

SLUTLIGA VILLKOR

avseende lån nr 3906 ("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.

INFORMATION OM LÅNET

Lånetyyp

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 reduceras 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 samt att framtida kuponger kommer att beräknas baserat på det justerade 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. Även storleken på lånets avkastning är minskar om kredithändelse inträffar.

Referenstillgången/Referenstillgångarna

Referensbolag

Referensbolagen består av en korg av 50 bolag som ingår i indexet iTraxx Crossover Series 19 Index. De bolag som ingår i nämnda index vid Lånedatum utgör Referensbolag, med kreditrating och vikt i korgen enligt följande (med "NR" menas att rating saknas, med "S&P" menas det kreditbetyg som meddelats av Standard & Poor's Rating Services och med "Moody's" menas det kreditbetyg som meddelats av Moody's Investor Services Limited):

Namn	S&P	Moody's	Vikt %
Alcatel-Lucent/France	B	Caa1	2
ArcelorMittal	BB+	Ba1	2

Ardagh Packaging Finance PLC	NR	B3	2
Brisa Concessao Rodoviaria SA	NR	Ba2	2
BRITISH AIRWAYS plc	BB	B1	2
Cable & Wireless Ltd	BB	NR	2
CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA	BB	NR	2
Codere Finance Luxembourg SA	NR	Caa3	2
ConvaTec Healthcare E SA	NR	Caa1	2
Dixons Retail PLC	NR	B1	2
EDP - Energias de Portugal SA	BB+	Ba1	2
Eileme 2 AB	NR	NR	2
Fiat Industrial SpA	BB+	Ba1	2
Fiat SpA	BB-	B1	2
Finmeccanica SpA	BB+	Baa3	2
Grohe Holding GmbH	B-	B3	2
HeidelbergCement AG	NR	Ba2	2
Hellenic Telecommunications Organization SA	B+	Caa1	2
Jaguar Land Rover Automotive PLC	BB-	Ba3	2
Ladbrokes PLC	BB	Ba2	2
Lafarge SA	BB+	Ba1	2
Melia Hotels International SA	NR	NR	2
Metsa Board OYJ	B-	B3	2
Nokia OYJ	BB-	Ba3	2
Norske Skogindustrier ASA	CCC+	Caa2	2
NXP BV / NXP Funding LLC	NR	NR	2
Ono Finance II PLC	NR	Caa1	2
Peugeot SA	BB-	Ba3	2
Portugal Telecom International Finance BV	BB	Ba2	2
Rallye SA	NR	NR	2
Renault SA	BB+	Ba1	2
Schaeffler Finance BV	NR	Ba3	2
Societe Air France SA	NR	NR	2
Stena AB	BB	B2	2
Stora Enso OYJ	BB	Ba2	2
Sunrise Communications Holdings SA	B+	B3	2
ThyssenKrupp AG	BB	Ba1	2
TUI AG	B-	Caa1	2
Unitymedia KabelBW GmbH	B+	B3	2
UPC Holding BV	B+	B2	2
UPM-Kymmene OYJ	BB	Ba1	2
Virgin Media Finance PLC	BB	Ba2	2
Wendel SA	BB	NR	2
Wind Acquisition Finance SA	NR	B3	2
Cerved Technologies SpA	NR	NR	2
Infineon Technologies Holding BV	NR	NR	2
ISS Global A/S	BB-	Ba3	2
Smurfit Kappa Acquisitions	BB	Ba2	2
Techem GmbH	B+	Ba3	2
Telecom Italia SpA	BBB	Baa3	2

Referensbolagen är samtliga bolag med säte i Europa och där i princip samtliga har kreditbetyg som vid tidpunkten för erbjudandet når kreditvärdighetssegmentet ”speculative grade”, innebärande att kreditrisken i dessa är att betrakta som hög. Avkastningen på dessa bolags skuldförbindelser är högre för att möta den högre kreditrisken. Se nedan en tabell utvisande kreditbetygsskalor.

	Rating Standard & Poor's	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	-

Skuldförbindelser

Referensbolagens 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 det relevanta Referensbolaget ställt eller ställer för någon annans betalningsförpliktelse.

Beräkning av avkastning och återbetalningsbeloppet

Ränta

Lånet löper med rörlig ränta som (förutom för den sista ränteperioden) bestäms utifrån STIBOR 3 månader med tillägg av en Räntebasmarginal om 3,80 procent. För den sista Ränteperioden kommer räntebasen att motsvara STIBOR 1 månad.

Återbetalningsbeloppet

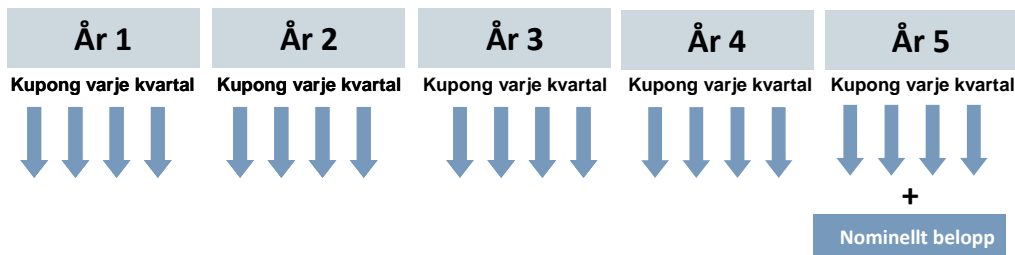
Återbetalning sker på återbetalningsdagen med nominellt belopp, förutsatt att någon kredithändelse inte har inträffat. För det fall kredithändelse inträffar i förhållande till något eller några av Referensbolagen sätts Lånets kapitalbelopp ner och Lånet inlöses på återbetalningsdagen till ett ”justerat återbetalningsbelopp”.

För varje kredithändelse sätts återbetalningsbeloppet ner med 2 procent, vilket dock kan komma att justeras som ett resultat av inträffade Särskilda Händelser på sätt som beskrivs i dessa slutliga villkor.

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 20 mars 2013 till och med den 20 juni 2018 ("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 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. Om en kredithändelse inträffar kommer värdet på framtida kuponger att minska.

Om en kredithändelse inträffar kommer även ett återvinningsbelopp att fastställas av emittenten enligt vad som närmare anges i dessa slutliga villkor. Återvinningsbeloppet kommer att betalas ut till fordringshavarna på den kupongutbetalningsdag som närmast följer efter att återvinningsbeloppet har fastställts. Om återvinningsbeloppet inte har fastställts innan den slutliga återbetalningsdagen kan den slutliga återbetalningsdagen komma att flyttas fram enligt vad som närmare anges i dessa slutliga villkor.

Återvinningsbeloppet bestäms utifrån marknadsvärdet av Referensbolagets skuldförbindelser. 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 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 12-25 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 12-25 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 betalningsförmåga väsentligt försämrats riskerar investeraren att inte erhålla någon avkastning och förlora hela eller delar av investerat belopp, eftersom inträffandet av en kredithändelse avseende något eller några av Referensbolagen 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 då Lånet saknar kapitalskydd.**

Urvalet av relevanta 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 erlagga 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.

Löptidsrisk

Lånets återbetalningsdag infaller den 20 juli 2018. Utbetalning av ett eventuellt återvinningsbelopp och lånets återbetalningsdag kan dock komma att senareläggas, dock senast 100 bankdagar efter den 20 juli 2018. En senareläggning kan bli aktuell om en kredithändelse har inträffat under observationsperioden och återvinningsbeloppet inte har hunnit fastställas senast tio bankdagar innan den 20 juli 2018 eller om Emittenten bedömer att det är sannolikt att kredithändelse har inträffat under observationsperioden, men ännu inte bekräftats senast tio Bankdagar före den 20 juli 2018.

ÖVRIG INFORMATION

Emissionsinstitut:	Nordea Bank AB (publ)
Erbjudande:	Offentligt erbjudande
ISIN-kod:	SE0005100427
Börskod:	RB INDEX EUHY N
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.
Licenser:	Bilaga A till Slutliga Villkor.

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 3906 och består av en serie vilken benämns ”Kreditobligation 3906”
Lånedatum:	20 mars 2013. Om sådan dag inte är en Bankdag, Bankdag enligt Bankdagskonventionen.
Återbetalningsdag:	20 juli 2018 med beaktande av vad som anges nedan under Förskjuten Utbetalning av Återvinningsbeloppet. 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 10 000 SEK
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 och med Lånedatum till Återbetalningsdagen.
- Räntan beräknas på hela Kapitalbeloppet till och med det tidigare av (i) Återbetalningsdagen och (ii) Bestämningssdag för Kredithändelse.
- För varje Bestämningssdag för Kredithändelse som inträffar skall räntan från och med sådan dag beräknas på det aktuella Justerade Återbetalningsbeloppet. Om Bestämningssdag för Kredithändelse inträffar i förhållande till så många Referensbolag att det Justerade Återbetalningsbeloppet uppgår till noll skall Lånet från och med sådan dag upphöra att bära ränta.
- För det fall Bestämningssdagen för Kredithändelse inträffar i nära anslutning till en Ränteförfallodag med följd att Emittenten erlägger ränta med ett belopp som överstiger vad som i övrigt följer av denna bestämmelse om "Ränteberäkning" skall räntebeloppet omräknas i efterhand och ett belopp motsvarande skillnaden mellan erlagt räntebelopp och beräknat räntebelopp reducera det räntebelopp som kan komma att utbetalas avseende efterföljande Ränteperioder.
- Räntesats: Räntebas plus Räntebasmarginal.
- Räntebas: 1. För varje Ränteperiod utom den sista Ränteperioden: STIBOR 3 månader.
2. För den sista Ränteperioden: STIBOR 1 månad.
- Räntebasmarginal: 3,80 procent.
- Ränteförfallodagar: 20 juni 2013 och därefter på varandra följande 20 september, 20 december, 20 mars och 20 juni varje år till och med den 20 juni 2018 samt den 20 juli 2018, i samtliga fall med justering enligt Bankdagskonventionen.
- Räntebeloppet justeras för det fall en tillämpning av Bankdagskonventionen innebär att ränta förfaller på annan dag.
- Första ränteperioden löper från och med Lånedatum till 20 juni 2013 och sista ränteperioden löper från och med 20 juni 2018 till 20 juli 2018.
- Bankdagskonvention: Enligt punkt 8.7 i Allmänna Villkor, "Efterföljande Bankdag".

Ytterligare villkor i förekommande fall

**tillämpliga för
Strukturerade MTN:**

Referensbolag: Följande bolag, eller de bolag som vid Lånedatum ingår i iTraxx Crossover Series 19 Index, utgör Referensbolag under Lånet och har följande vikt:

Bolag	Vikt %
Alcatel-Lucent/France	2
ArcelorMittal	2
Ardagh Packaging Finance PLC	2
Brisa Concessao Rodoviaria SA	2
BRITISH AIRWAYS plc	2
Cable & Wireless Ltd	2
CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA	2
Codere Finance Luxembourg SA	2
ConvaTec Healthcare E SA	2
Dixons Retail PLC	2
EDP - Energias de Portugal SA	2
Eileme 2 AB	2
Fiat Industrial SpA	2
Fiat SpA	2
Finmeccanica SpA	2
Grohe Holding GmbH	2
HeidelbergCement AG	2
Hellenic Telecommunications Organization SA	2
Jaguar Land Rover Automotive PLC	2
Ladbrokes PLC	2
Lafarge SA	2
Melia Hotels International SA	2
Metsa Board OYJ	2
Nokia OYJ	2
Norske Skogindustrier ASA	2
NXP BV / NXP Funding LLC	2
Ono Finance II PLC	2
Peugeot SA	2
Portugal Telecom International Finance BV	2
Rallye SA	2
Renault SA	2
Schaeffler Finance BV	2
Societe Air France SA	2
Stena AB	2
Stora Enso OYJ	2
Sunrise Communications Holdings SA	2
ThyssenKrupp AG	2
TUI AG	2
Unitymedia KabelBW GmbH	2
UPC Holding BV	2
UPM-Kymmene OYJ	2
Virgin Media Finance PLC	2

Wendel SA	2
Wind Acquisition Finance SA	2
Cerved Technologies SpA	2
Infineon Technologies Holding BV	2
ISS Global A/S	2
Smurfit Kappa Acquisitions	2
Techem GmbH	2
Telecom Italia SpA	2

Referensbolag kan komma att bytas ut mot Ersättande Referensbolag enligt vad som anges nedan under ”Effekt 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:

- (a) Utebliven Betalning (”Failure to pay”),
- (b) Omläggning av Skulder (”Restructuring”); eller
- (c) 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 tilläggsvillkor 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, betalningsförmåga 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, betalningsförmåga 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 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 det relevanta 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 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"

Ett Referensbolags 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: 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 ett Referensbolag 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:
(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:
”Publicly Available Information”
Avser information som bekräftar att en Kredithändelse har inträffat och:
(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) Beräkningsgentem 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 med beaktande av 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.

Om en Kredithändelse inträffar skall Kapitalbeloppet skrivas ned med ett belopp motsvarande 2 procent av Kapitalbeloppet. Återbetalningsbeloppet kan även komma att justeras i enlighet med vad som sägs ned under Särskilda Händelser och Ersättande Referensbolag. Endast Kredithändelse som enligt Emittenten inträffar under Observationsperioden kan läggas till grund för justering av Kapitalbeloppet. Emittenten kommer att registrera varje nedskrivning av Kapitalbelopp hos Euroclear.

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 20 mars 2013 till och med den 20 juni 2018.

Särskild Händelse: *Med ändring av bestämmelser, som återges ur tilläggsvillkor 3 i ”Succession Event”*
Allmänna Villkor, skall följande gälla för Lånet.

För det fall samtliga eller merparten av ett Referensbolags Skuldförbindelser genom lag eller avtal, direkt eller indirekt övergår till en eller flera juridiska personer genom fusion, sammanslagning, överlåtelse av tillgångar eller skulder, fission, 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 ett Referensbolags 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 tilläggsvillkor 3 i ”Successor”*
Allmänna Villkor, skall följande gälla för Lånet.

Avser vardera bolag som var för sig övertar (direkt eller indirekt) 25% eller mer av Skuldförbindelserna från ett Referensbolag 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 det relevanta 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. Emittenten har rätt att i fall av Särskilda Händelser justera det eller de relevanta Referensbolagens, eller Ersättande Referensbolagens, andelstal i korgen.
Meddelande om Kredithändelse:	<p><i>Med ändring av § 4.1 f) fjärde stycket eller § 14 i Allmänna Villkor gäller följande för meddelande om Kredithändelse.</i></p> <p>Emittenten skall senast tio (10) 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.</p>
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:	<p>Under förutsättning att Emittenten inte har bestämt att en eller flera Kredithändelser har inträffat under Observationsperioden förfaller Kapitalbeloppet till betalning på Återbetalningsdagen.</p> <p>Om Emittenten har bestämt att en Kredithändelse har inträffat under Observationsperioden skall Lånet på Återbetalningsdagen eller på den dag som följer av bestämmelsen om Förskjuten Utbetalning av Återvinningsbeloppet 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.</p> <p>Justerat Återbetalningsbelopp förfaller till betalning på Återbetalningsdagen eller på en sådan senare dag som följer av bestämmelsen om Förskjuten Utbetalning av Återvinningsbeloppet.</p>
Justerat Återbetalningsbelopp:	Justerat Återbetalningsbelopp fastställs av Beräkningsagenten och skall utgöra kapitalbeloppet justerat för Kredithändelser, vilket belopp kommer
JB	

	att uppgå till noll för det fall Kredithändelser äger rum i samtliga Referensbolag.
Återvinningsbeloppet:	Ett belopp som fastställs i förhållande till en Kredithändelse som utgörs av Kapitalbeloppet*Respektive Referensbolags Vikt*Återvinningsvärdet.
Utbetalning av Återvinningsbeloppet:	Återvinningsbeloppet skall utbetalas till fordringshavare vid den Kupongutbetalningsdag som närmast följer efter att Återvinningsbeloppet har fastställts eller i enlighet med bestämmelsen om Förskjuten Utbetalning av Återvinningsbeloppet.
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: <i>Auktionsförfarande</i> 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. <i>Inhämtande av prisuppgift genom anbud</i> 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 Bestämningdagen 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 Utbetalning av Återvinningsbeloppet:	<p>Emittenten äger rätt att skjuta på Utbetalningen av Återvinningsbeloppet samt 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 dagen för Utbetalning av Återvinningsbeloppet och på Återbetalningsdagen skall utbetalningen av Återvinningsbeloppet och återbetalning av Återbetalningsbeloppet ske senast på den tionde Bankdagen efter det att Återvinningsbeloppet har fastställts, dock senast 100 Bankdagar efter den 20 juli 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 dagen för utbetalning av Återvinningsbeloppet skall skriftligt meddelande om Förskjuten Utbetalning av Återvinningsbeloppet 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 juli 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 (”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.

18 mars 2013

Nordea Bank Finland Abp

Bilaga A

Licenser

“The Markit iTraxx Europe Crossover Series 19 (the “Index”) referenced herein is the property of Markit Indices Limited (“Index Sponsor”) and has been licensed for use in connection with Kreditobligation 3906. Each party acknowledges and agrees that Kreditobligation 3906 is not sponsored, endorsed or promoted by the Index Sponsor. The Index Sponsor make no representation whatsoever, whether express or implied, and hereby expressly disclaim all warranties (including, without limitation, those of merchantability or fitness for a particular purpose or use), with respect to the Index or any data included therein or relating thereto, and in particular disclaim any warranty either as to the quality, accuracy and/or completeness of the Index or any data included therein, the results obtained from the use of the Index and/or the composition of the Index at any particular time on any particular date or otherwise and/or the creditworthiness of any entity, or the likelihood of the occurrence of a credit event or similar event (however defined) with respect to an obligation, in the Index at any particular time on any particular date or otherwise. The Index Sponsor shall not be liable (whether in negligence or otherwise) to the parties or any other person for any error in the Index, and the Index Sponsor is under no obligation to advise the parties or any person of any error therein.

The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of purchasing or selling, the ability of the Index to track relevant markets’ performances, or otherwise relating to the Index or any transaction or product with respect thereto, or of assuming any risks in connection therewith. The Index Sponsor has no obligation to take the needs of any party into consideration in determining, composing or calculating the Index. No party purchasing or selling, nor the Index Sponsor, shall have any liability to any party for any act or failure to act by the Index Sponsor in connection with the determination, adjustment, calculation or maintenance of the Index.”