

*Dette dokumentet er kun en norsk oversettelse av sammendraget i Grunnprospektet for Nordea Bank AB (publ) og Nordea Bank Finland Plc Programme for the Issuance of Warrants and Certificates datert 15. juni 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) og Nordea Bank Finland Plc er ansvarlige for innholdet i grunnprospektet 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.

<b>Avsnitt A – Innledning og advarsler</b>		
<b>A.1</b>	<b>Innledning:</b>	<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:	<p>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 "<b>Offentlig Emisjon</b>".</p> <p><i>Utstederen samtykker å bruke dette grunnprospektet i sammenheng med en offentlig emisjon av instrumentene via et hvilket som helst finansielt mellomledd som har fullmakt til å tilby slike emisjoner i henhold til direktivet om markeder for finansielle instrumenter (2004/39/EF) (en "<b>Godkjent Tilbyder</b>") på følgende grunnlag: (a) den relevante offentlige emisjonen må finne sted i perioden fra og med [•] til, men ekskludert [•] ("<b>Emisjonsperioden</b>") i [•] og [•]] ("<b>Jurisdiksjonen(e) for den Offentlige Emisjonen</b>") og (b) den respektive godkjente tilbyderen må godta vilkårene for godkjente tilbydere [og innfri følgende ytterligere vilkår: [•]]./Utstederen godtar bruk av dette grunnprospektet i sammenheng med en offentlig emisjon av instrumentene av [•] (en "<b>Godkjent Tilbyder</b>") på følgende grunnlag: (a) den respektive offentlige emisjonen må finne sted i perioden fra og med [•] til, men ekskludert [•] ("<b>Tilbudsperioden</b>") i [•] [og [•]] ("<b>Jurisdiksjonen(e) for den Offentlige Emisjonen</b>") og (b) den respektive godkjente tilbyderen må godta vilkårene for godkjente tilbydere [og innfri følgende ytterligere vilkår: [•]].</i></p>
		<p><b>Når den godkjente tilbyderen tilbyr den offentlige emisjonen til investoren, skal tilbyderen informere investoren om vilkårene for den offentlige emisjonen.</b></p>
<b>Avsnitt B – Utsteder</b>		
B.1	Utstedernes juridiske navn:	<p>Nordea Bank AB (publ)</p> <p>Nordea Bank Finland Plc</p> <p><i>Utsteder er [Nordea Bank AB (publ)/Nordea Bank Finland Plc]</i></p>
	Utstedernes kommersielle navn:	<p>Nordea</p>
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>

		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.
<b>B.4b</b>	<b>Trender:</b>	Ikke relevant. Det foreligger ingen tydelige trender som påvirker utstederne eller markedene de har virksomhet i.
<b>B.5</b>	<b>Konsernet:</b>	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.  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 milliarder i midler til forvaltning.
<b>B.9</b>	<b>Lønnsomhet prognoser og lønnsomhetsber egninger:</b>	Ikke relevant. Utstederne gir ikke lønnsomhetsprognoser og lønnsomhetsberegninger i grunnprospektet.
<b>B.10</b>	<b>Forbehold i revisjonsberetn inger:</b>	Ikke relevant. Det foreligger ingen forbehold i utstedernes revisjonsberetninger.
<b>B.12</b>	<b>Utvalgte finansielle nøkkeltall:</b>	Tabellen 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 tre-månedperioden som endte 31. mars 2016.

NBAB – utvalgte finansielle nøkkeltall:

	Årsslutt 31 Desember		Tre måneder periode 31 mars	
	2015	2014	2016	2015
<i>(EUR millioner)</i>				
<b>Resultat regnskap</b>				
Samlede driftsinntekter	10 140	10 241	2 295	2 719
Netto lånetap .....	-479	-534	-111	-122
Netto resultat fra videreført virksomhet for perioden.....	3 662	3 357	782	1 082
Netto resultat for perioden .....	3 662	3 332	782	1 082
<b>Balanse</b>				
Samlede inntekter .....	646 868	669 342	675,555	725,854
Samlet gjeld .....	615 836	639 505	646,427	697,382
Samlet egenkapital.....	31 032	29 837	29,128	28,472
Samlet gjeld og egenkapital .....	646 868	669 342	675,555	725,854
<b>Kontantstrømpoppstilling</b>				
Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet før endringer i driftsmidler og gjeld .....	6 472	11 456	927	4 958
Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet ...	196	-10 824	17 413	9 621
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter .....	-522	3 254	-309	-80
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter.....	-1 746	-1 040	-2 570	-2 563
Kontantstrøm for perioden .....	-2 072	-8 610	14 534	6 978
Endring .....	-2 072	-8 610	14 534	6 978

NBF – utvalgte finansielle nøkkeltall:

	Årsslutt per den 31 desember	
	2015	2014
<i>(EUR millioner)</i>		
<b>Resultat regnskap</b>		
Samlede driftsinntekter .....	2 485	2 278
Netto resultat for perioden .....	1 055	902
<b>Balanse</b>		
Samlede eiendeler .....	301 590	346 198
Samlet gjeld .....	289 294	336 580
Samlet egenkapital.....	12 296	9 618
Samlet gjeld og egenkapital .....	301 590	346 198
<b>Kontantstrømpoppstilling</b>		
Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet før endringer i driftsmidler og gjeld.....	1 836	1 807
Kontantstrøm fra operasjonell aktivitet .....	8 536	-11 520
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter .....	-11	2 149
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter .....	1 631	-593
Kontantstrøm for perioden .....	10 156	-9 964
Endring .....	10 156	-9 964

		<p>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.</p> <p>Det har ikke forekommet noen vesentlige endringer i den finansielle stillingen eller markedsposisjonen til NBAB eller NBF siden 31. mars 2016 (NBAB) eller 31. desember 2015 (NBF), som er dato for siste offentliggjorte reviderte regnskap.</p>
<b>B.13</b>	<b>Nylige hendelser:</b>	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>B.14</b>	<b>Avhengighet av andre enheter innen konsernet:</b>	Ikke relevant. Verken NBAB eller NBF er avhengig av andre selskaper i Nordea-konsernet.
<b>B.15</b>	<b>Utstederens hovedaktiviteter :</b>	<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>B.16</b>	<b>Kontroll- personer:</b>	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.
<b>Avsnitt C – Instrumentene</b>		
<b>C.1</b>	<b>Beskrivelse av verdipapirenes type og klasse:</b>	<p><b>Emisjon i serier:</b> Instrumenter er utstedt i serier (heretter "<b>Serie</b>"), 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 innløsningstidspunkt eller annet. Andre transjer av instrumenter (heretter "<b>Transje</b>") kan utstedes som en del av en eksisterende serie.</p> <p><i>Serienummeret til instrumentene er [•]. [Transjenummeret er [•].</i></p> <p><b>Typer instrumenter:</b> Instrumenter kan utstedes i registrert form og kan klareres gjennom Euroclear Bank, S.A./N.V. ("<b>Euroclear</b>") eller Clearstream Banking, <i>société anonyme</i> ("<b>Clearstream, Luxembourg</b>").</p> <p>Instrumenter kan utstedes i dematerialisert form og registreres for clearing hos Euroclear Sweden AB ("<b>Euroclear Sweden</b>"), Euroclear Finland Oy ("<b>Euroclear Finland</b>"), VP Securities A/S ("<b>VP</b>") eller Verdipapirsentralen ASA ("<b>VPS</b>").</p> <p><b>ISIN:</b> For hver transje av instrumentene blir de relevante identifikasjonsnumre spesifisert i de relevante endelige vilkårene.</p> <p><i>Instrumentene blir clearet/ bekreftet gjennom [•]. Instrumentene har blitt tilordnet følgende ISIN: [•].</i></p>
<b>C.2</b>	<b>Valuta:</b>	<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 [•].</i></p>
<b>C.5</b>	<b>Fri omsettelighet:</b>	<p>Dette grunnprospektet inneholder en oppsummering av visse salgsrestriksjoner i USA, EØS, Storbritannia, Danmark, Finland, Irland, Norge og Sverige.</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.

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 framholdt og samtykket, og alle agenter som går inn i programmet må framholde 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.

		<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Alle Agenter har fremholdt og samtykket, og alle Agenter som går inn i programmet må fremholde og samtykke, at de ikke har tilbud 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 (<i>Finanšu instrumentu tirgus likums</i>) og alle underlagte bestemmelser og lover som er lagt til eller revidert i etterkant.</p> <p>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.</p>
		<p>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.</p>



		<p>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.</p>
C.8	<p><b>Rettigheter tilknyttet verdipapirene, inkludert prioritet/rang og begrensninger av disse rettighetene:</b></p>	<p><b>Instrumentenes status:</b> 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><b>Negativ pantsettelse:</b> Ingen.</p> <p><b>Kryssmislighold:</b> Ingen.</p> <p><b>Førtidig innløsning:</b> 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/har ikke] rett til å kreve førtidig innløsning av instrumentene.</i></p> <p><b>Gjeldende lov:</b> Det er enten engelsk lov, finsk lov, svensk lov, dansk lov eller norsk lov som gjelder for instrumentene og alle ikke-kontraktsmessige 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>
		<p><i>Instrumentene reguleres av [britisk lov / finsk lov / dansk lov / svensk lov / norsk lov].</i></p>

		<p><b>Håndhevelse av instrumenter i globalt format:</b> Ved globale instrumenter reguleres rettighetene til individuelle investorer opp mot utsteder av et skjøte datert 10. juni 2016 ("<b>Skjøtet</b>"), som det finnes en kopi av tilgjengelig på angitt Citibank-kontor, N.A., med London-avdelingen som skatteagent ("<b>Skatteagent</b>").</p> <p><i>Instrumentet [er/er ikke] Globale instrumenter.</i></p>
--	--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<b>C.11</b>  <b>C.21</b>	<b>Børsnotering og handel:</b>	<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).</p> <p>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>Instrumentene er unoterte instrumenter/Det vil bli søkt om at instrumentene skal børsnoteres på [ ] og gjøres tilgjengelig for handel [ ] fra [ ].</i></p>
--------------------------------	--------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

C.15	Instrumentenes verdi og dets underliggende verdi:	<p><b>Instrumenter og underliggende aktiva:</b> Instrumentene består av verdipapirer i form av warrants eller sertifikater ("<b>Instrumenter</b>"). Instrumentenes verdi fastslås ut fra verdien av underliggende aktiva samt utviklingsstrukturen som gjelder for instrumentene.</p> <p><b>Underliggende aktiva er:</b> [aksje] [indeks] [innskuddsbevis] [obligasjoner] [valutakurser] [råvarer] [fond] [renter] [kurv] [futureskontrakter].</p> <p><b>Warrants:</b> 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><b>Turbowarrants</b> 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>
------	---------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

**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: [Kjøpswarrant/salgswarrant/Turbowarrants/Mini Futures/Markedswarrant/Sertifikat]*

**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 verdisvingninger 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.

"*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 [ ].*

**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.

*[Den indikative] Deltakergraden er: [ ]*

		<p><b>Særskilte avkastningsstrukturer:</b></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>
<p><b>C.16</b></p>	<p><b>Utløps- eller forfallsdato</b></p>	<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: <i>[•]/ikke relevant</i></p>

C.17	<b>Oppgjørprosedyre:</b>	<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 enighet med rutinene hos [VP/VPS/Euroclear Sweden/Euroclear Finland/Euroclear og Clearstream, Luxembourg]</p>
C.18	<b>Avkastningen:</b>	<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>



<b>C.19</b>	<b>Innløsnings- tidspunktet eller endelig referansedato:</b>	<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 referanseenheterne beregnes som [sluttkurs]/[gjennomsnitt av sluttkursene] som kunngjort av [•] på hver av [•], [•] og [•].</i></p>
<b>C.20</b>	<b>Type underliggende:</b>	<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: [ ].</i></p>

Avsnitt D – Risikoer		
D.2	<b>Risikoer som gjelder utsteder:</b>	<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><b><i>Risikoer knyttet til aktuelle makroøkonomiske forhold</i></b></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>

### ***Risikoen knyttet til Nordea-konsernets kredittportefølje***

Negative endringer i kredittverdigheten til Nordea-konsernets låntakere og motparter eller en nedgang i verdiene 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.

Nordea-konsernet er eksponert for motparters kredittrisikoen, oppgjørskrisikoen og overføringsrisikoen 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.

### ***Risikoen knyttet til markedseksposering***

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.

### ***Nordea-konsernet er eksponert for strukturell markedsrisiko***

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 risikoen 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.

### ***Risikoen 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 risikoen 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 risikoen 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 risikoen

	<p>som ikke gjelder, eller som gjelder i mindre grad, for virksomheten i de nordiske markedene. I tillegg er noen av disse markedene vanligvis mer stabile og mindre utviklet, økonomisk og politisk sett, enn markeder i Vest-Europa og Nord-Amerika.</p> <p>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 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><b><i>Risikoen knyttet til foreslåtte grenseoverskridende fusjon av datterselskap</i></b></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><b><i>Risikoen knyttet til de juridiske og regulatoriske forholdene der Nordea-konsernet har virksomhet</i></b></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</p>

		<p>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, rettssaker 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, 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 situasjonen i de nordiske landene og verden for øvrig.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <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.</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <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.</li> </ul>
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <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, markedrentene og forventede dividende til de underliggende aktiva. I visse situasjoner kan en investor komme til å tape hele den investerte kapitalen.</li> <li>• <i>Valutasvingninger</i> – Dersom underliggende aktiva er notert i en annen valuta enn investors valuta, kan valutakursfluktuasjoner påvirke avkastningen til instrumentet. Vekselkursene 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.</li> </ul>

- *Aksjer som underliggende aktiva* – 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.
- *Indekser som underliggende aktiva* – 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 indeksporføljer 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.
- *Råvarer som underliggende aktiva* – handel i råvarer er spekulativt og kan være ekstremt volatil, 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.



- *Eksposering mot en kurv av underliggende aktiva* – 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.
- *Automatisk tidlig innløsning* – 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.

#### ***Warranter, Turbowarranter, Markedswarranter, MINI Futures***

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.

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.

#### ***Risikoer knyttet til sertifikater***

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 valutakursfluktuasjoner – 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

	<p>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><b>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.</b></p>
--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Avsnitt E – Tilbud		
<b>E.2b</b>	<b>Bakgrunn for tilbudet og bruk av inntekt:</b>	<p>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.</p> <p><i>[Nettoinntektene av emisjonen vil brukes til: [•]]</i></p>
<b>E.3</b>	<b>Vilkår for tilbudet:</b>	<p>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.</p> <p><i>En offentlig emisjon av instrumenter finner sted i jurisdiksjonen(e) for offentlig emisjon i løpet av emisjonsperioden.</i></p> <p><i>Sentral informasjon om denne emisjonens form og vilkår:</i></p> <p><i>[Vilkår for utstedelsen:]</i></p> <p><i>[Antall emitterte Instrument:]</i></p> <p><i>[Siste dag for tegning:]</i></p> <p><i>[Minste og største tegningsbeløp:]</i></p> <p><i>[Pris:]</i></p> <p><i>[Merknad om gjennomført emisjon:]</i></p> <p><i>[Information om tildeling:]</i></p> <p><i>[Innbetalingsdato:]</i></p> <p><i>[Kurtasje:]</i></p> <p><i>[Avgifter:]</i></p>
<b>E.4</b>	<b>Interesser som er vesentlige for emisjonen:</b>	<p>Godkjente tilbydere kan motta gebyrer i forbindelse med distribusjonen av instrumenter utstedt i programmet.</p> <p><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></p>
<b>E.7</b>	<b>Beregnete utgifter:</b>	<p>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</p>

		<p>tilbyderen på tidspunktet for det relevante tilbudet. Slike eventuelle utgifter skal fastsettes fra gang til gang.</p> <p><i>Det blir ikke belastet utgifter for en investor i instrumentene av utstederen [eller noen godkjente tilbydere]./De godkjente tilbyderne vil belaste investorer for utgifter. De estimerte utgiftene som kan belastes investorer av de godkjente tilbyderne er [•].</i></p>
--	--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------