

IMPORTANT NOTICE

In accessing the attached final terms (the "Final Terms") you agree to be bound by the following terms and conditions.

The information contained in the Final Terms may be addressed to and/or targeted at persons who are residents of particular countries only as specified in the Final Terms and/or in the Base Prospectus (as defined in the Final Terms) and is not intended for use and should not be relied upon by any person outside those countries and/or to whom the offer contained in the Final Terms is not addressed. **Prior to relying on the information contained in the Final Terms, you must ascertain from the Final Terms and/or the Base Prospectus whether or not you are an intended addressee of the information contained therein.**

Neither the Final Terms nor the Base Prospectus constitutes an offer to sell or the solicitation of an offer to buy securities in the United States or in any other jurisdiction in which such offer, solicitation or sale would be unlawful prior to registration, exemption from registration or qualification under the securities law of any such jurisdiction.

The securities described in the Final Terms and the Base Prospectus have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and may not be offered or sold directly or indirectly within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons or to persons within the United States of America (as such terms are defined in Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**")). The securities described in the Final Terms will only be offered in offshore transactions to non-U.S. persons in reliance upon Regulation S.

Final Terms dated 31 August 2016

NORDEA BANK AB (PUBL) Issue of Bear Certificates under the Programme for the Issuance of Warrants and Certificates

The Base Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that, except as provided in sub-paragraph (b) below, any offer of Instruments in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**") will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Instruments. Accordingly any person making or intending to make an offer of the Instruments may only do so:

- (a) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer; or
- (b) in those Public Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 6 of Part B below, provided such person is one of the persons described in Paragraph 6 of Part B below and which satisfies conditions set out therein and that such offer is made during the Offer Period specified for such purpose therein.

With respect to any subsequent resale or final placement of Instruments as provided in sub-paragraph (b) above, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus and accepts responsibility for the content of the Base Prospectus. The Issuer has not authorised, nor does it authorise, the making of any offer of Instruments in any other circumstances.

The expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (as amended, including by Directive 2010/73/EU) **provided, however, that** all references in this document to the "**Prospectus Directive**" in relation to any Member State of the European Economic Area refer to Directive 2003/71/EC (as amended), and include any relevant implementing measure in the relevant Member State.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth in the Base Prospectus dated 15 June 2016 and the supplemental Base Prospectus dated 12 August 2016 which constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**") for the purposes of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Instruments described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. A summary of the Instruments (which comprises the summary in the Base Prospectus as completed to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. Full information on the Issuer and the offer of the Instruments is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing during normal business hours at, and copies may be obtained from, the principal office of the Issuer at Smålandsgatan 17, SE-105 71 Stockholm, Sweden and from www.nordea.se.

I. GENERAL TERMS

- | | | | |
|----|-------|-------------------------|-----------------------|
| 1. | (i) | Issuer: | Nordea Bank AB (publ) |
| | (ii) | Instrument Type: | Certificate |
| | (iii) | Type of Warrant: | Not Applicable |
| | (iv) | Type of Market Warrant: | Not Applicable |
| | (v) | Type of Turbo Warrant: | Not Applicable |

	(vi)	Type of Mini Future:	Not Applicable
	(vii)	Type of Certificate:	Bear Certificate
2.	(i)	Series Number:	2016N:7
	(ii)	Tranche Number:	1
	(iii)	Date on which the Instruments become fungible:	Not Applicable
3.		Currency:	Norwegian Krona (“ NOK ”)
4.		Number of Instruments:	
	(i)	Series:	2,500,000 per ISIN
	(ii)	Tranche:	2,500,000 per ISIN
5.		Issue Price:	NOK 100 per Instrument.
6.		Issue Date:	2 September 2016
7.		Settlement Date:	10 Business Days after the Expiration Date
8.		Business Day Convention:	Following Business Day Convention unadjusted
9.		Exchange Business Day Convention:	Following Business Day Convention
10.		Scheduled Trading Day:	As specified in the Conditions
II.		PROVISIONS RELATING TO INTEREST OR YIELD	NOT APPLICABLE
			Items 11 to 60 have been intentionally omitted
III.		PROVISIONS RELATING TO SETTLEMENT	TO
61.		Expiration Date:	Expiration Date Determination
62.		Number of Expiration Date Business Days:	5
63.		Initial Price:	NOK 100
64.		Initial Price Determination Period:	Not Applicable
65.		Initial Price Determination Date(s):	Not Applicable
66.		Closing Price:	The Reference Price on the Closing Price Determination Date
67.		Closing Price Determination Date(s):	Closing Date Determination
68.		Closing Price following Early Expiration Event:	Condition 6(d) is Not Applicable
69.		Number of Closing Date Business Days:	5
70.		Strike Price:	Not Applicable

71.	Strike Price Determination Period:	Not Applicable
72.	Strike Price Determination Date(s):	Not Applicable
73.	Financing Level:	Not Applicable
74.	Financing Level Calculation Date:	Not Applicable
75.	Redemption Price:	Not Applicable
76.	Base Rate:	NOWA (Norwegian OverNight Weighted Average) on the relevant day published on Reuter's Relevant Screen Page (or through such other system or on such other screen page as replaces the aforementioned system or screen page) or, where such quotation is not available, the Issuer's assessment of the relevant rate of interest.
77.	Reuter's Relevant Screen Page:	NOWA=
78.	Base Rate Margin:	As specified in the table in Part B of these Final Terms
79.	Day Calculation Method	Actual/365 (Fixed)
80.	Redemption Price Start:	Not Applicable
81.	Reference Price Determination Method:	Official Closing
82.	Reference Price:	As determined in accordance with paragraph (i) of the definition of "Reference Price"
83.	Valuation Date:	Each Scheduled Trading Day during the term of the Instrument
84.	Valuation Time:	As set out in the Conditions
85.	Multiplier:	Not Applicable
86.	Underlying Amount:	Not Applicable
87.	Participation Rate:	Not Applicable
88.	Leverage Factor:	As specified in the table in Part B of these Final Terms
89.	Early Expiration Event:	Applicable: an Early Expiration Event will occur if the Barrier Reference Price is equal to or higher than the Barrier Level
90.	Commencement of observation of Early Expiration Event:	Listing Date
91.	Number of Trading Hours:	Not Applicable
92.	Initial Translation Rate:	Not Applicable
93.	Translation Rate:	Not Applicable
94.	Exchange Rate Reference Source:	Not Applicable
95.	Exchange Rate Reference Time:	Not Applicable.
96.	Settlement Amount Cap:	Not Applicable
97.	Settlement Amount Floor:	Not Applicable

98.	Dividend Coupon:	Not Applicable
99.	Dividend Coupon Date(s):	Not Applicable
100.	Dividend Reinvestment:	Not Applicable
101.	Dividend Reinvestment Date(s):	Not Applicable
102.	Material Price Movement:	Not Applicable
103.	Material Price Percentage:	Not Applicable
104.	Max Level:	Not Applicable
105.	Barrier Level(s):	As specified in the table in Part B of these Final Terms
106.	Determination Date(s):	Not Applicable
107.	Barrier Reference Price:	All of the most recent transaction prices during continuous trading listed on a Reference Source, commencing on the Listing Date up to and including the Expiration Date
108.	Observation Day for Barrier Level(s):	Continuous Observation
	(i) Observation Start Date:	Listing Date
	(ii) Observation End Date:	Expiration Date
109.	Administration Fee:	0.59 %
110.	Maximum Administration Fee:	Not Applicable
111.	Initial Accumulated Value:	The Initial Price
112.	Accumulated Value Calculation Day:	Each Scheduled Trading Day during the Accumulated Value Calculation Period
113.	Stop Loss Event:	Not Applicable
114.	Stop Loss Level:	Not Applicable
115.	Stop Loss Rollover Date(s):	Not Applicable
116.	Stop Loss Buffer:	Not Applicable
117.	Stop Loss Observation Period:	Not Applicable
IV.	EARLY REDEMPTION	APPLICABLE
118.	Application for Redemption:	Applicable
119.	Redemption Date(s):	The third Friday in March, June, September and December each year or, if such day is not a Business Day, the next following Business Day.
120.	Number of Redemption Business Days:	5
121.	Redemption Fee:	2.00 % of Settlement Amount
122.	Specific Early Redemption:	Applicable
123.	Redemption Price:	Not Applicable

V. PROVISIONS APPLICABLE TO DISRUPTION, ADJUSTMENTS AND OTHER EXTRAORDINARY EVENTS.

124.	Change in Law:	As set out in the Conditions
125.	Increased Costs of Hedging:	As set out in the Conditions
126.	Hedging Disruption:	As set out in the Conditions
127.	Market Disruption:	As set out in the Conditions
128.	Disruption Commodity:	As set out in the Conditions
129.	Currency Disruption:	As set out in the Conditions
	• Minimum Amount:	Not Applicable
130.	Fund Event:	As set out in the Conditions
131.	Changed Calculation:	As set out in the Conditions
132.	Corrections:	As set out in the Conditions
133.	Correction Commodity:	As set out in the Conditions
134.	Correction Currency:	As set out in the Conditions
135.	Extraordinary Events:	As set out in the Conditions
136.	Interest Rate Fallback:	As set out in the Conditions

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE INSTRUMENTS

137.	Form of Instruments:	Norwegian Instruments The Instruments are Norwegian Instruments in uncertificated and dematerialised book entry form
138.	Calculation Agent:	Nordea Bank AB (publ)
139.	Governing Law:	Norwegian Law

PURPOSE OF FINAL TERMS

These the Final Terms comprise the final terms required for the issue and admission to trading on the regulated market of the Oslo Børs of the Instruments described herein pursuant to the Programme for the Issuance of Warrants and Certificates of Nordea Bank AB (publ) and Nordea Bank Finland Plc.

RESPONSIBILITY

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these the Final Terms.

Signed on behalf of Nordea Bank AB:By:



Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. **LISTING AND ADMISSION TO TRADING** Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Instruments to be admitted to the official list and to trading on the Oslo Børs with effect from the Issue Date.

Listing Date: The Issue Date
 Listing Currency: NOK
 Trading Lot: One (1) Certificate constitutes one Trading Lot

2. **INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER**

Save for any fees payable to Authorised Offerors in connection with the distribution of the Instruments, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Instruments has an interest material to the offer.

3. **PERFORMANCE INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING ASSET(S)**

Instrument Trading Code/ ISIN	Underlying Asset(s) and Issuer	Underlying Asset ISIN	Number of Certificates	Barrier Level	Leverage Factor	Base Rate Margin	Reference Price and Currency	Reference Source for past and future performance data
BEAR OBX X8 ND NO0010770621	OBX® index futures contract	NO0000000021 (in respect of the underlying OBX® index)	2,500,000 per ISIN	112.50%	-8	4.00 %	NOK	Oslo Børs
BEAR OBX X3 ND NO0010770613	OBX® index futures contract	NO0000000021 (in respect of the underlying OBX® index)	2,500,000 per ISIN	133.33%	-3	1.50 %	NOK	Oslo Børs

The Issuer does not intend to provide post-issuance information.

The information below comprises extracts from, or summaries of, information which is in the public domain. The Issuer assumes responsibility for the information being correctly reproduced. However, the Issuer has not conducted any independent verification of the information and assumes no liability for the information being correct.

Where the Underlying Asset is a commodity, exchange rate, interest rate, forward contract or futures contract

OBX certificates:

Underlying Asset’s designation: Futures contract on the OBX® Index traded on Oslo Børs

Description: The futures contract referencing the OBX® Index, which in the opinion of the Issuer has the shortest remaining term of the cash settled futures contracts listed on the Reference Source.

Historical rate /Rate diagram: Not Applicable

Rolling of Futures Contracts:	Applicable
Roll Date(s):	Any day from and including the fifth Scheduled Trading Day prior to expiration of the relevant futures contract
Additional information:	Additional information regarding an Underlying Asset is available on www.oslobors.no .
Disclaimer:	<p><i>"These Products are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by Oslo Børs ASA ("Oslo Børs") and Oslo Børs makes no warranty or representation whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained from the use of the Oslo Børs Index and/or the figure at which the said Oslo Børs Index stands at any particular time on any particular day or otherwise. Furthermore, Oslo Børs makes no warranty of merchantability or fitness for a particular purpose or use with respect to the Oslo Børs Index or Oslo Børs Marks. The Oslo Børs Index is compiled and calculated solely by an indexer on behalf of Oslo Børs, and Oslo Børs does not guarantee the accuracy and/or the completeness of the Oslo Børs Index or any data included therein. Oslo Børs shall not be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error, omissions or interruptions in the Oslo Børs Index and Oslo Børs shall not be under any obligation to advise any person of any error therein.</i></p> <p><i>All rights to the trademark(s) are vested in Oslo Børs and are used under licence from Oslo Børs."</i></p>

5. OPERATIONAL INFORMATION

ISIN Code:	As specified in the table in Part B of these Final Terms
Common Code:	Not Applicable
Clearing system(s):	Verdipapirsentralen ASA ("VPS")
Market Maker(s):	NBAB, NBF, Nordea Bank Danmark A/S and/or Nordea Bank Norge ASA

6. DISTRIBUTION

Public Offer:	The Issuer does not consent to the use of the Base Prospectus in connection with a Public Offer of the Instruments by any person.
Offer Price:	Not Applicable
Conditions to which the offer is subject:	Not Applicable
Description of the application process:	Not Applicable

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Not Applicable
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Instruments:	Not Applicable
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not Applicable
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Not Applicable
Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the Authorised Offerors in the various countries where the offer takes place.	None

ANNEX TO THE FINAL TERMS – SUMMARY OF THE ISSUE

Section A – Introduction and Warnings		
A.1	Introduction:	<i>This summary should be read as an introduction to this Base Prospectus and any decision to invest in the Instruments should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. Where a claim relating to the information contained in this Base Prospectus is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member States, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. No civil liability will attach to the Issuers in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation thereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of this Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Instruments.</i>
A.2	Consent:	Instruments may be offered in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus. Any such offer is referred to as a " Public Offer ".
		Authorised Offerors will provide information to an Investor on the terms and conditions of the Public Offer of the relevant Instruments at the time such Public Offer is made by the Authorised Offeror to the Investor.
Section B – Issuer		
B.1	Legal names of the Issuers:	Nordea Bank AB (publ) Nordea Bank Finland Plc <i>The Issuer is Nordea Bank AB (publ)</i>
	Commercial names of the Issuers:	Nordea
B.2	Domicile and legal forms of the Issuer:	NBAB is a public (publ) limited liability company with registration No. 516406-0120. The head office is located in Stockholm at the following address: Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm. The principal legislation under which NBAB operates is the Swedish Companies Act and the Swedish Banking and Financing Business Act. NBF is a company with limited pursuant to the Finnish Companies Act. NBF is registered in the trade register with business identity code 1680235 8. NBF has its head office in Helsinki at the following address: Satamaradankatu 5 FI-00020 Helsinki, Finland. The principal legislation under which NBF operates is the Finnish Companies Act and the Finnish Act on Commercial Banks and Other Credit Institutions in the form of a limited company.
B.4b	Trends:	Not applicable. There are no clear trends affecting the Issuers or the markets in which they operate.
B.5	The Group:	NBAB is the parent company of the Nordea Group. The Nordea Group is a large financial services group in the Nordic markets (Denmark, Finland, Norway and Sweden), with additional operations in Russia, the Baltic countries and Luxembourg, as well as branches in a number of other international locations. The three main subsidiaries of NBAB are Nordea Bank Danmark A/S in Denmark, NBF in Finland and Nordea Bank Norge ASA in Norway.

		As of 31 December 2015, the Nordea Group had total assets of EUR 647 billion and tier 1 capital of EUR 26.5 billion, and was the largest Nordic-based asset manager with EUR 288.2 billion in assets under management.																																																																																																																																																																																														
B.9	Profit Forecasts and Profit Estimates:	Not Applicable. The Issuers do not make a profit forecast or profit estimate in the Base Prospectus.																																																																																																																																																																																														
B.10	Audit Report Qualifications:	Not Applicable. There are no qualifications in the audit reports for the Issuers.																																																																																																																																																																																														
B.12	Selected Key Financial Information:	<p>Selected Key Financial Information:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="2">Year ended 31 December</th> <th colspan="2">Six months ended 30 June</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2015</th> <th>2014</th> <th>2016</th> <th>2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5" style="text-align: center;"><i>(EUR millions)</i></td> </tr> <tr> <td colspan="5">Income Statement</td> </tr> <tr> <td>Total operating income</td> <td>10,140</td> <td>10,241</td> <td>4,851</td> <td>5,242</td> </tr> <tr> <td>Net loan losses</td> <td>-479</td> <td>-534</td> <td>-238</td> <td>-225</td> </tr> <tr> <td>Net profit for the period from continuing operations</td> <td>3,662</td> <td>3,357</td> <td>1,778</td> <td>2,034</td> </tr> <tr> <td>Net profit for the period</td> <td>3,662</td> <td>3,332</td> <td>1,778</td> <td>2,034</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Balance Sheet</td> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td>646,868</td> <td>669,342</td> <td>671,236</td> <td>682,652</td> </tr> <tr> <td>Total liabilities</td> <td>615,836</td> <td>639,505</td> <td>641,093</td> <td>652,843</td> </tr> <tr> <td>Total equity</td> <td>31,032</td> <td>29,837</td> <td>30,143</td> <td>29,809</td> </tr> <tr> <td>Total liabilities and equity</td> <td>646,868</td> <td>669,342</td> <td>671,236</td> <td>682,652</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Cash Flow Statement</td> </tr> <tr> <td>Cash flow from operating activities before changes in operating assets and liabilities</td> <td>6,472</td> <td>11,456</td> <td>3,647</td> <td>5,052</td> </tr> <tr> <td>Cash flow from operating activities</td> <td>196</td> <td>-10,824</td> <td>18,165</td> <td>12,127</td> </tr> <tr> <td>Cash flow from investing activities</td> <td>-522</td> <td>3,254</td> <td>-410</td> <td>-503</td> </tr> <tr> <td>Cash flow from financing activities</td> <td>-1,746</td> <td>-1,040</td> <td>-2,557</td> <td>-3,051</td> </tr> <tr> <td>Cash flow for the period</td> <td>-2,072</td> <td>-8,610</td> <td>15,198</td> <td>8,573</td> </tr> <tr> <td>Change</td> <td>-2,072</td> <td>-8,610</td> <td>15,198</td> <td>8,573</td> </tr> </tbody> </table> <p>NBF Group – selected key financial information:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="2">Year ended 31 December</th> <th colspan="2">Six months ended 30 June</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2015</th> <th>2014</th> <th>2016</th> <th>2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5" style="text-align: center;"><i>(EUR Millions)</i></td> </tr> <tr> <td colspan="5">Income Statement</td> </tr> <tr> <td>Total operating income</td> <td>2,485</td> <td>2,278</td> <td>1,002</td> <td>1,389</td> </tr> <tr> <td>Net profit for the period</td> <td>1,055</td> <td>902</td> <td>407</td> <td>656</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Balance Sheet</td> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td>301,590</td> <td>346,198</td> <td>322,151</td> <td>355,622</td> </tr> <tr> <td>Total liabilities</td> <td>289,294</td> <td>336,580</td> <td>310,275</td> <td>345,740</td> </tr> <tr> <td>Total equity</td> <td>12,296</td> <td>9,618</td> <td>11,876</td> <td>9,882</td> </tr> <tr> <td>Total liabilities and equity</td> <td>301,590</td> <td>346,198</td> <td>322,151</td> <td>355,622</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Cash Flow Statement</td> </tr> <tr> <td>Cash flow from operating activities before changes in operating assets and liabilities</td> <td>1,836</td> <td>1,807</td> <td>70</td> <td>1,966</td> </tr> <tr> <td>Cash flow from operating activities ...</td> <td>8,536</td> <td>-11,520</td> <td>16,955</td> <td>14,274</td> </tr> <tr> <td>Cash flow from investing activities....</td> <td>-11</td> <td>2,149</td> <td>-22</td> <td>-18</td> </tr> <tr> <td>Cash flow from financing activities ...</td> <td>1,631</td> <td>-593</td> <td>-814</td> <td>-306</td> </tr> <tr> <td>Cash flow for the period</td> <td>10,156</td> <td>-9,964</td> <td>16,119</td> <td>13,950</td> </tr> <tr> <td>Change</td> <td>10,156</td> <td>-9,964</td> <td>16,119</td> <td>13,950</td> </tr> </tbody> </table>		Year ended 31 December		Six months ended 30 June			2015	2014	2016	2015	<i>(EUR millions)</i>					Income Statement					Total operating income	10,140	10,241	4,851	5,242	Net loan losses	-479	-534	-238	-225	Net profit for the period from continuing operations	3,662	3,357	1,778	2,034	Net profit for the period	3,662	3,332	1,778	2,034	Balance Sheet					Total assets	646,868	669,342	671,236	682,652	Total liabilities	615,836	639,505	641,093	652,843	Total equity	31,032	29,837	30,143	29,809	Total liabilities and equity	646,868	669,342	671,236	682,652	Cash Flow Statement					Cash flow from operating activities before changes in operating assets and liabilities	6,472	11,456	3,647	5,052	Cash flow from operating activities	196	-10,824	18,165	12,127	Cash flow from investing activities	-522	3,254	-410	-503	Cash flow from financing activities	-1,746	-1,040	-2,557	-3,051	Cash flow for the period	-2,072	-8,610	15,198	8,573	Change	-2,072	-8,610	15,198	8,573		Year ended 31 December		Six months ended 30 June			2015	2014	2016	2015	<i>(EUR Millions)</i>					Income Statement					Total operating income	2,485	2,278	1,002	1,389	Net profit for the period	1,055	902	407	656	Balance Sheet					Total assets	301,590	346,198	322,151	355,622	Total liabilities	289,294	336,580	310,275	345,740	Total equity	12,296	9,618	11,876	9,882	Total liabilities and equity	301,590	346,198	322,151	355,622	Cash Flow Statement					Cash flow from operating activities before changes in operating assets and liabilities	1,836	1,807	70	1,966	Cash flow from operating activities ...	8,536	-11,520	16,955	14,274	Cash flow from investing activities....	-11	2,149	-22	-18	Cash flow from financing activities ...	1,631	-593	-814	-306	Cash flow for the period	10,156	-9,964	16,119	13,950	Change	10,156	-9,964	16,119	13,950
	Year ended 31 December		Six months ended 30 June																																																																																																																																																																																													
	2015	2014	2016	2015																																																																																																																																																																																												
<i>(EUR millions)</i>																																																																																																																																																																																																
Income Statement																																																																																																																																																																																																
Total operating income	10,140	10,241	4,851	5,242																																																																																																																																																																																												
Net loan losses	-479	-534	-238	-225																																																																																																																																																																																												
Net profit for the period from continuing operations	3,662	3,357	1,778	2,034																																																																																																																																																																																												
Net profit for the period	3,662	3,332	1,778	2,034																																																																																																																																																																																												
Balance Sheet																																																																																																																																																																																																
Total assets	646,868	669,342	671,236	682,652																																																																																																																																																																																												
Total liabilities	615,836	639,505	641,093	652,843																																																																																																																																																																																												
Total equity	31,032	29,837	30,143	29,809																																																																																																																																																																																												
Total liabilities and equity	646,868	669,342	671,236	682,652																																																																																																																																																																																												
Cash Flow Statement																																																																																																																																																																																																
Cash flow from operating activities before changes in operating assets and liabilities	6,472	11,456	3,647	5,052																																																																																																																																																																																												
Cash flow from operating activities	196	-10,824	18,165	12,127																																																																																																																																																																																												
Cash flow from investing activities	-522	3,254	-410	-503																																																																																																																																																																																												
Cash flow from financing activities	-1,746	-1,040	-2,557	-3,051																																																																																																																																																																																												
Cash flow for the period	-2,072	-8,610	15,198	8,573																																																																																																																																																																																												
Change	-2,072	-8,610	15,198	8,573																																																																																																																																																																																												
	Year ended 31 December		Six months ended 30 June																																																																																																																																																																																													
	2015	2014	2016	2015																																																																																																																																																																																												
<i>(EUR Millions)</i>																																																																																																																																																																																																
Income Statement																																																																																																																																																																																																
Total operating income	2,485	2,278	1,002	1,389																																																																																																																																																																																												
Net profit for the period	1,055	902	407	656																																																																																																																																																																																												
Balance Sheet																																																																																																																																																																																																
Total assets	301,590	346,198	322,151	355,622																																																																																																																																																																																												
Total liabilities	289,294	336,580	310,275	345,740																																																																																																																																																																																												
Total equity	12,296	9,618	11,876	9,882																																																																																																																																																																																												
Total liabilities and equity	301,590	346,198	322,151	355,622																																																																																																																																																																																												
Cash Flow Statement																																																																																																																																																																																																
Cash flow from operating activities before changes in operating assets and liabilities	1,836	1,807	70	1,966																																																																																																																																																																																												
Cash flow from operating activities ...	8,536	-11,520	16,955	14,274																																																																																																																																																																																												
Cash flow from investing activities....	-11	2,149	-22	-18																																																																																																																																																																																												
Cash flow from financing activities ...	1,631	-593	-814	-306																																																																																																																																																																																												
Cash flow for the period	10,156	-9,964	16,119	13,950																																																																																																																																																																																												
Change	10,156	-9,964	16,119	13,950																																																																																																																																																																																												

		There has been no material adverse change in the ordinary course of business or in the prospects or condition of NBAB or NBF since 31 December 2015, being the date of its last published audited financial statements.
		There has been no significant change in the financial or trading position of NBAB or NBF which has occurred since 30 June 2016 ¹ , being the date of their last published financial statements.
B.13	Recent Events:	Not Applicable for either Issuer. There have been no recent events particular to either Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since the date of the relevant Issuer's last published audited or unaudited financial statements.
B.14	Dependence upon other entities within the Group:	Not Applicable. Neither NBAB nor NBF is dependent upon other entities within the Nordea Group.
B.15	The Issuer's Principal Activities:	<p>The Nordea Group's organisational structure is built around three main business areas: Retail Banking, Wholesale Banking and Wealth Management. In addition to these business areas, the Nordea Group's organisation includes the following three Group functions: Group Corporate Centre, Group Risk Management and Group Compliance.</p> <p>NBAB conducts banking operations in Sweden within the scope of the Nordea Group's business organisation. NBAB develops and markets financial products and services to personal customers, corporate customers and the public sector.</p> <p>NBF conducts banking operations in Finland as a part of the Nordea Group and its operations are fully integrated into the Nordea Group's operations. NBF holds a licence to conduct banking operations in accordance with the Finnish Act on Credit Institutions.</p>
B.16	Controlling Persons:	Not Applicable. To the best of NBAB's knowledge, the Nordea Group is not directly or indirectly owned or controlled by any single person or group of persons acting together. NBF is a direct, wholly owned subsidiary of NBAB.

¹ By virtue of this Supplement, the date which there has been no significant change in the financial or trading position of NBAB or NBF has been updated to 30 June 2016, being the date of their last published financial statements.

Section C – The Instruments																	
C.1	Description of Type and Class of Securities:	<p>Issuance in Series: Instruments are issued in series (each a "Series") and Instruments of each Series will all be subject to identical terms (except issue price, issue date and interest commencement date, which may or may not be identical) whether as to currency, interest, yield or maturity or otherwise. Further tranches of Instruments (each a "Tranche") may be issued as part of an existing Series.</p> <p><i>The title and Series number of the Instruments is: See table below. The Tranche number is: See table below.</i></p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;"><i>Name</i></th> <th style="text-align: left;"><i>Series number</i></th> <th style="text-align: left;"><i>Tranche number</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BEAR OBX X8 ND</td> <td>2016N:7</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>BEAR OBX X3 ND</td> <td>2016N:7</td> <td>1</td> </tr> </tbody> </table> <p>Forms of Instruments: Instruments may be issued in registered certificated form and may be cleared through Euroclear Bank, S.A./N.V. ("Euroclear" or Clearstream Banking, <i>société anonyme</i> ("Clearstream, Luxembourg").</p> <p>Instruments may issued in dematerialised form and registered for clearing and settlement with Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden"), Euroclear Finland AB ("Euroclear Finland"), VP Securities A/S ("VP"), or Verdipapirsentralen ASA ("VPS").</p> <p>Security Identification Number(s): In respect of each Tranche of Instruments, the relevant security identification number(s) will be specified in the relevant Final Terms.</p> <p><i>The Instruments will be cleared through Verdipapirsentralen ASA ("VPS"). The Instruments have been assigned the following securities identifiers:</i></p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;"><i>Name</i></th> <th style="text-align: left;"><i>ISIN</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BEAR OBX X8 ND</td> <td>NO0010770621</td> </tr> <tr> <td>BEAR OBX X3 ND</td> <td>NO0010770613</td> </tr> </tbody> </table>	<i>Name</i>	<i>Series number</i>	<i>Tranche number</i>	BEAR OBX X8 ND	2016N:7	1	BEAR OBX X3 ND	2016N:7	1	<i>Name</i>	<i>ISIN</i>	BEAR OBX X8 ND	NO0010770621	BEAR OBX X3 ND	NO0010770613
<i>Name</i>	<i>Series number</i>	<i>Tranche number</i>															
BEAR OBX X8 ND	2016N:7	1															
BEAR OBX X3 ND	2016N:7	1															
<i>Name</i>	<i>ISIN</i>																
BEAR OBX X8 ND	NO0010770621																
BEAR OBX X3 ND	NO0010770613																
C.2	Currency of the Securities Issue:	<p>U.S. dollars, euro, sterling, Swedish Krona, Norwegian Krone, Danish Krone, Yen, Polish Zloty, Roubles, Hong Kong Dollars and/or such other currency or currencies as may be determined at the time of issuance, subject to compliance with all applicable legal and/or regulatory and/or central bank requirements.</p> <p><i>The currency of the Instruments is NOK.</i></p>															
C.5	Free Transferability:	<p>This Base Prospectus contains a summary of certain selling restrictions in the United States, the European Economic Area, the United Kingdom, Denmark, Finland, Ireland, Norway and Sweden.</p> <p>The Instruments have not been and will not be registered under the United States</p>															

Section C – The Instruments	
	<p>Securities Act of 1933 (the "Securities Act") and may not be offered and sold within the United States or to, or for the account or benefit of U.S. persons except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act.</p> <p>In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive, including the Kingdom of Sweden (each, a "Relevant Member State"), each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "Relevant Implementation Date") it has not made and will not make an offer of Instruments to the public in that Relevant Member State except with the consent of the relevant Issuer given in accordance with Element A.2 above.</p>
	<p>Each Authorised Offeror will be required to represent and agree that it has complied and will comply with all applicable provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "FSMA") with respect to anything done by it in relation to any Instruments in, from or otherwise involving the United Kingdom.</p> <p>Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, in respect of any offers or sales of Instruments in Ireland, that it will comply with: the provisions of the European Communities (Markets in Financial Instruments) Regulations 2007 (Nos. 1 to 3) (as amended), including, without limitation, Regulations 7 and 152 thereof or any codes of conduct used in connection therewith and the provisions of the Investor Compensation Act 1998; the provisions of the Companies Acts 2014, the Central Bank Acts 1942 to 2014 (as amended) and any codes of conduct rules made under Section 117(1) of the Central Bank Act 1989; and the provisions of the Market Abuse (Directive 2003/6/EC) Regulations 2005 (as amended) and any rules issued under Section 1370 of the Companies Act 2014.</p> <p>Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that it has complied and will comply with all applicable provisions of the Estonian Securities Market Act with respect to anything done by it in relation to any Instruments in, from or otherwise involving Estonia.</p> <p>Instruments which qualify as "derivative instruments" within the meaning of Section 2 of the SMA, Directive 2004/39/EC (MiFID Directive) and Commission Regulation No EC/1287/2006 (MiFID Implementation Regulation), all as amended from time to time, may only be offered in Estonia after assessment of the suitability and appropriateness of the relevant structured instrument to the investor in accordance with applicable Estonian and European Union law.</p> <p>Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that the Instruments have not been offered and will not be offered in Lithuania by way of a public offering, unless in compliance with all applicable provisions of the laws of Lithuania and in particular in compliance with the Law on Securities of the Republic of Lithuania of 18 January 2007 No X-1023 and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time.</p> <p>Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that the Instruments have not been offered and will not be offered in Latvia by way of a public offering, unless in compliance with all applicable provisions of the laws of Latvia and in particular in compliance with the Financial Instruments Market Law (<i>Finanšu instrumentu tirgus likums</i>) and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time.</p>

Section C – The Instruments		
		Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that it has not offered or sold and will not offer, sell or deliver any of the Instruments directly or indirectly in the Kingdom of Denmark by way of public offering, unless in compliance with the Danish Securities Trading etc. Act (<i>Værdipapirhandelsloven</i>), as amended from time to time, and Executive Orders issued thereunder.
		<p>Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that it will not publicly offer the Instruments or bring the Instruments into general circulation in Finland other than in compliance with all applicable provisions of the laws of Finland and especially in compliance with the Finnish Securities Market Act (495/1989) and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time.</p> <p>Each Authorised Offeror will be required to represent and agree, that it will comply with all laws, regulations and guidelines applicable to the offering of Instruments in Norway. Instruments denominated in Norwegian Krone may not be offered or sold within Norway or to or for the account or benefit of persons domiciled in Norway, unless the regulation relating to the offer of VPS Instruments and the registration in the VPS has been complied with.</p>
C.8	The Rights Attaching to the Securities, including Ranking and Limitations to those Rights:	<p>Status of the Instruments: The Instruments constitute unsecured and unsubordinated obligations of the relevant Issuer and rank <i>pari passu</i> without any preference among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of the relevant Issuer, present and future.</p> <p>Negative Pledge: None.</p> <p>Cross Default: None.</p> <p>Early Termination: The relevant Issuer may be entitled to terminate the Instruments prior to their scheduled maturity date in certain circumstances. The holders may also be able to request early redemption of the Instruments, if applicable.</p> <p><i>The holders are entitled to request early redemption of the Instruments.</i></p> <p>Governing Law: The Instruments and all non-contractual obligations arising out of or in connection with the Instruments are governed either by English law, Swedish law, Finnish law, Norwegian law or Danish law, except that (i) the registration of Instruments with Euroclear Sweden is governed by Swedish law, (ii) the registration of Instruments with Euroclear Finland is governed by Finnish law; (iii) the registration of Instruments with VP is governed by Danish law; and (iv) the registration of Instruments with VPS is governed by Norwegian law.</p> <p><i>The Instruments are governed by Norwegian law.</i></p> <p>Enforcement of Instruments in Global Form: In the case of Global Instruments, individual investors' rights against the Issuer will be governed by a deed of covenant dated 15 June 2016 (the "Deed of Covenant"), a copy of which will be available for inspection at the specified office of Citibank, N.A., London Branch as fiscal agent (the "Fiscal Agent").</p> <p><i>The Instruments are not Global Instruments.</i></p>

Section C – The Instruments		
C.11 C.21	Listing and Trading:	<p>Applications have been made for Instruments to be admitted during the period of twelve months after the date hereof to listing on the official list and to trading on the regulated market of the Irish Stock Exchange. Instruments may also be listed for trading on NASDAQ Stockholm, NASDAQ Helsinki, NASDAQ Copenhagen, Oslo Børs and Nordic Growth Market NGM AB – NDX (Nordic Derivatives Exchange). The Programme also permits Instruments to be issued on the basis that they will not be admitted to listing, trading and/or quotation by any competent authority, stock exchange and/or quotation system or to be admitted to listing, trading and/or quotation by such other or further competent authorities, stock exchanges and/or quotation systems as may be agreed with the relevant Issuer.</p> <p><i>Application will be made for the Instruments to be admitted to listing on Oslo Børs and to trading on Oslo Børs effective as of the Issue Date.</i></p>
C.15	Value of the Instruments and Value of the Underlying:	<p><i>Instruments and underlying assets:</i> The Instruments comprise securities in the form of warrants or certificates ("Instruments"). The value of the Instruments will be determined in light of the value of the underlying assets and the performance, interest and yield structure(s) applicable to the Instruments.</p> <p><i>The Underlying Asset(s): futures contract</i></p> <p><i>Warrants:</i> A warrant is a financial instrument which provides investors with exposure to a particular underlying asset, e.g. a security or an index. Warrants can also be issued as Turbo Warrants, Market Warrants or MINI Futures, as described in greater detail below.</p> <p>The structure of warrants is such that the performance of the underlying asset affects the value of the warrants and may lead to greater profits or losses on the invested capital than if the investment had been made directly in the underlying asset.</p> <p>The manner in which the Settlement Amount is calculated may differ for each warrant series. However, the following provisions are generally applicable:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) With respect to Call Warrants, the value of the warrant on the expiration date is determined by the amount by which the price of the underlying asset exceeds the strike price for the warrant. An investor who purchases Call Warrants speculates on an increase in value of the underlying asset. (ii) With respect to Put Warrants, the value of the warrant on the expiration date is determined by the amount by which the price of the underlying asset is less than the strike price for the warrant. An investor who purchases Put Warrants speculates on a fall in the value of the underlying asset. <p>If an underlying asset becomes worthless, (for example, because the company which issued the underlying share has gone into bankruptcy), or if it does not show a sufficiently favourable performance (which can be positive or negative), the warrant will also become worthless and anyone who invested in the warrant will lose the entire capital invested.</p>
		<p><i>Turbo Warrants</i> are warrants that also include a barrier level, meaning that "Turbo Call Warrants" expire immediately if the underlying asset is listed at, or below, the barrier level, while "Turbo Put Warrants" expire immediately if the underlying asset is listed at, or above, the barrier level. In the event of the early expiration of Turbo Warrants, any Settlement Amount is paid out and the Turbo Warrant ceases to remain outstanding.</p>

Section C – The Instruments	
	<p>MINI Futures are similar to Turbo Warrants but normally have a non-predetermined expiration date and a barrier which is structured differently to the barrier for a Turbo Warrant.</p> <p>Market Warrants are warrants which are issued as a primary markets transaction and often include an underlying amount which constitutes the basis for calculating any yield. Market Warrants may also include performance structures corresponding to those which otherwise relate to Certificates in accordance with the provisions below. In such a case, an investor in the warrant may lose all or part of the invested capital. Market Warrants may entitle the investor to redeem or receive the yield on the expiration date (European type), but may also be structured similarly to an American option, where the investor is entitled to request exercise during the term of the warrant.</p> <p>Certificates: Certificates are financial instruments which provide the investor with exposure to a particular underlying asset. Underlying assets can consist of, <i>inter alia</i>, shares or share indices, as well as other assets such as interest rates, currencies, commodities or a combination of such assets and baskets of such assets. In order to give a Certificate a specific yield profile a number of definitions are used. A Certificate is an instrument without principal-protection, and accordingly an investor may lose all or part of the principal invested.</p> <p>The Instruments are: Certificates</p> <p>Performance structures: The performance structures which may be used for Certificates, Warrants and Market Warrants include, <i>inter alia</i>, the following:</p> <p>"Base"- structures– The Base structure for calculating the performance of an Instrument is dependent on the change between the initial price and final price for one or more underlying assets. In order to reduce the risk that temporary fluctuations in value might result in a misleading calculation basis when calculating the final value of an Instrument, the final value is often determined as the average value of the underlying assets or benchmarks on a number of measurement dates during a determined period of time. However, there may be only one measurement date for a value of a benchmark during a determined period of time.</p> <p>"Max" structure – The max structure is based on the base structure but contains a predetermined maximum yield, i.e. a cap on the yield. The investor receives either the maximum yield or a yield which reflects the performance of the underlying asset, whichever is lower. If the performance of the reference asset exceeds the predetermined maximum yield, the investor receives an amount corresponding to the maximum yield.</p> <p>"Barrier" structure – This structure includes a fixed price which replaces the final price in the event the final price of the underlying asset reaches and/or exceeds a price cap or is less than a price floor.</p>
	<p>"Digital" structure – The yield in a digital structure depends on the relationship between value of an underlying asset and a specific predetermined level on the closing day.</p> <p>"Binary" structure – The yield in a binary structure depends on the relationship between the value of an underlying asset and a predetermined level during the entire term of the Instrument.</p> <p>"Leverage" structure – A leverage structure usually means that the value of the instrument follows the leverage proportionally to an underlying asset. The structure can be combined with, among other things, a barrier or a cap.</p>

Section C – The Instruments		
		<p>"Constant leverage" structure – A constant leverage structure is a structure where the exposure to an underlying asset during a defined time period (e.g. one day) generates a yield which is X times larger compared with the underlying asset. The constant leverage can be both positive and negative and the structure is often combined with, for example, a barrier.</p> <p>The above performance structures represent a selection of the most common structures. The structures can be combined, varied and used in their entirety or only partly. Other performance structures may also be applicable.</p> <p><i>The applicable performance structure is "Constant leverage" structure</i></p> <p>Participation rate: The structure of the Instruments may contain a participation rate which is used to determine the exposure to the relevant underlying asset(s), i.e. the proportion of any change in value which accrues to the investor in each individual Instrument. The participation rate is determined by the relevant Issuer and established through, among other things, term to maturity, volatility, market interest rates and the anticipated yield on an underlying asset.</p> <p><i>The Participation Rate is: Not Applicable</i></p> <p>Certain yield structures:</p> <p>One or more of the following certain yield structures may be applicable to Certificates, Warrants and Market Warrants.</p> <p>"Cap/Floor", "Capped Floor Float", "Compounding Floater", "Range Accrual", "Digital Long", "Digital Short", "Basket Long", "Basket Short", "Autocall coupon", "Max component", "Currency component – Basket" and "Currency component – Underlying Asset".</p> <p><i>The yield structure(s) applicable to the Instruments is/ are: Not applicable</i></p>
C.16	Exercise Date or Final Reference Date:	<p>Subject to early redemption, the Settlement Date will be the maturity date of the Instruments, except in the case of open-ended Instruments which have no fixed Settlement Date.</p> <p><i>The Settlement Date is: 10 Business Days after the Expiration Date (no fixed Settlement Date)</i></p>
C.17	Settlement Procedure:	<p>Automatic exercise shall take place in respect of all Instruments by way of cash settlement, meaning that where an Instrument carries an entitlement to a Settlement Amount on the Settlement Date, the relevant Issuer shall pay the holder in cash. Instruments do not entitle the holder to receive any underlying assets.</p>
		<p>Settlement of Instruments registered with VP shall take place in accordance with the VP rulebook; settlement of Instruments registered with VPS shall take place in accordance with the VPS rulebook; settlement of Instruments registered with Euroclear Sweden shall take place in accordance with Euroclear Sweden's rulebook; and settlement of Instruments registered with Euroclear Finland shall take place in accordance with Euroclear Finland's rulebook.</p>

Section C – The Instruments		
		<p>Settlement of any Instruments that are represented by a Global Instrument shall take place on the relevant payment date and will be effected by the relevant Issuer paying the applicable amounts of principal and/or interest to the Registrar for onward transmission to Euroclear and Clearstream, Luxembourg. Investors will receive their redemption monies through their accounts in Euroclear and Clearstream, Luxembourg in accordance with the standard settlement procedures of Euroclear and Clearstream, Luxembourg.</p> <p>In respect of Instruments that are in definitive form, payment of the Settlement Amount will be made against presentation and surrender of the individual Instrument at the specified office of the registrar.</p> <p><i>Settlement of Instruments shall take place: in accordance with the procedures of Verdipapirsentralen ASA ("VPS").</i></p>
C.18	The Return:	<p>The return or Settlement Amount payable to the Investors will be determined by reference to the performance of the underlying assets within a particular performance structure applicable to the Instruments. One or several coupons may also be payable, in addition to the Settlement Amount. Details of the various performance structures and certain yield structures are set out in section C.15.</p> <p><i>Details of the applicable interest and performance structure(s) and the return on the Instruments are set out in section C.15.</i></p>
C.19	Exercise Price or Final Reference Price:	<p>The final value of the relevant underlying asset(s) will affect the Settlement amount to be paid to Investors. The final value will be determined on the applicable Valuation Date(s).</p> <p><i>The final value of the underlying asset will be calculated as closing day price published by the Reference Source on the Expiration Date</i></p>
C.20	Type of Underlying:	<p>Underlying assets may be comprised of, or constitute a combination of, the following: shares, depository receipts, bonds, commodities, interest rates, exchange rates, forward contracts, futures contracts, funds, indices or a basket of assets. The performance of the underlying asset(s) affects the value and possible yield on the warrant or certificate.</p> <p><i>The type of underlying asset(s) is/are: futures contract</i></p>

Section D - Risks		
D.2	Risks Specific to the Issuer:	<p>In purchasing Instruments, investors assume the risk that the Issuer may become insolvent or otherwise be unable to make all payments due in respect of the Instruments. There is a wide range of factors which individually or together could result in the Issuer becoming unable to make all payments due in respect of the Instruments. It is not possible to identify all such factors or to determine which factors are most likely to occur, as the relevant Issuer may not be aware of all relevant factors and certain factors which it currently deems not to be material may become material as a result of the occurrence of events outside the relevant Issuer's control. The Issuers have identified in the Base Prospectus a number of factors which could materially adversely affect its business and ability to make payments due under the Instruments. These factors include:</p> <p><i>Risks relating to current macroeconomic conditions</i></p> <p>Risks related to the European economic crisis have had and, despite the recent period of moderate stabilisation, may continue to have, a negative impact on global economic activity and the financial markets. If these conditions continue to persist, or should there be any further turbulence in these or other markets, this could have a material adverse effect on the Nordea Group's ability to access capital and liquidity on financial terms acceptable to the Nordea Group.</p> <p>Furthermore, the Nordea Group's performance is significantly influenced by the general economic condition in the countries in which it operates, in particular the Nordic markets (Denmark, Finland, Norway and Sweden). Negative economic developments and conditions in the markets in which it operates can adversely affect its business, financial condition and results of operations, and measures implemented by the Nordea Group might not be satisfactory to reduce any credit, market and liquidity risks.</p> <p><i>Risks relating to the Nordea Group's credit portfolio</i></p> <p>Adverse changes in the credit quality of the Nordea Group's borrowers and counterparties or a decrease in collateral values are likely to affect the recoverability and value of the Nordea Group's assets and require an increase in its individual provisions and potentially in collective provisions for impaired loans. A significant increase in the size of the Nordea Group's allowance for loan losses and loan losses not covered by allowances would have a material adverse effect on the Nordea Group's business, financial condition and results of operations.</p> <p>The Nordea Group is exposed to counterparty credit risk, settlement risk and transfer risk on transactions executed in the financial services industry and its transactions in financial instruments. If counterparties default on their obligations, this could have a material adverse effect on the Nordea Group's business, financial condition and results of operations.</p> <p><i>Risks relating to market exposure</i></p> <p>The value of financial instruments held by Nordea Group is sensitive to volatility of and correlations between various market variables, including interest rates, credit spreads, equity prices and foreign exchange rates. Write-downs or realise impairment charges may have a material adverse effect on the Nordea Group's business, financial condition and results of operations, while the performance of financial markets and volatile market conditions could result in a significant decline in the Nordea Group's trading and investment income, or result in a trading loss.</p>

Section C – The Instruments

The Nordea Group is exposed to structural market risk

The Nordea Group is exposed to structural interest income risk when there is a mismatch between the interest rate re-pricing periods, volumes or reference rates of its assets, liabilities and derivatives. It is also exposed to currency translation risk primarily as a result of its Swedish and Norwegian banking businesses, as it prepares its consolidated financial statements in its functional currency, the euro. Any mismatch in any given period in the event of changes in interest rates, or failure to successfully hedge currency risk exposure, could have a material adverse effect on the Nordea Group's financial condition and results of operations.

Risks relating to liquidity and capital requirements

A substantial part of the Nordea Group's liquidity and funding requirements is met through reliance on customer deposits, as well as ongoing access to wholesale lending markets, including issuance of long-term debt market instruments such as covered bonds. Turbulence in the global financial markets and economy may adversely affect the Nordea Group's liquidity and the willingness of certain counterparties and customers to do business with the Nordea Group.

The Nordea Group's business performance could be affected if the capital adequacy ratios it is required to maintain under the legislative package comprising Directive 2013/36/EU, Regulation (EU) No. 575/2013 and any regulatory capital rules or regulations, or other requirements, which are applicable to the Issuers or the Nordea Group and which prescribe (alone or in conjunction with any other rules or regulations) the requirements to be fulfilled by financial instruments for their inclusion in the regulatory capital of the Issuers or the Nordea Group (on a solo or consolidated basis, as the case may be) to the extent required by Directive 2013/36/EU or Regulation (EU) No. 575/2013, including for the avoidance of doubt any regulatory technical standards released by the European Banking Authority (or any successor or replacement thereof) ("**CRD IV**") are reduced or perceived to be inadequate.

The Nordea Group's funding costs and its access to the debt capital markets depend significantly on its credit ratings. A reduction in credit ratings could adversely affect the Nordea Group's access to liquidity and its competitive position, and therefore, have a material adverse effect on its business, financial condition and results of operations.

Other risks relating to the Nordea Group's business

The Nordea Group's business operations are dependent on the ability to process a large number of complex transactions across different markets in many currencies and operations are carried out through a number of entities. Although the Nordea Group has implemented risk controls and taken other actions to mitigate exposures and/or losses, there can be no assurances that such procedures will be effective in controlling each of the operational risks faced by the Nordea Group, or that the Nordea Group's reputation will not be damaged by the occurrence of any operational risks.

The Nordea Group's operations in Russia and the Baltic countries which are typically more volatile and less developed economically and politically than markets in Western Europe and North America – present various risks that do not apply, or apply to a lesser degree, to its businesses in the Nordic markets. Additionally, some of these markets are typically more volatile and less developed economically and politically than markets in Western Europe and

Section C – The Instruments		
		North America.
		<p>The Nordea Group's performance is, to a large extent, dependent on the talents and efforts of highly skilled individuals, and the continued ability of the Nordea Group to compete effectively and implement its strategy depends on its ability to attract new employees and retain and motivate existing employees. New regulatory restrictions, such as the recently introduced limits on certain types of remuneration paid by credit institutions and investment firms set forth in CRD IV, could adversely affect the Nordea Group's ability to attract new employees and retain and motivate existing employees. Any loss of the services of key employees, particularly to competitors, or the inability to attract and retain highly skilled personnel in the future could have an adverse effect on the Nordea Group's business.</p> <p>There is competition for the types of banking and other products and services that the Nordea Group provides and there can be no assurances that the Nordea Group can maintain its competitive position.</p> <p><i>Risks relating to proposed cross-border subsidiary mergers</i></p> <p>The Nordea Group has announced the proposed merger of each of Nordea Bank Danmark A/S, NBF and Nordea Bank Norge ASA into Nordea Bank AB. The proposed mergers are subject to certain risks and uncertainties, including the inability of NBAB to obtain the necessary regulatory approvals or satisfactory outcomes of the discussions with regulators and authorities, including the local financial supervisory authorities and tax authorities. Any delay in obtaining the required approvals may also postpone the execution of the proposed mergers and failure to consummate the proposed mergers could result in the Nordea Group not obtaining the anticipated benefits of the mergers.</p> <p><i>Risks relating to the legal and regulatory environments in which the Nordea Group operates</i></p> <p>The Nordea Group is subject to substantial regulation and oversight by a number of different regulators as well as laws and regulations, administrative actions and policies in each of the jurisdictions in which it operates, all of which are subject to change, and compliance with which may from time to time require significant costs.</p> <p>The Nordea Group may incur substantial costs in monitoring and complying with new capital adequacy and recovery and resolution framework requirements, which may also impact existing business models. In addition, there can also be no assurances that breaches of legislation or regulations by the Nordea Group will not occur and, to the extent that such a breach does occur, that significant liability or penalties will not be incurred.</p> <p>In the ordinary course of its business, the Nordea Group is subject to regulatory oversight and liability risk and is involved in a variety of claims, disputes, legal proceedings and governmental investigations in jurisdictions where it is active. These types of claims and proceedings expose the Nordea Group to monetary damages, direct or indirect costs (including legal costs), direct or indirect financial loss, civil and criminal penalties, loss of licences or authorisations, or loss of reputation, criticism or penalties by supervisory authorities as well as the potential for regulatory restrictions on its businesses.</p>

Section C – The Instruments		
		<p>The Nordea Group's activities are subject to tax at various rates around the world computed in accordance with local legislation and practice. Legislative changes or decisions by tax authorities may impair the present or previous tax position of the Nordea Group.</p> <p>Changes in the accounting policies or accounting standards applicable to the Nordea Group could also materially affect how it reports its financial condition and results of operations.</p>
D.6	Risk Warning:	<p>This summary of risks represents only a brief description of certain important risks and does not constitute a full account of the risk factors pertaining to the Instruments. The investor should carefully study and consider these risks as well as other information provided in the Base Prospectus. Some of the risks are related to circumstances beyond the Issuers' control, such as the existence of an effective secondary market, the stability of the relevant clearing and settlement system, as well as the macro economic situation in the Nordic economies and the world at large.</p> <p><i>Complexity of the product</i> – The yield structure for the Instruments is sometimes complex and may contain mathematical formulae or relationships which, for an investor, may be difficult to understand and compare with other investment alternatives. It should be noted that the relationship between yield and risk may be difficult to assess.</p> <p><i>Pricing of Instruments</i>–The pricing of Instruments is usually determined by the relevant Issuer, and not on the basis of negotiated terms. There may, therefore, be a conflict of interest between the relevant Issuer and the investors inasmuch as the extent that the relevant Issuer can influence the pricing and attempt to generate a profit or avoid a loss in relation to the underlying assets. The relevant Issuer is under no obligation to act in the interests of the holders.</p> <p><i>Performance of the underlying assets</i> – With Instruments, the holders are entitled to yield and payment of any applicable settlement amount, depending on the performance of one or more underlying assets and the applicable yield structure. The performance of the Instruments is affected by the value of the underlying assets at specific points in time during the term of the Instruments, the intensity of fluctuations in the prices of the underlying assets, expectations regarding future volatility, market interest rates, and expected dividends on the underlying assets. In some circumstances the investor may lose all of their investment amount.</p> <p><i>Currency fluctuations</i>– In those cases where the underlying asset is listed in a currency other than investor's currency, exchange rate fluctuations may affect the yield on the Instruments. Exchange rates for foreign currencies may be affected by complex political and economic factors, including the relative rate of inflation, the balance of payments between countries, the size of the government budget surplus or deficit, and the monetary, tax and/or trade policies adopted by the relevant currencies' governments. Currency fluctuations can affect the value or level of the underlying assets in complex ways. If such currency fluctuations cause the value or level of the underlying assets to vary, the value or level of the Instruments may fall. If the value or level of one or more underlying asset is issued in a currency other than the currency in which the Instrument is issued, investors may be exposed to an increased risk associated with foreign currency exchange rates. Previous exchange rates do not necessarily serve as indications of future exchange rates for foreign currencies.</p>
		<p><i>Indices as underlying assets</i> – Investors in instruments which are based on an index as underlying asset may, upon exercise of such Instruments, receive a lower payment than if he or she had invested directly in the shares/assets that</p>

Section C – The Instruments	
	<p>comprise the Index. The sponsor of any index may add, remove, or replace components or make methodological changes which may affect the level of such index and hence the return which is to be paid to investors in the Instruments. The Nordea Group may also participate in creating, structuring and maintaining index portfolios or strategies and for which it may act as Index Sponsor (collectively, "Proprietary Indices"). The Issuers may therefore face conflicts of interest between their obligations as the Issuer of such Instruments and their role (or the role of its affiliates) as the composers, promoters, designers or administrators of such indices.</p> <p>Automatic early redemption – Certain types of Instruments may be redeemed automatically prior to their scheduled maturity date if certain conditions are met. In some circumstances, this may result in a loss of part, or all, an investor's investment.</p>
	<p>Risks associated with Certificates – If the underlying asset becomes worthless (for example, because the company which issued the underlying share has gone into bankruptcy), the Certificate will also become worthless. The value of a Certificate may also be affected by changes in exchange rates, if the underlying asset is denominated in a currency other than the Certificate's denomination currency. An investor in a Certificate should note that the entire sum invested may be lost. Where the Certificate is structured in order to generate a return in a bear market (i.e. to sell or "short" the Underlying Asset), an increase in value of the underlying asset will result in a decrease in the value of the Certificate. During the term, the value of a Certificate is affected by changes in volatility, performance and dividends on the underlying asset as well as changes in market interest rates. If the Certificate has one or several barrier levels, this can mean that the amount that an investor is entitled to receive on redemption will be less than the invested amount or that the right to any specific return lapses.</p> <p>Other risks associated with Instruments may relate, <i>inter alia</i>, to changes in interest rates, changes in exchange rates, whether the Issuer is entitled to redeem the Instruments prematurely, the complexity of the financial instruments, fluctuations in relevant indices, other underlying assets or the financial market, and whether repayment is dependent on circumstances other than the credit-worthiness of the relevant Issuer.</p> <p>An investment in relatively complex securities such as the Instruments involves a greater degree of risk than investing in less complex securities. In particular, in some cases, investors may stand to lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be.</p>

Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the Offer and Use of Proceeds:	The Instruments are offered in order to provide the Issuers' customers with investment products. Unless otherwise specified, the net proceeds of any issue of Instruments will be used for the general banking and other corporate purposes of the Issuers and the Nordea Group.
E.3	Terms and Conditions of the Offer:	Any investor intending to acquire or acquiring any Instruments from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of the Instruments to an investor by an Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Offeror and such Investor including as to price, allocation and settlement arrangements.
E.4	Interests Material to the Issue:	Authorised Offerors may be paid fees in relation to the distribution of Instruments issued under the Programme. <i>So far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Instruments has an interest material to the offer.</i>
E.7	Estimated Expenses:	It is not anticipated that the relevant Issuer will charge any expenses to investors in connection with any issue of Instruments. Other Authorised Offerors may, however, charge expenses to investors. Any expenses chargeable by an Authorised Offeror to an investor shall be charged in accordance with any contractual arrangements agreed between the Investor and such Authorised Offeror at the time of the relevant offer. Such expenses (if any) will be determined on a case by case basis. <i>No expenses are being charged to an investor in the Instruments by the Issuer.</i>

Dette dokumentet er kun en norsk oversettelse av sammendraget til endelige vilkår (Final Terms) for emisjonen «BEAR Certificate 2016N:7», datert 31. august 2016 under Nordea Bank AB (publ) og Nordea Bank Finland Abp:s «Programme for the Issuance of Warrants and Certificates», jf. Grunnprospekt datert 15. juni 2016, med tillegg datert 12. august 2016.

Dersom det er uoverensstemmelser mellom denne norske oversettelsen og den originale engelske teksten vil det være den engelske teksten som vil være gjeldende. Nordea Bank AB (publ) er ansvarlige for innholdet i endelige vilkår (Final Terms) og er også alene ansvarlige for denne oversettelsen.

SAMMENDRAG AV GRUNNPROSPEKTET

Sammendragene består av opplysningskrav kalt "Elementer". Disse elementene er nummerert i avsnitt A–E (A.1 – E.7).

Dette sammendraget inneholder alle elementer som er påkrevd for et sammendrag for denne typen verdipapirer og disse utstederne. Ettersom enkelte elementer ikke er nødvendig å gjøre rede for, kan det forekomme at enkelte tall i nummereringen utelates.

Selv om det kan være påkrevd å inkludere et element på grunn av typen verdipapirer og utstedere, kan det forekomme at det ikke kan oppgis noe relevant informasjon om elementet. I slike tilfeller er det oppgitt en kort beskrivelse av elementet, og deretter er det nevnt at elementet er "ikke relevant".

Elementer i kursiv er plassholdere som brukes til å ferdigstille det utstedelsesspesifikke sammendraget for transjen av instrumenter som dette sammendraget opprettes for.

Ord og uttrykk som er definert i avsnittene under overskriften "Vilkår for instrumentene" eller andre steder i dette grunnprospektet, har samme betydninger i dette sammendraget.

Avsnitt A – Innledning og advarsler		
A.1	Innledning:	<i>Dette sammendraget skal kun regnes som en innledning til dette grunnprospektet, og alle avgjørelser om å investere i instrumentene bør tas på grunnlag av investorens vurdering av det fullstendige grunnprospektet. Dersom krav på grunnlag av informasjonen i dette grunnprospektet blir bragt inn for en domstol i en EØS-medlemsstat, kan det hende at saksøkeren, i henhold til medlemsstatenes nasjonale lovgivning, selv må dekke kostnadene for å oversette grunnprospektet før saken kan tas videre. Utstedere skal ikke holdes erstatningsansvarlig i en medlemsstat på grunnlag av dette sammendraget, og ei heller en oversettelse av dette sammendraget, med mindre det er misvisende, ukorrekt, eller inkonsistent med andre deler av dette grunnprospektet, eller det i kombinasjon med de andre delene av dette grunnprospektet ikke inneholder viktig informasjon som investorer trenger når de skal vurdere hvorvidt de vil investere i instrumentene.</i>
A.2	Samtykke:	Instrumentene kan tilbys i tilfeller hvor det ikke finnes fritak fra plikten om å utstede et prospekt i henhold til Prospektdirektivet. En slik emisjon omtales som en "Offentlig Emisjon".
		Når den godkjente tilbyderer tilbyr den offentlige emisjonen til investoren, skal tilbyderer informere investoren om vilkårene for den offentlige emisjonen.
Avsnitt B – Utsteder		
B.1	Utstedernes juridiske navn:	Nordea Bank AB (publ) Nordea Bank Finland Plc <i>Utsteder er Nordea Bank AB (publ)</i>

	Utstedernes kommersielle navn:	Nordea
B.2	Utstedernes hjemsted og selskapstype:	<p>NBAB er et børsnotert (publ) aksjeselskap med registreringsnr. 516406-0120. Hovedkontoret ligger i Stockholm, og har følgende adresse: Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm. Den sentrale lovgivning som regulerer NBABs virksomhet er Swedish Companies Act og Swedish Banking and Financing Business Act.</p> <p>NBF er et aksjeselskap iht. Finnish Companies Act. NBF er registrert i foretaksregisteret med ID-nummer 1680235-8. Hovedkontoret til NBF ligger i Helsinki, og har følgende adresse: Satamaradankatu 5, FI-00020, Helsinki, Finland. Den sentrale lovgivning som regulerer NBFs virksomhet er Finnish Companies Act og Finnish Act on Commercial Banks and Other Credit Institutions.</p>
B.4b	Trender:	Ikke relevant. Det foreligger ingen tydelige trender som påvirker utstederne eller markedene de har virksomhet i.
B.5	Konsernet:	<p>NBAB er moderselskapet til Nordea-konsernet. Nordea-konsernet er et stort konsern innen finansielle tjenester i de nordiske markedene (Danmark, Finland, Norge og Sverige). Konsernet har også virksomhet i Russland, de baltiske landene og Luxembourg, og har filialer ved en rekke andre lokasjoner internasjonalt. De tre største datterselskapene til NBAB er Nordea Bank Danmark A/S i Danmark, NBF i Finland og Nordea Bank Norge ASA i Norge.</p> <p>Per 31 desember 2015 hadde Nordea-konsernet samlede eiendeler på EUR 647 milliarder og kjernekapital på EUR 26,5 milliarder, og var den største nordiske kapitalforvalteren med EUR 288,2 milliarder i midler til forvaltning.</p>
B.9	Lønnsomhet prognoser og lønnsomhetsberegninger:	Ikke relevant. Utstederne gir ikke lønnsomhetsprognoser og lønnsomhetsberegninger i grunnprospektet.
B.10	Forbehold i revisjonsberetninger:	Ikke relevant. Det foreligger ingen forbehold i utstedernes revisjonsberetninger.
B.12	Utvalgte finansielle nøkkeltall:	Tabellene nedenfor viser et sammendrag av utvalgte finansielle nøkkeltall som, uten vesentlige endringer, er hentet fra og må leses sammen med utstederens reviderte konsoliderte regnskap for året som endte 31. desember 2015 og revisors beretninger og kommentarer dertil fastsatt i vedlegget til dette grunnprospektet og, i tilfellet for NBAB, det ureviderte konsoliderte regnskap for seks-månedperioden som endte 30. juni 2016.

NBAB – utvalgte finansielle nøkkeltall:

	Årsslutt 31 Desember		Seks måneder periode 30 Juni	
	2015	2014	2016	2015
<i>(EUR millioner)</i>				
Resultat regnskap				
Samlede driftsinntekter	10 140	10 241	4,851	5,242
Netto lånetap	-479	-534		
Netto resultat fra videreført virksomhet for perioden.....	3 662	3 357	1,778	2,034
Netto resultat for perioden.....	3 662	3 332	1,778	2,034
Balanse				
Samlede inntekter.....	646 868	669 342	671,236	682,652
Samlet gjeld	615 836	639 505	641,093	652,843
Samlet egenkapital	31 032	29 837	30,143	29,809
Samlet gjeld og egenkapital	646 868	669 342	671,236	682,652
Kontantstrømpoppstilling				
Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet før endringer i driftsmidler og gjeld	6 472	11 456	3,647	5,052
Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet ...	196	-10 824	18,165	12,127
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-522	3 254	-410	-503
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 746	-1 040	-2 557	-3,051
Kontantstrøm for perioden	-2 072	-8 610	15 198	8,573
Endring	-2 072	-8 610	15 198	15 198

NBF Gruppen– utvalgte
finansielle nøkkeltall:

	Årsslutt 31 desember		Seks måneders periode 30 juni	
	2015	2014	2016	2015
<i>(EUR millioner)</i>				
Resultat regnskap				
Samlede driftsinntekter	2,485	2,278	1,002	1,389
Netto resultat for perioden.....	1,055	902	407	656
Balanse				
Samlede eiendeler	301,590	346,198	322,151	355,622
Samlet gjeld	289,294	336,580	310,275	345,740
Samlet egenkapital	12,296	9,618	11,876	9,882
Samlet gjeld og egenkapital	301,590	346,198	322,151	355,622
Kontantstrømpoppstilling				
Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet før endringer i driftsmidler og gjeld	1,836	1,807	70	1,966
Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet	8,536	-11,520	16,955	14,274
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-11	2,149	-22	-18
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1,631	-593	-814	-306
Kontantstrøm for perioden	10,156	-9,964	16,119	13,950
Endring	10,156	-9,964	16,119	13,950

Det har ikke forekommet noen vesentlige negative endringer i den normale virksomheten, prognosene eller stillingen til NBAB eller NBF siden 31. desember 2015, som er datoen for siste offentliggjorte reviderte og konsoliderte regnskap.

		Det har ikke forekommet noen vesentlige endringer i den finansielle stillingen eller markedsposisjonen til NBAB eller NBF siden 30. juni 2016), som er dato for siste offentliggjorte reviderte regnskap.
B.13	Nylige hendelser:	Ikke relevant for noen av utstederne. Det har ikke forekommet noen nylige hendelser for noen av utstederne som er særskilt relevant for vurderingen av utstedernes betalingsdyktighet siden datoen for siste offentliggjort revidert eller urevidert konsernregnskap.
B.14	Avhengighet av andre enheter innen konsernet:	Ikke relevant. Verken NBAB eller NBF er avhengig av andre selskaper i Nordea-konsernet.
B.15	Utstederens hovedaktiviteter:	<p>Nordea-konsernets organisasjonsstruktur er bygget rundt tre primære virksomhetsområder: "Retail Banking", "Wholesale Banking", og "Wealth Management". I tillegg til disse virksomhetsområdene omfatter Nordea-konsernet følgende tre konsernfunksjoner: Group Corporate Centre, Group Risk Management og Group Compliance.</p> <p>NBAB har bankvirksomhet i Sverige innenfor virkeområdet til Nordea-konsernets virksomhetsorganisasjon. NBAB utvikler og markedsfører finansielle produkter og tjenester til personkunder, bedriftskunder og offentlig sektor.</p> <p>NBF driver bankvirksomhet i Finland som en del av Nordea-konsernet, og operasjonene er fullstendig integrert i Nordea-konsernets operasjoner. NBF har lisens til å utføre bankvirksomhet i samsvar med Finnish Act on Credit Institutions.</p>
B.16	Kontrollpersoner:	Ikke relevant. Etter NBABs beste viten er ikke Nordea-konsernet direkte eller indirekte eid eller styrt av en enkeltperson eller en gruppe av personer som samarbeider. NBF er et direkte, heleid datterselskap av NBAB.

Avsnitt C – Instrumentene																	
C.1	Beskrivelse av verdipapirenes type og klasse:	<p>Emisjon i serier: Instrumenter er utstedt i serier (heretter "Serie"), og alle instrumentene i hver serie er underlagt de samme vilkårene (utenom emisjonskurs, utstedelsesdato og rentestartdato, som kan være identisk, men ikke nødvendigvis er det) med henhold til valuta, pålydende verdi, rente eller innløsningsstidspunkt eller annet. Andre transjer av instrumenter (heretter "Transje") kan utstedes som en del av en eksisterende serie.</p> <p><i>Navn og serienummeret til instrumentene star i tabellen nedenfor. Transjenummeret er: Se tabell.</i></p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;"><i>Navn</i></th> <th style="text-align: left;"><i>Serienummer</i></th> <th style="text-align: left;"><i>Transje nummer</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BEAR OBX X8 ND</td> <td>2016N:7</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>BEAR OBX X3 ND</td> <td>2016N:7</td> <td>1</td> </tr> </tbody> </table> <p>Typer instrumenter: Instrumenter kan utstedes i registrert form og kan klareres gjennom Euroclear Bank, S.A./N.V. ("Euroclear") eller Clearstream Banking, <i>société anonyme</i> ("Clearstream, Luxembourg").</p> <p>Instrumenter kan utstedes i dematerialisert form og registreres for clearing hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden"), Euroclear Finland Oy ("Euroclear Finland"), VP Securities A/S ("VP") eller Verdipapirsentralen ASA ("VPS").</p> <p>ISIN: For hver transje av instrumentene blir de relevante identifikasjonsnumre spesifisert i de relevante endelige vilkårene.</p> <p><i>Instrumentene blir gjort opp gjennom Verdipapirsentralen ASA. Instrumentene har blitt tilordnet følgende ISIN:</i></p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;"><i>Navn</i></th> <th style="text-align: left;"><i>ISIN</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BEAR OBX X8 ND</td> <td>NO0010770621</td> </tr> <tr> <td>BEAR OBX X3 ND</td> <td>NO0010770613</td> </tr> </tbody> </table>	<i>Navn</i>	<i>Serienummer</i>	<i>Transje nummer</i>	BEAR OBX X8 ND	2016N:7	1	BEAR OBX X3 ND	2016N:7	1	<i>Navn</i>	<i>ISIN</i>	BEAR OBX X8 ND	NO0010770621	BEAR OBX X3 ND	NO0010770613
<i>Navn</i>	<i>Serienummer</i>	<i>Transje nummer</i>															
BEAR OBX X8 ND	2016N:7	1															
BEAR OBX X3 ND	2016N:7	1															
<i>Navn</i>	<i>ISIN</i>																
BEAR OBX X8 ND	NO0010770621																
BEAR OBX X3 ND	NO0010770613																
C.2	Valuta:	<p>Amerikanske dollar, euro, britiske pund, svenske kroner, norske kroner, danske kroner, yen, polske zloty, russiske rubler, Hong Kong dollar og/eller andre valutaer som er bestemt ved utstedelsestidspunktet, med forbehold om oppfyllelse av alle gjeldende lover og/eller forskrifter og/eller krav fra sentralbanken.</p> <p><i>Instrumentenes valuta er NOK.</i></p>															
C.5	Fri omsettelighet:	<p>Dette grunnprospektet inneholder en oppsummering av visse salgsrestriksjoner i USA, EØS, Storbritannia, Danmark, Finland, Irland, Norge og Sverige.</p> <p>Instrumentene har ikke blitt, og vil ikke bli, registrert under United States Securities Act fra 1933 ("Securities Act"), og kan ikke bli tilbudt og solgt i USA, og heller ikke til eller på vegne av amerikanske statsborgere, med unntak av visse transaksjoner som er fritatt fra registreringskravene i Securities Act.</p>															

Avsnitt C – Instrumentene

I alle EØS-medlemsstater som har implementert Prospektdirektivet, inkludert Sverige (disse medlemsstatene er hver en "**Relevant medlemsstat**"), har alle agenter som deltar i programmet (heretter "**Agenter**") fremholdt og samtykket, og alle agenter som går inn i programmet må fremholde og samtykke i, at fra og med den datoen som prospektdirektivet ble implementert i den respektive medlemsstaten (dette er "**Den Respektive Implementeringsdatoen**") har det ikke blitt, og skal det ikke bli, tilbudt instrumenter til offentligheten i den respektive medlemsstaten uten at den respektive utstederen har gitt samtykke til dette i henhold til element A.2 ovenfor.

Alle agenter har fremholdt og samtykket, og alle agenter som går inn i programmet må fremholde og samtykke, at de overholder og skal fortsette å overholde alle respektive bestemmelser i Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**") i all virksomhet som dreier seg om instrumenter i, fra eller på noe vis relatert til Storbritannia.

Alle agenter har fremholdt og samtykket, og alle agenter som går inn i programmet må fremholde og samtykke, at de i forbindelse med alle emisjoner eller salg av instrumenter i Irland skal overholde: bestemmelsene i De europeiske fellesskaps (markeder i finansielle instrumenter) sine reguleringer fra 2007 (nr. 1–3) (med revideringer), inkludert, uten begrensninger, underlagte lovgivninger 7 og 152 og alle retningslinjer som brukes i sammenheng med disse, og bestemmelsene i Investor Compensation Act 1998; bestemmelsene i Companies Acts 2014, Central Bank Acts 1942–2014 (med revideringer) og alle retningslinjer under avsnitt 117(1) i Central Bank Act 1989; og bestemmelsene i Market Abuse (Directive 2003/6/EC) Regulations 2005 (med revideringer) og alle regler innført under seksjon 1370 og the Companies Act 2014.

Instrumenter som regnes som "derivatinstrumenter" i henhold til definisjonen i del 2 i SMA, direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktiv) og kommisjonsforordning nr. EF/1287/2006 (Implementering forskrifter for MiFID), med revideringer, kan kun tilbys i Estland etter en vurdering av deres egnethet til investorens relevante strukturerte instrumenter i samsvar med gjeldende lover i Estland og EU.

Alle agenter har fremholdt og samtykket, og alle agenter som går inn i programmet må fremholde og samtykke, at de ikke har tilbudt eller skal tilby instrumenter i offentlige emisjoner i Litauen med mindre dette er i samsvar med alle gjeldende bestemmelser i Litauens lover, og da særlig i samsvar med Republikken Litauens Law on Securities fra 18. januar 2007 nr. X-1023 og alle underlagte bestemmelser og lover som er lagt til eller revidert i etterkant.

Alle Agenter har fremholdt og samtykket, og alle Agenter som går inn i programmet må fremholde og samtykke, at de ikke har tilbudt eller solgt, og ikke skal selge, tilby eller levere noe Instrumenter direkte eller indirekte i Latvia ved å tilby dem offentligheten, med mindre dette foregår i samsvar med alle gjeldende bestemmelser i Latvias lover, og da særlig i samsvar med den Latviske Financial Instruments Market Law (*Finanšu instrumentu tirgus likums*) og alle underlagte bestemmelser og lover som er lagt til eller revidert i etterkant.

Alle agenter har fremholdt og samtykket, og alle agenter som går inn i programmet må fremholde og samtykke, at de ikke har tilbudt eller solgt, og ikke skal selge, tilby eller levere noen instrumenter direkte eller indirekte i Danmark ved å tilby dem i offentlige emisjoner, med mindre dette foregår i samsvar med den danske Værdipapirhandelsloven, og alle underlagte bestemmelser og lover som er lagt til eller revidert i etterkant.

Avsnitt C – Instrumentene		
		Alle agenter har fremholdt og samtykket, og alle agenter som går inn i programmet må fremholde og samtykke, at de ikke skal tilby instrumenter i offentlige emisjoner eller forårsake at de havner i allmenn sirkulasjon i Finland på måter som ikke er i samsvar med alle gjeldende bestemmelser i Finlands lover, og da særlig i samsvar med Finnish Securities Market Act (495/1989) og alle underlagte bestemmelser og regler som er lagt til eller revidert i etterkant.
		Alle agenter har fremholdt og samtykket, og alle agenter som går inn i programmet må fremholde og samtykke, at de skal overholde alle lover, bestemmelser og retningslinjer som gjelder emisjon av instrumenter i Norge. Instrumenter med nominell verdi oppgitt i norske kroner kan ikke tilbys eller selges i Norge, eller til eller på vegne av norske statsborgere, med mindre dette foregår i samsvar med bestemmelsene for emisjon av VPS-instrumenter og registrering i VPS.
C.8	Rettigheter tilknyttet verdipapirene, inkludert prioritet/rang og begrensninger av disse rettighetene:	<p>Instrumentenes status: Instrumentene består av usikrede og ordinære gjeldsforpliktelser for den respektive utstederen og er pari passu med hverandre uten preferanser internt og minst pari passu med alle andre utestående usikrede og ordinære gjeldsforpliktelser for den respektive utstederen, både nåværende og fremtidige.</p> <p>Negativ pantsettelse: Ingen.</p> <p>Kryssmislighold: Ingen.</p> <p>Førtidig innløsning: Den relevante utstederen kan ha rett til å si opp instrumentene før deres opprinnelige forfallsdato under visse omstendigheter. Innehaveren kan også ha mulighet til å kreve førtidig innløsning av instrumentene, dersom dette er gjeldende.</p> <p><i>Innehaveren har rett til å kreve førtidig innløsning av instrumentene.</i></p> <p>Gjeldende lov: Det er enten engelsk lov, finsk lov, svensk lov, dansk lov eller norsk lov som gjelder for instrumentene og alle ikke-kontraktmessige forpliktelser som oppstår på grunn av eller i forbindelse med instrumentene, bortsett fra at (i) registreringen av VP-instrumentene i VP reguleres av dansk lov, (ii) registreringen av VPS-instrumenter i VPS reguleres av norsk lov, (iii) registreringen av svenske instrumenter i Euroclear Sweden reguleres av svensk lov, og (iv) registreringen av finske instrumenter i Euroclear Finland reguleres av finsk lov.</p>
		<i>Instrumentene reguleres av norsk lov.</i>
		<p>Håndhevelse av instrumenter i globalt format: Ved globale instrumenter reguleres rettighetene til individuelle investorer opp mot utsteder av et skjøte datert 15. juni 2016 ("Skjøtet"), som det finnes en kopi av tilgjengelig på angitt Citibank-kontor, N.A., med London-avdelingen som skatteagent ("Skatteagent").</p> <p><i>Instrumentet er ikke Globale instrumenter.</i></p>

Avsnitt C – Instrumentene		
C.11 C.21	Børsnotering og handel:	<p>Det har blitt søkt om at instrumenter skal børsnoteres i en periode på tolv måneder fra dags dato på den offisielle listen, og handles på det regulerte markedet Irish Stock Exchange. Instrumenter kan også noteres for handel på NASDAQ Stockholm, NASDAQ Helsinki, NASDAQ Copenhagen, Oslo Børs samt Nordic Growth Market NGM AB – NDX (Nordic Derivatives Exchange). Programmet tillater dessuten at instrumenter utstedes med det forbehold at de ikke skal børsnoteres, handles og/eller tilbys av en kompetent myndighet, børs og/eller noteringssystem, eller at de børsnoteres, handles og/eller tilbys av noen kompetent myndighet, børs og/eller noteringssystem i henhold til avtale med den relevante utstederen.</p> <p><i>Det vil utarbeides søknad om notering og handel på Oslo Børs, med virkning fra utstedelsesdagen.</i></p>
C.15	Instrumentenes verdi og dets underliggende verdi:	<p><i>Instrumenter og underliggende aktiva:</i> Instrumentene består av verdipapirer i form av warrants eller sertifikater ("Instrumenter"). Instrumentenes verdi fastslås ut fra verdien av underliggende aktiva samt utviklingsstrukturen som gjelder for instrumentene.</p> <p><i>Underliggende aktiva er: Futures kontrakter</i></p> <p><i>Warrants:</i> En warrant er et finansielt instrument som gir investorer eksponering mot et bestemt underliggende aktivum, for eksempel et verdipapir eller en indeks. Warrants kan også utstedes som turbowarrants, markedswarrants eller MINI Futures, som nærmere beskrevet nedenfor.</p> <p>Strukturen til warrants gjør at utviklingen til underliggende aktiva påvirker warrant-verdien og kan gi større gevinst eller tap på investert kapital enn om det ble investert direkte i underliggende aktiva.</p> <p>Måten oppgjørsbeløpet regnes ut på for warrants, er angitt i de generelle vilkårene og de endelige vilkårene for hver warrantserie. Generelt gjelder imidlertid følgende bestemmelser:</p> <p>(i) Når det gjelder kjøpswarrants, bestemmes verdien på utløpsdatoen av hvor mye kursen på underliggende aktiva overstiger innløsningskursen for warrantene. En investor som kjøper kjøpswarrants, spekulerer i at verdien av underliggende aktiva vil øke.</p> <p>(ii) Når det gjelder salgswarrants, bestemmes verdien på utløpsdatoen av hvor mye lavere kursen på underliggende aktiva er i forhold til innløsningskursen for warrantene. En investor som kjøper salgswarrants, spekulerer i at verdien av underliggende aktiva vil falle.</p> <p>Hvis et underliggende aktivum blir verdiløst (for eksempel fordi selskapet som utstedte den underliggende aksjen har gått konkurs), eller hvis utviklingen ikke er gunstig nok (kan være positiv eller negativ), vil også warranten bli verdiløs, og alle som har investert i warranten, vil tape all investert kapital.</p> <p>Turbowarrants er warrants, som også har et barrierenivå som betyr at turbokjøpswarrants utløper umiddelbart dersom underliggende aktiva noteres på eller under barrierenivået, mens turbosalgswarrants utløper umiddelbart dersom underliggende aktiva noteres på eller over barrierenivået. Dersom turbowarrants utløper før tiden, utbetales eventuelt oppgjørsbeløp, og turbowarranten slutter å gjelde.</p>

Avsnitt C – Instrumentene

MINI Futures ligner på turbowarrants, men har normalt en utløpsdato som ikke er fastsatt på forhånd og en barriere med en annen struktur enn for en turbowarrant.

Markedswarrants er warrants som utstedes som en primærmarkedstransaksjon og inkluderer ofte et underliggende beløp som danner grunnlaget for beregning av eventuell avkastning. Markedswarrants kan også inneholde utviklingsstrukturer tilsvarende de som ellers gjelder for sertifikater, i samsvar med bestemmelsene nedenfor. I slike tilfeller kan investorer i warrants tape all eller deler av investert kapital. Markedswarrants kan gi investoren rett til å løse ut eller motta avkastning på utløpsdatoen (europeisk), men kan også være strukturert som en amerikansk opsjon, der investoren har rett til å begjære innløsning i warrantens løpetid.

Sertifikater: Sertifikater er finansielle instrumenter som gir investoren eksponering mot et bestemt underliggende aktivum. Underliggende aktiva kan blant annet bestå av aksjer eller aksjeindekser samt andre aktiva som renter, valuta, varer eller en kombinasjon av slike aktiva og kurver av slike aktiva. For å gi et sertifikat en bestemt avkastningsprofil benyttes en rekke definisjoner. Sertifikat er et ikke-kapitalbeskyttet instrument, og en investor kan derfor tape hele eller deler av investert kapital.

Instrumentet er: Sertifikater

Utviklingsstrukturer: Det kan blant annet benyttes følgende utviklingsstrukturer for sertifikater, warrants og markedswarrants:

"Basis"-struktur – Basis-strukturen for beregning av utviklingen til et instrument avhenger av endringen mellom start- og sluttkurs for ett eller flere underliggende aktiva. For å redusere risikoen for at midlertidige verdissingninger skal gi feil beregningsgrunnlag ved beregning av sluttverdien av et instrument blir sluttverdien ofte satt til den gjennomsnittlige verdien av underliggende aktiva eller en referanseindeks på bakgrunn av flere målingstidspunkter i en bestemt periode. Det kan imidlertid bare være én målingsdato eller et gjennomsnittstall for verdien i løpetiden.

"Max"-struktur – *Max*-strukturen er basert på *base*-strukturen, men har en maksimumsavkastning som er fastsatt på forhånd, altså et tak på avkastningen. Investoren får det laveste beløpet av maksimumsavkastningen og verdiutviklingen av underliggende aktiva. Hvis utviklingen av referanseaktiva overstiger den forhåndsbestemte maksimumsavkastningen, får investoren et beløp tilsvarende maksimumsavkastningen.

Avsnitt C – Instrumentene

"*Barriere*"-struktur – Denne strukturen har en fast kurs som erstatter sluttkursen dersom sluttkursen for underliggende aktiva når og/eller overstiger en maksimumskurs eller er mindre enn en minimumskurs.

"*Digital*" struktur – Avkastningen i en digital struktur avhenger av forholdet mellom verdien av underliggende aktiva og et spesifikt forhåndsbestemt nivå på utløpsdatoen.

"*Binær*" struktur – Avkastningen i en binær struktur avhenger av forholdet mellom verdien av underliggende aktiva og et forhåndsbestemt nivå i hele instrumentets løpetid.

"*Gearing*"-struktur – En gearingstruktur betyr vanligvis at verdien av instrumentet følger gearingen proporsjonalt med underliggende aktiva. Strukturen kan blant annet kombineres med en barriere eller et tak.

"*Konstant gearing*"-struktur – En konstant gearing-struktur er en struktur der eksponeringen mot underliggende aktiva i en bestemt periode (for eksempel én dag) gir en avkastning som er X ganger høyere enn underliggende aktiva. Konstant gearing kan være både positiv og negativ, og strukturen er ofte kombinert med for eksempel en barriere.

De ovenfor angitte utviklingsstrukturene er et utvalg av de vanligste strukturene. Disse strukturene kan kombineres, varieres og anvendes i sin helhet eller delvis. Andre utviklingsstrukturer kan også være gjeldende.

De(n) gjeldende utviklingsstrukturen(e)er «Konstant gearing» struktur.

Deltakergrad: Instrumentenes struktur kan inneholde en deltakelsesgrad som brukes til å fastslå eksponeringen mot de(n) respektive referanseaktiva(ene), det vil si andelen som investoren tjener på en verdiendring for hvert instrument. Deltakelsesgraden angis av den relevante utsteder og avhenger blant annet av løpetid, volatilitet, markedsrente og forventet avkastning på underliggende aktiva.

Deltakergraden er: ikke relevant

		<p>Særskilte avkastningsstrukturer:</p> <p>Én eller flere av følgende avkastningsstrukturer kan komme til anvendelse for sertifikater, warrants og markedswarrants:</p> <p>"Cap/Floor", "Capped Floor Float", "Compounding Floater", "Range Accrual", "Digital Long", "Digital Short", "Basket Long", "Basket Short", "Autocall coupon", "Max component", "Currency component – Basket", "Currency component – Underlying Asset"</p> <p><i>Den/de særskilte avkastningsstrukturen(e) som gjelder for instrumentene, er: Ikke relevant</i></p>
C.16	Utløps- eller forfallsdato	<p>Med forbehold om tidlig innløsning er innløsningsdatoen instrumentenes forfallsdato, utenom for de instrumentene som ikke har noen bestemt forfallsdato ("open ended").</p> <p>Instrumentenes forfallsdato er: 10 forretningsdager etter sluttdato (ingen fastsatt forfallsdag).</p>
C.17	Oppgjørprosedyre:	<p>Alle instrumenter gjøres opp automatisk kontant. Det betyr at utsteder betaler et pengebeløp til innehaveren av instrumenter dersom instrumentet gir rett til kontantoppgjør ved sluttberegningen. Instrumenter gir ikke innehaveren krav på underliggende aktiva.</p> <p>Oppgjør av instrumenter registrert i VP skjer i henhold til VP-reglene, oppgjør av instrumenter registrert i VPS skjer i henhold til VPS-reglene, oppgjør av instrumenter registrert i Euroclear Sweden skjer i henhold til reglene i Euroclear Sweden, og oppgjør av instrumenter registrert i Euroclear Finland skjer i henhold til reglene til Euroclear Finland.</p> <p>Oppgjør av instrumenter som er representert av et globalt instrument, skal finne sted på den relevante innløsningsdatoen, og gjennomføres ved at den relevante utstederen betaler innløsningsbeløpet (eller utbetalingsbeløpet ved tidlig innløsning, hvis gjeldene) til den relevante utbetalingsagenten, som sender beløpet videre til Euroclear og Clearstream i Luxembourg. Investorer mottar innløsningsbeløpene fra kontoer hos Euroclear og Clearstream i Luxembourg i henhold til de vanlige oppgjørprosedyrene til Euroclear og Clearstream i Luxembourg.</p> <p>For instrumenter i definitiv form skal innløsningsbeløpet (eller utbetalingsbeløpet ved tidlig innløsning) utbetales mot fremleggelse og overlevering av instrumentene på det spesifiserte kontoret til en utbetalingsagent eller kontofører.</p> <p>Oppgjør av instrumentet skal finne sted: <i>i enighet med rutine hos VPS</i></p>
C.18	Avkastningen:	<p>Avkastningen eller innløsningsbeløpet som skal utbetales, til investorer blir fastsatt med henvisning til utviklingen til underliggende aktiva med en bestemt utviklingsstruktur som gjelder for instrumentene. En eller flere kuponger kan også, utover innløsningsbeløpet, bli betalt ut.</p> <p><i>Mer informasjon om de ulike rente- og utviklingsstrukturene og avkastningen for instrumentet finnes i elementet C.15.</i></p>

C.19	Innløsningsstidspunktet eller endelig referansedato:	<p>Den endelige verdien på de(n) respektive referanseenheter(e) påvirker innløsningsbeløpet som utbetales til investorer. Den endelige verdien fastslås på de(n) gjeldende verdivurderingsdatoen(e).</p> <p><i>Den endelige verdien på referanseenheterene beregnes som sluttkurs som kunngjort av relevant kilde på forfallsdato.</i></p>
C.20	Type underliggende:	<p>Underliggende aktiva kan bestå av, eller utgjøre en kombinasjon av følgende: aksjer, innskuddsbevis, obligasjoner, råvarer, renter, valutakurser, futureskontrakter, fond, indekser eller en kurv av aktiva, som gir investoren eksponering mot bestemte underliggende aktiva. Utviklingen til underliggende aktiva påvirker verdien og den mulige avkastningen på aktuelle warrants eller sertifikater.</p> <p><i>Typen underliggende eiendel(er) er: futures kontrakt</i></p>

Avsnitt D – Risikoer	
D.2	<p>Risikoer som gjelder utsteder:</p> <p>Ved å kjøpe instrumenter påtar investorer seg risikoen for at utstederen kan bli insolvent eller på annet vis ute av stand til å gjennomføre betalinger som de er forpliktete til under instrumentene. Det finnes en rekke faktorer som enkeltvis eller i kombinasjon kan føre til at utstederen blir ute av stand til å gjennomføre betalinger som de er forpliktete til under instrumentene. Det er ikke mulig å identifisere alle slike faktorer eller fastslå hvilke faktorer som har størst sannsynlighet for å inntreffe, ettersom den relevante utstederen ikke nødvendigvis er klar over alle de relevante faktorene, og visse faktorer som den relevante utstederen betrakter som ubetydelige, kan bli betydelige som følge av hendelser som ligger utenfor utstederens kontroll. I grunnprospektet har utstederne identifisert en rekke faktorer som kan ha en betydelig negativ innvirkning på deres virksomheter og deres evne til å gjennomføre betalinger som de er forpliktete til under instrumentene. Disse faktorene inkluderer:</p> <p><i>Risikoer knyttet til aktuelle makroøkonomiske forhold</i></p> <p>Risikoer som er knyttet til den europeiske finanskrisen har hatt, og til tross for den siste tidens moderate stabilisering, kan fortsette å ha, en negativ innvirkning på den globale økonomiske aktiviteten og finansmarkedene. Hvis disse forholdene vedvarer, eller dersom det skulle forekomme ytterligere turbulens i disse eller andre markeder, kan dette ha en betydelig negativ innvirkning på Nordea-konsernets tilgang til kapital og likviditet på finansielle vilkår som er akseptable for Nordea-konsernet.</p> <p>Videre er Nordea-konsernets resultater i betydelig grad svært knyttet opp mot den generelle økonomiske situasjonen i landene som konsernet har virksomhet i, og da særlig i de nordiske markedene (Danmark, Finland, Norge og Sverige). Negative økonomiske utviklinger og forhold i markedene som Nordea-konsernet har virksomhet i, kan ha negative innvirkninger på virksomheten, finansielle forhold og driftsresultater, og det kan hende at tiltak som implementeres av Nordea-konsernet, ikke på tilfredsstillende vis reduserer kreditt-, markeds- og likviditetsrisikoer.</p> <p><i>Risikoer knyttet til Nordea-konsernets kredittportefølje</i></p> <p>Negative endringer i kredittverdigheten til Nordea-konsernets låntakere og motparter eller en nedgang i verdien av sikkerhet vil sannsynligvis ha en innvirkning på dekningsmuligheten og verdien av Nordea-konsernets eiendeler, og kreve en økning i konsernets individuelle avsetninger og potensielt i kollektive avsetninger for utlån med nedskrivninger. En betydelig økning i Nordea-konsernets avsetninger for tap på utlån og for tap på utlån som ikke dekkes av avsetninger, ville hatt en vesentlig negativ innvirkning på Nordea-konsernets virksomhet, finansielle forhold og driftsresultater.</p> <p>Nordea-konsernet er eksponert for motparters kreditttrisikoer, oppgjørtrisikoer og overføringsrisikoer for overføringer som utføres i bransjen for finansielle tjenester, og denne bransjens transaksjoner i finansielle instrumenter. Hvis motparter misligholder sine forpliktelser, kan det ha en betydelig negativ innvirkning på Nordea-konsernets virksomhet, finansielle forhold og driftsresultater.</p> <p><i>Risikoer knyttet til markedseksponering</i></p> <p>Verdien av finansielle instrumenter som innehas av Nordea-konsernet er sensitive for volatiliteten til og korrelasjonen med en rekke markedsvariabler, som renter, kredittmarginer, aksjekurser og valutakurser. Ned- og avskrivninger kan ha en negativ innvirkning på Nordea-konsernets virksomhet, finansielle forhold og driftsresultater, mens utviklingen i finansielle markeder og volatile markedsforhold kan føre til en betydelig nedgang i Nordea-konsernets handels- og investeringsinntekt, eller føre til et handelstap.</p> <p><i>Nordea-konsernet er eksponert for strukturell markedsrisiko</i></p>

Nordea-konsernet er eksponert for strukturell renteinntektsrisiko når det finnes et misforhold mellom renteendringsperiodene, volumene eller referanseratene til eiendelene, gjeldene og derivatene. Det er også eksponert for risikoer forbundet med valutakonvertering, først og fremst som følge av den svenske og norske bankvirksomheten, ettersom konsernregnskapet utarbeides i konsernets funksjonelle valuta, som er euro. Ethvert misforhold i en hvilken som helst gitt periode ved endringer av valutakurser, eller manglende sikring mot valutarisikoeksponering, kan ha en betydelig negativ innvirkning på Nordea-konsernets finansielle forhold og driftsresultater.

Risikoer knyttet til likviditet og kapitalkrav

En betydelig del av Nordea-konsernets likviditets- og finansieringskrav tilfredsstilles avhengig av kundeinnskudd samt en kontinuerlig tilgang til profesjonelle/institusjonelle lånemarkeder, inkludert utstedelse av langsiktige lånemarkedsinstrumenter som obligasjoner med fortrinnsrett. Turbulens i de globale markedene og den globale økonomien kan ha en negativ innvirkning på Nordea-konsernets likviditet samt visse motparters og kunders vilje til å ha virksomhet med Nordea-konsernet.

Nordea-konsernets virksomhet kan bli påvirket dersom kapitaldekningen det trenger for å overholde regulatoriske krav innebefattet i Direktiv 2013/36/EU, Regulering (EU) No. 575/2013 og enhver kapitalregulerende lovgivning eller regulering, eller andre krav, som er gjeldende for utstederen eller Nordea-konsernet og som pålegger (alene eller i kombinasjon med andre regler eller reguleringer) at kravene oppfylles av de finansielle instrumentene for at de skal kunne inkluderes i utstederens eller Nordea-konsernets ansvarlige kapital (alene eller på konsolidert grunnlag) hvis påkrevd i henhold til Direktiv 2013/36/EU eller Regulering (EU) No. 575/2013, inkludert bindende tekniske standarder fastsatt av "the European Banking Authority" (eller dens etterfølgere eller erstattere) ("CRD IV) er redusert eller oppfattet som ufullstendig.

Nordea-konsernets finansieringskostnader og tilgang til markedet for fremmedkapital er svært avhengig av konsernets kredittrating. En reduksjon i kredittratingen kan ha en negativ innvirkning på Nordea-konsernets konkurranseposisjon og tilgang til likviditet, og dermed ha en vesentlig negativ innvirkning på virksomheten, den økonomiske utviklingen og driftsresultatene.

Andre risikoer knyttet til Nordea-konsernets virksomhet

Nordea-konsernets forretningsoperasjoner er avhengige av muligheten til å behandle et stort antall komplekse transaksjoner på tvers av forskjellige markeder i mange valutaer, og operasjonene utføres via en rekke enheter. Selv om Nordea-konsernet har innført risikokontroller og andre tiltak for å redusere eksponeringer og/eller tap, finnes det ingen garantier for at slike prosedyrer effektivt kontrollerer alle de operasjonelle risikoene som Nordea-konsernet står overfor, eller at Nordea-konsernets omdømme ikke vil ta skade av eventuelle operasjonelle risikoer som måtte oppstå.

Nordea-konsernets virksomhet i Russland og de baltiske landene som vanligvis er mer ustabile og mindre utviklet, økonomisk og politisk sett, enn markeder i Vest-Europa og Nord-Amerika – medfører ulike risikoer som ikke gjelder, eller som gjelder i mindre grad, for virksomheten i de nordiske markedene. I tillegg er noen av disse markedene vanligvis mer ustabile og mindre utviklet, økonomisk og politisk sett, enn markeder i Vest-Europa og Nord-Amerika.

Nordea-konsernets utvikling er, i stor grad, avhengig av evnene og innsatsen til høyt kvalifiserte enkeltpersoner, og Nordea-konsernets videre evne til å konkurrere effektivt og gjennomføre sine strategier, avhenger av evnen til å tiltrekke nye ansatte og beholde og motivere eksisterende ansatte. Nye restriktive reguleringer, som den nylig introduserte grensen på enkelte typer godtgjørelser betalt av kredittinstitusjoner og verdipapirforetak bestemt i CRD IV, kan negativt påvirke Nordea-konsernets evne

		<p>til å tiltrekke nye ansatte, og ivareta og motivere eksisterende ansatte. Tap av tjenestene til viktige ansatte, spesielt til konkurrenter, eller en manglende evne til å tiltrekke seg og beholde høyt kvalifisert personell i fremtiden, kan ha en negativ innvirkning på Nordea-konsernets virksomhet.</p>
		<p>Det er konkurranse om de typene bankvirksomhet og andre produkter og tjenester som Nordea-konsernet tilbyr, og det finnes ingen garantier for at Nordea-konsernet kan beholde sin konkurransedyktige posisjon.</p> <p>Risikoen knyttet til foreslåtte grenseoverskridende fusjon av datterselskap</p> <p>Nordea-konsernet har offentliggjort en foreslått fusjon av Nordea Bank Danmark A/S, NBF og Nordea Bank Norge ASA med Nordea Bank AB. Den foreslåtte fusjonen er forbundet med visse risikoer og usikkerheter, inkludert at Nordea-konsernet ikke innehar de nødvendige regulatoriske godkjenningene eller at utfallet av diskusjonene med myndigheter, deriblant lokale finansielle tilsynsmyndigheter og skattemyndigheter, ikke har vært tilfredsstillende. Enhver forsinkelse i prosessen med å motta de nødvendige godkjenningene kan også forsinke gjennomføringen av den foreslåtte fusjonen og Nordea-konsernet kan miste de forventede fordelene med en fusjon dersom de mislykkes i å gjennomføre fusjonen.</p> <p>Risikoen knyttet til de juridiske og regulatoriske forholdene der Nordea-konsernet har virksomhet</p> <p>Nordea-konsernet er underlagt et omfattende regelverk og tilsyn av en rekke forskjellige myndigheter, samt lover og forskrifter, administrative tiltak og retningslinjer i hver jurisdiksjon med virksomheter, som alle kan endres, og hvor overholdelse fra tid til annen kan kreve betydelige kostnader.</p> <p>Nordea-konsernet kan pådra seg betydelige kostnader ved overvåking og overholdelse av nye kapitaldekningskrav og "Recovery and Resolution" rammeverket, som også kan påvirke eksisterende forretningsmodeller. I tillegg er det ingen garantier for at det ikke vil forekomme brudd på lover eller forskrifter av Nordea-konsernet, og, i den grad at et slikt brudd forekommer, at det ikke vil påløpe betydelig erstatningsansvar eller bøter.</p> <p>I den normale virksomheten er Nordea-konsernet underlagt regulatorisk tilsyn og erstatningsansvar og er involvert i en rekke krav, tvister, rettsaker og offentlige undersøkelser i jurisdiksjoner der det er aktivt. Disse typer krav og retterganger utsetter Nordea-konsernet for økonomiske erstatningskrav, direkte eller indirekte kostnader (inkludert juridiske kostnader), direkte eller indirekte økonomisk tap, sivile og strafferettslige bøter, tap av lisenser eller tillatelser eller tap av omdømme, kritikk eller straff fra tilsynsmyndigheter samt potensial for regulatoriske begrensninger på sine virksomheter.</p> <p>Nordea-konsernets virksomhet beskattes til forskjellige satser verden rundt, beregnet i samsvar med lokal lovgivning og praksis. Lovendringer eller avgjørelser fra skattemyndighetenes side kan svekke den nåværende eller tidligere skatteposisjonen til Nordea-konsernet.</p> <p>Endringer i regnskapsprinsipper og – standarder gjeldende for Nordea-konsernet kan også vesentlig påvirke hvordan det rapporterer sin finansielle stilling og sitt driftsresultat.</p>
D.6	Advarsel om risiko:	<p>Dette sammendraget av risiko utgjør bare en kort beskrivelse av enkelte viktige risikoer og er ikke en fullstendig beskrivelse av risikofaktorer som er knyttet til instrumentet. Investorer bør lese nøye gjennom og vurdere risiko, samt annen informasjon som beskrevet i grunnprospektet. Noen risikofaktorer gjelder forhold utenfor utstederne kontroll, som forekomsten av et effektivt sekundærmarked, stabiliteten til det aktuelle clearing- og oppgjørssystemet, samt den makroøkonomiske</p>

		<p>situasjonen i de nordiske landene og verden for øvrig.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Produktets kompleksitet</i> – avkastningsstrukturen til instrumenter er noen ganger kompleks og kan inneholde matematiske formler eller forhold som, for en investor, kan være vanskelige å forstå og sammenligne med andre investeringsalternativer. Det bør merkes at forholdet mellom avkastning og risiko være vanskelig å vurdere. • <i>Prissetting av instrumenter</i>– prissettingen av instrumenter avgjøres vanligvis av den aktuelle utstederen, og ikke på grunnlag av forhandlede vilkår. Det kan derfor være en interessekonflikt mellom den aktuelle utstederen og investoren, i den grad at den aktuelle utstederen kan påvirke prissetting og er interessert i å vinne på eller unngå tap i forbindelse med de underliggende eiendelene. Den relevante utstederen er ikke forpliktet til å agere i innehavers interesse.
		<ul style="list-style-type: none"> • <i>Utviklingen i underliggende aktiva</i> – med instrumenter avhenger eiernes rett til avkastning og noen ganger tilbakebetaling av hovedstol av utviklingen til en eller flere underliggende aktiva og gjeldende avkastningsstruktur. Verdien til instrumentene vil bli påvirket av verdien av underliggende aktiva på bestemte tidspunkter i løpet av løpetiden til de relevante instrumentene, intensiteten til svingningene til prisen til de underliggende aktiva, forventninger angående fremtidig volatilitet, markedsrentene og forventede dividende til de underliggende aktiva. I visse situasjoner kan en investor komme til å tape hele den investerte kapitalen. • <i>Valutasvingninger</i> – Dersom underliggende aktiva er notert i en annen valuta enn investors valuta, kan valutakursfluktasjoner påvirke avkastningen til instrumentet. Vekselskursene for utenlandsk valuta kan påvirkes av komplekse politiske og økonomiske faktorer, inkludert relative inflasjonsnivåer, betalingsbalanser mellom stater, størrelsen på regjeringens budsjettoverskudd eller budsjettunderskudd og monetære, skattemessige og/eller handelspolitikk som de relevante valutaenes myndigheter følger. Valutasvingninger kan påvirke verdien eller nivået på de underliggende aktiva på komplekse måter. Hvis slike valutasvingninger fører til at verdien eller nivået på en eller flere av de underliggende aktiva varierer, kan verdien av eller nivået på instrumentet falle. Hvis verdien eller nivået på en eller flere av de underliggende aktiva er i en annen valuta enn valutaen instrumentet er utstedt i, kan investorene i instrumentet være utsatt for større valutakursrisiko. Tidligere valutakurser for utenlandske valutaer er ikke nødvendigvis indikasjoner på fremtidige valutakurser for utenlandske valutaer. • <i>Aksjer som underliggende aktiva</i> – aksjerelaterte instrumenter som er koblet til aksjer er ikke støttet eller promotert av aksjeutstederen. Aksjeutstederen har derfor ikke noen forpliktelse til å ta investorens interesser i instrumentene i betraktning, og dermed kan handlingene til en slik aksjeutsteder ha en negativ innvirkning på instrumentenes markedsverdi. Investoren i instrumentene har ikke krav på å motta noe utbytte eller andre utbetalinger som en direkte innehaver av den underliggende aksjen ellers ville hatt krav på.

	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Indekser som underliggende aktiva</i> – instrumenter som viser til indekser som underliggende aktiva kan få en lavere innløsningsutbetaling enn en investor hadde fått for de samme instrumentene dersom investoren hadde investert direkte i aksjene/eiendelene som indeksen består av. Sponsoren av en hvilken som helst indeks kan legge til, slette eller skifte ut komponenter eller utføre metodologiske endringer som kan ha en innvirkning på nivået til slike indekser, og dermed også avkastningen som utbetales til instrumentenes investorer. Nordea-konsernet kan også bidra til å skape, strukturere og vedlikeholde indeksporteføljer eller strategier og stå som indekssponsor for disse ("Egne Sammensatte Indekser"). Utstederne kan derfor møte interessekonflikter mellom deres forpliktelser som instrumentenes utsteder og deres rolle (eller deres konsernselskapers' rolle) som initiativtaker, promotør, designer eller administrator av slike indekser. • <i>Råvarer som underliggende aktiva</i> – handel i råvarer er spekulativt og kan være ekstremt volatilt, ettersom råvarepriser påvirkes av uforutsigbare faktorer, som endringer i forholdet mellom tilbud og etterspørsel, værforhold og politiske forhold. Råvarekontrakter kan også handles direkte mellom markedsaktører "over-the-counter" på handelssteder som er underlagt liten eller ingen betydelig regulering. Dette øker risikoene som er tilknyttet likviditeten og prisutviklingene til de relevante kontrakter. Instrumenter som er knyttet til futureskontrakter for råvarer kan gi en annen avkastning enn instrumenter som er knyttet til relevante, fysiske råvarer, ettersom prisen for en futureskontrakt ofte tilbys til overkurs eller med avslag sammenlignet med spot-prisen på den underliggende råvaren.
	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Eksposering mot en kurv av underliggende aktiva</i> – der den underliggende er en eller flere kurver bestående av underliggende aktiva, bærer investorene risikoen for utviklingen til hver enkelt av kurvens bestanddeler. Der det foreligger en høy grad av gjensidig avhengighet mellom kurvens individuelle bestanddeler, kan enhver endring i utviklingen av kurvens bestanddeler forsterke utviklingen til instrumentene. Videre vil en liten eller dårlig balansert kurv ofte være mer sårbar for endringer i hver enkelt av kurvens bestanddeler verdi. • <i>Automatisk tidlig innløsning</i> – enkelte typer instrumenter blir automatisk innløst før den planlagte utløpsdatoen hvis visse kriterier oppfylles. I enkelte omstendigheter kan dette føre til tap av deler av, eller hele, investorers investeringer. <p>Warranter, Turbowarranter, Markedswarranter, MINI Futures</p> <p>Konstruksjonen av visse instrumenter gjør at prisutviklingen på underliggende aktiva kan påvirke prisen på instrumentet og føre til større gevinster eller tap på investert kapital enn om investeringen hadde blitt gjort direkte i underliggende aktiva. Dette uttrykkes normalt ved å si at instrumentene har en giringseffekt sammenlignet med en investering i underliggende aktiva, dvs. en kursforandring (så vel oppgang som nedgang) for underliggende aktiva medfører en prosentuell sett større forandring av verdien til instrumentene. Dette medfører at risikoen knyttet til en investering i slike instrumenter er større enn ved en investering i underliggende aktiva. Instrumentene kan bli verdiløse.</p> <p>Warranter og Markedswarranter kan også inneholde verdiutviklingsstrukturer som er mer kompliserte og som tilsvarer verdiutviklingsstrukturene som kan være aktuelle for sertifikater. De risikoene som er relevante for sertifikater, som er nevnt nedenfor, kan derfor også være aktuelle for Warranter og Markedswarranter.</p>

		<p><i>Risikoen knyttet til sertifikater</i></p> <p>Dersom underliggende aktiva blir verdiløs (eksempelvis dersom selskapet som utstedte underliggende aksje går konkurs), blir også Sertifikatet verdiløs. Verdien på et Sertifikat kan også påvirkes av valutakursfluktasjoner – om underliggende aktiva er notert i en annen valuta enn Sertifikatets noteringsvaluta. En investor i et Sertifikat bør merke seg at hele det investerte beløpet kan gå tapt. I det tilfellet der Sertifikatet er konstruert for å gi avkastning i et nedadgående marked (å selge eller "short" underliggende aktiva), gir en verdiøkning i underliggende aktiva en verdireduksjon i Sertifikatet. Under løpetiden påvirkes Sertifikatets verdi av forandringer i volatilitet, prisutvikling og utbetaling av dividende i underliggende aktiva samt markedsrenter. Dersom Sertifikatet har en eller flere barrierenivåer kan dette innebære at det beløpet som en investor har rett til å motta ved forfall er lavere enn investert beløp eller at retten til eventuell særskilt avkastning bortfaller.</p> <p>Øvrige risikoer forbundet med instrumenter kan blant annet være relatert til renteendringer, valutakursendringer, om utsteder har rett til å innløse instrumentet førtidig, kompleksiteten av de finansielle instrumentene, svingninger i relevante indekser, andre underliggende aktiva eller det finansielle markedet og om tilbakebetalt beløp er berørt av andre forhold enn utsteders kredittverdighet.</p> <p>En investering i relativt komplekse instrumenter som disse instrumentene medfører større risiko enn å investere i mindre komplekse verdipapirer. Ved flere tilfeller kan investorer tape hele eller deler av det investerte beløpet.</p>
--	--	--

Avsnitt E – Tilbud		
E.2b	Bakgrunn for tilbudet og bruk av inntekt:	Instrumentene er utstedt for å tilby utsteders kunder investeringsprodukter. Med mindre noe annet er spesifisert, vil nettoinntektene av enhver emisjon av instrumenter bli brukt til utstederens og Nordea-konsernets generelle bankvirksomhet og andre forretningsformål.
E.3	Vilkår for tilbudet:	Enhver investor som kjøper eller har planer om å kjøpe instrumenter fra en godkjent tilbyder skal gjøre det, og emisjoner og salg av instrumentene til en investor fra en godkjent tilbyder skal foregå, i henhold til alle vilkår og andre avtaler mellom en slik godkjent tilbyder og en slik investor, inkludert pris, allokering og oppgjør.
E.4	Interesser som er vesentlige for emisjonen:	Godkjente tilbydere kan motta gebyrer i forbindelse med distribusjonen av instrumenter utstedt i programmet. <i>Etter utstederens beste viten har ingen av personene som er involvert i emisjonen av instrumentene, noen egeninteresser som har vesentlig betydning for emisjonen.</i>
E.7	Beregnete utgifter:	Det forventes ikke at den aktuelle utstederen skal belaste investorer for utgifter i forbindelse med utstedelse av instrumenter. Andre godkjente tilbydere kan imidlertid belaste investorer for utgifter. Eventuelle utgifter som kan belastes en investor av en godkjent tilbyder skal belastes i henhold til eventuelle kontraktavtaler mellom investoren og den aktuelle godkjente tilbyderen på tidspunktet for det relevante tilbudet. Slike eventuelle utgifter skal fastsettes fra gang til gang. <i>Ingen kostnader belastes instrumentenes investorer av utsteder.</i>