

# SLUTLIGA VILLKOR

## avseende lån nr 3536 ("Lånet")

### under Nordea Bank AB (publ):s och Nordea Bank Finland Abp:s

### svenska MTN-program

För Lånet skall gälla Allmänna Villkor för rubricerade MTN-program av den 25 maj 2011 och nedan angivna villkor. De Allmänna Villkoren för Emittenternas MTN-program återges i Emittenternas Grundprospekt för MTN-programmet daterat den 25 maj 2011. Begrepp som inte är definierade i dessa Slutliga Villkor skall ha samma betydelse som i Allmänna Villkor.

Fullständig information om Emittenten och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination. Grundprospektet finns att tillgå på [www.nordea.com](http://www.nordea.com).

## INFORMATION OM LÅNET

### Lånetyyp

Lån 3536 Nordic High Yield är en icke kapitalskyddad kreditobligation (*Credit Linked Note*). En kreditobligation är en obligation vars återbetalning är en funktion av kreditrisken i ett eller flera underliggande bolag. Dessa benämns referensbolag. Överföringen av kreditrisk i referensbolag sker genom att kreditobligationens kapitalbelopp skrivs ner om en i förväg definierad "kredithändelse" inträffar i referensbolag eller enligt villkoren för en utgiven skuldförbindelse utgiven av referensbolag. Uppsättningen av kredithändelser varierar men innefattar typiskt sett händelser som referensbolags konkurs, likvidation, underlåtenhet att betala förfallen skuld, ackord eller liknande. En nedskrivning av kapitalbeloppet innebär att investeraren förlorar rätten till återbetalning av den nedskrivna delen av kapitalbeloppet. För det fall en nedskrivning av kapitalbeloppet aktualiseras innebär detta att investeraren förlorar rätten till återbetalning av den nedskrivna delen av kapitalbeloppet.

**Lånet är inte kapitalskyddat. Såsom anges i Grundprospektet är därför återbetalning av investerat belopp beroende av om referensbolagen blir föremål för konkurs- eller insolvensliknande förfarande och/eller dess möjlighet att infria sina åtaganden under vissa skuldförbindelser, och investerare riskerar att förlora hela eller delar av det investerade beloppet i händelse av en kredithändelse i ett av referensbolagen.**

### Referenstillgången/Referenstillgångarna

#### Referensbolag

Referensbolagen för Lån 3536 Nordic High Yield är följande bolag ("Referensbolagen"):

Bolag	S&P	Moody's	Vikt
Scandinavian Airlines System Denmark-Norway-Sweden	NR	Caa1	12,5%
Stena AB (publ)	BB+	Ba2	12,5%
Stora Enso Oyj	BB	Ba2	12,5%
Statoil ASA	AA	Aa2	12,5%
ISS A/S	BB-	NR	12,5%
AB Volvo (publ)	BBB	NR	12,5%
UPM-Kymmene Oyj	BB	Ba1	12,5%

<b>Telefonaktiebolaget LM Ericsson (publ)</b>	BBB+	A3	12,5%
---	------	----	-------

NR = Kreditbetyg saknas

Samtliga Referensbolag är välkända bolag med säte i Norden. Bolagens kreditvärdighet framgår ovan av ratingen, där det starkaste bolaget (Statoil) har en AA rating (investment grade) och de svagaste (Scandinavian Airlines System Denmark-Norway-Sweden) en CCC rating (spekulativ grade).

Se nedan en tabell utvisande kreditbetygsskalor.

	Betyg	Förklaring	Jämförbar rating av Moody's
INVESTMENT GRADE	AAA	Absolut högsta kreditkvalitet	Aaa
	AA	Högsta kreditkvalitet	Aa
	A	Hög kreditkvalitet	A
	BBB	Ganska hög kreditkvalitet	Baa
SPECULATIVE GRADE (High yield)	BB	Något spekulativt	Ba
	B	Spekulativt	B
	CCC	Klart spekulativt	Caa
	CC	Mycket spekulativt	Ca
	C	Nära betalningsinställelse	C
	D	Har ställt in betalningarna	-

### Scandinavian Airlines System Denmark-Norway-Sweden

Scandinavian Airlines System Denmark-Norway-Sweden ("SAS") grundades 1946 av de tre nationella flygbolagen i Sverige, Danmark och Norge och är i dag det ledande flygbolaget på den nordiska marknaden. Scandinavian Airlines är SAS-koncernens största affärssegment, med över 85 procent av koncernens intäkter. Intäkterna kommer från passagerartransport, flygfrakt samt försäljning av tekniskt underhåll och ground handling (markttjänster som check-in och boarding). Scandinavian Airlines flyger både inom Skandinavien och internationellt, med knutpunkterna Köpenhamn, Oslo och Stockholm.

De största aktieägarna i SAS-koncernen är svenska staten (21,4 procent), danska staten (14,3 procent) och norska staten (14,3 procent). SAS har under 2011 slutfört ett omfattande kostnadsbesparingsprogram, 'Core SAS', som beräknas ha sänkt bolagets fasta kostnader med nära 8 miljarder kronor, motsvarande en reducering av enhetskostnaden med 23 procent, jämfört med år 2008.

Kreditrisken för SAS i denna placering är kopplad till en eventuell kredithändelse i konsortiet Scandinavian Airlines System Denmark-Norway-Sweden. Konsortiet, som är garanterat av SAS AB, ansvarar för koncernens finansiering och flygplansleasing och har kreditbetyget Caa1 från Moody's.

### Stena AB (publ)

Stena AB (publ) ("Stena") är en av de största privatägda företagsgrupperna i Sverige och ägs till 100 procent av familjen Sten A Olsson. Stena är ett holdingbolag och består av fem affärsdivisioner: Stena Line som bedriver färjetrafik, Stena Drilling som bedriver borrhning, rederiverksamheten, Stena fastigheter samt Stena Adactum, som är holdingbolagets investmentbolag. Intäkterna uppgick år 2010 till 27,1 miljarder kronor och resultatet före skatt blev 2 680 miljoner kronor.

Stena Line är ett internationellt transport- och reseserviceföretag och ett av världens största färjerederier. Scandlines är ett helägt dotterbolag inom Stena Line.

Stena Drilling är ledande inom utveckling, konstruktion och drift av offshore-borrhingar och borrhartyg.

I affärsområdet Rederi ingår bland annat Stena RoRo, Stena Bulk och Northern Marine Management.

Stena Fastigheter är en av Sveriges största privata fastighetsägare. Bolaget äger och förvaltar bostäder och lokaler i Göteborg, Stockholm, Malmö, Lomma, Lund och Uppsala. Stena Realty är Stena Fastigheters internationella fastighetsbolag.

Stena Adactum är Stena ABs investmentbolag.

Stena har kreditbetyget BB+ från Standard & Poor's och Ba2 från Moody's.

### **Stora Enso Oyj**

Stora Enso Oyj är ett av världens största skogsbolag, med en väl diversifierad produktportfölj. Bolaget är nettosäljare av pappersmassa och ett av de ledande företagen i världen inom marknaden för kartongpapper, vilken har bättre framtidsutsikter än övriga segment inom papper. En stor del av Stora Enso Oyj:s intäkter kommer från den europeiska marknaden.

Vi bedömer att Stora Enso Oyj har en starkare finansiell profil än vad den aktuella ratingen indikerar, då både kassaflödet och balansräkningen har en klart positiv trend. Bolaget har planer på att kraftigt expandera massatillverkningen i Uruguay de närmaste åren, vilket gör att investeringarna förväntas öka från dagens låga nivåer. Det finns goda förhoppningar om att bolagets rating kommer att uppgraderas på sikt, då både Moody's och Standard&Poor's har en "positive Outlook" på ratingen. Stora Enso Oyj har kreditbetyget BB från Standard & Poor's och Ba2 från Moody's.

### **UPM-Kymmene Oyj**

UPM Kymmene Oyj ("UPM") är ett av världens största pappers- och skogsbolag. UPM har producerar många olika pappersprodukter och har även en betydande massatillverkning, samt egen kraftgenerering vilket är positivt för kreditbedömningen. Vidare har UPM en stark marknadsställning inom den europeiska pappersmarknaden och har även betydande verksamhet i exempelvis Nordamerika och Kina.

UPM rapporterade förbättrade resultat i början av året tack vare bl a höga massapriser men framtidsutsikterna är mer försiktiga med tanke på att UPM verkar i en starkt cykliskt marknad. Marknaden för europeiskt tidningspapper lider av överkapacitet och UPM har därför beslutat sig för att stänga ner viss kapacitet i samband med deras förvärv av den mindre finländska företaget Myllykoski vilket leder till ökade möjligheter för UPM att höja priserna inom detta segment. I förhållande till sin rating har UPM en väldigt stark finansiell ställning och har visat att de kan bibehålla ett bra kassaflöde även under perioder av vikande konjunktur. UPM har kreditbetyget BB från Standard & Poor's och Ba1 från Moody's.

### **ISS A/S**

ISS är ett dansk globalt bolag som idag är ett av världens största tjänsteföretag. ISS A/S är moderbolaget inom ISS-koncernen. Bolaget grundades 1901 inom bevakningsbranschen. Verksamhet kom sedan att utökas till städbranschen. I dag erbjuder koncernen en mängd olika tjänster, bland annat bevakning, fastighetsförvaltning, städning, matservice, restauranger, etc. ISS A/S var tidigare börsnoterat men ägs idag av EQT och Goldman Sachs. Koncernen har närmare 500 00 anställda i över 50 länder.

ISS A/S har kreditbetyget BB- från Standard & Poor's .

### **Statoil ASA**

Statoil är ett internationellt energibolag med verksamhet i 36 länder. Huvudkontoret är beläget i Oslo och aktien är noterad på Oslobörsen. Antal anställda uppgår till ca 20 000 globalt. Statoil hette tidigare StatoilHydro, som bildades 2007 genom fusionen mellan Statoil och olje och gas divisionen inom Norsk Hydro. Statoil producerar och marknadsförs petroleumbaserade produkter till företag och konsumenter. Produktionen sker i 13 länder.

Statoil har kreditbetyget AA- från Standard & Poor's och Aa2 från Moody's.

### **AB Volvo (publ)**

Volvo är en av världens ledande leverantörer av kommersiella transportlösningar med produkter som lastbilar, bussar, anläggningsmaskiner, drivsystem för marina och industriella applikationer samt komponenter för flygmotorer. Volvo tillhandahåller också finansiella tjänster till sina kunder. Koncernen har 90 000 anställda och produktion i Europa, Nord- och Sydamerika samt Asien. Försäljningen under 2010 uppgick till knappt 265 miljarder kronor och rörelseresultatet till 18 miljarder kronor. Lastbilar utgör den största delen av Volvos försäljning, med 63 procent av omsättningen 2010.

Volvos kreditvärdighet gynnas av bolagets starka marknadsposition inom tunga lastbilar och anläggningsmaskiner samt en god geografisk diversifiering, som till viss del motverkas av en cyklisk efterfrågan på bolagets produkter samt en hög kapitalintensitet. Volvos finansiella ställning stärktes väsentligt under 2010 som en följd av en förbättrad marknad för lastbilar och entreprenadmaskiner, samt bolagets egna åtgärder, inklusive kostnadsnedskärningar, minskat rörelsekapital samt en slopad utdelning till aktieägarna.

Volvo har kreditbetyget BBB från Moody's.

### **Telefonaktiebolaget LM Ericsson (publ)]**

Ericsson är världsledande tillverkare av telekomutrustning och tjänster inom fast och mobila nätverk. Antal anställda uppgår till ca 100 000 och Ericsson är bland annat noterad på Stockholmsbörsen. Verksamhet bedrivs inom fyra olika divisioner; Multimedia, Globala tjänster, CDMA Mobilsystem och Nätverk. Verksamhet har tidigare bedrivits genom den samägda bolaget Sony Ericsson, där Ericsson nyligen har ingått avtal att sälja sin ägarandel till Sony.

Ericsson har kreditbetyget BBB+ från Standard & Poor's och A3 från Moody's.

### ***Skuldförbindelser***

Det relevanta Referensbolagets samtliga nuvarande, framtida, villkorade eller övriga betalningsförpliktelser under (a) med upplåning förknippade avtal, såsom bland annat kreditavtal, obligations-, eller certifikatlån (oavsett löptid) eller finansieringslimiter, betalningsförpliktelse avseende insättning eller remburs och (b) borgen eller annan skriftlig garanti eller förbindelse, som Referensbolaget ställt eller ställer för någon annans betalningsförpliktelse.

### **Beräkning av avkastning och återbetalningsbeloppet**

#### ***Ränta***

Lånet löper med rörlig ränta som motsvarar summan av räntebasen 3 månaders STIBOR och en indikativ marginal om 4,85 % p.a., där räntebasen justeras för den första och den sista ränteperioden. Lånet löper med ränta till den 15 april 2017. Röntan beräknas på Lånets Kapitalbelopp som kan komma att justeras enligt vad som beskrivs under rubriken "Återbetalningsbeloppet" nedan.

#### ***Återbetalningsbeloppet***

Förutsatt att Kredithändelse inte har inträffat sker återbetalning på återbetalningsdagen med nominellt belopp, förutsatt att Kredithändelse inte har inträffat. För det fall Kredithändelse inträffar i förhållande till något eller några av Referensbolagen sätts Lånets Kapitalbelopp ner genom att återbetalningsbeloppet ersätts med ett "justerat återbetalningsbelopp". För varje kredithändelse sätts återbetalningsbeloppet ner med 1/8. Därutöver kan återbetalningsbeloppet komma att justeras som ett resultat av inträffade Särskilda Händelser på sätt som beskrivs i dessa slutliga villkor.

## Beräkningsexempel

Nedanstående exempel visar hur en Kredithändelse kan påverka Återbetalningsbeloppet för Lån 3536. För det fall ingen kredithändelse inträffar under löptiden kommer investeraren i Lånet att erhålla Kapitalbeloppet på Återbetalningsdagen samt ränta på ränteförfallodagarna under Lånets löptid. För det fall en eller flera kredithändelser inträffar under perioden från den 26 januari 2012 till och med den 20 mars 2017 (observationsperioden) kommer återbetalningsbeloppet storlek att justeras enligt nedan tabell. Notera att nedskrivningsvärdena kan komma att justeras som en följd av Särskilda Händelser.

Kredithändelser	Nominell belopp	Nedskrivning	Återbetalningsbelopp
Ingen	100 000 kr	0 kr	100 000 kr
En	100 000 kr	12 500 kr	87 500 kr
Två	100 000 kr	25 000 kr	75 000 kr
Tre	100 000 kr	37 500 kr	62 500 kr
Fyra	100 000 kr	50 000 kr	50 000 kr
Fem	100 000 kr	62 500 kr	37 500kr
Sex	100 000 kr	75 000 kr	25 000 kr
Sju	100 000 kr	87 500 kr	12 500 kr
Åtta	100 000 kr	100 000 kr	0 kr

**Denna sektion innehåller en kortfattad sammanfattning och beskrivning av vissa tillämpliga villkor för Lånet och är endast ett hjälpmedel för investeraren för att läsa och förstå de villkor som gäller för Lånet. Villkoren i sin helhet framgår av de Allmänna Villkoren och de Slutliga Villkor som gäller för Lånet och denna sammanfattning utgör inte en del av lånevillkoren.**

## RISKFAKTORER

### Generella Risker

En investering i Lånet är förknippat med vissa risker. Potentiella investerare uppmanas därför att ta del av den information om risker som lämnas under rubriken Riskfaktorer på sidorna 11-24 i Grundprospektet.

### Risker knutna till strukturerade MTN

Såsom anges i Grundprospektet är avkastningsstrukturen för strukturerade MTN ibland komplex och kan innehålla matematiska formler eller samband som för investeraren kan vara svåra att tillägna sig och jämföra med andra investeringsalternativ. Sambandet mellan avkastning och risk kan för en lekman vara svårt att bedöma. Avkastningsstrukturen kan ibland innehålla hävstångseffekter som medför att även små förändringar av utvecklingen i referenstillgångar kan få mycket stora konsekvenser för värdet och avkastningen av lånet. Historisk utveckling för motsvarande investering skall inte ses som en indikation för kommande avkastning.

### Specifika risker knutna till Lånet

I tillägg till de riskfaktorer som angivits på sidorna 12-24 i Grundprospektet är särskilt följande risker förknippade med detta Lån.

#### *Marknads- och kreditrisk*

En investering i Lånet medför förutom kreditrisken på Emittenten även en kreditrisk på Referensbolagen. Skulle något eller några av Referensbolagens blir föremål för Kredithändelse justeras Återbetalningsbeloppet och investeraren riskerar att inte erhålla någon avkastning och förlora hela eller delar av investerat belopp . **Eventuella förluster till följd av Kredithändelse kan således påverka Lånets återbetalning och avkastning, vilket innebär att hela eller delar av det investerade kapitalet kan komma att förloras då Lånet saknar kapitalskydd.**

Urvalet av Kredithändelser för Lånet motsvarar vad som är sedvanligt på den internationella kreditderivatmarknaden. Följande händelser, som beskrivs närmare i de Allmänna Villkoren och de Slutliga Villkoren, utgör Kredithändelser:

- Något av Referensbolagen underlåter att i rätt tid erlægga betalning på finansiell skuld eller infria garanti avseende finansiell skuld.
- Något av Referensbolagen ingår någon form av ackord, skuldsanering eller liknande med avseende på sina skulder.
- Något av Referensbolagen försätts i konkurs, blir föremål för företagsrekonstruktion, träder i likvidation eller blir föremål för annat liknande förfarande.

## ÖVRIG INFORMATION

Emissionsinstitut: Nordea Bank AB (publ)

Erbjudande: Publikt erbjudande

ISIN-kod: SE0004330470

Börskod:	CCNH7CNDA
Kompletterande Försäljningsrestriktioner: Tidplan:	Inga Anmälan skall vara Carnegie Investment Bank ("Carnegie") tillhanda senast den 13 januari 2012. Likvid skall finnas tillgänglig på i anmälan angivet belastningskonto den 20 januari 2012. Nordea och Carnegie förbehåller sig rätten att ange ett tidigare datum än 13 januari 2012 då anmälan skall vara Carnegie tillhanda.
Totalkostnad:	I samband med utgivningen av denna typ av Lån har Emittenten och Carnegie kostnader för bland annat produktion, distribution, eventuella licenser och riskhantering. För att täcka dessa kostnader tar Emittenten ut Courtage och arrangörsarvode. Arrangörsarvodet inkluderas i priset och uppgår till maximalt 1,1 procent per år av Lånets pris.
Courtage:	Courtage tillkommer med 2 procent på sammanlagt tecknat belopp.
Skatteaspekter:	Kreditobligationer beskattas som fordringsrätter.  <b>Denna beskrivning utgör inte skatterådgivning. Den är inte uttömmande utan avsedd som en allmän information om vissa gällande regler. Fordringshavare skall själva bedöma de skattekonsekvenser som kan uppkomma och därvid rådfråga skatterådgivare.</b>
Rätt till inställd emission samt tidigareläggning av sista teckningsdagen:	Utöver de rättigheter att ställa in en emission som följer av de Allmänna Villkoren förbehåller sig Emittenten rätten att ställa in emissionen om det totala tecknade beloppet understiger 20 000 000 kronor.  Emittenten kommer att ställa in emissionen om Räntebasmarginalen på Lånedatum inte kan fastställas till lägst 3 procent.  Emittenten förbehåller sig rätten att ställa in emissionen om Kredithändelse inträffat under teckningsperioden.

**Såsom anges i Grundprospektet måste varje investerare, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i lånet. Varje investerare bör i synnerhet ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att göra en ändamålsenlig värdering av de relevanta MTN, av fördelarna och nackdelarna med en investering i de relevanta MTN och av den information som lämnas i, eller hänvisas till, i Grundprospektet, eventuella tillägg till Grundprospektet och Slutliga Villkor för MTN.**

## SLUTLIGA VILLKOR

Emittent:	Nordea Bank Finland Abp.
Lån:	Lånet har nummer 3536 och består av en serie vilken benämns "Nordic High Yield"
Lånedatum:	2 februari 2012. Om sådan dag inte är en Bankdag, Bankdag enligt Bankdagskonventionen.
Återbetalningsdag:	15 april 2017. Om sådan dag inte är en Bankdag, skall Återbetalningsdagen istället infalla på Bankdag enligt Bankdagskonventionen.
Kapitalbelopp:	Lånets nominella belopp.
Återbetalningsbelopp:	Kapitalbelopp eller, om Kredithändelse har inträffat, Justerat Återbetalningsbelopp (se vidare under "Villkor som relaterar till återbetalning" nedan).
Pris:	100 %
Valör:	SEK 10 000
Valuta:	SEK
Skuldebrevens ställning i förmånsrättshänseende:	Icke efterställda
Typ av MTN:	Icke kapitalskyddad.  Avkastning betalas under löptiden, se under "Villkor som relaterar till räntebetalning" nedan.  MTN utgör Strukturerade MTN av typen Kreditobligationer.
Avkastningskonstruktion:	Lånet löper med ränta som beräknas på sätt som anges under "Ränteberäkning" nedan.

## Villkor som relaterar till räntebetalning

- Ränteberäkning: Lånet bär ränta enligt vad som anges i punkt 4.1 c) (FRN (Floating Rate Notes)) i Allmänna Villkor, med följande tillägg:
- Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen.
- Om Bestämningssdag för Kredithändelse inträffar skall Lånet från och med sådan dag sättas ner som anges nedan under Justerat Återbetalningsbelopp.
- För det fall Bestämningssdag för Kredithändelse inträffar direkt före en Ränteförfallodag skall räntebeloppet omräknas (se nedan under "Överbetalning av Ränta").
- Räntesats:
1. För varje Ränteperiod utom den första och den sista:  
Räntebasmarginal plus STIBOR 3 månader.
  2. För den första Ränteperioden:
    - a. Räntebasen fastställs genom en linjär interpolering av de räntesatser som ca kl 11 aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIOR" för tidsperioder närmast aktuell period (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida), eller om sådana noteringar saknas, den ränta som enligt Emittentens bedömning svenska affärsbanker erbjuder, för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm, samt
    - b. Räntebasmarginal
  3. För den sista Ränteperioden:  
STIBOR 1 månad
- Räntebasmarginal: Avser den räntesats som Emittenten bestämmer på Lånedatum, preliminärt 4,85 procent.
- Ränteförfallodagar: 20 mars 2012 och därefter på varandra följande 20 juni, 20 september och 20 december till och med den 20 mars 2017 samt Återbetalningsdagen, i samtliga fall med justering enligt Bankdagskonventionen. Räntebeloppet justeras för det fall en tillämpning av Bankdagskonventionen innebär att ränta förfaller på annan dag än angiven Ränteförfallodag.
- Bankdagskonvention: Enligt punkt 8.7 i Allmänna Villkor, "Modifierad Efterföljande Bankdag".
- Ränteperiod: Ränteperioderna löper på kvartalsvis basis från en Ränteförfallodag till och med nästa Ränteförfallodag. Den första ränteperioden löper från 2

februari 2012 till och med den 20 mars 2012. Den sista ränteperioden löper från 20 mars 2017 till och med den 15 april 2017.

**Ytterligare villkor i förekommande fall tillämpliga för Strukturerade MTN:**

Referensbolag: Följande bolag är Referensbolag under Lånet och har följande vikt:

Referensbolag	Vikt
Scandinavian Airlines System	
Denmark-Norway-Sweden	12,5 %
Stena AB (publ)	12,5 %
Stora Enso Oyj	12,5 %
UPM-Kymmene Oyj	12,5 %
ISS A/S	12,5 %
Statoil ASA	12,5 %
AB Volvo (publ)	12,5 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (publ)	12,5 %

Ett eller flera av Referensbolagen kan komma att bytas ut mot Ersättande Referensbolag enligt vad som anges nedan under "Effekten av Särskild Händelse".

Kredithändelse: *Med ändring av bestämmelser, som anges i bilaga 3 till Allmänna Villkor, skall följande gälla för denna MTN.*

Inträffandet av en eller flera av följande händelser i förhållande till något av Referensbolagen:

- (i) Utebliven Betalning ("Failure to pay"),
- (ii) Omläggning av Skulder ("Restructuring"); eller
- (iii) Insolvensförfarande ("Bankruptcy");

varvid gäller att en Kredithändelse skall anses föreligga även om den relevanta händelsen föranleds direkt eller indirekt av, eller invändning gjorts med hänvisning till, något av följande: (i) obehörighet, bristande rättskapacitet, bristande rättshandlingsförmåga eller liknande hos det relevanta Referensbolaget, (ii) faktisk eller påstådd ogiltighet, lagstridighet eller icke verkställbarhet rörande Skuldförbindelse (iii) tillämplig lag, föreskrift, myndighetsbeslut, dom, domstolsbeslut, beslut av skiljenämnd eller liknande handlingsorder eller införandet av, ändring av, eller domstolsskiljenämnds- eller myndighets tolkning av tillämplig lag eller föreskrift eller liknande eller (iv) införande av, eller ändring av, valutareglering, monetära restriktioner eller liknande föreskrifter från monetär eller annan myndighet (inklusive centralbank).

Insolvensförfarande: *Med ändring av bestämmelser, som anges i bilaga 3 till Allmänna Villkor, skall följande gälla för denna MTN.*

Att något av Referensbolagen;

- (a) upplöses (annat än genom fusion);
- (b) blir insolvent, blir oförmögen att betala sina skulder vid förfall, ställer in betalningarna eller skriftligen i ett rättegångsförfarande, administrativt förfarande, myndighetsförfarande eller annars medger eller förklarar generell oförmåga att betala sina skulder vid förfall;
- (c) genomför en generell överlåtelse, förlikning, rekonstruktion eller liknande åtgärd med avseende på tillgångar eller skulder till förmån för sina borgenärer;
- (d) inleder eller blir föremål för förfarande som syftar till en dom eller ett beslut om insolvens, betalningsoförmåga eller konkurs, eller annat beslut med stöd av konkurs-, insolvens- eller liknande lagar eller förordningar som påverkar borgenärens rätt (innefattande även företagsrekonstruktion), eller ansökan om att upplösa eller försätta det relevanta Referensbolaget i likvidation har lämnats och ett sådant förfarande eller en sådan ansökan:
- (i) leder till en dom eller ett beslut om insolvens, betalningsoförmåga eller konkurs, ett beslut som generellt påverkar borgenärens rätt eller ett beslut om att försätta det relevanta Referensbolaget i likvidation, eller
  - (ii) inte återkallas, ogillas, avskrivs, avbryts eller generellt begränsas inom trettio dagar efter det att förfarandet inletts eller ansökan inlämnats;
- (e) omfattas av ett beslut av bolagsstämman eller annat organ om att upplösa det relevanta Referensbolaget, ställa det relevanta Referensbolaget under företagsrekonstruktion eller tvångsförvaltning, eller försätta det relevanta Referensbolaget i likvidation (annat än genom fusion);
- (f) ansöker om eller blir föremål för ett förordnande om förvaltare (innefattande varje form av konkurs- eller insolvensförvaltning), syssloman, utredningsman, god man eller annan motsvarande befattningshavare med avseende på det relevanta Referensbolaget och samtliga eller en väsentlig del av det relevanta Referensbolagets tillgångar;
- (g) låter en borgenär med säkerhet i någon av det relevanta Referensbolagets tillgångar komma i besittning av samtliga eller en väsentlig del av det relevanta Referensbolagets tillgångar eller det relevanta Referensbolaget blir föremål för utmätning, kvarstad, annan verkställighetsåtgärd eller annat förfarande med avseende på samtliga eller en väsentlig del av det relevanta Referensbolagets tillgångar, och sådan borgenär behåller besittningen eller sådant förfarande inte återkallas, ogillas, avskrivs, avbryts eller begränsas inom trettio dagar; eller
- (h) orsakar eller utsätts för en händelse eller omständighet som enligt en på det relevanta Referensbolaget tillämplig lag har motsvarande effekt som en eller flera av de händelser som nämns i punkterna (a)-(g).

”Restructuring”

skall följande gälla för denna MTN.

(a) Med ”Omläggning av Skulder” avses, i förhållande till en eller flera Skuldförbindelser, att (A) antingen något av Referensbolagen eller en domstol, skiljenämnd, centralbank, myndighet eller annat offentligt eller privaträttsligt organ med normgivningsmakt träffar överenskommelse med innehavaren/innehavarna av Skuldförbindelsen med bindande verkan för samtliga innehavare av Skuldförbindelsen med den innebörd som framgår i någon av punkterna (i)-(v) nedan, eller (B) att något av Referensbolagen eller en domstol, skiljenämnd, centralbank, myndighet eller annat offentligt eller privaträttsligt organ med normgivningsmakt tillkännager eller förordnar en eller flera av de i punkterna (i)-(v) nedan nämnda åtgärderna med bindande verkan för samtliga innehavare av Skuldförbindelsen. Därutöver förutsätts att den Skuldförbindelse eller de Skuldförbindelser som är föremål för åtgärden/åtgärderna i punkterna (i)-(v) nedan sammanlagt uppgår till Tröskelbeloppet.

- (i) en minskning av räntesats, räntebelopp eller upplupen ränta;
- (ii) en minskning av kapitalbelopp, avgift eller liknande belopp som förfaller till betalning på slutförfallodagen eller på annan förfallodag;
- (iii) en senareläggning eller annat uppskjutande av (A) förfallodagen för betalning av ränta eller tidpunkten för ränteberäkning eller (B) förfallodagen för betalning av kapitalbelopp, avgift eller liknande belopp;
- (iv) en förändring av Skuldförbindelsens förmånsrätt som innebär att Skuldförbindelsen blir efterställd i förhållande till någon annan Skuldförbindelse; eller
- (v) en ändring av den valuta (eller i sammansättningen av valutor) i vilken betalning av ränta, kapitalbelopp eller avgift under Skuldförbindelsen skall erläggas, om ändring sker till någon annan valuta än en valuta som är:

(A) lagligt betalningsmedel i något av G7-länderna (inklusive tillkommande G7-länder, om nya medlemmar antas till G7-gruppen), eller

(B) lagligt betalningsmedel i något land, som vid tiden för ändringen ifråga är OECD-medlem och vars hemmavaluta har en långfristig rating som är antingen minst AAA hos Standard & Poor’s, a division of The MacGraw-Hill Companies, Inc (eller hos en eventuell efterträdare till deras ratingverksamhet), minst Aaa hos Moody’s Investor Service, Inc (eller hos en eventuell efterträdare till deras ratingverksamhet) eller minst AAA hos Fitch Ratings (eller hos en eventuell efterträdare till deras ratingverksamhet).

(b) Inget av följande skall utgöra en ”Omläggning av Skulder”:

- (i) betalning i euro av ränta eller kapitalbelopp avseende en Skuldförbindelse i en till Europeiska unionen hörande medlemsstats nationella valuta, då medlemsstaten ifråga har infört eller ska införa den gemensamma valutan enligt fördraget om etablerandet av den

Europeiska Gemenskapen;

(ii) om någon av de i punkterna (a) (i)-(v) ovan nämnda åtgärderna inträffar, avtalas eller tillkännages som en följd av en administrativ, bokföringsmässig, skattemässig eller annan teknisk justering eller korrigerings inom ramen för normal affärsverksamhet;

(iii) om någon av de i punkterna (a) (i)-(v) ovan nämnda händelserna inträffar, avtalas eller tillkännages under omständigheter som innebär att händelsen inte är en direkt eller indirekt följd av en försämring av Referensbolagets kreditvärdighet eller finansiella ställning.

(c) I punkterna (a) och (b) ovan avses med ”Skuldförbindelse” även de förbindelser för vilka Referensbolaget har ställt en garanti eller borgen, varvid med Referensbolag i punkt (a) avses gäldenären i den förbindelse för vilken borgen eller garanti ställts och i punkt (b) avses Referensbolaget.

Utebliven Betalning:  
”Failure to pay”

*Med ändring av bestämmelser, som anges i bilaga 3 till Allmänna Villkor, skall följande gälla för denna MTN.*

Något av Referensbolagens underlåtenhet att i enlighet med villkoren för en eller flera Skuldförbindelser erlagga förfallen betalning (och efter att eventuell Anståndsperiod löpt ut) och det belopp som är förfallet till betalning eller summan av de belopp som är förfallna till betalning uppgår till lägst Tröskelbeloppet.

Skuldförbindelse:

*Med ändring av bestämmelser, som anges i bilaga 3 till Allmänna Villkor, skall följande gälla för denna MTN.*

Vardera Referensbolags samtliga nuvarande, framtida, villkorade eller övriga betalningsförpliktelser under (a) med upplåning förknippade avtal, såsom bland annat kreditavtal, obligations-, eller certifikatlån (oavsett löptid) eller finansieringslimiter, betalningsförpliktelse avseende insättning eller remburs och (b) borgen eller annan skriftlig garanti eller förbindelse, som det relevanta Referensbolaget ställt eller ställer för någon annans betalningsförpliktelse.

Tröskelbelopp:

Avser USD 1,000,000 vid tillämpning av definitionen av ”Utebliven Betalning” och USD 10,000,000 vid tillämpning av definitionen av ”Omläggning av Skulder” (eller, i samtliga fall, motvärdet därav i annan valuta).

Anståndsperiod:  
”Grace Period”

Avser:

(i) anståndsperiod för betalning, vilken har avtalats i samband med utgivandet eller upptagandet av en Skuldförbindelse; eller

(ii) om sådan anståndsperiod inte avtalats eller den avtalade anståndsperioden är kortare än tre Bankdagar, så skall Anståndsperioden vara tre Bankdagar, dock gäller att Anståndsperiod skall anses löpa ut senast på Återbetalningsdagen.

Offentligt Tillgänglig Information:

Avser information som bekräftar att en Kredithändelse har inträffat och:

”Publicly Available Information”

- (i) som har offentliggjorts i minst en Nyhetskälla;
- (ii) som är information som offentliggjorts av Referensbolag eller agent, trustee eller liknande för relevant Skuldförbindelse;
- (iii) som är information baserad på innehåll i konkursansökan, konkursbeslut, korrespondens med myndigheter, domstolar eller liknande, eller annan likartad information; eller
- (iv) Beräkningsgenten bekräftar i intyg till Emittenten att Kredithändelse har inträffat och Kredithändelsens natur.

Nyhetskälla:

Nyhetskälla såsom Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, NihonKezain Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos, The Australian Financial Review (eller ersättande publikation eller elektronisk nyhetskälla), huvudkällan för affärsnyheter i Referensbolagets hemlandsjurisdiktion och varje annan internationellt erkänd nyhetskälla.

Effekt av Kredithändelse:

Emittenten skall utifrån Offentligt Tillgänglig Information eller information från International Swaps and Derivatives Association, Inc (”ISDA”), göra en självständig bedömning av om en Kredithändelse har inträffat under Observationsperioden. I sådant fall skall kapitalbeloppet skrivas ned med ett belopp motsvarande 1/8 enligt nedan tabell:

Antal Kredithändelser	Återbetalningsbelopp i procent av Kapitalbeloppet
0	100 %
1	87,5 %
2	75,0 %
3	62,5 %
4	50,0 %
5	37,5 %
6	25,0 %
7	12,5 %
8	0,0 %

Endast Kredithändelse som enligt Emittenten inträffar under Observationsperioden kan läggas till grund för beräkning av Justerat Återbetalningsbelopp. **Samtliga MTN nedskrivs oaktat Justerat Återbetalningsbeloppets storlek med Kapitalbeloppet på Återbetalningsdagen.**

Emittenten har rätt att bortse från Kredithändelse.

Emittenten har rätt att instruera Euroclear Sweden att handelsstoppa Lånet om Kredithändelse inträffar under Observationsperioden.

Observationsperiod:

Från och med 26 januari 2012 till och med den 20 mars 2017.

Särskild Händelse:

*Med ändring av bestämmelser, som återges ur bilaga 3 i Allmänna Villkor, skall följande gälla för Lånet.*

## ”Succession Event”

För det fall samtliga eller merparten av Referensbolagets Skuldförbindelser genom lag eller avtal, direkt eller indirekt övergår till en eller flera juridiska personer genom fusion, sammanslagning, överlåtelse av tillgångar eller skulder, fission, sammanslagning, uppdelning, avyttring eller annan liknande händelse skall vad som anges under Effekt av Särskild Händelse nedan, gälla. Särskild Händelse är inte tillämplig för det fall Referensbolagets samtliga förpliktelser byts ut mot ett annat bolags förpliktelser, i annat fall än om sådant utbyte sker i samband med någon av de händelser som anges ovan.

Beräkningsagenten skall fastställa om en Särskild Händelse föreligger och skall utföra de beräkningar och bedömningar som föranleds av vad som anges under ”Ersättande Referensbolag” nedan och underrätta Fordringshavarna därom.

Emittenten äger rätt att med bindande verkan för Fordringshavarna genomföra de justeringar till Slutliga Villkor som Emittenten anser vara behövliga i anledning av att en Särskild Händelse har inträffat eller förväntas inträffa.

Ersättande  
Referensbolag:  
”Successor”

*Med ändring av bestämmelser, som återges ur bilaga 3 i Allmänna Villkor, skall följande gälla för Lånet.*

Avser vardera bolag som var för sig övertar (direkt eller indirekt) 25% eller mer av Skuldförbindelserna från respektive Referensbolag genom en Särskild Händelse. Om mindre än 25% av Skuldförbindelserna stannar hos det relevanta Referensbolaget skall Referensbolaget upphöra att vara ett ”Referensbolag”, i annat fall skall Referensbolaget fortsätta att vara ett ”Referensbolag” jämte Ersättande Referensbolag.

Om ett eller flera bolag var för sig övertar en del av Skuldförbindelserna men inget bolag övertar mer än 25% av Skuldförbindelserna och Referensbolaget upphör att existera, skall det eller de bolag som övertar störst andel av Skuldförbindelserna utgöra Ersättande Referensbolag och Referensbolaget skall upphöra att vara ett ”Referensbolag”.

Effekt av Särskild  
Händelse:

För det fall Beräkningsagenten bedömer att en Särskild Händelse har inträffat skall det Ersättande Referensbolaget, från och med den dag som Beräkningsagenten bestämmer, ersätta det relevanta Referensbolaget som ”Referensbolag” vid tillämpning av villkoren för Lånet.

Meddelande om  
Kredithändelse:

*Med ändring av § 4.1 f) fjärde stycket eller § 14 i Allmänna Villkor gäller följande för meddelande om Kredithändelse.*

Emittenten skall senast tio Bankdagar efter den dag då Emittenten bestämmer att Kredithändelse har inträffat (”**Bestämningsdag för Kredithändelse**”) lämna ett skriftligt meddelande om Kredithändelsen till Euroclear Sweden AB (”**Euroclear**”) för vidare distribution till Fordringshavarna enligt de rutiner som Euroclear vid var tid tillämpar. Meddelandet skall innehålla information (förutsatt att sådan information kan lämnas utan att Emittenten eller Beräkningsagenten riskerar att bryta banksekretessbestämmelse eller annat åtagande om sekretess) om vilken Kredithändelse som inträffat och vilken Offentlig Tillgänglig Information som bekräftar att Kredithändelse har inträffat eller om Kredithändelsen

har fastställts på basis av information från ISDA.

**Villkor som relaterar  
till Förtida  
inlösen/Återbetalning**

- Förtidsinlösen:** Emittenten har rätt att Förtidsinlösa Lånet för det fall Emittenten bestämmer att Kredithändelse har inträffat. Förtidsinlösen skall äga rum på dag som Emittenten bestämmer och Fordringshavarna har då enbart rätt till erhållande av det Justerade Återbetalningsbeloppet vilket kan komma att uppgå till noll.
- Återbetalningsbelopp:** Under förutsättning att Emittenten inte har bestämt att en Kredithändelse har inträffat under Observationsperioden förfaller Kapitalbeloppet till återbetalning på Återbetalningsdagen.
- Om Emittenten har bestämt att en Kredithändelse har inträffat under Observationsperioden skall Lånet på Återbetalningsdagen återbetalas med Justerat Återbetalningsbelopp och Fordringshavarna har ingen rätt att erhålla skillnaden mellan Lånets Kapitalbelopp och Justerat Återbetalningsbelopp. Vardera MTN berättigar i sådant fall till återbetalning av ett belopp motsvarande Justerat Återbetalningsbelopp dividerat med antalet utestående MTN.
- Justerat Återbetalningsbelopp förfaller till betalning på Återbetalningsdagen.
- Justerat Återbetalningsbelopp:** Justerat Återbetalningsbelopp fastställs av Beräkningsagenten och skall utgöra kapitalbeloppet justerat för Kredithändelser, vilket belopp kan komma att uppgå till noll för det fall kredithändelser äger rum i samtliga Referensbolag.
- Överbetalning av Ränta:** För det fall Bestämningdagen för Kredithändelse inträffar i nära anslutning till en Ränteförfalldag med följd att Emittenten erlägger ränta med ett belopp som överstiger vad som följer av "Ränteberäkning" ovan skall räntebeloppet omräknas i efterhand och ett belopp motsvarande skillnaden mellan erlagt räntebelopp och beräknat räntebelopp reducera Justerat Återbetalningsbelopp.

**Generella Villkor  
relaterade till MTN**

- Beräkningsagent:** Nordea Bank Finland Abp eller sådan annan person som kan komma att utses av Emittenten.
- Clearing:** Euroclear Sweden AB.
- Börsregistrering:** Ansökan om börsregistrering kommer att inges till NASDAQ OMX obligationslista.
- Bankdag:** Bankdag Sverige

Tillämplig lag:

Svensk lag

Övriga Bestämmelser: I händelse av oklarhet rörande tolkningen eller tillämpningen av viss bestämmelse för Lånet skall ledning sökas i de definitioner som publicerats av ISDA under benämningen ”2003 ISDA Credit Derivatives Definitions” jämte samtliga från tid till annan publicerade tillägg (”**ISDA Definitionerna**”) samt i allmänt godtagen och iakttagen internationell praxis för kreditderivat och kreditderivatbaserade skuldinstrument

## **ANSVAR**

Emittenten bekräftar härmed att ovanstående kompletterande villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga betalning.

Den 6 december 2011

Nordea Bank Finland Abp