

Käesolevad tingimused on algselt koostatud rootsi keeles. Juhul, kui esinevad erinevused rootsi- ja eestikeelsete tingimuste vahel, loetakse õigeks rootsikeelsed tingimused.

VÕLAKIRJA TINGIMUSED

Võlakiri nr 4507

**Struktureeritud võlakiri Tooraine Basic ja Extra
mida emiteeritakse Nordea Bank AB (publ) ja Nordea Bank Finland Plc
Rootsis registreeritud keskmise tähtajaga võlakirjade (MTN) programmi¹ raames**

Võlakirjade tingimused lähtuvad 25. mail 2010 jõustunud MTN-programmi põhiprospekti tingimustest, avaldatud lisaprospetidest (viimane lisaprospett on jõustunud 3. novembril 2010) ning käesolevatest Võlakirja tingimustest. Pankade MTN-programmi üldtingimused on kirjeldatud põhiprospektis. Käesolevates võlakirja tingimustes määratlemata mõistetele on sama tähendus, mis üldtingimustes. Põhimõtteid, mida käesolevates üldtingimustes ei määratleta, tõlgendatakse vastavalt põhiprospektis sätestatule.

Kogu teave emitendist ja allpool kirjeldatud pakkumisest on toodud põhiprospektis ja võlakirja tingimustes. Põhiprospekt ja võlakirja tingimused on kättesaadavad veebiaadressil www.nordea.ee, samuti Nordea panga kontorites.

VÕLAKIRJA TEAVE

Võlakirja liik

Struktureeritud võlakiri 4507 Tooraine Basic ja Extra on umbes 3-aastase tähtajaga võlakiri, mille nimiväärtus on investoritele lunastamistähtpäeval tagatud.

Võlakiri on Soome pikaajalisi sääste reguleeriva seaduse (*Laki sidotusta pitkäaikaissäästämisestä*) alusel sobiv säästusummade investeerimisobjektiks.

Intress

Võimalikku intressi makstakse lunastamistähtpäeval iga võlakirja nimiväärtuselt. Võlakirjalt teenitav võimalik intress sõltub kuuest toorainest koosneva alusvara väärtuse arengust ehk iga alusvara instrumendi alg- ja lõppväärtuse suhtelisest positiivsest erinevusest, võttes seejuures arvesse võlakirja osalusmäära. Intressi arvutamine toimub järgmiselt:

Toorainete korvi väärtuse muutus × Võlakirja nimiväärtus × Osalusmäär.

Kui alusvara areng on null või negatiivne, võlakirjadelt intressi ei maksta.

¹ MTN programmist on Eesti Finantsinspeksiooni teavitatud Rootsi Finantsinspeksiooni poolt vastavalt Prospektidirektiivile.

Alusvara ajalooline areng 10/2001 – 4/2011

Algtase on indekseeritud 100 protsendile.



Allikas: Bloomberg

Esitatud andmed puudutavad varasemat tootluse või väärtuse arengut. Nende põhjal ei saa teha usaldusväärseid prognoose tulevase tootluse või väärtuse arengute kohta.

Võlakirja ajalooline tootlus (simuleeritud)

Skeemil on näidatud investeringu oletatav tootlus, kui investering oleks tehtud vastavalt emissioonitingimustele perioodil 10/2001 – 4/2008, võrdluseks toorainete korvi tehtud otseinvesteeringute tootlus. Sulgemisväärtusi oleks arvatud 10/2004 – 4/2011 (nädalaste intervallidega).



Allikad: Bloomberg ja Reuters

Tulutabel

Järgnevas näidisarvutuses kajastub alusvaraks oleva toorainete korvi väärtuse muutuse (tõus ja langus) mõju võlakirja tootlusele.

Toorainete korvi väärtuse muutus	Tooraine Basic		Tooraine Extra	
	Märkimishind	100%	Märkimishind	110%
	Osalusmäär	70%	Osalusmäär	200%
	Väärtus lunastamisel	Intress/a	Väärtus lunastamisel	Intress/a*
100%	170%	19,3%	300%	39,7%
75%	153%	15,1%	250%	31,5%
50%	135%	10,5%	200%	22,1%
25%	118%	5,5%	150%	10,9%
0%	100%	0,0%	100%	-3,1%
-25%	100%	0,0%	100%	-3,1%
-50%	100%	0,0%	100%	-3,1%

*10% ülekursiga

	Keskmine väärtus lunastamisel	Keskmine tootlus aastas
Basic	142,9%	12,6%
Extra	222,5%	26,5%*
Otseinvesteering	161,1%	17,2%

* Intressi arvutamisel on arvesse võetud ülekurs 10%.

VÕLAKIRJA RISKID

Üldriskid

Võlakirjainvesteeringutega kaasnevad teatud riskid. Võlakirjaga kaasneb muuhulgas Emitendi maksevõimega seotud risk. See tähendab riski, et Emitent võib muutuda maksevõimetuks ega pruugi olla võimeline täitma oma lepingulisi kohustusi. Investor võib Emitendi maksevõimetuks muutumise korral täielikult või osaliselt kaotada võlakirjadesse investeeritud kapitali ja võimaliku intressi. Seetõttu palume investoritel lugeda läbi põhiprospekti alajaotus „Riskitegurid”.

Struktureeritud võlakirjadega seotud riskid

Investori õigus tulule sõltub alusvara väärtuse muutumisest ja muutuste struktuurist. Lisaks alusvara väärtuse kõikumisele mõjutavad võlakirja väärtust ka alusvara volatiilsus, intressimäärad turgudel ja muutused emitendi finantseerimisvõimalustes. Struktureeritud võlakirjade tuluprofiil on mõnikord keeruline ja see võib raskendada võlakirjade võrdlemist teiste investeerimisvõimalustega. Vahel võib tuluprofiil hõlmata võimendustegureid, mis tähendab, et isegi väikesed muutused alusvara väärtuses võivad oluliselt mõjutada võlakirja väärtust ja tootlust. Sarnase investeeringu varasem tootlus ei pruugi tulevikus korduda.

Lisariskid

Kui alusvara lõppväärtus on lunastamispäeval sama või väiksem alusvara algväärtusest, võlakirjalt intressi ei maksta. Sellisel juhul võrdub lunastamishind võlakirja nimiväärtusega ja investor kaotab üle nimiväärtuse makstud summa ehk nn ülekursi.

VÕLAKIRJA TINGIMUSED

Emitent	Nordea Bank Finland Plc
Võlakiri	Võlakirja number on 4507. Võlakiri koosneb ühest seeriast: Struktureeritud võlakiri Tooraine.
Liik	Seeria koosneb kahest liigist: Basic ja Extra.
ISIN-kood	Tooraine Basic 4507 A FI4000024096 Tooraine Extra 4507 B FI4000024104
Märkimine	Märkimissumma kuulub tasumisele märkimisavalduse esitamisel. Märkimisperiood on 26.04-19.05.2011 (kl 12.00 Eesti aeg). Emitendil on õigus märkimisperioodi lühendada. Võlakirju saab märkida Nordea Bank Finland Plc Eesti filiaali kontorites ja Privaatpanganduse üksuse kaudu.
Emissiooni alguskuupäev	Emissiooni alguskuupäev on 26.04.2011. Kui see ei lange Pangapäevale, määratakse emissiooni alguskuupäev Pangapäeva Kokkuleppe alusel.
Lunastamistähtpäev	Lunastamistähtpäev on 14.06.2014. Kui see ei lange Pangapäevale, määratakse Lunastamistähtpäev Pangapäeva Kokkuleppe alusel.
Võlakirjade nimiväärtus	Võlakirjade nimiväärtus kokku on maksimaalselt 100 000 000 eurot. Ühte liiki võlakirjade nimiväärtus kokku on maksimaalselt 50 000 000 eurot. ²
Märkimishind	Liik Basic: Muutuv, u. 100% võlakirja nimiväärtusest. Liik Extra: Muutuv, u. 110% võlakirja nimiväärtusest.
Võlakirja nimiväärtus	Võlakirja nimiväärtus on 1 000 eurot. Minimaalne märkimissumma on 1 000 eurot.
Valuuta	Euro ("EUR").
Võlakirja staatus	Võlakirjadest tulenevad emitendi kohustused on võrdses staatuses emitendi kõigi muude tagamata kohustustega.
Võlakirja liik	Lunastamistähtpäeval tagatud nimiväärtusega Võlakiri. Üle nimiväärtuse makstud summat (ülekurssi) ei tagastata.
Intressiarvestus	Struktureeritud võlakiri. Võlakirja nimiväärtuselt ei arvestata eelnevalt kindlaksmääratud intressi. Lunastamistähtpäeval makstakse iga võlakirja nimiväärtusele lisaks välja võimalik

² Hinnanguline nimiväärtus kokku. Emiteeritud võlakirjade kogu nimiväärtus fikseeritakse 23.05.2011.

	Intress.
Alusvara	Alusvara moodustavad järgmiste toorainete (ühiselt nimetatud "Toorainete korv") futuurlepingud ehk toorainete tarnelepingud: Brent toornafta (CO1 Commodity) Kivisüsi (API 2, Argus McCloskey's Coal Price Service) Vask (LOCADY Commodity) Mais (C 1 Commodity) Suhkur (SB1 Commodity) Puuviil (CT1 Commodity) Alusvarana kasutatakse iga tooraine kuu esimese futuurlepingu hinda.
Lunastamisväärtus	Investorile makstakse Lunastamistähtpäeval välja Võlakirja nimiväärtus ja võimalik Intress.
Intress	Intress on suurem järgmistest variantidest: Alusvara väärtuse muutus × Võlakirja nimiväärtus × Osalusmäär või null.
Osalusmäär	Liik Basic: 70% Liik Extra: 200%
Alusvara areng	Alusvara instrumentide väärtuse muutuste kaalutud keskmine: $\sum_{a=1}^6 \left(\text{Osakaal}_a \times \left[\frac{\text{Lõppväärtus}_a}{\text{Algäärtus}_a} - 1 \right] \right)$, milles „Osakaal“ tähistab antud Alusvara instrumendi osakaalu toorainete korvis ja „a“ tähistab Alusvara.
Alusvara Osakaal	Iga Alusvara instrumendi osakaal toorainete korvis on 1/6.
Algäärtus	Emitendi poolt fikseeritud Alusvara sulgemisväärtus Alguspäeval.
Alguspäev	Alguspäev on 27.05.2011. Kui see ei lange Börsipäevale, määratakse Alguspäev Börsipäeva Kokkuleppe alusel, jälgides Turuhäiretest tulenevaid erandeid.
Sulgemisväärtus	Emitendi poolt Algus- ja Fikseerimispäeval fikseeritud väärtus ajahetkel, mil avalikustatakse ametlikult Alusvara sulgemisväärtus.

Fikseerimispäev	Fikseerimispäev on 30.05.2014. Kui Fikseerimispäev ei lange Börsipäevale, määratakse Fikseerimispäev Börsipäeva Kokkuleppe alusel, jälgides Turuhäiretest tulenevaid erandeid.
Lõppväärtus	Emitendi poolt fikseeritud Alusvara Sulgemisväärtus Fikseerimispäeval.
Börsipäev	Börsipäev on päev, mil rahvusvahelistel väärtpaberiturgudel kaubeldakse kõigi Alusvaras sisalduvate toorainete futuurlepingutega, või mil Turuhäire korral oleks selline kauplemine Emitendi hinnangul pidanud aset leidma.
Börsipäeva Kokkulepe	Järgmine Börsipäev. Kui mõne Alusvara instrumendi väärtust ei saa Turuhäire tõttu teistega samal ajal kindlaks määrata, määratakse antud Alusvara instrumendi väärtus punktis Turuhäire näidatud viisil.
Pangapäev	Pangapäev on päev, millal üldjuhul on avatud pangad Soomes ja Euroopa Keskpanga arveldussüsteem TARGET.
Pangapäeva Kokkulepe	Järgmine Pangapäev.
Börs	Börs on väärtpaberiturg, kus Alusvaras sisalduvate toorainete futuurlepingutega Emitendi hinnangu kohaselt põhiliselt kaubeldakse, või muu seda asendav väärtpaberiturg.
Opsiooni- või forwardibörs	Opsiooni- või forwardibörsi all mõeldakse (rakenduvates osades) börsi, kus opsioon- ja forwardtehinguid Alusvaras sisalduvate instrumentidega Emitendi hinnangu kohaselt põhiliselt tehakse.
Turuhäire	Alusvaraga seotud Turuhäireks võib emitent lugeda ükskõik millist allpool loetletud asjaolu: (i) Alusvara noteerimine on lõppenud; alusvara koostist, arvestusmeetodeid või lõppväärtust ei ole avaldatud, vastavad andmed ei ole kättesaadavad või nende avaldamine on lõpetatud; (ii) Alusvara väärtuse noteerimine on lõppenud, andmed selle koostise ja arvestusmeetodite kohta puuduvad, ei ole avaldatud või kättesaadavad; (iii) Vastav Börs või opsiooni- või forwardibörs ei ole kauplejatele tavapärastel aegadel avatud; (iv) kauplemine Alusvaraga lõpeb, katkestatakse või seda piiratakse olulisel määral; (v) mingil muul põhjusel lõpeb, katkestatakse või kahaneb investorite võimalus kaubelda börsil, noteerida Alusvara või teostada sellega seotud opsioon- või forwardtehinguid; (vi) Alusvara väärtuse arvestamise põhimõtteid muudetakse olulisel määral;

- (vii) Alusvara või sellega seotud optsioon- või forwardlepingute sisu, koostis või struktuur muutub olulisel määral;
- (viii) Alusvaraga seotud maksusätteid või maksuarvestuse põhimõtteid on pärast Alguspäeva kehtestatud, muudetud või tühistatud viisil, mis muudab Alusvara algväärtust.

Kui Algus- või Fikseerimispäeval on Emitendi hinnangul tegemist Turuhäirega, on Algväärtuse, Lõppväärtuse ja/või Sulgemisväärtuse määramise päevaks sellisele päevale järgnev esimene Turuhäireta Börsipäev. Emitent võib fikseerida või asendada Algväärtuse, Lõppväärtuse ja/või Sulgemisväärtuse ka mõnel muul mõistlikul viisil. Kui Turuhäire jätkub viiel järjestikusel Algus-, Hindamis- või Fikseerimispäeval järgneval Börsipäeval või muul Võlakirja tingimustele vastaval päeval, loetakse kuues Börsipäev (või muu Võlakirja tingimustele vastav päev) tavapäraseks Börsipäevaks Turuhäirest sõltumata.

Emitent peab sel juhul fikseerima või asendama Väärtuse muutuse vm näitajate arvutamisel kasutatava Algväärtuse, Lõppväärtuse ja/või Sulgemisväärtuse.

Kui Emitent Turuhäire korral leiab, et Alusvara väärtuse fikseerimine või asendamine ei ole võimalik või ei annaks põhjendatud tulemust, võib ta ennetähtaegselt välja arvutada ja fikseerida võimaliku Intressi.

Korrigeerimine

Emitent peab korrigerima Alusvara Algväärtust, Lõppväärtust ja Sulgemisväärtust, kui Alusvara ametlikku Sulgemisväärtust korrigeeritakse 30 päeva jooksul algsest avalikustamisest.

Muudatused seadustes

Kui Emitent leiab, et muudatuste tõttu seadustes või muudes õigusaktides, ametiasutuste otsuste või nende rakendamise tõttu või keskpanga, Rootsi või Soome riiki või rahvusvahelisi ühendusi (näiteks ÜRO või EL) puudutavate maksete edasilükkumise, valuutapiirangute, konfiskeerimise, embargo või boikoti tõttu on struktureeritud keskmise tähtajaga võlakirjade emiteerimine või omamine ebaseaduslik või oluliselt keerulisem kui enne või kahjustab tõsiselt Emitendi mainet; või kui Alusvara või Alusvaraga võrreldava tuletisinstrumenti, mida saab kasutada Emitendi võlakirjaga seotud riskide hajutamiseks (näiteks Alusvara osaks olev aktsia), omandamine ja võõrandamine on ebaseaduslik, oluliselt keerulisem kui enne või see võib tõsiselt kahjustada Emitendi või teise poole mainet, on Emitendil õigus asendada Alusvara Asendusalusvaraga või alternatiivina muuta Intressi arvutuse alust.

Kui Emitent leiab, et vastava Alusvara asendamine või Intressi arvutuse aluse muutmine ei annaks põhjendatud tulemust, võib

ta ennetähtaegselt välja arvutada võimaliku Intressi. Selline ennetähtaegne intressiarvutus peab põhinema viimasel avaldatud Alusvara väärtusel. Pärast seda, kui Emitent on teenitava Intressi fikseerinud, peab ta sellest teavitama investoreid. Emitent peab investoreid teavitama ka intressimäärast, millega võlakiri edaspidi seotakse. Emitent peab maksma võlakirjalt turuintressi. Lunastamisväärtus ja kogunenud intress makstakse välja Lunastamistähtpäeval.

Emitent on kohustatud võlakirja tingimustes tegema kõik muudatused ja täiendused, mida ta peab vajalikuks seoses seadusemuudatustega.

Kasvavad riskikontrollikulud

Kui Emitent leiab, et muudatuste tõttu seadustes või muudes õigusaktides, ametiasutuste otsuste või nende rakendamise tõttu lisanduvad Emitendil olulisel määral Alusvara omamise, hankimise või müümisega seotud kulutused või riskikontrollikulud, võib Emitent otsustada Alusvara asendamise Asendusalusvaraga või korrigeerida Intressi arvutamist.

Kui Emitent leiab, et Alusvara asendamine või arvutuse muutmine ei annaks põhjendatud tulemust, võib ta ennetähtaegselt välja arvutada Intressi. Selline ennetähtaegne arvutus peab põhinema viimasel avaldatud Alusvara väärtusel. Pärast seda, kui Emitent on teenitava Intressi fikseerinud, peab ta teavitama sellest investoreid. Emitent peab investoreid teavitama ka intressimäärast, millega võlakiri edaspidi seotakse. Emitent peab maksma võlakirjalt turuintressi. Lunastamisväärtus ja kogunenud intress makstakse välja Lunastamistähtpäeval.

Emitent on kohustatud tegema võlakirja tingimustes kõik muudatused ja täiendused, mida ta peab vajalikuks seoses Kasvavate riskikontrollikuludega.

Riskikontrollihäire

Emitendil peab olema võimalus riskide vältimiseks omandada, hallata, hankida, uuesti luua, asendada, likvideerida ja müüa Alusvara või selle osa, sõlmida Alusvaraga seotud lepinguid ning teha riskide vältimiseks Alusvaraga seotud investeringuid. Kui Emitendil pole oma hinnangute kohaselt võimalik eelpool nimetatut teostada või see osutub eeldatust oluliselt keerulisemaks, võib Emitent otsustada Alusvara asendamise Asendusalusvaraga.

Kui Emitent leiab, et alusvara asendamine või arvutuse muutmine ei annaks põhjendatud tulemust, võib Emitent ennetähtaegselt välja arvutada võimaliku teenitava Intressi ja fikseerida Lunastamisväärtuse. Pärast seda, kui Emitent on Intressi ja Lunastamisväärtuse fikseerinud, peab ta teavitama sellest investoreid. Emitent peab investoreid teavitama

	Lunastamisväärtusest ning intressimäärast, millega võlakiri edaspidi seotakse. Emitent peab maksma Lunastamisväärtusele turuintressi. Lunastamisväärtus ja intress makstakse välja Lunastamistähtpäeval. Emitendil on õigus seoses Riskikontrollihäiretega teha Võlakirja tingimustes muudatusi ja täiendusi.
Muud tingimused	MTN-programmi üldtingimuste esimeses lisas toodud erandeid kohaldatakse võlakirjale nii võrd, kui võrd Soome õigus võlakirju reguleerib.
Märkimiste registreerimine	Märgitud võlakirjad registreeritakse märkija näidatud väärtpaberikontol hiljemalt kolmandal Pangapäeval pärast märkimisperioodi lõppu ning kooskõlas väärtpaberite registreerimist reguleerivate seadustega ja Euroclear Finland OY („EFI“) reeglite ja nõuetega. Märgitud võlakirju võib vabalt võõrandada ainult pärast nende registreerimist väärtpaberikontol.
Investori nõusolek teda puudutava info väljastamiseks	Investoreid puudutavale infole rakendub Euroclear Finland Oy saladuse hoidmise kohustus, seega ei ole Emitendil õigust saada investori kohta andmeid ilma investori nõusolekuta. Investor annab nõusoleku selleks, et Emitendil on õigus saada ja Euroclear Finland Oy-l õigus anda Emitendi palvel infot investori kohta, näiteks nimi, kontaktandmed ja isiku- või registrikood.
Järelturg	Tavapäraste turutingimuste korral pakub Nordea Bank Finland Plc võlakirjadele tagasiostuhinda, mis võib olla nimiväärtusest madalam või kõrgem.
Kohaldatav õigus	Soome õigus

VASTUTUS

Emitent kinnitab, et eeltoodud võlakirja tingimusi kohaldatakse Võlakirja suhtes koos MTN-programmi üldtingimustega. Emitent kohustub tegema väljamakseid kooskõlas mõlemate tingimustega.

Helsingis, 21.04.2011

NORDEA BANK FINLAND PLC

VÕLAKIRJA OPERATIIVNE TEAVE JA MUU TEAVE

Emitent	Nordea Bank Finland Plc
Pakkumine	Avalik pakkumine
Arvelduskeskus	Euroclear Finland Oy („EFI“)
Ametlik noteerimine	Võlakirjade noteerimist taotletakse Nasdaq OMX Helsinki Oy-lt juhul, kui võlakirju on märgitud vähemalt 200 000 euro väärtuses.
Kulud	Hinnangulised kulud on järgmised: 5 000 eurot EFI-le ja 4 000 eurot taotluse eest Nasdaq OMX Helsinki Oy-le.
PS-leping (pikaajalised säästud)	Võlakiri sobib Soome pikaajalisi sääste reguleeriva seaduse (<i>Laki sidotusta pitkäaikaissäästämisestä</i>) alusel säästusummade investeerimisobjektiks.
Struktureerimiskulud	Struktureerimiskulud põhinevad fikseeritud tulu ja võlakirja kuuluvate tuletisinstrumentide väärtusel väärtuspäeval 20.04.2011. Iga-aastane struktureerimiskulu on 0,8%, mis teeb kogukuludeks umbes 2,4%. Struktureerimiskulud määratakse kindlaks võlakirjapõhiselt. Kulud sõltuvad muu hulgas turutingimustest, nagu näiteks muudatustest intressimäärades ja turu volatiilsusest. Struktureerimiskulud hõlmavad kõiki kulusid, mida emitent on võlakirjaga seoses kandnud, nagu emiteerimis-, litsentseerimis-, materjali-, turundus-, arveldus- ja säilitamiskulud. Emitent ei nõua võlakirjalt eraldi märkimistasu või haldustasu maksmist. Võrreldes eri emitentide kulusid, peaks investor arvestama turuosaliste erinevat suutlikkust ära kasutada fikseeritud tulu ja tuletisinstrumente, mis kuuluvad struktureeritud toodetesse.
Finantseerimise intress	Nullkupongi investeeringu arvutamisel kasutatakse intressimäärana kolme kuu Euribori, millele lisatakse 0,35 protsendipunkti.
Emissiooni tühistamine	Emitendil on õigus tühistada emissioon 1) turutingimuste muutuste tõttu või 2) madala märkimisaktiivsuse tõttu (alla 2 miljoni euro) või 3) mingil põhjusel, mis ohustab emissiooni edukat elluviimist vastavalt Emitendi määratlusele. Kui emissioon tühistatakse, tagastatakse kõik tehtud maksed. Emissiooni võimaliku tühistamise korral tagasimakstud summalt intressi ei maksta.
Maksustamine	Alates 01.01.2011 maksustatakse võlakirjalt füüsilisele isikule makstav intress tulumaksuga. Käesolev kirjeldus ei hõlma maksunõustamist. Investor peaks ise hindama talle õigusaktidest tulenevaid maksualaseid tagajärgi ja konsulteerima maksunõustajaga.