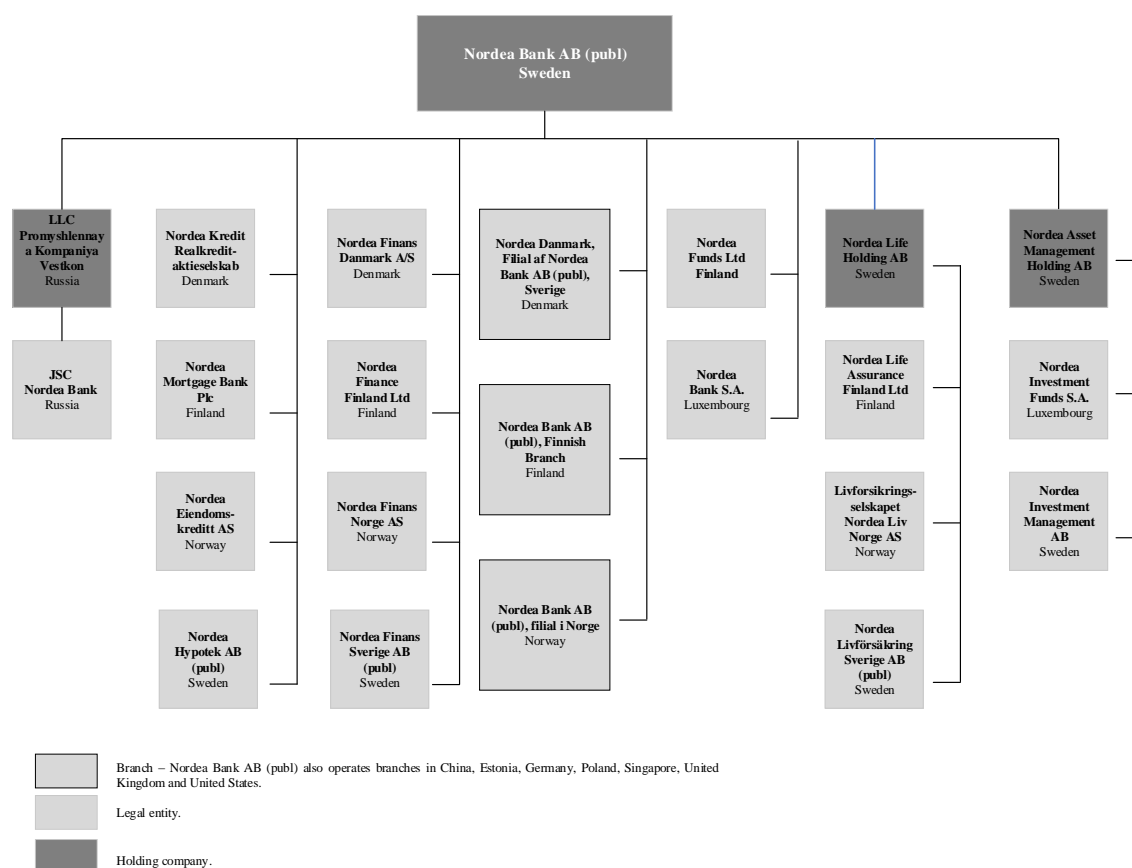
Nordea koncernen

For at forbedre driftskapaciteten, mindske risikoeksponeringen og øge kapitaleffektiviteten indledte bestyrelsen i Nordea Bank AB (publ) i juni 2003 en ændring af Nordea koncernens juridiske struktur. Arbejdet med den interne omstrukturering startede i 2003, hvor Nordea AB (publ), moderselskabet i Nordea koncernen, købte Nordea Bank Sverige AB (publ), Nordea Bank Danmark A/S og Nordea Bank Norge ASA af Nordea Bank Finland Plc. Samtidig købte Nordea AB (publ) også Nordea North America, Inc. af Nordea Bank Finland Plc. Efter disse køb blev Nordea AB (publ) etableret som en bank, og navnet blev ændret til Nordea Bank AB (publ). Derefter fusionerede Nordea Bank Sverige AB (publ) med Nordea Bank AB (publ). Det svenske patent- og registreringskontor (i dag Bolagsverket) registrerede fusionen 1. marts 2004.

Nordea meddelte 4. februar 2016, at Nordea Bank AB (publ)’s bestyrelse sammen med bestyrelserne for hhv. Nordea Bank Danmark A/S, Nordea Bank Finland Plc og Nordea Bank Norge ASA havde underskrevet planer for grænseoverskridende fusioner (”**Fusionsplaner for Datterbanker 2017**”). På generalforsamlingen 17. marts 2016 godkendte Nordea Bank AB (publ)’s aktionærer Fusionsplanerne for Datterbankerne 2017 med det mål at omdanne Nordea Bank AB (publ)’s danske, finske og norske datterbanker til filialer af Nordea

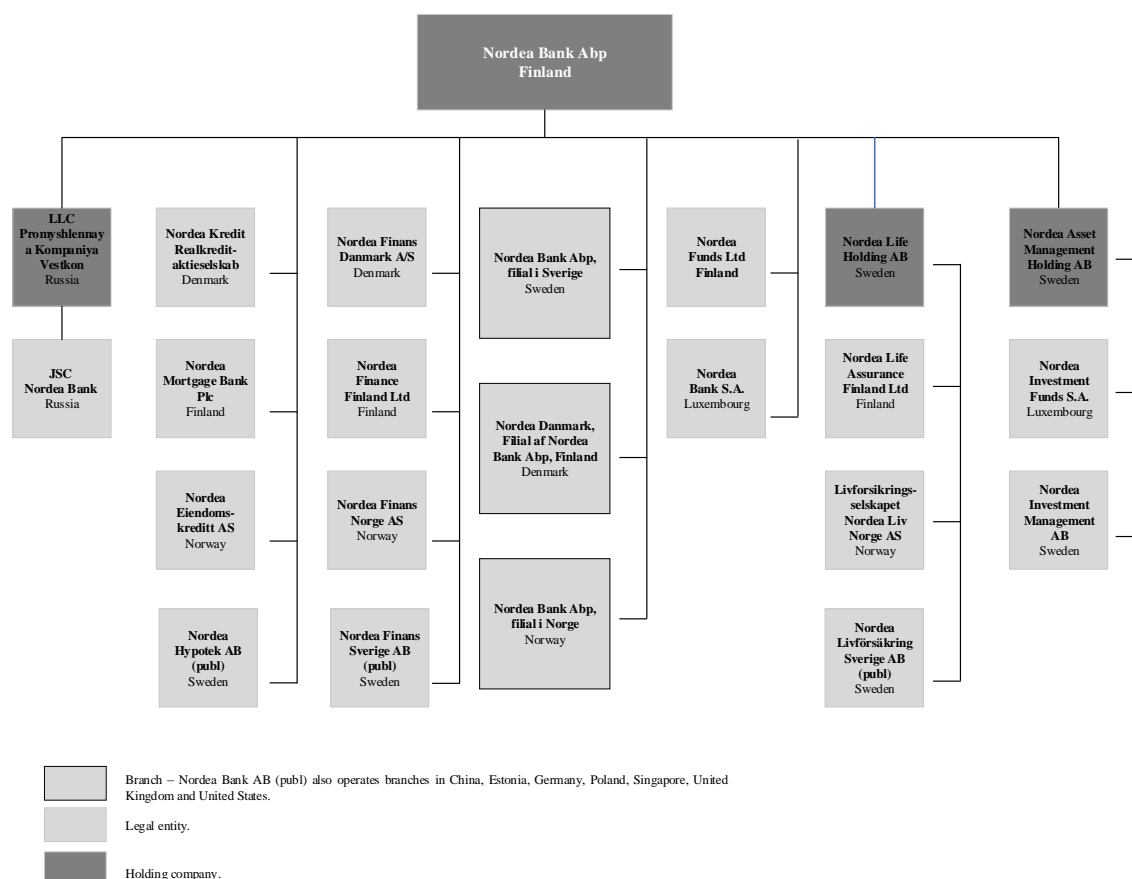
Bank AB (publ) ved grænseoverskridende fusioner ("**Fusion af Datterbanker 2017**"). Fusionen af Datterbankerne 2017 skete med virkning fra 2. januar 2017 i henhold til national lovgivning, der implementerer det europæiske direktiv om grænseoverskridende fusioner (2005/56/EF), og Nordea Bank Danmark A/S, Nordea Bank Finland Plc og Nordea Bank Norge ASA blev filialer af Nordea Bank AB (publ). Som led i Fusionen af Datterbankerne 2017 blev et nyt realkreditselskab (Nordea Mortgage Bank Plc) etableret 1. oktober 2016 i Finland med henblik på at fortsætte Nordea Bank Finland Plc's aktiviteter i forbindelse med særligt dækkede obligationer. Det er Nordeas vurdering, at den nye, enklere juridiske struktur styrker governance og støtter Nordea koncernens arbejde med at øge fleksibiliteten og effektiviteten samt opnå flere stordriftsfordele.

Nedenstående diagram viser Nordea koncernens overordnede juridiske struktur pr. datoen for dette tillæg til basisprospektet:



Nordea Bank AB (publ)'s bestyrelse har som beskrevet nærmere nedenfor i afsnittene "*Flytning af hovedsæde og fusion, Oversigt over fusionen*" besluttet at påbegynde en proces for flytning af Nordea koncernens moderselskabs hovedsæde fra Sverige til Finland, der er tilsluttet EU's bankunion. Der er stillet forslag om, at flytningen af hovedsædet sker ved fusionen, hvorved forstås en grænseoverskridende omvendt lodret fusion, hvor Nordea Bank AB (publ), Nordea koncernens nuværende moderselskab, absorberes i Nordea Finland, et nystiftet finsk datterselskab af Nordea Bank AB (publ).

Nedenstående diagram viser Nordea koncernens forventede overordnede juridiske struktur efter fusionen:



Strategi

Strategiske prioriteringer

Nordea koncernen har iværksat en række strategiske initiativer for at opfylde kundevisionen og styrke omkostningseffektiviteten, compliance og en disciplineret kapitalstyring.

Styrkelse af den kundeorienterede organisation

For at sikre et stærkt kundefokus og afspejle de enkelte kundesegmenters unikke behov er Nordea organiseret i fire forretningsområder: Personal Banking, Business Banking, Wholesale Banking og Wealth Management. Med denne organisation tilstræber Nordea koncernen at sikre optimal levering, øge den tid, der bruges sammen med kunderne, og reducere den tid, det tager at bringe nye produkter og serviceydelser på markedet.

Digitalisering og transformation af distributionskanaler

Digitalisering er en af de primære drivkræfter bag ændringerne i både banksektoren og mange andre brancher. Kundernes præferencer og forventninger til tilgængelighed, brugervenlighed og personlig tilpasning er

nogle af de væsentligste årsager til denne udvikling. Nordea koncernen har oplevet og oplever fortsat en kraftig stigning i kundernes efterspørgsel efter mobilløsninger. For at blive en fuldt ud digital bank er Nordea koncernen i gang med en transformation. Opstartsfasen af transformationen blev gennemført i perioden 2015-17, og Nordea koncernen går nu videre til eksekveringsfasen, der fortsætter frem til 2021. Med gennemførelsen af denne fase er det ambitionen, at Nordea koncernens distributionskanaler, processer, it-infrastruktur og aktiviteter lever op til de nyeste krav, hvilket skal sikre en effektiv, fleksibel og compliant drift. Transformationen omfatter et skift fra fysisk til digital distribution og etablering af eFiliaer samt brug af kunstig intelligens.

Én bank

Nordea koncernens juridiske struktur er ved at blive ændret, så den i højere grad afspejler den nordiske måde, Nordea koncernen driver virksomhed på. Som led i forenklingsprocessen blev Nordea Bank AB (publ)'s datterbanker i Danmark, Finland og Norge 2. januar 2017 omdannet til filialer af Nordea Bank AB (publ). I september 2017 besluttede Nordea Bank AB (publ)'s bestyrelse at påbegynde en proces for flytning af Nordea koncernens moderselskabs hovedsæde fra Sverige til Finland, der er tilsluttet EU's bankunion. Nordea Bank AB (publ) forventer, at flytningen tjener kundernes, aktionærernes og medarbejdernes interesser bedst. Uanset hovedsædets placering understøtter den nye juridiske struktur Nordea koncernens arbejde med at øge fleksibiliteten og effektiviteten samt opnå flere stordriftsfordele, og strukturen styrker også governance. Det er fortsat Nordea koncernens ambition at gøre det nemmere for kunderne at bruge Nordea koncernen på tværs af landegrænserne og samtidig udnytte den samlede ekspertise i "Ét Nordea".

Forenkling

Det er Nordea koncernens vurdering, at milliarder af nye enheder vil være koblet på internettet i 2021. I dag udvikles og leveres nye teknologier i løbet af få måneder, og kunderne tilpasser sig og accepterer, at teknologien spiller en stadig større rolle i samfundet. Det er Nordea koncernens opfattelse, at dens konkurrencemæssige fordel fremover vil være drevet af, hvordan og hvor hurtigt koncernen integrerer ny og eksisterende teknologi, der gør det nemmere for kunderne. For at tilbyde kunderne sikre løsninger, ubegrænset adgang, smidige transaktioner og skræddersyede serviceydelser er Nordea koncernen i gang med at forenkle sit kernebanksystem, hvilket indebærer ændringer i infrastrukturen og måden, det fungerer på. Forenkling er selve kerne i transformationen. Derfor tester Nordea koncernen nye og agile måder at arbejde på og forenkler mere end 400 eksisterende systemer til et nyt kernebanksystem, en ny betalingsplatform, en fælles løsning for kunde- og modpartsoplysninger samt ét fælles datawarehouse.

Kulturtransformationen – formål og værdier

For at tilpasse sig de drastiske ændringer i banksektoren og i kundernes behov er Nordea koncernen i gang med en kulturel rejse ud fra en overbevisning om, at det ikke er muligt at ændre forretningen, uden at medarbejderne også ændrer sig. Kulturen skal klart definere Nordea koncernen, hvad den står for, hvordan den agerer, og hvordan den afgør, hvad der er det rigtige. I foråret 2017 blev der lagt et omfattende arbejde i at definere Nordea koncernens formål og værdier, der skal understøtte en stærk kultur og et solidt forretningsmæssigt fundament.

Tillid og ansvar

Nordea koncernen har sat som mål at være førende inden for compliance i de nordiske lande. Koncernen vil fortsat øge sit fokus på at indføre nye regler hurtigt og gøre dette til en integreret del af koncernens forretningsmodel. Dette skal gøre det muligt at udnytte fordelene ved compliance-relaterede investeringer samt at opnå en dybere forståelse af Nordea koncernens kunder og risici.

Flytning af hovedsæde og fusion

Baggrund for og årsager til fusionen

I 1. kvartal 2017 påbegyndte Nordea en vurdering af mulighederne for at imødegå konsekvenserne af de svenske reguleringsvilkår for Nordea koncernen, herunder afvigelserne fra reguleringen i den europæiske bankunion. Mulighederne, der blev vurderet, omfattede også en flytning af Nordea koncernens hovedsæde fra Sverige.

Efter at have afsluttet vurderingen besluttede Nordea Bank AB (publ)'s bestyrelse 6. september 2017 at påbegynde en proces for flytning af Nordea koncernens moderselskabs hovedsæde fra Sverige til Finland, der er tilsluttet EU's bankunion. Beslutningen var baseret på Nordea koncernens unikke tværnordiske og internationale struktur, som betyder, at gældende nationale lovregler og reguleringer har skabt visse udfordringer i forhold til Nordea koncernens driftsmodel og seneste strategiske udvikling. Placeringen af hovedsædet i et land, der er tilsluttet EU's bankunion, forventes at sikre Nordea koncernen reguleringsvilkår på linje med de europæiske konkurrenters med større konsekvens i håndhævelsen og derfor mere ensartede konkurrencevilkår. Nordea Bank AB (publ) forventer, at flytningen tjener kundernes, aktionærernes og medarbejdernes interesser bedst. Nordea koncernens daglige aktiviteter, herunder på de nordiske hjemmemarkeder, ændrer sig ikke som følge af flytningen af hovedsædet, og i relation til kunderne forventes der ingen ændringer i den daglige drift. Kun et begrænset antal medarbejdere i Nordea koncernen ventes at blive påvirket af flytningen.

Der er stillet forslag om, at flytningen af hovedsædet sker ved fusionen, hvorved forstås en grænseoverskridende omvendt lodret fusion, hvor Nordea Bank AB (publ) absorberes i Nordea Finland. Nordea Finland, der blev registreret i det finske handelsregister 27. september 2017, blev stiftet specifikt med fusionen for øje som et helejet datterselskab af Nordea Bank AB (publ). Med gennemførelsen af fusionen bliver Nordea Finland Nordea koncernens nye moderselskab, og Nordea koncernens hjemstedsadresse bliver overført til Helsinki, Finland. Nordea Finland vil drive virksomhed direkte i Finland og via filialer uden for Finland.

Oversigt over fusionen

Den 25. oktober 2017 underskrev Nordea Bank AB (publ)'s og Nordea Finlands bestyrelser fusionsplanen i forbindelse med fusionen ("**Fusionsplanen**"), hvori betingelserne og procedurerne for fusionen er beskrevet. Nordea Bank AB (publ)'s bestyrelse fremlagde Fusionsplanen til godkendelse for Nordea Bank AB (publ)'s aktionærer på generalforsamlingen 15. marts 2018, og den blev behørigt godkendt. Gennemførelsen af fusionen forudsætter bl.a., at nødvendige myndighedstilladelser og interne godkendelser foreligger.

Forudsat at betingelserne for gennemførelse af fusionen er opfyldt, vil fusionen blive gennemført på gennemførelsesdagen, hvilket efter planen sker i løbet af 2. halvår 2018, forventeligt 1. oktober 2018. Samtidig vil Nordea Bank AB (publ)'s aktionærer blive aktionærer i Nordea Finland. Nordea Bank AB (publ) opløses au-

tomatisk på gennemførelsesdagen som følge af fusionen. Nordea Bank AB (publ)'s rettigheder og forpligtelser samt aktiver og passiver overføres i henhold til loven til Nordea Finland på gennemførelsesdagen ved universalsuccession i henhold til relevant finsk og svensk selskabsret, og Nordea Bank AB (publ)'s transaktioner behandles som transaktioner gennemført af Nordea Finland. Nordea Finland ændrer navn til Nordea Bank Abp senest på gennemførelsesdagen.

De anslåede samlede omkostninger for Nordea i forbindelse med flytning af hovedsæde og fusionen omfatter hovedsagligt finansiering af gennemførelses- og projektomkostninger, herunder it-omkostninger, 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. Fusionen planlægges gennemført på et skattemæssigt neutralt grundlag, hvilket indebærer, at fusionen ikke giver anledning til nogen væsentlig umiddelbar beskatning.

Driften efter fusionen

Nordea koncernens daglige drift, herunder på de nordiske hjemmemarkeder, vil ikke ændre sig som følge af flytningen af hovedsædet, og i relation til kunderne forventes der ingen ændringer i den daglige drift. Nordea Bank AB (publ)'s forretningsaktiviteter vil, i den udstrækning de har deres oprindelse i Sverige, hovedsageligt blive udført af Nordea Finland via en filial i Sverige. Nordea Finland ventes at få tildelt licens til at drive bankvirksomhed og investeringsaktivitet og yde investeringservice i Finland, og det er ligeledes hensigten, at Nordea Finland skal have sådanne licenser i andre jurisdiktioner, hvor Nordea Bank AB (publ) i øjeblikket driver sådan virksomhed via filialer, samt i Sverige. Efter gennemførelsesdagen vil Nordea Bank AB (publ)'s nuværende forretningsaktiviteter, i den udstrækning de har deres oprindelse i Finland, fortsat hovedsageligt blive udført af Nordea Finland uden ændringer som følge af fusionen. Det er hensigten, at Nordea Bank AB (publ)'s forretningsaktiviteter, i den udstrækning de har deres oprindelse i andre jurisdiktioner end Finland og ikke udføres af Nordea Bank AB (publ) selv, hovedsageligt skal udføres af Nordea Finland via nye filialer i de relevante jurisdiktioner og i en vis udstrækning direkte af Nordea Finland.

Regnskabsmæssig behandling af fusionen

Da Nordea koncernens konsoliderede regnskaber behandler fusionen som en omstrukturering inden for den konsoliderede koncern, medfører fusionen som en koncerntern transaktion ingen ændringer af den regnskabsaflæggende enhed i henhold til IFRS. De konsoliderede regnskaber for Nordea Finland, Nordea koncernens nye moderselskab efter gennemførelsen af fusionen, vil afspejle kontinuum i den regnskabsmæssige værdi angivet i de konsoliderede regnskaber for Nordea Bank AB (publ), Nordea koncernens tidligere moderselskab.

På gennemførelsesdagen vil Nordea koncernens egenkapitalelementer afspejle kapitalstrukturen i Nordea Finland, Nordea koncernens nye moderselskab, som registrerer de overførte aktiver og passiver på balancen baseret på Nordea Sveriges regnskabsmæssige værdi. Dette er i overensstemmelse med princippet om kontinuitet og præsentation af et retvisende billede af den økonomiske realitet bag transaktionen i henhold til den finske regnskabslov (på finsk: kirjanpitolaki (1336/1997)). Nordea Finlands egenkapital registreres på gennemførelsesdagen som følger: Aktiekapitalen vil svare til aktiekapitalen i Nordea Sverige, og reserven for indbetalt fri egenkapital vil svare til beløbet i Nordea Sveriges overkursfond. De øvrige reserver vil svare til Nordea Sveriges øvrige reserver, og overført overskud vil være summen af Nordea Sveriges reserve for udviklingsomkostninger og overført overskud. På gennemførelsesdagen vil Nordea koncernens egenkapital derfor kun være påvirket af ændringen i overskuds-fonden, der indregnes i reserven for indbetalt fri egenkapital.

Nordea Finlands bestyrelse og koncernledelse

Pr. datoen for dette Basisprospekt er medlemmerne af Nordea Finlands og Nordea Bank AB (publ)'s bestyrelser (eksklusive medarbejderrepræsentanter) de samme: Björn Wahlroos, Lars G Nordström, Pernille Erenbjerg, Robin Lawther, Sarah Russell, Silvija Seres, Birger Steen, Maria Varsellona, Nigel Hinshelwood og Torbjørn Magnusson. På Nordea Bank AB (publ)'s ordinære generalforsamling 15. marts 2018 blev Nordea Bank AB (publ)'s bestyrelsesmedlemmer valgt til og med den ordinære generalforsamling i 2019. Efter gennemførelsesdagen forventes bestyrelsen i Nordea Finland at være den samme som Nordea Bank AB (publ)'s bestyrelse umiddelbart før gennemførelsesdagen.

Medarbejderne i Nordea koncernen vil efter gennemførelsen af fusionen have ret til at deltage i Nordea Finlands bestyrelse eller ledelsesgruppe eller et lignende organ (forudsat at sådanne organer dækker resultatenhederne i Nordea Finland). Ultimativt afgøres medarbejderrepræsentation i Nordea Finland i henhold til gældende lov.

Efter gennemførelsen af fusionen ventes koncernledelsen at være den samme som umiddelbart før gennemførelsen af fusionen.

Kapital- og udbyttepolitik

Nordea koncernens kapitalpolitik, der fremgår af Group Board Directive on Capital, er at fastholde en management-buffer på 50-150 bp over lovkravet for den egentlige kernekapitalprocent (CET1). Nordea koncernen har indledt en dialog med ECB med det formål at fastlægge de detaljerede lovpligtige kapitalkrav, der skal gælde efter fusionen. Efter gennemførelsen af fusionen vil Nordea koncernen have fokus på at fastholde en stærk kapitalposition og at bevare sin nuværende forretningsmodel og AA-rating.

Efter gennemførelsen af flytningen af hovedsædet og fusionen forventer Nordea i lighed med alle andre banker under tilsyn af Den Fælles Tilsynsmekanisme at få pålagt søjle II-tillæg fordelt mellem et søjle II-krav og en søjle II-vejledning. ECB og det finske finanstilsyn vil kommunikere niveauet for begge disse krav som led i den formelle tilsyns kontrol- og vurderingsproces, der ventes at finde sted efter gennemførelsen af flytningen af hovedsædet og fusionen. Aktuelt påvirker det svenske finanstilsyns søjle II-tillæg ikke niveauet for det maksimale udlodningsbeløb, hvor restriktioner i forhold til det kombinerede bufferkrav automatisk træder i kraft, da søjle-II tillæggene ikke formelt er fastlagt. For banker under tilsyn af Den Fælles Tilsynsmekanisme vil det kombinerede bufferkrav overstige kapitalgrundlaget under søjle I og det fastlagte søjle II-krav (men ikke en søjle II-vejledning). Nordea koncernens aktuelle vurdering er derfor, at niveauet for restriktioner på udlodning vil stige som følge af fusionen, da de nuværende søjle II-tillæg ventes at blive et formelt fastlagt søjle II-krav. En sådan stigning vil til gengæld reducere bufferen i forhold til det maksimale udlodningsbeløb. Efter gennemførelsen af fusionen er det Nordea koncernens hensigt fortsat at fastholde en solid buffer i forhold til det maksimale udlodningsbeløb.

Ifølge Nordea Bank AB (publ)'s udbyttepolitik tilstræber Nordea Bank AB (publ) at opretholde en stærk kapitalposition i tråd med kapitalpolitikken, 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 den kommende flytning af hovedsædet og fusion.

Afhjælpende foranstaltninger

Som led i vurderingen forud for beslutningen 6. september 2017 om at påbegynde en proces for flytning af Nordea Bank AB (publ)'s, Nordea koncernens moderselskabs, hovedsæde til Finland og den efterfølgende godkendelse i Nordea Bank AB (publ)'s og Nordea Finlands bestyrelser af Fusionsplanen 25. oktober 2017 udførte Nordea Bank AB (publ) en juridisk og driftsmæssig due diligence-gennemgang af den foreslåede flytning af hovedsædet. Formålet med gennemgangen var at identificere og analysere områder inden for Nordea koncernens aktiviteter, hvor afhjælpende foranstaltninger var påkrævet eller passende for at gøre flytningen af hovedsædet nemmere.

Baseret på resultaterne af gennemgangen har Nordea Bank AB (publ) udarbejdet detaljerede implementeringsplaner, der specificerer de nødvendige tiltag, for at sikre at alle nødvendige afhjælpende foranstaltninger gennemføres. De foranstaltninger, der skal udføres i forbindelse med processen, omfatter, men er ikke begrænset til, ændringer af visse kundekontrakter, leverandørkontrakter og fundingaftaler (herunder at indhente det nødvendige samtykke i forbindelse med ændringerne), meddelelse til modparter og myndigheder samt ændringer af udvalgte interne systemer og processer. Diverse registreringer hos lokale myndigheder kræves også i jurisdiktioner, hvor Nordea Bank AB (publ) driver virksomhed eller på anden måde har aktiviteter.

Vilkår for gennemførelse af fusionen

Gennemførelsen af fusionen er betinget af følgende vilkår:

1. at alle godkendelser og tilladelser mv. fra relevante myndigheder foreligger, herunder, men ikke begrænset til, at Nordea Finland har opnået godkendelse fra ECB til at drive bankvirksomhed og investeringsaktivitet og yde investeringservice, og er opnået på vilkår, som er acceptable for Nordea Bank AB (publ) og Nordea Finland ifølge deres respektive bestyrelser;
2. at aktierne i Nordea Finland optages til handel på de regulerede markeder Nasdaq Stockholm, Nasdaq Helsinki og Nasdaq Copenhagen pr. gennemførelsesdagen;
3. at fusionen ikke forbydes eller efter Nordea Bank AB (publ)'s og Nordea Finlands bestyrelses opfattelse forhindres helt eller delvis af gældende love og regler, ændringer i relevante myndigheders eller domstoles praksis (herunder, men ikke begrænset til, ændringer i fortolkningen og ændringer af relevante love og regler) eller andre årsager, der vurderes som væsentlige af Nordea Bank AB (publ)'s eller Nordea Finlands bestyrelse; og
4. at gennemførelsen af fusionen er anmeldt til det finske handelsregister.

Nordea Finland

Nordea Finland, der er Nordea koncernens moderselskab efter gennemførelse af fusionen, blev stiftet af Nordea Bank AB (publ) og registreret i det finske handelsregister 27. september 2017 og er et aktieselskab i henhold til finsk ret. Nordea Finlands selskabsnavn er Nordea Holding Abp (på finsk: Nordea Holding Oyj). Nordea Finlands selskabsnavn vil blive ændret til Nordea Bank Abp (på finsk: Nordea Bank Oyj) efter modtagelse af kreditinstitutticens fra ECB. Ifølge § 2 i Nordea Finlands gældende vedtægter driver Nordea Finland aktiviteter i investerings- og finanssektorerne, og Nordea Finland må også eje og forvalte værdipapirer, handle værdipapirer samt forvalte og afhænde fast ejendom for egen regning. Ifølge § 2 i Nordea Finlands

vedtægter efter modtagelse af kreditinstitutlicens driver Nordea Finland som kommerciel bank forretningsaktiviteter, som er tilladt for indlånsbanker i henhold til den finske lov om kreditinstitutter. Nordea Finland yder investeringservice og driver investeringsaktivitet i henhold til den finske lov om investeringsydelser. Dertil kommer, at Nordea Finland i sin egenskab af moderselskab varetager og er ansvarlig for overordnede funktioner i Nordea koncernen, herunder ledelse, overvågning, risikostyring og stabsfunktioner. Nordea Finland er registreret i det finske handelsregister med FO-nummer 2858394-9. Nordea Finlands hovedsæde er beliggende i Helsinki på følgende adresse: Satamaradankatu 5, FI-00020 Nordea, Helsinki, Finland.

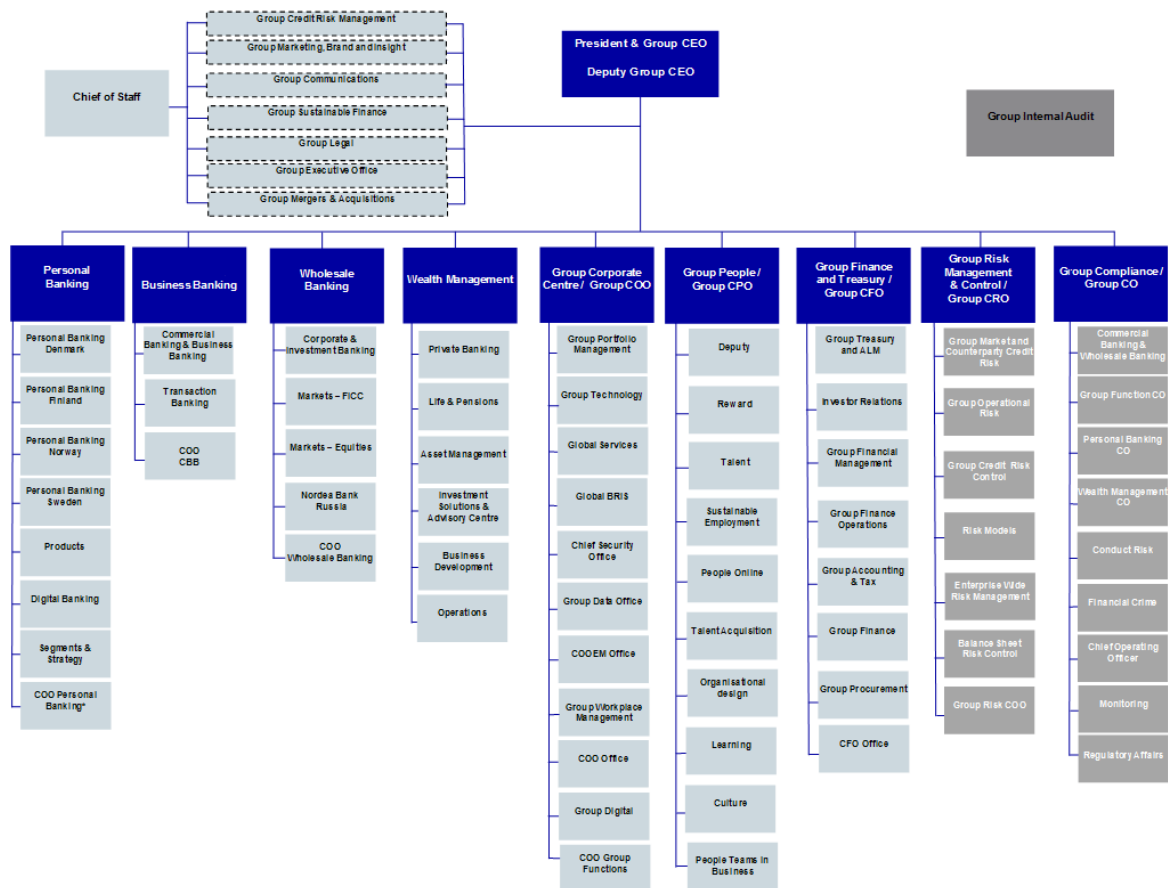
Nordea koncernens organisation

Oversigt

Nordea koncernens organisationsstruktur er bygget op omkring fire overordnede forretningsområder: Personal Banking, Business Banking, Wholesale Banking og Wealth Management. Ud over forretningsområderne omfatter Nordea koncernens organisation Group Functions and Other.

Forretningsområder

Nedenstående diagram viser Nordea koncernens organisation pr. datoen for dette Basisprospekt:



(1) Dual reporting line to Head of Group COO.

Personal Banking

Personal Banking betjener Nordea koncernens privatkunder gennem en række forskellige kanaler og tilbyder et komplet udvalg af finansielle serviceydelser og løsninger. Forretningsområdet omfatter rådgivnings- og servicemedarbejdere, distributionskanaler, produktenheder, back office-funktioner og it og har en fælles strategi, driftsmodel og governance på tværs af markederne. Koncernens mål er, at Personal Bankings kunder samler alle deres bankforretninger hos Nordea.

Personal Bankings fokus starter med kunderne – høj tilgængelighed og nemme løsninger til de daglige bankforretninger, som tilbydes via flere kanaler og drives via mobile løsninger suppleret med skræddersyede løsninger af høj værdi for boligejere og velhavende kunder i deres foretrukne kanal. Med dette er det Nordea koncernens ambition at opnå en førsteplads målt på kundetilfredshed for velhavende kunder og boligejere samt at ligge på linje med konkurrenterne for andre segmenter. Betydningen af digitale mobile løsninger er stigende og vil fortsat være et vigtigt element i koncernens transformationsplan.

Business Banking (tidl. Commercial & Business Banking)

Business Banking betjener små og store erhvervskunder. Business Banking består af rådgivnings- og service-medarbejdere, produktenheder og back office-funktioner og har en fælles strategi, driftsmodel og governance på tværs af markederne. Business Banking omfatter også transaction banking – herunder kort, trade finance, Nordea Finans og cash management – som er produktansvarlige enheder, der leverer løsninger på tværs af Nordea koncernen til både privat- og erhvervskunder inden for betalinger, likviditet og finansiering. Ambitionen er at være nummer et målt på kundetilfredshed. For at nå dette mål ændrer Nordea måden, kunderne betjenes på, i form af flere selvbetjeningsmuligheder for dermed at sikre nemmere og mere tilgængelige bank-løsninger for Nordeas kunder.

Den primære strategiske målsætning er at ændre kundebetjeningen, så Nordea fortsat er relevant for kunderne, og samtidig strukturere Nordeas aktiviteter med henblik på at opnå omkostningsbesparelser og øge kvaliteten. For at nå dette mål tager de strategiske fokusområder udgangspunkt i den eksisterende strategi:

1. Den bedste rådgivning – tilpasset kundernes behov og præferencer
2. Den bedste digitale oplevelse – hvor som helst og når som helst
3. Effektivitet og stordriftsfordele – én nordisk model
4. Nye løsninger i et marked præget af disruption – bæredygtig konkurrenceevne

Wholesale Banking

Wholesale Banking tilbyder finansielle løsninger til store nordiske og internationale erhvervskunder og institutionelle kunder. Udvalget omfatter en bred vifte af serviceydelser inden for finansiering, cash management, betalingsformidling og investment banking samt kapitalmarkedsprodukter og værdipapirservice.

Ved at kombinere hele værdikæden fra kundenheder over produktenheder til driftsaktiviteter kan Wholesale Banking udnytte sin størrelse og ekspertise og skabe positive kundeoplevelser for nordiske samt udvalgte internationale kunder. Værdiskabende løsninger sikrer Nordeas kunder adgang til finansiering på kapitalmarkederne og skræddersyede finansielle værktøjer, så de kan optimere deres forretning og styre deres risici.

Kundeperspektivet er udgangspunktet for Wholesale Bankings mål om at blive mere relevant for kunderne, styrke kunderelationerne samt skabe en mere bæredygtig bank for Nordeas kunder og medarbejdere. Wholesale Banking undersøger de digitale muligheder for at sikre større fordele for kunderne, styrke distributionskanalerne samt øge automatiseringen af driften.

Wealth Management

Wealth Management tilbyder kvalitetsprodukter inden for investering, opsparing og risikostyring til velhavende og formuende privatkunder samt institutionelle kunder. Wealth Management består af tre primære områder: Private Banking, Asset Management og Life & Pensions.

Private Bankings kunder betjenes via 64 afdelinger i de nordiske lande og via bankens afdelinger i Luxembourg og Singapore. Asset Management er ansvarlig for aktivt forvaltede investeringsfonde og diskretionær

forvaltning for institutionelle kunder. Life & Pensions tilbyder kunderne et fuldt udvalg af pensions-, kapitalforsikrings- og risikoprodukter.

Visionen er at blive den førende kapitalforvalter i hvert enkelt nordisk marked i 2020 med global rækkevidde og kapacitet. Strategien er at skabe stærke kunderelationer baseret på høj kvalitet i rådgivning og løsninger med en effektiv distribution via en integreret værdikæde. Wealth Management ønsker at drage fordel af digitaliseringen og en forenkling af aktiviteterne for at øge effektiviteten på tværs af organisationen.

Wealth Management prioriterer strategiske investeringer inden for følgende områder:

- En fortsat udbygning af førende digitale løsninger for at forbedre værditilbuddet og øge rådgivernes effektivitet, herunder forbedrede digitale kontaktpunkter.
- Nye produkter for at imødekomme ændrede kundebehov under de nuværende markedsforhold med lave renter. Produktmulighederne omfatter udnyttelse af den stærke multi asset-investeringsproces og alternative investeringer.
- En stærk og robust driftsplatform, der lever op til gældende regler og kan tilpasses fremtidens lovkrav.
- Førende pensionstilbud rettet mod et stort, voksende og underprioriteret segment gennem udvikling af nye rådgivnings- og produktløsninger.

Group Functions and Other

Group Functions and Other består af Group Corporate Centre ("GCC") og Group Finance & Treasury.

Group Corporate Centre består primært af COO-organisationen, herunder Group Technology og Group Data Management, Group Digital, Group Security Office og Global BRIS. Group COO-organisationen er ansvarlig for at sikre én fælles driftsmodel i Nordea ved at harmonisere processer og serviceydelser i overensstemmelse med koncernens prioriteter for at udnytte fælles elementer og realisere synergier.

Group Finance & Treasury ("GF&T") varetager aktiv- og passivstyring på koncernniveau, treasury-aktiviteter, rapportering, kontrol og indkøb for hele koncernen samt strategiske processer for alle områder i banken. GF&T omfatter Group Finance & Business Control, Group Treasury & ALM samt Investor Relations.

GF&T sikrer optimering og disciplineret styring af funding, kapital, likviditet og markedsrisici i bankaktiviteterne samt én fælles driftsmodel og optimal drift på tværs af koncernen i økonomiprocessen.

Group Finance & Business Control ("GF&BC") har ansvar for finansiel styring og effektiv kvalitetsrapportering og -planlægning af finansielle aktiviteter på koncernniveau, herunder finansielle og forretningsmæssige kontrolprocedurer og dybtgående analyse, for at opfylde forretningsbehov og lovkrav. Enheden er desuden ansvarlig for at optimere omkostningerne via rådgivning om og implementering af indkøb med fokus på alle udgifter og kontrakter uden for it-området.

Group Treasury & ALM ("TALM") er ansvarlig for at optimere og styre Nordeas kapital, likviditet, funding og markedsrisici i bankaktiviteterne inden for Nordeas definerede risikovillighed og rammer, sikre overholdelse af reglerne og understøtte forretningsområdernes muligheder for en god betjening af kunderne.

Investor Relations ("IR") står for gennemsigtig og relevant kommunikation til investorerne. Enheden videregiver desuden dybtgående feedback fra kapitalmarkederne til Nordeas ledelse.

I 2018 vil GCC fortsat fokusere på at gennemføre transformationen ved at implementere én driftsmodel og understøtte Nordeas agenda for reguleringer og compliance samt de strategiske ambitioner i koncernens forklingsprogrammer.

Medarbejdere

Pr. 31. december 2017 havde Nordea koncernen 30.399 medarbejdere omregnet til fuldtid.

I oktober 2017 meddelte Nordea, at koncernen for at øge effektiviteten og sikre den langsigtede konkurrenceevne planlægger at reducere antallet af medarbejdere og konsulenter med mindst 6.000, hvoraf ca. 2.000 forventes at være konsulenter.

Retssager og administrative sager

Som led i den normale virksomhed er Nordea koncernen part i retssager og administrative sager, herunder sager, hvor koncernen optræder som sagsøger med henblik på at inddrive ubetalt gæld fra låntagere, der har misligholdt deres forpligtelser, og andre kunder, eller som sagsøgt i andre sager. Nordea koncernen er involveret i en række krav, tvister, retssager og myndighedsundersøgelser i jurisdiktioner, hvor koncernen har aktiviteter. Nordea koncernen er ligeledes genstand for administrative krav og skattesager. Som følge af denne type krav, tvister, retssager og undersøgelser kan Nordea koncernen risikere erstatningskrav, direkte eller indirekte omkostninger (herunder juridiske omkostninger), direkte eller indirekte økonomiske tab, civil- og strafferetlige sanktioner, tab af licenser eller godkendelser eller tab af omdømme, kritik eller sanktioner fra tilsynsmyndigheder samt mulighed for reguleringsbegrænsninger på koncernens virksomhed. Ingen af de stats-, rets- eller voldgiftssager eller administrative sager, som Nordea koncernen er part i (herunder sager, som er anlagt eller muligvis bliver anlagt, og som Nordea Bank AB (publ)'s eller Nordea Finlands bestyrelse har kendskab til) har inden for de seneste 12 måneder haft eller vurderes at kunne få væsentlig negativ indflydelse på Nordea koncernen eller koncernens finansielle stilling pr. datoen for dette Basisprospekt.

Kapitaldækning

Nordea koncernen skal have tilstrækkelig kapital til at dække alle risici (nødvendig kapital) inden for en overskuelig fremtid. For at kunne gøre dette stræber Nordea koncernen efter effektiv kapitalanvendelse gennem aktiv styring af balancen med hensyn til forskellige kategorier af aktiver, forpligtelser og risici.

Nordea koncernen anvender en række kapitalmål og kapitalnøgletal til styring af kapitalen. Koncernen beregner sine lovpligtige kapitalkrav i henhold til reglerne i CRD IV/CRR. Nordea koncernen har tilladelse fra tilsynsmyndighederne til at bruge den interne ratingbaserede metode ("IRB") til beregning af kapitalkravene i forbindelse med hovedparten af sin kreditportefølje. Nordea koncernen anvender den avancerede IRB-metode for erhvervsudlån i de nordiske lande og i de udenlandske enheder. Retail IRB-metoden anvendes for de nordiske eksponeringsklasser for detailkunder og realkreditselskaber samt for det finske finansselskab. Den grundlæggende IRB-metode anvendes for eksponeringer i de nordiske finansselskaber, OJSC Nordea Bank

(”**Nordea Bank Rusland**”) og de baltiske filialer samt eksponeringer i forbindelse med afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån. Nordea anvender standardmetoden til beregning af den samlede risikoeksponering (”REA”) i forbindelse med eksponering til aktier i bankaktiviteterne. Erhvervelsen af nye porteføljer behandles i henhold til standardmetoden, indtil erhvervelsen er godkendt til IRB-metoden af den relevante tilsynsmyndighed. Pr. 31. december 2017 var 86 pct. af Nordea koncernens samlede risikoeksponering omfattet af IRB-metoder. Nordea koncernen er endvidere godkendt til at anvende sine egne interne Value-at-Risk-modeller (”**VaR**”) til at opgøre kapitalkravet i forbindelse med størstedelen af markedsrisiciene i handelsbeholdningen.

Ifølge Nordea koncernens kapitalpolitik skal Nordea koncernen under normale forretningsforhold have nøgletal for egentlig kernekapital (CET1), kernekapital og det samlede kapitalbeløb, der overstiger kapitalkravet fastsat af det svenske finanstilsyn. Nordea koncernens kapitalpolitik er at fastholde en management-buffer på 50-150 bp over lovkravet for den egentlige kernekapitalprocent (CET1). Kapitalmålene afspejler den seneste kommunikation fra det svenske finanstilsyn, og der er fortsat usikkerhed om den løbende reguleringsmæssige udvikling.

Kapitalpolitikken hænger sammen med den interne proces til vurdering af kapitalbehovet, som i henhold til kapitalkravsdirektivet betyder, at hver bank skal gennemgå styringen, reduktionen og målingen af væsentlige risici for at vurdere tilstrækkeligheden af intern kapital og fastsætte et internt kapitalkrav, der afspejler bankens risikovillighed.

Pr. 31. december 2017 oversteg Nordea koncernens egentlige kernekapital (CET1) og kapitalgrundlag de lovpligtige minimumskrav i kapitalkravsdirektivet. På baggrund af resultaterne af stresstesten af kapitaldækning, estimering af kapital og vækstforventninger er det Nordea koncernens vurdering, at bufferne til dækning af de gældende lovpligtige kapitalkrav er tilstrækkelige.

I tillæg til de interne kapitalkrav påvirkes Nordea koncernens kapitalkrav af den løbende dialog med eksterne parter, især de eksterne ratingbureauers vurderinger.

Nordea koncernen anvender en ”søjle I plus søjle II”-tilgang ved opgørelsen af det interne kapitalkrav. Denne metode anvender som udgangspunkt i risikoopgørelsen søjle I-kapitalkrav til kreditrisici, kreditværdijusteringsrisici, markedsrisici og operationelle risici som beskrevet i kapitalkravsforordningen. For disse risici måles risikoen udelukkende ved brug af modeller og processer, der er godkendt af tilsynsmyndighederne til opgørelse af den lovpligtige kapital. Dernæst vurderes risici under søjle II, dvs. risici, der ikke er medregnet under søjle I. Søjle II-risici omfatter renterisici i bankaktiviteterne, risici i Nordea koncernens interne ydelsesbaserede pensionsordninger, ejendomsrisici, koncentrationsrisici og andre søjle II-krav. Nordea koncernen anvender både egne og lovpligtige benchmarkkapitalmodeller til at fastsætte kapitalkravet for hver af disse risici.

Nordea koncernen anvender rammerne for økonomisk kapital som det primære værktøj for intern kapitalallokering i forbindelse med alle risikotyper. Stresstests er ligeledes et vigtigt element i vurdering af kapitaldækningen, og Nordea koncernen tager resultatet af stresstests i betragtning ved fastsættelse af Nordea koncernens interne kapitalkrav.”

Afsnit 10.2.6 ”Finansielle oplysninger” slettes og erstattes af:

” 10.2.6 Finansielle oplysninger

Nedenfor ses udvalgte regnskabsoplysninger for Nordea Kredit:

Indtægter, resultat og forretningsomfang, hovedposter (mio. kr.)	1. halvår 2018	1. halvår 2017	2017	2016
Netto rente- og gebyrindtægter	1.271	1.358	2.685	2.578
Kursregulering	-8	11	3	-4
Udgifter til personale og administration	-149	-153	-314	-293
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	-243	-78	-143	-138
Resultat før skat	873	1.139	2.242	2.152
Årets/periodens resultat	681	888	1.750	1.679
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	43.368	45.507	46.220	45.985
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	394.643	388.214	393.008	390.028
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	27.477	12.567	7.636	4.515
Udstedte obligationer til dagsværdi	385.674	395.871	405.629	405.197
Egenkapital	21.421	21.190	22.052	21.980
Aktiver i alt	439.160	434.459	440.201	437.012
Nøgletal (pct.)	1. halvår 2018	1. halvår 2017	2017	2016
Egenkapitalforrentning	6,3	8,2	7,9	7,9
Omkostningsprocent	11,8	11,2	11,7	11,3
Solvensprocent	32,0	32,6	32,9	35,3
Kernekapitalprocent	28,9	29,4	29,7	31,8
Kernekapital, mio. kr.	22.566	22.227	20.443	20.040
Samlet risikoeksponering, mio. kr.	70.449	68.189	68.898	62.954
Gennemsnitligt antal medarbejdere (omregnet til fuldtid)	109	103	106	100

Nedenfor ses pengestrømsopgørelser for Nordea Kredit

Pengestrømsopgørelse (mio. kr.)	1. halvår 2018	1. halvår 2017	2017	2016
Driftsaktivitet				
Periodens resultat før skat	873	1.139	2.242	2.152
Regulering af beløb i periodens resultat uden likviditetseffekt:				
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender	186	-15	-22	-58
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger på midlertidigt overtagne aktiver	5	-12	-3	-6
Af- og nedskrivninger på andre aktiver	23	0	-21	0
Kursreguleringer af aktiver og kapitalinteresser	1	0	-4	1
Periodeafgrænsningsposter (netto)	-17	-21	3	1
	1.071	1.091	2.195	2.090
Driftskapitalen:				

Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi korrigeret for tab og nedskrivninger	-1.821	1.829	-2.958	-4.387
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	0	0	0	0
Andre aktiver	-187	202	-14	131
Gæld til kreditinstituttet og centralbanker	19.841	8.052	3.121	-20.093
Udstedte obligationer	-19.955	-9.326	432	15.629
Andre passiver	-372	-646	-413	-269
Skat, netto	-111	-94	-529	-477
I alt fra driftsaktiviteten	-1.534	1.108	1.834	-7.376
Investeringsaktivitet				
Obligationer	0	0	0	0
Aktier mv.	0	0	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.	0	-1	0	-1
Materielle og immaterielle aktiver reguleret for afskrivninger	0	0	0	0
Midlertidigt overtagne aktiver	-6	18	4	12
I alt fra investeringsaktivitet	-6	17	4	11
Finansieringsaktivitet				
Provenu fra efterstillet kapital	0	0	0	2.200
Udbytte	-1.312	0	-1.678	0
I alt fra finansieringsaktivitet	-1.312	0	-1.678	2.200
Ændring i likviditet	-2.852	-5.932	160	-5.165
Likvider primo	46.520	51.525	46.360	51.525
Likvider ultimo	43.668	45.593	46.520	46.360

”

Ledelserklæring om tillægget til basisprospektet:

Vi erklærer, at vi har gjort vores bedste for at sikre, at oplysningerne i dette tillæg til basisprospekt for udstedelse af realkreditobligationer og særligt dækkede realkreditobligationer af 21. december 2017 efter vores bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold.

Tilbagekaldelse jf. Prospektbekendtgørelsens § 30, stk. 3

Investorer, der har accepteret at købe obligationer omfattet af prospektet inden offentliggørelsen af tillægget, kan i 2 hverdage efter tillæggets offentliggørelse - det vil sige frem til og med 23. juli 2018 - tilbagekalde deres accept jf. Prospektbekendtgørelsens §30, stk. 3.

Taastrup, den 19. juli 2018

I henhold til bemyndigelse fra bestyrelsen for Nordea Kredit

Kamilla Hammerich Skytte
Direktør

Peter Smith
Adm. direktør