

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

VÕLAKIRJA TINGIMUSED

Võlakiri nr 4616

**Krediidivõlakiri Neli ettevõtet, ujuv intress,
mida emiteeritakse Nordea Bank AB (publ) ja Nordea Bank Finland Plc
Rootsis registreeritud keskmise tähtajaga võlakirjade (MTN) programmi¹ raames**

Võlakirjade tingimused lähtuvad 25. mail 2011 jõustunud MTN-programmi üldtingimustest, avaldatud lisaprospetidest ning käesolevatest Võlakirja tingimustest. Pankade MTN-programmi üldtingimused on kirjeldatud põhiprospektis. Käesolevates võlakirja tingimustes määratlemata mõistetel on sama tähendus, mis üldtingimustes. Põhimõtteid, mida käesolevates üldtingimustes ei määratleta, tõlgendatakse vastavalt põhiprospektis sätestatule. MTN programmi üldtingimuste ja käesolevate võlakirja tingimuste vaheliste vastuolude korral lähtutakse võlakirja tingimustest.

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

Võlakiri 4616 on Nordea Bank Finland Plc emiteeritud umbes viieaastase tähtajaga struktureeritud võlakiri.

Võlakirja nimiväärtus ei ole investoritele lunastamistähtpäeval tagatud. Investor võib täielikult või osaliselt kaotada võlakirjadesse investeeritud kapitali.

Võlakirja alusvaraks on nelja referentsettevõtte, Alstom SA, ArcelorMittal, Metso Oyj ja Thyssenkrupp AG, krediidirisk.

Kui võlakirja tähtaja jooksul toimub mõnes referentsettevõttes võlakirja tingimustes kirjeldatud krediidisündmus, väheneb tagasimaksmisele kuuluv osa võlakirja nimiväärtusest vastavalt võlakirja tingimustele ning lunastamistähtpäeval või muudetud lunastamistähtpäeval makstakse investoritele välja võlakirja allesjäänud nimiväärtus.

Investorile makstakse võlakirja tähtaja jooksul kord kvartalis muutuvat intressi. Intressiarvestuse aluseks on 3 kuu Euribor, millele lisatakse 3,40% (p.a.) intressimarginaal. Kui mõnes referentsettevõttes toimub krediidisündmus, võlakirja nimiväärtus väheneb ning edaspidi arvestatakse intressi vaid allesjäänud nimiväärtuse osalt.

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

Kindlustusperiood

Investoritel tuleb silmas pidada, et rahvusvahelisest turupraktikast lähtudes võib krediidi-sündmuse kindlakstegemiseks kontrollida referentsettevõtete olukorda tagasiulatuvalt kuni 60 kalendripäeva enne kindlustusperioodi algust. Lisaks on emitendil õigus vastavalt võlakirja tingimustele võtta arvesse kindlustusperioodi jooksul toimunud krediidisündmust, 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. Seetõttu palume investoritel läbi lugeda põhiprospekti alajaotus „Riskitegurid“. Võlakirjaga seotud krediidirisk sisaldab endas ka Referentsettevõtte krediidiriski. Võlakirjade lunastamisväärtus võib sõltuda referentsettevõtete võlakohustuste suurusel, mis omakorda võib turutingimustest olenevalt suures ulatuses muutuda. Võlakirja lunastamisväärtus võib olla null. Võlakirjaga kaasneb ka 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.

Struktureeritud võlakirjadega seotud riskid

Investori õigus intressile ja nimiväärtuse tagasisaamisele sõltub Referentsettevõtete finantspositsioonidest. Võlakirja hinda järelturul mõjutavad ka Referentsettevõtete krediidiriskide hinnad turgudel, Referentsettevõtete potentsiaalsed tulevased majandusraskused (kui need peaksid esinema), muutused intressimäärades 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.

Võlakirjade hind järelturul võib märkimisväärselt kõikuda. Emitent ei võta endale Võlakirja tagasiostukohustust järelturul. Seetõttu on käesoleva võlakirja suhtes soovitatav rakendada ”osta ja hoia” („*buy and hold*“) strateegiat.

VÕLAKIRJA TINGIMUSED

Emitent	Nordea Bank Finland Plc
Võlakiri	Võlakirja number on 4616. Võlakiri koosneb ühest seeriast: Krediidivõlakiri Neli ettevõtet, ujuv intress.
ISIN-kood	Krediidivõlakiri Neli ettevõtet, ujuv intress 4616 FI4000037395
Märkimine	Märkimissumma kuulub tasumisele märkimisavalduse esitamisel. Märkimisperiood on 30.01.–16.02.2012 (kl 12.00 Eesti aeg). Võlakirju saab märkida Nordea Bank Finland Plc Eesti filiaali kontorites ja privaatpanganduse üksuse kaudu.
Emissiooni alguskuupäev	Emissiooni alguskuupäev on 30.01.2012. Kui see ei lange Pangapäevale, määratakse emissiooni alguskuupäev Pangapäeva Kokkuleppe alusel.
Võlakirjade nimiväärtus	Võlakirjade hinnanguline nimiväärtus kokku on 50 000 000 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.
Võlakirja liik	Lunastamistähtpäeval tagamata nimiväärtusega Võlakiri. Investorile tagasimakstava nimiväärtuse osa arvestatakse vastavalt Võlakirja tingimustele ning sõltub Võlakirja tähtaja jooksul Referentsettevõtetes toimuvatest Krediidisündmustest. Investor võib kaotada investeeritud kapitali täielikult või osaliselt. Kapitali tagastamine investorile võib toimuda Lunastamistähtpäeval või Muudetud Lunastamistähtpäeval.
Referentsettevõtted	Alstom SA, ArcelorMittal, Metso Oyj, Thyssenkrupp AG ja Referentsettevõtte võimalik Õigusjärgne Ettevõtte.
Referentsettevõtte osakaal	Iga Referentsettevõtte osakaal Alusvaras on 1/4, või kui Referentsettevõttel on mitu Õigusjärgset Ettevõtet, Emitendi määratud protsentuaalne osakaal.
Kindlustusperiood	Kindlustusperiood on 30.01.2012–20.03.2017 vaheline periood. Krediidisündmuse kindlakstegemiseks võib Referentsettevõtte olukorda kontrollida ka tagasiulatuvalt kuni 60 kalendripäeva enne

² Hinnanguline nimiväärtus kokku. Emiteeritud võlakirjade kogu nimiväärtus fikseeritakse Märkimisperioodi viimasele päevale järgneval Pangapäeval.

	korralise Kindlustusperioodi algust, lähtudes rahvusvahelisest turupraktikast. Lisaks on Emitendil õigus teavitada Krediidisündmusest, mis on toimunud Referentsettevõttes Kindlustusperioodi vältel, kuid saanud Emitendile teatavaks hiljemalt 14 päeva jooksul pärast Kindlustusperioodi lõppu.
Lunastamistähtpäev	Lunastamistähtpäev on 15.04.2017. Kui Lunastamistähtpäev ei lange Pangapäevale, määratakse Lunastamistähtpäev Pangapäeva Kokkuleppe alusel.
Tagasi Makstav Kapital	Kui Emitendini ei ole jõudnud teavet ühegi Krediidisündmuse toimumisest vastavalt käesoleva Võlakirja tingimustele, makstakse Võlakirja nimiväärtus Lunastamistähtpäeval investoritele täielikult tagasi. Kui ühes või mitmes Referentsettevõttes toimub Krediidisündmus, maksab Emitent investoritele Lunastamistähtpäeval Võlakirja nimiväärtuselt summa, mis arvutatakse järgmise valemi alusel: Võlakirja allesjäänud nimiväärtus + $(1.000 \times \text{Referentsettevõtte osakaal} \times \text{Krediidisündmuste järgselt Taastatav Kapital})$
Krediidisündmuse Määramispäev	Emitendi poolt määratud päev, mil Krediidisündmus loetakse vastavalt turupraktikale avalikustatuks. Kui Emitent saab teada Referentsettevõttega seotud Krediidisündmusest, avaldab ta Krediidisündmuse Teavituspäeval investoritele teate Krediidisündmusest ja Krediidisündmuse Määramispäevast.
Krediidisündmuse Teavituspäev	Kui Emitent saab teada Referentsettevõttega seotud Krediidisündmusest, avaldab ta selle kohta teate Võlakirja investoritele. Teate avaldamise päev on Võlakirja tingimuste kohaselt Krediidisündmuse Teavituspäev.
Võlakirja nimiväärtuse vähenemine	Iga Krediidisündmuse tagajärjel väheneb Võlakirja nimiväärtus vastavalt Referentsettevõtte osakaalule. Väärtuse vähenemine jõustub Krediidisündmuse Määramispäeval. Pärast esimest Krediidisündmust arvutatakse Võlakirja allesjäänud nimiväärtus järgmise valemi alusel: $1.000 - (1.000 \times \text{Referentsettevõtte osakaal})$ Iga järgmise Krediidisündmuse tagajärjel väheneb Võlakirja allesjäänud nimiväärtus järgmiselt arvutatud summa võrra: $1.000 \times \text{Referentsettevõtte osakaal}$
Muudetud Lunastamistähtpäev	Kui Taastatava Kapitali Määramispäev on vähem kui viis 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 Taastatava Kapitali Määramispäeva.

	Emitent teavitab Muudetud Lunastamistähtpäevast investoreid seoses Krediidisündmusest teavitamisega või kohe pärast Taastatava Kapitali Määramispäeva määramist. Võlakirja investoritele makstakse Muudetud Lunastamistähtpäeval võlakirja nimiväärtuselt summa, mis arvutatakse järgmise valemi alusel: $\text{Võlakirja allesjäänud nimiväärtus} + (1.000 \times \text{Referentsettevõtte osakaal} \times \text{Krediidisündmuste järgselt Taastatav Kapital}).$
Taastatav Kapital	Krediidisündmuse korral määrab Emitent Taastatava Kapitali Määramispäeval Referentsettevõtte Võlakohustuselt Taastatava Kapitali. Taastatav Kapital (emitendi poolt määratud võlakohustuse väärtus) avaldatakse puhashinna (nn. „<i>clean price</i>“) kujul protsendina võlakohustuse nimiväärtusest (vahemikus 0-100%). Taastatava Kapitali mahu määratlemisel kasutatakse Referentsettevõtte Võlakohustusi, mis on sama või kõrgema staatusega („<i>Senior Unsecured Debt</i>“) kui Referentsettevõtte normaalne tagamata võlakohustus. Emitent määrab Taastatava Kapitali väärtuse kooskõlas rahvusvaheliste tavade ja toetudes <i>International Swaps and Derivatives Association</i> (ISDA) organisatsiooni põhimõtetele, määrates Referentsettevõtte võlakohustuste väärtuse oksjoni või turuhinna baasil või kasutades turusituatsioonile vastavat hindamismeetodit. Taastatava Kapitali väärtus määratakse vähemalt viie Emitendi poolt valitud vahendaja kogutud ostunoteeringu alusel. Emitent taotleb noteeringud ise või enda valitud vahendaja kaudu. Ostunoteeringu aluseks on Emitendi valitud Referentsettevõtte Võlakohustus. Kui kõnealusele Võlakohustusele ei saada ostunoteeringuid vähemalt kahelt erinevalt finantseerimisasutuselt, võib vastava Taastatava Kapitali väärtus olla null.
Taastatava Kapitali Määramispäev	Taastatava Kapitali Määramispäev on Emitendi määratud päev pärast Krediidisündmuse Teavituspäeva. Kui kõnealusele Võlakohustusele ei ole võimalik saada ostunoteeringut Taastatava Kapitali Määramispäevaks, võib Emitent omal äranägemisel Taastatava Kapitali Määramispäeva edasi lükata viie (5) või kümne (10) Noteeringupäeva kaupa.
Noteeringupäev	Päev, millal on avatud Euroopa Keskpanka arveldussüsteem TARGET ja enamik Londoni pankasid.
Intress Intressiarvestus	Struktureeritud võlakiri. Võlakirja nimiväärtuselt ei arvestata eelnevalt kindlaksmääratud intressi. Võlakirja nimiväärtusele kogunenud võimalik intress makstakse välja Intressi Maksepäevadel. Intressi maksmine ja suurus sõltub sellest, kas Võlakirja tähtaja jooksul on toimunud Krediidisündmusi.

Intress	Baasintress, millele on lisatud Intressimarginaal.
Baasintress	3 kuu Euribor
Intressimarginaal	3,40% p.a.
Intressiperiood	Esimene Intressiperiood algab 20.02.2012 ja lõpeb 20.06.2012. Kõik järgnevad intressiperioodid on kolme kuu pikkused ja algavad igal aastal 20.03., 20.06., 20.09. ja 20.12, välja arvatud viimane Intressiperiood, mis algab 20.12.2016 ja lõpeb Lunastamistähtpäeval. Kui Intressi Maksepäev lükkub Pangapäeva Kokkuleppe kohaselt edasi põhjusel, et see ei lange Pangapäevale, jätkub kõnealune Intressiperiood kuni Pangapäeva Kokkuleppe alusel määratud Intressi Maksepäevani, ning järgmine Intressiperiood algab samal Intressi Maksepäeval. Intressi arvestamisel loetakse Intressiperioodi hulka Intressiperioodi esimene päev ning ei loeta Intressiperioodi viimast päeva.
Intressi Maksepäev	Esimese Intressiperioodi Intressi Maksepäev on 20.06.2012, Seejärel on Intressi Maksepäevad Intressiperioodide viimased päevad ehk igal aastal 20.03., 20.06., 20.09. ja 20.12. Viimase Intressiperioodi Intressi Maksepäev on Lunastamistähtpäev või Muudetud Lunastamistähtpäev. Kui Intressi Maksepäev ei lange Pangapäevale, määratakse Intressi Maksepäev Pangapäeva Kokkuleppe alusel.
Intressi arvestamine	Tegelik/360, Rakenduv Järgmine Pangapäev.
Makstav Intressimäär	Intressi arvestatakse vastavalt hetkel kehtivale võlakirja nimiväärtusele. Kui võlakirja nimiväärtust on Krediidisündmuse Määramispäeval vähendatud, arvestatakse pärast Krediidisündmuse Määramispäeva intressi vaid võlakirja allesjäänud nimiväärtuselt. Järgnevas tabelis on näitlikult kujutatud Referentsettevõtetes toimuvate Krediidisündmuste mõju võlakirja intressiarvestuses kasutatavale nimiväärtusele:

<u>Krediidisündmuste</u>	<u>Nimiväärtuse osa, millelt intressi</u>
<u>arv</u>	<u>makstakse</u>
0	100%
1	75%
2	50%
3	25%
4	0%

Võlakirja investoritele makstakse Intressi Maksepäeval intressi igalt võlakirjalt järgmise valemi alusel:

Võlakirja allesjäänud nimiväärtus x (Intressiperioodi päevade arv / 360 x Intressimarginaal)

Kui Võlakiri lunastatakse Muudetud Lunastamistähtpäeval, makstakse Võlakirja investoritele kuni Lunastamistähtpäevani

intressi vastavalt eeltoodud valemile ning Lunastamistähtpäeva ja Muudetud Lunastamistähtpäeva vaheliselt ajalt järgmise valemi alusel:

Võlakirja allesjäänud nimiväärtus $\times$ päevade arv / 360 $\times$ 1 k Euribor.

Liigselt Makstud Intress

Kui enne Intressi Maksepäeva on toimunud Krediidisündmus, mis vähendab Intressi määra, ja Emitendil ei ole olnud võimalik arvutada Intressi õiget määra Intressi Määramispäeval, teavitab Emitent investoreid Intressi Maksepäeva järel esimesel võimalusel liigselt makstud Intressi ulatusest. Liigselt makstud Intress lahutatakse vastavalt Võlakirja järgmisena arvestatavast Intressist või Võlakirja lunastusväärtusest. Liigselt Makstud Intressid ei kogu intresse.

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.

Emitent võib vastavalt oma äranägemisele kasutada pangandus-, kindlustus- ja finantsalal tegutsevate Referentsettevõtete Võlakohustustelt Taastatava kapitali määramisel normaalsest tagamata kohustusest madalama staatusega Võlakohustust või Võlakohustust, mille staatus on sama kui Referentsettevõtte normaalsel tagamata kohustusel.

Õigusjärgne Ettevõtte

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 Ettevõtte (*"Successor"*) ja need lisatakse Referentsettevõtetele. 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“ aset leidis. 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 Emissiooni Kuupäeval või pärast seda, kuid siiski 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 mahus 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 krediitdireitingu 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 muus vastavas menetluses kirjalikult tunnistanud oma võimetust 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.

Pangapäev

Pangapäev on päev, millal üldjuhul on avatud pangad Soomes ja

Euroopa Keskpannga 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 tänu seadusmuudatustele muutuvad tuletisinstrumentid või nendega kauplemine ebaseaduslikuks, võib Emitent lunastada võlakirja ennetähtaegselt. Emitent maksab sel juhul võlakirja omanikele hea turutava kohaselt, määrates võlakirjadele õiglase hinna (mis sisaldab võimalikku intressi), mis võib olla võlakirja nimiväärtus või sellest madalam.
Investorite teavitamine	Emitent edastab investoritele informatsiooni vastavalt MTN-programmi üldtingimuste paragrahvile 14. 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 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 väärtpaberi-kontol 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 vähemalt 10 000 euro nimiväärtuses 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 27.01.2012

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 4 000 eurot taotluse eest Nasdaq OMX Helsinki Oy-le.
Struktureerimiskulud	Struktureerimiskulud põhinevad fikseeritud tulu ja võlakirja kuuluvate tuletisinstrumentide väärtusel väärtuspäeval 23.01.2012. Iga-aastane struktureerimiskulu on 0,9%, mis teeb kogukuludeks umbes 4,50%. 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 investeringu arvutamisel kasutatakse intressimäärana kolme kuu Euribori, millele lisatakse 1,42 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. Emitent kohustub tühistama Võlakirja emissiooni, kui märgitud võlakirjade kogusumma jääb alla 200 000 euro. 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.