

# SLUTLIGA VILLKOR

## avseende lån nr 3786 ("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 4 maj 2012 och nedan angivna villkor. De Allmänna Villkoren för Emittenternas MTN-program återges i Emittenternas Grundprospekt för MTN-programmet daterat den 4 maj 2012. 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

### Lånetyper

Lånet 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 kapitalbeloppet under kreditobligationen skrivs ner om en i förväg definierad "kredithändelse" inträffar i referensbolag eller under av referensbolag utgiven skuldförbindelse. 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.

**Denna MTN är inte kapitalskyddad. Såsom anges i Grundprospektet är därför återbetalning av investerat belopp beroende av utvecklingen av referensbolagens 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 för minst ett av referensbolagen.**

### Referenstillgången/Referenstillgångarna

#### Referensbolag

Iberdrola S.A.

Iberdrola är ett spanskt multinationellt kraftbolag med säte i Bilbao, Baskien. Företaget har cirka 33 000 anställda i över 40 länder. Verksamheten omfattar främst tillhandahållande av tjänster i samband med produktion, överföring och distribution av elkraft.

Iberdrola har kreditbetyget BBB+ från S&P samt kreditbetyg Baa1 från Moody's.

#### Skuldförbindelser

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 rembours 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 räntesats som uppgår till 3 månaders STIBOR med tillägg av en marginal om 2,35 % p.a.

För det fall en kredithändelse inträffar i förhållande till Referensbolaget upphör Lånet att därefter bära ränta. Ingen ränta belöper på Lånet efter den 20 januari 2018 i händelse av att den ordinarie återbetalningsdagen senareläggs (se nedan under "Specifika risker knutna till Lånet").

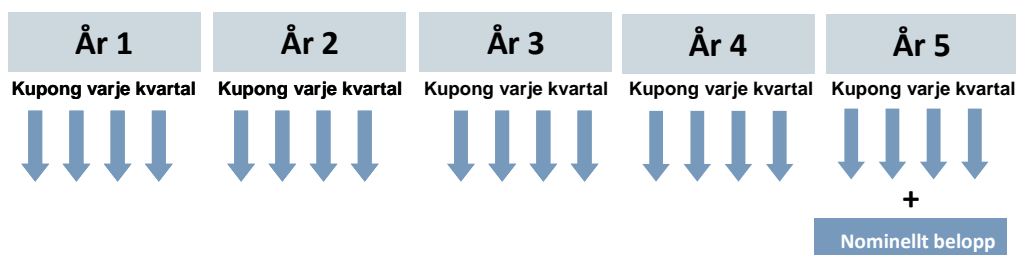
### Återbetalningsbeloppet

Återbetalning sker på återbetalningsdagen med nominellt belopp, förutsatt att kredithändelse inte har inträffat. För det fall kredithändelse inträffar i förhållande till Referensbolaget sätts Lånets kapitalbelopp ner och Lånet inlöses till ett "justerat återbetalningsbelopp". Inlösen kan därvid komma att ske innan den ordinarie återbetalningsdagen. Det justerade återbetalningsbeloppet bestäms utifrån en marknadsvärdering av en eller flera av Referensbolagets s.k. "referenskrediter" som väljs ut av Emittenten. Marknadsvärderingen och fastställandet av återbetalningsbeloppet skall i första hand ske på basis av ett auktionsförfarande för referenskrediter eller, under vissa på förhand angivna förutsättningar, på basis av ett anbudsförfarande.

### Avkastningsexempel

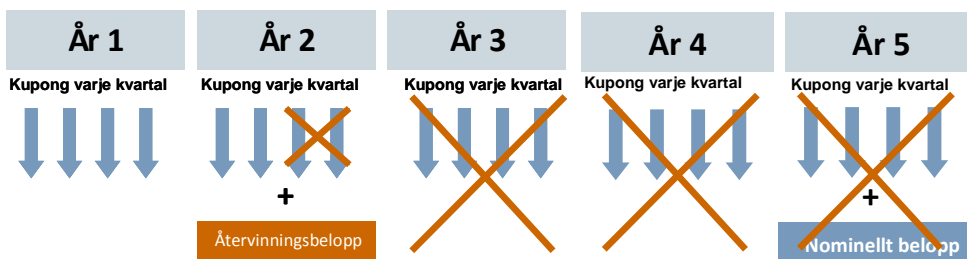
Nedanstående exempel visar hur en kredithändelse kan påverka Lånet.

I det fall ingen kredithändelse inträffar under löptiden ser utbetalningsflödena ut som följer:



Om en kredithändelse inträffar under perioden från dagen för Lånets utgivning till och med den 20 december 2017 ("observationsperioden") kommer kupongen för det kvartal under vilken kredithändelsen inträffade att justeras. Följande exempel belyser detta. Om en kredithändelse inträffar under det tredje kvartalet år 2 kommer samtliga fyra kuponger för år 1 att ha utbetalats och likaså kupongerna för de två första kvartalen år 2. Kupongen för det fjärde kvartalet år 2 och samtliga kuponger för år 3, år 4 och år 5 ställs in. Kupongen för det tredje kvartalet år 2 justeras så att den motsvarar den del av kvartalet som passerat innan kredithändelsen inträffade. Om exempelvis halva kvartalet har gått kommer en halv kupong att betalas ut.

En kredithändelse innebär också att Lånet (samtliga MTN) löses in i förtid till ett belopp som med stor sannolikhet kan komma att understiga Lånets ursprungliga kapitalbelopp. Förtida inlösen sker efter att Emittenten har fastställt ett "återvinningsbelopp" som utbetalas till investerarna. Investerarna har därutöver ingen rätt att erhålla återbetalning av resterande del av Lånets ursprungliga kapitalbelopp.



Återvinningsbeloppet bestäms utifrån marknadsvärdet av Referensbolagets skuldförbindelser. Ett återvinningsvärde på exempelvis 30 procent skulle innebära att enbart 30 procent av Lånets nominella belopp betalas ut till investerarna. Det bör noteras att återvinningsvärden i kreditmarknaden har historiskt varierat märkbart och i extrema situationer varit nära noll.

**Denna sektion innehåller en kortfattad sammanfattning och beskrivning av vissa tillämpliga villkor för detta Lån och relevanta referenstillgångar/-bolag 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 12-24 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. För vissa referenstillgångar saknas uppgift om historisk utveckling, till exempel är det fallet för vissa fonder.

### 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 Referensbolaget. Skulle Referensbolagets betalningsförmåga väsentligt försämrats riskerar investeraren att förlora hela eller delar av investerat belopp, eftersom inträffandet av en kredithändelse avseende Referensbolaget eller dess skuldförbindelser innebär att återbetalningsbeloppet minskar. **Eventuella förluster till följd av kredithändelse överförs således på Lånet, vilket innebär att hela eller delar av det investerade kapitalet kan komma att förloras.**

Urvalet av relevanta kredithändelser för Lånet motsvarar vad som är sedvanligt på den internationella kreditderivatmarknaden. Följande händelser, som beskrivs närmare i lånevillkoren, utgör kredithändelser:

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

Investeraren har ingen möjlighet att påverka valet av ”referensskredit” som blir föremål för marknadsvärdering efter en kredithändelse. Marknadsvärderingen bestämmer i sin tur hur stort det justerade återbetalningsbeloppet blir för Lånet (se under ”Återbetalningsbeloppet” ovan).

### *Löptidsrisk*

Lånets planerade återbetalningsdag infaller den 20 januari 2018. Återbetalningsdagen kan emellertid komma att senareläggas till ett senare datum, dock senast 100 bankdagar efter den 20 januari 2018. Senareläggning kan ske i det fall kredithändelse har inträffat under observationsperioden och återvinningsbeloppet inte har hunnit fastställas senast tio bankdagar innan den 20 januari 2018 eller för det fall Emittenten bedömer att det är sannolikt att kredithändelse har inträffat under observationsperioden men ännu inte bekräftats senast tio Bankdagar före den 20 januari 2018. Om återbetalningsdagen förskjuts sker inlösen av Lånet inom tio bankdagar efter det att återvinningsbeloppet har fastställts.

## ÖVRIG INFORMATION

Emissionsinstitut: Nordea Bank AB (publ)

Erbjudande: Publikt erbjudande

ISIN-kod: SE0004870707

Börskod: RB IBERDROLA N

Kompletterande  
Försäljningsrestriktioner: Inga

Totalkostnad: I samband med utgivningen av denna typ av Lån har Emittenten kostnader för bland annat produktion, distribution och riskhantering. För att täcka dessa kostnader tar Emittenten ut provision. Provisionen inkluderas i priset och uppgår till maximalt 0,60 procent per år under Lånets löptid, beräknat på Lånets nominella belopp.

Skatteaspekter: Kreditobligationer beskattas som fordringsrätter.

**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.**

**Såsom anges i Grundprospektet måste varje investerare, med beaktande av sin egen finansiella situation, bedöma lämpligheten av en investering i skuldebrev. 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 3786 och består av en serie vilken benämns "Kreditobligation 3786".
Lånedatum:	23 november 2012. Om sådan dag inte är en Bankdag, Bankdag enligt Bankdagskonventionen.
Likviddag:	Lånedatum
Återbetalningsdag:	(i) 20 januari 2018 (den "Ordinarie Återbetalningsdagen"), (ii) om Kredithändelse inträffar, den dag som fastställs av Emittenten enligt vad som anges under "Återbetalningsbelopp" nedan eller, (iii) sådan senare dag ("Förskjuten Återbetalningsdag") som kan komma att fastställas enligt vad som anges under "Förskjuten Återbetalningsdag" nedan.  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:	Nominellt belopp 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 rörlig ränta som beräknas på sätt som anges under "Ränteberegning" 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 Räntebasen från Lånedatum till och med det tidigare av (i) den Ordinarie Återbetalningsdagen och (ii) Bestämningdag för Kredithändelse.
- Om Bestämningdag för Kredithändelse inträffar skall Lånet från och med sådan dag upphöra att bära ränta.
- För det fall Bestämningdag för Kredithändelse inträffar direkt före en Ränteförfallodag skall räntebeloppet omräknas (se nedan under "Överbetalning av Ränta").
- Ingen ränta belöper på Lånet (eller del därav) efter den Ordinarie Återbetalningsdagen för det fall "Förskjuten Återbetalningsdag" är tillämpligt.
- Räntebas:
1. För varje Ränteperiod utom den första och den sista (om ingen Kredithändelse inträffar): STIBOR 3 månader plus Räntebasmarginal.
  2. För den första Ränteperioden (om ingen Kredithändelse inträffar):
    - a. en Räntebas som 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 Emittenten bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder, för utlåning i SEK för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
    - b. plus Räntebasmarginalen.
  3. För den sista Ränteperioden (om ingen Kredithändelse inträffar): STIBOR 1 månader plus Räntebasmarginal.
- Räntebasmarginal: 235 baspunkter
- Ränteförfallodagar: 20 december 2012 och därefter på varandra följande 20 mars 2012, 20 juni 2012, 20 september 2012 och 20 december 2013 till och med den 20 december 2017 samt den Ordinarie Återbetalningsdagen, i samtliga fall med justering enligt Bankdagskonventionen. Räntebeloppet justeras för det fall en tillämpning av Bankdagskonventionen innebär att ränta förfaller på annan dag.
- Ränteperiod: Den första ränteperioden är en kort ränteperiod och löper från Lånedatum till och med den första Ränteförfallodagen. Därefter löper vardera ränteperiod från en Ränteförfallodag till och med nästa Ränteförfallodag. Den sista ränteperioden är en kort ränteperiod och löper från 20 december 2017 till och med den Ordinarie Återbetalningsdagen.

Bankdagskonvention: Enligt punkt 8.7 i Allmänna Villkor, ”Modified Following”.

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

Referensbolag: Följande bolag är Referensbolag under Lånet:

**Iberdrola S.A.**

Referensbolaget kan komma att bytas ut mot Ersättande Referensbolag enligt vad som anges nedan under ”Effekten av Särskild Händelse”.

Kredithändelse: Inträffandet av en eller flera av följande händelser i förhållande till Referensbolaget:

- (a) Utebliven Betalning (”Failure to pay”),
- (b) Omläggning av Skulder (”Restructuring”); eller
- (c) Insolvensförfarande (”Bankruptcy”);

varvid 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 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: Att Referensbolaget:  
”Bankruptcy”

- (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 borgenärs rätt (innefattande även företagsrekonstruktion),



eller ansökan om att upplösa eller försätta 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 borgenärernas rätt eller ett beslut om att försätta 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 Referensbolaget, ställa Referensbolaget under företagsrekonstruktion eller tvångsförvaltning, eller försätta 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 Referensbolaget och samtliga eller en väsentlig del av Referensbolagets tillgångar;

(g) låter en borgenär med säkerhet i någon av Referensbolagets tillgångar komma i besittning av samtliga eller en väsentlig del av Referensbolagets tillgångar eller Referensbolaget blir föremål för utmätning, kvarstad, annan verkställighetsåtgärd eller annat förfarande med avseende på samtliga eller en väsentlig del av 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 Referensbolaget tillämplig lag har motsvarande effekt som en eller flera av de händelser som nämns i punkterna (a)-(g).

Omläggning av Skulder:  
”Restructuring”

(a) Med ”Omläggning av Skulder” avses, i förhållande till en eller flera Skuldförbindelser, att (A) antingen Referensbolaget 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 Referensbolaget 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 korrigering 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"

Referensbolagets underlåtenhet att i enlighet med villkoren för en eller flera Skuldförbindelser erlägga 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:	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.
Tröskelbelopp:	Avser USD 1 000 000 vid tillämpning av definitionen ”Utebliven Betalning” och USD 10 000 000 vid tillämpning av definitionen ”Omläggning av Skulder” (eller, i samtliga fall, motvärdet därav i annan valuta).
Anståndsperiod: ”Grace Period”	Avser: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) anståndsperiod för betalning, vilken har avtalats i samband med utgivandet eller upptagandet av en Skuldförbindelse; eller</li> <li>(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.</li> </ul>
Offentligt Tillgänglig Information: ”Publicly Available Information”	Avser information som bekräftar att en Kredithändelse har inträffat och: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) som har offentliggjorts i minst en Nyhetskälla;</li> <li>(ii) som är information som offentliggjorts av Referensbolag eller agent, trustee eller liknande för relevant Skuldförbindelse;</li> <li>(iii) som är information baserad på innehåll i konkursansökan, konkursbeslut eller liknande; eller</li> <li>(iv) Beräkningagenten bekräftar i intyg till Emittenten att Kredithändelse har inträffat och Kredithändelsens natur.</li> </ul>
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 äger, efter eget gottfinnande med beaktande av Offentligt Tillgänglig Information eller information från International Swaps and Derivatives Association, Inc (”ISDA”), bestämma huruvida en Kredithändelse har inträffat under Observationsperioden. I sådant fall skall Lånet upphöra att bära ränta (se under ”Ränteberäkning” ovan) och bli föremål för inlösen till ett Justerat Återbetalningsbelopp. <p>Endast Kredithändelse som enligt Emittenten inträffar under Observationsperioden kan läggas till grund för beräkning av Justerat Återbetalningsbelopp och medföra att Fordringshavares rätt till ränta helt eller delvis bortfaller. Samtliga MTN nedskrivs oaktat Justerat</p>

Återbetalningsbeloppets storlek med Kapitalbeloppet på Återbetalningsdagen.

Emittenten har rätt att bortse från Kredithändelse.

Emittenten har rätt att senast fem bankdagar före den Ordinarie Återbetalningsdagen meddela Fordringshavarna på sätt som anges under "Kredithändelse" nedan att Lånet blir föremål för inlösen på Förskjuten Återbetalningsdag.

Emittenten har rätt att instruera Euroclear Sweden att handelsstoppa Lånet om Kredithändelse inträffar under Observationsperioden eller om Emittenten meddelar att Lånet blir föremål för inlösen på Förskjuten Återbetalningsdag.

Observationsperiod: Från och med den 23 november 2012 till och med den 20 december 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, fission, uppdelning, avyttring, överlåtelse av tillgångar eller skulder 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: *Med ändring av bestämmelser, som återges ur bilaga 3 i Allmänna Villkor, skall följande gälla för Lånet.*  
"Successor"

Avser vardera bolag som var för sig övertar (direkt eller indirekt) 25 % eller mer av Skuldförbindelserna från Referensbolaget genom en Särskild Händelse. Om mindre än 25 % av Skuldförbindelserna stannar hos 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.

Ändring i Lag: Bestämmelser om Ändring i Lag i punkten 5.1 i Allmänna Villkor skall inte tillämpas för Lånet.

Ökade Riskhanteringskostnader: Bestämmelserna om Ökade Riskhanteringskostnader i punkten 5.2 i Allmänna Villkor skall inte tillämpas för Lånet.

Avbrott i Riskhantering: Bestämmelserna om Avbrott i Riskhantering i punkten 5.3 i Allmänna Villkor skall inte tillämpas för Lånet.

### **Villkor som relaterar till återbetalning**

Återbetalningsbelopp: Under förutsättning att Emittenten inte har bestämt att en Kredithändelse har inträffat under Observationsperioden förfaller Kapitalbeloppet till återbetalning på den Ordinarie Återbetalningsdagen (eller, i förekommande fall, på Förskjuten Återbetalningsdag).

Om Emittenten har bestämt att en Kredithändelse har inträffat under Observationsperioden skall Lånet återbetalas med Justerat Återbetalningsbelopp och Fordringshavarna inte ha någon 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 sådan dag som Emittenten bestämmer, dock senast på den tionde Bankdagen efter det att det Justerade Återbetalningsbeloppet har fastställts.

Justerat Återbetalningsbelopp: Justerat Återbetalningsbelopp fastställs av Beräkningsagenten och skall utgöra det högsta av:

1. Återvinningsbeloppet – Överbetalning av Ränta; och

2. noll.

- Återvinningsbeloppet: Ett belopp som fastställs i förhållande till en Kredithändelse som utgörs av:  
Kapitalbeloppet\*Återvinningsvärdet
- Återvinningsvärde: Marknadsvärdet, uttryckt som ett procenttal i decimalform, av en eller flera Referenskrediter som Emittenten bestämmer. Marknadsvärdet fastställs av Beräkningsagenten på basis av den Värderingsmetod som Emittenten bestämmer på ett affärsmässigt och ansvarsfullt sätt.
- Överbetalning av Ränta: För det fall Bestämningdagen för Kredithändelse inträffar i nära anslutning till en Ränfeförfalldag 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.
- Referenskredit: Av Emittenten utvald Skuldförbindelse eller Skuldförbindelser som kan överlåtas, överföras eller säljas om Kredithändelse inträffar. Emittenten bestämmer vilken eller vilka Skuldförbindelser som skall ligga till grund för fastställande av Återvinningsvärdet. Efterställd Skuldförbindelse får inte läggas till grund för fastställande av Återvinningsvärdet. Därutöver finns ingen begränsning beträffande formen eller arten av Skuldförbindelse som Emittenten kan lägga till grund för fastställande av Återvinningsvärdet och Fordringshavarna har inte rätt att påverka valet av Skuldförbindelse.
- Efterställd Skuldförbindelse: Skuldförbindelse som, genom lag eller avtal, i händelse av gäldenärens konkurs, likvidation, rekonstruktion, eller liknande förfarande ger borgenären rätt till betalning efter det att borgenärer med icke efterställd betalningsrätt erhållit betalning.
- Värderingsmetod: Återvinningsvärdet fastställs enligt någon av nedanstående Värderingsmetoder:  
  
*Auktionsförfarande*  
Om Emittenten bedömer att ISDA har eller kommer att initiera ett auktionsförfarande för Referenskrediter, skall Beräkningsagenten fastställa Återvinningsvärdet på grundval av sådant förfarande. Om auktionsförfarandet för Referenskrediter har inletts men inte har resulterat i ett Återvinningsvärde senast nittio (90) Bankdagar efter Bestämningdagen för Kredithändelse äger Emittenten eller Beräkningsagenten, efter eget gottfinnande, fastställa Återvinningsvärdet till noll.  
  
*Inhämtande av prisuppgift genom anbud*  
Om Emittenten bedömer att ett auktionsförfarande enligt vad som anges ovan inte kommer att äga rum för Referenskrediter eller om sådant förfarande inte har inletts för Referenskrediter inom femtiotvå (52)

Bankdagar efter Bestämmningsdagen för Kredithändelse skall Beräkningsagenten istället fastställa Återvinningsvärdet genom inhämtande av prisuppgifter från utställare av priser i viss Referensskredit. Prisuppgifterna skall inhämtas av Emittenten eller av Beräkningsagenten.

Proceduren för inhämtande av prisuppgifter och fastställandet av ett Återvinningsvärde skall följa den procedur som är sedvanlig på den internationella kreditderivatmarknaden och som närmare återges i Article VII och VIII i 2003 ISDA Definitionerna (med tillämpning av "Valuation Method – Highest").

Återvinningsvärdet skall bestämmas till det högsta av de prisuppgifter som erhålls på Värderingsdagen, förutsatt att minst två prisuppgifter erhålls på Värderingsdagen. Om ingen eller färre än två prisuppgifter erhålls på Värderingsdagen skall proceduren upprepas på varje därefter följande Bankdag och Återvinningsvärdet bestämmas till det högsta av de prisuppgifter som erhålls på den första efterföljande Bankdag då två eller fler prisuppgifter erhålls. Om inte två eller fler prisuppgifter har erhållits på någon av de 15 Bankdagar som följer Värderingsdagen skall Återvinningsvärdet bestämmas till noll.

Värderingsdag:	Den dag som Emittenten bestämmer, dock skall Värderingsdagen infalla senast 90 Bankdagar efter Bestämmningsdagen för Kredithändelse.
Förskjuten Återbetalningsdag:	<p>Emittenten äger rätt att skjuta på återbetalning av MTN och därmed senarelägga Återbetalningsdagen:</p> <p>(i) om Emittenten har bestämt att en Kredithändelse har inträffat under Observationsperioden men Återvinningsvärdet inte har hunnit fastställas senast på Suspensionsdagen; eller</p> <p>(ii) om Emittenten på Suspensionsdagen bedömer att det är sannolikt att en Kredithändelse har inträffat under Observationsperioden men ännu inte har bekräftats.</p> <p>Om Emittenten skjuter på återbetalningsdagen skall inlösen av Lånet ske senast på den tionde Bankdagen efter det att Återvinningsbeloppet har fastställts, dock senast 100 Bankdagar efter den 20 januari 2018. Om Återvinningsbeloppet inte har fastställts på sådan sista dag skall Återvinningsbeloppet anses vara noll.</p> <p>Om Emittenten utnyttjar sin rätt att skjuta på Återbetalningsdagen skall skriftligt meddelande om Förskjuten Återbetalningsdag senast fem Bankdagar före den Ordinarie Återbetalningsdagen tillställas Euroclear för vidarebefordran till Fordringshavare på denne hos Euroclear senast registrerade adress.</p>
Suspensionsdagen:	Den tionde Bankdagen innan den 20 januari 2018.
Bankdagskonvention:	Enligt 8.7 i Allmänna Villkor, "Efterföljande Bankdag"

#### **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 Stockholms 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 (” <b>ISDA Definitionerna</b> ”) 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.

19 november 2012

Nordea Bank Finland Abp