

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

VÕLAKIRJA TINGIMUSED

Võlakiri nr 4593

Euroopa kõrgema krediidiriskiga ettevõtte II

mida emiteeritakse Nordea Bank AB (publ) ja Nordea Bank Finland Plc

Rootsis registreeritud keskmise tähtajaga võlakirjade (MTN) programmi¹ raames

Võlakirja tingimused koosnevad Nordea Bank AB (publ) ja Nordea Bank Finland Plc Rootsis registreeritud keskmise tähtajaga võlakirjade (MTN) programmi 25. mail 2011 jõustunud üldtingimustest, avaldatud lisaprosppektidest ning käesolevatest võlakirja tingimustest. Pankade MTN-programmi üldtingimused on kirjeldatud põhiprospektis. Käesolevates võlakirja tingimustes määratlemata mõistetel on sama tähendus, mis üldtingimustes. MTN programmi üldtingimuste ja käesolevate võlakirja tingimuste vaheliste vastuolude korral lähtutakse võlakirja tingimustest.

Põhiprospekt ja võlakirja tingimused on kättesaadavad veebiaadressil www.nordea.ee, samuti Nordea panga kontorites.

VÕLAKIRJA TEAVE

Võlakirja liik

Võlakiri 4593, Euroopa kõrgema krediidiriskiga ettevõtte II, on Nordea Bank Finland Plc emiteeritud umbes viieaastase tähtajaga struktureeritud võlakiri.

Võlakirja nimiväärtus ei ole investoritele lunastamistähtpäeval tagatud. Investorid võivad täielikult või osaliselt kaotada võlakirjadesse investeeritud kapitali.

Võlakiri on Põhjamaade pikaajalisi sääste reguleeriva seaduse (*Laki sidotusta pitkäaikais-säästämisestä*) alusel sobiv säästusummade investeerimisobjektiks.

Võlakirja alusvaraks on indeksi **iTraxx Crossover 16** seeriasse kuuluvate ettevõtete krediidirisk. Kõnealune indeks koosneb 50 referentsettevõttest, mis on loetletud lisas 1. Juhul kui maksimaalselt 23 referentsettevõtte toimub kindlustusperioodi jooksul võlakirja tingimustele vastav krediidisündmus, makstakse võlakirja omanikule lunastamistähtpäeval välja Võlakirja nimiväärtusele vastav kapital täielikult ning võlakirja tingimustele vastav intress. Intressi suurus sõltub sellest, mitu krediidisündmust kindlustusperioodi jooksul toimub.

Võlakirja väärtuse langemine allapoole nimiväärtust

Kui kindlustusperioodi jooksul toimub 24 või enamas referentsettevõttes võlakirja tingimustele vastav krediidisündmus, on lunastamistähtpäeval või muudetud lunastamistähtpäeval tagasimakstava kapitali väärtus madalam võlakirja nimiväärtusest. Sellisel juhul sõltub võlakirja omanikule lunastamistähtpäeval või muudetud lunastamistähtpäeval tagasimakstava kapitali väärtus kindlustusperioodi jooksul toimunud krediidisündmuste arvust vastavalt võlakirja tingimustele. Nimetatud juhul võlakirjaomanikele intressi ei maksta.

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

Emitent saadab talle teadaolevatele võlakirjade omanikele kirjaliku teate juhul, kui võlakirja omanikele lunastamistähtpäeval tagasimakstava kapitali väärtus langeb allapoole võlakirja nimiväärtust. Kui tagasimakstava kapitali väärtus edaspidi ühe või mitme krediidisündmuse tõttu veelgi langeb, teavitab Emitent pärast iga krediidisündmust võlakirjade omanikke kirjalikult järelejäänud kapitali väärtusest.

Emitent avaldab võlakirja tähtaja jooksul veebilehel www.nordea.com/joukkolainat võlakirjaga seotud ajakohased andmed toimunud krediidisündmustest ja lunastamistähtpäeval või muudetud lunastamistähtpäeval tagasimakstava kapitali väärtusest.

Tagasimakstava kapitali väärtus võib olla väiksem kui Euroclear Finland Oy (EFi) väärtpäberikontol näidatud võlakirja nimiväärtus.

Tulutabel

Järgnevas tabelis on näitlikult esitatud referentsettevõtetes toimunud krediidisündmuste mõju võlakirja tootlusele ja tagasimakstavale kapitalile vastavalt võlakirja tingimustele.

Krediidisündmuste arv	Tagasimakstava kapitali väärtus lunastamistähtpäeval	Tootlus p.a.*
0	190.00%	13.49%
3	178.60%	12.11%
5	171.00%	11.16%
10	152.00%	8.61%
23	102.60%	0.51%
30	76.00%	-5.27%
40	38.00%	-17.37%
50	0.00%	-100.00%

Kindlustusperiood

Investoritel tuleb silmas pidada, et rahvusvahelisest turupraktikast lähtudes võib krediidisündmuse kindlakstegemiseks kontrollida referentsettevõtte olukorda tagasiulatuvalt kuni 60 kalendripäeva enne kindlustusperioodi algust. Lisaks on emitendil õigus vastavalt võlakirja tingimustele võtta arvesse kindlustusperioodi jooksul toimunud krediidisündmusi, mis on saanud emitendile teatavaks hiljemalt 14 kalendripäeva pärast kindlustusperioodi lõppu, ka siis, kui kõnealune sündmus kinnitatakse vastavalt rahvusvahelisele turupraktikale Krediidisündmuseks alles pärast ülalnimetatud perioodi lõppu.

RISKITEGURID

Üldriskid

Võlakirjainvesteeringutega kaasnevad teatud riskid. Võlakirjaga seotud krediidirisk sisaldab endas Referentsettevõtete krediidiriski, mis omakorda võib turutingimustest olenevalt suures ulatuses muutuda. Võlakirja lunastamisväärtus võib olla väiksem Võlakirja tingimustele vastavast Võlakirja nimiväärtusest. Väikseim Võlakirja lunastamisväärtus võib olla null. Võlakirjaga kaasnevad ka Emitendi maksevõimega seotud riskid. See tähendab riski, et Emitent võib muutuda maksevõimetuks ega olla võimeline

täitma oma lepingulisi kohustusi. Investor võib Emitendi maksevõimetuks muutumise korral täielikult või osaliselt kaotada võlakirjadesse investeeritud kapitali ja võimaliku intressi.

Struktureeritud võlakirjadega seotud riskid

Investori õigus intressile ja nimiväärtuse tagasisaamisele sõltub Referentsettevõtete finantspositsioonidest. Võlakirja hinda järelturul mõjutavad Referentsettevõtete võimalikud tulevased majandusraskused, intressimäärad turgudel ja muutused Emitendi finantskuludes. 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 investeeingu varasem tootlus ei pruugi tulevikus korduda.

Võlakirjade hind järelturul võib märkimisväärselt kõikuda ning Emitent ei võta endale Võlakirja tagasiosukohustust järelturul. Seetõttu on soovitatav hoida käesolevat võlakirja kuni võlakirja tähtaja lõpuni.

VÕLAKIRJA TINGIMUSED

Emitent	Nordea Bank Finland Plc
Võlakiri	Võlakirja number on 4593. Võlakiri koosneb ühest seeriast: Euroopa kõrgema krediidiriskiga ettevõtte II.
ISIN-kood	Euroopa kõrgema krediidiriskiga ettevõtte II 4593 FI4000033170
Märkimine	Märkimissumma kuulub tasumisele märkimisavalduse esitamisel. Märkimisperiood kestab 28.11.–15.12.2011 kella 12.00-ni. Emitendil on õigus märkimisperioodi lühendada. Võlakirju saab märkida Nordea Bank Finland Plc Eesti filiaali kontorites.
Emissiooni alguskuupäev	Emissiooni alguskuupäev on 28.11.2011. Kui see ei lange Pangapäevale, määratakse emissiooni alguskuupäev Pangapäeva Kokkuleppe alusel.
Lunastamistähtpäev	Lunastamistähtpäev on 15.01.2017 või Muudetud Lunastamistähtpäev. Kui Lunastamistähtpäev ei lange Pangapäevale, määratakse Lunastamistähtpäev Pangapäeva Kokkuleppe alusel.
Võlakirja liik	Lunastamistähtpäeval tagamata nimiväärtusega Võlakiri. Investorile Lunastamistähtpäeval või Muudetud Lunastamistähtpäeval makstav Lunastamisväärtus võib olla Võlakirja nimiväärtusest suurem või väiksem. Lunastamisväärtus arvestatakse vastavalt Võlakirja tingimustele ning sõltub Võlakirja tähtaja jooksul toimuvate Krediidisündmuste arvust. Kui Kindlustusperioodi jooksul toimub 24 või enamas Referents-ettevõttes Võlakirja tingimustele vastav Krediidisündmus, väheneb tagasimakstava kapitali suurus Võlakirja tingimuste kohaselt. Investor võib kaotada investeeritud kapitali täielikult või osaliselt. Kapitali tagastamine investorile toimub Lunastamistähtpäeval või Muudetud Lunastamistähtpäeval.
Referentsettevõtted	Referentsettevõtted on Lisas 1 loetletud, indeksi iTraxx Crossover 16. seeriasse kuuluvad ettevõtted (ühiselt nimetatud "Alusvara").
Referentsettevõtte osakaal	Iga Referentsettevõtte osakaal Alusvaras on Võlakirja Emissiooni alguskuupäeval 1/50.
Kindlustusperiood	28.11.2011 ja 20.12.2016 vaheline periood. Krediidisündmuse kindlakstegemiseks võib Referentsettevõtte olukorda kontrollida ka tagasiulatuvalt kuni 60 kalendripäeva enne Kindlustusperioodi algust, lähtudes rahvusvahelisest turupraktikast. Emitendil on lisaks õigus lugeda Krediidisündmuseks sündmus, mis on toimunud Kindlustusperioodi jooksul, kuid saanud Emitendile teatavaks hiljemalt 14 kalendripäeva jooksul pärast Kindlustusperioodi lõppu.
Lunastamisväärtus	Kui Kindlustusperioodi jooksul toimub Krediidisündmus kuni 23

Referentsettevõttes, makstakse investoritele Lunastamistähtpäeval või Muudetud Lunastamistähtpäeval tagasi Võlakirja nimiväärtusele vastav kapital ning võimalik Intress.

Kui Kindlustusperioodi jooksul toimub Krediidisündmus 24 või enamas Referentsettevõttes, siis Võlakirjadelt Intressi ei maksta ning Lunastamistähtpäeval või Muudetud Lunastamistähtpäeval tagasimakstava kapitali väärtus sõltub Krediidisündmuste arvust ning see arvutatakse järgmise valemi alusel:

$$190\% - 190\% * \sum_{i=1}^{50} w_i * d_i,$$

milles d_i on 0, kui Referentsettevõttes i ei ole toimunud Krediidisündmust, ja 1, kui Referentsettevõttes i on toimunud Krediidisündmus. w_i tähistab Referentsettevõtte i osakaalu Alusvaras.

Kui mõne Referentsettevõtte osakaal Alusvaras muutub „õigusjärgluse sündmuse“ (*"Succession Event"*) tulemusel, on Emitendil õigus muuta käesolevates Võlakirja tingimustes toodud arvutusvalemeid vastavalt Alusvaras toimunud muutustele.

Järgnevas tabelis on näitlikult esitatud Krediidisündmuste mõju Lunastamisväärtusele:

Krediidisündmuste arv	Lunastamisväärtus lunastamistähtpäeval
24	98.80%
25	95.00%
30	76.00%
35	57.00%
40	38,00%
45	19.00%
50	0.00%

Võlakirjade nimiväärtus	Võlakirjade nimiväärtus kokku on maksimaalselt 100 000 000 eurot. ²
Märkimishind	Muutuv, u. 100% võlakirja nimiväärtusest.
Võlakirja nimiväärtus	Võlakirja nimiväärtus on 1 000 eurot. Minimaalne märkimissumma on 10 000 eurot.
Valuuta	Euro ("EUR").
Võlakirja staatus	Võlakirjadest tulenevad emitendi kohustused on võrdses staatuses emitendi kõigi muude tagamata kohustustega.
Intressiarvestus	Struktureeritud võlakiri. Võlakirja nimiväärtuselt ei arvestata eelnevalt kindlaksmääratud intressi. Võlakirja nimiväärtuselt kogunenud võimalik intress makstakse välja Lunastamistähtpäeval või Muudetud Lunastamistähtpäeval.
Intress	Võlakirja nimiväärtuselt makstakse Lunastamistähtpäeval või Muudetud Lunastamistähtpäeval 90% Intress, kui Kindlustusperioodi

² Hinnanguline nimiväärtus kokku. Emiteeritud võlakirjade kogu nimiväärtus fikseeritakse Emissiooni alguskuupäeval.

jooksul ei toimu ühtegi Krediidisündmust.

Juhul, kui Kindlustusperioodi jooksul toimub üks või mitu Krediidisündmust, sõltub Võlakirja nimiväärtuselt Lunastamistähtpäeval või Muudetud Lunastamistähtpäeval makstava Intressi suurus Krediidisündmuste arvust ja see arvutatakse järgmise valemi alusel:

$$90\% - 190\% * \sum_{i=1}^{50} w_i * d_i,$$

milles d_i on 0, kui Referentsettevõtte i ei ole toimunud Krediidisündmust, ja 1, kui Referentsettevõtte i on toimunud Krediidisündmus. w_i tähistab Referentsettevõtte i osakaalu Alusvaras.

Järgnevas tabelis on näitlikult esitatud Krediidisündmuste mõju Intressile:

Krediidi-sündmuste arv	Tagasimakstava kapitali väärtus lunastamistähtpäeval	Tootlus p.a.*
0	190.00%	13.49%
3	178.60%	12.11%
5	171.00%	11.16%
10	152.00%	8.61%
23	102.60%	0.51%
30	76.00%	-5.27%
40	38.00%	-17.37%
50	0.00%	-100.00%

Muudetud Lunastamistähtpäev

Kui Emitendile saab teatavaks sündmus, mis Emitendi hinnangul on kvalifitseeritav Referentsettevõtte Krediidisündmusena ning mis on aset leidnud Kindlustusperioodi jooksul, kuid mida vastavalt rahvusvahelisele turupraktikale ei ole kinnitatud Krediidisündmuseks hiljemalt viis (5) Pangapäeva enne Lunastamistähtpäeva, on Emitendil õigus võlakirja perioodi vastavalt pikendada. Tagasi makstava kapitali väljamaksmine toimub sel juhul Muudetud Lunastamistähtpäeval, mis on kümme (10) Pangapäeva pärast kõnealuse sündmuse kinnitamist Krediidisündmuseks vastavalt rahvusvahelisele turupraktikale.

Emitent teavitab Muudetud Lunastamistähtpäevast ja võimalikust Krediidisündmusest investoreid hiljemalt viis (5) Pangapäeva enne Lunastamistähtpäeva.

Ennetähtaegne Lunastamine

Kui Võlakirja Lunastamisväärtus langeb nullini, on Emitendil õigus lunastada kõik Võlakirjad ennetähtaegselt. Võimalikust Võlakirjade Ennetähtaegsest Lunastamisest teavitatakse Võlakirjade omanikke vähemalt kaks nädalat enne Ennetähtaegset Lunastamist.

Referentsettevõttega seonduvad mõisted

Võlakohustus on Referentsettevõtte praegune, tulevane, tinglik või mõni muu võlakohustus, mis võib olla (a) võlakiri, võla- või krediitilimiit, akreditiiv vms krediidi saamisega seonduv maksekohustus või (b) antud garantii või mõni muu instrument, millega Referentsettevõtte on kirjalikult võtnud endale võlakohustuse ja mis on seotud kolmanda isiku poolt krediidi võtmisega.

Õigusjärgne Ettevõte

Kui Emitendi hinnangul leiab aset „õigusjärgluse sündmus“ (*"Succession Event"*), mis tähendab, et kõik või suurem osa Referentsettevõtte võlakohustustest lähevad otseselt või kaudselt üle teisele ettevõttele või ettevõtete grupile ühinemise, jagunemise, loovutamise, mõne muu käsutustehingu või seaduse alusel, on see või need ettevõtted Õigusjärgne Ettevõte (*"Successor"*) ja need lisatakse Referentsettevõteteks. Nimetatud kriteeriumide alusel võib Emitent otsustada, kas esialgne Referentsettevõtte arvatakse Referentsettevõtete seast välja või jäetakse Referentsettevõtteks. Õigusjärgne Ettevõtte lisatakse Referentsettevõtete hulka tagasiulatuvalt päeval, mil „õigusjärgluse sündmus“ seaduslikult jõustus. Kui Nordea Bank Finland Plc on eespool toodud tingimuste kohaselt Õigusjärgne Ettevõtte, peab Emitent valima teise referentsettevõtte Nordea Bank Finland Plc asemele. Õigusjärgse ettevõtte ja vastava Referentsettevõtte osakaalu hindamisel võtab Emitent aluseks organisatsiooni *International Swaps and Derivatives Association (ISDA)* avaldatud ingliskeelsed määratlused „*2003 ISDA Credit Derivatives Definitions*“ ja nende mais 2003 tehtud täiendused „*May 2003 Supplement to the ISDA Credit Derivatives definitions*“.

Krediidisündmustega seotud mõisted

Krediidisündmus on sündmus, mil Emitendi hinnangul on Referentsettevõttel Tõsine Maksehäire („*Failure to pay*“), Võlgade Ümberkujundamine („*Restructuring*“), või Pankrot („*Bankruptcy*“), millest Emitent saab teada hiljemalt Lunastamistähtpäeval. Krediidisündmuse määramisel võtab Emitent aluseks organisatsiooni *International Swaps and Derivatives Association (ISDA)* avaldatud ingliskeelsed määratlused „*2003 ISDA Credit Derivatives Definitions*“ ja nende mais 2003 tehtud täiendused „*May 2003 Supplement to the ISDA Credit Derivatives definitions*“ ning rahvusvaheliselt tunnustatud ja üldkehtiva praktika. Allpool on toodud nimetatud Krediidisündmuste täpsem kirjeldus.

Tõsine Maksehäire on Referentsettevõttel juhul, kui ettevõtte ei suuda nõuetekohaselt ja tähtaegselt täita ühte või mitut Võlakohustust ja sissenõutavate Võlakohustuste kogusumma on vähemalt 1 000 000 USA dollarit (või võrdväärse summa mõnes muus valuutas).

Võlgade Ümberkujundamine:

- (a) Võlgade Ümberkujundamisega on tegemist, kui üks või rohkem punktides (i)-(v) loetletud toimingutest toimub nii, et sellega nõustuvad Referentsettevõtte või seaduslik võimuorgan ja piisav arv võlausaldajaid, et see oleks siduv kõikide võlausaldajate suhtes või kui Referentsettevõtte või seaduslik võimuorgan loeb ühe või rohkem nimetatud toimingutest kõigi võlausaldajate suhtes siduvaks. Et punktides (i)-(v) loetletud toiming kvalifitseeruks Võla Ümberkujundamiseks, peab toimingut olema rakendatud vähemalt kolme teineteisest sõltumatu võlausaldaja suhtes ja vähemalt 2/3 neist peab olema olnud nõus selle toimingu rakendamisega. Lisaks peab punktides (i)-(v) nimetatud meetmete objektiks Krediidisündmuse toimumise hetkel olema Võlakohustusi või muid võlainstrumente mahu vähemalt 10 000 000 USA dollarit väärtuses (või samaväärne summa mõnes muus valuutas).
- (i) Intressimäära või juba kogunenud intressi summa vähendamine;

- (ii) Nimiväärtuse või Lunastamistähtpäeval makstava preemia või lepingu alusel makstava lunastusväärtuse vähendamine;
- (iii) Intressi Maksepäeva või Maksepäevade edasilükkamine
 - (A) kogunenud intressi või
 - (B) väljamakstava nimiväärtuse või preemia osas;
- (iv) ühe konkreetse Võlakohustuse järjekoha muutmine nii, et Võlakohustus saab halvema positsiooni teiste Võlakohustuste suhtes;
- (v) Intressi või põhikohustuseväljamakse valuuta või koosseis vahetatakse muuks kui üheks järgmistest:
 - (A) G7 riikide (kaasa arvatud tulevased G7 riigid, kui G7 koosseis tulevikus muutub) seaduslik valuuta, või
 - (B) Sellise riigi seaduslik valuuta, mis selle vahetuse ajal on OECD liige ja mille pikaajaline krediitireiting on The McGrawHill Companies'le kuuluva Standard&Poors'i või tema poolt määratud krediitireitingu agentuuri poolt vähemalt AAA, või Moody's Investor Service Inc või tema poolt määratud krediitireitingu agentuuri poolt vähemalt Aaa, või Fitch Ratings või tema poolt määratud krediitireitingu agentuuri poolt vähemalt AAA.
- (b) Piiramata ülaltoodu (a) rakendamist (s.t. tegemist ei ole Võlgade Ümberkujundamisega punkti a mõttes) ei loeta muuhulgas toimingut Võlgade Ümberkujundamiseks kui:
 - (i) põhiosa või intressi makse tehakse eurodes Võlakohustuse täitmiseks, mis on määratletud sellise Euroopa Liidu liikmesriigi riiklikus valuutas, kes on võtnud või kavatseb võtta kasutusele euro,
 - (ii) ülaltoodu (a) punktides (i)-(v) mainitud toimingud on osa Referentsettevõtte normaalsest äritegevusest, raamatupidamistoimingutest või mõnest muust tehnilisest muudatusest või parandusest,
 - (iii) mõne ülaltoodu (a) punkti (i)-(v) toimingust tulenev kokkulepe ei halvenda otseselt Referentsettevõtte majanduslikku või krediitdivõimekust.
- (c) Punktides (a) ja (b) loetletud tingimused kehtivad ka juhul, kui on tegemist Referentsettevõtte poolt tagatud Võlakohustustega, mille puhul Referentsettevõtte tähendab punktis (a) võlgnikku ja punktis (b) Referentsettevõtet.

Pankrot Referentsettevõtte loetakse pankrotis olevaks kui ta:

- (a) Lõpetab äritegevuse (välja arvatud ühinemise jagunemise või ümberkujundamise kaudu);
- (b) Osutub maksejõuetuks või ei suuda tasuda oma võlgu või ei suuda täita oma kohustusi või on kohtu- või muus vastavas menetluses kirjalikult tunnistanud võimetust oma võlakohustusi tähtaegselt täita;
- (c) Korraldab ettevõtte üleandmise, võlgade ülekandmise või ettevõtte reorganiseerimise kokkuleppel võlausaldajatega või võlausaldajate huvidest lähtuvalt;
- (d) Esitab või tema suhtes on esitatud avaldus menetluse alustamiseks, mille tulemuseks võib olla maksejõuetuks tunnistav kohtuotsus või pankrotiotsus või mõni muu maksejõuetust või pankrotti sätestavate seaduste või õigusaktide alusel võlausaldajaid kahjustav otsus, või taotlus Referentsettevõtte likvideerimiseks või maksejõuetuks tunnistamiseks, ning selline menetlus või taotlus

	(i) viib Referentsettevõtte maksejõuetuks tunnistamiseni või pankroti väljakuulutamiseni; (ii) ei lõpe 30 päeva jooksul pärast taotluse esitamist või menetluse algust; (e) võtab vastu otsuse Referentsettevõtte likvideerida (muul eesmärgil kui ühinemiseks, jagunemiseks või ümberkujundamiseks); (f) kogu või osa vara haldamiseks on määratud ajutine pankrotihaldur või pankrotihaldur või likvideerija; (g) annab võlausaldajate valdusesse kõik või olulise osa oma varast või võlausaldajad on alustanud menetlust kogu või olulise osa Referentsettevõtte vara arestimiseks või sundtäitmise käigus võõrandamiseks ja selline olukord kestab vähemalt 30 päeva; (h) satub olukorda, mille tagajärg Referentsettevõttele on sarnane ülalmainitud punktides (a)-(g) toodud tagajärgedega.
Investorite teavitamine Krediidisündmustest ja Võlakirja nimiväärtuse vähenemisest	Kui Emitendile saab teatavaks mõnes Referentsettevõttes toimunud Krediidisündmus, mille tagajärjel Võlakirja nimiväärtus väheneb, teavitab Emitent Võlakirjade omanikke Krediidisündmusest ja Võlakirja nimiväärtuse vähenemisest. Vastav Emitendi teade Krediidisündmuse ja Võlakirja nimiväärtuse vähenemise kohta avaldatakse veebilehel www.nordea.com/joukkolainat või saadetakse posti teel Võlakirjade omanikele Emitendile teadaolevatel aadressidel.
Võlakirja nimiväärtuse vähenemine	Emitendil on õigus langetada iga Võlakirja nimiväärtust Euroclear Finland Oy väärtpaberikontol pärast iga Krediidisündmust, kui Krediidisündmusi on toimunud 24 või enam kui 24. Kui EFi reeglid lubavad, on Emitendil õigus katkestada kauplemine käesoleva Võlakirjaga, kui Krediidisündmusi on toimunud 24 või rohkem kui 24, kuni võlakirjade nimiväärtus EFi väärtpaberikontol on langetatud. Võlakirja omanikul ei ole õigust saada võlakirja nimiväärtuse ja arvutuslikult langetatud nimiväärtuse vahet.
Pangapäev	Pangapäev on päev, millal üldjuhul on avatud pangad Helsingis ja Londonis ning Euroopa Keskpanga arveldussüsteem TARGET.
Pangapäeva Kokkulepe	Järgmine Pangapäev.
Muudatused seadustes	Emitent osaleb või võib osaleda rahvusvahelisel tuletisinstrumentide turul ühe või mitme tehinguga, et vähendada võlakirjaga seotud riske. Kui seadusmuudatuste tõttu muutuvad tuletisinstrumentid või nendega kauplemine ebaseaduslikuks, võib Emitent lunastada võlakirja ennetähtaegselt. Emitent maksab sel juhul võlakirja omanikele hea turutava kohaselt määratletud võlakirjade lunastamisväärtuse.
Investorite teavitamine	Muudel juhtudel kui teavitamine Krediidisündmustest või Võlakirja nimiväärtuse vähenemisest, edastab Emitent investoritele informatsiooni vastavalt MTN-programmi üldtingimuste paragrahvile 15. Üldiselt teavitatakse investoreid läbi internetiportaali www.nordea.com/joukkolainat .

Muud tingimused	MTN-programmi üldtingimuste esimeses lisas toodud erandeid kohaldatakse võlakirjale niivõrd, kuivõrd Soome õigus võlakirju reguleerib.
Märkimiste registreerimine	Märgitud võlakirjad registreeritakse märkija näidatud väärtpaberi-kontol hiljemalt kolmandal Pangapäeval pärast märkimisperioodi lõppu ning kooskõlas väärtpaberite registreerimist reguleerivate seadustega ja Euroclear Finland OY reeglite ja nõuetega. Märgitud võlakirju võib vabalt võõrandada ainult pärast seda, kui need on väärtpaberikontol registreeritud.
Investori nõusolek teda puudutava info väljastamiseks	Investoreid puudutavale infole rakendub Euroclear Finland Oy (EFI) 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 EFI-l õigus anda Emitendi palvel infot investori kohta, näiteks nimi, kontaktandmed ja isiku- või registrikood.
Järelturg	Nordea Bank Finland Plc pakub võlakirjadele, mille summaarne nimiväärtus on vähemalt 10 000 eurot, tagasiostuhinda, mis võib olla nimiväärtusest madalam või kõrgem.
Kohaldatav õigus	Soome õigusaktid

VASTUTUS

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

Helsingis, 25.11.2011

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.
PS-leping (pikaajalised säästud)	Võlakiri sobib Soome pikaajalisi sääste reguleeriva seaduse (<i>Laki sidotusta pitkäaikaissäästämisestä</i>) alusel säästusummade investeerimisobjektiks.
Kulud	Hinnangulised kulud on järgmised: 5 000 eurot EFI-le ja 5 000 eurot taotluse eest Nasdaq OMX Helsinki Oy-le.
Struktureerimiskulud	Võlakirja struktureerimiskulud põhinevad võlakirja kuuluvate tuletisinstrumentide väärtusel väärtuspäeval 24.11.2011. Iga-aastane struktureerimiskulu on 1,2%, mis teeb kogukuludeks umbes 6%. 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- ja turunduskulud. Emitent ei nõua võlakirjalt eraldi märkimistasu või haldustasu maksmist. Võrreldes eri emitentide kulusid, peaks investor arvestama turuosaliste erinevat suutlikkust ära kasutada intressi- ja tuletisinstrumente, mis kuuluvad struktureeritud toodetesse.
Emissiooni tühistamine	Emitendil on õigus tühistada emissioon 1) turutingimuste muutuste tõttu; 2) madala märkimisaktiivsuse tõttu (alla kahe 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.
Finantseerimise intress	Nullkupongi investeringu arvutamisel kasutatakse intressimäärana kolme kuu Euribori, millele lisatakse 1,13 protsendipunkti.
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.**

LISA 1

Nordea Bank Finland Plc emiteeritud Võlakiri nr 4593

(Käesolev Lisa 1 on nimetatud Võlakirja tingimuste osa)

Referentsettevõtete krediidireiting novembris 2011

Referentsettevõtte nimi	Riik	Tegevusala	5 aasta CDS-preemia (tk)	S&P reiting	Moody's Reiting
Alcatel-Lucent/France	FR	Telekommunikatsioon	1377	B	B1
Ardagh Glass Finance plc	GB	Pakkematerjalid	825	B	B3
British Airways PLC	GB	Lennukompanii	716	BB-	B2
Cable & Wireless Ltd	GB	Telekommunikatsioon	734	BB	
Cable & Wireless Worldwide PLC	GB	Telekommunikatsioon	837		B1
CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA	IT	Hajutatud	895	BB	
Clariant AG	SZ	Kemikaalid	273	BBB-	Ba1
Codere Finance Luxembourg SA	LX	Meelelahutus	846	B	B2
Continental AG	GE	Autotööstus	418	B+	Ba3
ConvaTec Healthcare E.S.A.	LX	Ravimifirma	1129	B+	B2
Dixons Retail PLC	GB	Jaemüük	981		B1
EDP - Energias de Portugal, S.A.	PO	Elektrienergia	779	BBB	Baa3
Fiat Industrial Spa	IT	Autotööstus	867	BB+	Ba1
Fiat SpA	IT	Autotööstus	1015	BB	Ba2
Fresenius SE & Co KGaA	GE	Meditsiinitooted	247	BB	Ba1
Grohe Holding GmbH	GE	Ehitusmaterjalid	1011	B-	B3
Havas SA	FR	Reklaam	374		
HeidelbergCement AG	GE	Ehitusmaterjalid	445	BB	Ba2
Hellenic Telecommunications Organization SA	GR	Telekommunikatsioon	1843	B	B2
Ineos Group Holdings Ltd	GB	Kemikaalid	1192	B-	B2
ISS A/S	DE	Kaubanduslikud teenused	604	BB-	B2
ITV PLC	GB	Meedia	344	BB	Ba2
Kabel Deutschland Vertrieb und Service GmbH	GE	Meedia	452	BB-	Ba2
Ladbroke PLC	GB	Meelelahutus	375	BB	Ba2
Lafarge SA	FR	Ehitusmaterjalid	463	BB+	Ba1
Melia Hotels International SA	SP	Majutusteenused	871	NR	
M-real OYJ	FI	Metsatööstus	1018	B-	B3
Musketeer	GE	Meedia	699	B2	Caa1
Nokia Oyj	FI	Telekommunikatsioon	297	BBB	Baa2
Norske Skogindustrier ASA	NO	Metsatööstus	1963	B- *-	Caa1
NXP BV / NXP Funding LLC	NE	Elektroonika	830	B2	B+
Ono Finance II PLC	IR	Meedia	1493	CCC+	Caa1
Peugeot SA	FR	Autotööstus	544	BB+	Baa3
Portugal Telecom International Finance B.V.	PO	Telekommunikatsioon	811	BBB-	Baa3
Rallye SA	FR	Jaemüük	713		
Renault SA	FR	Autotööstus	481	BB+	Ba1
Scandinavian Airlines System Denmark-Norway-Sweden	SW	Lennukompanii	1513	B-	Caa1
Smurfit Kappa Funding PLC	IR	Metsatööstus	384	BB-	B2
Societe Air France	FR	Lennukompanii	861		
Stena AB	SW	Hajutatud	747	BB+	Ba3
Stora Enso OYJ	FI	Metsatööstus	397	BB	Ba2
Sunrise Communications Holdings SA	SZ	Telekommunikatsioon	748	BB-	B1
ThyssenKrupp AG	GE	Terasetööstus	407	BB+	Baa3
TUI AG	GE	Turismiteenused	1314	B-	Caa1
Unitymedia GmbH	GE	Meedia	645	B+	B2
UPC Holding BV	NE	Telekommunikatsioon	781	B+	B2
UPM-Kymmene OYJ	FI	Metsatööstus	395	BB	Ba1
Wendel SA	FR	Hajutatud	619	BB-	
Wind Acquisition Finance SA	LX	Telekommunikatsioon	1245	BB-	B2
Virgin Media Finance PLC	GB	Telekommunikatsioon	485	BB	Ba2

*- reiting on ülevaatamisel võimalikuks langetamiseks

*+ reiting on ülevaatamisel võimalikuks tõstmiseks

*puudub likviidne 5 aasta CDS, riskipreemia võetud u 5-aastase tähtajaga võlakirjast.