
Tämä Ohjelmaesite on käännös alkuperäisestä ruotsinkielisestä tekstistä. Mahdollisessa ristiriitatilanteessa ruotsinkielinen teksti on ratkaiseva.

Tämä Ohjelmaesite on päivätty ja julkaistu 25. toukokuuta 2011.



NORDEA BANK AB (publ)
NORDEA PANKKI SUOMI Oyj

Joukkovelkakirjaohjelma

Sata miljardia 100 000 000 000 Ruotsin kruunua

Nordea Bank AB (publ) ("NBAB") ja Nordea Pankki Suomi Oyj ("NPS") (yhdessä "Pankit" ja molemmat erikseen "Pankki") voivat laskea tässä Medium Term Notes -ohjelmassa ("MTN-ohjelma") liikkeeseen Ruotsin kruunu- tai euromääräisiä joukkovelkakirjoja. Laina-aika on vähintään kuukausi ja sen enimmäispituutta ei ole määritelty. Kulloinkin liikkeessä olevien velkakirjojen pääomien yhteenlaskettu nimellismäärä voi olla enintään sata miljardia (100 000 000 000) Ruotsin kruunua tai sitä vastaava rahasumma euroina. Liikkeeseen laskettavat velkakirjat ovat juoksevia velkakirjoja, ns. Medium Term Notes ("MTN"). Ohjelman enimmäismäärän laskemista varten euromääräiset lainat muunnetaan Ruotsin kruunuiksi tähän ohjelmaesitteeseen sisältyvien Yleisten Ehtojen mukaisesti. Velkakirjoja lasketaan liikkeeseen osana tätä MTN-ohjelmaa jatkuvasti tai toistuvasti. MTN-ohjelmassa liikkeeseen laskettavat velkakirjat rekisteröidään NASDAQ OMX Stockholm AB -pörssissä ("Tukholman pörssi") tai muussa pörssissä, jos niin sovitaan, kun ne otetaan kaupankäynnin kohteeksi. MTN-ohjelmassa liikkeeseen laskettavat velkakirjat on liitetty Euroclear Sweden AB:n ("Euroclear Sweden") arvo-osuusjärjestelmään tai Euroclear Finland Oy:n ("Euroclear Finland"), VP Securities A/S:n ("VP"), Euroclearin tai muun Lopullisissa Ehdossa määritellyn toimijan selvitysjärjestelmään, minkä vuoksi niistä ei anneta fyysisiä velkakirjoja. Kaupan selvitys ja päättäminen tapahtuu VPC-järjestelmän, Euroclear Finlandin, VP:n tai Euroclearin järjestelmässä tai muussa Lopullisissa Ehdossa ilmoitetussa selvitysjärjestelmässä.

Lainan tarkat ehdot määritellään Lopullisissa Ehdossa, jotka julkaistaan tämän Ohjelmaesitteen mukaisesti. Tässä MTN-ohjelmassa voidaan laskea liikkeeseen lainoja, joiden pääoma on alle viisikymmentätuhatta (50 000) euroa tai sitä vastaava rahasumma Ruotsin kruunuissa.

Järjestäjä:

Nordea Bank AB (publ)

MTN-velkakirjoja ei ole rekisteröity eikä rekisteröidä Yhdysvaltojen vuoden 1933 arvopaperilain (U.S. Securities Act) mukaisesti, minkä vuoksi niitä ei saa, tiettyjä poikkeuksia lukuun ottamatta, tarjota eikä myydä yhdysvaltaisten henkilöiden lukuun tai eduksi.

The notes have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 as amended (the "Securities Act") subject to certain exceptions, notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons.

Tämä esite ("Ohjelmaesite") muodostaa ohjelmaesitteen esitedirektiivin artiklan 5.4 ja rahoitusvälineillä käytävästä kaupasta Ruotsissa annetun lain (lagen om handel med finansiella instrument, (1991:980)) 2 luvun 16 §:n mukaisesti. Ohjelmaesite on Ruotsin rahoitustarkastuksen (Finansinspektionen) hyväksymä.

NBAB, jonka kotipaikka on Ruotsi, vastaa esitteen NBAB:tä koskevasta sisällöstä. NBAB on varmistanut kaikin kohtuudella edellytettävien tavoin, että Ohjelmaesitteen tiedot ovat NBAB:n tietojen mukaan oikeita ja ettei mitään esitteen sisältöön vaikuttavaa tietoa ole jätetty pois. NBAB:n hallitus vastaa lain määräämässä laajuudessa Ohjelmaesitteen NBAB:tä koskevasta sisällöstä. NBAB:n hallitus on varmistanut kaikin kohtuudella edellytettävien tavoin, että Ohjelmaesitteen tiedot ovat NBAB:n hallituksen tietojen mukaan oikeita ja ettei mitään esitteen sisältöön vaikuttavaa tietoa ole jätetty pois. NBAB:n tilintarkastajat eivät ole tarkastaneet Ohjelmaesitettä.

NPS, jonka kotipaikka on Suomi, vastaa esitteen NPS:ä koskevasta sisällöstä. NPS on varmistanut kaikin kohtuudella edellytettävien tavoin, että Ohjelmaesitteen tiedot ovat NPS:n tietojen mukaan oikeita ja ettei mitään esitteen sisältöön vaikuttavaa tietoa ole jätetty pois. NPS:n hallitus vastaa lain määräämässä laajuudessa Ohjelmaesitteen NPS:ä koskevasta sisällöstä. NPS:n hallitus on varmistanut kaikin kohtuudella edellytettävien tavoin, että Ohjelmaesitteen tiedot ovat NPS:n hallituksen tietojen mukaan oikeita ja ettei mitään esitteen sisältöön vaikuttavaa tietoa ole jätetty pois. NPS:n tilintarkastajat eivät ole tarkastaneet Ohjelmaesitettä.

Ohjelmaesitettä tulee lukea yhdessä kaikkien niiden asiakirjojen kanssa, joihin Ohjelmaesitteessä on viitattu (ks. jäljempänä oleva kohta Tiedot, joihin Ohjelmaesitteessä viitataan). Lisäksi Ohjelmaesitteen rinnalla on luettava jokaisen MTN-ohjelmaan sisältyvän tarjouksen Lopullisia Ehtoja sekä Ohjelmaesitteen mahdollisia lisäyksiä.

MTN-ohjelmaa ei tarjota kenellekään luonnolliselle tai juridiselle henkilölle, jonka ohjelmaan osallistuminen edellyttää ylimääräistä esitettä, rekisteröintiä tai muita toimia, kuin mitä Ruotsin laki vaatii. MTN-ohjelmaa voidaan kuitenkin tarjota henkilölle ETA-maassa tai ETA-maissa, jonka tai joiden asianomaisille viranomaisille Pankit ovat pyytäneet Ruotsin rahoitustarkastusta antamaan todistuksen rahoitusvälineillä käytävästä kaupasta Ruotsissa annetun lain (lagen om handel med finansiella instrument, (1991:980)) 2 luvun 35 pykälän ja esitedirektiivin 17 ja 18 artiklan määräysten mukaisesti Ohjelmaesitteen hyväksymisestä ja Ohjelmaesitteen laatimisesta 4.11.2003 annetun esitedirektiivin (2003/71/EY) mukaisesti. MTN-ohjelmaa ei tarjota suoraan eikä epäsuorasti missään maassa, jonka lait tai muut säännökset sen kieltävät. Ohjelmaesitettä ei saa levittää sellaisiin maihin tai sellaisissa maissa, joissa jakelu edellyttää ylimääräistä rekisteröintiä tai muita toimia kuin mitä Ruotsin laki vaatii tai joissa jakelu on kyseisen maan lakien ja muiden säännösten vastaista. Katso jäljempänä oleva kohta Erityiset myynti- ja muut rajoitukset.

Ohjelmaesite tai Lopulliset Ehdot eivät ole Pankkien ja/tai Emissioyhteisöjen antama suositus merkitä tai hankkia MTN-ohjelmassa liikkeeseen laskettavia velkakirjoja. Ohjelmaesitteen ja/tai Lopullisten Ehtojen vastaanottajan on tehtävä oma arvionsa Pankeista ja Nordea-konsernista Ohjelmaesitteen tietojen pohjalta. Ohjelmaesitettä tulee lukea yhdessä kaikkien niiden asiakirjojen kanssa, joihin Ohjelmaesitteessä on viitattu (ks. jäljempänä oleva kohta Tiedot, joihin Ohjelmaesitteessä viitataan). Lisäksi Ohjelmaesitteen rinnalla on luettava jokaisen MTN-ohjelmaan sisältyvän tarjouksen Lopullisia Ehtoja sekä Ohjelmaesitteen mahdollisia lisäyksiä. Sijoittamista harkitsevia kehotetaan lukemaan tarkasti kohta Riskitekijät Ohjelmaesitteen sivuilla 12–24.

Sijoittajan vastuulla on arvioida MTN-ohjelmassa liikkeeseen laskettavien velkakirjojen merkinnästä, ostosta tai myynnistä mahdollisesti aiheutuvia veroseuraamuksia ja keskustella asiasta veroneuvojan kanssa.

Ruotsin rahoitustarkastus (Finansinspektionen) on hyväksynyt ja rekisteröinyt esitteen 25. toukokuuta 2011 rahoitusvälineillä käytävästä kaupasta Ruotsissa annetun lain 2 luvun 26 §:n (lagen om handel med finansiella instrument, 1991:980) mukaisesti. Ruotsin rahoitustarkastus ei kuitenkaan takaa tietojen oikeellisuutta tai täydellisyyttä.

Lukuun ottamatta Ruotsin rahoitustarkastuksen tälle Ohjelmaesitteelle antamaa hyväksyntää toimia Esiteasetuksen (/809/2004/EY) ja rahoitusvälineillä käytävästä kaupasta Ruotsissa annetun lain (lagen om handel med finansiella instrument, 1991:980) mukaisena esitteenä, Pankit tai Emissioyhteisöt (määritelty tässä Ohjelmaesitteessä) eivät ole tehneet eivätkä tee mitään toimenpiteitä missään maassa tai millään lainkäyttöalueella, joka sallii MTN-velkakirjojen julkisen tarjoamisen tai omistamisen taikka tällaiseen tarjoukseen mahdollisesti liittyvän materiaalin levittämisen, tai missään maassa tai millään lainkäyttöalueella, jossa tällainen toiminta edellyttää toimenpiteitä. Toimenpiteitä voidaan kuitenkin tehdä ETA-maassa tai ETA-maissa, jonka tai joiden asianomaisille viranomaisille Pankit ovat pyytäneet Ruotsin rahoitustarkastusta antamaan todistuksen rahoitusvälineillä käytävästä kaupasta Ruotsissa annetun lain (lagen om handel med finansiella instrument, 1991:980) 2 luvun 35 pykälän ja esitedirektiivin 17 ja 18 artiklan määräysten mukaisesti Ohjelmaesitteen hyväksymisestä ja Ohjelmaesitteen laatimisesta 4.11.2003 annetun esitedirektiivin (2007/71/EY) mukaisesti.

Luonnolliset ja juridiset henkilöt, joille Ohjelmaesite ja mahdolliset Lopulliset Ehdot on annettu, ovat velvollisia suhteessa Pankkeihin ja asianomaiseen Emissioyhteisöön noudattamaan niiden maiden ja lainkäyttöalueiden lakeja, asetuksia ja säännöksiä, joissa ne ostavat, tarjoavat, myyvät, jakelevat tai levittävät MTN-velkakirjoja tai niihin liittyvää tarjousmateriaalia omalla kustannuksellaan.

MTN-velkakirja sijoituksena

Jokaisen sijoittajan tulee oma taloudellinen tilanteensa huomioon ottaen arvioida, miten osana MTN-ohjelmaa liikkeeseen laskettuun velkakirjaan sijoittaminen sopii hänelle. Jokaisella sijoittajalla tulee erityisesti olla:

- (i) tarpeeksi tietoa ja kokemusta arvioida tarkoituksenmukaisesti asianomaisia MTN-velkakirjoja, velkakirjasijoitusten etuja ja haittoja sekä Ohjelmaesitteessä, Ohjelmaesitteen mahdollisissa täydennyksissä ja MTN-velkakirjojen Lopullisissa Ehdossa annettua tietoa tai sitä tietoa, johon niissä viitataan;
- (ii) mahdollisuus käyttää sopivia arviointitapoja ja tietoa niistä, jotta sijoittaja voi arvioida kyseisiä MTN-velkakirjoja ja sitä, miten kyseisiin MTN-velkakirjoihin sijoittaminen voi vaikuttaa sijoittajan muuhun sijoitussalkkuun;
- (iii) tarvittava määrä omaisuutta ja likvidejä varoja voidakseen hallita kyseisiin MTN-velkakirjoihin sijoittamiseen liittyvät riskit, mukaan lukien MTN-velkakirjat, joiden pääoma tai korko maksetaan yhtenä tai useampana valuuttana, tai tapaukset, joissa pääoman tai koron valuutta on muu kuin se valuutta, jossa sijoittajan taloudellinen toiminta pääasiassa tapahtuu, tai MTN-velkakirjat, joiden pääoma voidaan menettää kokonaan tai osittain;
- (iv) valmius ymmärtää täysin Ohjelmaesitteen Yleiset Ehdot ja kyseisten MTN-velkakirjojen Lopulliset Ehdot ja tuntea asiaankuuluvien indeksien ja muiden kohde-etuuksien sekä rahoitusmarkkinoiden vaihtelut;
- (v) mahdollisuus ennakoida ja arvioida (yksin tai sijoitusneuvojan avulla) mahdollisia skenaarioita, esim. sellaisiin korkomuutoksiin liittyen, jotka voivat vaikuttaa asianomaisiin MTN-velkakirjoihin sijoittamiseen ja sijoittajan mahdollisuuteen hallita ne riskit, joita kyseisiin MTN-velkakirjoihin sijoittamiseen liittyy.

Jotkut MTN-velkakirjat ovat monimutkaisia rahoitusvälineitä. Kokenut sijoittaja ei yleensä osta monimutkaisia rahoitusvälineitä erillisinä sijoituksina vaan käyttää niitä vähentämään riskejä tai korottamaan tuottoa ja tietoisena riskilisänä osakesalkkunsa muun osan tasapainottamisessa. Sijoittajan ei pidä sijoittaa velkakirjoihin, jotka ovat monimutkaisia rahoitusvälineitä, ellei hän ole hankkinut tarpeeksi taitoa (yksin tai sijoitusneuvojan avulla) arvioida MTN-velkakirjojen kehitystä ja arvoa ja sitä, miten sijoitus saattaa vaikuttaa sijoittajan muuhun sijoitussalkkuun olosuhteiden muuttuessa, sekä kyseisten MTN-velkakirjojen verotusta.

SISÄLLYSLUETTELO

OHJELMAESITTEEN TIIVISTELMÄ	6
RISKITEKIJÄT	12
MTN-OHJELMAAN SISÄLTUVIEN VELKAKIRJOJEN EHDOT JA RAKENNE.....	26
YLEISET EHDOT	37
LIITE 1 – YLEISTEN EHTOJEN LIITE, JOKA KOSKEE TANSKAN JA SUOMEN LAINSÄÄDÄNNÖN MUKAISESTI LIIKKEESEEN LASKETTUJA MTN-VELKAKIRJOJA.....	59
LIITE 2 – YLEISTEN EHTOJEN LIITE, JOKA SISÄLTÄÄ TIETTYJÄ STRUKTUROITUJA MTN-VELKAKIRJOJA KOSKEVIA MÄÄRÄYKSIÄ.....	63
LIITE 3 – YLEISTEN EHTOJEN LIITE, JOKA SISÄLTÄÄ TIETTYJÄ LUOTTOVELKAKIRJOIHIN LIITTYVIÄ MÄÄRITELMIÄ	69
LIITE 4 – YLEISTEN EHTOJEN LIITE, JOKA SISÄLTÄÄ TIETTYJÄ RAHASTOVELKAKIRJOIHIN LIITTYVIÄ MÄÄRITELMIÄ	74
LOPULLISET EHDOT – MALLI	76
LAINAVAROJEN KÄYTTÖ.....	87
KAUPAN KOHTEEKSI OTTAMINEN SEKÄ KAUPAN SELVITYS JA PÄÄTTÄMINEN.....	88
VEROTUS	89
ERITYISET MYYNTI- JA MUUT RAJOITUKSET	91
NORDEA-KONSERNI	92
NORDEA BANK AB (PUBL)	106
TALOUDELLISET TIEDOT, NORDEA BANK AB (PUBL).....	112
NORDEA PANKKI SUOMI OYJ.....	117
TALOUDELLISET TIEDOT, NORDEA PANKKI SUOMI OYJ	120
TIEDOT, JOIHIN OHJELMAESITTEESSÄ VIITATAAN	125

OHJELMAESITTEEN TIIVISTELMÄ

Tätä tiivistelmää on pidettävä Ohjelmaesitteen johdantona, ja sijoittajan tulee perustaa sijoituspäätöksensä koko Ohjelmaesitteeseen sekä lainakohtaisiin Lopullisiin Ehtoihin. Pankit ja Pankkien hallitukset vastaavat tiivistelmän tiedoista tai siitä puuttuvista tiedoista vain, jos ne ovat harhaanjohtavia tai virheellisiä suhteessa esitteen muihin osiin. Jos jossakin Ruotsin ulkopuolella sijaitsevassa tuomioistuimessa pannaan vireille Ohjelmaesitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, sijoittaja voi joutua vastaamaan esitteen käännöskuluista.

Tämä Ohjelmaesitteen tiivistelmä toimii soveltuvin osin yhdessä sivulla 26 olevan luvun ”MTN – ohjelmaan sisältyvien velkakirjojen ehdot ja rakenne” kanssa myös MTN-ohjelman yleiskuvauksena.

Liikkeeseenlaskija: Nordea Bank AB (publ) (”NBAB”) ja/tai Nordea Pankki Suomi Oyj (”NBF”) (yhdessä ”Pankit” tai ”Liikkeeseenlaskijat” ja molemmat erikseen ”Pankki” tai ”Liikkeeseenlaskija”).

Pankit harjoittavat pankkitoimintaa Suomessa ja Ruotsissa osana Nordea-konsernin liiketoimintaorganisaatiota. Pankit kehittävät ja markkinoivat rahoitustuotteita ja -palveluita henkilöasiakkaille, yrityksille ja julkisyhteisöille.

Nordea-konsernia ja Pankkeja sekä näitä koskevia taloudellisia tietoja käsitellään tarkemmin tämän Ohjelmaesitteen sivuilla 92-124.

Järjestäjä: NBAB

Emissioyhteisöt: NBAB, NPS ja Nordea Bank Danmark A/S (”NBD”) tai muu NBAB:n ja/tai NPS:n MTN-ohjelman asianomaista liikkeeseenlaskua varten nimeämä yhteisö.

Enimmäismäärä: 100 000 000 000 Ruotsin kruunua

MTN-velkakirja: Pankin antama yksipuolinen velkasitoumus, joka on rekisteröity rahoitusvälineiden kirjaamisesta tilille Ruotsissa annetun lain mukaisesti (lagen om kontoföring av finansiella instrument) ja joka on laskettu liikkeeseen tässä MTN-ohjelmassa sen suuruisena ja niillä ehdoilla, kuin mitä Yleisistä Ehdosta ja Lopullisista Ehdosta ilmenee.

Ehdot: Lainoja koskevat Yleiset Ehdot (”Yleiset Ehdot”) on kuvattu tässä Ohjelmaesitteessä. Kullekin lainalle laaditaan täydentävät lainaehdot sisältävät Lopulliset Ehdot (”Lopulliset Ehdot”). Yhdessä MTN-ohjelman Yleisten Ehtojen kanssa nämä muodostavat MTN-velkakirjan täydelliset ehdot.

Tarjous: MTN-velkakirjoja voidaan tarjota institutionaalisille sijoittajille ja ns. vähittäisasiakkaille (jotka ovat pääasiassa yksityishenkilöitä sekä pieniä ja keskisuuria yrityksiä) suunnatulla julkisella tarjouksella tai rajoitetulle joukolle sijoittajia. MTN-velkakirjoja voidaan tarjota yhden tai useamman samaan syndikaattiin kuuluvan Emissioyhteisön tai yhden tai useamman samaan niin kutsuttuun myyntiryhmään kuuluvan pankin kautta.

Valuutta:	Ruotsin kruunu tai euro tai Lopullisissa Ehdossa ilmoitettu muu valuutta.
MTN-velkakirjojen etuoikeusasema:	MTN-ohjelmassa liikkeeseen lasketut velkakirjat ovat Pankkien ehdottomia ja vakuudettomia sitoumuksia ja niillä on yhtäläinen etuoikeusasema (pari passu) Pankkien etuoikeudettomien velkojen kanssa.
Laina-aika:	Vähintään yksi kuukausi (30 päivää). Enimmäispituutta ei ole määritely.
Hinta:	MTN-velkakirjoja voidaan laskea liikkeeseen nimellisarvostaan sekä yli- tai alikurssiin.
Myöhemmät liikkeenlaskut:	Pankeilla on oikeus laskea liikkeeseen uusia aiemmin liikkeeseen laskettuun lainaan sisältyviä MTN-velkakirjoja edellyttäen, että näillä velkakirjoilla on kaikilta osin samat ehdot kuin lainalla (lukuun ottamatta koron maksua tai velkakirjan emissiohintaa). Uudet MTN-velkakirjat voidaan yhdistää ja yhdessä jo liikkeeseen lasketujen velkakirjojen kanssa ne muodostavat yhden sarjan.
Korko-/tuottorakenne:	MTN-velkakirjojen korko voi olla kiinteä, vaihtuva, muuttuva, käänteisesti vaihtuva tai inflaatiosuojattu. MTN-ohjelmassa voidaan lisäksi laskea liikkeeseen niin sanottuja dual currency -velkakirjoja sekä velkakirjoja, joiden tuotto on sidottu yhden tai useamman kohde-etuuden arvon kehitykseen.
Ennenaikainen lunastus/takaisinmaksu:	Laina maksetaan takaisin takaisinmaksupäivänä takaisin maksettavan pääoman suuruisena, jollei Lopullisissa Ehdossa muuta määrätä. MTN-velkakirja voi olla lyhentyvä, jolloin pääomaa maksetaan takaisin useampana kuin yhtenä takaisinmaksupäivänä laina-ajan kuluessa. Lisäksi Yleiset Ehdot sallivat muun muassa, että ohjelmassa voidaan laskea liikkeeseen pääomaltaan inflaatiosuojattuja Lainoja, ns. nollakuponkilainoja, pääomasuojaamattomia velkakirjoja (joiden pääoma kirjataan takaisinmaksupäivänä tai muuna Lopullisissa Ehdossa erikseen mainittuna päivänä nollaksi riippumatta siitä, maksetaanko laina takaisin kokonaisuudessaan tai vain osittain vai maksetaanko lainaa ollenkaan) sekä velkakirjoja, joiden pääoman takaisinmaksu korvataan toimitusvelvollisuudella. MTN-velkakirjoja voidaan Yleisten Ehtojen mukaisesti lunastaa ennenaikaisesti Liikkeeseenlaskijan tai velkojan vaatimuksesta, mikäli Lopulliset Ehdot sallivat tämän.
Lähdevero:	MTN-velkakirjat maksetaan takaisin ilman vero- tai maksuvähennyksiä mikäli Lopulliset Ehdot sallivat tämän, edellyttäen ettei Pankkien tarvitse Suomen tai Ruotsin lain, asetuksen, säädöksen tai vastaavan taikka suomalaisen tai ruotsalaisen viranomaisen päätöksen mukaan tehdä tällaisia vähennyksiä. Mikäli Pankkien on perittävä suomalaisia tai ruotsalaisia veroja osapuolilta, jotka eivät ole verovelvollisia Suomessa tai Ruotsissa, Pankkien tulee Yleisten Ehtojen mukaisesti maksaa tarvittava lisäsumma, jotta velkojalle eräpäivänä maksettava nettosumma vastaa sitä rahasummaa, jonka velkoja olisi saanut, mikäli vähennystä ei olisi tehty.

Mikäli Pankkien on muuttuneiden olosuhteiden vuoksi perittävä lainmukaisia veroja tai maksuja, Pankeilla on oikeus lunastaa en-
nenaikaisesti kaikki lainaan liittyvät, liikkeessä olevat MTN-
velkakirjat.

- Yksikkökoot:** Ilmoitetaan Lopullisissa Ehdoissa. MTN-ohjelmassa liikkeeseen laskettavien velkakirjojen yksikkökoko voi olla alle viisikymmentä-
tuhatta (50 000) euroa. NPS:n liikkeeseen laskemien velkakirjojen
yksikkökoko on kuitenkin vähintään tuhat (1 000) euroa tai sitä
vastaava rahasumma Ruotsin kruunuina tai muuna valuuttana ja sen
kerrannainen.
- Irtisanomisperusteet:** Yleisissä Ehdoissa ei ole määritelty irtisanomisperusteita. Pankeilla
on oikeus irtisanoa laina ennenaikaisesti Yleisissä Ehdoissa maini-
tuista syistä.
- Negative Pledge:** Pankit eivät anna negative pledge -sitoumusta, mikä tarkoittaa, että
Pankit voivat asettaa vakuuksia tai pantata varoja muiden velkojen
hyväksi.
- Pörssinoteeraus:** MTN-ohjelma noteerataan Tukholman pörssissä sekä Helsingin ja
Kööpenhaminan pörsseissä ja/tai muussa sellaisessa pörssissä tai
muulla sellaisella markkinapaikalla, joka ilmoitetaan Lopullisissa
Ehdoissa.
- MTN-ohjelmassa liikkeeseen laskettujen velkakirjojen listalleotto
ilmenee Lopullisista Ehdoista. Ohjelmaan sisältyy sekä noteerattuja
että noteeraamattomia velkakirjoja.
- Sovellettava laki:** MTN-velkakirjojen ehtoja sitovat Lopullisissa Ehdoissa ilmoitetun
maan lait, joiden mukaan sopimusta myös tulkitaan. Lopullisiin
Ehtoihin voidaan soveltaa Suomen, Ruotsin tai Tanskan lakia.
- Myyntirajoitukset:** Ruotsin rahoitustarkastus on hyväksynyt tämän esitteen ohjelmaesit-
teeksi EU:n esitedirektiivin ja rahoitusvälineillä käytävästä kaupasta
Ruotsissa annetun lain (lagen om handel med finansiella instrument,
(1991:980)) mukaisesti.
- MTN-ohjelmaan sisältyviä velkakirjoja ei ole rekisteröity Yhdysval-
tojen vuoden 1933 arvopaperilain (U.S. Securities Act) mukaisesti
eikä niitä saa tarjota tai myydä Yhdysvalloissa. MTN-ohjelmassa
liikkeeseen laskettuja velkakirjoja ei myöskään saa tarjota tai myydä
Australiassa, Japanissa, Kanadassa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-
Afrikassa tai muussa maassa, jossa on voimassa tarjoamista ja
myyntiä koskevia rajoituksia. Ohjelmaesitettä ei myöskään saa levit-
tää edellä mainittuihin maihin tai niiden sisällä.
- Verotus:** Euroclear Sweden tai hallintarekisteröityjen velkakirjojen hoitaja
vähentää maksetusta korosta ennakoveron (preliminär A-skatt),
joka on tällä hetkellä 30 % Ruotsissa yleisesti verovelvollisille
luonnollisille henkilöille ja ruotsalaisille kuolinpesille. Ruotsissa
rajoitetusti verovelvollisille luonnollisille henkilöille tai muille kuin
ruotsalaisille kuolinpesille maksettavasta korosta ei vähennetä veroa
Ruotsissa. Ennakoveroa tai muita lähdeveroja ei vähennetä Ruot-

sisä muista suorituksista kuin koroista.

Voimassa olevan lain mukaan Suomessa yleiseen liikkeeseen laske-
tuista MTN-velkakirjoista maksettava korko on kotimaassa yleisesti
verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle ja kuolinpesälle korkotu-
lon lähdeverosta säädetyn lain mukaista tuloa. Korkotuloista perittä-
vä lähdevero on tällä hetkellä 28 %. Korkotulon lähdeverosta sääde-
tyn lain mukaan myös indeksihyvitys lasketaan korkotuloksi. Yleis-
ten Ehtojen mukaisista koronmaksuista ei peritä lähdeveroa Suo-
messä, mikäli henkilö ei ole verovelvollinen Suomessa.

MTN-velkakirjojen haltijat, jotka saavat korkotuloja tai muuta tuot-
toa, ovat verovelvollisia Tanskassa tällaisten tulojen osalta, mikäli
he ovat Tanskassa asuvia yksityishenkilöitä, muualla kuin Tanskas-
sa asuvia mutta vähintään 6 kuukautta vuodesta Tanskassa viettäviä
yksityishenkilöitä tai yrityksiä, joiden kotipaikka tai hallintoelin on
Tanskassa.

Pankit luovuttavat neuvoston direktiivin 2003/48/EY mukaisesti
Suomen ja Ruotsin ulkopuolella asuville henkilöille maksettavia
korkotuloja koskevaa tietoa. MTN-ohjelmassa liikkeeseen laskettu-
jen velkakirjojen koroista ei Yleisten Ehtojen mukaisesti peritä läh-
deveroa Suomessa eikä Ruotsissa.

Velallisen vaihdos:

Pankit voivat tietyin edellytyksin ilman velkojien suostumusta siir-
tää/luovuttaa liikkeessä oleviin Lainoihin sisältyvät velvoitteensa
toiselle Nordea-konserniin kuuluvalla pankilla ilmoittamalla siitä
velkojille.

NBAB:lla on ehdoton oikeus ottaa vastattavakseen NPS:n liikke-
seen laskemat Lainat.

Selvitysjärjestelmät:

MTN-ohjelmassa liikkeeseen lasketut velkakirjat on liitetty Euro-
clear Swedenin arvo-osuusjärjestelmään ("VPC-järjestelmä"), Euro-
clear Finlandin ("EFi-järjestelmä") arvo-osuusjärjestelmään tai VP
Securities A/S:n ("VP") arvo-osuusjärjestelmään, ja ne voidaan
rekisteröidä Euroclearissa tai muussa Lopullisissa Ehdoissa maini-
tussa selvityslaitoksessa.

Lainatyypit:

Tässä MTN-ohjelmassa Pankkien liikkeeseen laskemat MTN-
velkakirjat voivat olla rakenteeltaan erilaisia:

- kiinteäkorkoinen velkakirja
- vaihtuvakorkoinen velkakirja
- velkakirja, jonka korkoa voidaan tarkistaa
- muuttuvakorkoinen velkakirja
- velkakirja, jonka korko on käänteisesti vaihtuva ja/tai inflaatio-
suojattu
- velkakirja, jonka korko on inflaatio-suojattu
- ns. "dual currency" -tyyppiset lainat, joiden korko/pääoma makse-
taan muuna kuin lainan valuuttana
- lyhentyvä velkakirja
- nollakuponkilaina
- velkakirja, jonka pääoma on inflaatio-suojattu
- velkakirja, jonka pääoma ei ole suojattu

- ennenaikaisesti lunastettavissa oleva laina (Liikkeeseenlaskija/Velkoja)
- laina, jossa maksuvelvollisuus korvataan toimitusvelvollisuudella laina-aikana
- velkakirja, jonka takaisin maksettavaa pääomaa voidaan tarkistaa

Mainitut rakenteet voivat esiintyä kahden tai useamman rakenteen yhdistelminä.

Lisäksi on MTN-velkakirjoja, joiden tuotto ja/tai takaisin maksettava pääoma määräytyy kohde-etuuden kehityksen mukaan. Kohde-etuuksia voivat olla:

- osakkeet (ml. pääomasijoitukset)
- indeksit
- valuutat
- rahastot/rahasto-osuudet
- raaka-aineet
- luottoriskit
- kiinteistöt
- muu hyödyke tai tapahtuma, joka määritellään tarkemmin Lopullisissa Ehdossa

Lainat voivat olla sidottuja myös yllä mainituista omaisuuslajeista koostuviin koreihin tai niiden yhdistelmiin erilaisin painotuksin.

Lainatyypeistä, joita aiotaan laskea liikkeeseen tämän Ohjelmaesitteen mukaisesti, kerrotaan yksityiskohtaisemmin tämän Ohjelmaesitteen sivuilla 28–31.

Riskitekijät:

Tietyt riskitekijät vaikuttavat ja voivat vaikuttaa Pankkien toimintaan ja velkakirjoihin, joita on laskettu liikkeeseen osana MTN-ohjelmaa. Riskit voivat koskea olosuhteita, jotka liittyvät Pankkeihin ja MTN-ohjelmassa liikkeeseen laskettaviin velkakirjoihin, sekä olosuhteita, jotka eivät erityisesti liity Pankkeihin tai velkakirjoihin.

Pankkien toimintaan liittyvät riskit ovat pääasiassa luotto- ja markkinariskejä. Toimintaan liittyy kuitenkin myös muita riskejä, kuten operatiivisia riskejä ja likviditeettiriskejä. Luottoriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, ettei vastapuoli pysty täyttämään maksuvelvoitteitaan. Markkinariski määritellään mahdolliseksi varojen ja velkojen vähenemiseksi korko- ja valuuttakurssi-muutosten sekä Pankin varallisuudessa tapahtuvien muutosten vuoksi. Lisäksi toimintaan liittyy likviditeettiriskejä, joilla tarkoitetaan riskiä siitä, ettei maksusitoumuksia pystytä hoitamaan ilman lisäkustannuksia tai pahimmassa tapauksessa ollenkaan, sekä operatiivisia riskejä, joilla tarkoitetaan tuotteissa ja palveluissa esiintyviä virheitä ja puutteita, puutteellista sisäistä tarkastusta, epäselviä vastuusuhteita, puutteellisia teknisiä järjestelmiä, erityyppistä rikollista toimintaa ja puutteellista valmiutta häiriötilanteissa. **Pankkien toimintaan liittyvät riskit ovat olennaisia MTN-velkakirjoihin sijoittavien kannalta, sillä sijoittajilla on aina Liikkeeseenlaskijaan liittyvä luottoriski**, eli Liikkeeseenlaskijan jatkuva taloudellinen vakaus on edellytys MTN-velkakirjan takaisinmaksulle ja koronmaksulle.

MTN-velkakirjoihin sisältyvät riskit liittyvät mm. korko- ja valuuttakurssimuutoksiin, Pankin oikeuteen lunastaa lainat ennenaikaisesti

ti, rahoitusvälineiden monimutkaisuuteen, lainoihin liittyvien indeksien muutoksiin, muihin viitteenä käytettäviin omaisuuseriin ja rahoitusmarkkinoihin sekä siihen, riippuuko pääoman takaisinmaksu muista tekijöistä kuin Pankkien luottokelpoisuudesta.

Säädetyssä järjestyksessä koolle kutsutussa velkojainkokouksessa tehdyt päätökset sitovat kaikkia sijoittajia, mikäli tietyt enemmistövaatimukset täyttyvät. Lisäksi ehtojen muutokset ja velallisen vaihdokset ovat Yleisten Ehtojen sallimissa rajoissa mahdollisia.

Pankeista riippumattomiin olosuhteisiin liittyy tiettyjä riskejä, kuten jälkimarkkinoiden tehokkuus, selvitysjärjestelmän luotettavuus sekä taloudellinen tilanne ja sen kehitys Pohjoismaissa ja muualla maailmassa.

Tämä yhteenveto on vain lyhyt kooste tietyistä tärkeimmistä riskeistä eikä se ole kattava selvitys riskitekijöistä, jotka liittyvät MTN-ohjelmassa liikkeeseen laskettaviin velkakirjoihin. Seuraavilla sivuilla riskitekijöitä käsitellään kattavammin. Sijoittajan tulisi tutustua tarkasti näihin riskitekijöihin samoin kuin muihin Ohjelmaesitteen tietoihin.

RISKITEKIJÄT

MTN-velkakirjaan sijoittaminen sisältää tietyn riskin. Sijoittamista harkitsevien on pohdittava tarkasti alla esitettyjä riskejä ja muuta tässä Ohjelmaesitteessä annettua tietoa ennen kutakin MTN-velkakirjaan liittyvää sijoituspäätöstä. Alla kuvatut riskit voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Pankkien liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan sekä MTN-velkakirjojen arvoon. Myös muut riskit ja epävarmuustekijät, mukaan lukien riskit, joita Pankkien johto ei tällä hetkellä tunne tai pidä merkityksellisinä, voivat vaikuttaa olennaisesti Pankkien liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan sekä sijoittamista harkitseviin tai saattavat aiheuttaa muita tapahtumia, jotka voivat johtaa siihen, että sijoittaja menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain.

Riskitekijät eivät ole tärkeysjärjestyksessä, eikä niitä ole selostettu tyhjentävästi. Alla mainittujen riskitekijöiden lisäksi lukijan tulee tutustua huolellisesti myös muihin Ohjelmaesitteen tietoihin ja kunkin lainan Lopullisissa Ehdossa kuvattuihin lainakohtaisiin riskeihin.

Vallitsevaan makrotaloudelliseen tilanteeseen liittyvät yleiset riskit

Maailmanlaajuisten rahoitusmarkkinoiden häiriöt ja volatiliteetti voivat vaikuttaa Nordeaan haitallisesti

Maailmanlaajuinen rahoitusjärjestelmä kärsi elokuusta 2007 vuoden 2009 alkupuolelle saakka ennennäkemättömistä luotto- ja likviditeettioloista ja häiriöistä, jotka johtivat likviditeetin vähenemiseen, volatiliteetin kasvuun, marginaalien yleiseen levenemiseen ja eräissä tapauksissa raha- ja pääomamarkkinakorkojen hinnoittelun avoimuuden puutteeseen. Vaikka rahoitusmarkkinat ovat jossakin määrin vakaantuneet ja talouden elpyminen on jatkunut vuonna 2010 ja 2011, elpyminen on ollut haurasta ja tulevasta kehityksestä ollaan edelleen epävarmoja. Esimerkiksi eräisiin Euroopan valtioihin liittyvät riskit ovat kasvaneet merkittävästi. Näitä maita ovat muun muassa Kreikka, Italia, Irlanti, Portugali ja Espanja. Heikkojen talouksien budjettivajeet ja pääomamarkkinoiden häiriöt johtivat Kreikalle ja Irlannille luotuihin tukipaketteihin vuonna 2010, mikä lisäsi kansainvälisten luotto- ja likviditeettimarkkinoiden volatiliteettia. Häiriöiden jatkuminen näillä tai muilla markkinoilla voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Nordean mahdollisuuteen hankkia pääomaa ja likviditeettiä Nordean kannalta hyväksyttävissä olevin ehdoin. Mikä tahansa edellä mainituista tekijöistä voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Nordean toimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Epäsuotuisa taloudellinen kehitys ja epäsuotuisa tilanne Nordean toiminta-alueen markkinoilla voivat vaikuttaa haitallisesti Nordean toimintaan ja liiketoiminnan tulokseen

Nordean tulokseen vaikuttaa olennaisella tavalla yleinen taloudellinen tilanne Nordean toiminta-alueen maissa, erityisesti Pohjoismaiden markkinoilla (Tanska, Suomi, Norja ja Ruotsi). Vähäisemmässä määrin siihen vaikuttaa taloudellinen tilanne Euroopan uusilla markkinoilla (Puolassa, Venäjällä ja Baltian maissa). Yleinen taloustilanne kaikissa neljässä Pohjoismaassa sekä Euroopan uusilla markkinoilla kärsi eri tavoin taloudellisen tilanteen heikkenemisestä ja maailmanlaajuisten rahoitusmarkkinoiden epävakautuksesta erityisesti vuosina 2008 ja 2009. Tämä johti talouskasvun hidastumiseen, työttömyyden kasvuun ja omaisuusarvojen laskuun näissä maissa. Edellä kuvattu epäedullinen talouskehitys on vaikuttanut ja voi jatkossakin vaikuttaa Nordean toimintaan usein eri tavoin, kuten vaikuttamalla Nordean asiakkaiden tuloihin, varallisuuteen, maksuvalmiuteen, liiketoimintaympäristöön ja/tai taloudelliseen asemaan, mikä puolestaan voisi heikentää Nordean luottokannan laatua ja vähentää Nordean rahoitustuotteiden ja -palvelujen kysyntää. Näin ollen jotkin tai kaikki edellä mainituista tekijöistä voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Nordean toimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen, ja saattaa

olla, etteivät Nordean toteuttamat toimenpiteet riitä rajaamaan luotto-, markkina- tai likviditeettiriskejä.

Nordea-konsernin luottosalkkuun liittyvät riskit

Vastapuolten luottokelpoisuuden heikkeneminen voi vaikuttaa Nordean taloudelliseen tulokseen

Riskit, jotka liittyvät vastapuolten luottokelpoisuuden muuttumiseen ja Nordean mahdollisuuksiin saada vastapuoliltaan takaisin erääntyviä lainoja ja maksuja, ovat luonnollinen osa monia Nordean toimintoja. Nordea tekee IFRS:n mukaisia luottotappiovarauksia, mutta tehtävät varaukset perustuvat käytettävissä oleviin tietoihin, arvioihin ja olettamuksiin, joten niihin liittyy epävarmuutta. Takeita ei voida antaa siitä, että tehdyt varaukset riittäisivät kattamaan syntyvät luottotappiot. Nordean velallisten ja vastapuolten luottokelpoisuuden epäedulliset muutokset tai vakuuksien arvon aleneminen voivat vaikuttaa Nordean saatavien takaisinsaantimahdollisuuksiin ja varojen arvoon, mikä edellyttää Nordean yksittäisten luottotappiovarausten ja mahdollisten saatavaryhmäkohtaisten luottotappiovarausten kasvattamista. Tämä vaikuttaisi haitallisesti Nordean taloudelliseen tulokseen. Erityisesti Nordean yritysasiakkaisiin liittyvät vastuut saattavat johtaa luottokannan laadun heikkenemiseen nykyisessä taloudellisessa tilanteessa niillä markkinoilla, joilla Nordea toimii. Toteutuvat luottotappiot vaihtelevat suhdannekierron aikana. Nordean luottotappiovarausten ja varauksiin sisältyvä tappioiden tuntuva kasvu vaikuttaisi olennaisen haitallisesti Nordean toimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Esimerkkinä voidaan mainita talouskehityksen heikkeneminen Euroopan uusilla markkinoilla vuosina 2008 ja 2009, joka johti tiettyihin velallisiin ja vastapuoliin liittyvien luottoriskien kasvuun näillä markkinoilla. Lisäksi Nordeaan kohdistuu näillä markkinoilla epäsuoria valuuttariskejä, sillä asiakkaille myönnettyt lainat on tavallisesti myönnetty euroina tai Yhdysvaltain dollareina, kun taas asiakkaiden pääasialliset tulot muodostuvat paikallisissa valuutoissa.

Nordeaan kohdistuu vastapuolten luottoriski

Nordea tekee tavanomaisesti kauppoja rahoitusvälillä toimivien vastapuolten, kuten meklarien ja välittäjien, liikepankkien, investointipankkien, sijoitusrahastojen sekä muiden yritys- ja yhteisöasiakkaiden, kanssa. Monien tällaisten kauppojen yhteydessä Nordeaan kohdistuu riski siitä, että sen vastapuolesta valuutta-, korko-, hyödyke-, osake- tai luottojohdannaissopimuksessa tulee maksukyvytön ennen sopimuksen erääntymistä, kun Nordealla on saaminen vastapuolelta. Kolmen viime vuoden aikana ilmenneiden valuutta- ja korkomarkkinoiden vaihtelujen vuoksi tämä riski on pysynyt korkeammalla tasolla kuin ennen maailmanlaajuista finanssi- ja talouskriisiä. Tätä luottoriskiä voi pahentaa myös se, ettei Nordean hallussa olevaa vakuutta voida realisoida hintaan, joka riittäisi kattamaan vastapuoliriskin täysimääräisesti. Mikä tahansa edellä mainituista tekijöistä voisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Nordean toimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Tästä syystä Nordeaan kohdistuu rahoitusvälineillä (valuutta- ja johdannaissopimukset mukaan lukien) tehtävien kauppojen yhteydessä selvitysrisiki ja maariski. Selvitysrisiki realisoituu, kun Nordea menettää sopimuksen pääoman, koska vastapuoli jättää velvoitteensa hoitamatta selvitysprosessin aikana tai koska Nordea on antanut peruuttamattoman määräyksen pääoman tai vakuuden siirrosta mutta ei ole vielä saanut lopullista vahvistusta vastaavan maksun tai vakuuden vastaanottamisesta. Maariski liittyy häiriöihin varojen siirrossa toisesta maasta kuin luoton saajan kotimaasta tämän joutuessa ongelmiin taloudellisen ja poliittisen tilanteen muuttuessa.

Markkinoihin liittyvät riskit

Nordeaan kohdistuu markkinahintariski

Nordean asiakaslähtöinen kaupankäynti (jossa positioita otetaan määritellyissä rajoissa) ja varainhallinta (jossa Nordea hoitaa sijoitus- ja likviditeettisalkkuja omaan lukuunsa) ovat Nordean merkittävimmät markkinahintariskin lähteet. Nordean hallussaan pitämien rahoitusvälineiden, kuten obligaatioiden (valtioiden, yritysten ja asunto-osakeyhtiöiden velkasitoumukset), osakesijoitusten, vieraiden valuuttojen, pääomasijoitus- ja hedge-rahastojen sekä lainoihin sidottujen rahastojen, raaka-aineiden ja johdannaissopimusten (ml. luottojohdannaiset) käypä arvo on altis volatiliteetille ja erilaisten markkinatekijöiden, kuten korkojen, marginaalien, osakekursien ja valuuttakursien, korrelaatioille. Riippuen markkinatilanteen volatiliteetin jatkumisesta tai uusiutumisesta Nordean obligaatio- tai johdannaissalkkujen tai strukturoitujen luottosalkkujen ja muiden salkkujen käypä arvo voi laskea enemmän kuin laskelmissa on oletettu, mikä pakottaisi Nordean kirjaamaan arvonalentumisia. Nordean jo kirjaamien varojen ja niiden ennakoitujen arvonalentumisten tulevat markkinaehtoiset arvostukset voivat vaikuttaa tuntuvasti tällaisten varojen todelliseen arvoon. Lisäksi tietyt rahoitusvälineet arvostetaan käypään arvoon, joka määritetään sellaisten taloudellisten mallien perusteella, joihin sisältyy oletuksia, ratkaisuja ja harkintaa, jotka luonteensa vuoksi ovat epävarmoja ja alttiita muutoksille ajan kuluessa tai voivat viime kädessä osoittautua virheellisiksi. Mikä tahansa edellä mainituista tekijöistä voisi pakottaa Nordean kirjaamaan ylimääräisiä arvonalentumisia tai realisoimaan arvonalentumistappioita, mikä voisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Nordean toimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Koska Nordean välitys- ja sijoitustoiminnan tuotot riippuvat suurelta osin rahoitusmarkkinoiden kehityksestä, markkinatilanteen volatiliteetti saattaa lisäksi johtaa Nordean välitys- ja sijoitustoiminnan tuottojen tuntuvaan supistumiseen tai aiheuttaa kaupankäyntitappioita.

Rakenteellinen korkoriski

Kuten kaikki pankit, Nordea saa korkotuottoa myöntämistään lainoista ja muista saamisistaan ja vastavuoroisesti maksaa korkoja tallettajille ja muille velkojille. Nordean nettokorkotulojen muutosten nettovaikutus riippuu varojen ja velkojen suhteellisista tasoista, joihin korkojen muutokset vaikuttavat. Nordeaan kohdistuu rakenteellinen korkoriski (En: *Structural Interest Income Risk*) ("SIIR"), kun saamisten, velkojen ja johdannaisten korkosidonnaisuusjaksot, määrät tai viitekorot poikkeavat toisistaan. Tiettyä jaksoa koskeva poikkeama koronmuutoksen yhteydessä voisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Nordean taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Rakenteellinen valuuttariski

Nordeaan kohdistuu valuuttakurssiriski ensi sijassa sen Ruotsin ja Norjan pankkitoimintojen vuoksi, sillä Nordean konsernitilinpäätökset laaditaan Nordean toimintavaluutassa, eurossa. Nordean toimintavaluutta Tanskan pankkitoiminnoissa on Tanskan kruunu, jonka kurssi on sidottu euroon nähden. Koska Nordea esittää kirjanpidossaan konsolidoitavien tytäryhtiöiden paikallisten valuuttojen määräisten pääomaerien muuntoerot, euroon muuntamisen yhteydessä syntyvä muuntovaikutus voi vähentää omaa pääomaa. Koska tietyt Nordean riskipainotettujen erien (En: *Risk-weighted Assets*) ("RWA"), yhteismäärään luettavat saamiset, joiden osalta Nordea on velvollinen ylläpitämään vähimmäispääomatasoa, ovat paikallisten valuuttojen määräisiä, tarkoittaa euron merkittävä heikkeneminen näihin paikallisiin valuuttoihin nähden merkittävää negatiivista vaikutusta Nordean vakavaraisuussuhteisiin. Vaikka Nordea yleisesti ottaen pyrkii suojautumaan valuuttakurssiriskiltä yrittämällä tasapainottaa kussakin valuutassa olevat saamiset ja niiden rahoittamiseen käytettävät velat, takeita ei voida antaa siitä, että Nordea onnistuisi suojautumaan valuuttakurssiriskiltä kokonaan tai osittain.

Likviditeettiin ja pääomavaateisiin liittyvät riskit

Nordean toimintoihin kohdistuu likviditeettiriski

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan sitä, että Nordea pystyy suoriutumaan velvoitteistaan vain makamalla tavanomaista suuremmat kulut tai ei lainkaan pysty suoriutumaan velvoitteistaan niiden erääntyessä. Olennainen osa Nordean likviditeetti- ja rahoitustarpeesta täytetään asiakkaiden talletuksilla ja pankkienvälisen markkinoiden jatkuvalla hyödyntämisellä sekä myös hankkimalla pitkäaikaisia markkinaehtoisia lainoja, kuten vakuudellisia joukkolainoja. Näiden rahoituksen lähteiden määrät (erityisesti pitkäaikaisen rahoituksen määrä) voivat olla rajallisia likviditeettipulan aikana. Maailmanlaajuisten rahoitusmarkkinoiden ja maailmantalouden häiriöt saattavat vaikuttaa haitallisesti Nordean maksuvalmiuteen ja tiettyjen vastapuolten ja asiakkaiden halukkuuteen harjoittaa liiketoimintaa Nordean kanssa, mikä voisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Nordean toimintaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Vakavaraisuuden heikkeneminen tai riittämättömänä pidetty vakavaraisuus voi vaikuttaa Nordean liiketoiminnan tulokseen

Euroopan vakavaraisuusdirektiivin (ml. 2006/48/EY ja 2006/49/EY, joita valmistellaan tämän Ohjelmaesitteen voimaantulopäivänä) mukaan Nordean on ylläpidettävä tiettyjä vakavaraisuustasoja. Lainanantajilla ja sijoittajilla sekä analyytikoilla ja muilla ammattimaisilla toimijoilla voi olla näitä suuremmat pääomavaateet muun muassa rahoituspalveluihin liittyvässä toiminnassa edelleen vallitsevan epävarmuuden sekä maailmantalouden epävarman tilanteen vuoksi. Tällainen markkinatilanne voi vaikuttaa Nordean varainhankinnan kustannuksiin, vähentää mahdollisuuksia toimia pääomamarkkinoilla tai johtaa luottoluokituksen heikkenemiseen, mikä voi puolestaan voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti sen liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja likviditeettiin. Lisäksi Nordean riskipainotetut saamiset voivat lisääntyä, mikä voi heikentää Nordean vakavaraisuutta muun muassa siksi, että Nordean asiakkaiden sisäinen luottoluokitus laskee, markkinoilla on paljon volatilitteettia, luottojen korkoerot kasvavat tai pääomavaateita koskevaan puitelainsäädäntöön tai tiettyjä positiota koskeviin säännöksiin tehdään muutoksia, valuuttakursseissa tapahtuu muutoksia, vakuuksien arvo pienenee kohde-etuuksien markkina-arvon laskiessa tai taloudellinen tilanne heikkenee edelleen. Nordean vakavaraisuusasteen lasku yhdistettynä Nordea-konsernin vaikeuksiin hankkia pääomaa Pankeille voisi saada aikaan sen, että Nordean olisi pakko vähentää luotonantoaan ja/tai osia muusta toiminnasta.

Nordean varainhankinnan kustannukset ja konsernin mahdollisuudet hyödyntää luottomarkkinoita riippuvat oleellisesti sen luottoluokituksesta

Mitään takeita ei voida antaa siitä, että Nordea tai sen tärkeimmät tytäryhtiöt säilyttävät nykyisen luottoluokituksensa tai että Nordea säilyttää lainainstrumenttiensa nykyiset luottoluokitukset. Nordean tai jonkin sen tärkeän tytäryhtiön pitkän aikavälin luottoluokituksen lasku voi kasvattaa Nordean rahoituskustannuksia, rajoittaa sen mahdollisuuksia hyödyntää pääomamarkkinoita ja aiheuttaa vaatimuksia ylimääräisistä vakuuksista johdannaissovimuksissa ja muissa vakuudellisissa rahoitusjärjestelyissä. Siksi luottoluokituksen lasku voisi vaikuttaa haitallisesti Nordean likviditeetin saantiin ja kilpailuasemaan ja siten sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordean toimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Muita Nordean liiketoimintaan liittyviä riskejä

Operatiiviset riskit

Operatiiviset riskit, mukaan lukien sijoitusneuvontaan liittyvät riskit, voivat vaikuttaa Nordean toimintaan

Nordean liiketoiminta on riippuvaista kyvystä käsitellä suurta joukkoa monimutkaisia liiketoimintia eri markkinoilla useissa valuutoissa. Liiketoimintaa harjoitetaan useiden juridisten yksiköi-

den kautta. Liiketoimintatappioita, kuten vahingonkorvausvelvollisuuksia, Nordean maineen vahingoittumista, kustannuksia sekä välillisiä ja välittömiä taloudellisia tappioita ja/tai arvonalentumisia, voi aiheutua sisäisten prosessien tai järjestelmien (esimerkiksi tietojärjestelmien) epäasianmukaisuudesta tai häiriöistä, ulkopuolisten toimittajien lisenssien menettämisestä, petoksista tai muista rikollisista toimista, työntekijöiden virheistä, ulkoistamisesta, puutteellisesta dokumentaatiosta liittyen liiketoimiin tai sopimukseen asiakkaiden, myyjien, alihankkijoiden, yhteistyökumppanien ja muiden kolmansien osapuolten kanssa taikka laiminlyönneistä asiakasmukaisten lupien hankkimisessa, ylläpidossa tai asiakasvalitusten käsittelyssä sekä lainsäädännön, mukaan lukien rahanpesun estämistä koskevat määräykset, henkilötietosuojaa koskevat määräykset ja kilpailu- ja yrityssäännökset, noudattamisessa, sekä varusteluvirheistä, omaisuuden, kuten immateriaalioikeuksien ja vakuuksien puutteellista suojelusta, fyysisen suojan ja turvallisuuden laiminlyönnistä, luonnonkatastrofista tai häiriöistä ulkoisissa järjestelmissä, Nordean toimittajien ja vastapuolten järjestelmät mukaan lukien, sekä laiminlyönneistä sopimukseen perustuvien ja muiden velvollisuuksien täyttämässä. Vaikka Nordea on toteuttanut riskienvalvontaan liittyviä ja muita toimenpiteitä altistumisen ja/tai tappioiden rajoittamiseksi, takeita ei voida antaa siitä, että kyseisillä menettelyillä kyetään tehokkaasti hallitsemaan Nordean liiketoimintaan liittyviä riskejä tai ettei Nordean maine vahingoittuisi jonkin liiketoimintaan liittyvän riskin toteutumisen seurauksena. Nordea tarjoaa osana pankki- ja varallisuudenhoito- toimintaansa asiakkailleen sijoitusneuvontaa, konsernin itsensä ja ulkopuolisten toimijoiden hallinnoimia rahastoja sekä hoitaa kolmansien osapuolten hallinnoimia rahastoja. Mikäli Nordean asiakkaat kärsivät vahinkoa kolmannen osapuolen rahastojen hoitajan antamien sijoitusneuvojen, väärinkäytösten tai vilpillisen toiminnan vuoksi, he voivat hakea korvausta Nordealta. Tällaista korvausta voidaan hakea, vaikka tällaiset riskit eivät kohdistuisi suoraan Nordeaan tai vaikka se ei olisi suositellut näitä vastapuolia asiakkailleen. Kaikilla tällaisilla vaatimuksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordean maineeseen, toimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Nordeaan kohdistuu riskejä, jotka liittyvät sen toimintaan erityisesti Puolassa, Venäjällä ja Baltiassa

Nordean toimintaan Euroopan uusilla markkinoilla liittyy riskejä, jotka eivät koske ainakaan vastaavassa laajuudessa sen toimintaa pohjoismaisilla markkinoilla. Tietty kyseisistä markkinoista ovat tyypillisesti volatiilimpia ja niin taloudellisesti kuin poliittisestikin vähemmän kehittyneitä Länsi-Euroopan ja Pohjois-Amerikan markkinoihin verrattuna. Nordea voi kohdata tunnettuja taloudellisia ja poliittisiä riskejä, kuten taloudellinen volatilitteetti, taantumien, inflaatiopaineiden, valuuttakurssimuutokset ja yhteiskunnallisiin levottomuuksiin liittyvät toiminnan keskeytykset, maksujen lykkääminen, valuuttasäännöstelyn käyttöönotto, tiettyjä maita koskevat sanktiot, pakkolunastukset, kansallistaminen, voimassaolevien säännösten muutos tai mitätöinti, valtion maksukyvyttömyys tai lakien ja verosäännösten muutokset. Esimerkkinä voidaan mainita, että Baltian maita kohdanneen taantumien seurauksena on esitetty kysymyksiä, jotka liittyvät näiden maiden kykyyn reagoida paikallisten talouksien heikkenemiseen ja näiden maiden sekä niiden asukkaiden kykyyn hoitaa sitoumuksensa jatkossakin. Tällaiset riskit voivat vaikuttaa Nordean lainanottajien mahdollisuuteen tai velvollisuuteen maksaa lainansa takaisin, Nordean mahdollisuuteen realisoida hallussaan olevia vakuuksia sekä korkoihin ja valuuttakursseihin, ja ne voisivat heikentää taloudellista toimeliaisuutta olennaisesti, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Nordean liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen näissä maissa.

Nordean henki- ja eläkevakuutustoiminnan kannattavuus riippuu niissä maissa noudatettavista säännöksistä ja ohjeista, joissa tätä toimintaa harjoitetaan

Kaikkeen henkivakuutustoimintaan liittyvien kaikille henki- ja eläkevakuutusratkaisuja tarjoaville yhteisten vakuutus- ja sijoitusriskien lisäksi Nordean mahdollisuuksiin tuottaa voittoa vakuutustoimintaa harjoittavissa tytäryhtiöissään vaikuttaa maksujen ja muiden vakuutuksiin ja

eläkkeisiin liittyvästä toiminnasta syntyvien tulojen taso. Nordean vakuutustoimintaa harjoittavista tytäryhtiöistään saamien maksujen ja muiden tulojen taso vaihtelee eri maissa, ja siihen vaikuttavat viranomaisten antamat säännökset ja ohjeet koskien omistajilta perittäviä maksuja, ”IFRS bridging” -vaatimusta, voitonjakoa sekä vakavaraisuusvaatimusta.

Nordealla voi olla vaikeuksia rekrytoida ja/tai pitää palveluksessaan ylimpiä johtajia tai muita avainhenkilöitä

Nordean tulos riippuu hyvin pitkälle henkilöstön osaamisesta ja työpanoksesta, ja Nordean mahdollisuudet kilpailla tehokkaasti ja jatkaa strategiansa toteuttamista riippuvat konsernin kyvystä rekrytoida uusia työntekijöitä sekä pitää palveluksessaan ja motivoida nykyisiä työntekijöitään. Kilpailu rahoituslalla on kireää, ja kilpailijoita ovat muut rahoituslaitokset ja muuntyyppiset toimijat. Avainhenkilöiden menetykset erityisesti kilpailijoille tai vaikeudet osaavan henkilöstön rekrytoinnissa ja palveluksessa pitämässä voivat vaikuttaa haitallisesti Nordean toimintaan.

Nordealla on kilpailijoita kaikilla markkinoilla

Nordealla on kilpailijoita kaikenlaisissa pankkituotteissa ja muissa tuotteissa ja palveluissa, joita se tarjoaa, eikä ole mitään takeita siitä, että Nordea pystyy säilyttämään kilpailukykyisen asemansa tulevaisuudessa. Ellei Nordea pysty tarjoamaan kilpailukykyisiä tuotteita ja palveluja, seurauksena voisi olla, ettei se onnistuisi houkuttelemaan uusia asiakkaita ja/tai säilyttämään nykyisiä asiakkaitaan, sen korkotulot, maksut ja palkkiot pienenisivät ja/tai markkinaosuudet pienenisivät, ja kaikki nämä seikat voisivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Nordean liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Siihen oikeudelliseen ympäristöön ja sääntely-ympäristöön liittyvät riskit, jossa Nordea harjoittaa toimintaa

Nordeaan sovelletaan kattavaa sääntelyä ja se on useiden valvontaviranomaisten valvonnan alainen

Ruotsin rahoitustarkastus on Nordean toimintojen päävastuullinen valvontaviranomainen, vaikkakin Nordean toiminnot Tanskassa, Suomessa, Norjassa, Puolassa, Venäjällä, Virossa, Latviasa, Saksassa, Man-saarella, Luxemburgissa ja Yhdysvalloissa kuuluvat kyseisten lainkäyttöalueiden valvontaviranomaisten valvonnan piiriin. Nordea on viranomaisvalvonnan kohteena myös sellaisissa maissa, joissa sillä on sivuliike tai edustusto, kuten Yhdysvalloissa. Nordea on lakien, määräysten, hallinnollisten toimenpiteiden ja ohjeiden alainen kaikilla toiminta-alueensa lainkäyttöalueilla. Tällainen sääntely voi toisinaan muuttua, ja muutoksista voi aiheutua tuntuvia kustannuksia.

Alueita, joita koskevan sääntelyn ja/tai valvonnan muutoksilla voi olla epäedullisia vaikutuksia, ovat muun muassa (i) muutokset rahaa ja korkoa koskevissa ja muissa ohjeissa, (ii) hallitusten tai valvontaviranomaisten ohjeiden tai sääntelyjärjestelmän yleiset muutokset, jotka voivat vaikuttaa olennaisesti sijoittajien päätöksiin Pohjoismaissa, Euroopan uusilla markkinoilla ja muilla markkinoilla, joilla Nordea harjoittaa liiketoimintaa, tai jotka voivat kasvattaa kyseisillä markkinoilla toimimisen kuluja, (iii) muutokset vakavaraisuussäännöstössä, tiukkojen compliance-vaatimusten käyttöönotto, toiminnan laajentamista tai hinnoittelua koskevat rajoitukset ja vaatimukset siitä, että toimintaa pitäisi harjoittaa muulla kuin osakkeenomistajille lisäarvoa tuottavalla tavalla, (iv) muutokset kilpailu- tai hinnoitteluedellytyksissä, (v) hallitusten erilainen kohtelu rahoituslaitosten talletussuojavastuiden ja niihin sovellettavien ehtojen osalta, (vi) omaisuuden pakkolunastus, kansallistaminen, takavarikointi ja ulkomaista omistusta koskevat lainmuutokset, (vii) taloudellisen raportointiympäristön kehittyminen ja (viii) muu epäsuotuisa poliittinen, sotilaallinen tai diplomaattinen kehitys (erityisesti Euroopan uusilla markkinoilla),

joka johtaa yhteiskunnalliseen epätasapainoon tai oikeudelliseen epävarmuuteen, mikä puolestaan voisi vaikuttaa Nordean tuotteiden ja palvelujen kysyntään.

Äskettäin koetun rahoitus- ja talouskriisin seurauksena on käynnistetty useita säännöshankkeita, joiden tavoitteena on lisätä sääntelyä. Tämä todennäköisesti vaikuttaa Nordea-konsernin toimintaan. Hankkeisiin sisältyy muun muassa likviditeettiä, vakavaraisuutta ja vastapuoliriskien käsittelyä koskevia säännöksiä. Lisäksi ehdotetut säännökset antavat viranomaisille työkaluja puuttua tilanteeseen tarpeen vaatiessa. Näillä sekä muilla rahoituslaitoksia koskevilla säännöksillä ja rajoituksilla sekä niihin liittyvillä kustannuksilla voi olla merkittävä negatiivinen vaikutus Nordea-konsernin toimintaan, taloudelliseen asemaan ja tulokseen.

Nordean toiminnassa syntyvät oikeudellisia ja sääntelyyn liittyviä vaatimuksia

Nordea on tavanomaisessa toiminnassaan lainsäädännöllisen valvonnan ja vastuuriskin alainen. Nordea harjoittaa toimintaansa useiden oikeushenkilöiden kautta useilla lainkäyttöalueilla ja kuuluu sääntelyn piiriin niistä jokaisessa. Sääntelyn vaatimukset muuttuvat jatkuvasti, ja Nordeaan kohdistuu uusia vaatimuksia, jotka liittyvät esimerkiksi liiketoiminnan harjoittamiseen, rahanpesuun, maksuihin, kulutusluottoihin, pääomavaateisiin, raportointiin ja hyvään hallintotapaan. Nordeaan kohdistuu useita vaatimuksia, kanteita, oikeudenkäyntejä ja viranomaistutkimuksia sen toiminta-alueeseen kuuluvilla lainkäyttöalueilla. Tällaiset vaatimukset ja menettelyt aiheuttavat Nordealle vahingonkorvausvelvollisuuden, välittömiä ja välillisiä kustannuksia (oikeudenkäyntikustannukset mukaan lukien), välittömiä tai välillisiä taloudellisia tappioita, siviili- ja rikosoikeudellisia seuraamuksia, tulojen tai valtuuksien menetyksiä tai julkisuuskuvan vahingoittumista sekä toimintaan liittyviä sääntelyrajoituksia. Kaikki nämä tekijät voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Nordean toimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Nordean toimintaan haitallisesti vaikuttava sääntely tai sellaisten menettelyjen haitalliset ratkaisut, joissa Nordea on osallisena, voivat johtaa Nordean toimintaan kohdistuviin rajoituksiin tai vaikuttaa olennaisen haitallisesti Nordean toimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Nordeaan kohdistuu verolainsäädännön muuttamisen ja veroasteen nousun riski

Nordean toimintaan sovelletaan eri puolilla maailmaa erilaisia veroasteita, jotka lasketaan paikallisen lainsäädännön ja käytännön perusteella. Nordea harjoittaa toimintaansa, mukaan lukien konsernin sisäiset tapahtumat, sen mukaan, miten se itse tulkitsee sovellettavan lain, verosopimukset, säännökset ja kyseisten maiden veroviranomaisten vaatimukset. Nordea on saanut näissä asioissa neuvontaa riippumattomilta veroneuvojilta. Ei kuitenkaan ole mitään takeita siitä, että Nordean tulkinta sovellettavasta laista, verosopimuksista, säännöksistä tai hallintokäytännöistä on oikea tai ettei kyseisiä sääntöjä muutettaisi, jopa takautuvasti. Lainsäädännön muutokset tai veroviranomaisten päätökset voivat heikentää Nordean nykyistä tai aiempaa veroasemaa.

Velkakirjoihin liittyvät yleiset riskit

Luottoriskit

Nordean liikkeeseen laskemiin MTN-velkakirjoihin sijoittaneeseen sijoittajaan kohdistuu Nordean osalta luottoriski. Sijoittajan mahdollisuus saada MTN-velkakirjaan liittyviä maksuja riippuu sen vuoksi Nordean kyvystä suorittaa maksuvelvoitteensa, mikä puolestaan riippuu hyvin suuressa määrin Nordean toiminnan kehittymisestä ja Nordean jatkuvasta taloudellisesta vakautuksesta, kuten yllä on kerrottu.

Luottokelpoisuusluokitus

Luottokelpoisuusluokitus eli rating tarkoittaa riippumattomien luokituslaitosten arviota lainanottajan kyvystä selviytyä taloudellisista sitoumuksistaan. Kaksi tavallisinta luottoluokituslaitosta ovat Moody's ja Standard & Poor's. Nordean luottokelpoisuusluokitus ei aina kuvasta yksittäisiin, osana MTN-ohjelmaa liikkeeseen laskettuihin velkakirjoihin sisältyvää riskiä. Luottokelpoisuusluokitus ei ole osto- tai myyntisuositus eikä suositus pitää sijoitus. Luottokelpoisuusluokitusta saatetaan muuttaa tai alentaa tai se saatetaan poistaa milloin tahansa, ks. mitä edellä on kerrottu Nordean varainhankinnan kustannuksista ja luottomarkkinoiden hyödyntämismahdollisuuksista, jotka vaikuttavat oleellisesti sen luottoluokitukseen. Lisäksi liikkeeseenlaskijan luottoluokituksen todellinen tai odotettavissa oleva muutos vaikuttaa yleisesti MTN-velkakirjan markkina-arvoon.

Liikkeeseenlaskun peruuttaminen tai pienentäminen

Pankki pidättää itsellään oikeuden peruuttaa liikkeeseenlasku kokonaan tai osittain, elleivät tietyt edellytykset täyty, kuten esim. jos merkinnät eivät yllä tiettyyn rahasummaan tai jos indeksilukuja ei voida määrittää tietyille tasoille. Pankki pidättää itsellään myös oikeuden peruuttaa liikkeeseenlasku sellaisten taloudellisten tai poliittisten seikkojen vuoksi, jotka Pankin arvion mukaan saattavat vaarantaa MTN-velkakirjan onnistuneen liikkeeseenlaskun.

Velkojainkokous

Yleisten Ehtojen kohdassa 13 todetaan, että Nordea, Emissioyhteisöt ja velkojat voivat tietyissä olosuhteissa kutsua koolle velkojainkokouksen. Velkojainkokous voi tehdä kaikkia velkojia sitovia päätöksiä, jotka vaikuttavat velkojien lainaan liittyviin oikeuksiin. Velkojainkokous voi myös nimittää velkojien edustajan edustamaan velkojia kysymyksissä, joita käsitellään toimeenpanevan viranomaisen kanssa tai ilman sitä tai tuomioistuimessa tai sen ulkopuolella, tai muussa yhteydessä. Velkojainkokous voi myös antaa edustajalle ohjeita.

Asianmukaisessa järjestyksessä koolle kutsutussa ja pidetyssä velkojainkokouksessa tehdyt päätökset sitovat kaikkia velkojia riippumatta siitä, ovatko he olleet paikalla tai edustettuina kokouksessa tai siitä, kuinka he ovat äänestäneet tai ovatko he äänestäneet lainkaan. Lyhyesti sanottuna enemmistö voi tehdä vähemmistön tahdon vastaisen päätöksen.

Lainaehtojen muutokset ja Enimmäismäärän muutos

Nordealla ja Emissioyhteisöillä on oikeus sopia MTN-velkakirjan ehtojen muutoksesta Yleisten Ehtojen kohdassa 12 annettujen edellytysten mukaisesti. Yleisten Ehtojen ja Lopullisten Ehtojen selkeät ja ilmeiset virheet sekä Pankin arvion mukaan epäselvät tiedot ehdoissa voidaan korjata ilman velkojien suostumusta.

Nordealla ja Emissioyhteisöillä on oikeus sopia yhdessä Enimmäismäärän korottamisesta tai alentamisesta.

Kohdassa 12 määrätään lisäksi, että ehtoja voidaan muuttaa velkojainkokouksen päätöksellä. Tällainen muutos on kaikkia asianomaisen lainan velkojia sitova.

Velallisen vaihdos

Nordealla on Yleisissä Ehdoissa mainittujen olosuhteiden vallitessa oikeus korvata Pankki toisella Nordea-konserniin kuuluvalla pankilla ilman velkojien ja Emissioyhteisöjen suostumusta siten, että toisesta pankista tulee maksuvelvollinen liikkeessä olevien MTN-velkakirjojen osalta. Nordea ilmoittaa velkojille velallisen vaihdoksesta.

Lakimuutokset

MTN-velkakirjat lasketaan liikkeeseen Suomessa, Ruotsissa ja Tanskassa liikkeeseenlaskuhetkellä voimassa olevien lakien perusteella. Liikkeeseenlaskun jälkeen voimaan tulevat mahdolliset uudet lait, säädökset ja määräykset tai lakien tai oikeuskäytännön muutokset voivat vaikuttaa liikkeeseen laskettuihin MTN-velkakirjoihin, eikä tähän liittyen anneta minkäänlaista takuuta.

Velkojilla ei ole vakuusoikeutta Pankin varoihin

Velkojilla ei ole vakuusoikeutta Nordean varoihin, ja he olisivat etuoikeudettomia velkojia, jos Nordea menisi konkurssiin.

Vakavaraisuus

Vakavaraisuutta ja suuria vastuita koskeva laki (2006:1371) tuli voimaan Ruotsissa vuonna 2007. Lain myötä EU:n vakavaraisuusdirektiivi (jossa yhdistyvät direktiivi 2006/48/EY ja direktiivi 2006/49/EY) (joita tämän Ohjelmaesitteen julkaisupäivänä ollaan muuttamassa) ("CRD") sekä Basel II -vakavaraisuussäännökset vietiin Ruotsin lainsäädäntöön. Nordea ei voi ennakoita vakavaraisuusdirektiivin tai jonkin vakavaraisuusdirektiiviin ehdotetun muutoksen vaikutusta omaan taloudelliseen tulokseensa tai tämän Ohjelmaesitteen kattamiin MTN-velkakirjoihin ennen kuin uudet säännökset on otettu kokonaisuudessaan käyttöön. Mahdollisten sijoittajien tulee oma taloudellinen tilanteensa huomioon ottaen kysyä omalta neuvonantajaltaan mitä seuraamuksia vakavaraisuusdirektiivin määräyksillä voi olla.

Neuvoston direktiivi 2003/48/EY säästöjen tuottamien korkotulojen verotuksesta, annettu 3. kesäkuuta 2003

Ruotsissa, Suomessa ja Tanskassa sovellettavan säästöjen tuottamien korkotulojen verotusta koskevan 3. kesäkuuta 2003 annetun Euroopan unionin neuvoston direktiivin 2003/48/EY mukaisesti jäsenvaltioiden on 1. heinäkuuta 2005 alkaen ilmoitettava toisen jäsenvaltion veroviranomaisille valtion lainkäyttöalueella toimivan (luonnollisen tai juridisen) henkilön toisessa jäsenvaltiossa asuvalle henkilölle maksamista tai toisessa jäsenvaltiossa asuvalta henkilöltä saamista maksuista (koroista tai muista vastaavista tuotoista). Siirtymäkautena Belgia, Luxemburg ja Itävalta voivat kuitenkin soveltaa lähdeverojärjestelmää tällaisiin maksuihin ja kantaa siirtymäkauden loppuvaiheessa 35 prosentin lähdeveron. Siirtymäkausi päättyy sen verovuoden lopussa, joka seuraa sellaisen sopimuksen voimaantulopäivää, jossa tietyt Euroopan unionin ulkopuoliset maat sitoutuvat tällaisia maksuja koskevien tietojen vaihtoon. Belgia on 1. tammikuuta 2010 alkaen soveltanut lähdeverojärjestelmän sijasta tietojenvaihtoa muiden jäsenmaiden kanssa asuinpaikan suhteen.

Osa Euroopan unionin ulkopuolisista maista ja alueista, jotka ovat riippuvaisia tietyistä jäsenmaista tai jotka tekevät yhteistyötä tiettyjen jäsenmaiden kanssa, soveltaa vastaavia säännöksiä (hyväksytyään tietojenvaihtoa koskevat määräykset tai tietyn siirtymäkauden ajan voimassa olevan lähdeverojärjestelmän), jotka koskevat valtion tai alueen lainkäyttöalueella toimivan (luonnollisen tai juridisen) henkilön jossakin jäsenvaltiossa asuvalle luonnolliselle tai tietyn tyyppiselle juridiselle henkilölle maksamista tai jossakin jäsenvaltiossa asuvan luonnollisen tai tietyn tyyppisen juridisen henkilön puolesta vastaanottamista maksuista (koroista tai muista vastaavista tuotoista). Jäsenvaltiot ovat lisäksi tehneet sopimuksia joidenkin tällaisten tietyistä jäsenmaista riippuvaisten tai yhteistyötä tiettyjen jäsenmaiden kanssa tekevien alueiden kanssa tietojenvaihdoista tai siirtymäkauden ajan voimassa olevasta lähdeverojärjestelystä. Sopimukset koskevat jäsenvaltiossa toimivan (luonnollisen tai juridisen) henkilön kyseisellä alueella asuvalle luonnolliselle tai tietyn tyyppiselle juridiselle henkilölle maksamia tai kyseisellä alueella asuvan luonnollisen tai tietyn tyyppisen juridisen henkilön puolesta vastaanottamia maksuja.

Euroopan komissio julkisti 13. marraskuuta 2008 ehdotuksen direktiiviin lisättävästä säästöjen verotusta koskevasta kohdasta. Jos ehdotus hyväksytään, edellä mainitut vaatimukset laajenevat. Euroopan parlamentti hyväksyi ehdotuksen muutettuna 24. huhtikuuta 2009. Jos sijoittaja ei ole täysin varma asemastaan, häntä kehoitetaan ottamaan yhteyttä ammattimaisiin neuvojiinsa.

Erityyppisiin MTN-velkakirjoihin liittyvät riskit

Tuotteen monimutkaisuuteen liittyvä riski

Strukturoitujen MTN-velkakirjojen tuottorakenne on joskus monimutkainen ja voi sisältää matemaattisia kaavoja tai korrelaatioita, jotka voivat olla vaikeita ymmärtää ja saattavat hankaloittaa MTN-velkakirjojen vertaamista muihin sijoitusvaihtoehtoihin. Maallikon saattaa olla vaikea arvioida tuoton ja riskin korrelaatiota. ***Tuoton ja riskin suhteesta voidaan yleisesti sanoa, että mahdollisuus suhteellisen korkeaan tuottoon liittyy yleensä suhteellisen suureen riskiin.*** Yksi tapa saada mahdollisuus korkeaan tuottoon on esimerkiksi se, että tuottorakenne sisältää vipuvaikutuksia, jotka merkitsevät, että jo pienillä kohde-etuuksien kehityksen muutoksilla voi olla suuri vaikutus MTN-velkakirjan arvoon ja tuottoon. Tällaiseen rakenteeseen liittyy tyypillisesti myös suuri riski (ks. jäljempänä kohta Kohde-etuuksiin liittyvät riskit). Vastaavan sijoituksen historiallinen kehitys on ainoastaan kuvaus sijoituksen historiallisesta kehityksestä, eikä sitä tule pitää takeena tulevasta tuotosta. Tiettyjen kohde-etuuksien historiallisesta kehityksestä ei ole tietoa. Tämä koskee esim. tiettyjä hedge-rahastoja. Sijoittajan tulee tutustua tarkkaan siihen, millaista tuottorakennetta hänen sijoituskohteeseensa/sijoituskohteisiinsa sovelletaan, jotta hän ymmärtää, kuinka MTN-velkakirja toimii / MTN-velkakirjat toimivat ja millaisia riskejä siihen/niihin sisältyy. Kohdassa Arvonkehitysrakenteet - kuvaus sivulla 31 kerrotaan MTN-ohjelmassa liikkeeseen laskettujen erityyppisten velkakirjojen tuottorakenteesta.

Kohde-etuuksiin liittyvät riskit

Strukturoitujen MTN-velkakirjojen (esim. osake-, valuutta- luotto-, rahasto- ja raaka-aineobligaatit sekä muut mahdolliset strukturoidut tuotteet) tuotto ja joskus myös nimellisarvon takaisinmaksu riippuu yhden tai useamman kohde-etuuden kehityksestä (näitä ovat esim. osakkeet, pääomasijoitukset, indeksit, korot, valuutat, luottoriskit (yksi tai useampi), rahasto-osuudet, raaka-aineet tai niistä koostuvat korit, sekä kohde-etuuksien eri tavoin painotetut yhdistelmät). Jos sijoitetun rahasumman takaisinmaksu on sidottu kohde-etuuksien kehitykseen, sijoittajalla saattaa olla riski menettää koko sijoitettu pääoma. Niin sanotut strukturoidut MTN-velkakirjat voivat usein toiminnaltaan vastata useiden erityyppisten perinteisten tuotteiden yhdistelmää, kuten esimerkiksi osakkeiden, rahasto-osuuksien tai johdannaisten yhdistelmää. Tällaisilla tuotteiden yhdistelmillä voi olla useiden tuotteiden ominaisuuksia. Strukturoidun MTN-velkakirjan arvoon vaikuttavat kohde-etuuden arvo tai varsinaiset vertailuluvut. Tämä voi tapahtua sekä juoksuajan kuluessa että eräpäivänä, ja arvon kehitys voi olla sijoittajan kannalta sekä positiivista että negatiivista. Strukturoidun MTN-velkakirjan haltijan oikeus tuottoon tai mahdolliseen takaisinmaksuun riippuu siten kohde-etuuden arvon kehityksestä ja sovellettavasta arvonkehitysrakenteesta. Kohde-etuuden kurssivaihtelujen lisäksi strukturoidun MTN-velkakirjan arvoon voivat vaikuttaa kohde-etuuden kurssivaihteluiden intensiteetti (ns. volatilitteetti), tulevaa volatilitteettia koskevat odotukset, markkinakorko ja kohde-etuuden osingonmaksua koskevat odotukset.

Rajallisesta tiedosta aiheutuva riski

Tietystä kohde-etuuksista, kuten esim. joistakin hedge-rahastoista tai niistä muodostuvista indekseistä, saadaan rajallisesti tietoa, muun muassa koska niiden virallinen päätöskurssi julkaitaan normaalia harvemmin. Joidenkin indeksien ja rahastojen koostumus saattaa olla strategisista syistä salainen. Tällaisten kohde-etuuksien läpinäkyvyys voi heikentyä myös, jos kohde-etuudella ei käydä säännöllistä kauppaa tai kohde-etuuden arvon laskemiseen käytettyä arvos-

tusmallia ei kerrota velkojille tai jos kohde-etuuden arvoon vaikuttavat taustatekijät eivät ole julkisia.

Ylikurssiin ja indeksilukuun liittyvä riski

Strukturoidun MTN-velkakirjan arvon ja kohde-etuuden kehityksen yhteys tai niiden välinen muutos ei ole aina lineaarinen vaan tuottorakenne ja indeksiluku määräävät, miten suureen osaan kehityksestä sijoittaja pääsee mukaan. Liikkeeseenlaskija määrittelee indeksiluvun muun muassa juoksuajan, volatiliteetin, markkinakoron ja kohde-etuuden osingonmaksua koskevien odotusten mukaan. Sijoittajan riskinä oleva rahasumma on normaalia suurempi sellaisissa strukturoiduissa MTN-velkakirjoissa, jotka merkitään tai ostetaan ylikurssiin. Tämä tarkoittaa sitä, että sijoittaja maksaa nimellisarvoa suuremman rahasumman. Tällöin on olemassa riski, että sijoittaja saa takaisin vain nimellisarvon. Tiettyjä MTN-velkakirjoja lasketaan liikkeeseen niin sanottuina Perusvaihtoehtoina ja Tuottovaihtoehtoina. Niin sanotuissa Perusvaihtoehtoissa, joissa indeksiluku on matala, sijoittajan riski rajoittuu siihen, ettei hän saa sijoittamalleen pääomalleen tuottoa, sekä välityspalkkioon. Niin sanotuissa Tuottovaihtoehtoissa, joissa indeksiluku on korkeampi, sijoittajan riski kohdistuu myös ylikurssiin, eli sijoittajan lainan liikkeellelaskupäivänä maksamaan lainan nimellisarvon ylittävään osuuteen lainan hinnasta.

Kurssivaihtelujen intensiteetti (ns. volatiliteetti)

Jos laina Lopullisten Ehtojen mukaan on muotoiltu niin, että se sisältää muuttujia, kuten kertoimia tai vipuja, katon/lattian, muita näiden elementtien yhdistelmiä tai muita vastaavia elementtejä, sen markkina-arvo voi olla volatiilimpi kuin sellaisen arvopaperin markkina-arvo, joka ei sisällä näitä elementtejä.

Markkinahäiriöihin ja erityistapauksiin liittyvät riskit

Markkinahäiriö voi syntyä esim., jos kohde-etuuksilla käytävä kauppa keskeytyy tai niiden virallista kurssia ei jostakin syystä noteerata. Markkinahäiriön aikana kohde-etuuksien arvon määrittäminen tapahtuu aiotusta poikkeavana ajankohtana ja joissakin tapauksissa jopa suunnitellusta poikkeavalla tavalla. Tiedyt kohde-etuudet, kuten osakkeet, osakekorit ja rahasto-osuudet saattavat joutua jonkin erityisen tapahtuman kohteeksi (esim. osakkeen poistuminen pörssistä, kansallistaminen, konkurssi, selvitystila tai muu vastaava tapahtuma) tai kohde-etuuden muodostavaan osakkeeseen, osakekoriin tai rahastoon saattaa kohdistua splittaus, uusanti, rahastoanti, optioiden tai vaihtovelkakirjojen liikkeeseenlasku, yhdistäminen tai takaisinosto. Kaikki strukturoidut MTN-velkakirjat voivat joutua lainmuutosten tai kasvaneiden riskienhallinnan kustannusten kohteeksi. Tällaisten tapahtumien yhteydessä Pankki saa korvata kohde-etuuden toisella kohde-etuudella tai tehdä tarpeelliseksi katsomiaan muutoksia kohde-etuuksien koostumukseen ja MTN-velkakirjan tuoton ja arvon laskentaan voidakseen laskea MTN-velkakirjan tuoton tai arvon niin, että se Pankin arvion mukaan vastaa sitä, miten tuotto tai arvo on laskettu aikaisemmin. Mikäli Pankki arvioi, etteivät tällaiset muutokset anna kohtuullista tulosta, Pankki voi laskea tuoton ennenaikaisesti ja vahvistaa lisätuoton tai tuoton. Tämän jälkeen pääomalle maksetaan markkinakorkoa. Pankki saa tehdä MTN-velkakirjan ehtoihin ne muutokset, jotka se katsoo välttämättömiksi sellaisten erityistapausten yhteydessä, jotka mainitaan Yleisissä Ehdossa tai asianomaisen lainan Lopullisissa Ehdossa.

Kohde-etuuksien päätösarvojen seuranta

Joissakin tuottorakenteissa päätöskurssija seurataan useita kertoja keskimääräisen loppukurssin laskemiseksi. Näin minimoidaan yksittäisten ääriarvojen riski. Näissä tapauksissa sijoittajan tulee kuitenkin ottaa huomioon, että seuraamishetken arvo vaikuttaa keskimääräiseen loppukurssiin, mikä tarkoittaa sitä, että loppukurssi voi olla joko matalampi tai korkeampi kuin varsi-

nainen arvostuspäivän päätöskurssi. Saattaa myös olla, että lainan juoksuaikana on vain yksi arvon tai vertailuluvun määrittäjäajankohta, jolloin loppuarvoon liittyy ääriarvoriski.

Takaisinmaksettavan määrän menettäminen / toimitusvelvollisuus

Jos Lopullisissa Ehdossa mainitaan, että takaisin maksettava määrä riippuu kohde-etuuden kehityksestä, sijoittaja saattaa menettää sijoituksensa arvon kokonaan tai osittain. MTN-velkakirjan pääoma kirjataan nollassi takaisinmaksupäivänä riippumatta siitä, tapahtuuko takaisinmaksu kokonaan, osittain vai ei lainkaan. Jos Lopullisissa Ehdossa mainitaan, että takaisin maksettava määrä voidaan tietyissä olosuhteissa korvata osakkeiden tai muiden kohde-etuuksien toimitusvelvollisuudella tai sitä vastaavalla määrällä, tällaisen toimituksen tai maksun arvo saa olla alempi kuin alkuperäisen sijoituksen arvo. Strukturoitujen MTN-velkakirjojen kohde-etuutena voi olla esimerkiksi rahastojen tai niin sanottujen rahastojen rahastojen kehitys. Tällaisten rahastojen osuuksien likviditeetti voi olla rajoitettu ja niiden lunastusmahdollisuuksia voi olla vuoden aikana rajallinen määrä. Tietyissä rahastoissa on tietyin edellytyksin oikeus lukita rahasto-osuuksien merkintä- ja lunastusmahdollisuudet. Näihin seikkoihin liittyy riski siitä, että sellaisten MTN-velkakirjojen takaisinmaksu, joiden kohde-etuutena on tällainen rahasto, lykkääntyy merkittävästi tai ääritapauksessa jää kokonaan suorittamatta.

Takaisinosto / ennenaikainen lunastus

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus lunastaa MTN-velkakirjat ennenaikaisesti, jos Lopulliset Ehdot sen sallivat. Tällöin MTN-velkakirjat voidaan lunastaa ennen sovittua eräpäivää.

Liikkeeseenlaskijan oikeus lunastaa MTN-velkakirjat ennenaikaisesti saattaa alentaa MTN-velkakirjojen markkina-arvoa. Sinä aikana, jolloin Liikkeeseenlaskijalla on tällainen oikeus, MTN-velkakirjojen markkina-arvo ei todennäköisesti ylitä sitä arvoa, jolla ne voidaan lunastaa.

Liikkeeseenlaskijan voidaan olettaa haluavan lunastaa MTN-velkakirjat ennenaikaisesti, jos lainan jälleensijoituskustannukset ovat Liikkeeseenlaskijalle pienemmät kuin MTN-velkakirjojen korko. Tällaisessa tapauksessa sijoittajan ei ole yleisesti katsoen mahdollista sijoittaa takaisin maksettavaa rahasummaa uudelleen sellaisella efektiivisellä korolla, joka vastaa MTN-velkakirjan korkoa tai tuottoa. Muita ennenaikaiseen lunastukseen johtavia syitä voivat olla liian korkea sovittu lainaustaso tai muun sovittu seikan toteutuminen.

Kokonaiskustannukset

Strukturoitujen MTN-velkakirjojen liikkeeseenlasku aiheuttaa Pankille kustannuksia (strukturointikustannuksia) muun muassa tuotannosta, lisensseistä, jakelusta, pörssinoteerauksesta ja riskien hallinnasta. Kustannusten kattamiseksi Pankki perii välityspalkkion ja provision. Provision suuruus voi vaihdella ja siihen vaikuttavat korkotason vaihtelu ja tuotteeseen sisältyvien rahoitusvälineiden hinta.

Sijoittajien tulee ottaa huomioon, että eri markkinatoimijoilla on erilaiset edellytykset vaikuttaa tuotteisiin sisältyvien rahoitusvälineiden hintoihin. Strukturoitujen tuotteiden hinnoittelu ei yleensä toteudu markkinaehtoisilla hinnoilla vaan Liikkeeseenlaskija päättää hinnoittelun. Tästä syystä Liikkeeseenlaskijan ja sijoittajan välillä voi vallita eturistiriita ja Liikkeeseenlaskijan on mahdollista tehdä voittoa tai välttää tappiota sijoittajan kustannuksella. Sijoittajan tulee ottaa huomioon, että hinnoittelun riski ei ole läpinäkyvää.

Valuuttariskit

Jos kohde-etuudet noteerataan muuna valuuttana kuin Ruotsin kruunuina (tai soveltuvin osin muuna valuuttana kuin euroina tai Tanskan kruunuina), valuuttakurssien muutokset voivat vai-

kuttaa MTN-velkakirjojen tuottoon. Tämä ei kuitenkaan koske sellaisia MTN-velkakirjoja, joiden ehdoissa mainitaan, että ne ovat valuuttasuojattua eli niihin sovelletaan kiinteää valuuttakurssia.

Vaihtoehtokustannuksista syntyvät riskit

Markkinariskit vaihtelevat MTN-velkakirjojen rakenteen ja juoksuajan mukaan. MTN-velkakirjan arvo vaihtelee markkinakoron muutosten mukaan. Niin kutsuttu strukturoitu MTN-velkakirja toimii usein korko- ja esimerkiksi osakesijoituksen yhdistelmän tavoin. Sijoittajan riski on siten strukturoidussa MTN-velkakirjassa suurempi kuin puhtaassa korkosijoituksessa. Jos markkinakehitys on epäsuotuisa, strukturoidusta MTN-velkakirjasta ei makseta korkoa tai muuta tuottoa, vaan takaisin maksetaan ainoastaan nimellisarvo. Jos instrumentti ei ole pääomasuojattu, sijoittaja saattaa menettää koko sijoitetun pääoman. Tällaiseen strukturoituun MTN-velkakirjaan sijoittaneella on vaihtoehtokustannuksista syntyvä riski, joka vastaa korkoa jonka sijoittaja olisi voinut saada, jos vaihtoehtona olisi ollut sijoittaa varat puhtaaseen korkoinstrumenttiin. Jos sijoittaja myy tällaisen MTN-velkakirjan ennen eräpäivää, hänellä on riski saada takaisin nimellisarvoa pienempi rahasumma.

Tiettyihin MTN-velkakirjoihin liittyvät erityiset juridiset riskit

Strukturoitujen MTN-velkakirjojen osalta liikkeeseenlaskuhetken jälkeiset uudet lait, säädökset ja määräykset, lakien tai lainkäytön muutokset sekä keskuspankkiin, Ruotsin tai Suomen valtion tai ylikansalliseen yhteisöön, kuten Yhdistyneisiin kansakuntiin tai Euroopan unioniin, kohdistuva maksun lykkäys, valuuttarajoitus, takavarikko, kauppasaarto tai boikotti voivat johtaa kohde-etuuden vaihtoon, tietyn summan laskentamenetelmän muutokseen, tietyn summan ennaikaiseen laskentaan, lainan tuoton laskentatavan vaihdokseen ja/tai Liikkeeseenlaskijan Yleisiin Ehtoihin ja Lopullisiin Ehtoihin tekemiin lisäyksiin ja muutoksiin. Tällaiset tapahtumat voivat näin ollen vaikuttaa negatiivisesti siihen tuottoon ja muihin rahasummiin, joita velkojalla on oikeus saada MTN-velkakirjasta, sekä tällaisen rahasummien maksuajankohtaan.

Mikäli lain, säädöksen, määräyksen tai vastaavan muutos, viranomaispäätöksen muutos, näiden sovellusten muutos tai jokin muu tapahtuma tai seikka, joka ei suoraan johdu Liikkeeseenlaskijan huonontuneesta luottoluokituksesta, johtaa Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan siihen, että tietyt strukturoituihin MTN-velkakirjoihin liittyvät kustannukset kasvavat, tai mikäli Liikkeeseenlaskijan strukturoituihin MTN-velkakirjoihin liittyvät riskienhallinnan kustannukset jostain syystä kasvavat, voidaan kohde-etuutta vaihtaa, tietyn rahasumman laskentamenetelmää muuttaa, tietty rahasumma laskea ennaikaisesti, lainan tuoton laskentatapaa vaihtaa ja/tai Liikkeeseenlaskija voi tehdä lisäyksiä ja muutoksia Yleisiin Ehtoihin ja Lopullisiin Ehtoihin. Tällaiset tapahtumat voivat näin ollen vaikuttaa negatiivisesti siihen tuottoon ja muihin rahasummiin, joita velkojalla on oikeus saada MTN-velkakirjasta, sekä tällaisen rahasummien maksuajankoh- taan.

Markkinoihin liittyvät riskit

Jälkimarkkinat ja likviditeetti

MTN-velkakirjoille ei voida taata kehittyviä ja jatkuvia jälkimarkkinoita. Ellei jälkimarkkinoita ole, arvopapereita voi olla vaikea myydä oikeaan markkinahintaan, ja sijoittajan tulee ottaa huomioon mahdollinen tappio, mikäli MTN-velkakirja myydään ennen takaisinmaksupäivää. Vaikka arvopaperi olisi rekisteröity tai noteerattu pörssissä, saattaa olla ettei sillä aina käydä kauppaa. Sen vuoksi saattaa tulla kalliiksi tai olla vaikeaa myydä MTN-velkakirja nopeasti tai saada siitä hinta, joka vastaa samankaltaisista sijoituksista kehittyneillä jälkimarkkinoilla saatavaa hintaa.

On myös otettava huomioon, että tiettyinä aikoina saattaa olla vaikeaa tai mahdotonta myydä sijoitus esimerkiksi siksi, että kurssit vaihtelevat voimakkaasti, kyseinen markkinapaikka tai kyseiset markkinapaikat suljetaan tai että kauppaa rajoitetaan tietyksi ajanjaksoksi.

Hinta voi myyntitilanteessa olla joko korkeampi tai matalampi kuin liikkeeseenlaskupäivänä, mikä johtuu markkinakehityksestä mutta myös jälkimarkkinoiden likviditeetistä.

Kaupan selvitys ja päättäminen

MTN-ohjelmassa liikkeeseen laskettavat velkakirjat on liitetty Euroclear Swedenin, Euroclear Finlandin tai VP:n arvo-osuusjärjestelmään, minkä vuoksi niistä ei anneta fyysisiä velkakirjoja. Kaupan selvitys tapahtuu VPC:n, EFi:n ja VP:n selvitysjärjestelmässä tai muussa Lopullisissa Ehdossa ilmoitetussa selvitysjärjestelmässä. Velkakirjojen haltijat vastaanottavat kyseisiin velkakirjoihin liittyviä maksuja VPC:n, EFi:n tai VP:n selvitysjärjestelmän tai muun Lopullisissa Ehdossa mainitun selvitysjärjestelmän kautta.

Nordean toimintavapaus lainavarojen käytössä

Nordealla on lainavarojen käytössä suuri toimintavapaus. Nordea ei voi taata, että laina käytetään tavalla, josta Nordea tai Nordea-konserni saa maksimaalisen tai edes positiivisen tuoton.

MTN-OHJELMAN SISÄLTÄVIEN VELKAKIRJOJEN EHDOT JA RAKENNE

Pankit ovat aloittaneet tämän MTN-ohjelman laskeakseen liikkeeseen pääomamarkkinoilla Ruotsin kruunu- tai euromääräisiä joukkovelkakirjoja, joiden laina-aika on vähintään yksi kuukausi (30 päivää). Laina-ajan enimmäispituutta ei ole määritelty. Kulloinkin liikkeessä olevien velkakirjojen nimellismäärä voi olla enintään sata miljardia (100 000 000 000) Ruotsin kruunua tai vastaava määrä euroina. Liikkeeseen laskettavat velkakirjat ovat juoksevia velkakirjoja, ns. Medium Term Notes ("MTN"). NBAB voi laskea MTN-ohjelmassa liikkeeseen velkakirjoja, joiden yksikkökoko on alle viisikymmentätuhatta (50 000) euroa tai sitä vastaava rahasumma Ruotsin kruunuina. NPS:n liikkeeseen laskemien velkakirjojen yksikkökoko on vähintään tuhat (1 000) euroa tai sitä vastaava rahasumma Ruotsin kruunuina tai muuna valuuttana. Jos MTN-velkakirja on merkitty koko nimellisarvostaan, yksikkökoko on nimellisarvon kerrannainen. Ohjelmaesitteen tiivistelmässä sivulla 6 on soveltuvin osin esitetty tiivistetty MTN-ohjelman yleiskuvaus. MTN-ohjelmassa liikkeeseen lasketut velkakirjat ovat Pankkien ehdottomia ja vakuudettomia sitoumuksia ja niillä on yhtäläinen etuoikeusasema (pari passu) Pankkien etuoikeudettomien velkojen kanssa.

1. Mikä on MTN-velkakirja

Juokseva velkakirja

MTN-velkakirjat ovat juoksevia velkakirjoja, saamistodistuksia, jotka on laskettu yleiseen liikkeeseen ja jotka ovat vapaasti luovutettavissa. Jokapäiväisessä kielenkäytössä MTN-velkakirjoja kutsutaan myös obligaatioiksi. MTN-velkakirja on osoitus asianomaisen Pankin ja sijoittajan välisestä saamissuhteesta, jossa sijoittajalla on normaalitapauksessa oikeus saada kyseiseltä Pankilta käteissumma laina-ajan päätyttyä sekä tietyissä tapauksissa korkoa laina-ajan kuluessa. MTN-velkakirjat eroavat siten niin kutsutuista vaihtovelkakirjoista tai käänteisistä vaihtovelkakirjoista, joissa sijoittajan saaminen voidaan tietyin edellytyksin vaihtaa fyysisiin osakkeisiin. Normaalitapauksessa sijoittajalla voidaan sijoituksen tehtyään sanoa olevan saatava kyseiseltä Pankilta mutta ei velvoitetta suorittaa maksua kyseiselle Pankille.

Instrumenttien yhdistelmät

Pankit voivat laskea MTN-ohjelmassa liikkeeseen niin sanottuja strukturoituja MTN-velkakirjoja. Strukturoidut tuotteet on kehitetty viime vuosina eikä niitä ollut markkinoilla, kun obligaatiokäsitettä alettiin käyttää. Strukturoiduista tuotteista kerrotaan kohdassa "Erityyppisiin MTN-velkakirjoihin liittyvät riskit" sivulla 21 sekä jäljempänä kohdassa "Lainatyypit". Strukturoidut MTN-velkakirjat voivat usein toiminnaltaan vastata useiden erityyppisten perinteisten tuotteiden yhdistelmää, kuten esimerkiksi joukkolainan ja osakkeiden, rahasto-osuuksien tai johdannaisten yhdistelmää. Tällaisilla tuotteiden yhdistelmillä voi olla useiden tuotteiden ominaisuuksia. Strukturoitu MTN-velkakirja on osoitus asianomaisen Pankin ja sijoittajan välisestä saamissuhteesta, jossa sijoittajalla on aina tai tietyissä tilanteissa oikeus saada kyseiseltä Pankilta käteissumma tai etukäteen ilmoitetuin edellytyksin, mikäli niin on erikseen ilmoitettu, kohde-etuus fyysisenä toimituksena. Tässä yhteydessä on tärkeää tuoda esille, että mikäli MTN-velkakirjaan sisältyy johdannaissuosuus, sijoittaja ei ota johdannaiseen liittyvää vastapuoliriskiä vaan se jää Pankille. Sen sijaan niin kutsuttu markkinariski siirtyy sijoittajalle.

Pääomasuoja vai ei

Yleisissä Ehdossa kerrotaan, että Pankki voi laskea liikkeeseen MTN-velkakirjoja, joiden rakenteeseen kuuluu, että sijoittajalla on oikeus saada takaisin vain osa alkuperäisestä sijoituksesta tai että sijoittajalla ei ole oikeutta saada takaisin mitään, jos kehitys on sijoittajan kannalta

negatiivinen. Tällaisia velkakirjoja kutsutaan ”*pääomasuojaamattomiksi*” MTN-velkakirjoiksi. Velkakirjoja, joilla on Lopullisten Ehtojen mukaan aina oikeus nimellismäärän (tai jonkun tietyn vähimmäissumman) takaisinmaksuun, kutsutaan tavallisesti ”*pääomasuojatuiksi*” MTN-velkakirjoiksi. Jos asianomaisella Pankilla ei ole riittävästi varoja hoitaa pääomasuojattuihin MTN-velkakirjoihin liittyviä velvoitteitaan täysimääräisesti, sijoittaja ei kuitenkaan käytännössä saa takaisin sitä, mihin hänellä on Lopullisten Ehtojen mukaan oikeus, vaikka hän on sijoittanut pääomasuojattuun MTN-velkakirjaan. Pääomasuoja tarkoittaa siis ainoastaan sitä, että sijoittajalla on Lopullisten Ehtojen mukaan oikeus tiettyyn vähimmäissummaan takaisinmaksupäivänä riippumatta sen kohde-etuuden tai niiden kohde-etuuksien kehityksestä, johon/joihin MTN-velkakirjojen tuotto tai takaisinmaksu on sidottu. Kohde-etuuksista ja vertailuluvuista kerrotaan lisää jäljempänä kohdassa ”Lainatyypit”.

Yleinen liikkeeseenlasku

MTN-velkakirjoilla käydään usein kauppaa Ohjelmaesitteessä mainituissa pörsseissä tai muilla markkinapaikoilla, mutta MTN-velkakirjoja voidaan myös laatia siten, että ne sopivat yksittäiselle sijoittajalle tai sijoittajaryhmälle, joka haluaa sijoittaa erityiseen riskiin tai erityiselle markkinalle. Viimeksi mainitussa tapauksessa ei ole ajateltu, että sellaisella MTN-velkakirjalla käytäisiin kauppaa, vaikka se on täysin mahdollista, koska MTN-velkakirjat ovat muodoltaan vapaasti siirtokelpoisia arvopapereita. Lisätietoja jälkimarkkinoista on esitetty edellä kohdassa ”Riskitekijät” sivuilla 12–25.

2. Yleiset Ehdot – Lopulliset Ehdot

Yleiset Ehdot

MTN-ohjelma on yksi Pankkien tavoista hankkia pääomaa pääomamarkkinoilta pääasiassa Ruotsista, Suomesta ja Tanskasta. MTN-ohjelman avulla Pankit voivat nopeasti ja yksinkertaisesti ottaa lainaa mainituilta pääomamarkkinoilta. MTN-ohjelman ydin ovat Yleiset Ehdot, jotka on esitetty kokonaisuudessaan tässä Ohjelmaesitteessä. Yleiset Ehdot ovat luonteeltaan vakioidut ja yleiset, ja ne kattavat monia erilaisia MTN-velkakirjatyyppejä. Tästä syystä Yleiset Ehdot ovat varsin laajat ja monimutkaiset. Yleisiä Ehtoja sovelletaan soveltuvin osin MTN-ohjelmassa liikkeeseen laskettaviin MTN-velkakirjoihin.

Lopulliset Ehdot

Kullekin MTN-ohjelmassa liikkeeseen laskettavalle velkakirjalle laaditaan Lopulliset Ehdot Yleisiä Ehtoja Täydentävissä Ohjeissa olevan mallin mukaisesti. Yleisesti ottaen voidaan sanoa, että Lopullisissa Ehdossa määrätään kunkin velkakirjasarjan erityiset lainaehdot. Tarkoituksena on, että Lopulliset Ehdot yhdessä Yleisten Ehtojen kanssa muodostavat velkakirjasarjojen täydelliset ehdot. Näin ollen sijoittajien on aina luettava Lopulliset Ehdot yhdessä Yleisten Ehtojen kanssa, jotta he saisivat täydellisen käsityksen kuhunkin velkakirjasarjaan sovellettavista ehdoista. Lopulliset Ehdot sisältävät useimmiten tiedot siitä, mitä Yleisten Ehtojen osia yksittäiseen lainaan sovelletaan, jos täsmennys katsotaan tarpeelliseksi, sekä täydentävät ehdot, joista ei ole määrätty Yleisissä Ehdossa. Lopullisissa Ehdossa määrätään muun muassa lainan tai sarjan nimellisarvosta, yksikkökoosta, lainatyyppistä ja tuoton- tai koronlaskentaan sovellettavasta menetelmästä.

Yleisölle tarjottavien tai pörssilistattavien MTN-velkakirjojen Lopulliset Ehdot toimitetaan Ruotsin rahoitustarkastukselle. Ruotsin rahoitustarkastukselle toimitettavat Lopulliset Ehdot julkistetaan Pankkien kotisivulla (www.nordea.com), ja ne ovat saatavissa kuluitta myös Pankkien konttoreista.

3. Lainatyypit

Kuten edellä mainittiin, MTN-velkakirjat antavat niiden haltijalle oikeuden tiettyyn suoritukseen asianomaiselta Pankilta. Tämä on tavanomaisesti käteissuoritus, mutta myös muun muotoinen toimitus, ns. fyysinen toimitus, voi tulla kyseeseen. MTN-velkakirjaan liittyy pääsääntöisesti oikeus sijoitetulle pääomalle koron muodossa maksettavaan tuottoon, ja korko maksetaan yleensä tuloksesta riippumatta. Pankki laskee liikkeeseen myös MTN-velkakirjoja, joihin liittyvät maksusuoritukset sijoittajalle saattavat vaihdella niin tuoton kuin pääoman takaisinmaksunkin osalta riippuen erilaisten kohde-etuuksien tietyllä tavalla määriteltävästä hinnasta tai arvonkehityksestä. Tällaisia MTN-velkakirjoja kutsutaan strukturoiduiksi MTN-velkakirjoiksi, katso lisätiedot jäljempänä. Strukturoitujen MTN-velkakirjojen korolla tai muulla tuotolla ei ole takuuta, ja korko, muu tuotto tai takaisinmaksettava määrä voi tietyissä tilanteissa jäädä kokonaan saamatta.

Tässä kohdassa on kuvattu erilaisten MTN-velkakirjojen päätyypit, joita Pankit aikovat laskea liikkeeseen ohjelmassa. Käsittelyssä keskitytään muun muassa erityyppisiin kohde-etuuksiin. Aluksi esitellään kaksi MTN-velkakirjojen päätyyppiä: kuponki- ja nollakuponkivelkakirjat.

Kuponki- ja nollakuponkivelkakirjat

Kuponkivelkakirjat ovat MTN-velkakirjoja, joiden korko ja/tai tuotto maksetaan jaksoittain laina-ajan kuluessa tai vaihtoehtoisesti tiettyjen tarkemmin mainittujen ehtojen mukaisesti.

Nollakuponkivelkakirjat ovat MTN-velkakirjoja, joille ei makseta korkoa. Tällaiset MTN-velkakirjat lasketaan tavallisesti liikkeeseen alikurssiin, mikä tarkoittaa, että sijoittaja maksaa velkakirjasta sen nimellisarvoa pienemmän hinnan ja saa takaisinmaksupäivänä nimellisarvoa vastaavan maksusuorituksen, tai vaihtoehtoisesti MTN-velkakirjoja voidaan laskea liikkeeseen nimellisarvoon ja laina-aikana kertynyt korko/tuotto maksetaan velkakirjan erääntyessä takaisinmaksupäivänä.

Lainatyyppejä voivat olla sekä kuponkivelkakirjat että nollakuponkivelkakirjat tai niiden yhdistelmät. MTN-velkakirjoihin, joiden takaisinmaksumäärä voi vaihdella erilaisten kohde-etuuksien hinnasta tai arvonkehityksen perusteella määrättyllä tavoin, voidaan yhdistää jaksoittain maksettava korko, tuotto tai muu jako-osuus.

Lyhentyvät MTN-velkakirjat

Pankit voivat laskea liikkeeseen MTN-velkakirjoja, joiden pääoma maksetaan takaisin osamaksuina.

Korkovelkakirjat

Korollisten MTN-velkakirjojen korko on yleensä kiinteä, vaihtuva tai muuttuva. Vaihtuva korko viittaa useimmiten viitekorkoon, kuten STIBOR (*Stockholm Interbank Offered Rate*), johon lisätään tai josta vähennetään kiinteä korkomarginaali. Vaihtuvakorkoisia instrumentteja kutsutaan usein nimellä ”floating rate notes”. Sitä vastoin kiinteäkorkoisten MTN-velkakirjojen korko on kiinteä. Ns. käänteisesti vaihtuvakorkoisen velkakirjan korko voi olla kiinteä korko, josta vähennetään viitekorkoon (esim. STIBOR) perustuva korko. Korko voi olla muuttuva siten, että

se muuttuu jokaisen nimetyn korkojakson jälkeen. On sellaisiakin korkovelkakirjoja, joiden korkorakenne muuttuu juoksuajan kuluessa. Esimerkiksi aluksi voidaan maksaa kiinteää korkoa, minkä jälkeen korko voi muuttua vaihtuvaksi tai korkoa voidaan nostaa tietyn ajan jälkeen (ns. *step-up*-ehto).

Lisäksi on korkovelkakirjoja, jotka on strukturoitu siten, että tuotto perustuu korkoon ja/tai korkokehitykseen. Ns. korkoputkivelkakirjojen tuotto riippuu siitä, pysyykö tietty korko tai korkoindeksi määritellyssä vaihteluvälissä. Käytössä voi olla erilaisia muuttujia, kuten kertoimia tai vipuja, katto/lattia, ja/tai näiden elementtien yhdistelmiä. Strukturoituja korkovelkakirjoja käsitellään jäljempänä kohdassa ”Tuotto- ja takaisinmaksurakenteet”.

Reaalikorkovelkakirjat

Reaalikorkovelkakirjat ovat velkakirjoja, joiden korko on tai ei ole inflaatio-suojattu, ja niiden erääntyessä maksettava määrä on luonteeltaan inflaatio-suojattu. Korkokanta voi olla kiinteä tai vaihtuva. Ellei velkakirja ole korollinen, sen erääntyessä maksetaan ainoastaan inflaatio-suojattu takaisinmaksumäärä. Inflaatio-suojaa lasketaan kuluttajahintaindeksin avulla. Kuluttajahintaindeksi kootaan sellaisten tilastojen perusteella, jotka eivät välttämättä kuvasta yksittäiseen sijoittajaan kohdistuvaa inflaatiota. Inflaatio-suojattu korko ja inflaatio-suojattu pääoma ilmoitetaan velkojille, kun Pankki on vahvistanut ne Yleisten Ehtojen mukaisesti.

Osakevelkakirjat

Osakevelkakirjan tuotto ja/tai takaisinmaksumäärä riippuu yhden tai useamman osakkeen, osakeindeksin tai osakekorin ja/tai osakeindeksin tai osakemarkkinoiden kehityksestä. Osakevelkakirjan kohde-etuutena oleva sijoitus voi kohdistua tietyille markkinoille koko maailmassa tai tietyille toimialoille. Velkakirjan kohde-etuutena voi olla indeksi tai luottoluokitettujen yritysten osake/osakkeet kuten myös ns. pääomasijoitusrahastot (private equity funds) tai pääomasijoitusyhtiön osakkeet. Velkakirjan kohde-etuus ilmoitetaan selkeästi Lopullisissa Ehdossa.

Tiettyihin MTN-velkakirjoihin, jotka ovat luonteeltaan osakevelkakirjoja, kuuluu ennalta määrätty tuotto, mikä tarkoittaa sitä, että Pankki maksaa osakesidonnaisen tuoton lisäksi tietyn tuoton tavallisesti koron muodossa. Pankki voi laatia osakevelkakirjan siten, että sen tuotto kasvaa tai vähenee, jos osakemarkkinat kehittyvät positiivisesti tai negatiivisesti juoksuajana.

Osakevelkakirjojen riski voi olla erilainen kuin kohde-etuuden riski. Velkakirja voidaan esimerkiksi laskea liikkeeseen ylikurssiin, joka voidaan menettää, jos kehitys on negatiivinen, tai oikeus sijoitetun rahasumman takaisinmaksuun voidaan menettää kokonaan tai osittain, jos kohde-etuuden arvo tai vertailukohde kehittyy sijoittajan kannalta negatiivisesti (ja päinvastoin, jos kohde-etuus kehittyy positiivisesti). Vaihtoehtoisesti voidaan käyttää rajoitetumpaa sidonnaisuutta kohde-etuuteen, josta seuraa vastaavasti pienempi osakemarkkinariski. Esimerkki tällaisesta rakenteesta on MTN-velkakirja, jolla on ennalta määrätty vähimmäistuotto, jolloin kohde-etuuden tai vertailukohteen suotuisaan kehitykseen perustuvan tuoton määrä on rajattu, mutta sijoittaja saa myös epäedullisen kehityksen toteutuessa aina vähimmäistuoton.

Käänteinen vaihtovelkakirjalaina

Käänteisen vaihtovelkakirjalainan kohde-etuutena on tavallisesti osake, osakeindeksi tai näistä koostuvia *koreja*. Käänteisen vaihtovelkakirjan sijoituspääoman takaisinmaksu voidaan tietyissä olosuhteissa korvata osakkeiden toimitusvelvollisuudella tai sitä vastaavalla rahasummalla. Käänteiseen vaihtovelkakirjalainaan voidaan yhdistää juoksuajalta maksettava kiinteä tuotto.

Luottovelkakirjat

Luottovelkakirjat ovat velkakirjoja, joiden tuotto tai takaisinmaksu riippuu siitä, tapahtuuko tietyille viiteluotolle ns. luottovastuutapahtuma. Kohde-etuutena olevat viiteluotot voivat olla sidottuja yritysten tai julkisyhteisöjen, kuten valtion, kunnan tai maakäräjien (Ruotsi) luottoihin tai luottokoreihin tai näiden liikkeeseen laskemiin luottoihin tai luottoindeksiin. Viiteluotot voivat tarkoittaa lainasopimuksiin liittyviä nykyisiä, tulevia, ehdollisia tai ehdottomia maksuvelvollisuuksia. Lainasopimuksia voivat olla luottosopimukset, obligaatio- tai sertifikaattilainat (lainaajasta riippumatta) tai rahoituslimitit ja/tai tilillepanoon tai remburssiin ja/tai takaukseen tai muuhun kirjalliseen vakuuteen tai sitoumukseen liittyvät maksuvelvollisuudet.

Luottovelkakirjojen tuotto tai takaisinmaksumäärä voi riippua yhteen tai useampaan yritykseen liittyvästä luottoriskistä, mikä tarkoittaa viiteluoton ottaneita yrityksiä. Luottovelkakirjat perustuvat eri velallisten luottokelpoisuuteen ja luottokelpoisuudesta johtuviin korkoeroihin. Korko on sitä korkeampi, mitä heikompi luottokelpoisuus on. Korkeammalla tuotolla kompensoidaan suhteellisesti heikompaan luottokelpoisuuteen liittyvää suurempaa riskiä eli ns. luottovastuutapahtuman toteutumisen suurempaa todennäköisyyttä. Luottovastuutapahtuman toteutuessa oikeus tuottoon tai takaisinmaksuun voidaan menettää kokonaan ensimmäisen luottovastuutapahtuman seurauksena taikka tuotto tai takaisinmaksumäärä voi vähentyä sen ja jokaisen sitä seuraavan luottovastuutapahtuman johdosta. Luottovastuutapahtumalla tarkoitetaan tavallisesti maksun laiminlyöntiä, konkurssia, muuta maksukyvyttömyyteen liittyvää menettelyä tai muuta tapahtumaa, joka tyypillisesti vaikuttaa luotonantajan mahdollisuuteen saada takaisin lainaamansa rahasumma täysimääräisenä luoton ehtojen mukaisesti. Luottovelkakirjan kohde-etuutena olevat yritysten tai julkisyhteisöjen lainat ja luottoriskit ilmoitetaan selvästi Lopullisissa Ehdoissa.

Luottovelkakirjoja voidaan laskea liikkeeseen sarjoina tai erinä, jotka antavat erilaiset oikeudet maksuihin siten, että erityisesti määritellään, millä liikkeeseen lasketuista eristä katetaan ensimmäiset realisoituneet tappiot. Tämän jälkeen tappiot rasittavat erinä määrättyssä järjestyksessä tai määrättyin jakoperustein.

Rahastovelkakirjat

Rahastovelkakirjan tuotto ja/tai takaisinmaksumäärä riippuu yhden tai useamman rahaston kehityksestä mukaan lukien hedge-rahastot, ns. rahastojen rahastot (rahastojen rahasto on yhteen tai useampaan rahastoon sijoittava sijoitusrahasto), rahastoindeksit tai rahastokorit. Rahastot voivat olla ruotsalaisia tai muun maalaisia, ja niiden hallinnoijat voivat olla enemmän tai vähemmän tunnettuja rahastoyhtiöitä. Tiedot rahastot ovat Ruotsin rahoitustarkastuksen hyväksymiä ja valvomia eli Ruotsissa sijoitusrahastoista annetun lain (lagen om investeringsfonder, (2004:46)) mukaisia ns. UCITS-rahastoja tai ns. erikoisrahastoja. Muut rahastot eivät ole Ruotsin Finanssivalvonnan hyväksymiä ja valvomia. Rahastot voivat olla myös yhtiöoikeudellisessa muodossa perustettuja yhteisöjä. Esimerkkejä tällaisista rahastoista ovat ns. pääomasijoitusrahastot, hedge-rahastot ja/tai rahastojen rahastot. Ruotsin lain mukaisesti toimivia sijoitusrahastoja koskevat suojasäännökset eivät siis välttämättä koske kaikkia rahastoiksi nimitettäviä sijoituskohteita. Rahastojen ja rahastojen rahastojen sijoituskohteet voivat olla erilaiset ja niihin liittyvät riskit voivat olla erisuuruiset, ja rahastoindeksi voi sisältää monia erilaisia rahastoja. Yksittäisten rahastojen sijoituskohteet ja muut olennaiset tiedot esitetään selkeästi Lopullisissa Ehdoissa. Lisäksi on tärkeää huomata, että tietyissä rahastoissa tai rahastojen rahastoissa likviditeetti voi olla rajallinen tai sitä ei ole, esimerkiksi siksi, että rahasto-osuuksien lunastus on mahdollista vain tiettyinä aikoina vuodessa. Tämä on olennaista sijoittajan kannalta, koska Pankki sisällyttää velkakirjaan vastaavan tai samankaltaisen rajoituksen.

Raaka-ainevelkakirjat

Raaka-ainevelkakirja on velkakirja, jonka tuotto tai sijoitussumman takaisinmaksu riippuu yhden tai useamman raaka-aineen, raaka-aineindeksin taikka raaka-ainekorin ja/tai raaka-aineindeksikorin tai kohde-etuuden viitearvosta. Esimerkkejä mahdollisista raaka-aineista ovat sähkö, öljy, kulta, päästöoikeudet, alumiini, kupari ja sinkki.

Valuuttavelkakirjat

Valuuttavelkakirja on velkakirja, jonka tuotto tai sijoitussumman takaisinmaksu kokonaan tai osittain määräytyy yhden tai useamman valuutan, valuuttaparin tai niistä muodostuvien korien taikka kohde-etuutena olevan valuutan vertailuarvon ja/tai yhden tai useamman valuutan keskinäisten vaihtokurssien perusteella. Valuutan tai valuuttojen arvo tai vaihtokurssit voidaan määrittää spot- tai forward-kursseista ja ne voidaan hankkia virallisista lähteistä kuten Euroopan keskuspankista tai vastavasta taikka yksityisistä lähteistä valuuttamarkkinoilta tai siten, että useat riippumattomat pankit laskevat asianomaisen kurssin.

Indeksivelkakirjat

Indeksivelkakirjan tuotto ja/tai takaisinmaksumäärä riippuu yhden tai useamman indeksin tai indeksikorien kehityksestä. Indeksivelkakirjan kohde-etuutena oleva sijoitus voi kohdistua yksittäisille markkinoille, toimialoille tai omaisuusluokkaan. Esimerkkejä mahdollisista indekseistä ovat erilaiset kiinteistöindeksit, raaka-aineindeksit ja muiden omaisuusluokkien indeksit. Velkakirjan kohde-etuus ilmoitetaan selkeästi Lopullisissa Ehdossa.

Yhdistelmäsalkkuvelkakirjat

Yhdistelmäsalkkuvelkakirjojen tuotto on sidottu useiden eri omaisuusluokkia sisältävien ja vaihtelevasti painotettujen sijoitussalkkujen arvonkehitykseen. Omaisuusluokkia voivat olla esimerkiksi osakkeet, valuutat, korot ja raaka-aineet. Yhdistelmäsalkkuvelkakirjassa voidaan myös vertailla eri omaisuusluokkia.

4. Arvonkehitysrakenteet – kuvaus

Seuraavassa kuvatut arvonkehitysrakenteet määräävät, kuinka kunkin edellä kohdassa 3 kuvatun lainatyyppin kohde-etuuksien arvonkehitys vaikuttaa MTN-velkakirjan tuottoon tai takaisinmaksuun. Seuraavassa kuvatut arvonkehitysrakenteet voidaan yhdistää useaan lueteltuun lainatyyppiin, jotka ovat tällöin niin sanottuja ”strukturoituja MTN-velkakirjoja”. Strukturoidut MTN-velkakirjat voivat useissa tapauksissa olla tarkoitukseltaan monien perinteisten instrumenttityyppien, kuten joukkolainan ja osakkeiden, rahasto-osuuksien ja/tai johdannaisinstrumenttien yhdistelmiä. Strukturoidun MTN-velkakirjan arvoon vaikuttaa kohde-etuuden arvonkehitys tai viitearvo. MTN-velkakirjan kohde-etuuden arvo määritellään tietyissä tapauksissa useana ajan-kohtana juoksuaikana ja tietyissä tapauksissa ainoastaan MTN-velkakirjan eräpäivänä. Kehitys voi olla sijoittajan kannalta positiivista tai negatiivista. Sijoittajan oikeus tuottoon ja mahdolliseen takaisinmaksuun riippuu siten kohde-etuuden arvonkehityksestä ja sovellettavasta arvonkehitysrakenteesta. Toteutunut arvonkehitys, tuotto ja takaisinmaksumäärä ilmoitetaan velkojalle Yleisten ja Lopullisten Ehtojen mukaisesti.

Alla on kuvattu eräitä tavallisimpia arvonkehitysrakenteita. Näitä rakenteita voidaan yhdistellä, vaihdella tai käyttää kokonaan tai vain osittain. Muitakin arvonkehitysrakenteita voidaan käyttää, jolloin niitä kuvataan tarkemmin kyseisten MTN-velkakirjojen Lopullisissa Ehdossa.

”Perusrakenne”

Strukturoitujen MTN-velkakirjojen arvonkehityksen laskemisen perusrakenne riippuu yhden tai useamman kohde-etuuden lähtö- ja loppukurssin muutoksesta. MTN-velkakirjan loppuarvon laskemiseen liittyy riski siitä, että hetkelliset arvonmuutokset tuottavat harhaanjohtavan laskentaperusteen. Tämän riskin vähentämiseksi loppuarvo vahvistetaan yleensä kohde-etuuden tai vertailuluvun keskiarvona määrättyllä ajanjaksolla ja mittausajankohtina. Saattaa kuitenkin olla, että laina-aikana on vain yksi kohde-etuuden arvon tai vertailuluvun mittausajankohta.

”Paras”-rakenne

Paras-rakenne perustuu perusrakenteeseen, mutta siihen sisältyy vähimmäistuotto, ts. pienin mahdollinen tuotto. Sijoittaja saa joko vähimmäistuoton tai kohde-etuuden arvonkehityksen perusteella määräytyvän tuoton. Jos kohde-etuuden arvonkehitys alittaa etukäteen määrätyn vähimmäistuoton, sijoittaja saa vähimmäistuottoa vastaavan rahasumman.

”Korkein”-rakenne

Korkein-rakenne perustuu perusrakenteeseen, mutta siihen sisältyy enimmäistuotto, ts. suurin mahdollinen tuotto. Sijoittaja saa joko enimmäistuoton tai kohde-etuuden arvonkehityksen perusteella määräytyvän tuoton. Jos kohde-etuuden arvonkehitys ylittää etukäteen määrätyn enimmäistuoton, sijoittaja saa enimmäistuottoa vastaavan rahasumman.

”Rajarakenne”

Tämä rakenne sisältää loppukurssin korvaavan vahvistetun kurssin, jos kohde-etuuden loppukurssi on sama kuin kurssikatto/ylittää kurssikaton tai on matalampi kuin kurssilattia.

”Periodisummarakenne”

Periodisummarakenteessa laina-aika on jaettu jaksoihin, joiden osatuottojen summasta arvonkehitys koostuu. Jokaisen jakson osatuotolle voidaan myös määritellä ylin ja vastaavasti alin raja.

”Käänteinen periodisummarakenne”

Käänteisessä periodisummarakenteessa arvonkehitys muodostuu etukäteen määritellystä tuotosta, josta on vähennetty negatiivisten osatuottojen summa jaksoilla, joihin laina-aika on jaettu.

”Kertyvä rakenne”

Kertyvässä rakenteessa arvonkehitys koostuu jaksojen, joihin laina-aika on jaettu, osatuottojen tulosta, joka kerrotaan useaan kertaan laina-aikana. Jokaisen jakson osatuotolle voidaan myös määritellä myös ylin ja vastaavasti alin raja.

”Digitaalinen rakenne”

Digitaalisessa rakenteessa tuotto riippuu siitä, mikä kohde-etuuden arvo on päätöspäivänä suhteessa tiettyyn etukäteen määriteltyyn tasoon.

”Binäärinen rakenne”

Binäärisessä rakenteessa tuotto riippuu siitä, mikä kohde-etuuden arvo on koko laina-aikana suhteessa tiettyyn etukäteen määriteltyyn tasoon.

”Salkkurakenne”

Salkkurakenteessa tuotto muodostuu kohde-etuuskorin parhaan yksittäisen kohde-etuuden tai useammasta parhaiten kehittyvien kohde-etuuksien arvonkehityksen keskimääräisestä arvosta. Valittu parhaiten tuottava kohde-etuus/valitut parhaiten tuottavat kohde-etuudet voidaan poistaa korista jokaisen jakson päätteeksi.

”Rainbow”-rakenne

Rainbow-rakenteessa kohde-etuuksille annetaan arvostuspäivänä tietyt etukäteen määrätyt osuusarvot, jotka perustuvat kunkin kohde-etuuden arvonkehitykseen, eli parhaiten kehittyneelle kohde-etuudelle annetaan etukäteen määrätty arvo jne. Tämä rakenne yhdistetään johonkin muuhun rakenteeseen.

”Intervallirakenne”

Intervallirakenteessa arvonkehitys lasketaan niiden päivien perusteella, jolloin kohde-etuuden kurssi tai arvo määritellään tiettyyn ennalta määrättyyn vaihteluväliin. Tuottoa maksetaan ainoastaan niiltä päiviltä, jolloin kurssi/arvo on kyseisen vaihteluvälin sisällä.

”Heilurirakenne”

Heilurirakenteessa tuottoa ohjaa se kohde-etuus, joka on kehittynyt huonoimmin.

”Kiinteä paras” -rakenne

Kiinteä paras -rakenteessa parhaiten kehittyneen kohde-etuuden / kehittyneiden kohde-etuuksien loppukurssit korvataan arvonkehitystä laskettaessa etukäteen määritellyllä arvolla.

”Out-performance”-rakenne

Tuotto on sidottu kahden tai useamman kohde-etuuden kehityksen eroon. Kohde-etuuden kehitys voidaan määrittää perusrakenteen perusteella tai muulla tavoin. Vertailun kohteena voi koko laina-ajan olla sama kohde-etuus, mutta liikkeeseen voidaan laskea myös MTN-velkakirjoja, joissa vertailtava kohde-etuus vaihdetaan tai joissa vertailtavan kohde-etuuden suhteellinen osuus voi muuttua laina-aikana. Jos vertailu tehdään juoksevasti tai muuten useammin kuin kerran laina-aikana, vertailujen tulokset voidaan pääomittaa laina-aikana.

”CPPI” Constant Proportion Portfolio Insurance ja ”VPPI” Variable Proportion Portfolio Insurance

CPPI ja VPPI ovat kokonaan tai osittain pääomasuojattuja sijoituksia. Kohde-etuutena olevan salkun riskikohteisiin liittyvää altistumista tarkistetaan juoksevasti, joten salkku pystyy absorboimaan tietyn arvonalenemisen ilman, että kohde-etuutena olevan salkun arvo alittaa etukäteen määrätyn arvon, mikä minimoi tuotteeseen liittyvät riskit. Etukäteen ilmoitettu arvo voi esimerkiksi olla pääomasuojan nykyarvoon sidottu arvo. Absorboitavissa olevaa kohde-etuussalkun arvonalenemista kutsutaan usein nimellä CPPI- / VPPI-”cushion”.

Riskikohteisiin liittyvän altistumisen määrä perustuu kulloinkin ns. kertoimiin. Käytännössä määrätty altistuminen riskikohteille on CPPI- /VPPI-cushion kerrottuna kertoimella. Altistumisen ja riskikohteen välisen kytköksen vahvuus suhteessa CPPI-/VPPI-cushioniin voi vaihdella tuotteittain. Riskikohteeseen liittyvän altistumisen voidaan esimerkiksi antaa poiketa enemmän tai vähemmän CPPI-/VPPI-cushionin ja kertoimen tulosta ilman kohde-etuussalkun tarkistusta. Jos kerroin pysyy vakiona ajan kuluessa, tuloa kutsutaan CPPI:ksi, ja jos kerroin voi vaihdella ajan kuluessa, tuloa kutsutaan VPPI:ksi. VPPI:ssä kerroin voi olla esimerkiksi riskikohteen

ominaisuuksien, kuten volatilitiitin, funktio. Riskikohteiden ohella kohde-etuussalkku voi koostua lainoista tai käteisestä.

CPPI:hin liittyvä joustavuus antaa enemmän valinnanvaraa kohde-etuuksissa. Voidaan käyttää yhdistelmäsalkkuja eli monista omaisuusluokista muodostuvia salkkuja.

”Simple Leverage” -rakenne

Simple leverage -rakenteessa otettavaa riskiä ei tarkisteta suhteessa riskin määrään. Viitesalkun arvo on siten suora funktio kulloinkin vahvistetulle otettavalle riskille, josta on vähennetty ”leverage”-tekijä. ”Simple leverage” -rakenteessa Pankilla on usein ennenaikainen irtisanomis-mahdollisuus, kun viitesalkun arvo alittaa ennalta määrätyn vähimmäistason. Rahasumma, johon sijoittajalla on oikeus, voi olla pienempi kuin ennalta määrätty vähimmäistaso.

”Constant Leverage” -rakenne

Constant leverage -rakenteessa riskikohteeseen liittyvä altistuminen tarkistetaan juoksevasti, jotta lainoitusaste pysyy vakaana. Riskin tarkistusmekanismi muistuttaa suuresti CPPI-rakenteessa tehtäviä tarkistuksia. Viitesalkun arvo saadaan vähentämällä kulloinkin määritellystä altistumisesta senhetkinen vipuvaikutus (leverage). Constant leverage -rakenteessa Pankilla on usein ennenaikainen irtisanomismahdollisuus, kun viitesalkun arvo alittaa ennalta määrätyn vähimmäistason. Rahasumma, johon sijoittajalla on oikeus, voi olla pienempi kuin ennalta määrätty vähimmäistaso.

”Delta 1” -rakenne

Delta 1 -rakenteessa sijoittaja saa kohde-etuuden todellisen arvon takaisinmaksupäivänä. Tämnäkaltaisissa rakenteissa sijoittaja kantaa kokonaan kohde-etuuksien arvonkehitykseen liittyvän riskin.

5. Muut tekijät, jotka voivat vaikuttaa tuoton tai MTN-velkakirjan pääoman takaisinmaksun suuruuteen

Edellä kuvatut lainatyytit ja arvonkehitysrakenteet voidaan yhdistää yhteen tai useampaan seuraavassa mainituista tekijöistä. Nämä tekijät voivat vaikuttaa MTN-velkakirjan haltijan riskiin ja tuoton suuruuteen ja/tai takaisinmaksumäärään.

Absoluuttiset tai prosentuaaliset muutokset

Edellä kuvatuissa arvonkehitysrakenteissa käytettäviin vertailulukuihin voidaan tehdä sekä absoluuttisia että prosentuaalisia muutoksia.

Pääomasuojaus vai ei

Yleisissä Ehdoissa sallitaan sellaisten MTN-velkakirjojen liikkeeseenlaskut, joiden rakenteen mukaisesti sijoittajilla on oikeus saada takaisin vain pienempi osa alkuperäisesti sijoituksesta tai sijoittajalla ei ole oikeutta saada takaisin mitään, jos kohde-etuus kehittyy sijoittajan kannalta negatiivisesti. Lopullisissa Ehdoissa ilmoitetaan selvästi se, onko MTN-velkakirja pääomasuojattu vai ei ja selitetään, millaisesta pääomasuojasta on kyse.

Tietyissä rakenteissa voidaan antaa mahdollisuus nimellisarvoa suuremman rahasumman pääomasuojaukseen siten, että positiivinen arvonkehitys lisätään pääomaan kerran tai useamman kerran laina-aikana. Tässä tapauksessa tämä ilmoitetaan ja selitetään tarkemmin Lopullisissa Ehdoissa.

Lainat, joiden koron ja pääoman maksupäivää voidaan muuttaa

Tiettyjen MTN-velkakirjojen osalta Pankeilla on mahdollisuus siirtää koronmaksu- ja takaisinmaksupäiviä tietyissä olosuhteissa, esimerkiksi jos tietyn kohde-etuuden likviditeetti on liian heikko. Tässä tapauksessa tämä ilmoitetaan selvästi Lopullisissa Ehdoissa.

Ennenaikainen lunastus

Ennenaikaisessa lunastuksessa Pankilla on oikeus maksaa MTN-velkakirja takaisin ennenaikaisesti, jos kohde-etuuden kurssi saavuttaa tietyn etukäteen määritellyn tason laina-aikana (ns. call-optio), tai muusta syystä. Joissakin tapauksissa ennenaikainen lunastussumma voidaan määrittellä etukäteen. Tämä koskee rakenteita, joissa sijoittajilla on oikeus lunastaa MTN-velkakirja ennenaikaisesti esimerkiksi mahdollisten voittojen turvaamiseksi (ns. put-optio). Lopullisissa Ehdoissa ilmoitetaan selvästi, onko käytettävissä call- tai put-optiota.

Osallistumisaste

Osallistumisaste määrää kunkin lainatyyppin riskin suhteessa kohde-etuuteen eli sen, kuinka suuri osuus arvonkehityksestä luetaan sijoittajan hyväksi kussakin lainassa. Pankki asettaa osallistumisasteen muun muassa laina-ajan, volatilitietin, markkinakoron ja kohde-etuuden odotetun kehityksen perusteella.

Yli- tai alikurssi

MTN-velkakirja voidaan laskea liikkeeseen yli- tai alikurssiin, mikä tarkoittaa, että sijoittaja maksaa enemmän tai vähemmän kuin MTN-velkakirjan nimellisarvon. Nollakupongkivelkakirjat lasketaan usein liikkeeseen alikurssiin. Strukturoidut MTN-velkakirjat lasketaan usein liikkeeseen ylikurssiin, mikä tarkoittaa, että sijoittaja maksaa premion saadakseen suuremman osuuden sijoittajan hyväksi luettavasta arvonkehityksestä. Maksetun rahasumman ja MTN-velkakirjan nimellisarvon ero, niin sanottu ylikurssi, ei koskaan sisälly MTN-velkakirjan pääomasuojaan.

Kerroin ja vipuvaikutukset

Tiettyihin strukturoituihin MTN-velkakirjoihin kuuluu yleensä kerroin, jolla arvonkehitys kerrotaan. Tällöin sijoittajalla on mahdollisuus saada tavallista korkeampaa tuottoa suhteessa sijoitettuun rahasummaan (edellä mainituissa CPPI-rakenteissa kerroin voi olla suuruusluokkaa 4–5). Korkea kerroin edellyttää yleensä tavallista korkeampaa preemiota siten, että MTN-velkakirja lasketaan liikkeeseen ylikurssiin. Kertoimellisiin MTN-velkakirjoihin sisältyy aina lattia, eli jos arvonkehitys on sijoittajalle negatiivinen, alaraja on nolla, mikä estää sen, että sijoittaja voisi jäädä velkaa Pankeille. Kerroin voi kuitenkin johtaa tavallista nopeampaan sijoitetun pääoman menettämiseen, jos kohde-etuuden kehitys on epäedullista.

”Vipuvaikutus”

”Vipuvaikutus” tarjoaa kohde-etuussalkkuun liittyvän lainan myötä suurempaa kohde-etuuksia koskevaa riskiä kuin sijoitetun pääoman suuruus muutoin sallisi. Lainoitusaste voi tietyissä tapauksissa vaihdella ajan kuluessa etukäteen määrätyn mekanismin mukaisesti. Tällainen mekanismi voi esimerkiksi pyrkiä säilyttämään riskin ja kohde-etuuksien välisen suhteen ja riskin sekä kohde-etuuksien ja lainan erotuksen tiettyjen rajojen puitteissa.

Valuuttaelementti

Jos kohde-etuksien valuutta on muu kuin MTN-velkakirjojen valuutta, sijoittaja voi kantaa valuuttariskiä, joka liittyy MTN-velkakirjojen valuutan ja kohde-etuksien valuutan väliseen vaihtokurssiin.

MTN-ohjelmassa voidaan laskea liikkeeseen ns. dual currency -velkakirjoja. Dual currency -velkakirjojen pääoma, korko, tuotto ja takaisinmaksumäärä voivat olla eri valuutoissa.

”Uudelleenpainotus”

Uudelleenpainotus tarkoittaa riskin ja riskikohteen sekä sijoitetun pääoman välisen suhteen juoksevaa tarkistusta. Siitä ilmoitetaan selvästi ja se kuvataan tarkemmin Lopullisissa Ehdossa.

YLEISET EHDOT

Nordea Pankki Suomi Oyj:n

ja

Nordea Bank AB:n (publ)

MTN-ohjelma

Seuraavat 25. toukokuuta 2011 päivätyt Yleiset Ehdot koskevat lainoja, jotka Nordea Pankki Suomi Oyj ("NPS", yhteisötunnus 1680235-8) ja Nordea Bank AB (publ) ("NBAB", yhteisötunnus 516406-0120) (yhdessä "Liikkeeseenlaskijat" ja molemmat erikseen "Liikkeeseenlaskija") laskevat pääomamarkkinoille tässä MTN-ohjelmassa. Pankit laskevat liikkeeseen MTN-velkakirjoja (ns. Medium Term Notes) Ruotsin kruunuina ("SEK") tai euroina ("EUR") tai muuna valuuttana. Velkakirjojen laina-aika on vähintään yksi kuukausi (30 päivää). Nämä Yleiset Ehdot koskevat myös Suomen ja Tanskan lain mukaisesti liikkeeseen laskettuja MTN-velkakirjoja näiden Yleisten Ehtojen Täydentävissä Ehdossa 1 mainituin korjauksin. Kulloinkin liikkeessä olevien MTN-velkakirjojen yhteenlaskettu nimellisarvo voi olla enintään SATA MILJARDIA (100 000 000 000) Ruotsin kruunua tai vastaava määrä euroina (ellei kohdasta 11.2 muuta johdu).

Kullekin lainalle laaditaan täydentävät lainaehdot sisältävät Lopulliset Ehdot ("Lopulliset Ehdot"), joissa voidaan myös muuttaa näitä Yleisiä Ehtoja. Lopullisten Ehtojen ja Yleisten Ehtojen poiketessa toisistaan noudatetaan Lopullisia Ehtoja. Yhdessä Yleisten Ehtojen kanssa Lopulliset Ehdot muodostavat lainan täydelliset ehdot. Viittaukset "näihin ehtoihin" sisältävät jäljempänä kunkin lainan lainakohtaiset Lopulliset Ehdot. Yleisesti tarjottavien tai muuten pörssissä noteerattavien MTN-velkakirjojen Lopulliset Ehdot julkaistaan ja annetaan Ruotsin rahoitustarkastukselle tiedoksi, ja ne ovat saatavilla NBAB:n ja vastaavasti NPS:n pääkonttorissa.

§ 1 Määritelmät

Yllä mainitun lisäksi näitä ehtoja koskevat alla olevat määritelmät.

"Hallinnoiva Yhteisö"	Lopullisten Ehtojen mukaisesti – jos Lainan ovat laskeneet liikkeeseen (i) Liikkeeseenlaskija ja kaksi tai useampi Liikkeeseenlaskuyhteisöä ja Liikkeeseenlaskija ei vastaa tietyistä Lainaa koskevista hallinnollisista tehtävistä tai (ii) kaksi tai useampi Liikkeeseenlaskuyhteisöä, Liikkeeseenlaskijan tulee nimittää jokin Liikkeeseenlaskuyhteisö Hallinnoivaksi Yhteisöksi, joka vastaa tietyistä Lainaa koskevista hallinnollisista tehtävistä;
"Ehtojen Allekirjoitus-päivä"	Päivä jona Liikkeeseenlaskuyhteisö ja Liikkeeseenlaskija ovat yhdessä sopineet MTN-velkakirjan liikkeeseenlaskusta tai, jos Liikkeeseenlaskija tarjoaa Lainaa yksin, päivä, jona se on päättänyt liikkeeseenlaskusta;
"Lyhennyssumma"	Lopullisten Ehtojen mukaisesti;
"Lyhennyspäivät"	Lopullisten Ehtojen mukaisesti;

”Osuusarvo”	Lopullisten Ehtojen mukaisesti;
”Tuottoaika”	Lopullisten Ehtojen mukaisesti;
”Täsmäytyspäivä”	Kohdan 8.6 mukaisesti vahvistettu Pankkipäivä, jolloin tarkistetaan ne Velkojat, joilla on oikeus näiden ehtojen mukaisiin maksuihin;
”Riskienhallintahäiriö”	Kohdan 5.3 mukaisesti;
”Pankkipäivä”	Pankkipäivä Suomessa ja/tai Ruotsissa tai muu päivä kuin lauantai, sunnuntai tai yleinen vapaapäivä, jolloin liikepankit ja kotimaan pääomamarkkinat ovat avoinna Lopullisten Ehtojen mukaisella lainkäyttöalueella;
”Pankkipäivä Ruotsissa”	Päivä, joka ei ole sunnuntai tai muu yleinen vapaapäivä Ruotsissa tai joka ei ole velkakirjan maksun kannalta verrattavissa yleiseen vapaapäivään;
”Pankkipäivä Suomessa”	Jokin muu päivä kuin lauantai, sunnuntai tai yleinen vapaapäivä, jolloin liikepankit ja kotimaan pääomamarkkinat ovat avoinna Helsingissä;
”Pankkipäiväolettama”	Käytäntö, jota sovelletaan, jos päivä ei ole Pankkipäivä. Pankkipäiväolettama voidaan määrittellä jollakin seuraavista perusteista: <u>Seuraava Pankkipäivä</u> Jos Koronmaksupäivä tai muu vastaava päivä on muu kuin Pankkipäivä, se siirtyy lähinnä seuraavaksi Pankkipäiväksi. <u>Sovellettu Seuraava Pankkipäivä</u> Jos Koronmaksupäivä tai muu vastaava päivä on muu kuin Pankkipäivä, se siirtyy lähinnä seuraavaksi Pankkipäiväksi saman kalenterikuukauden aikana, jos mahdollista. Muussa tapauksessa Koronmaksupäivä tai muu vastaava päivä siirtyy lähinnä edeltäväksi Pankkipäiväksi. <u>Edeltävä Pankkipäivä</u> Jos Koronmaksupäivä tai muu vastaava päivä on muu kuin Pankkipäivä, se siirtyy lähinnä edeltäväksi Pankkipäiväksi;
”Raja-arvo”	Lopullisten Ehtojen mukaisesti;
”Peruskuluttajahintaindeksi”	Lopullisissa Ehdoissa annettu indeksiluku, joka muodostaa Peruskuluttajahintaindeksin Lopullisissa Ehdoissa mainittuna ajankohtana;
”Perusvaluutta”	Kohde-etuuden kirjanpitovaluutta;
”Laskenta-asiamies”	Lopullisissa Ehdoissa mainittu Liikkeeseenlaskijan asiamies, joka huolehtii Lopullisissa Ehdoissa mainituista tehtävistä;
”Pörssi”	Lopullisten Ehtojen mukaisesti;

”Pörssipäivä”	Pörssipäivällä tarkoitetaan, ellei Lopullisissa Ehdossa muuta määrätä, riippumatta mahdollisesta Markkinahäiriöstä, jokaisen Kohde-etuuden osalta, joka on osake, osakeindeksi tai muu pörssissä tai muulla markkinapaikalla kaupankäynnin kohteena oleva kohde-etuus, päivää, jolloin Kohde-etuksilla käydään kauppaa Pörssissä ja Optio- tai termiinipörssissä; ja Kohde-etuuden osalta, joka on valuutta, valuuttaindeksi tai muu kohde-etuus, jonka arvo julkistetaan, päivää, jolloin Kohde-etuuteen sisältyvän valuutan tai Kohde-etuuden kurssi julkistetaan Lopullisten Ehtojen mukaisesti; ja Kohde-etuuden osalta, joka on rahasto tai rahastoindeksi, päivää, jolloin Kohde-etuuden tai Kohde-etuuden osuukien arvo julkistetaan ja muun Kohde-etuuden osalta päivää, joka ilmoitetaan Lopullisissa Ehdossa;
”Pörssipäiväolettama”	Käytäntö, jota sovelletaan, jos päivä ei ole Pörssipäivä. Pörssipäiväolettama voidaan määrittellä jollakin seuraavista perusteista Lopullisissa Ehdossa mainitun mukaisesti: <u>Seuraava Pörssipäivä</u> Jos päivä on muu kuin Pörssipäivä, se siirtyy lähinnä seuraavaksi Pörssipäiväksi. <u>Sovellettu Seuraava Pörssipäivä</u> Jos päivä on muu kuin Pörssipäivä, se siirtyy lähinnä seuraavaksi Pörssipäiväksi saman kalenterikuukauden aikana, jos mahdollista. Muussa tapauksessa päivä siirtyy lähinnä edeltäväksi Pörssipäiväksi. <u>Edeltävä Pörssipäivä</u> Jos päivä on muu kuin Pörssipäivä, se siirtyy lähinnä edeltäväksi Pörssipäiväksi;
”Osallistumisaste”	Lopullisten Ehtojen mukaisesti;
”Emissioyhteisö(t)”	NBAB, Nordea Bank Danmark A/S ja NPS tai muu yhteisö, joka nimetään MTN-ohjelmaan liittyvän liikkeeseenlaskun emissioyhteisöksi;
”Liikkeeseenlaskija”	Lopullisten Ehtojen mukaisesti se Liikkeeseenlaskija, joka laskee tai on laskenut MTN-velkakirjan liikkeeseen tai jonka puolesta tietty MTN-velkakirja lasketaan tai on laskettu liikkeeseen;
”Korvaava Kohde-etuus”	Lopullisten Ehtojen mukaisesti;
”EURIBOR”	Kyseessä olevaa ajanjaksoa koskeva korkokanta, joka (1) julkistetaan kyseisenä päivänä noin klo 11.00 Reutersin sivulla ”EURIBOR01” (tai muun sellaisen järjestelmän tai sivun kautta, joka korvaa mainitun järjestelmän ja sivun) tai – jos tällaista noteerausta ei saada (2) korkokanta, joka mainittuna ajankohtana Liikkeeseenlaskuyhteisöltä (joissakin tapauksissa Hallinnoivalta Yhteisöltä) tai Liikkeeseenlaskijalta saadun tiedon mukaan vastaa (a) Eurooppa-

	laisten Viitepankkien Euroopan johtaville liikepankeille noteeraamien korkojen keskiarvoa, kun on kyse 10 000 000 euron talletuksista kyseiselle ajanjaksolle tai – jos Viitepankit noteeraavat vain yhden koron tai eivät noteeraa korkoja lainkaan – (b) Liikkeeseenlaskuyhteisön (tietyissä tapauksissa Hallinnoivan Yhteisön) tai Liikkeeseenlaskijan arvio Euroopan johtavien liikepankkien tarjoamasta antolainauskorosta 10 000 000 euron rahasummalle kyseisenä ajankohtana pankkien välisillä markkinoilla Euroopassa;
”Euroclear Sweden”	Euroclear Sweden AB;
”Eurooppalaiset Viitepankit”	Neljä suurta liikepankkia, jotka kyseessä olevana ajankohtana noteeraavat EURIBORin ja jotka Liikkeeseenlaskuyhteisö (tietyissä tapauksissa Hallinnoiva Yhteisö) tai Liikkeeseenlaskija nimeää;
”Vahvistettu kurssi”	Lopullisten Ehtojen mukaisesti;
”Rahasto”	Lopullisten Ehtojen mukaisesti;
”Rahastotapahtuma”	Näiden Yleisten Ehtojen liitteen 4 sekä mahdollisten Lopullisissa Ehdossa ilmoitettavien muutosten ja täydennysten mukaisesti;
”Velkoja”	Arvo-osuustilille velkojaksi merkitty tai joku jolla on muutoin oikeus ottaa vastaan MTN-velkakirjaan liittyviä maksuja sekä se, jota pidetään kohdan 18 mukaan Velkojana sovellettaessa kohtaa 12;
”Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä”	Koronmaksupäivä(t) tai muu sellainen Lopullisissa Ehdossa mainittu päivä, jolloin Liikkeeseenlaskijalla tai tietyissä tapauksissa Velkojalla on Lopullisten Ehtojen mukaisesti oikeus eräännyttää Laina ennenaikaisesti;
”Ennenaikainen Takaisinmaksumäärä”	Lopullisten Ehtojen mukaisesti;
”Ennenaikainen Lunastuso”	Lopullisten Ehtojen mukaisesti;
”Inflaatio suojaattu Korkosumma”	Korkoprosentti kerrottuna Pääoman määrällä ja luvulla, joka vastaa Lopullisen Kuluttajahintaindeksin ja Peruskuluttajahintaindeksin osamäärää (Lopullinen Kuluttajahintaindeksi / Peruskuluttajahintaindeksi);
”Inflaatio suojaattu Pääoma”	Pääoma kerrottuna luvulla, joka vastaa Lopullisen Kuluttajahintaindeksin ja Peruskuluttajahintaindeksin osamäärää (Lopullinen Kuluttajahintaindeksi / Peruskuluttajahintaindeksi);
”Oikaistu Lainasumma”	Lainan Pääoma, josta on vähennetty kaikkien siihen sisältyvien, Liikkeeseenlaskijan tai muun Nordea-konserniin kuuluvan Velkojan hallussa olevien MTN-velkakirjojen summa;
”Pääoma”	Lopullisten Ehtojen mukaisesti – Lainan nimellispääoma;
”Kuluttajahintaindeksi”	Kuluttajahintaindeksi tai – jos kuluttajahintaindeksiä ei enää vahvisteta tai julkaista – vastaava ruotsalaisia kuluttajahintoja kuvaava

	indeksi, jonka vahvistaa tai julkaisee Ruotsin tilastokeskus (Statistiska centralbyrån, SCB) tai muu elin, joka vahvistaa tai julkaisee vastaavaa indeksiä SCB:n sijaan. Indeksisarjan vaihtuessa Peruskultajahintaindeksin pohjana olevalle indeksisarjalle lasketaan uusi indeksi;
”Tilinhoitajayhteisö”	Pankki tai muu yhteisö, jolla on rahoitusvälineiden kirjaamisesta tilille Ruotsissa annetun lain mukaisesti (lagen om kontoföring av finansiella instrument, 1998:1479) oikeus toimia tilinhoitajayhteisönä ja jossa Velkojalla on arvo-osuustili MTN-velkakirjoja varten;
”Korin kehitys”	Lopullisten Ehtojen mukaisesti;
”Oikaisu”	Näiden Yleisten Ehtojen Täydentävissä Ehdossa 2 ja mahdollisten Lopullisissa Ehdossa ilmoitettavien täydennysten ja muutosten mukaisesti;
”Luottovastuutahtuma”	Näiden Yleisten Ehtojen Täydentävien Ehtojen 3 sekä mahdollisten Lopullisissa Ehdossa ilmoitettavien muutosten ja täydennysten mukaisesti;
”Kurssilattia”	Lopullisten Ehtojen mukaisesti;
”Kurssikatko”	Lopullisten Ehtojen mukaisesti;
”Laina”	Kaikki 1000-sarjaan kuuluvat, Ruotsin kruunuina liikkeeseen lasketavat lainat ja 2000-sarjaan kuuluvat euromääräiset lainat, jotka käsittävät yhden tai useamman NBAB:n tässä MTN-ohjelmassa liikkeeseen laskeman velkakirjan sekä kaikki Ruotsin kruunumääräiset 3000-sarjan lainat, euromääräiset 4000-sarjan lainat ja Tanskan kruunumääräiset 5000-sarjan lainat, jotka käsittävät yhden tai useamman NPS:n tässä ohjelmassa liikkeeseen laskeman velkakirjan;
”Liikkeeseenlaskupäivä”	Päivä, jolloin Laina lasketaan liikkeelle, mikäli Lopullisista Ehdosta ei muuta ilmene;
”Markkinahäiriö”	Näiden Yleisten Ehtojen Täydentävien Ehtojen 2 ja mahdollisten Lopullisissa Ehdossa ilmoitettavien täydennysten ja muutosten mukaisesti;
”Enimmäistuotto”	Lopullisten Ehtojen mukaisesti;
”Vähimmäistuotto”	Lopullisten Ehtojen mukaisesti;
”MTN-velkakirja”	Liikkeeseenlaskijan antama yksipuolinen velkasitoumus, joka on rekisteröity rahoitusvälineiden kirjaamisesta tilille Ruotsissa annetun lain mukaisesti (lagen om kontoföring av finansiella instrument) ja joka koskee tähän MTN-ohjelmaan liittyviä Lainoja sen suuruisina ja niillä ehdoilla kuin mitä näissä Yleisissä Ehdossa ja Lopullisissa Ehdossa määritellään;
”Laskentajakso”	Ellei Lopullisissa Ehdossa muuta määrätä, kunkin Kohde-etuuden Aloituspäivän ja seuraavan Päätöspäivän välinen ajanjakso;

”Arvonalentuminen”	Lainan Pääoma Takaisinmaksupäivänä tai Lopullisten Ehtojen mukaisesti Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä laskettu Ennenaikainen Takaisinmaksumäärä (joka tietyissä tapauksissa voi olla sama kuin pääoma);
”Nordea-konserni”	NBAB ja sen tytäryhtiöt, joilla on lupa harjoittaa rahoitustoimintaa maassa, jossa niillä on kotipaikka;
”Optio- tai termiinipörssi”	Lopullisten Ehtojen mukaisesti;
”Vaikutuksen alaiset kohde-etuudet”	Kohde-etuudet, joihin Markkinahäiriö, Häiriö, Korjattu Laskelma, Oikaisu, Erityistapahtuma, Lain muutos tai Lisääntyneet Riskienhallinnan kustannukset vaikuttavat. Jos kohde-etuus muodostuu kohde-etuuksien korista, Markkinahäiriön, Häiriön, Korjatun Laskelman, Oikaisun tai Erityistapahtuman katsotaan koskevan vain sellaista kohde-etuutta, joka on vaikutuksen alainen kohde-etuus;
”Enimmäismäärä”	SATA MILJARDIA (100 000 000 000) Ruotsin kruunua tai vastaava rahasumma euroina (mikäli kohdasta 11.2 ei muuta johdu). Enimmäismäärän laskemista varten euromääräiset tai muun valuutan määräiset MTN-velkakirjat muutetaan tällaisen velkakirjan Ehtojen Allekirjoituspäivänä Ruotsin kruunuiksi kyseisen velkakirjan Ehtojen Allekirjoituspäivän kurssin mukaan, kuten se on julkaistu Reutersin sivulla ”SEKFIX=” tai muulla sellaisella sivulla tai muussa sellaisessa järjestelmässä, joka korvaa kyseisen sivun tai järjestelmän, tai jos tällaista noteerausta ei saada, Liikkeeseenlaskijan Ehtojen Allekirjoituspäivän avistakurssin (SEK/EUR tai SEK / muu asianomainen valuutta) mukaan;
”Viitetuotto”	Viitetuotolla tarkoitetaan Lopullisissa Ehdoissa ilmoitettavaa tuottoa, jota käytetään nollakuponkilainojen Takaisinmaksumäärän laskemiseksi, kun Liikkeeseenlaskijalla tai tietyissä tapauksissa Velkojilla on Lopullisten Ehtojen mukaan oikeus lunastaa Laina ennenaikaisesti;
”Viitepankit”	Neljä suurta liikepankia, jotka kyseessä olevana ajankohtana noteeraavat STIBORIN ja jotka Liikkeeseenlaskuyhteisö (tietyissä tapauksissa Hallinnoiva Yhteisö) tai Liikkeeseenlaskija nimeää;
”Viitekorko”	Viitekorolla tarkoitetaan Lopullisissa Ehdoissa ilmoitettavaa korkoa, jota käytetään nollakuponkilainojen Takaisinmaksumäärän laskemiseksi, kun Liikkeeseenlaskijalla tai tietyissä tapauksissa Velkojilla on Lopullisten Ehtojen mukaan oikeus lunastaa Laina ennenaikaisesti;
”Kohde-etuudet”	Lopullisten Ehtojen mukaisesti – kohde-etuuksia, kuten osakkeita, osuuksia (ml. pääomasijoitukset), indeksejä, korkoja, valuuttoja, rahasto-osuuksia, raaka-aineita, luottoriskejä tai näistä koostuvia koreja sekä kohde-etuuksien eri tavoin painotettuja yhdistelmiä, joiden kurssi- tai arvonkehitys vaikuttaa Lisätuoton ja/tai takaisinmaksettavan pääoman suuruuteen;
”Korkoperuste”	EURIBOR, STIBOR tai Lopullisissa Ehdoissa ilmoitettu Muu korkoperuste;

”Korkoperuste- marginaali”	Ilmoitetaan korkopisteinä Lopullisissa Ehdossa;
”Koronmäärittämis- päivä”	Lopullisissa Ehdossa määrätty päivä, joka on kaksi Pankkipäivää ennen kunkin Korkojakson ensimmäistä päivää;
”Koronmaksupäivä”	Kuten lopullisissa ehdoissa tai (i) ensimmäisen Koronmaksupäivän osalta Liikkeeseenlaskupäivää seuraavan Korkojakson lopussa ja (ii) seuraavien Koronmaksupäivien osalta päivä, joka on seuraavan Korkojakson lopussa edellisen Koronmaksupäivän jälkeen Lopullisissa Ehdossa määritelty Pankkipäiväoletta huomioiden;
”Korkojakso”	Lopullisissa Ehdossa määrätty jakso tai (i) ensimmäisen Korkojakson osalta Liikkeeseenlaskupäivän ja ensimmäisen Koronmaksupäivän välinen aika ja (ii) seuraavien Korkojaksojen osalta Koronmaksupäivien välinen aika;
”Korkokanta”	Lopullisten Ehtojen mukaisesti;
”Lopullinen Kuluttaja- hintaindeksi”	Lopullisten Ehtojen mukainen Kuluttajahintaindeksi; jos Kuluttajahintaindeksiä ei ole julkaistu viimeistään 5 Pankkipäivää ennen asianomaista Takaisinmaksupäivää Lopullisten Ehtojen mukaisesti, Lopullisena Kuluttajahintaindeksinä käytetään sitä indeksiä, joka on korkeampi seuraavista vaihtoehtoista (1) Liikkeeseenlaskijan viimeistään 5 Pankkipäivää ennen kyseistä Takaisinmaksupäivää määrittelemä indeksi, joka pohjautuu Ruotsin obligaatiomarkkinoiden hinnoitteluun tai (2) viimeisin ennen Lopullisissa Ehdossa ilmoitettua ajankohtaa julkaistu Kuluttajahintaindeksi;
”Loppukurssi”	Lopullisten Ehtojen mukaisesti;
”Lähtöpäivä”	Lopullisten Ehtojen mukaisesti;
”Lähtökurssi”	Lopullisten Ehtojen mukaisesti;
”Päätöspäivä”	Lopullisten Ehtojen mukaisesti;
”Päätöskurssi”	Lopullisten Ehtojen mukaisesti;
”STIBOR”	Kyseessä olevaa ajanjaksoa koskeva korkokanta, joka (1) julkaistaan klo 11.00 asianomaisena päivänä Reutersin ”SIOR”-sivulla (tai muun sellaisen järjestelmän tai sivun kautta, joka korvaa mainitun järjestelmän ja sivun), tai – jos tällaista noteerausta ei saada – (2) korkokanta, joka mainittuna ajankohtana vastaa (a) Viitepankkien Ruotsin kruunumäärisille, kyseiselle ajanjaksolle tehtäville talletuksille noteeraamien korkojen keskiarvoa pankkien välisillä markkinoilla Tukholmassa tai – jos Viitepankit noteeraavat vain yhden tällaisen koron tai eivät noteeraa korkoa lainkaan – (b) Liikkeeseenlaskijan arvio ruotsalaisten liikepankkien Ruotsin kruunulle tarjoamasta antolainauskorosta kyseisenä ajanjaksona pankkien välisillä markkinoilla Tukholmassa;
”Strukturoitu MTN- velkakirja”	MTN-velkakirja, jonka tuotto määräytyy yhden tai useamman Kohde-etuuden arvon kehityksen sekä tietyissä tapauksissa koron mu-

	kaan;
”Erityistapaukset”	Näiden Yleisten Ehtojen Täydentävien Ehtojen 2 sekä mahdollisten Lopullisissa Ehdoissa ilmoitettavien täydennysten ja muutosten mukaisesti;
”Tuotto”	Lopullisten Ehtojen mukaisesti;
”Liikkeeseenlaskuyhteisö”	Lopullisten Ehtojen mukaisesti, jos Lainan ovat laskeneet liikkeeseen Liikkeeseenlaskija ja/tai yksi tai useampi Emissioyhteisö, se/ne Emissioyhteisö(t), jonka/joiden kautta Lainan liikkeeseen lasku on tapahtunut;
”Valuutta”	Ruotsin kruunu tai euro tai Lopullisissa Ehdoissa ilmoitettu muu valuutta;
”Valuuttavaikutus”	Valuuttavaikutus muodostuu Valuutanvaihdon yhteydessä, jos Perusvaluutan ja Valuutan välisessä kurssissa tapahtuu positiivisia tai negatiivisia muutoksia Liikkeeseenlaskupäivän ja sen päivän välisenä aikana, jolloin Valuutanvaihto suoritettiin;
”Valuutanvaihto”	Liikkeeseenlaskijan Lopullisten Ehtojen mukaisen ajan kuluessa tekemä Perusvaluutan ja Valuutan välinen valuutanvaihto;
”Yksikkökoko”	MTN-velkakirjan nimellismäärä Lopullisten Ehtojen mukaisesti;
”Arvo-osuustili”	Arvo-osuustili, jolle kunkin Velkojan omistamat MTN-velkakirjat on rekisteröity rahoitusvälineiden kirjaamisesta tilille Ruotsissa annetun lain (lagen om kontoföring av finansiella instrument, 1998:1479) tai muun vastaavan lain mukaisesti;
”Arvostuspäivä”	Lopullisten Ehtojen mukaisesti;
”Arvostusajankohta”	Arvostusajankohdalla tarkoitetaan, ellei Lopullisista Ehdoista muuta johdu, kunkin Kohde-etuuden osalta sitä ajankohtaa, jolloin Kohde-etuuden virallinen päätöskurssi vahvistetaan tai sen arvo muutoin määritetään Lopullisissa Ehdoissa tarkemmin kuvatulla tavalla;
”Arvonkehitys”	Lopullisten Ehtojen mukaisesti;
”Takaisinmaksupäivä”	Lopullisten Ehtojen mukaisesti – päivä, jolloin MTN-velkakirja maksetaan takaisin;
”Takaisinmaksumäärä”	Määritellään kunkin MTN-velkakirjan kohdalla erikseen. Pääoman määrä, johon tietyissä tapauksissa sisältyy kertynyt tuotto ja/tai määriteltä Tuotto. Tietyissä tapauksissa takaisinmaksumäärä voi olla Inflaatio suojaattu Pääoma tai fyysisten arvopapereiden toimitus tai tietyissä tapauksissa maksu pääomasuojaamattomina instrumentteina, joiden arvo voi olla Pääomaa pienempi. Kaikki yllä mainitut Liikkeeseenlaskijan vahvistamina näiden ehtojen ja Lopullisten Ehtojen mukaisesti;
”Korjattu laskelma”	Näiden Yleisten Ehtojen Täydentävien Ehtojen 2 sekä mahdollisten Lopullisissa Ehdoissa ilmoitettavien täydennysten ja muutosten

mukaisesti;

”Lainmuutos” Kohdan 5.1 mukaisesti; ja

”Kasvaneet riskienhal-
lintakulut” Kohdan 5.2 mukaisesti.

Luottovelkakirjoja koskevat lisäksi näiden Yleisten Ehtojen Täydentävien Ehtojen 3 mainitut määritelmät.

§ 2 Maksusitoumus

Liikkeeseenlaskija sitoutuu suorittamaan Takaisinmaksumäärän ja mahdollisen koron tai muun tuoton tai muun Lopullisissa Ehdossa kuvatun tuoton.

§ 3 MTN-velkakirjojen rekisteröinti

- 3.1 MTN-velkakirjat tulee rekisteröidä Arvo-osuustilille Velkojan lukuun, minkä vuoksi niistä ei laadita fyysisiä arvopapereita.
- 3.2 MTN-velkakirjoja koskevat rekisteröintipyynnöt on osoitettava Tilinhoitajayhteisölle.
- 3.3 Sen, jolla toimeksiannon, panttauksen, vanhempainkaaren säännösten/määräysten, testamentin ehtojen tai lahjakirjan taikka muutoin saadun oikeuden perusteella on oikeus ottaa vastaan MTN-velkakirjan perusteella maksettavia maksuja, tulee rekisteröidä oikeutensa maksuihin.

§ 4 Korko- ja tuottorakenteet

- 4.1 Lopullisten Ehtojen mukaan korko tai muu tuotto lasketaan seuraavien vaihtoehtojen mukaisesti:

a) Kiinteä korko

Lainalle kertyy Korkokannan mukaista korkoa Liikkeeseenlaskupäivästä Takaisinmaksupäivään.

Kunkin Korkojakson korko maksetaan jälkikäteen kunakin Koronmaksupäivänä. Ruotsin kruunumääräisten MTN-velkakirjojen koronlaskuperuste on 30/360 ja euromääräisten MTN-velkakirjojen koronlaskuperuste on todellisten päivien määrä / todellisten päivien määrä tai kyseessä olevaan Korkoperusteeseen muutoin sovellettava laskentaperuste.

Mikäli Lopullisista Ehdosta ei muuta johdu, kiinteäkorkoisiin lainoihin sovelletaan kohdan 8.7 mukaista Pankkipäiväoletttamaa asianmukaisin muutoksin.

b) Muuttuva korko

Lainalle kertyy Korkokannan mukaista korkoa Liikkeeseenlaskupäivästä Takaisinmaksupäivään. Korkokantaa tarkistetaan kausittain ja asiasta tiedotetaan Velkojille Euroclear Swedenin ilmoituksella.

Kunkin Korkojakson korko maksetaan jälkikäteen kunakin Koronmaksupäivänä. Ruotsin kruunumääräisten MTN-velkakirjojen koronlaskuperuste on 30/360 ja

euromääräisten MTN-velkakirjojen koronlaskuperuste on todellisten päivien määrä / todellisten päivien määrä tai kyseessä olevaan Korkoperusteeseen muutoin sovellettava laskentaperuste.

Mikäli Lopullisista Ehdosta ei muuta johdu, muuttuvakorkoisiin lainoihin sovelletaan kohdan 8.7 mukaista Pankkipäiväolettamaa.

c) **Vaihtuvakorkoiset velkakirjat (Floating Rate Notes)**

Lainalle kertyy korkoa Liikkeeseenlaskupäivästä Takaisinmaksupäivään. Liikkeeseenlaskuyhteisö (tietyissä tapauksissa Hallinnoiva Yhteisö) tai Liikkeeseenlaskija vahvistavat Koronmäärittämispäivänä kunkin Korkojakson Korkokannan, joka muodostuu Korkoperusteesta ja kyseisen jakson Korkoperustemarginaalista. Euroclear Sweden ilmoittaa Velkojille kunkin Korkojakson Korkoperusteen.

Kunkin Korkojakson korko maksetaan jälkikäteen kunakin Koronmaksupäivänä. Ruotsin kruunumääräisten ja euromääräisten MTN-velkakirjojen koronlaskuperuste on todellisten päivien määrä / 360 kullakin Korkojaksolla tai muu kyseessä olevaan Korkoperusteeseen sovellettava laskentaperuste.

Mikäli Lopullisista Ehdosta ei muuta johdu, vaihtuvakorkoisiin velkakirjoihin sovelletaan kohdan 8.7 mukaista Pankkipäiväolettamaa.

d) **Reaalikorko**

Lainan korko on inflaatio suojaattu Liikkeeseenlaskupäivästä Takaisinmaksupäivään. Korkokanta voi olla kiinteä tai vaihtuva. Korkokanta lasketaan ja siitä ilmoitetaan edellä olevien kohtien a) ja c) mukaisesti. Euroclear Sweden ilmoittaa Velkojille kunkin Korkojakson Inflaatio suojatun Korkosumman, kun Liikkeeseenlaskija on sen vahvistanut.

Mikäli Lopullisista Ehdosta ei muuta johdu, reaalikorkoisiin lainoihin sovelletaan kohdan 8.7 mukaista Pankkipäiväolettamaa.

e) **Nollakuponki**

Laina on ns. nollakuponkilaina, jolle ei kerry korkoa. Nollakuponkilainoja voidaan laskea liikkeeseen alikurssiin ja takaisinmaksu voi tapahtua nimellisarvon mukaisesti. Vaihtoehtoisesti lainoja voidaan laskea liikkeeseen nimellisarvoon ja laina-aikana kertynyt korko/tuotto maksetaan Takaisinmaksupäivänä.

Mikäli Lopullisista Ehdosta ei muuta johdu, nollakuponkilainoihin sovelletaan kohdan 8.7 mukaista Pankkipäiväolettamaa.

f) **Strukturoidut MTN-velkakirjat**

MTN-velkakirjat, joiden tuotto määräytyy yhden tai useamman Kohde-etuuden Arvonkehityksen perusteella.

Tuottoa voidaan maksaa juoksevasti laina-aikana ja tietyissä tapauksissa jälkikäteen kunakin Koronmaksupäivänä. Ruotsin kruunumääräisten MTN-velkakirjojen koronlaskuperuste on 30/360 ja euromääräisten MTN-velkakirjojen todellisten päivien määrä / todellisten päivien määrä kullakin Tuottoajalla tai kyseessä olevaan

Arvonkehitykseen muutoin sovellettava, Lopullisissa Ehdossa määritelty laskentaperuste.

Laina voi olla rakenteeltaan nollakuponkilaina, jonka tuottoa ei makseta laina-aikana. Takaisinmaksumäärä riippuu Kohde-etuksien Arvonkehityksestä.

Liikkeeseenlaskijan tai Liikkeeseenlaskijan sijalleen nimeämän tulee mahdollisimman pian kyseessä olevan jakson tuoton vahvistamisen jälkeen ilmoittaa vahvistettu tuotto Velkojille kirjeitse tai muulla Lopullisissa Ehdossa määritellyllä tavalla.

Mikäli Lopullisista Ehdosta ei muuta johdu, strukturoituihin lainoihin sovelletaan kohdan 8.7 mukaista Pankkipäiväolettaa asianmukaisin muutoksin.

- 4.2 Lopulliset Ehdot voivat sisältää ehtoja, joiden mukaan lainan korkoa voidaan nostaa tietyn ajan jälkeen (ns. Step-up -ehto).
- 4.3 Liikkeeseenlaskijalla on oikeus käyttää edellä mainittuja korko- ja tuottorakenteita kokonaisuudessaan tai vain osittain taikka kahden tai useamman korko- tai tuottorakenteen yhdistelmää kokonaisuudessaan tai osittain. Tällaisia yhdistelmiä ei katsota uusiksi korko- tai tuottorakenteiksi.
- 4.4 Korollisten Lainojen korko lasketaan kulloinkin liikkeessä olevalle Pääomalle.
- 4.5 Mikäli korkokantaa ei voida vahvistaa kohdan 19 ensimmäisessä kappaleessa tarkoitetun esteen vuoksi, Lainan korkokanta säilyy kuluvan Korkojakson korkokannan mukaisena. Esteen poistuttua Liikkeeseenlaskuyhteisön (tietyissä tapauksissa Hallinnoivan Yhteisön) tai Liikkeeseenlaskijan tulee laskea uusi Korkokanta, joka tulee voimaan laskennan jälkeisenä toisena Pankkipäivänä ja on voimassa kuluvan Korkojakson loppuun saakka.
- 4.6 Liikkeeseenlaskija voi halutessaan antaa laskelmat jonkun toisen laadittavaksi näiden ehtojen mukaisesti.

§ 5 Erityisiä Strukturoituja MTN-velkakirjoja koskevia määräyksiä

Seuraavat määräykset ovat voimassa, ellei jäljempänä tai Lopullisissa Ehdossa muuta määrätä tai markkinakäytännöstä muuta johdu.

5.1 Lain muutos

Seuraavat määräykset koskevat kaikkia Strukturoituja MTN-velkakirjoja.

- (a) Mikäli lain, asetuksen, säädöksen tai vastaavan taikka viranomaisen päätöksen muutoksen tai niiden soveltamisessa tapahtuvan muutoksen tai keskuspankkiin, Ruotsin tai Suomen valtioon tai ylikansalliseen yhteisöön, kuten Yhdistyneisiin kansakuntiin tai Euroopan unioniin, kohdistuvan maksun lykkäyksen, valuuttarajoituksen, takavarikon, kauppasaarron tai boikotin johdosta Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan olisi lainvastaista, olennaisesti aiempaa vaikeampaa tai Liikkeeseenlaskijan mainetta huomattavalla tavalla vahingoittavaa laskea liikkeeseen tai omistaa Strukturoituja MTN-velkakirjoja, tai jos Liikkeeseenlaskijan tai jonkun muun olisi lainvastaista tai olennaisesti aiempaa vaikeampaa tai Liikkeeseenlaskijan mainetta huomattavalla tavalla vahingoittavaa omistaa, hankkia tai myydä Kohde-etuutta tai Kohde-etuuteen verrattavissa olevaa johdannaisinstrumenttia, jota voidaan käyttää Liikkeeseenlaskijan Lainaani liittyvän riskin suojaamiseen (kuten osake, joka muodostaa osan Kohde-etuudesta), Liikkeeseenlaskija

voi päättää, että Vaikutuksen alainen kohde-etuus korvataan Korvaavalla Kohde-etuudella, tai vaihtoehtoisesti korjataan Tuottoa.

- (b) Mikäli Liikkeeseenlaskija arvioi, ettei Vaikutuksen alaisen kohde-etuuden korvaaminen tai laskennan korjaus anna kohtuullista tulosta, Liikkeeseenlaskija voi laskea Lisätuoton ja/tai tuoton ennenaikaisesti ja vahvistaa Lisätuoton ja/tai tuoton. Liikkeeseenlaskijan vahvistettua Lisätuoton ja/tai tuoton Liikkeeseenlaskijan tulee ilmoittaa Velkojille Lisätuoton ja/tai tuoton määrä ja se, mihin korkokantaan Laina on jatkossa sidottu. Liikkeeseenlaskijan tulee maksaa Pääomalle markkinakorkoa. Takaisinmaksumäärä ja kertynyt korko maksetaan Takaisinmaksupäivänä.
- (c) Liikkeeseenlaskijalla on oikeus tehdä Lopullisiin Ehtoihin kaikki ne lisäykset ja muutokset, jotka Liikkeeseenlaskija katsoo tarpeellisiksi Lain muutoksen yhteydessä.

5.2 Kasvaneet riskienhallintakulut

Seuraavat määräykset koskevat kaikkia Strukturoituja MTN-velkakirjoja.

- (a) Mikäli lain, asetuksen, säädöksen tai vastaavan taikka viranomaisen päätöksen muutos tai niiden soveltamisessa tapahtuva muutos tai jokin muu tapahtuma tai seikka, joka ei suoraan johdu Liikkeeseenlaskijan huonontuneesta luottoluokituksesta, johtaa Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan siihen, että Liikkeeseenlaskijan kohde-etuuden omistamiseen, hankkimiseen tai myymiseen liittyvät kustannukset tai Liikkeeseenlaskijan Lainaan liittyvän riskin suojaamiseen käytettävän johdannaisinstrumentin käyttöönottoon, ylläpitämiseen tai lopettamiseen liittyvät kustannukset lisääntyisivät olennaisella tavalla tai mikäli riskienhallintakulut Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan lisääntyisivät olennaisella tavalla muusta kuin edellä mainitusta syystä, Liikkeeseenlaskija voi päättää, että Vaikutuksen alainen kohde-etuus korvataan Korvaavalla Kohde-etuudella tai vaihtoehtoisesti korjataan Lisätuoton laskentaa.
- (b) Mikäli Liikkeeseenlaskija arvioi, ettei Kohde-etuuden korvaaminen tai laskennan korjaus anna kohtuullista tulosta, Liikkeeseenlaskija voi laskea Lisätuoton ja/tai tuoton ennenaikaisesti ja vahvistaa Lisätuoton ja/tai tuoton. Liikkeeseenlaskijan vahvistettua Lisätuoton ja/tai tuoton Liikkeeseenlaskijan tulee ilmoittaa Velkojille Lisätuoton ja/tai tuoton määrä ja se, mihin korkokantaan Laina on jatkossa sidottu. Liikkeeseenlaskijan tulee maksaa Pääomalle markkinakorkoa. Takaisinmaksumäärä ja kertynyt korko maksetaan Takaisinmaksupäivänä.
- (c) Liikkeeseenlaskijalla on oikeus tehdä Yleisiin ja Lopullisiin Ehtoihin kaikki ne lisäykset ja muutokset, jotka Liikkeeseenlaskija katsoo tarpeellisiksi Kasvaneiden Riskienhallintakulujen yhteydessä.

5.3 Riskienhallintahäiriö

Seuraavat määritelmät koskevat kaikkia strukturoituja MTN-velkakirjoja:

- (a) Mikäli Liikkeeseenlaskija arvioi, että Kohde-etuuden omistaminen, hankinta, palauttaminen, vaihtaminen, lunastaminen tai myynti tai kaupankäynti riskienhallintaan liittyvillä instrumenteilla, jotka hankitaan Liikkeeseenlaskijan Lainaan liittyvän vastuun/toimitusvelvollisuuden turvaamiseksi (esim. osake, joka muodostaa osan Kohde-etuudesta) vaikeutuu olennaisesti tai muodostuu mahdottomaksi kohtuulliseksi katsottujen toimenpiteiden jälkeen, Liikkeeseenlaskija voi päättää, että Vaikutuksen alainen kohde-etuus korvataan Korvaavalla Kohde-etuudella tai vaihtoehtoisesti Liikkeeseenlaskija voi muuttaa Lisätuoton laskentaa.

- (b) Mikäli Liikkeeseenlaskija arvioi, ettei Vaikutuksen alaisen kohde-etuuden korvaaminen tai laskennan korjaus anna kohtuullista tulosta, Liikkeeseenlaskija voi laskea Lisätuoton ja/tai tuoton ennenaikaisesti ja vahvistaa Lisätuoton ja/tai tuoton. Liikkeeseenlaskijan vahvistettua Lisätuoton ja/tai tuoton Liikkeeseenlaskijan tulee ilmoittaa Velkojille Lisätuoton ja/tai tuoton määrä ja se, mihin korkokantaan Laina on jatkossa sidottu. Liikkeeseenlaskijan tulee maksaa Pääomalle markkinakorkoa. Takaisinmaksumäärä ja kertynyt korko maksetaan Takaisinmaksupäivänä
- (c) Liikkeeseenlaskijalla on oikeus tehdä Yleisiin ja Lopullisiin Ehtoihin kaikki ne lisäykset ja muutokset, jotka Liikkeeseenlaskija katsoo tarpeellisiksi Riskienhallintahäiriön yhteydessä.

§ 6 Ennenaikainen lunastus ja takaisinosto

- 6.1 Liikkeeseenlaskijalla on oikeus lunastaa Laina ennenaikaisesti Ennenaikaisella Takaisinmaksumäärällä ja sille mahdollisesti kertyneellä korolla kokonaan tai osittain, mikäli Lopulliset Ehdot sen sallivat. Lunastus tapahtuu Lopullisissa Ehdossa mainittuna ajankohtana tai mainittuina ajankohtina. MTN-velkakirjoihin kirjataan Arvon alentuminen riippumatta maksun määrästä Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä.

Jos MTN-velkakirjan arvo alennetaan nolnaan lainan juoksuaikana MTN-velkakirjan ehtojen mukaisesti, Liikkeeseenlaskijalla on oikeus lunastaa Laina ennenaikaisesti päätämänsä ajankohtana. Tällöin Ennenaikainen Takaisinmaksumäärä on nolla.

Liikkeeseenlaskijan tulee tiedottaa Velkojille ennenaikaisesta lunastuksesta viimeistään 10 päivää ennen varsinaista lunastuspäivää. Ilmoitusta ennenaikaisesta lunastuksesta ei voi peruuttaa.

- 6.2 Velkojalla on oikeus vaatia, että Liikkeeseenlaskija lunastaa Lainan ennenaikaisesti Pääoman määrällä (tai muulla Lopullisissa Ehdossa mainitulla rahasummalla), johon tietyissä tapauksissa sisältyy sille mahdollisesti kertynyt korko, mikäli Lopulliset Ehdot sen sallivat. Lunastuksen tulee tapahtua Lopullisissa Ehdossa mainittuna ajankohtana / mainittuina ajankohtina niissä tarkemmin kuvatuin edellytyksin.

Velkojien tulee tiedottaa Liikkeeseenlaskijalle ennenaikaisesta lunastuksesta viimeistään 45 päivää ennen varsinaista lunastuspäivää. Ilmoitusta ennenaikaisesta lunastuksesta ei voi peruuttaa.

- 6.3 Nollakuponkilainojen ennenaikaisen lunastuksen yhteydessä MTN-velkakirjat lunastetaan hintaan, joka määräytyy Täsmäytyspäivänä seuraavan kaavan mukaisesti, ellei Lopullisissa Ehdossa muuta mainita:

$$\frac{\text{Pääoma}}{(1 + r)^t}$$

r = Prosenttiyksikköinä ilmoitettu myyntikorko, jonka Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Ruotsin valtion myöntämille lainoille, joiden jäljellä oleva laina-aika vastaa Lainan laina-aikaa. Myyntikoron puuttuessa käytetään ostokorkoa, josta vähennetään prosenttiyksikköinä ilmoitettu myynti- ja ostokoron markkinaehtoinen erotus. Laskelmassa käytetään päätösnoteerausta tai muuta Lopullisissa Ehdossa ilmoitettua Viitekorkoa tai Viitetuottoa.

$t =$ Lainan jäljellä oleva laina-aika; päivien lukumäärä / 360 (kussakin kuukaudessa 30 päivää) tai päivien todellinen määrä / päivien todellinen määrä.

- 6.4 Liikkeeseenlaskijalla on oikeus ostaa markkinoilla olevia MTN-velkakirjoja takaisin kulloinkin voimassa olevaan markkinahintaan.

§ 7 Lähdevero

MTN-velkakirjat maksetaan takaisin ilman vero- tai maksuvähennyksiä edellyttäen, ettei Liikkeeseenlaskijan tarvitse Suomen tai Ruotsin lain, asetuksen, säädöksen tai vastaavan taikka suomalaisen tai ruotsalaisen viranomaisen päätöksen mukaan tehdä tällaisia vähennyksiä. Mikäli Liikkeeseenlaskijan on perittävä suomalaisia tai ruotsalaisia veroja, sen tulee maksaa tarvittava lisäsumma, jotta Velkojalle eräpäivänä maksettava nettosumma vastaa sitä rahasummaa, jonka Velkoja olisi saanut, mikäli vähennystä ei olisi tehty. Tällaista ylimääräistä rahasummaa ei kuitenkaan makseta, jos

- (i) Liikkeeseenlaskija on NBAB ja Velkoja on verovelvollinen Ruotsissa tai jos Liikkeeseenlaskija on NPS ja Velkoja on verovelvollinen Suomessa;
- (ii) Velkoja on verovelvollinen Suomessa tai Ruotsissa muutenkin kuin vain liikkeeseen laskettujen MTN-velkakirjojen oikeuksien omistajana; tai
- (iii) Velkoja voi välttää veroja antamalla asianomaiselle viranomaiselle todistuksen, ettei Velkoja ole verovelvollinen Suomessa ja Ruotsissa.

Velkojalle ei kuitenkaan makseta tällaista ylimääräistä rahasummaa myöskään siinä tapauksessa, jos verovähennys tai maksu peritään säästöjen tuottamien korkotulojen verotusta koskevan EU-direktiivin 2003/48/EY tai muun 26.–27.11.2000 ja/tai 14.–15.12.2001 pidettyjen ECOFIN-kokousten loppupäätelmiä toteuttavan direktiivin taikka muun mainittuja direktiivejä toteuttavan ruotsalaisen tai suomalaisen lain tai määräyksen mukaisesti tai jos se muuten johtuu mainituista kokouksista tai direktiiveistä.

Mikäli Liikkeeseenlaskijan on muuttuneiden olosuhteiden vuoksi perittävä lainmukaisia veroja tai maksuja, sillä on oikeus lunastaa ennenaikaisesti kaikki Lainaan liittyvät, liikkeessä olevat MTN-velkakirjat. Lainan takaisinmaksun tulee vastata sen nimellisarvoa ja mahdollista irtisanomispäivään mennessä kertynyttä korkoa, ellei Lopullisissa Ehdoissa muuta määrätä. Mikäli Liikkeeseenlaskija haluaa käyttää oikeuttaan Lainan ennenaikaiseen irtisanomiseen, sen tulee ilmoittaa asiasta Velkojille kohdan 14 mukaisesti vähintään 30 päivää ja enintään 60 päivää ennen irtisanomispäivää. Mikäli Suomessa ja Ruotsissa aletaan periä lähdeveroa ja mikäli Liikkeeseenlaskijan on tällaisen suomalaisen tai ruotsalaisen lähdeveron perusteella tehtävä ensimmäisessä kappaleessa tarkoitettuja vähennyksiä, Liikkeeseenlaskija pidättää oikeuden saada seuraavat tiedot kustakin Velkojasta:

- (i) Velkojan nimi, henkilötunnus tai muu tunnistenumero ja postiosoite; sekä
- (ii) velkasitoumusten lukumäärä ja niiden nimellisarvo.

Edellä mainituissa tapauksissa tiedot annetaan vain tähän MTN-ohjelmaan sisältyvistä velkasitoumuksista.

Tähän kohtaan 7 perustuva tiedonsaantipyyntö tulee esittää Euroclear Swedenille hyvissä ajoin, jotta Euroclear Sweden ehtii käsitellä asian.

§ 8 Lainan takaisinmaksu ja (mahdollisen) koron tai muun tuoton maksu

- 8.1 Laina maksetaan Takaisinmaksumäärän suuruisena Takaisinmaksupäivänä Lopullisten Ehtojen mukaisesti. Lopullisten Ehtojen salliessa takaisinmaksupäivää voidaan siirtää tietyin Lopullisissa Ehdossa tarkemmin mainituin edellytyksin ("Lykätty Takaisinmaksupäivä").
- 8.2 Lopullisten Ehtojen niin salliessa tietyt Strukturoidut MTN-velkakirjat voivat muodostua ns. pääomasuojaamattomista instrumenteista, mikä tarkoittaa, että Liikkeeseenlaskijan velvollisuus maksaa takaisin Pääoma ja sille kertynyt tuotto voi poistua kokonaan tai osittain jonkin tapahtuman tai muun Yleisissä Ehdossa ja/tai Lopullisissa Ehdossa mainitun seikan johdosta. MTN-velkakirjoihin perustuviin saataviin kirjataan Takaisinmaksupäivänä tai Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä Arvon alentuminen takaisinmaksun suuruudesta riippumatta.
- 8.3 Mikäli Lopullisissa Ehdossa niin määrätään, MTN-velkakirjat voivat koostua lyhentyvistä instrumenteista, mikä tarkoittaa, että Takaisinmaksumäärän maksu voi tapahtua useana Lyhennyspäivänä laina-ajan kuluessa Lopullisten Ehtojen mukaisesti ja Lopullisissa Ehdossa annetun Lyhennyssumman suuruisena.
- 8.4 Korke tai muu tuotto maksetaan kohdan 4 mukaisesti asianomaisena Koronmaksupäivänä ja Takaisinmaksupäivänä.
- 8.5 Takaisinmaksumäärän ja mahdollisen koron ja muun tuoton maksun tulee tapahtua Lainan liikkeeseenlaskuvaluuttana, ellei Lopullisissa Ehdossa muuta määrätä.

Mikäli Kohde-etuuden valuutta on muu kuin MTN-velkakirjan valuutta, Liikkeeseenlaskija vaihtaa Perusvaluutan MTN-velkakirjan Valuutaksi. Valuuttavaikutus on mahdollinen, mikäli vaihtokurssissa on tapahtunut positiivisia tai negatiivisia muutoksia.

MTN-ohjelmassa voidaan laskea liikkeeseen ns. dual currency -velkakirjoja, jolloin pääoma, korko, tuotto ja Takaisinmaksumäärä voidaan maksaa eri valuuttoina.

- 8.6 Takaisinmaksumäärä ja mahdollinen korko tai muu tuotto maksetaan sille, joka on Velkoja viisi Pankkipäivää ennen kutakin eräpäivää tai kyseistä eräpäivää lähempänä olevana Pankkipäivänä, jota yleisesti voidaan soveltaa ruotsalaisilla obligaatiomarkkinoilla.
- 8.7 Euroclear Sweden maksaa Takaisinmaksumäärän ja koron tai muun tuoton eräpäivänä tietyille pankkitilille, mikäli Tilinhoitajayhteisö on Velkojan pyynnöstä näin rekisteröinyt. Muussa tapauksessa Euroclear Sweden lähettää rahasumman mainittuna päivänä Velkojalle tämän Euroclear Swedenissä Täsmäytyspäivänä rekisteröityyn osoitteeseen.

Kiinteäkorkoisiin, reaalikorkoisiin ja muuttuvakorkoisiin Lainoihin sekä nollakuponkilaihoihin sovelletaan Pankkipäiväolettamaa "Seuraava Pankkipäivä", ellei Lopullisissa Ehdossa muuta määrätä. Korkoa kertyy vain Lainan eräpäivään saakka.

Vaihtuvakorkoisiin velkakirjoihin sovelletaan Pankkipäiväolettamaa "Sovellettu Seuraava Pankkipäivä", ellei Lopullisissa Ehdossa muuta määrätä. Kyseistä Pankkipäiväolettamaa sovellettaessa korko lasketaan oikaistulla tai oikaisemattomalla tavalla Lopullisten Ehtojen mukaisesti.

Strukturoituihin MTN-velkakirjoihin sovelletaan Pankkipäiväolettamaa "Seuraava Pankkipäivä", ellei Lopullisissa Ehdossa muuta määrätä.

Mikäli sovelletaan edellä mainituista Pankkipäiväolettamista poikkeavaa Pankkipäiväolettamaa tai mikäli MTN-velkakirjan tyyppi on jokin muu kuin tässä kohdassa 8.7 mainittu, sovellettava Pankkipäiväolettama määritellään Lopullisissa Ehdossa.

- 8.8 Mikäli Euroclear Sweden Liikkeeseenlaskijan viiveestä tai muusta esteestä johtuen ei voi maksaa rahasummaa edellä kuvatun mukaisesti, Euroclear Sweden maksaa rahasumman sille, joka Täsmäytyspäivänä oli Velkoja heti, kun este on poistunut.
- 8.9 Mikäli Liikkeeseenlaskija ei pysty edellä kuvatun mukaisesti täyttämään maksuvelvoitettaan Euroclear Swedenin kautta kohdan 19 ensimmäisessä kappaleessa tarkoitetun Euroclear Swedenin esteen vuoksi, Liikkeeseenlaskijalla on oikeus lykätä maksuvelvoitetta siihen saakka, kunnes este on poistunut. Sellaisessa tapauksessa korkoa kertyy kohdan 9.2 mukaisesti.
- 8.10 Liikkeeseenlaskijan ja Euroclear Swedenin katsotaan suorittaneen kyseiset velvollisuutensa, vaikka ilmenisi, ettei edellä kuvatun mukaisesti maksun saaneella ole oikeutta maksuun. Tämä ei kuitenkaan päde, jos Liikkeeseenlaskija ja Euroclear Sweden ovat olleet tietoisia maksun joutumisesta väärin käsiin tai mikäli ne eivät ole noudattaneet normaalia varovaisuutta.

§ 9 Viivästyskorko

- 9.1 Myöhästyneille maksuille kertyy viivästyskorkoa eräpäivästä maksupäivään saakka. Ruotsin kruunumääräisten MTN-velkakirjojen viivästyskorko on viikon STIBOR-koron keskiarvo ja euromääräisten MTN-velkakirjojen viivästyskorko on viikon EURIBOR-koron keskiarvo korotettuna kahdella prosenttiyksiköllä. Muuna valuuttana noteerattujen MTN-velkakirjojen viivästyskorko on Lopullisissa Ehdossa määritelty korkokanta korotettuna kahdella prosenttiyksiköllä. STIBOR- ja EURIBOR-koron arvo tarkistetaan kunkin kalenteriviikon ensimmäisenä Pankkipäivänä niin kauan kuin maksuviivästys kestää. Korollisten Lainojen viivästyskorko on kuitenkin aina – kohdan 9.2 määräykset huomioiden – vähintään kaksi prosenttiyksikköä korkeampi kuin asianomaisen Lainan kyseisenä eräpäivänä voimassa ollut korkokanta. Viivästyskorkoa ei pääomiteta.
- 9.2 Mikäli viivästys johtuu sellaisesta Emissioyhteisön, Liikkeeseenlaskijan ja Euroclear Swedenin esteestä, jota tarkoitetaan kohdan 19 ensimmäisessä kappaleessa, korollisen Lainan viivästyskorko ei ylitä asianomaisen Lainan korkokantaa kyseisenä eräpäivänä (korkokantaan ei lisätä kahta prosenttiyksikköä). Korottomille Lainoille ei kerry viivästyskorkoa.

§ 10 Erääntyneiden suoritusten vanheneminen

Oikeus Takaisinmaksumäärän maksuun vanhenee kymmenen vuoden kuluttua Takaisinmaksupäivästä. Oikeus koron maksuun tai muuhun tuottoon vanhenee kolmen vuoden kuluttua asianomaisesta Koronmaksupäivästä. Erääntyneitä maksuja varten varatut varat jäävät Liikkeeseenlaskijalle.

Mikäli vanheneminen katkaistaan, uusi vanhenemisaika alkaa kymmenen vuoden kuluttua Takaisinmaksumäärän osalta ja kolmen vuoden kuluttua koron ja muun tuoton osalta. Mikäli vanheneminen on katkaistu velan tunnustamisella, vaateella tai muistutuksella, uusi vanhenemisaika alkaa kulua katkaisupäivästä, tai mikäli vanheneminen on katkaistu kanteella tai Liikkeeseenlaskijalta on muutoin vaadittu maksua saatavasta tuomioistuimessa tai toimeenpanevan viranomaisen, välimiesmenettelyn, konkurssin tai julkisen akordin kautta,

alkaa uusi vanhenemisaika siitä päivästä, jona tuomio tai lopullinen päätös on annettu tai kun käsittely muutoin lopetetaan.

§ 11 Näiden ehtojen muuttaminen, Enimmäismäärä ym.

- 11.1 Liikkeeseenlaskijalla on oikeus tehdä näihin ehtoihin sellaisia muutoksia, jotka on hyväksytty velkojainkokouksessa tai jotka kaikki Velkojat ovat hyväksyneet. Liikkeeseenlaskijan tulee viipymättä ilmoittaa ehtojen muutoksista kohdan 14 mukaisesti.
- 11.2 Liikkeeseenlaskijat ja Emissioyhteisöt sopivat yhdessä Enimmäismäärän korottamisesta tai alentamisesta. Emissioyhteisöjen määrä voi lisääntyä tai vähentyä. Emissioyhteisö voidaan myös vaihtaa toiseen yhteisöön.
- 11.3 Kohdassa 11.1 tai muualla näissä ehdoissa mainitun lisäksi Liikkeeseenlaskijoilla on oikeus korjata näissä ehdoissa ja/tai Lopullisissa Ehdoissa ilmeneviä selviä ja ilmeisiä virheitä ilman Emissioyhteisöjen ja Velkojien suostumusta sekä tehdä lainsäädännössä tapahtuvien muutosten vaatimia muutoksia.

§ 12 Velkojainkokous

- 12.1 Liikkeeseenlaskija voi kutsua koolle velkojainkokouksen. Velkojainkokous on kutsuttava koolle Emissioyhteisön tai vähintään kymmenesosaa Oikaistusta Lainasummasta edustavien Velkojien kirjallisesta pyynnöstä.
- 12.2 Euroclear Swedenin tulee lähettää Velkojille kirjallinen kutsu velkojainkokoukseen vähintään kaksikymmentä Pankkipäivää ennen kokousta. Emissioyhteisöille on myös toimitettava kutsusta kopio. Kutsut tulee osoittaa Velkojille Euroclear Swedenin kulloinkin voimassa olevaa käytäntöä noudattaen. Kutsussa tulee olla (i) tieto kokouksen ajankohdasta ja paikasta, (ii) esityslista, jossa kerrotaan selvästi kokouksessa käsiteltävät asiat, sekä (iii) kuvaus jokaisen päätösehdotuksen pääasiallisesta sisällöstä. Asiat on numeroitava. Velkojainkokouksessa ei saa tehdä päätöksiä mistään muista asioista kuin niistä, jotka on mainittu kutsussa. Liikkeeseenlaskija lähettää kopion kutsusta Emissioyhteisöille.
- 12.3 Velkojainkokoukseen voivat osallistua paitsi Velkojat, Emissioyhteisöt ja Liikkeeseenlaskijan edustajat sekä kunkin asiamiehet ja avustajat, myös Liikkeeseenlaskijan hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja muut ylimmän johdon jäsenet sekä Liikkeeseenlaskijan tilintarkastajat ja neuvonantajat.

Velkojilla on oikeus käyttää oikeuksiaan velkojainkokouksessa toiselle henkilölle annetun valtakirjan avulla. Valtakirjalomakkeita saa Liikkeeseenlaskijalta.

- 12.4 Liikkeeseenlaskijalla tai kohdan 12.9 mukaisesti Velkojia edustamaan valitulla edustajalla ("Edustaja") on oikeus milloin tahansa pyytää otetta Euroclear Swedenin Lainasta ylläpitämästä täsmäytysrekisteristä. Liikkeeseenlaskija huolehtii siitä, että täsmäytysrekisterin jäljennös viidennen kokousta edeltävän Pankkipäivän lopun tilanteesta ("Velkaluettelo") on saatavana velkojainkokouksessa.
- 12.5 Liikkeeseenlaskija valitsee kokouksen puheenjohtajan. Puheenjohtajan tulee laatia luettelo paikalla olevista, äänioikeutetuista Velkojista ja ilmoittaa heidän osuutensa Oikaistusta Lainasummasta ("Ääniluettelo"). Vain Velkaluettelossa mainitut tai kohdan 12.10 mukaiset Velkojat ovat äänioikeutettuja, jotka tulee mainita Ääniluettelossa. Hallintarekisteröityjen omistusten hoitaja edustaa kokouksessa osuutta Oikaistusta

Lainasummasta ilmoituksensa mukaisesti. Liikkeeseenlaskijalla tai muulla Nordea-konserniin kuuluvalla yhtiöllä ei ole äänioikeutta eikä sitä merkitä Ääniluetteloon.

- 12.6 Puheenjohtaja huolehtii siitä, että velkojainkokouksessa pidetään pöytäkirjaa. Pöytäkirjasta tulee ilmetä paikallaolijat, käsitellyt asiat, äänestyksen tulos ja tehdyt päätökset. Ääniluettelo on kirjoitettava tai liitettävä pöytäkirjaan. Puheenjohtaja ja vähintään yksi velkojainkokouksen nimeämä tarkistaja allekirjoittavat pöytäkirjan, joka tämän jälkeen luovutetaan Liikkeeseenlaskijalle. Pöytäkirja toimitetaan Velkojille viimeistään kymmenen Pankkipäivää velkojainkokouksen jälkeen kohdan 14 mukaisesti. Liikkeeseenlaskijan on liitettävä mahdolliset uudet tai muutetut Yleiset Ehdot ja Lopulliset Ehdot pöytäkirjan liitteeksi ja toimitettava ne Euroclear Swedenille. Liikkeeseenlaskija vastaa pöytäkirjan säilyttämisestä.
- 12.7 Velkojainkokous on päätösvaltainen, jos kokouksessa on edustettuna vähintään viidesosa Oikaistua Lainasummaa edustavista Velkojista. Seuraavista asioista päätettäessä ("Ylimääräinen Päätös") edellytetään kuitenkin, että vähintään puolet Oikaistua Lainasummaa edustavista Velkojista on paikalla velkojainkokouksessa:
- (a) Liikkeeseenlaskijan tai jonkun muun kanssa sovittu Takaisinmaksupäivän siirto, Pääoman alennus, Lainan valuutan muuttaminen (mikäli se ei perustu lakiin) sekä Koronmaksupäivän tai muun korko- tai tuottoehdon muuttaminen;
 - (b) velallisen vaihdos, muu kuin sellainen velallisen vaihdos, jonka Liikkeeseenlaskija voi tehdä ilman hyväksyntää kohdan 13 mukaisesti; sekä
 - (c) tämän kohdan 12 muuttaminen.
- 12.8 Mikäli koolle kutsutussa velkojainkokouksessa läsnä olevien Velkojien edustama, päätösvaltuutta edustava osa Oikaistusta Lainasummasta ei ole edustettuna kolmenkymmenen minuutin kuluessa velkojainkokouksen alkamisesta, tulee kokous keskeyttää kokousta seuraavaan kymmenenteen Pankkipäivään saakka. Mikäli kokous on päätösvaltainen tietyissä, mutta ei kaikissa kokouksessa päätettävissä asioissa, kokous voidaan keskeyttää sen jälkeen, kun asiat, joissa kokous on päätösvaltainen, on päätetty. Euroclear Swedenin tulee viipymättä ilmoittaa Velkojille velkojainkokouksen keskeyttämisestä. Velkojille on myös ilmoitettava velkojainkokouksen uusi aika ja paikka. Keskeytynyt velkojainkokous on jatkuessaan päätösvaltainen, jos joku äänioikeutettu Velkoja on kokouksessa paikalla (riippumatta Velkojan velkakirjaomistuksen koosta) kolmenkymmenen minuutin kuluessa kokouksen alkamisesta. Kohdan 12.5 mukaisesti laadittu Ääniluettelo on voimassa myös keskeytyneen velkojainkokouksen jatkuessa.
- 12.9 Velkojainkokous tekee päätökset äänestyksessä. Jokaisella äänioikeutetulla Velkojalla on yksi ääni kutakin omistamaansa täyttä MTN-velkakirjaa vastaan. Hallintarekisteröityjen MTN-velkakirjojen hoitaja (eivät kuitenkaan muut Velkojat) voi äänestää eri vaihtoehtoja samassa kysymyksessä. Ylimääräinen Päätös on pätevä vain, jos vähintään kolme neljäsosaa annetuista äänistä on puoltanut sitä. Keskeytetyn velkojainkokouksen jatkokokouksessa Ylimääräinen Päätös voidaan kuitenkin tehdä yksikertaisella ääntenemmistöllä. Kaikki muut päätökset hyväksytään yksinkertaisella ääntenemmistöllä. Tällaiset muut päätökset voivat koskea esimerkiksi:
- (a) Lainan ehtojen muutoksen hyväksymistä sillä edellytyksellä, ettei muutos edellytä Ylimääräistä Päätöstä;

- (b) Edustajan ("**Edustaja**") nimeämistä edustamaan Velkojia Lainaa koskevissa kysymyksissä, joita käsitellään toimeenpanevan viranomaisen kanssa tai ilman sitä tai tuomioistuimessa ja sen ulkopuolella;
 - (c) neuvojen ja ohjeiden antamista Edustajalle koskien Edustajan oikeuksia ja velvollisuuksia Velkojien edustajana; sekä
 - (d) Velkojien etuja puoltavan ja päätösoikeutta käyttävän komitean asettamista kohdan 12 mukaisesti.
- 12.10 Hallintarekisteröityjen MTN-velkakirjojen hoitaja katsotaan Velkojaksi, ellei MTN-velkakirjan haltija ole velkojainkokouksessa (henkilökohtaisesti tai asianmukaisella valtakirjalla toimivan edustajan kautta) ja esitä hoitajan antamaa todistusta, jonka mukaan kyseinen henkilö oli MTN-velkakirjan haltija viisi päivää ennen kokousta ja jossa mainitaan omistuksen koko. Tällaisessa tapauksessa MTN-velkakirjan haltija katsotaan Velkojaksi tätä kohtaa 12 sovellettaessa.
- 12.11 Asianmukaisessa järjestyksessä kokoon kutsutussa ja pidetyssä velkojainkokouksessa tehdyt päätökset sitovat kaikkia Velkojia riippumatta siitä, ovatko he olleet paikalla kokouksessa tai siitä, kuinka he ovat äänestäneet tai ovatko he äänestäneet lainkaan. Velkojainkokouksessa tehtyä päätöstä tukenutta Velkojaa ei voida pitää vastuullisena vahingosta, jonka päätös voi aiheuttaa toiselle Velkojalle.
- 12.12 Liikkeeseenlaskijan tulee vahvistaa järjestyssäännöt, jotka koskevat velkojainkokousta kohdan 12 sääntöjen lisäksi.
- 12.13 Liikkeeseenlaskija korvaa kaikki velkojainkokouksesta Edustajalle ja Euroclear Swedenille aiheutuvat kulut riippumatta siitä, kuka kokouksen on kutsunut koolle.
- 12.14 Velkojainkokouksen järjestämistä koskevat pyynnöt vastaanottaa Nordea Bank AB (publ), Merchant Banking Law Sweden ja Group Treasury. Lähetyksestä tulee käydä ilmi, että kyse on kiireellisestä asiasta.

§ 13 Velallisen vaihdos

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus ilman Velkojan suostumusta siirtää/luovuttaa liikkeessä olevaa Lainaa koskevat velvoitteensa toiselle Nordea-konserniin kuuluvalla pankilla ilmoitettuaan siitä Velkojille kohdan 14 mukaisesti vähintään 30 päivää ja enintään 60 päivää ennen kuin velallisen vaihdos astuu voimaan edellyttäen, että pankilla, joka ottaa vastatakseen lainoista, on samanlainen tai korkeampi luottokelpoisuusluokitus kuin Liikkeeseenlaskijalla ja ettei tällainen luovutus vaikuta olennaisen negatiivisesti Velkojien mahdollisuuksiin saada Lainaan liittyviä maksuja. NBAB:lla on kuitenkin ehdoton oikeus ottaa vastattavakseen NPS:n myöntämät Lainat.

Mikäli Liikkeeseenlaskija siirtää Lainan toiselle Nordea-konserniin kuuluvalla pankilla (ml. NBAB), Lainan ehdot koskevat Velkojaa ja pankkia, joka ottaa Lainan vastattavakseen. Velat vastattavakseen ottavan pankin tulee kohdan 14 mukaisesti vahvistaa Velkojalle ja Emissioyhteisölle, että se ottaa vastattavakseen kaikki Liikkeeseenlaskijan siirrettyyn Lainaan liittyvät velvoitteet.

§ 14 Tiedotteet

Tiedotteet tulee lähettää kunkin Lainan Velkojalle tämän Euroclear Swedenissä rekisteröityyn osoitteeseen.

Liikkeeseenlaskijan tulee ilmoittaa Velkojalle Lähtö- ja Loppukurssit, Takaisinmaksumäärä (jos muu kuin Pääoma) ja Tuotto, Peruskuluttajahintaindeksi, Lopullinen Kuluttajahintaindeksi sekä Inflaatio-suojattu Korkosumma ja Pääoma niin pian kuin ne on vahvistettu. Tämä koskee myös niitä muita muuttujia, joista Liikkeeseenlaskija on ottanut tehtäväkseen ilmoittaa näiden ehtojen mukaisesti.

Strukturoitujen MTN-velkakirjojen kurseista ja niiden muutoksista saa Lainan laina-aikana tietoa Nordea Bank AB:n (publ) konttoreista tai muulla Lopullisissa Ehdossa ilmoitetulla tavalla.

§ 15 Salassapito

Liikkeeseenlaskija pidättää itsellään oikeuden sellaisten Strukturoitujen MTN-velkakirjojen tai Lainojen osalta, joissa jokin muu Nordea-konserniin kuuluva pankki on toiminut Emissioyhteisönä, pyynnöstä saada Euroclear Swedeniltä seuraavat tiedot kustakin täsmäytysrekisteriin kuuluvasta tilistä: (i) Velkojan nimi, henkilötunnus tai muu tunnistenumero sekä postiosoite, (ii) velkasumma ja lainaehdot sekä (iii) tietyissä tapauksissa MTN-velkakirjojen määrä ja nimellisarvo.

§ 16 Pörssilistaus

Liikkeeseenlaskuyhteisö jättää hakemuksen Lopullisten Ehtojen mukaan listattavien Lainojen rekisteröimisestä NASDAQ OMS Tukholman pörssiin tai Lopullisissa Ehdossa ilmoitettavaan muuhun pörssiin tai muulle markkinapaikalle. Mikäli Liikkeeseenlaskija tarjoaa Lainaa yksin tai yhdessä yhden tai useamman Liikkeeseenlaskuyhteisön kanssa, hakemuksen jättää Liikkeeseenlaskija, ellei muuta ole sovittu. Liikkeeseenlaskijan tulee suorittaa vaadittavat toimenpiteet, jotta Lainan pörssilistaus säilyy niin kauan kuin se on liikkeessä.

§ 17 Oikeus liikkeeseenlaskun peruuttamiseen ja lisäliikkeeseenlaskuihin

Liikkeeseenlaskija pidättää itsellään oikeuden peruuttaa liikkeeseenlasku sellaisten taloudellisten tai poliittisten seikkojen vuoksi, jotka Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan saattavat vaarantaa Lainan onnistuneen liikkeeseenlaskun.

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus laskea liikkeeseen uusia jo liikkeessä olevaan Lainaan sisältyviä MTN-velkakirjoja edellyttäen, että näillä velkakirjoilla on kaikilta osin samat ehdot kuin Lainalla (lukuun ottamatta ensimmäistä koron maksua tai velkakirjan emissiohintaa). Uudet MTN-velkakirjat yhdistetään ja yhdessä jo liikkeeseen laskettujen MTN-velkakirjojen kanssa ne muodostavat yhden sarjan. Ehtojen viittaukset Lainaan ja MTN-velkakirjoihin sisältävät, ellei asiayhteydestä muuta ilmene, kaikki muut Lainan alla liikkeeseen lasketut MTN-velkakirjat, jotka yhdessä Lainan kanssa muodostavat yhden sarjan.

§ 18 Hallintarekisteröinti

Näitä ehtoja sovellettaessa rahoitusvälineiden kirjaamisesta tilille Ruotsissa annetun lain mukaisesti (lagen om kontoföring av finansiella instrument) hallintarekisteröityjen MTN-velkakirjojen hoitajan katsotaan olevan Velkoja, mikäli kohtaa 12 sovellettaessa kohdasta 12.10 ei muuta johdu.

§ 19 Vastuun rajoitukset ym.

Emissioyhteisöt, Liikkeeseenlaskija ja Euroclear Sweden eivät vastaa vahingosta, joka aiheutuu ruotsalaisen tai ulkomaisen lain määräyksestä tai viranomaisen toimenpiteestä tai sodasta,

lakosta, sulusta, saarrosta, boikotista tai muusta vastaavasta esteestä. Lakkoa, saartoa, boikottia ja sulkua koskeva rajoitus on voimassa myös, vaikka asianosainen itse olisi tällaisen selkkauksen kohteena tai olisi toteuttamassa tällaisia toimia.

Emissioyhteisö, Liikkeeseenlaskija tai Euroclear Sweden eivät korvaa muutoin syntyviä vahinkoja, jos ne ovat noudattaneet normaalia varovaisuutta. Epäsuorasta vahingosta ei koskaan makseta korvausta, edellyttäen että epäsuora vahinko ei ole aiheutunut Emissioyhteisön, Liikkeeseenlaskijan tai Euroclear Swedenin törkeästä huolimattomuudesta.

Mikäli Emissioyhteisö, Liikkeeseenlaskija tai Euroclear Sweden eivät voi jonkin ensimmäisessä kappaleessa mainitun olosuhteen vuoksi suorittaa näiden ehtojen mukaisia toimia, toimet voidaan siirtää myöhempään ajankohtaan kunnes este on poistunut.

Edellä mainitut määräykset ovat voimassa, ellei rahoitusvälineiden kirjaamisesta tilille Ruotsissa annetusta laista (lagen om kontoföring av finansiella instrument, 1998:1479) muuta johdu.

§ 20 Suomen ja Tanskan lainsäädännön mukaisesti liikkeeseen lasketut MTN-velkakirjat

Yleiset Ehdot koskevat myös Suomen ja Tanskan lainsäädännön mukaisesti liikkeeseen laskettuja MTN-velkakirjoja näiden Yleisten Ehtojen Täydentävien Ehtojen 1 mainituin muutoksin.

Euroclear Swedeniä koskevat viittaukset näissä Yleisissä Ehdossa koskevat asianmukaisin muutoksin ja soveltuvin osin sellaista muuta Lopullisten Ehtojen mukaista selvityslaitosta tai organisaatiota, jonka tehtävänä on ylläpitää rekisteriä Velkojien velkakirjaomistuksista ja selvittää kaupat.

§ 21 Sovellettava laki ja lainkäyttöalue

Yleisiä Ehtoja sitovat ja niitä tulkitaan Lopullisissa Ehdossa tarkemmin määrätyn maan lakien mukaan. Myös MTN-velkakirjojen liikkeeseenlaskun katsotaan tapahtuneen mainitun lainsäädännön mukaisesti. Lopullisiin Ehtoihin voidaan soveltaa Suomen, Ruotsin tai Tanskan lakia.

Mikäli Lopulliset Ehdot määräävät, että ehtoihin on sovellettava Ruotsin lakia, näiden ehtojen tulkintaa ja soveltamista koskevat erimielisyydet ratkaistaan ruotsalaisessa tuomioistuimessa. Ensimmäisenä oikeusasteena toimii Tukholman käräjäoikeus (Stockholms tingsrätt).

Mikäli Lopulliset Ehdot määräävät, että ehtoihin on sovellettava Suomen lakia, näiden ehtojen tulkintaa ja soveltamista koskevat erimielisyydet ratkaistaan suomalaisessa tuomioistuimessa. Ensimmäisenä oikeusasteena toimii Helsingin käräjäoikeus.

Mikäli Lopulliset Ehdot määräävät, että ehtoihin on sovellettava Tanskan lakia, näiden ehtojen tulkintaa ja soveltamista koskevat erimielisyydet ratkaistaan tanskalaisessa tuomioistuimessa. Ensimmäisenä oikeusasteena toimii Københavns Byret (Kööpenhaminan raastuvanoikeus).

Yleisistä Ehdosta on laadittu kolme (3) samasanaista kappaletta, joista Emissioyhteisöt ovat saaneet omansa.

Täten vahvistetaan, että edellä olevat ehdot ovat meitä sitovia.

Tukholmassa 25. toukokuuta 2011

NORDEA PANKKI SUOMI Oyj

NORDEA BANK AB (publ)

YLEISTEN EHTOJEN TÄYDENTÄVÄT EHDOT 1, JOTKA KOSKEVAT TANSKAN JA SUOMEN LAINSÄÄDÄNNÖN MUKAISESTI LIIKKEESEEN LASKETTUJA MTN- VELKAKIRJOJA

Näissä Täydentävissä Ehdossa mainitut kohta- ja kappalenumerot viittaavat Yleisten Ehtojen kohtiin ja kappaleisiin.

SUOMEN LAINSÄÄDÄNNÖN MUKAISESTI LIIKKEESEEN LASKETUT MTN-VELKAKIRJAT

Suomen lainsäädännön mukaisesti liikkeeseen laskettuihin MTN-velkakirjoihin sovelletaan Yleisiä Ehtoja seuraavin muutoksin.

§ 1 Määritelmät:

Seuraavat määritelmät korvaavat Yleisten Ehtojen vastaavat määritelmät.

”Tilinhoitajayhteisö”	Yhteisö, jolle Euroclear Finland on arvo-osuusjärjestelmästä annetun lain (826/1991) ja Euroclear Finlandin sääntöjen mukaisesti myöntänyt oikeuden toimia tilinhoitajayhteisönä ja tehdä merkintöjä arvo-osuusrekisteriin;
”MTN-velkakirja”	Mikä tahansa arvo-osuusmuotoinen joukkovelkakirja, jonka NPS laskee liikkeeseen osana tätä MTN-ohjelmaa;
”Arvo-osuustili”	Arvo-osuusjärjestelmästä annetun lain (826/1991) ja arvo-osuustileistä annetun lain (827/1991) mukainen tili; ja
”Euroclear Finland”	Euroclear Finland Oy.

Kaikki Yleisissä Ehdossa olevat viittaukset Euroclear Swedeniin korvataan viittauksilla Euroclear Finlandiin.

§ 3 MTN-velkakirjojen rekisteröinti

Kohdat 3.1 ja 3.2 korvataan seuraavasti:

”MTN-velkakirjat rekisteröidään velkojan lukuun arvo-osuustilille, joten niistä ei anneta fyysisiä arvopapereita. MTN-velkakirjoja koskevat rekisteröintipyynnöt on osoitettava Tilinhoitajayhteisölle.

§ 8 Lainan takaisinmaksu ja (mahdollisen) koron maksu

Kohta 8.6 ja kohdan 8.7 ensimmäinen kappale korvataan seuraavasti:

”Takaisinmaksumäärä ja mahdollinen korko tai muu tuotto maksetaan Takaisinmaksupäivänä arvo-osuusjärjestelmästä annetun lain (826/1991) ja arvo-osuustileistä annetun lain (827/1991)

sekä Euroclear Finlandin sääntöjen ja määräysten mukaisesti henkilöille, joilla on oikeus saada maksuja. Euroclear Finlandin voimassa olevat säännöt ja määräykset ovat saatavilla osoitteessa www.ncsd.eu.”

§ 10 Erääntyneiden suoritusten vanheneminen

Kohdan 10 ensimmäinen kappale korvataan seuraavasti:

”Oikeus Pääoman maksuun vanhenee kolmen vuoden kuluttua Takaisinmaksupäivästä ja oikeus koron maksuun tai muuhun tuottoon vanhenee kolmen vuoden kuluttua asianomaisesta Koronmaksupäivästä. Erääntyneitä maksuja varten varatut varat jäävät Liikkeeseenlaskijalle.”

§ 12 Velkojainkokous

Kohdan 12.2 ensimmäinen, toinen ja kolmas virke korvataan seuraavasti:

”Kutsu velkojainkokoukseen on julkaistava viimeistään 20 Pankkipäivää ennen kokousta jäljempänä olevan kohdan 14 mukaisesti. Kutsu lähetetään Velkojille kohdan 14 mukaisesti.”

Kohdan 12.4 ensimmäinen virke poistetaan.

Kohdan 12.6 viides virke korvataan seuraavasti:

”Pöytäkirjan on oltava saatavilla Liikkeeseenlaskijalta viimeistään kymmenen Pankkipäivää velkojainkokouksen jälkeen.”

Kohdan 12.8 kolmas ja neljäs virke korvataan seuraavasti:

”Tiedote velkojainkokouksen keskeyttämisestä ja kutsu uuteen velkojainkokoukseen lähetetään Velkojille kohdan 14 mukaisesti.”

Kohdan 12.9 kolmas virke korvataan seuraavasti:

”Kohdan 12.2 mukainen kutsu lähetetään Velkojille kohdan 14 mukaisesti.”

§ 14 Tiedotteet

Kohdan 14 ensimmäinen kappale korvataan seuraavasti:

”NPS julkaisee liikkeeseen laskettuja MTN-velkakirjoja koskevat tiedotteet valtakunnallisessa sanomalehdessä niillä lainkäyttöalueilla, joilla MTN-velkakirjoja on laskettu yleiseen liikkeeseen, tai Liikkeeseenlaskijan kotisivuilla osoitteessa www.nordea.fi/joukkolainat tai muilla Internet-sivuilla, jotka nimetään erikseen asianomaisen MTN-velkakirjan Lopullisissa Ehdossa. Kirjallinen tiedote voidaan lähettää Velkojalle myös tämän Liikkeeseenlaskijan rekisteriin merkittyyn osoitteeseen. Jos MTN-velkakirja on laskettu liikkeeseen arvo-osuuksina, Euroclear Finland ja Tilinhoitajayhteisö voivat lähettää tiedotteet Velkojille. Velkojien katsotaan vastaanottaneen tiedote päivänä, jolloin se on julkaistu valtakunnallisessa sanomalehdessä, kyseeseen tulevalle Internet-sivulle tai Euroclear Finlandissa, tai jos tiedote on lähetetty kirjeenä, viimeistään seitsemäntenä päivänä kirjeen lähettämisen jälkeen. NPS:lle osoitettujen tiedotteiden katsotaan tulleen oikein toimitetuiksi päivä lähettämisen jälkeen, jos ne on lähetetty osoitteeseen NPS, Treasury/Markets, Aleksis Kiven katu 9, 00020 NORDEA (tai muuhun Velkojille ilmoitettuun osoitteeseen). NBAB:lle osoitettujen tiedotteiden katsotaan tulleen oikein toimitetuiksi päivä lähettämisen jälkeen, jos ne on lähetetty NBAB:lle.”

Kohdan 14 kolmas kappale korvataan seuraavasti:

”Strukturoitujen velkakirjojen kurseista ja niiden muutoksista saa Lainan laina-aikana tietoa Liikkeeseenlaskijan pääkonttorista.”

§ 18 Hallintarekisteröinti

Kohta 18 korvataan seuraavasti:

”Hallintarekisteröityihin MTN-velkakirjoihin sovelletaan arvo-osuusjärjestelmästä annettua lakia (826/1991) ja arvo-osuustileistä annettua lakia (827/1991) sekä Euroclear Finlandin sääntöjä ja määräyksiä.”

§ 19 Vastuun rajoitukset ym.

Kohdan 19 viimeinen kappale poistetaan.

TANSKAN LAINSÄÄDÄNNÖN MUKAISESTI LIIKKEESEEN LASKETUT MTN-VELKAKIRJAT

Tanskan lainsäädännön mukaisesti liikkeeseen laskettuihin MTN-velkakirjoihin sovelletaan Yleisiä Ehtoja seuraavin muutoksin.

§ 1 Määritelmät:

Seuraavat määritelmät korvaavat Yleisten Ehtojen vastaavat määritelmät.

”Pankkipäivä”	Pankkipäivä Suomessa, Ruotsissa ja/tai Tanskassa tai muu päivä kuin lauantai, sunnuntai tai yleinen vapaapäivä, jolloin liikepankit ja kotimaan pääomamarkkinat ovat avoinna Lopullisten Ehtojen mukaisella lainkäyttöalueella;
”Pankkipäivä Tanskassa”	Jokin muu päivä kuin lauantai, sunnuntai tai yleinen vapaapäivä, jolloin liikepankit ja kotimaan pääomamarkkinat ovat avoinna Tanskassa;
”MTN-velkakirja”	Liikkeeseenlaskijan tässä MTN-ohjelmassa liikkeeseen laskema obligaatiomuotoinen velkakirja.
”VP”	VP Securities A/S

§ 14 Tiedotteet

Kohdan 14 ensimmäinen kappale korvataan seuraavasti:

”Tiedotteet toimitetaan kunkin Lainan Velkojille NASDAQ OMX Copenhagen A/S:n tai VP Securities A/S:n kautta.”

Kohdan 14 kolmas kappale korvataan seuraavasti:

”Strukturoitujen velkakirjojen kurseista ja niiden muutoksista saa Lainan laina-aikana tietoa Liikkeeseenlaskijan pääkonttorista.”

§ 18 Hallintarekisteröinti

Kohta 18 poistetaan ja sen jälkeinen numerointi muutetaan vastaavasti.

§ 19 Vastuun rajoitukset ym.

Kohdan 19 viimeinen kappale poistetaan.

YLEISTEN EHTOJEN TÄYDENTÄVÄT EHDOT 2, JOTKA SISÄLTÄVÄT TIETTYJÄ STRUKTUROITUJA MTN- VELKAKIRJOJA KOSKEVIA MÄÄRÄYKSIÄ

Seuraavia ehtoja voidaan noudattaa, kun lasketaan liikkeeseen MTN-velkakirjoja, joiden tuotto ja/tai Takaisinmaksumäärä riippuu yhden tai useamman osakkeen, rahaston, raaka-aineen, valuutan, indeksin tai eri omaisuuslajeja sisältävän salkun kehityksestä. Näiden ehtojen lisäksi voidaan soveltaa myös muita ehtoja ja määritelmiä, jotka ilmoitetaan erikseen Lainan Lopullisissa Ehdoissa. Alla olevia määräyksiä voidaan muuttaa Lopullisissa Ehdoissa.

Markkinahäiriö

Seuraavat määräykset ovat voimassa silloin, kun siitä erityisesti mainitaan Lopullisissa Ehdoissa ja ne koskevat kaikkia Strukturoituja MTN-velkakirjoja lukuun ottamatta Luottovelkakirjoja. Raaka-ainevelkakirjoihin liittyviä Markkinahäiriöitä varten on omat määräykset ja Valuuttavelkakirjoihin liittyviä Häiriöitä varten omat määräykset.

- (a) Kohde-etuuksien osalta Markkinahäiriö tarkoittaa jonkin seuraavan tapahtuman toteutumista Liikkeeseenlaskijan arvion mukaisesti:
- (i) Kohde-etuuden tai olennaisen osan Kohde-etuudesta muodostavien kohde-etuuksien virallinen loppukurssi puuttuu, ei ole saatavissa tai sen noteeraus loppuu
 - (ii) tietyissä tapauksissa, jos Kohde-etuuden koostumus ei ole enää sama ja/tai Kohde-etuuden arvoa ei enää julkisteta
 - (iii) asianosainen Pörssi ja/tai Optio- tai termiinipörssi ei ole avoinna kaupankäynnille tavanomaisena aukioloaikanaan tai sulkeutuu ennen tavanomaista sulkemisaikaa
 - (iv) kaupankäynti Kohde-etuuksilla tai olennaisen osan Kohde-etuudesta muodostavilla kohde-etuuksilla taikka Kohde-etuuteen verrattavissa olevilla optio- tai termiinisopimuksilla, jotka ovat kaupankäynnin kohteina Pörssissä tai Optio- tai termiinipörssissä, loppuu, keskeytyy tai sitä rajoitetaan olennaisella tavalla
 - (v) markkinatoimijoiden mahdollisuudet käydä kauppaa tai saada noteeraus Kohde-etuudelle tai olennaiselle osalle sen muodostavista kohde-etuuksista tai Pörssissä taikka Optio- tai termiinipörssissä vaihdettaville Kohde-etuuteen verrattavissa oleville optio- tai termiinisopimuksille loppuvat, keskeytyvät tai heikkenevät olennaisesti jonkin muun syyn vuoksi tai
 - (vi) kun on kyse Rahastovelkakirjasta, rahastoon tai rahasto-osuuteen kuuluvan Kohde-etuuden noteeraus puuttuu Kohde-etuuden Arvostuspäivänä tai tällaisen Kohde-etuuden täysimääräisen lunastusmaksun suorittaminen jää toteutumatta Rahaston lunastuspäivänä.
- (b) Pörssin ja/tai Optio- tai termiinipörssin rajoitetun aukioloajan ei katsota aiheuttavan Markkinahäiriötä, jos rajoitus johtuu asianomaisen Pörssin ja/tai Optio- tai termiinipörssin normaalin aukioloajan ilmoitetusta muutoksesta.

- (c) Päivän aikana käytävän kaupan rajoittamisen katsotaan aiheuttavan Markkinahäiriön, jos rajoitus johtuu siitä, että hinnat ylittävät asianomaisen Pörssin ja/tai Optio- tai termiinipörssin sallitun hintatason.
- (d) Jos Lähtö-, Päätös- tai Arvostuspäivänä Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan vallitsee Markkinahäiriö, Päätös-, Lähtö- ja/tai Loppukurssin vahvistamisen Lähtö-, Päätös- tai Arvostuspäivä on seuraava markkinahäiriötön Pörssipäivä (koskien kyseistä Vaikutuksen kohteena olevaa kohde-etuutta). Mikäli (kyseistä Vaikutuksen kohteena olevaa kohde-etuutta koskeva) Markkinahäiriö jatkuu kahdeksana peräkkäisenä alkuperäistä Lähtö- tai Päätöspäivää seuraavana Pörssipäivänä Pörssipäivä (koskien kyseistä Vaikutuksen kohteena olevaa kohde-etuutta) tai muuna vastaavana päivänä Lopullisten Ehtojen mukaan, (kyseistä Vaikutuksen kohteena olevaa kohde-etuutta koskeva) Lähtö- tai Päätöspäivä on tällainen kahdeksas Pörssipäivä tai muu näissä ehdoissa mainittu vastaava päivä Markkinahäiriöstä riippumatta, ja Liikkeeseenlaskijan on tällöin vahvistettava Arvonkehityksen tai muun laskemisessa käytettävä Päätös-, Lähtö- ja/tai Loppukurssi Yleisten Ehtojen ja Lopullisten Ehtojen mukaisesti.
- (e) Liikkeeseenlaskijalla on oikeus tehdä Yleisiin Ehtoihin ja Lopullisiin Ehtoihin kaikki ne lisäykset ja oikaisut, jotka Liikkeeseenlaskija katsoo tarpeellisiksi Markkinahäiriön tai Häiriön yhteydessä.

Raaka-ainevelkakirjoihin liittyvä markkinahäiriö

Seuraavat määräykset ovat voimassa silloin, kun siitä erityisesti mainitaan Lopullisissa Ehdossa. Kun on kyse Raaka-ainevelkakirjoista, sovelletaan Raaka-ainevelkakirjoihin liittyviä markkinahäiriötä koskevia määräyksiä.

- (a) Kohde-etuuksien osalta Markkinahäiriö tarkoittaa jonkin seuraavan tapahtuman toteutumista Liikkeeseenlaskijan arvion mukaisesti:
- (i) Kohde-etuuden tai Kohde-etuuden muodostavien kohde-etuuksien noteeraus, koostumus, laskenta tai sen/niiden virallisen päätöskurssin julkistaminen puuttuu, ei ole saatavissa tai on lopetettu
 - (ii) Kohde-etuuden tai Kohde-etuuden muodostavien kohde-etuuksien arvon noteeraus, koostumus, laskenta tai julkistaminen puuttuu, ei ole saatavissa tai on lopetettu
 - (iii) asianomainen Pörssi ei ole avoinna kaupankäynnille tavalliseen aikaan
 - (iv) kaupankäynti Kohde-etuuksilla tai Kohde-etuuden muodostavilla kohde-etuuksilla taikka Kohde-etuuteen verrattavissa olevilla optio- tai termiinisopimuksilla, jotka ovat kaupankäynnin kohteina Pörssissä, loppuu, keskeytyy tai sitä rajoitetaan olennaisella tavalla
 - (v) markkinatoimijoiden mahdollisuudet käydä kauppaa tai saada noteeraus Kohde-etuudelle tai olennaiselle osalle siihen sisältyvistä kohde-etuuksista tai Pörssissä vaihdettaville Kohde-etuuteen verrattavissa oleville optio- tai termiinisopimuksille loppuvat, keskeytyvät tai heikkenevät olennaisesti jonkin muun syyn vuoksi
 - (vi) Kohde-etuuden tai Kohde-etuuden muodostavien kohde-etuuksien tai sen/niiden arvon laskentatapaa muutetaan olennaisesti

- (vii) Kohde-etuuden tai Kohde-etuuden muodostavien kohde-etuuksien tai Kohde-etuuteen liittyvien optio- tai termiinisopimusten sisältö, koostumus tai rakenne muuttuu olennaisella tavalla
 - (viii) Kohde-etuuksia koskevien verosäännösten tai Kohde-etuuden muodostavien Kohde-etuuksien veron laskentaan sovellettavien verosäännösten täytäntöönpano, muutos tai kumoaminen (ei koske brutto- tai nettotulojen perusteella laskettavia veroja) Lähtöpäivän jälkeen, jos Arvostuspäivän loppukurssi tästä syystä muuttuu suhteessa siihen, mikä se olisi ollut, ellei verosäännöksiä olisi pantu täytäntöön, muutettu tai kumottu.
- (b) Jos Lähtö-, Päätös- tai Arvostuspäivänä Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan vallitsee Markkinahäiriö Lähtö-, Loppu- ja/tai Päätöskurssin vahvistamisen Lähtö-, Päätös- tai Arvostuspäivä on seuraava markkinahäiriötön Pörssipäivä (koskien kyseistä Vaikutuksen kohteena olevaa kohde-etuutta). Liikkeeseenlaskija voi vahvistaa tai korvata Lähtö-, Loppu- tai Päätöskurssin myös muulla kohtuulliseksi katsotulla tavalla. Mikäli (kyseistä Vaikutuksen kohteena olevaa kohde-etuutta koskeva) Markkinahäiriö kuitenkin jatkuu viitenä peräkkäisenä alkuperäistä Lähtö-, Päätös- tai Arvostuspäivää tai muuta vastaavaa näiden ehtojen mukaista päivää seuraavana Pörssipäivänä, (koskien kyseistä Vaikutuksen kohteena olevaa kohde-etuutta) ja Liikkeeseenlaskija voi vahvistaa tai korvata Lähtö-, Loppu- tai Päätöskurssin muulla kohtuulliseksi katsotulla tavalla, Lähtö-, Päätös- tai Arvostuspäivä tai muu vastaava näiden ehtojen mukainen päivä on viides Pörssipäivä (koskien kyseistä Vaikutuksen kohteena olevaa kohde-etuutta) Markkinahäiriöstä riippumatta, ja Liikkeeseenlaskijan on tällöin vahvistettava tai korvattava Arvonkehityksen tai muun asianomaisen arvon laskemisessa käytettävä Lähtö-, Loppu- tai Päätöskurssi tai muu vastaava arvo.
- (c) Mikäli Liikkeeseenlaskija arvioi Markkinahäiriön yhteydessä, ettei Vaikutuksen alaisen kohde-etuuden arvon vahvistaminen tai korvaaminen ole mahdollista tai anna kohtuullista tulosta, Liikkeeseenlaskija voi laskea Lisätuoton tai tuoton ennenaikaisesti ja vahvistaa sen. Liikkeeseenlaskijan vahvistettua Lisätuoton tai tuoton Liikkeeseenlaskijan tulee ilmoittaa Velkojille Lisätuoton tai tuoton määrä ja se, mihin korkokantaan Laina on jatkossa sidottu. Liikkeeseenlaskijan tulee maksaa Pääomalle markkinakorkoa. Takaisinmaksumäärä ja korko maksetaan Takaisinmaksupäivänä.
- (d) Liikkeeseenlaskijalla on oikeus tehdä Yleisiin Ehtoihin ja Lopullisiin Ehtoihin kaikki ne lisäykset ja oikaisut, jotka Liikkeeseenlaskija katsoo tarpeellisiksi Markkinahäiriön tai Häiriön yhteydessä.

Valuuttavelkakirjoihin liittyvä häiriö

Seuraavat määräykset ovat voimassa silloin, kun siitä erityisesti mainitaan Lopullisissa Ehdossa. Kun on kyse Valuuttavelkakirjoista, sovelletaan Valuuttavelkakirjoihin liittyviä häiriötä koskevia määräyksiä.

- (a) Kohde-etuuksien osalta Häiriö tarkoittaa jonkin seuraavan tapahtuman toteutumista Liikkeeseenlaskijan arvion mukaisesti:
- (i) Kohde-etuudelle tai Kohde-etuuden muodostaville kohde-etuuksille ei ole saatavissa avista- tai termiinikursseja,
 - (ii) jos Kohde-etuuden tai Kohde-etuuteen kuuluvien kohde-etuuksien loppukurssin/vaihtokurssin/valuuttakurssin laskenta tai julkistus puuttuu, ei ole saatavissa tai sen julkistus ilmoitetussa Viitetietolähteessä lopetetaan,

- (iii) olennainen poikkeama tai Lopullisissa Ehdossa etukäteen ilmoitettu valuuttojen hintojen, vaihtokurssien ja/tai valuuttakurssien välinen poikkeama
 - (iv) avista- tai termiinikurssin noteerausta ei saada sallitulle vähimmäismäärälle tai vastaavalle valuuttakauppojen määrälle, jotka yhdessä muodostavat sallitun vähimmäismäärän, tai
 - (v) sellaiset valuuttamääräykset tai -rajoitukset tulevat voimaan, jotka vaikuttavat mahdollisuuteen vaihtaa Kohde-etuuden valuuttaa toiseen valuuttaan tai viedä valuuttaa pois kyseessä olevalta lainkäyttöalueelta.
- (b) Jos Lähtö-, Päätös- tai Arvostuspäivänä Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan vallitsee Häiriö, Liikkeeseenlaskija vahvistaa Lähtö-, Loppu- tai Päätöskurssin saatavilla olevien tietojen perusteella, jotka Liikkeeseenlaskija katsoo asiaankuuluviksi Arvonkehityksen tai muun asiankuuluvan arvon laskennan kannalta.
- (c) Liikkeeseenlaskijalla on oikeus tehdä Yleisiin Ehtoihin ja Lopullisiin Ehtoihin kaikki ne lisäykset ja oikaisut, jotka Liikkeeseenlaskija katsoo tarpeellisiksi Häiriön yhteydessä.

Korjattu Laskelma

Seuraavia määräyksiä sovelletaan, kun siitä erityisesti mainitaan Lopullisissa Ehdossa ja ne koskevat muita strukturoituja MTN-velkakirjoja kuin Luottovelkakirjoja, Valuuttavelkakirjoja ja Raaka-ainevelkakirjoja.

- (a) Jos jonkin Kohde-etuuden koostumus, laskenta tai julkistaminen lakkaisi kokonaan tai osittain tai Kohde-etuuden ominaisuuksia muutetaan Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan olennaisella tavalla, Liikkeeseenlaskijalla on oikeus muuttaa Arvonkehityksen laskutapaa ja/tai Vaikutuksen kohteena olevien kohde-etuuksien koostumusta, tai korvata kyseinen Vaikutuksen alainen kohde-etuus vastaavalla vaihtoehdolla. Jollei Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan vastaavaa Vaikutuksen kohteena olevaa kohde-etuutta muodosteta, lasketa tai julkisteta tai jos Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan jonkin Vaikutuksen alaisen kohde-etuuden tai sen arvon laskentatapaa muutettaisiin olennaisesti, Liikkeeseenlaskijalla on oikeus tehdä laskentaan sellaisia tarkistuksia, jotka Liikkeeseenlaskija katsoo perustelluiksi Vaikutuksen alaisen kohde-etuuden arvon laskennan kannalta tavalla, joka kuvastaa tapaa ja perustuu tapaan, jolla se aikaisemmin muodostettiin, laskettiin tai julkistettiin. Tällöin kyseisellä tavalla laskettu arvo korvaa Vaikutuksen alaisen kohde-etuuden arvon Arvonkehityksen laskennan yhteydessä.
- (b) Mikäli Liikkeeseenlaskija arvioi, ettei Vaikutuksen alaisen kohde-etuuden korvaaminen tai laskennan korjaus anna kohtuullista tulosta, Liikkeeseenlaskija voi laskea Lisätuoton ja/tai tuoton ennaikaisesti ja vahvistaa Lisätuoton ja/tai tuoton. Liikkeeseenlaskijan vahvistettua Lisätuoton ja tai tuoton Liikkeeseenlaskijan tulee ilmoittaa Velkojille Lisätuoton ja/tai tuoton määrä ja se, mihin korkokantaan Laina on jatkossa sidottu. Liikkeeseenlaskijan tulee maksaa Pääomalle markkinakorkoa. Takaisinmaksumäärä ja kertynyt korko maksetaan Takaisinmaksupäivänä.
- (c) Liikkeeseenlaskijalla on oikeus tehdä Yleisiin Ehtoihin ja Lopullisiin Ehtoihin kaikki ne lisäykset ja oikaisut, jotka Liikkeeseenlaskija katsoo tarpeellisiksi Korjatun laskelman yhteydessä.

Oikaisu

Seuraavia määräyksiä sovelletaan, kun siitä erityisesti mainitaan Lopullisissa Ehdossa ja ne koskevat muita strukturoituja MTN-velkakirjoja kuin Luottovelkakirjoja ja Raaka-ainevelkakirjoja.

Jos kohde-etuuden virallista päätöskurssia oikaistaan sinä aikana (alkuperäisestä julkistamisesta laskien), joka tavallisesti kuuluu Vaikutuksen kohteena olevalla Kohde-etuudella tai siihen sisältyvillä kohde-etuuksilla tehtävän avistakaupan kaupanteko- ja maksupäivän välillä, kuitenkin viimeistään kolme Pörssipäivää Arvostuspäivän jälkeen, ja jos sellaista kurssia on käytetty Päätöskurssin ja/tai Lähtö- ja Loppukurssin määrittämiseen, Liikkeeseenlaskijan tulee tehdä vastaava oikaisu.

Raaka-ainevelkakirjoja koskeva oikaisu

Seuraavia Raaka-ainevelkakirjoja koskevia määräyksiä sovelletaan, kun siitä erityisesti mainitaan Lopullisissa Ehdossa.

Jos Kohde-etuuden virallista päätöskurssia oikaistaan 30 päivän kuluessa alkuperäisestä julkistamisesta ja jos sellaista kurssia on käytetty Lähtö-, Loppu- ja/tai Päätöskurssin määrittämiseen, Liikkeeseenlaskijan tulee tehdä vastaava oikaisu.

Erityistapaukset

Seuraavia määräyksiä sovelletaan, kun siitä erityisesti mainitaan Lopullisissa Ehdossa ja määräykset koskevat kaikkia Strukturoituja MTN-velkakirjoja lukuun ottamatta Luottovelkakirjoja.

- (a) Jos Kohde-etuuteen tai siihen liittyvään yritykseen kohdistuu Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan osakkeen poistuminen pörssistä, valtiollistaminen, konkurssi, selvitystila, yhtiöjärjestely, pakkolunastus, fuusio, diffuusio, toiminnan luovuttaminen, osakevaihto, vaihtotarjous, julkinen ostotarjous tai muu vastaava tapahtuma tai, jos Kohde-etuuteen kohdistuu Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan splittaus, uusanti, rahastoanti, optioiden tai vaihtovelkakirjojen liikkeeseenlasku, yhdistäminen tai takaisinosto, tai muu Lopullisissa Ehdossa mainittu tapahtuma, joka osakesidonnaisia johdannaistuotteita koskevan markkinakäytännön mukaan voi oikeuttaa liikkeessä olevien instrumenttien laskentaan oikaisun, Liikkeeseenlaskijalla on oikeus muuttaa Arvonkehityksen laskutapaa ja/tai Kohde-etuuksien koostumusta, tai korvata Vaikutuksen alainen kohde-etuus Korvaavalla Kohde-etuudella, tavalla, joka Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan on välttämätöntä sellaisen Arvonkehityksen laskennan saavuttamiseksi, joka kuvastaa sitä ja perustuu siihen, miten se aikaisemmin on laskettu.
- (b) Mikäli Liikkeeseenlaskija arvioi, ettei vaikutuksen alaisen kohde-etuuden korvaaminen tai laskennan tai Kohde-etuuksien koostumuksen korjaus anna kohtuullista tulosta, Liikkeeseenlaskija voi laskea Lisätuoton ja/tai tuoton ennaikaisesti ja vahvistaa Lisätuoton ja/tai tuoton. Liikkeeseenlaskijan vahvistettua Lisätuoton ja/tai tuoton Liikkeeseenlaskijan tulee ilmoittaa Velkojille Lisätuoton ja/tai tuoton määrä ja se, mihin korkokantaan Laina on jatkossa sidottu. Liikkeeseenlaskijan tulee maksaa Pääomalle markkinakorkoa. Takaisinmaksumäärä ja kertynyt korko maksetaan Takaisinmaksupäivänä.
- (c) Liikkeeseenlaskijalla on oikeus tehdä Lopullisiin Ehtoihin kaikki ne lisäykset ja muutokset, jotka Liikkeeseenlaskija katsoo tarpeellisiksi Erityistapausten yhteydessä.

Korvaava Kohde-etuus

Seuraavat määräykset koskevat niitä MTN-velkakirjoja, joita koskevissa Lopullisissa Ehdossa mainitaan Korvaava Kohde-etuus.

Korvaava Kohde-etuus korvaa Vaikutuksen alaisen kohde-etuuden tietyin näissä ehdoissa mainituin edellytyksin. Korvaava Kohde-etuus korvaa Vaikutuksen alaisen kohde-etuuden Liikkeeseenlaskijan määräämästä ajankohdasta alkaen. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus tehdä Lopullisiin Ehtoihin kaikki ne lisäykset ja oikaisut, jotka Liikkeeseenlaskija katsoo tarpeellisiksi Korvaavan Kohde-etuuden yhteydessä.

YLEISTEN EHTOJEN TÄYDENTÄVÄT EHDOT 3, JOTKA SISÄLTÄVÄT TIETTYJÄ LUOTTOVELKAKIRJOIHIN LIITTYVIÄ MÄÄRITELMIÄ

Sellaisen MTN-velkakirjan liikkeeseenlaskussa, joka liittyy yhtiöiden tai Julkisyhteisöjen kuten valtion, kunnan tai maakäräjien (Ruotsi) luottoihin tai luottokoreihin, voi esiintyä alla mainittuja määritelmiä. Näiden määritelmien lisäksi myös muita määritelmiä voi esiintyä Linaan kuuluvissa Lopullisissa Ehdossa. Alla olevia määritelmiä saatetaan tarkistaa Lopullisissa Ehdossa.

Luottovastuutapahtuma: yksi tai useampi seuraavista tapahtumista ellei Lopullisissa Ehdossa muuta mainita:

a) kun on kyse Viiteyhteisöstä, joka ei ole Julkisyhteisö: (i) Maksun Laiminlyönti ("Failure to pay"), (ii) Velkojen Uudelleenjärjestely ("Restructuring") tai (iii) Konkurssi ("Bankruptcy");

a) kun on kyse Viiteyhteisöstä, joka on Julkisyhteisö: (i) Maksun Laiminlyönti ("Failure to pay"), (ii) Maksusta kieltäytyminen / Maksun lykkääminen ("Repudiation/Moratorium") tai (iii) Velkojen Uudelleenjärjestely ("Restructuring") ja lisäksi itäeurooppalaisten ja keskiaasialaisten Julkisyhteisöjen kyseessä ollessa (iv) Irtisanominen ("Obligation Acceleration");

Näissä tapauksissa on kyse Luottovastuutapahtumasta, vaikka tapahtuma johtuisikin suoraan tai epäsuorasti seuraavista seikoista tai vaikka tapahtumasta olisikin valitettu seuraavin perustein: (i) aiheettomuus, puutteellinen oikeustoimikelpoisuus, Viiteyhteisön puutteellinen oikeustoimikyky tai vastaava, (ii) Velkasitoumuksen todellinen tai väitetty pätemättömyys, lainvastaisuus tai toimeenpanokelvottomuus, (iii) sovellettava laki, säädös, viranomaispäätös, tuomio, tuomioistuimen päätös, välityslautakunnan päätös tai vastaava toimintakäske tai sovellettavan lain, säädöksen tai vastaavan käyttöönotto tai muutos taikka tuomioistuimen, välityslautakunnan tai viranomaisen tulkinta sovellettavasta laista, säädöksestä tai vastaavasta taikka (iv) valuuttasäännöstelyn aloittaminen tai muutos, rahataloudelliset rajoitukset tai vastaavat raha- tai muun viranomaisen määräykset (ml. keskuspankki);

Maksusta kieltäytyminen / Maksun lykkääminen ("Repudiation/Moratorium"): alla olevat kohdat (a) ja (b):

a) Julkisyhteisön toimivaltainen toimihenkilö (tai sen toimivaltaiset toimihenkilöt)

(i) kieltää (kieltävät), vastustaa (vastustavat), torjuu (torjuvat) tai muuten kiistää (kiistävät) Velkasitoumuksen tai sen voimassaolon tai toimeenpanokelvollisuuden kokonaan tai osittain tai

(ii) julistaa (julistavat) tai järjestää (järjestävät) maksun lykkäämisen tai muulla tavoin julistaa (julistavat) tai päättää (päättävät), että MTN-velkakirjan maksut peruutetaan, keskeytetään tai että niitä lykätään,

riippumatta siitä, johtuuko se lain noudattamisesta vai tosiasiallisesta toimenpiteestä, ja toimenpide koskee Velkasitoumuksen kokonaismäärää, joka on vähintään Lopullisissa Ehdossa esitetty määrä ("Mahdollinen Maksusta kieltäytyminen / Maksun lykkääminen"); ja

(b) jos Maksusta kieltäytymisen / Maksun lykkäämisen Laskentapäivänä (katso jäljempänä) tai sitä ennen tapahtuu Velkasitoumukseen liittyvä Maksun Laiminlyönti tai Velkojen Uudelleenjärjestely kyseessä olevasta määrästä riippumatta.

Korvaava Viiteyhtiö: Korvaavalla Viiteyhtiöllä on sama merkitys kuin Lopullisissa Ehdossa.

Konkurssi
("Bankruptcy"):
kun Viiteyhteisö

(a) puretaan (muutoin kuin fuusion kautta)

(b) tulee maksukyvyttömäksi, ei kykene maksamaan velkojaan niiden erääntyessä, peruuttaa maksut tai oikeudenkäynnin, hallinnollisten toimenpiteiden tai viranomaistoimenpiteiden kautta tai muuten myöntää tai ilmoittaa kirjallisesti yleisen kyvyttömyyden maksaa erääntyneet velkansa

(c) toimeenpanee omaisuuteen tai velkoihin liittyvän yleisen luovutuksen, sovittelun, uudelleenjärjestelyn tai muun toimenpiteen velkojensa hyväksi

(d) aloittaa sellaisen menettelyn tai joutuu sellaisen menettelyn kohteeksi, joka tähtää tuomioon tai päätökseen maksukyvyttömyydestä tai konkurssista tai muuhun sellaiseen päätökseen konkurssi- tai maksukyvyttömyyslain tai muun vastaavan lain tai säädöksen perusteella, joka vaikuttaa velkojen oikeuksiin, tai jos hakemus Viiteyhteisön purkamisesta tai sen asettamisesta selvitystilaan on jätetty, ja

(i) tällainen menettely tai hakemus johtaa tuomioon tai päätökseen maksukyvyttömyydestä tai konkurssista, päätökseen, joka vaikuttaa yleisesti velkojen oikeuksiin, tai päätökseen asettaa Viiteyhteisö selvitystilaan, tai

(ii) jos tällaista menettelyä tai hakemusta ei peruta, hylätä, jätetä käsittelemättä, keskeytetä tai rajoiteta yleisesti kolmenkymmenen päivän kuluessa siitä, kun menettely on aloitettu tai hakemus jätetty

(e) sisältyy yhtiökokouksen tai muun elimen päätökseen, jonka mukaan Viiteyhteisö puretaan, haetaan yrityssaneeraukseen tai asetetaan pakkohallintoon tai selvitystilaan (muutoin kuin fuusion kautta)

(f) hakee hoitajaa tai sille määrätään hoitaja (sisältää kaikki konkurssin tai maksukyvyttömyyden hallintomuodot), taloudenhoitaja, selvitysmies, uskottu mies tai muu vastaava omaisuuden hoitaja hoitamaan Viiteyhteisöä ja sen koko varallisuutta tai sen olennaista osaa

(g) antaa velkojan, jonka vakuus on osa Viiteyhteisön varoja, saada haltuunsa Viiteyhteisön koko varallisuus tai olennainen osa siitä, tai jos Viiteyhteisön koko varallisuus tai olennainen osa siitä joutuu

ulosmittaukseen, takavarikkoon, muun täytäntöönpanotoimen tai muun menettelyn kohteeksi, ja kun kyseinen velkoja pitää omistuksensa tai menettelyä ei peruta, hylätä, poisteta, keskeytetä tai rajoiteta kolmenkymmenen päivän kuluessa tai

(h) aiheuttaa sellaisen tapahtuman tai sellaiset olosuhteet tai joutuu itse sellaisen tapahtuman tai sellaisten olosuhteiden kohteeksi, jolla tai joilla Viiteyhteisöön sovellettavan lain mukaan on vastaava vaikutus kuin kohdissa (a)–(g) mainituilla tapahtumilla.

Kori:	se Viiteyhteisöjen ryhmä, joka mainitaan Lopullisissa Ehdossa.
Uutislähde:	Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos, The Australian Financial Review (tai korvaava julkaisu tai sähköinen uutislähde), Viiteyhteisön lainkäyttöalueen talousuutisten päälähde sekä kaikki muut kansainvälisesti tunnetut uutislähteet.
Julkisyhteisö ("Sovereign"):	valtio tai sen hallinnollinen elin (kuten hallitus, ministeriö, kaupungin virkahallinto tai vastaava), kauppaa käyvä virasto, viranomainen, keskuspankki, kunta, kaupunki tai muu yksikkö, jolla voi olla oikeudellinen koskemattomuus.
Velkojen Uudelleenjärjestely ("Restructuring"):	<p>(a) Velan Uudelleenjärjestelyllä tarkoitetaan suhteessa yhteen tai useampaan Velkasitoumukseen, että (A) joko Viiteyhteisö tai tuomioistuin, välityslautakunta, keskuspankki, viranomainen tai muu normeja antava julkisoikeudellinen tai siviilioikeudellinen elin tekee Velkasitoumuksen haltijan/haltijoiden kanssa sopimuksen, joka sitoo jokaista Velkasitoumuksen haltijaa jollakin jäljempänä kohdissa (i)–(v) mainitulla tavalla tai (B) että Viiteyhteisö tai tuomioistuin, välityslautakunta, keskuspankki, viranomainen tai muu normeja antava julkisoikeudellinen tai siviilioikeudellinen elin ilmoittaa tai määrää yhden tai useamman jäljempänä olevista kohdista (i)–(v) sitomaan kaikkia Velkasitoumuksen haltijoita. Sen lisäksi edellytetään, että Velkasitoumus (Velkasitoumukset), jota (joita) jäljempänä kohdissa (i)–(v) mainitut toimenpiteet koskevat, vastaa (vastaavat) yhteensä Lopullisten Ehtojen mukaista määrää Luottovastuutapahtuman toteutuessa.</p> <p>(i) korkokannan, korkosumman tai kertyneen koron vähentäminen</p> <p>(ii) pääoman, maksun tai muun päätöseräpäivänä tai muuna eräpäivänä erääntyvän rahasumman vähentäminen</p> <p>(iii) (A) koronmaksun eräpäivän tai koron laskemisen ajankohdan tai (B) pääoman, maksun tai vastaavan rahasumman eräpäivän myöhäistäminen tai muu lykkääminen</p> <p>(iv) Velkasitoumuksen etuoikeuden muutos siten, että Velkasitoumus saa huonomman etuoikeusaseman kuin joku muu Velkasitoumus tai</p> <p>(v) sen valuutan (tai valuuttojen yhdistelmän) muutos, jona Velkasitoumuksen korko, pääoma tai maksu maksetaan, jos valuutta muutetaan muuksi kuin sellaiseksi valuutaksi, joka on</p>

(A) laillinen maksuväline G7-maissa (ml. uudet G7-maat, jos G7-ryhmään otetaan uusia jäseniä) tai

(B) laillinen maksuväline niissä maissa, jotka kyseisen muutoksen ajankohtana ovat OECD:n jäsenmaita ja joiden kotivaluutalle The MacGraw-Hill Companies, Inc -konsernin yksikkö Standard & Poor's (tai sen luottokelpoisuusluokitustoimintansa mahdollinen jatkaja) antaa vähintään pitkäaikaisen luottokelpoisuusluokituksen AAA, Moody's Investor Service, Inc. (tai sen luottokelpoisuusluokitustoimintansa mahdollinen jatkaja) vähintään pitkäaikaisen luottoluokituksen Aaa tai Fitch Ratings (tai sen luottokelpoisuusluokitustoimintansa mahdollinen jatkaja) vähintään pitkäaikaisen luottoluokituksen AAA.

(b) Mikään seuraavista ei saa olla syynä velkojen uudelleenjärjestelyyn:

(i) koron tai pääoman maksu euroissa, jos Velkasitoumus on tehty Euroopan unionin jäsenmaan kansallisena valuuttana, kun kyseinen jäsenvaltio on ottanut tai ottaa käyttöön yhteisvaluutan Euroopan unionin perustamissopimuksen mukaan

(ii) jos jokin edellä olevien kohtien (a) (i)–(v) toimenpiteistä toteutuu tai niistä sovitaan tai ilmoitetaan hallinnollisen, kirjanpidollisen, verotuksellisen tai muun teknisen muutoksen tai korjauksen takia tavallisen liiketoiminnan puitteissa

(iii) jos jokin edellä olevien kohtien (a) (i)–(v) toimenpiteistä toteutuu tai niistä sovitaan tai ilmoitetaan sellaisten olosuhteiden vallitessa, jotka merkitsevät, että tapahtuma ei suorasti tai epäsuorasti ole seurausta Viiteyhtiön luottokelpoisuuden tai taloudellisen aseman huonontumisesta.

(c) ”Velkasitoumuksella” tarkoitetaan edellä olevissa kohdissa (a) ja (b) myös niitä sitoumuksia, joille Viiteyhtiö on asettanut vakuuden tai antanut takauksen, ja Viiteyhtiöllä kohdassa (a) tarkoitetaan sen sitoumuksen velallista, jolle vakuus tai takaus on asetettu ja kohdassa (b) Viiteyhtiötä.

Viiteyhtiö: jokainen yhtiö (ml. Korvaava Viiteyhtiö), joka kulloinkin on Viiteyhteisö.

Viiteyhteisö: jokainen Viiteyhtiö ja Julkisyhteisö, joka kulloinkin sisältyy Koriin.

Velkasitoumus: jokaisen Viiteyhteisön kaikki nykyiset, tulevat, ehdolliset tai muut maksuvelvollisuudet, (a) jotka ovat lainaamiseen liittyvien sopimusten (esim. luottosopimus, obligaatio- tai sertifikaattilaina (laina-ajasta riippumatta) tai rahoitusliimitit, tilillepanoon tai remburssiin liittyvät maksuvelvollisuudet) alaisia ja (b) jotka liittyvät takaukseen tai muuhun kirjalliseen vakuuteen tai sitoumukseen, jonka Viiteyhtiö on asettanut tai asettaa jonkun muun maksuvelvollisuudelle.

Irtisanominen (“Obligation Acceleration”): yksi tai useampi Velkasitoumus, jonka (joiden) kokonaismäärä on vähintään Lopullisissa Ehdoissa annettu määrä, erääntyy (erääntyvät) maksettavaksi etuajassa (irtisanomisen vuoksi tai muusta syystä) Viiteyhteisöön liittyvän sopimusrikkomuksen seurauksena (Maksun Laiminlyönti ei ole tällainen sopimusrikkomus).

Maksun Laiminlyönti ("Failure to pay"):	Viiteyhtiön tai Julkisyhteisön yhden tai useamman Velkasitoumuksen ehtojen mukaisen erääntyneen maksun laiminlyönti, kun erääntynyt määrä tai erääntyneiden määrien summa on eräpäivänä vähintään se määrä, mikä on Lopullisissa Ehdoissa määritetty.
Korvaava Viiteyhtiö ("Successor"):	<p>kun yksi tai useampi yhtiö ottaa Erityistapauksella ("Succession Event") yhtiökohtaisesti vastattavakseen (suoraan tai epäsuorasti) vähintään 25 % Velkasitoumuksista, ja vähemmän kuin 25 % Velkasitoumuksista jää Viiteyhteisön omistukseen, tällainen yhtiö (tällaiset yhtiöt) muodostaa (muodostavat) Korvaavan Viiteyhtiön Viiteyhteisön sijaan. Jos jokin yhtiöistä ottaa Erityistapauksella vastatakseen vähintään 75 % Velkasitoumuksista, yhtiö muodostaa yksinään Korvaavan Viiteyhtiön. Jos yksi tai useampi yhtiö ottaa Erityistapauksella yhtiökohtaisesti vastattavakseen vähemmän kuin 25 % Velkasitoumuksista ja Viiteyhteisön olemassaolo lakkaa, yhtiö tai yhtiöt, joka ottaa tai jotka ottavat vastatakseen suurimman osan Velkasitoumuksista, muodostaa tai muodostavat Korvaavan Viiteyhtiön.</p> <p>Liikkeeseenlaskija tekee Velkasitoumusten osuuksien määrittämiseen tarvittavat laskelmat ja arviot edellä mainittujen seikkojen perusteella ja ilmoittaa ne osapuolille. Liikkeeseenlaskija tekee Lopullisiin Ehtoihin Korvaavan Viiteyhtiön ja Velkasitoumusten sisällön ilmoittamisen vaatimat muutokset sekä muut Liikkeeseenlaskijan Erityistapahtuman toteutumisen jälkeen tarpeellisiksi katsomat muutokset.</p>
"Erityistapaukset":	fuusio, yhdistäminen, varojen tai velkojen siirto, diffuusio tai muu vastaava tapahtuma, jolla yhtiö ottaa lain tai sopimuksen nojalla vastatakseen toisen yhtiön sitoumuksia.

YLEISTEN EHTOJEN TÄYDENTÄVÄT EHDOT 4, JOTKA SISÄLTÄVÄT TIETTYJÄ RAHASTOVELKAKIRJOIHIN LIITTYVIÄ MÄÄRITELMIÄ

Sellaisen MTN-velkakirjan liikkeeseenlaskussa, joka liittyy rahastoihin, rahasto-osuuksiin tai indekseihin, joiden kohde-etuutena on rahasto, voi esiintyä alla mainittuja määritelmiä. Näiden määritelmien lisäksi myös muita määritelmiä voi esiintyä Lainaan kuuluvissa Lopullisissa Ehdossa tai niiden liitteessä. Alla olevia määritelmiä saatetaan tarkistaa Lopullisissa Ehdossa.

Rahastotapahtuma

Seuraavia määräyksiä sovelletaan, kun siitä erikseen mainitaan Lopullisissa Ehdossa. Niitä sovelletaan kaikkiin Rahastovelkakirjoihin.

- Rahastotapahtuma: Liikkeeseenlaskijalla on oikeus määrätä ja arvioida, että kyseessä on Rahastotapahtuma, jos jokin seuraavista tapahtuu Aloituspäivän jälkeen:
- (a) Rahasto-osuuden arvoa ei lasketa ja julkisteta päivänä, joka on Pankkipäivä;
 - (b) Rahaston tai rahasto-osuuksien ominaisuuksissa tapahtuu muutos, jolla Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan voi olla negatiivisia vaikutuksia rahasto-osuuksien arvoon;
 - (c) Rahasto (kokonaan tai osittain) ei anna merkitä tai lunastaa rahasto-osuuksia päivänä, joka on Pankkipäivä;
 - (d) Lunastusta koskevan pyynnön seurauksena Rahastosta maksettavat varat eivät ole käteisen muodossa;
 - (e) Rahasto ottaa käyttöön rahasto-osuuksien merkintää tai lunastusta koskevia rajoituksia tai uusia muutettuja maksuja;
 - (f) Rahaston kohde-etuuksissa tapahtuu olennainen muutos, mukaan lukien pakkolunastus tai vastaava tapahtuma, joka vaikuttaa rahasto-osuuksien arvoon epäsuotuisasti;
 - (g) Rahasto tai Rahastoyhtiö tulee maksukyvyttömäksi, asetetaan konkurssiin tai joutuu selvitystilaan tai muuhun vastaavaan tilanteeseen;

- (h) Rahasto rikkoo Rahaston toimintaa koskevia määräyksiä, mukaan lukien sijoittamista koskevat säännöt ja perustamisasiakirja;
- (i) Rahasto rikkoo sitä sitovaa sopimusta tai tuomioistuimen tai muun viranomaisen päätöstä;
- (j) Lain, asetuksen tai muun säännösten muutos tai viranomaisen, tuomioistuimen tai muun elimen päätös, joka vaikuttaa negatiivisesti Rahaston tai Liikkeeseenlaskijan mahdollisuuksiin sijoittaa tai lunastaa Riskipitoiset Varat;
- (k) Rahasto muuntaa Kohde-etuuden toiseksi rahasto-osuudeksi;
- (l) Kohde-etuus kuuluu pakkolunastuksen tai pakkomyynnin piiriin;
- (m) Rahastolla ei ole mahdollisuuksia toteuttaa sijoituksia; tai
- (n) Tapahtuma, jonka Liikkeeseenlaskija katsoo vaikuttavan negatiivisesti Lopullisten Ehtojen soveltamiseen.

LOPULLISET EHDOT – MALLI

laina nro [x]

**laskettu liikkeeseen osana Nordea Bank AB:n (publ) ja Nordea Pankki
Suomi Oyj:n**

ruotsalaista MTN-ohjelmaa

Lainan ehdot koostuvat edellä mainitun MTN-ohjelman [] voimaan tulleista Yleisistä Ehdosta sekä tarvittaessa julkaistavista lisäesitteistä ja tässä luetelluista ehdoista. Liikkeeseenlaskijoiden MTN-ohjelman Yleiset Ehdot on kuvattu Liikkeeseenlaskijoiden MTN-ohjelman [] päivätyssä Ohjelmaesitteessä. Niillä käsitteillä, joita näissä Lopullisissa Ehdossa ei ole määritelty, on sama merkitys kuin Yleisissä Ehdossa.

Liikkeeseenlaskijasta ja tarjouksesta saa täydelliset tiedot vain lukemalla sekä Ohjelmaesitteen että nämä Lopulliset Ehdot. Ohjelmaesite on saatavilla osoitteessa www.nordea.com.

LAINAN TIEDOT

Lainan tyyppi

[Lyhyt kuvaus/yhteenveto Lainasta ja Lainan kohde-etuuksista.]

[Jos velkakirja, jonka pääoma ei ole suojattu

Tätä sijoitusta on pidettävä luonteeltaan spekulatiivisena, ja siihen voi liittyä suuria riskejä. Sijoitetun rahasumman takaisinmaksu riippuu Kohde-etuuden/Kohde-etuuksien kehityksestä, ja sijoittaja saattaa menettää sijoituksensa arvon osittain tai kokonaan, mikäli kehitys on sijoittajan kannalta negatiivinen.]

Kohde-etuus/Kohde-etuudet

[Lyhyt kuvaus kohde-etuuden omaisuuslajista ja soveltuviissa tapauksissa mahdollisten korien tai indeksin koostumuksesta sekä soveltuviissa tapauksissa osuuksien lukumäärä, sijoituskohde, luottoriski ja muita olennaisia tietoja]

[Jos kohde-etuus on **rahasto**, sovelletaan seuraavaa: [Rahasto ei kuulu Ruotsin rahastolainsäädännön piiriin, kohde-etuutena oleva rahasto ei ole Ruotsin rahoitustarkastuksen hyväksymä eikä Ruotsin rahoitustarkastus valvo sitä]/[Ruotsin rahoitustarkastus on hyväksynyt rahaston sijoitusrahastoja koskevan lain (2004:46) mukaisesti, ja rahasto kuuluu rahoitustarkastuksen valvonnan piiriin.]].

Tuoton laskeminen

[Lyhyt kuvaus tuotto-/arvonkehitysrakenteesta sekä laskuesimerkki]

Historiallinen tuotto

[Lyhyt kuvaus kohde-etuuksien historiallisesta kehityksestä, jos mahdollista.]

[Vastaavan sijoituksen historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta.]

Tämä kohta sisältää lyhyen yhteenvedon ja kuvauksen kyseistä Lainaa [ja vastaavia kohde-etuuksia] koskevista tietyistä ehdoista. Tämä kohta on tarkoitettu vain sijoittajan avuksi Laina-
ehtojen ymmärtämiseksi. Ehdot sisältyvät kokonaisuudessaan Lainan Yleisiin Ehtoihin ja Loppullisiin Ehtoihin, eikä tämä yhteenvedo ole osa lainaehtoja.

RISKITEKIJÄT

[Lainaan liittyvät erityiset riskit

Ohjelmaesitteen sivuilla 12–25 mainittujen riskitekijöiden lisäksi tähän Lainaan liittyy erityisesti seuraavia riskejä.

[Tässä kuvataan lyhyesti riskit, jotka liittyvät erityisesti kyseessä olevaan lainatyyppiin, ja Lainan arvonkehitysrakenne. *Riskien pitää liittyä Ohjelmaesitteessä mainittuihin riskeihin.*]

MUUT TIEDOT

Emissioyhteisö(t):	[x]
Tarjous:	[Rajoitettu sijoittajien ryhmä / Julkinen tarjous] [syndikoitu/syndikoimaton/myyntiryhmä]
Erä(t)	[Erä 1] [Erä 2]
Pörssikoodi:	[NB [] [Sarjanumero]
ISIN-koodit:	[ISIN]
Täydentävät myyntirajoitukset:	[x]
Aikataulu:	[Ilmoituksen tulee olla Nordeassa viimeistään []. Ilmoituksessa mainitulla veloitustilillä on oltava tarvittavat varat Liikkeeseenlaskupäivänä.]
Kokonaiskustannukset:	[Tämäntyyppisen Lainan liikkeeseenlaskussa Liikkeeseenlaskijalle tulee kustannuksia mm. tuotannosta, jakelusta, lisensseistä, pörssinoteerauksesta ja riskienhallinnasta. Näiden kulujen kattamiseksi Liikkeeseenlaskija perii Välityspalkkion ja järjestelypalkkion. [Järjestelypalkkio sisältyy hintaan ja se on noin [] prosenttia Lainan Nimellisarvosta vuodessa, kuitenkin enintään [] prosenttia.] Sijoittajien tulee ottaa huomioon, että eri markkinatoimijoilla on erilaiset edellytykset vaikuttaa tuotteisiin sisältyvien rahoitusinstrumenttien hintoihin.]
Välityspalkkio:	[Välityspalkkiota peritään [] kokonaissummasta.]
Lainavarojen käyttö:	<i>[Kerrotaan vain, jos käyttötarkoitus on muu kuin Ohjelmaesitteeseen sivulla 86 mainittu.]</i>
Eturistiriidat:	<i>[Kerrotaan vain, jos kyseiseen MTN-velkakirjaan liittyy eturistiriitoja, joita ei ole mainittu Ohjelmaesitteessä]</i>
Verotus:	<i>[Tässä kerrotaan lyhyesti, miten Lainaa verotetaan, jos kyseistä Lainaa koskevat tiedot eivät Lainan erityispiirteistä johtuen sisälly Ohjelmaesitteeseen.]</i> Tämä kuvaus ei sisällä veroneuvontaa. Kuvaus ei ole tyhjentävä, vaan se on tarkoitettu yleiseksi tiedoksi tietyistä voimassa olevista säännöksistä. Velkojien on itse arvioitava mahdolliset veroseuraamukset ja käännettävä veroneuvojan puoleen.]

Palkkio: [Liikkeeseenlaskijan välittämässä strukturoiduissa tuotteissa viitataan *[rahastoyhtiön / jonkun muun]* hallinnoimiin *[rahasto-osuuksiin / muihin kohde-etuuksiin]*. Liikkeeseenlaskija saa *[rahastoyhtiöltä / joltakin muulta]* palkkion *[rahasto-osuuksien / muiden kohde-etuuksien]* epäsuorasta myynnistä. Palkkio lasketaan seuraavasti:

- Kertapalkkio myynnin yhteydessä prosenttiosuutena sijoitustusta pääomasta (nouseeko prosenttiosuus?)
- Vuotuinen palkkio vuoden aikana sijoitetun pääoman perusteella
- Näiden yhdistelmä
- [Muu]

Oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku ja korjata liikkeeseenlaskun ehtoja: [Yleisissä Ehdossa olevien peruutusoikeuksien lisäksi pidättää itsellään oikeuden peruuttaa liikkeeseenlasku myös, jos merkintöjen yhteissumma on vähemmän kuin []. Liikkeeseenlaskija peruuttaa liikkeeseenlaskun, jos [Erän 1] Osallistumisasteen ei Liikkeeseenlaskupäivänä voida vahvistaa olevan vähintään [] ja [Erän 2] [].][Liikkeeseenlaskijalla on oikeus (sen lisäksi mitä seuraa Yleisistä Ehdosta ja Lopullisista Ehdosta yleisesti) korvata Kohde-etuus korvaavalla Kohde-etuudella Liikkeeseenlaskupäivään asti.]

Lisenssit: [Ei sovellu] [Eritellään Lopullisten Ehtojen liitteessä A, jos lisenssiä koskevat tiedot on julkistettava lisenssisopimuksen mukaan]

LOPULLISET EHDOT

Liikkeeseenlaskija: [Nordea Pankki Suomi Oyj / Nordea Bank AB (publ)]

Laina: Lainan numero on [], ja se muodostuu sarjasta nimeltä [].

Erä: [Sarja muodostuu erästä / kahdesta erästä, [1] ja [2].]

Liikkeeseenlaskupäivä: []. Jollei kyseinen päivä ole Pankkipäivä, Pankkipäiväolettan mukainen Pankkipäivä.

Lainan Maksupäivä: [*Jos eri päivä kuin Liikkeeseenlaskupäivä*]

Takaisinmaksupäivä: []. Jollei kyseinen päivä ole Pankkipäivä, Pankkipäiväolettan mukainen Pankkipäivä.

Pääoma: [[Lainan nimellisarvo] / [Viimeistään Lainan Maksupäivänä vahvistettava ja viipymättä sen jälkeen ilmoitettava rahasumma]]

Takaisinmaksumäärä: [Pääoma / Pääoma ja Tuotto / muu]

Hinta: []

Yksikkökoko: Nimellisarvo [].

Valuutta: [SEK/euro tai muu valuutta] [eri valuutta kuin korko/pääoma, ns. *dual*]

	<i>currency</i>]
Velkakirjojen etuoikeusasema:	[Etuoikeutetut]
Velkakirjatyypit:	[Pääomasuojattu/Pääomasuojaamaton] [Nollakuponki / tuotto maksetaan laina-aikana] [MTN on strukturoitu MTN-velkakirja]
Tuoton rakenne:	[Kiinteä korko / Muutettu korko / vaihtuvakorkoinen velkakirja / Reaalikorko / Nollakuponki / Strukturoitu Velkakirja]
Koronmaksuun liittyvät ehdot	
Korkokanta:	[]
Korkoperuste:	[]
Korkoperustemarginaali:	[]
Korko <i>Step up</i> :	[]
Koronmäärittämispäivä:	[]
Koronmaksupäivät:	[]
Koron laskentatapa:	[jos eri kuin Yleisissä Ehdossa]
Korkokausi:	[]
Pankkipäiväolettama:	[Yleisten Ehtojen kohdan 9.7 mukainen Pankkipäiväolettama tai muu sovellettava Pankkipäiväolettama []. [Vaihtuvakorkoisten Velkakirjojen osalta ilmoitetaan, lasketaanko korko oikaistulla vai oikaisemattomalla tavalla].]
Reaalikorkoisen Velkakirjan lisäehdot:	
Peruskuluttajahintaindeksi:	[Lopullisen Kuluttajahintaindeksin vahvistusajankohta on [], tai Peruskuluttajahintaindeksi, jos vahvistus on tapahtunut ennen Lainan Liikkeeseenlaskupäivää.]
Lopullinen Kuluttajahintaindeksi	[Lopullisen Kuluttajahintaindeksin vahvistusajankohta on [].]
Strukturoitujen Velkakirjojen lisäehdot:	<i>[Ilmoita tarvittaessa pitääkö esim. luottovelkakirjojen osalta Yleisten Ehtojen Täydentävissä Ehdossa 3 mainittuja määritelmiä täydentää.]</i>
Kohde-etuus/-etuudet:	[]
Rahasto:	[]

Tuotto:	[Alla olevista vaihtoehdoista suurempi: Pääoma x Osallistumisaste x Korin kehitys ja nolla. Tuotto pyöristetään alaspäin täysiin kruunuihin.]
Osallistumisaste:	[Liikkeeseenlaskija vahvistaa kullekin Erälle viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä.]
Korin kehitys:	[Kunkin Kohde-etuuden koriosuuden paino kerrottuna Kohde-etuuden arvonkehityksellä.]
Arvonkehitys:	[Kohde-etuuden Arvonkehityksen laskenta]
Koriosuus:	[] kohde-etuutta kohti Korin kehityksen laskennan yhteydessä
Mittausaika:	[x]
Periodituotto:	[x] [Liikkeeseenlaskijan viimeistään Lainan Liikkeeseenlaskupäivänä vahvistama [vuotuinen] prosentuaalinen tuotto]
Tuottoaika:	[x]
Aikaväli:	[x]
Kurssikatto:	[x] [Liikkeeseenlaskijan viimeistään Lainan Liikkeeseenlaskupäivänä vahvistama kurssi]
Kurssilattia:	[x] [Liikkeeseenlaskijan viimeistään Lainan Liikkeeseenlaskupäivänä vahvistama kurssi]
Vahvistettu kurssi:	[x] [Liikkeeseenlaskijan viimeistään Lainan Liikkeeseenlaskupäivänä vahvistama kurssi]
Raja-arvo:	[x] [Liikkeeseenlaskijan viimeistään Lainan Liikkeeseenlaskupäivänä vahvistama raja-arvo]
Enimmäistuotto:	[x] [Liikkeeseenlaskijan viimeistään Lainan Liikkeeseenlaskupäivänä vahvistama enimmäistuotto]
Vähimmäistuotto:	[x] [Liikkeeseenlaskijan viimeistään Lainan Liikkeeseenlaskupäivänä vahvistama vähimmäistuotto]
Lähtöpäivä:	[x] [tai jollei päivä ole [Pörssipäivä/Pankkipäivä], Markkinahäiriöistä/Valuttoja koskevista markkinahäiriöistä annetut määräykset huomioon ottaen [Pörssipäivä-/Pankkipäiväolettan] mukainen [Pörssipäivä/Pankkipäivä]
Lähtökurssi:	[x] [Laskenta-asiamiehen/Liikkeeseenlaskijan] vahvistama [Kohde-etuuden Lähtöpäivän Päätöskurssi]

Loppukurssi:	[x] [Laskenta-asiamiehen/Liikkeeseenlaskijan] Arvostuspäivänä vahvistama [Kohde-etuuden Loppupäivän Loppukurssi]								
Päätöskurssi:	[x] [Laskenta-asiamiehen/Liikkeeseenlaskijan] vahvistama [Kohde-etuuden arvo Arvostusajankohtana]								
Päätöspäivä(t):	[x] [tai jollei päivä ole [Pörssipäivä/Pankkipäivä], Markkinahäiriöistä annetut määräykset huomioon ottaen [Pörssipäivä-/Pankkipäiväoletaman] mukainen [Pörssipäivä/Pankkipäivä]								
Arvostusajankohta:	[x] [Ajankohta, jolloin Kohde-etuuden virallinen päätöskurssi julkaistaan]								
Arvostuspäivä:	[x] [tai jollei päivä ole [Pörssipäivä/Pankkipäivä], Markkinahäiriöistä annetut määräykset huomioon ottaen [Pörssipäivä-/Pankkipäiväoletaman] mukainen [Pörssipäivä/Pankkipäivä]								
Pörssipäivä:	<i>[ilmoita soveltuva Pörssipäivä Yleisten Ehtojen mukaisesti]</i> [muu] <i>[ilmoita, koskeeko Pörssipäivä kaikkia Kohde-etuuksia vai yksittäistä Kohde-etuutta]</i>								
Pörssipäiväoletama:	<u>[Seuraava Pörssipäivä]</u> : Tämä tarkoittaa, että jos kyseiseksi päiväksi sattuu päivä, jolloin pörssi ei ole auki, se siirretään seuraavaksi Pörssipäiväksi. / <u>[Muutettu Seuraava Pörssipäivä]</u> : Tämä tarkoittaa, että jos kyseiseksi päiväksi sattuu päivä, joka ei ole Pörssipäivä, se siirretään seuraavaksi Pörssipäiväksi samana kalenterikuukautena, jos mahdollista. Ellei tämä ole mahdollista, se siirretään edelliseksi Pörssipäiväksi siten, että Pörssipäivä sattuu aina samaan kalenterikuukauteen. / <u>[Edellinen Pörssipäivä]</u> : Tämä tarkoittaa, että jos kyseiseksi päiväksi sattuu päivä, jolloin pörssi ei ole auki, se siirretään edelliseksi Pörssipäiväksi.]								
Pörssi:	Seuraavien Kohde-etuuksien osalta seuraavat pörssit: <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td>[x]:n osalta</td> <td>[x]:n osalta</td> <td>[x]:n osalta</td> <td>[x]:n osalta</td> </tr> <tr> <td>[x]</td> <td>[x]</td> <td>[x]</td> <td>[x]</td> </tr> </table> tai muu pörssi tai muut lisättävät tai korvaavat pörssit.	[x]:n osalta	[x]:n osalta	[x]:n osalta	[x]:n osalta	[x]	[x]	[x]	[x]
[x]:n osalta	[x]:n osalta	[x]:n osalta	[x]:n osalta						
[x]	[x]	[x]	[x]						
Optio- tai termiinipörssi:	Seuraavien Kohde-etuuksien osalta seuraavat pörssit: <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td>[x]:n osalta</td> <td>[x]:n osalta</td> <td>[x]:n osalta</td> <td>[x]:n osalta</td> </tr> <tr> <td>[x]</td> <td>[x]</td> <td>[x]</td> <td>[x]</td> </tr> </table> tai muu optio- tai termiinipörssi tai muut lisättävät tai korvaavat optio- tai termiinipörssit.	[x]:n osalta	[x]:n osalta	[x]:n osalta	[x]:n osalta	[x]	[x]	[x]	[x]
[x]:n osalta	[x]:n osalta	[x]:n osalta	[x]:n osalta						
[x]	[x]	[x]	[x]						
Viitetietolähde:	[x] [Kunkin Kohde-etuuden Päätöskurssia koskevan tiedon lähde jos muu kuin Pörssi tai Optio- tai Termiinipörssi]								
Korvaava Viitetietolähde:	[Mainitaan Osakevelkakirjojen, Rahastovelkakirjojen ja Indeksivelkakirjojen kohdalla sekä muiden velkakirjojen kohdalla soveltuvin osin]]								
Päätöskurssin vahvistamista koskeva vaatimus:	<i>[Ilmoitetaan aina, kun Päätöskurssi perustuu yrityksen konkurssiin tai epävirallisiin viitetietolähteisiin.]</i> [Päätöskurssiksi katsotaan [Liikkeeseenlaskijan/Laskenta-asiamiehen]								

vahvistama Päätöskurssi, jos liiketoimet täyttävät seuraavat vaatimukset:

Liiketoimia ei ole suoritettu [hintaan/kurssiin] joka on olennaisesti parempi tai huonompi kuin [hinta/kurssi], jota riippumaton ammattimainen [x]välittäjä [x]markkinoilla on soveltanut.

[Liikkeeseenlaskija/Laskenta-asiamies] osoittaa pyydettyä, että [x]markkinoilla [Kohde-etuudella/Kohde-etuuksilla] käytiin kauppaa määritellyillä kursseilla.]

Perusvaluutta:	[]
Valuutanvaihto:	Liikkeeseenlaskijan on vaihdettava Perusvaluutta Valuutaksi viimeistään [] kuluessa siitä, kun Liikkeeseenlaskija on saanut Kohde-etuuteen perustuvia maksuja.
Valuuttavaikutus:	Valuuttavaikutus saattaa vaikuttaa [Koron / Ennenaikaisen lunastusmäärän / Takaisinmaksumäärän] maksamiseen.
Luottovastuutapahtuma:	<i>[Ilmoitetaan tarvittaessa Luottovelkakirjojen osalta. Harkittava, pitääkö Yleisten Ehtojen Täydentävissä Ehdossa 2 mainittuja määritelmiä täydentää tai muuttaa.]</i>
Rahastotapahtuma:	<i>[Ilmoitetaan tarvittaessa Rahastovelkakirjojen kohdalla. Harkittava, pitääkö soveltaa Yleisten Ehtojen Täydentävissä Ehdossa 4 mainittuja määritelmiä, joiden pitää pääsääntöisesti perustua rahaston varsinaisten sääntöjen yksityiskohtaiseen läpikäyntiin. Rahastovelkakirjoihin voidaan soveltaa muita lisämääryksiä. Lisämäärysten tarve määritetään tapauskohtaisesti.]</i>
Rahastotapahtuman vaikutus:	<i>[Jos kyseessä on Rahastotapahtuma, siitä ilmoitetaan kaikkien Rahastovelkakirjojen kohdalla]</i>
Ilmoitukset Velkojille:	[Ilmoitetaan, jos käytetään muuta kuin pykälän 4.1 f) neljännessä kohdassa tai Yleisten Ehtojen kohdassa 14 määrättyä tapaa.]
Markkinahäiriö:	<i>[Tätä määritelmää sovelletaan Strukturoituihin MTN-velkakirjoihin] [Seuraavat, Yleisten Ehtojen Täydentävissä Ehdossa 2 mainitut määräykset koskevat tätä MTN-velkakirjaa. [Toistetaan Yleisten Ehtojen Täydentävien Ehtojen 2 kyseinen kohta]]. / [Seuraavat, Yleisten Ehtojen Täydentävistä Ehdosta 2 poikkeavat määräykset koskevat tätä MTN-velkakirjaa. Tätä vaihtoehtoa käytetään, jos Yleisten ehtojen sanamuotoa on täydennettävä tai muutettava kyseisen MTN-velkakirjan kohdalla]</i>
Raaka-ainevelkakirjoja koskeva Markkinahäiriö:	<i>[Tätä määritelmää sovelletaan Raaka-ainevelkakirjoihin] [Seuraavat, Yleisten Ehtojen Täydentävissä Ehdossa 2 mainitut määräykset koskevat tätä MTN-velkakirjaa. [Toistetaan Yleisten Ehtojen Täydentävien Ehtojen 2 kyseinen kohta]]. / [Seuraavat, Yleisten Ehtojen Täydentävistä Ehdosta 2 poikkeavat määräykset koskevat tätä MTN-velkakirjaa. Tätä vaihtoehtoa käytetään, jos Yleisten ehtojen sanamuotoa on täydennettävä tai muutettava kyseisen MTN-velkakirjan kohdalla]</i>
Valuuttoja koskeva Markkinahäiriö:	<i>[Tätä määritelmää sovelletaan Valuuttavelkakirjoihin] [Seuraavat, Yleisten Ehtojen Täydentävissä Ehdossa 2 mainitut määräykset koskevat tätä MTN-velkakirjaa. [Toistetaan Yleisten Ehtojen Täydentävien Ehtojen 2</i>

kyseinen kohta]]. / [Seuraavat, Yleisten Ehtojen Täydentävistä Ehdoista 2 poikkeavat määräykset koskevat tätä MTN-velkakirjaa. Tätä vaihtoehtoa käytetään, jos Yleisten ehtojen sanamuotoa on täydennettävä tai muutettava kyseisen MTN-velkakirjan kohdalla]

- Korjattu laskelma: [Tätä määritelmää sovelletaan Strukturoituihin velkakirjoihin] [Seuraavat, Yleisten Ehtojen Täydentävissä Ehdoissa 2 mainitut määräykset koskevat tätä MTN-velkakirjaa. [Toistetaan Yleisten Ehtojen Täydentävien Ehtojen 2 kyseinen kohta]]. / [Seuraavat, Yleisten Ehtojen Täydentävistä Ehdoista 2 poikkeavat määräykset koskevat tätä MTN-velkakirjaa. Tätä vaihtoehtoa käytetään, jos Yleisten ehtojen sanamuotoa on täydennettävä tai muutettava kyseisen MTN-velkakirjan kohdalla]
- Oikaisu: [Tätä määritelmää sovelletaan Strukturoituihin velkakirjoihin] [Seuraavat, Yleisten Ehtojen Täydentävissä Ehdoissa 2 mainitut määräykset koskevat tätä MTN-velkakirjaa. [Toistetaan Yleisten Ehtojen Täydentävien Ehtojen 2 kyseinen kohta]]. / [Seuraavat, Yleisten Ehtojen Täydentävistä Ehdoista 2 poikkeavat määräykset koskevat tätä MTN-velkakirjaa. Tätä vaihtoehtoa käytetään, jos Yleisten ehtojen sanamuotoa on täydennettävä tai muutettava kyseisen MTN-velkakirjan kohdalla]
- Raaka-ainevelkakirjoja koskeva Oikaisu: [Tätä määritelmää sovelletaan Strukturoituihin velkakirjoihin] [Seuraavat, Yleisten Ehtojen Täydentävissä Ehdoissa 2 mainitut määräykset koskevat tätä MTN-velkakirjaa. [Toistetaan Yleisten Ehtojen Täydentävien Ehtojen 2 kyseinen kohta]]. / [Seuraavat, Yleisten Ehtojen Täydentävistä Ehdoista 2 poikkeavat määräykset koskevat tätä MTN-velkakirjaa. Tätä vaihtoehtoa käytetään, jos Yleisten ehtojen sanamuotoa on täydennettävä tai muutettava kyseisen MTN-velkakirjan kohdalla]
- Erityistapaukset: [Tätä määritelmää sovelletaan Strukturoituihin velkakirjoihin] [Seuraavat, Yleisten Ehtojen Täydentävissä Ehdoissa 2 mainitut määräykset koskevat tätä MTN-velkakirjaa. [Toistetaan Yleisten ehtojen Täydentävien Ehtojen 2 kyseinen määräys]]. / [Seuraavat, Yleisten Ehtojen Täydentävistä Ehdoista 2 poikkeavat määräykset koskevat tätä MTN-velkakirjaa. Tätä vaihtoehtoa käytetään, jos Yleisten ehtojen sanamuotoa on täydennettävä tai muutettava kyseisen MTN-velkakirjan kohdalla]
- Lain muutos: [Tätä määritelmää sovelletaan Strukturoituihin velkakirjoihin] [Seuraavat, Yleisten Ehtojen kohdassa 5.1 mainitut määräykset koskevat tätä MTN-velkakirjaa. [Toistetaan Yleisten ehtojen kohdan 5.1 kyseinen määräys]] / [Seuraavat, Yleisten Ehtojen kohdasta 5.1 poikkeavat määräykset koskevat tätä MTN-velkakirjaa. Tätä vaihtoehtoa käytetään, jos Yleisten ehtojen sanamuotoa on täydennettävä tai muutettava kyseisen MTN-velkakirjan kohdalla]
- Kasvaneet riskienhallintakulut: [Tätä määritelmää sovelletaan Strukturoituihin velkakirjoihin] [Seuraavat, Yleisten Ehtojen kohdassa 5.2 mainitut määräykset koskevat tätä MTN-velkakirjaa. [Toistetaan Yleisten ehtojen kohdan 5.2 kyseinen määräys]] / [Seuraavat, Yleisten Ehtojen kohdasta 5.2 poikkeavat määräykset koskevat tätä MTN-velkakirjaa. Tätä vaihtoehtoa käytetään, jos Yleisten ehtojen sanamuotoa on täydennettävä tai muutettava kyseisen MTN-velkakirjan kohdalla]
- Riskienhallintahäiriö: [Tätä määritelmää sovelletaan Strukturoituihin velkakirjoihin] [Seuraavat, Yleisten Ehtojen kohdassa 5.3 mainitut määräykset koskevat tätä

MTN-velkakirjaa. [Toistetaan Yleisten ehtojen kohdan 5.3 kyseinen määräys] / [Seuraavat, Yleisten Ehtojen kohdasta 5.3 poikkeavat määräykset koskevat tätä MTN-velkakirjaa. Tätä vaihtoehtoa käytetään, jos Yleisten ehtojen sanamuotoa on täydennettävä tai muutettava kyseisen MTN-velkakirjan kohdalla]

Korvaava Kohde-etuus: *Seuraavat tiedot koskevat vain **Osakevelkakirjoja** sekä **Rahastovelkakirjoja** ja muita lainatyyppejä, jos ne soveltuvat.*

[x Liikkeeseenlaskijan määräämä omaisuus]. Korvaava Kohde-etuus korvaa Kohde-etuuden tietyin näissä ehdoissa mainituin edellytyksin. Korvaava Kohde-etuus korvaa Kohde-etuuden Liikkeeseenlaskijan määräämästä ajankohdasta alkaen. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus tehdä Lopullisiin Ehtoihin kaikki ne muutokset, jotka se katsoo tarpeellisiksi, Korvaavan Kohde-etuuden korvauksessa Kohde-etuuden.

**Ennenaikaiseen
Lunastukseen/Takaisin
maksuun liittyvät
ehdot**

Ennenaikainen lunastus: [Soveltuu]

Ennenaikainen
Takaisinmaksupäivä: [x]

Lunastustaso
ennenaikaisessa
lunastuksessa: [x]

Lunastuksen määrä
ennenaikaisessa
lunastuksessa: [x]

Viitetuotto: [x]

Viitekorko: [x]

Lyhennys: [Soveltuu / Ei sovellu]

Lyhennyspäivät: [x]

Lyhennyssumma: [x]

Takaisinmaksumäärä: [Velkakirjan nimellisarvo] [ja Tuotto] [muu]

Lykätty
Takaisinmaksupäivä: [x]

Pankkipäiväolettama: [Yleisten Ehtojen kohdan 9.7 mukainen Pankkipäiväolettama tai muu sovellettava Pankkipäiväolettama [].]

Viivästyskorko: [Soveltuva Korkoperuste, jos muu kuin EURIBOR tai STIBOR]

Velkakirjaan liittyvät

yleiset ehdot

Hallinnoiva yhteisö:

Laskenta-asiamies: [Kerrotaan, jos muu kuin Liikkeeseenlaskija]

Selvitys: Euroclear Sweden AB, Euroclear Finland Oy, VP Securities A/S, Euroclear SA/NV tai joku muu]

Pörssinoteeraus: Pörssinoteerausta haetaan Tukholmassa/Helsingissä/Kööpenhaminassa / tai muussa pörssissä tai markkinapaikalla].

Pankkipäivä: [Pankkipäivä Ruotsissa / Pankkipäivä Suomessa / tai muu pankkipäivä]

Pankkipäiväolettama: [Soveltuva Pankkipäiväolettama Yleisten ehtojen kohdan 9.7 mukaisesta tai muu soveltuva Pankkipäiväolettama []. [Vaihtuvakorkoisten instrumenttien osalta kerrotaan, lasketaanko koske oikaistuilla vai oikaisemattomilla luvuilla].]

Sovellettava laki: [Ruotsin/Suomen/Tanskan] laki

Muut sovellettavat ehdot:

VASTUU

Liikkeeseenlaskija vahvistaa täten, että edellä olevat täydentävät ehdot koskevat yhdessä Yleisten Ehtojen kanssa Lainaa, ja sitoutuu suorittamaan maksut sen mukaan.

[]

[Nordea Pankki Suomi Oyj / Nordea Bank AB (publ)]

LAINAVAROJEN KÄYTTÖ

NBAB:n hallitus päätti maaliskuussa 2004 aloittaa jatkuvan varainhankinnan MTN-ohjelman kautta. Enimmäismäärä päätettiin nostaa sataan miljardiin kruunuun vuoden 2007 elokuussa.

NPS:n hallitus päätti huhtikuussa 2002, että NPS osallistuu silloisen Nordea Bank Sverigen MTN-ohjelmaan lainanottajana ja että se aloittaa jatkuvan varainhankinnan mainitun ohjelman kautta. Enimmäismäärä päätettiin nostaa sataan miljardiin kruunuun vuoden 2007 elokuussa.

MTN-ohjelman kautta otettavat lainat muodostavat osan Liikkeeseenlaskijoiden ja Nordea-konsernin pitkäaikaisesta rahoituksesta ja niitä käytetään Liikkeeseenlaskijoiden ja Nordea-konsernin päivittäisen liiketoiminnan rahoittamiseen, mutta niitä voidaan käyttää myös muihin tarkoituksiin.

KAUPAN KOHTEEKSI OTTAMINEN SEKÄ KAUPAN SELVITYS JA PÄÄTTÄMINEN

MTN-ohjelmassa liikkeeseen laskettavat velkakirjat rekisteröidään Tukholman pörssissä sekä Helsingin ja Kööpenhaminan arvopaperipörssissä tai muussa pörssissä, jos niin sovitaan, kun ne otetaan kaupankäynnin kohteeksi. MTN-ohjelmassa liikkeeseen laskettavat velkakirjat on liitetty Euroclear Sweden AB:n arvo-osuusjärjestelmään, minkä vuoksi niistä ei anneta fyysisiä velkakirjoja. Kaupan selvitys ja päättäminen tapahtuu Ruotsin arvopaperikeskuksen selvitysjärjestelmässä. Ohjelmassa liikkeeseen laskettavat yksittäiset lainat liitetään myös Euroclear Finland Oy: j ja Tanskan VP Securities A/S:n arvo-osuusjärjestelmiin. Euroclear Sweden AB:tä koskevat viittaukset tässä Ohjelmaesitteessä koskevat asianmukaisin muutoksin sellaista muuta selvityslaitosta tai organisaatiota, jonka tehtävänä on ylläpitää rekisteriä Velkojen velkakirjaomistuksista ja selvittää kaupat.

Velkakirjojen haltija on se, joka on merkitty arvo-osuustilille Ruotsissa, Suomessa tai Tanskassa velkojaksi tai henkilöksi, jolla on muutoin oikeus ottaa vastaan velkakirjaan liittyviä maksuja.

Lainaan liittyvien kauppojen selvitys ja päättäminen voidaan tehdä Euroclearissa ja/tai Clearstreamissa Luxemburgissa. Niiden Velkojen osalta, joiden omistukset on rekisteröity Euroclearia hoitavan Euroclear Bank S.A./N.V.:n tai Luxemburgissa toimivan Clearstream Banking, société anonyme ("Clearstream, Luxemburg") kautta, Euroclear ja/tai Clearstream, Luxemburg rekisteröidään arvo-osuustilin Velkojaksi.

Emissioyhteisöt

Emissioyhteisöt ovat 18. huhtikuuta 2002 päivätyssä Liikkeeseenlaskusopimuksessa sekä myöhemmässä lisäopimuksessa ottaneet tehtäväkseen tarjota MTN-velkakirjoja Liikkeeseenlaskijoiden lukuun pääomamarkkinoilla edellyttäen, että

(i) ruotsalainen tai ulkomainen valtio, keskuspankki tai muu viranomainen ei ole säätänyt lakeja tai viranomaisasetuksia, jotka asettaisivat kaupalle esteitä tai rajoituksia, ja että

(ii) velkakirjat voidaan laskea ensimarkkinoille normaalein markkinaehdoin.

Jos Liikkeeseenlaskija ja Emissioyhteisö niin sopivat, Emissioyhteisö voi ottaa tehtäväkseen tietyn lainan ostohintojen asettamisen. Kyseinen Emissioyhteisö voi asettaa myös myyntihintoja, mikäli Emissioyhteisön omistus koskien kyseisen lainan alla liikkeeseen laskettuja MTN-velkakirjoja sen mahdollistaa.

VEROTUS

Alla oleva kuvaus ei sisällä veroneuvontaa. Siinä annetaan yleistä tietoa tietyistä verotuksellisista seikoista, jotka liittyvät MTN-ohjelmassa liikkeeseen laskettuihin lainoihin. Kuvauksen ei ole tarkoitus olla tyhjentävä, vaan siinä annetaan yleistä tietoa tietyistä Ruotsissa, Suomessa ja Tanskassa voimassa olevista säännöksistä. Velkojien on itse arvioitava mahdolliset veroseuraamukset ja käännyttävä veroneuvojan puoleen. Annetut tiedot perustuvat Ohjelmaesitteen julkistamispäivänä voimassa olleisiin säännöksiin. Voimassa olevien säännösten muutokset, jotka tulevat voimaan Ohjelmaesitteen julkistamispäivän jälkeen, saattavat vaikuttaa tietoihin.

Verotus Ruotsissa

Euroclear Sweden tai hallintarekisteröityjen velkakirjojen hoitaja vähentää maksetusta korosta ennakkoveron (preliminär A-skatt), joka on tällä hetkellä 30 % Ruotsissa asuville luonnollisille henkilöille ja ruotsalaisille kuolinpesille. Kun maksetaan korkoa muulle kuin luonnolliselle henkilölle, joka on rajoittamattomasti verovelvollinen Ruotsissa, tai ruotsalaiselle kuolinpesälle, veroa ei peritä Ruotsissa.

MTN-ohjelmassa liikkeeseenlaskettuihin velkakirjoihin liittyvistä muista kuin korkomaksusta ei peritä Ruotsissa ennako- tai muuta lähdeveroa.

Lisätietoja eri tuotteiden verotuksesta ilmoitetaan Lopullisissa Ehdossa.

Verotus Suomessa

Voimassa olevan lain mukaan Suomessa yleiseen liikkeeseen lasketuista joukkolainoista maksettava korko on kotimaassa yleisesti verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle ja kuolinpesälle korkotulon lähdeverosta säädetyn lain mukaista tuloa. Korkotuloista perittävä lähdevero on tällä hetkellä 28 %. Korkotulon lähdeverosta säädetyn lain mukaan myös indeksihyvitys lasketaan korkotuloksi. Jos velkakirja myydään ennen eräpäivää, mahdollinen luovutusvoitto ja kertyneen koron maksu (jälkimarkkinahyvitys) on pääomatuloa, jonka veroprosentti on tällä hetkellä 28.

Yleisten Ehtojen mukaan korkotuloista ei peritä lähdeveroa Suomessa, mikäli henkilö ei ole verovelvollinen Suomessa.

Verotus Tanskassa

Velkakirjojen haltijalta, jolle maksetaan korkoa tai tuottoa jossain muussa muodossa, peritään kyseisistä tuloista veroa Tanskassa, mikäli haltija on Tanskassa asuva yksityishenkilö, Tanskan ulkopuolella asuva yksityishenkilö, joka viettää vähintään 6 kuukautta vuodesta Tanskassa, yritys, jonka kotipaikka on Tanska tai yhtiö, jonka johtava elin sijaitsee Tanskassa.

Maksettavasta korosta, muussa muodossa olevasta tuotosta ja/tai pääomasta ei voimassa olevan Tanskan lain mukaan vähennetä veroja tai muita lisämaksuja.

Tietyn MTN-ohjelmassa liikkeeseen lasketun tuotteen verotus selvitetään Lopullisissa Ehdossa.

Neuvoston direktiivi säästöjen tuottamien korkotulojen verotuksesta 2003/48/EY, annettu 3. kesäkuuta 2003

Ruotsissa, Suomessa ja Tanskassa sovellettavan säästöjen tuottamien korkotulojen verotusta koskevan 3. kesäkuuta 2003 annetun Euroopan unionin neuvoston direktiivin 2003/48/EY mukaisesti jäsenvaltioiden on 1. heinäkuuta 2005 alkaen ilmoitettava toisen jäsenvaltion veroviranomaisille valtion lainkäyttöalueella toimivan (luonnollisen tai juridisen) henkilön toisessa jäsenvaltiossa asuvalle henkilölle maksamista tai toisessa jäsenvaltiossa asuvalta henkilöltä saamista maksuista (koroista tai muista vastaavista tuotoista). Siirtymäkautena Belgia, Luxemburg ja Itävalta voivat kuitenkin soveltaa lähdeverojärjestelmää tällaisiin maksuihin ja kantaa siirtymäkauden loppuvaiheessa 35 prosentin lähdeveron. Siirtymäkausi päättyy sen verovuoden lopussa, joka seuraa sellaisen sopimuksen voimaantulopäivää, jossa tietyt Euroopan unionin ulkopuoliset maat sitoutuvat tällaisia maksuja koskevien tietojen vaihtoon. Belgia on 1. tammikuuta 2010 alkaen soveltanut lähdeverojärjestelmän sijasta tietojenvaihtoa muiden jäsenmaiden kanssa asuinpaikan suhteen.

Osa Euroopan unionin ulkopuolisista maista ja alueista, jotka ovat riippuvaisia tietyistä jäsenmaista tai jotka tekevät yhteistyötä tiettyjen jäsenmaiden kanssa, soveltaa vastaavia säännöksiä (hyväksyttyään tietojenvaihtoa koskevat määräykset tai tietyn siirtymäkauden ajan voimassa olevan lähdeverojärjestelmän), jotka koskevat valtion tai alueen lainkäyttöalueella toimivan (luonnollisen tai juridisen) henkilön jossakin jäsenvaltiossa asuvalle luonnolliselle tai tietyn-tyyppiselle juridiselle henkilölle maksamista tai jossakin jäsenvaltiossa asuvan luonnollisen tai tietyn-tyyppisen juridisen henkilön puolesta vastaanottamista maksuista (koroista tai muista vastaavista tuotoista). Jäsenvaltiot ovat lisäksi tehneet sopimuksia joidenkin tällaisten tietyistä jäsenmaista riippuvaisten tai yhteistyötä tiettyjen jäsenmaiden kanssa tekevien alueiden kanssa tietojenvaihdosta tai siirtymäkauden ajan voimassa olevasta lähdeverojärjestelystä. Sopimukset koskevat jäsenvaltiossa toimivan (luonnollisen tai juridisen) henkilön kyseisellä alueella asuvalle luonnolliselle tai tietyn-tyyppiselle juridiselle henkilölle maksamia tai kyseisellä alueella asuvan luonnollisen tai tietyn-tyyppisen juridisen henkilön puolesta vastaanottamia maksuja.

Euroopan komissio julkisti 13. marraskuuta 2008 ehdotuksen direktiiviin lisättävästä säästöjen verotusta koskevasta kohdasta. Jos ehdotus hyväksytään, edellä mainitut vaatimukset laajenevat. Euroopan parlamentti hyväksyi ehdotuksen muutettuna 24. huhtikuuta 2009. Jos sijoittaja ei ole täysin varma asemastaan, häntä kehoitetaan ottamaan yhteyttä ammattimaisiin neuvojiinsa.

ERITYISET MYYNTI- JA MUUT RAJOITUKSET

Lukuun ottamatta Ruotsin rahoitustarkastuksen (Finansinspektionen) tälle Ohjelmaesitteelle antamaa hyväksyntää toimia esiteasetuksen (/809/2004/EG) ja rahoitusinstrumenteilla käytävästä kaupasta Ruotsissa annetun lain (lagen om handel med finansiella instrument, (1991:980) mukaisena esitteenä, Pankit tai Liikkeeseenlaskijayhteisöt eivät ole tehneet eivätkä tee mitään toimenpiteitä missään maassa tai millään lainkäyttöalueella, joka sallii MTN-velkakirjojen julkisen tarjoamisen tai omistamisen taikka tällaiseen tarjoukseen mahdollisesti liittyvän materiaalin levittämisen, tai missään maassa tai millään lainkäyttöalueella, missä tällaisia toimenpiteitä tarvitaan, lukuun ottamatta ETA-maita, joiden asianomaisille viranomaisille Pankit ovat pyytäneet Ruotsin rahoitustarkastuksen antamaan todistuksen rahoitusinstrumenteilla käytävästä kaupasta Ruotsissa annetun lain (lagen om handel med finansiella instrument, 1991:980) 2 luvun 35 pykälän ja esitedirektiivin 17 ja 18 artiklan määräysten mukaisesti. Ilmoitus yleisölle suunnatusta MTN-velkakirjojen tarjouksesta tai MTN-velkakirjojen ottamisesta kaupankäynnin kohteeksi on tällä hetkellä tehty Suomen, Tanskan, Viron, Latvian, Liettuan ja Luxemburgin asianomaisille viranomaisille. Myös muiden ETA-maiden asianomaisille viranomaisille saatetaan tehdä vastaavia ilmoituksia.

Luonnolliset ja juridiset henkilöt, joille Ohjelmaesite ja mahdolliset Lopulliset Ehdot on annettu, ovat velvollisia suhteessa Liikkeeseenlaskijaan ja asianomaiseen Emissioyhteisöön noudattamaan niiden maiden ja lainkäyttöalueiden lakeja, asetuksia ja säännöksiä, joissa ne ostavat, tarjoavat, myyvät, jakelevat tai levittävät MTN-velkakirjoja tai niihin liittyvää tarjousmateriaalia omalla kustannuksellaan.

Liikkeeseenlaskija voi asettaa uusia myyntirajoituksia ja muuttaa jo voimassa olevia rajoituksia. Mahdollisista lisäyksistä ja muutoksista ilmoitetaan lainakohtaisissa Lopullisissa Ehdoissa (siinä tapauksessa, että kyseinen lisäys tai muutos soveltuu vain tiettyyn MTN-ohjelmassa liikkeeseen laskettuun lainaan) tai tämän Ohjelmaesitteen liitteenä.

MTN-ohjelmaan liittyviä MTN-velkakirjoja ei saa tarjota tai myydä Australiassa, Japanissa, Kanadassa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa eikä missään muussa maassa tai muulla lainkäyttöalueella muutoin kuin voimassa olevien lakien, asetusten ja säännösten mukaisesti. Ohjelmaesitettä ei myöskään saa levittää edellä mainittuihin maihin tai niiden sisällä muutoin kuin voimassa olevien lakien, asetusten ja säännösten mukaisesti.

Yhdysvallat

Velkakirjoja ei ole rekisteröity eikä rekisteröidä Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (U.S. Securities Act) mukaisesti, minkä vuoksi niitä ei saa tarjota eikä myydä yhdysvaltalaisien henkilöiden lukuun tai eduksi, paitsi Regulation S -säännöksen tai mainitun arvopaperilain rekisteröintivaatimusten poikkeusten mukaisesti. Tämän kappaleen termejä käytetään samassa merkityksessä kuin Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain Regulation S -säännöksessä.

NORDEA-KONSERNI

Yleistä

Nordea-konserni (Nordea Bank AB (publ) ja sen tytäryhtiöt) (jäljempänä ”Nordea-konserni”, ”Konserni” tai ”Nordea”) on lähinnä Pohjoismaissa toimiva finanssipalvelukonserni. Nordealla on toimintaa myös Itämeren alueella Puolassa, Venäjällä, Virossa, Latviassa ja Liettuaassa sekä Luxemburgissa ja muualla maailmassa. Nordea-konsernin emoyhtiö Nordea Bank AB (publ) (”NBAB”) on Ruotsin lain mukaisesti perustettu ruotsalainen julkinen pankkiosakeyhtiö. NBAB:n osake noteerataan Tukholman, Kööpenhaminan ja Helsingin pörsseissä.

Nordea-konsernin pääkonttori sijaitsee Tukholmassa osoitteessa Smålandsgatan 17, SE-105 71 Stockholm.

Nordea-konsernin varat olivat 581 miljardia euroa 31. joulukuuta 2010, ja sen ensisijaiset omat varat olivat 21,0 miljardia euroa. Nordea-konsernilla oli Pohjoismaissa ja Euroopan uusilla markkinoilla vuoden 2010 lopussa noin 11 miljoonaa asiakasta, joista 7,5 miljoonaa oli asiakasohjelmiin kuuluvia henkilöasiakkaita ja 0,7 miljoonaa aktiivisia yritysasiakkaita.

Nordea-konsernilla oli 31. joulukuuta 2010 noin 1 400 konttoria, joista yli 310 oli Venäjällä, Puolassa, Virossa, Latviassa ja Liettuaassa (yhdessä ”Euroopan uudet markkinat”). Nordea-konserni on erittäin aktiivinen sähköisten pankkipalvelujen tarjoaja. Konsernilla oli vuoden 2010 lopussa noin 6,3 miljoonaa paljon puhelin- ja Internet-palveluja käyttävää asiakasta.

Nordea-konserni toimii myös omaisuudenhoitajana Pohjoismaissa ja muulla Itämeren alueella ja sen hoidossa olevat varat olivat 191 miljardia euroa 31. joulukuuta 2010. Lisäksi Nordea-konserni tarjoaa myös henkivakuutus tuotteita.

Nordea-konsernin synty

Nordea-konserni syntyi rajat ylittävien sulautumisten tuloksena yhdistäen neljä suurta pohjoismaista rahoituslaitosta yhdeksi konserniksi. Nordean edeltäjä Ruotsissa oli Nordbanken AB (publ), jonka nimi muuttui Nordea Bank Sverige AB:ksi (publ) (”Nordea Bank Sverige”); 1. maaliskuuta 2004 se fuusioitui Konsernin emoyhtiön kanssa ja sen nimi muuttui Nordea Bank AB:ksi (publ); Tanskassa Nordean edeltäjä oli Unibank A/S, jonka nimi muuttui Nordea Bank Danmark A/S:ksi (”Nordea Bank Danmark”); Suomessa Nordean ja Nordea Pankki Suomi Oyj:n (”Nordea Pankki Suomi”) edeltäjä oli Merita Pankki Oyj; ja Norjassa Nordean edeltäjä oli Christiania Bank og Kreditkasse ASA, jonka nimi muuttui Nordea Bank Norge ASA:ksi (”Nordea Bank Norge”).

Vuoden 2000 lopussa Konsernin emoyhtiö otti uuden toiminimen, Nordea AB (publ), ja joulukuussa 2001 kaikki Konsernin pankit olivat ottaneet Nordea-nimen käyttöön pankeissa ja kontoreissa.

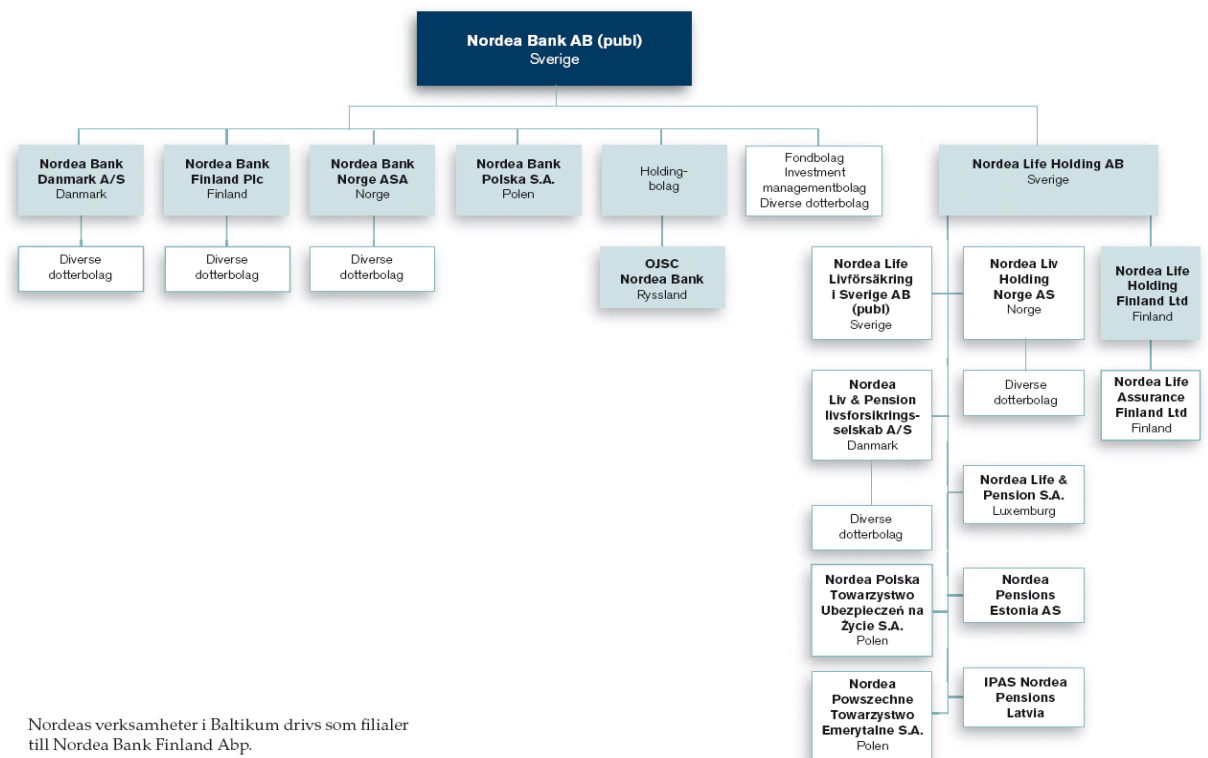
Juridinen rakenne

Konsernin juridista rakennetta on kehitetty edelleen sen jälkeen kun Nordea Bank Sverigen ja Nordea Pankki Suomen edeltäjien yhdistyminen vuonna 1998 saatettiin päätökseen. Kesäkuussa 2003 Nordea-konsernin johto aloitti Konsernin juridisen rakenteen merkittävän uudelleenjärjestelyn toimintakapasiteetin parantamiseksi, riskialttiuden vähentämiseksi ja pääoman tehokkaan käytön vahvistamiseksi.

Uudelleenjärjestely aloitettiin vuonna 2003, jolloin Nordea AB (publ) osti Nordea Bank Sverigen, Nordea Bank Danmarkin ja Nordea Bank Norgen Nordea Pankki Suomelta. Samalla Nordea AB (publ) osti myös Nordea North America, Inc.:n Nordea Pankki Suomelta. Nordea-konsernin emoyhtiö, Nordea AB (publ), muutettiin pankiksi ja sen nimeksi tuli Nordea Bank AB (publ). Tämän jälkeen Nordea Bank Sverige fuusioitui Nordea Bank AB:n (publ) kanssa. Fuusio rekisteröitiin Ruotsin patentti- ja rekisterihallituksessa (Patent- och registreringsverket, nykyisin Bolagsverket) 1. maaliskuuta 2004.

Nordea pyrkii jatkuvasti yksinkertaistamaan konsernirakennettaan. Pohjoismaisten pankkien kohdalla on tavoitteena muodostaa Nordea Bank AB:sta (publ) eurooppayhtiötä koskevan asetuksen mukainen eurooppayhtiö ("Societas Europea", "SE"), mutta asiasta ei ole tehty lopullista päätöstä tämän Ohjelmaesitteen julkaisemispäivään mennessä. Muutoksen toteutuminen edellyttää muun muassa, että viranomaisilta saadaan tarvittavat hyväksynnät. Rahoitusmarkkinoilla kolmen viime vuoden aikana vallinneen levottomuuden vaikutukset lainsäädäntöön eivät myöskään ole vielä selvillä. Nordea seuraa ja analysoi prosessissa tapahtuvia muutoksia jatkuvasti. Prosessin ei kuitenkaan arvioida valmistuvan vuoden 2011 aikana. Nordea odottaa muutoksen tehostavan toimintaa ja pääoman käyttöä sekä vähentävän operatiivista riskiä.

Nordea-konsernin rakenne 31. joulukuuta 2010. Tärkeimmät tytäryhtiöt ovat mukana kaaviossa.



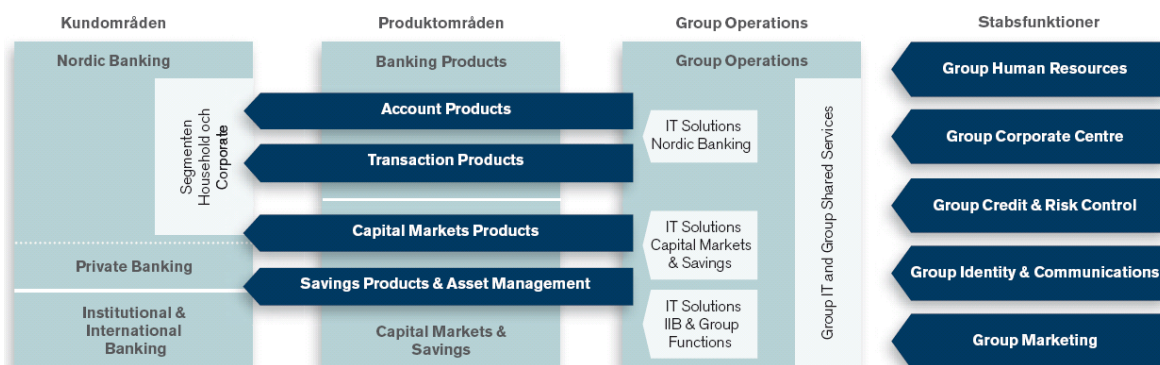
Nordean toimintamalli

Nordean toimintamalli on suunniteltu tukemaan orgaanisen kasvun strategiaa ja varmistamaan toiminnan tehokkuus. Sen tavoitteena on parantaa asiakassuhteiden laatua, lisätä suoriin asiakaskontakteihin käytettävää aikaa ja lyhentää uusien tuotteiden ja palvelujen markkinoille tuomiseen kuluva aikaa. Toimintamallin peruserätyyksiä ovat päällekkäisten toimintojen välttäminen arvoketjuun kuuluvissa eri yksiköissä ja maissa sekä selkeät vastualueet.

Kaikissa Pohjoismaissa noudatetaan samaa toimintamallia ja se otetaan vähitellen käyttöön myös Venäjällä, Puolassa ja Baltian maissa.

Nordean yhtenäinen toimintamalli:

Koncernens integrerade verksamhetsmodell



Nordean toiminta jakautuu liiketoiminta-alueisiin (pohjoismainen pankkitoiminta, suuryritys-palvelut, Private Banking, finanssipalveluyritykset, Shipping & Oil Services ja New European Markets). Lisäksi konsernin organisaatioon kuuluu konsernitoimintoja ja yhteisiä palveluyksiköitä.

Liiketoiminta-alueet: Asiakassuhteista vastaa Nordeassa kuusi liiketoiminta-alueetta: pohjoismainen pankkitoiminta, suuryrityspalvelut, Private Banking, finanssipalveluyritykset, Shipping & Oil Services ja New European Markets. Liiketoiminta-alueet vastaavat neuvonnasta ja tuotteiden myynnistä Nordean asiakkaille. Pohjoismainen pankkitoiminta on Nordean suurin liiketoiminta-alue, ja se palvelee henkilö- ja yritysasiakkaita Pohjoismaissa. Suurimpia yritysasiakkaita palvelee suuryrityspalvelut. Private Banking palvelee Nordean private banking -asiakkaita Pohjoismaissa ja niiden ulkopuolella. Finanssipalveluyritykset-toiminnolla on kansainvälinen asiakasvastuu finanssipalveluyrityksistä ja Shipping & Oil Services -toiminnolla on kansainvälinen asiakasvastuu shipping-, offshore- ja öljyalan yrityksistä. New European Markets vastaa Nordean pankkitoiminnoista Venäjällä, Puolassa ja Baltian maissa. Nordean asiakasstrategian pohjana on asiakassegmentointi ja arvoa luova tarjonta ja resurssien kohdentaminen asiakkaiden tarpeiden mukaan.

Tuotealueet: Jakeluketjua on tehostettu siten, että konsernin kaikki tuotteet ja palvelut on sijoitettu organisaatioissa kolmeen tuotealueeseen: pankkituotteet, pääomamarkkinatuotteet ja säästämisen tuotteet. Tuotealueille on muodostettu kuusi tuotteista vastaavaa toimintoa: tilituotteet, Finance Products ja Transaction Products (jotka kuuluvat pankkituotteet-tuotealueeseen), pääomamarkkinatuotteet (joka kuuluu pääomamarkkinatuotteet-tuotealueeseen) sekä henki- ja eläkevakuutus-tuotteet ja säästämisen tuotteet ja varallisuudenhoito (jotka kuuluvat säästämisen tuotteet -tuotealueeseen). Tuotealueet kattavat koko Nordea-konsernin ja vastaavat siitä, että toimitusprosessit ovat yksinkertaisia ja selkeitä ja tuotekehitys nopeaa ja joustavaa. Vallitsevassa makrotaloudellisessa tilanteessa painopisteenä ovat yksinkertaiset, vähän pääomaa vaativat tuotteet ja riskienhallinnan tuotteet.

Konsernitoiminnot ja konsernin yhteiset toiminnot: Konsernitoiminnot ja konsernin yhteiset toiminnot tukevat liiketoiminta- ja tuotealueita ja tarjoavat niille toiminnan perusrakenteen, jonka ansiosta asiakkaiden on entistä helpompaa asioida Nordeassa. Nordean kasvustrategiaan kuuluu useita konsernin kehityshankkeita, joilla pyritään parantamaan tietotekniikkaa, tuotejär-

jestelmiä ja infrastruktuuria. Näin halutaan varmistaa Nordea-konsernin kilpailukyky ja tuleva kasvu.

Nordean taloudellisen raportoinnin rakenne on suureksi osaksi toimintamallin mukainen ja siinä jaetaan Nordean toiminta seuraavasti: pohjoismainen pankkitoiminta (sisältää myös suuryrityspalvelujen toiminnan), New European Markets, finanssipalveluyritykset ja Shipping, Oil Services & International sekä muut asiakastoiminnot ja konsernitoiminnot.

Liiketoiminta-alueet ja tuotealueet

Nordean strategia perustuu asiakkaiden jakoon eri segmentteihin, joille tarjotaan niihin kuuluvien asiakkaiden tarpeita vastaavia ratkaisuja oikeanlaisia resursseja käyttäen. Nordean pääasialliset asiakasryhmät ovat henkilöasiakkaat ja yritysasiakkaat. Nordea haluaa luoda pitkäaikaisia asiakassuhteita sekä henkilö- että yritysasiakkaiden kanssa siten, että asiakkaat ja heidän tarpeensa opitaan tuntemaan eri tilanteissa ja heille tarjotaan heidän tarpeisiinsa perustuvia ratkaisuja ja neuvontaa. Henkilöasiakastoiminnasta saadut tuotot muodostivat noin 40 prosenttia ja yritysasiakastoiminnasta saadut tuotot noin 55 prosenttia Nordea-konsernin kokonaistuotoista vuonna 2010. Henkilöasiakkaille annetut luotot muodostivat noin 45 prosenttia ja yritysasiakkaille annetut luotot noin 54 prosenttia Nordea-konsernin luotonannosta vuonna 2010.

Nordea-konsernin henkilö- ja yritysasiakkaita palvelevat seuraavat liiketoiminta-alueet: pohjoismainen pankkitoiminta, suuryrityspalvelut, Private Banking, finanssipalveluyritykset, Shipping, Offshore & Oil Services ja New European Markets sekä kolme tuotealuetta: pankkituotteet, pääomamarkkinatuotteet ja säästämisen tuotteet.

Liiketoiminta-alueet

Pohjoismainen pankkitoiminta

Pohjoismainen pankkitoiminta on Nordean suurin liiketoiminta-alue. Se vastaa asiakassuhteista sekä tuotteiden ja palvelujen myynnistä pohjoismaisille henkilö- ja yritysasiakkaille. Liiketoiminta-alueeseen kuuluvat henkilöasiakkaat- ja yritysasiakkaat-toiminnot vastaavat asiakkaiden segmentoinnista ja asiakasryhmille tarjottavista arvoa luovista tuotteista ja palveluista (asiakasohjelmista), kansainvälisistä asiakasstrategioista, myyntiprosesseista ja asiakaskonsepteista. Lisäksi nämä toiminnot koordinoivat yhteistyötä tuotealueiden myyntiorganisaatioiden kanssa. Toiminta on jaettu Tanskan, Suomen, Norjan ja Ruotsin pankkitoimintaan.

Nordea palvelee pohjoismainen pankkitoiminta -liiketoiminta-alueen asiakkaita useiden kanavien kautta, jotta asiakkaat voivat hoitaa pankkiasiansa haluamallaan tavalla silloin kuin heille sopii. Kolme tärkeintä kanavaa ovat konttorit, puhelinpalvelu sekä verkkopankki ja mobiilipankkipalvelut. Nordean yhteisen asiakashallintajärjestelmän ansiosta kolme jakelukanavaa ovat yhteydessä toisiinsa siten, että yhdessä kanavassa tapahtuva asiakaskontakti voidaan rekisteröidä samanaikaisesti muissakin kanavissa.

Henkilöasiakkaat jaetaan Pohjoismaissa neljään segmenttiin asiakkaan asiointivolyymien sekä hänen käyttämiensä Nordean tuotteiden ja palvelujen määrän perusteella: private banking -asiakkaat sekä Nordean asiakasohjelmaan kuuluvat avain- ja kanta-asiakkaat sekä perustason asiakkaat. Nordean neuvotat pyrkivät rakentamaan hyvät suhteet henkilöasiakkaisiin ja tarjoamaan asiakkaille heidän tarpeitaan ja toiveitaan vastaavia ratkaisuja. Näihin ratkaisuihin sisältyy tuotteita ja palveluja seuraavilta tuotealueilta: tilituotteet, Transaction Products, säästämisen tuotteet ja varallisuudenhoito sekä pääomamarkkinatuotteet.

Nordea jakaa pohjoismaiset yritysasiakkaat seuraaviin segmentteihin: suuryrityspalveluyksikön asiakkaat, yrityspalveluyksikön asiakkaat, nimikkoasiakkaat ja yrittäjäasiakkaat. Yrityspalveluyksikön asiakkaiden, nimikkoasiakkaiden (keskisuuret yritykset) ja yrittäjäasiakkai-

den (pienyrietykset) segmentoinnin avulla pyritään kehittämään asiakassuhteita ja tavoitteena on olla asiakkaan pääpankki. Nordea-konsernissa on käytössä konsepti, jonka mukaan yrittäjäasiakkaita palvelee sama neuvoja sekä yrityksen asioinnissa että yrittäjän henkilökohtaisissa pankkiasioissa. Suuryrityspalvelut-yksikkö kuuluu suuryrityspalvelut ja pääomamarkkinat -liiketoiminta-alueeseen.

Suuryrityspalvelut ja pääomamarkkinat

Suuryrityspalvelut ja pääomamarkkinat -liiketoiminta/tuotealue muodostettiin 1. syyskuuta 2010. Liiketoiminta-alue pyrkii kehittämään Nordea-konsernin asiakaslähtöistä strategiaa, jonka tavoitteena on olla asiakkaan pääpankki. Liiketoiminta-alueen tavoitteena on myös varmistaa, että Nordea-konsernin suurimmilla yritysasiakkailta on käytössään koko konsernin palvelu- ja tuotetarjonta. Uuteen liiketoiminta-/tuotealueeseen kuuluvat suuryrityspalvelut- ja finanssipalveluyritykset -liiketoiminta-alueet sekä pääomamarkkinatuotteet-tuotealue. Näiden alueiden rooli toimintamallissa säilyy ennallaan. Suuryrityspalvelut tekee jatkossakin tiivistä yhteistyötä pohjoismainen pankkitoiminta -liiketoiminta-alueen kanssa ja pääomamarkkinatuotteet palvelee edelleen kaikkia asiakassegmenttejä.

Suuryrityspalvelut palvelee Nordean suurimpia pohjoismaisia asiakkaita. Toiminta on keskitetty yhteen yksikköön kullakin markkina-alueella. Nordean tavoitteena on luoda strategisia kumppanuussuhteita suuryrityspalvelut-yksikön asiakkaiden kanssa ja olla niiden pääasiallinen pankki kaikissa rahoituspalveluissa ja -tuotteissa päivittäiset pankkipalvelut ja likviditeetin hallinta mukaan lukien. Nordea tarjoaa näille asiakkaille yksilöllisiä ratkaisuja ja ehtoja. Nordean yritysasiakasstrategian perustana on luoda arvoa tiiviisiin asiakassuhteisiin perustuvan konseptin avulla. Asiakkaita palvelee asiakasvastaavallinen johtaja, jonka tehtävänä on kehittää asiakassuhdetta ja perehtyä asiakkaan liiketoimintaan ja talouteen. Ylimmissä segmenteissä (ts. suuryrityspalvelut-yksikön asiakkaiden ja yleisesti suurten yritysasiakkaiden kohdalla) Nordea-konsernin tavoitteena on luoda asiakassuhteita, joissa asiakasyritys keskittää kaiken pankkiasiointinsa Nordeaan ja sille tarjotaan laaja valikoima rahoituspalveluja sekä ainakin suuri osa asiakkaan tarvitsemista muista palveluista.

Private Banking

Nordean private banking -toiminnassa käytetään pohjoismainen pankkitoiminta -liiketoiminta-alueen kanssa yhtenäistä toimintamallia. Yhtenäisen toimintamallin avulla Nordea voi hyödyntää mahdollisimman tehokkaasti koko konsernin jakeluverkostoa ja asiakaskuntaa sekä sijoittamiseen ja tuotteiden yhdistämiseen liittyvää osaamista.

Pohjoismaisen Private Banking -toiminnan lisäksi Nordea-konsernilla on myös kansainvälistä Private Banking -toimintaa. Se on suunnattu Pohjoismaista lähtöisin oleville asiakkaille, jotka asuvat ulkomailla, sekä muille ulkomailla asuville asiakkaille.

New European Markets

New European Markets -toimintoon kuuluu Nordean toiminta Puolassa, Venäjällä ja Baltian maissa. Kaikissa näissä maissa Nordea tarjoaa täyden palveluvalikoiman sekä henkilö- että yritysasiakkaille. Alkuperäistä strategiaa on vähitellen kehitetty kattamaan myös paikalliset asiakkaat. Nykyään Nordean painopisteenä ovat ylimpiin segmentteihin kuuluvat henkilöasiakkaita ja vakaat yritysasiakkaita. Venäjällä toiminta suuntautuu ainoastaan erittäin suuriin yritysasiakkaisiin. New European Markets -toiminnon pitkän aikavälin strategiana on jatkaa kannattavaa kasvua ja vähitellen laajentaa toimintaa kattamaan monipuoliset pankkipalvelut yhdessä muun Nordea-konsernin kanssa. Pohjoismaissa käytettävä asiakassegmentointi ja tarjoomat otetaan käyttöön Puolassa ja Baltian maissa ja myöhemmin myös Venäjällä. Riskienhallinnassa käytetään yleisesti samoja toimintatapoja kuin muualla konsernissa, ja liiketoiminta mukautetaan vaihteittain konsernin yhtenäistettyyn toimintamalliin.

Finanssipalveluyritykset

Finanssipalveluyritykset-toiminnon asiakkaina oli 31. joulukuuta 2010 noin 400 pohjoismaista ja 100 kansainvälistä finanssipalveluyritystä sekä 700 pankkikonsernia. Nordea käyttää suurten finanssipalveluyritysten, kuten pankkien, investointipankkien ja hedge-rahastojen, sekä muiden finanssipalveluyritysten palvelussa samaa tiiviisiin asiakassuhteisiin perustuvaa konseptia kuin suuryrityspalvelut-yksikön asiakkaiden palvelussa. Tavoitteena on luoda strateginen kumppanuussuhde asiakkaan kanssa ja tarjota asiantuntevaa neuvontaa sekä räätälöityjä tuotteita ja palveluja.

Shipping, Offshore & Oil Service

Nordea-konsernilla on vahva maine shipping-alalla. Nordea on yksi maailman johtavista shipping- ja öljyalan yritysten pankeista. Konsernilla on kansainvälinen toimintaorganisaatio ja vakaa syndikointitoiminta ja se on suhdanteista riippumatta jatkanut toimintaansa markkinoilla. Nordean shipping-, offshore- ja öljyalan vastuut on hyvin hajautettu.

Tuotealueet

Tuotteiden ja palvelujen toimitusketjua on tehostettu siten, että kaikki tuotteet ja niihin liittyvät prosessit on nyt sijoitettu organisaatiossa kolmeen tuotealueeseen: pankkituotteet, pääomamarkkinatuotteet ja säästämisen tuotteet. Yksinkertaiset hallintorakenteet helpottavat asiakas- ja tuoteyksiköiden välistä yhteistyötä. Tuotealueet on jaettu viiteen tuotteista vastaavaan toimintoon: tilituotteet, Transaction Products, Finance Products, pääomamarkkinatuotteet, säästämisen tuotteet ja varallisuudenhoito sekä henki- ja eläkevakuutus. Kukin toiminto tarjoaa tukea myyntiin, neuvontatyökaluja, tuotekonsepteja ja asiantuntijaosaamista. Lisäksi toiminnoille kuuluu tuotekehitys sekä eri tuotteiden ja palvelujen tuotanto ja toimittaminen.

Tilituotteet

Tilituotteet vastaa Nordean laina- ja talletustuotteista sekä henkilöasiakkaiden verkkopankista. Toimintoon kuuluvat myös hypoteekkiyhtiöt Nordea Realkreditaktieselskab Tanskassa, Nordea Hypotek AB (publ) Ruotsissa ja Nordea Eiendomskreditt Norjassa.

Transaction Products

Transaction Products -toimintoon kuuluu kolme yksikköä, joista jokainen muodostaa oman arvoketjunsä: Cash Management, Trade & Project Finance ja Securities Services. Toiminto vastaa muun muassa maksuliiketuotteista ja -palveluista, liikepääomaan liittyvistä palveluista, yritysten sähköisistä palveluista, kaupan ja myynnin rahoituksesta, transaktiorahoituksesta sekä kohdevakuudellisesta rahoituksesta. Kukin yksikkö vastaa myynnin tuesta ja asiakassuhteiden hoidosta, tuotekehityksestä ja palvelujen tarjoamisesta.

Finance Products

Finance Products -toiminto vastaa kohdevakuudellisesta rahoituksesta (leasing, varastorahoitus, laskuluotto) sekä myyjäyhteistyörahoituksesta (tukkukauppiat, jälleenmyyjät ja vähittäiskauppiat).

Pääomamarkkinatuotteet

Pääomamarkkinatuotteet-toiminto vastaa valuuttojen, joukkolainojen, osakkeiden, strukturoitujen tuotteiden ja raaka-aineiden kaupasta, analyysistä ja myynnistä sekä pääomamarkkinapalveluista, taloudellisesta neuvonnasta ja corporate finance -palveluista. Toiminto tarjoaa tuotteita yrityksille ja rahoituslaitoksille ja säästämisen tuotteet ja varallisuudenhoito -toiminnon kautta myös henkilöasiakkaille. Pääomamarkkinatuotteet-toiminnon toiminta on asiakaslähtöis-

tä. Nordea-konsernin strategiana tällä tuotealueella on kasvattaa yritysasiakkaille suunnattujen riskienhallinnan tuotteiden myyntivolyymeja.

Säästämisen tuotteet ja varallisuudenhoito

Säästämisen tuotteet ja varallisuudenhoito vastaa kaikkien säästämisen tuotteiden tarjonnasta asiakkaille, henkilöasiakkaille private banking -asiakkaat mukaan lukien. Näitä tuotteita ovat säästämisen tilit, sijoittamisen tuotteet, kuten rahastot, strukturoidut tuotteet, osakkeet ja joukkolainat sekä henkivakuutus- ja eläketuotteet. Säästämisen tuotteet ja varallisuudenhoito vastaa myös suurille yritys- ja yhteisöasiakkaille suunnatuista Nordean varallisuudenhoidon palveluista.

Henki- ja eläkevakuutus

Henki- ja eläkevakuutus vastaa pohjoismaisille ja puolalaisilla henkilö- ja yritysasiakkaille suunnattujen henki- ja eläkevakuutus tuotteiden kehittämisestä ja yhdistelystä. Asiakkaita palvelevat pohjoismainen pankkitoiminta -liiketoiminta-alueen konttorit, henki- ja eläkevakuutuksen oma myyntihenkilöstö sekä edustajat ja välittäjät.

Palveluyksikkö: International Branches

Nordean kansainvälinen konttoriverkosto palvelee asiakkaita New Yorkissa, Lontoossa, Frankfurtissa, Shanghaissa ja Singaporessa, minkä lisäksi Nordealla on edustustot São Paulossa ja Pekingissä. Oman verkostonsa lisäksi Nordea on tehnyt yhteistyösopimuksia eri puolilla maailmaa sijaitsevien pankkien kanssa. Näin Nordea voi tarjota pohjoismaisille yritysasiakkailleen laadukkaita ratkaisuja niiden kansainvälisessä toiminnassa. Palveluvalikoiman painopisteenä ovat päivittäiset pankkipalvelut, luotot, kaupan rahoitus ja pääomamarkkinatuotteet.

Nordea-konsernin strategia

Nordea alkoi vuonna 2007 toteuttaa selkeästi määriteltyä orgaanisen kasvun strategiaa sekä Pohjoismaissa että Euroopan uusilla markkinoilla (Baltiassa, Puolassa ja Venäjällä). Kasvustrategiasta on pidetty kiinni haastavasta makrotaloudellisesta tilanteesta huolimatta. Vauhtia on kuitenkin sopeutettu, jotta kasvu ja tuotto on voitu pitää tasapainossa. Nordea-konsernin strategiassa keskeistä on hallittu kasvu, jossa riskit ja mahdollisuudet ovat tasapainossa keskenään. Nordean kannattavan orgaanisen kasvun strategiassa tärkeää ovat tiiviit asiakassuhteet, resurssien kohdentaminen kasvun tukemiseen ja tehostamishankkeisiin sekä sopeutuminen uuteen sääntelyyn. Konsernissa käynnistettiin vuoden 2010 yhdeksän kehityshanketta, joista osa on kasvuhankkeita ja osa tehostamishankkeita. Näiden hankkeiden ansiosta hallitun kasvun strategia kasvattaa tuottoja, vähentää kustannuksia ja parantaa tulosta. Nordea-konserni suunnittelee investointeja näihin hankkeisiin kolmen vuoden aikana vuosina 2010–2012. Hankkeet kasvattivat tuottoja yli 300 miljoonalla eurolla vuonna 2010. Työ hankkeiden parissa etenee suunnitelmien mukaan kaikilla osa-alueilla.

Kasvuhankkeet

Tärkein tavoite orgaanisen kasvun strategian toteuttamisessa on kasvattaa liiketoimintaa nykyisten henkilö- ja yritysasiakkaiden kanssa Pohjoismaissa ja hankkia tiiviiden asiakassuhteiden avulla uusia, kannattavia asiakkaita, joiden luottoluokitus on hyvä. Asiakkaita pyritään nostamaan ylempiin segmentteihin, asiakasohjelmiin hankitaan uusia asiakkaita ja kasvatetaan liiketoimintaa nykyisten asiakkaiden kanssa. Nordea-konserni on käynnistänyt tärkeitä kehityshankkeita kasvustrategian tukemiseksi Pohjoismaissa.

Henkilöasiakasstrategia

Tulevaisuuden palveluverkosto

- Pohjoismainen pankkitoiminta -liiketoiminta-alueella on toteutettu muutoksia ja tämän esitteen päiväyksen aikaan 82 konttoria toimii uuden konseptin mukaisesti.
- Hankkeessa on toteutettu lukuisia parannuksia ja Nordean verkkopankkiin on lisätty uusia toimintoja. Myös mobiilipalveluja on parannettu.

Asiakasmäärän kasvu

- Uusasiakashankintaan panostettiin edelleen vuonna 2010. Nordealle kokonaan uusia avain- ja private banking -asiakkaita saatiin vuoden aikana 130 000.

Kasvuohjelma Suomessa

- Suomessa on palkattu lähes 170 uutta neuvojaa ja asiantuntijaa kasvualueille vastamaan tulevien vuosien tarpeisiin.
- 12 tulevan kuukauden aikana toteutetaan muutoksia 50–60 konttorissa asiakaspalvelun parantamiseksi.

Yritysassiakasstrategia

Suuryrityspalvelujen kasvuohjelma

Nordea uskoo, että suuryrityspalveluissa on merkittävästi kasvupotentiaalia. Tähän liittyvä kasvusuunnitelma etenee suunnitelmien mukaan. Tuotot ovat kasvaneet, asiakassuhteita on tiivistetty ja uusia cash management -toimeksiantoja on saatu.

Asiakaslähtöinen pääomamarkkinatoiminta

Nordea panostaa edelleen yrityksille ja finanssipalveluyrityksille suunnattujen riskienhallinnan tuotteiden myyntiin sekä osakekaupankäynnin ja corporate finance -toiminnan kehittämiseen.

Investoinnit Euroopan uusille markkinoille

Nordea aloitti toimintansa Euroopan uusilla markkinoilla palvellakseen lähinnä pohjoismaisia näissä maissa toimivia yritysasiakkaita. Alkuperäistä strategiaa on kehitetty kattamaan myös paikalliset asiakkaat. Nykyään Nordean painopisteenä ovat pohjoismaisten asiakkaiden lisäksi Baltian maiden, Puolan ja Venäjän ylimmät henkilöasiakassegmentit ja keskisuuret yritysasiakkaat. Jakelukapasiteetin laajentamisen lisäksi Nordea kasvattaa tuotevalikoimaansa ja parantaa palvelutasoa näillä markkinoilla.

Taantuman seurauksena laajentumisvauhtia on hidastettu alueella. Konttoriverkoston laajentamista on lykätty Venäjällä ja Baltian maissa. Venäjällä avataan kuitenkin useita henkilöasiakas-konttoreita vuonna 2011. Finanssikriisi ei vaikuttanut Puolaan yhtä paljon kuin Baltian maihin ja Venäjään, ja siksi Puolassa on käynnistetty uusi kasvuohjelma. Pitkän aikavälin strategiana Baltian maissa, Puolassa ja Venäjällä on jatkaa kannattavan kasvun strategian toteuttamista. Palvelut kehitetään vähitellen kattaviksi ja monipuolisiksi ja toiminta yhtenäistetään muun konsernin kanssa. Tavoitteena on ottaa käyttöön sama asiakassegmentointi sekä samat tuotteet ja palvelut kuin Pohjoismaissa. Tämä aloitetaan Puolasta ja Baltian maista, minkä jälkeen on vuorossa Venäjä.

Kasvuohjelma Puolassa

- Puolassa avattiin 45 uutta konttoria vuonna 2010. Vuodesta 2007 lähtien konttoreita on avattu kaikkiaan 159. Vuonna 2011 avataan vielä 10 uutta konttoria.
- Suuryrityspalvelujen kapasiteettia vahvistetaan Puolassa. Palvelua tarjotaan aktiivisesti valituille johtaville paikallisille yrityksille ja tavoitteena on luoda pitkäaikaisia asiakassuhteita.

Tehostamishankkeet

Tietotekniikan ja toiminnan tehostamiseen tähtäävät hankkeet etenevät suunnitelmien mukaan. Hankkeissa päivitetään tietojärjestelmiä ja tuotejärjestelmiä.

Tietotekniikka ja toiminta

- Konsernissa on pyritty parantamaan tietotekniikkaa mahdollisimman hyvälle tasolle. Tietoteknistä perustaa kehitettiin entistä kustannustehokkaammaksi vuonna 2010 samalla kun tehtiin mittavia investointeja IT-perusjärjestelmien vahvistamiseksi. Näin luodaan vakaa perusta kasvun varmistamiseksi ja entistä suurempien volyymien käsittelemiseksi.

Tuotejärjestelmät

- Tuoteyksikköihin kohdistetuilla investoinneilla luodaan yhtenäisiä tuotejärjestelmiä kortti- ja maksutapahtumien käsittelyyn. Tämä vahvistaa Nordean tarjoomaa ja luodellu tykset jatkuvaan kasvuun.

Infrastruktuurin kehittäminen

- Nordea-konsernissa on luotu pääomamarkkinatoiminnan, rahoitusprosessien ja IT-toiminnan varmuuden takaava infrastruktuuri. Näin pyritään vastaamaan uusien säännösten ja kasvavan asiakaskysynnän luomat tarpeet sekä vähentämään operatiivisia riskejä ja kuluja. Näille alueille tehtiin mittavia investointeja vuoden 2010 alussa. Tämän Ohjelmaesitteen voimaantulopäivänä hankkeen toteuttaminen etenee edelleen suunnitelmien mukaan.

Viimeaikainen kehitys

Yhtiöjärjestyksen muutos

Nordean vuoden 2011 varsinainen yhtiökokous ("vuoden 2011 yhtiökokous") päätti muuttaa yhtiöjärjestyä siten, että tilintarkastajan toimikausi lyhennettiin neljästä vuodesta yhteen vuoteen. Vuoden 2011 yhtiökokous teki myös joitakin muita muutoksia yhtiöjärjestyksen kohtiin 10, 11 ja 13.

Osinko

Vuoden 2011 yhtiökokouksessa päätettiin 0,29 euron osakekohtaisesta osingosta, joka vastaa 44 prosenttia vuoden 2010 tuloksesta verojen jälkeen ja on NBAB:n osingonjakoa koskevien pitkän aikavälin periaatteiden mukainen. Osinkoja maksettiin kaikkiaan 1 168 miljoonaa euroa.

Yhtiön omien osakkeiden hankinta ja luovuttaminen

Vuoden 2011 yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka yhtiön omien kantaosakkeiden hankinnasta niillä säännellyillä markkinoilla, joil-

la NBAB:n kantaosake noteerataan, tai yhtiön kaikille kantaosakkeiden omistajille esitettävällä ostotarjouksella. Omien osakkeiden hankinnan tarkoituksena on, että yhtiön pääomarakennetta voidaan tarvittaessa muuttaa tai yhtiön omia osakkeita käyttää käteismaksuna tai rahoitusvälineenä yritysostoissa tai liiketoimintojen ostoissa. NBAB:n omistuksessa olevien omien osakkeiden määrä ei saa ylittää kymmentä prosenttia NBAB:n kaikista osakkeista. Yhtiön osakkeita voidaan hankkia säännellyillä markkinoilla vain sellaiseen kurssiin, joka sisältyy kulloinkin vahvistettuun kurssivaihteluun, jolla tarkoitetaan korkeimman ostokurssin ja alimman myyntikurssin välistä vaihtelua. Yhtiön omia kantaosakkeita voidaan hankkia yhtiön kaikille osakkeenomistajille esitettävällä ostotarjouksella hintaan, joka on enintään 30 prosenttia korkeampi kuin tarjouksen esittämishetken pörssikurssi säännellyillä markkinoilla.

Vuoden 2011 yhtiökokous valtuutti hallituksen myös päättämään seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka NBAB:n omien kantaosakkeiden luovuttamisesta käytettäväksi käteismaksuna tai rahoitusvälineenä yritysostoissa tai liiketoimintojen ostoissa. Luovutus voi tapahtua muutoin kuin säännellyn markkinapaikan välityksellä ja osakkeita voidaan luovuttaa enintään se määrä, jonka NBAB kunakin ajankohtana omistaa. Osakkeet on luovutettava markkina-arvoon arvostettuina ja luovutus voi tapahtua osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen. Korvaus luovutetuista osakkeista voidaan maksaa käteisenä, apportina tai NBAB:hen kohdistuvan vaateen kuittauksena.

Omien osakkeiden osto osana sijoituspalvelutoimintaa

Vuoden 2011 yhtiökokous päätti, että NBAB voi seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka ostaa yhtiön omia kantaosakkeita jatkuvasti osana sijoituspalvelutoimintaansa. Tällä tavoin hankittujen omien osakkeiden yhteismäärä voi olla enintään yksi prosentti NBAB:n kaikista osakkeista.

Konsernijohdon palkkioiden periaatteet

Vuoden 2011 yhtiökokous hyväksyi konsernijohdolle maksettavia palkkioita koskevat periaatteet. Konsernijohtoon kuuluvat NBAB:n konsernijohtaja ja hänelle raportoivat konsernin johtoryhmän jäsenet. Nordean maksamien palkkioiden ja muiden työehtojen on oltava sellaisella tasolla, että konserni voi rekrytoida ja pitää palveluksessaan konsernijohdon jäseniä, joilla on Nordean lyhyen ja pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamiseksi tarvittava pätevyys ja tehtävän edellyttämä osaaminen.

Konsernijohdon jäsenille maksettavaan vuosipalkkaan sisältyy kiinteä palkka ja muuttuvia palkanosia. Kiinteää palkkaa maksetaan sovittujen tehtävien hoidosta. Tämän lisäksi voidaan mak-
saa muuttuvia palkanosia, joilla palkitaan selkeästi koko konsernia, yhtä liiketoimintayksikköä tai yhtä henkilöä koskevien tavoitteiden saavuttamiseen sidottuja suorituksia. Tavoitteita asetettaessa on otettava huomioon niiden vaikutus pitkällä aikavälillä. Muuttuvat palkanosat eivät saa yleensä olla yli 35 prosenttia kiinteästä palkasta. Muuttuvat palkanosat maksetaan käteisenä ja osakkeina ja niihin kohdistuu käyttörajoituksia, maksujen myöhentämisiä ja myöhennettyjen maksujen oikaisuja.

Hallitus päättää konsernijohdolle maksettavista palkkioista noudattaen Nordean sisäisiä periaatteita ja menettelytapoja, jotka perustuvat Ruotsin rahoitustarkastuksen määräyksiin, yleisiin palkitsemisperiaatteita koskeviin ohjeisiin, Euroopan unionin vakavaraisuusdirektiiviin ja kansainvälisiin asianmukaisiin palkitsemiskäytäntöihin.

Pitkäaikainen kannustinohjelma johtajille ja avainhenkilöille

Vuoden 2011 yhtiökokous päätti perustaa pitkäaikaisen kannustinohjelman ("LTIP 2011"), joka perustuu samoihin periaatteisiin kuin LTIP 2007-, LTIP 2008-, LTIP 2009 ja LTIP 2010 ja on

suunnattu samoin enintään 400 johtajalle ja avainhenkilölle Nordea-konsernissa. Näiden henkilöiden katsotaan olevan olennaisen tärkeitä konsernin tulevan kehityksen kannalta.

Ohjelman tavoitteena on vahvistaa Nordean mahdollisuuksia pitää palveluksessaan ja rekrytoida parhaita osaajia keskeisiin johtotehtäviin. Tavoitteena on lisäksi, että konsernijohdon jäseniä ja avainhenkilöitä, joiden työpanos vaikuttaa suoraan Nordean tulokseen, kannattavuuteen ja arvon nousuun pitkällä aikavälillä, kannustetaan hyviin suorituksiin kytkemällä heidän etunsa ja näkemyksensä osakkeenomistajien etuihin ja näkemyksiin.

Nordean uusi organisaatio

NBAB julkisti 28. huhtikuuta 2011 lehdistötiedotteen ”Nordea uudistaa organisaatiotaan”. Tiedotteessa kerrottiin, että Nordean uusi organisaatio perustuu arvoketjuajatteluun ja kolmeen liiketoiminta-alueeseen. Tällä haetaan lisää joustavuutta toimintaan ja tehokkuutta pääoman käyttöön.

Nordean uusi organisaatio tulee voimaan 1. kesäkuuta 2011. Uusi organisaatio perustuu arvoketjuajatteluun, joka on ollut Nordean toimintamallin lähtökohtana vuodesta 2007 lähtien. Uuden organisaation perustana on kolme liiketoiminta-alueetta: vähittäispankki, suurasiakkaat ja pääomamarkkinat sekä varallisuudenhoito. Arvoketjujen kaikki osat – asiakasvastuu, tuki, tuotteet, henkilöstö ja tietotekninen kehitystyö – yhdistetään uusiin liiketoiminta-alueisiin. Tavoitteena on tehostaa toimintaa, parantaa oman pääoman tuottoa ja tiivistää asiakassuhteita.

Uuden organisaation yksityiskohtia hiotaan toukokuun 2011 aikana ja niistä tiedotetaan kesäkuun 2011 alussa.

Organisaatiomuutosten yhteydessä nimitettiin kaksi uutta konsernin johtoryhmän jäsentä: Torsten Hagen Jørgensen, konsernitoimintojen ja muiden liiketoimintojen johtaja, ja Peter Nyegaard, Chief Operating Officer, suurasiakkaat ja pääomamarkkinat. Pohjoismainen pankkitoiminta-liiketoiminta-alueen johtaja ja Tanskan maajohtaja Peter Schütze jää eläkkeelle.

Konsernin johtoryhmä 1. kesäkuuta 2011 lähtien:

Konsernijohtaja (CEO)	Christian Clausen
Vähittäispankki (Retail Banking)	Michael Rasmussen
Suurasiakkaat ja pääomamarkkinat (Wholesale Banking)	Vähittäispankin johtaja ja Tanskan maajohtaja Casper von Koskull Suurasiakkaat ja pääomamarkkinat -liiketoiminta-alueen johtaja Peter Nyegaard Chief Operating Officer
Varallisuudenhoito (Wealth Management)	Gunn Wærsted Varallisuudenhoidon johtaja ja Norjan maajohtaja
Konsernitoiminnot ja muut liiketoiminnot (Group Operations and Other Lines of Business)	Torsten Hagen Jørgensen Konsernitoimintojen ja muiden liiketoimintojen johtaja
Konsernin tuki- ja palvelutoiminnot (Group Corporate Centre)	Fredrik Rystedt Konsernin tuki- ja palvelutoimintojen johtaja, talousjohtaja (Chief Financial Officer) ja Ruotsin maajohtaja
Konsernin riskienhallinta (Group Risk Management)	Ari Kaperi Konsernin riskienhallinnan johtaja, Chief Risk Officer ja Suomen maajohtaja

Vuoden 2011 pitkäaikaiseen kannustinohjelmaan liittyvä C-osakkeiden hankinta

Nordean 24. maaliskuuta 2011 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti 4 730 000 C-osakkeen suunnatusta käteisannista RBS:lle ja hallituksen valtuutuksesta hankkia nämä C-osakkeet. Liikkeenlasku ja hankinta liittyvät Nordean vuoden 2011 pitkäaikaiseen kannustinohjelmaan (Long Term Incentive Programme 2011). Osakkeet hankittiin 5. toukokuuta 2011. Lunastetut osakkeet maksettiin käteisellä, ja hinta oli 1 euro, johon lisättiin hallinnointimaksu. Hinnan oli noin 1,003 euroa osakkeelta.

Hallitus on päättänyt, että kaikki 4 730 000 C-osaketta muunnetaan kantaosakkeiksi.

Vuoden 2011 ensimmäisen neljänneksen tulos

Vuoden 2011 ensimmäisen neljänneksen osavuositarkastuksen mukaan liikevoitto tammi-maaliskuulta 2011 oli 1 003 miljoonaa euroa, kun se vastaavana ajanjaksona vuonna 2010 oli 878 miljoonaa euroa. Tilikauden tulos oli 742 miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos oli 0,18 euroa ja oman pääoman tuotto 12 prosenttia. Rahoituskate oli 1 324 miljoonaa euroa, kun se vastaavana ajanjaksona vuonna 2010 oli 1 235 miljoonaa euroa. Liiketoiminnan kulut olivat 1 265 miljoonaa euroa eli enemmän kuin vastaavana ajanjaksona vuonna 2010, jolloin niitä oli 1 164 miljoonaa euroa. Luottotappioita kertyi 242 miljoonaa euroa, kun niitä edellisvuoden ensimmäisellä neljänneksellä oli 261 miljoonaa euroa.

Vakavaraisuus

Nordea-konserni sai kesäkuussa 2007 asianomaisilta rahoitusvalvontaviranomaisilta hyväksynnän käyttää Basel II:n mukaista sisäisten luottoluokitusten menetelmää yrityksille ja finanssi-palveluyrityksille Tanskassa, Suomessa, Norjassa ja Ruotsissa annetussa luotoissa. Poikkeuksena tähän ovat ulkomaiset sivukonttorit ja tytäryhtiöt. Joulukuussa 2008 Nordea-konserni sai luvan käyttää sisäistä luottoluokitusten menetelmää myös henkilöasiakkaille annetuissa luotoissa. Vuoden 2010 loppuun mennessä sisäisten luottoluokitusten menetelmää sovellettiin 79 prosenttiin vastuista. Nordea aikoo laajentaa sisäisten luottoluokitusten menetelmän käyttöä joihinkin vielä menetelmän ulkopuolella oleviin luottokantoihin. Ensisijaisesti aiotaan kehittää sisäisten luokitusten edistynyttä menetelmää pohjoismaisten yritysasiakkaiden luokittelussa. Tässä käytetään myös sisäisiä LDG- ja CCF-laskelmia. Nordealla on myös lupa käyttää omia sisäisiä Value-at-Risk-malleja (VaR) kaupankäyntisalkun tärkeimpien osa-alueiden markkinariskin asettaman pääomavaateen laskemisessa. Operatiivisen riskin laskemisessa käytetään standardimenetelmää. Nordea-konsernin riskipainotetut saamiset lasketaan konsernitason Basel II:n mukaisen pilari 1:n mukaisen vaatimuksen perusteella, vaikka voimassa ovat edelleen siirtymäsäännökset, jotka perustuvat riskipainotettujen saamisten laskemiseen Basel I:n mukaisten sääntöjen mukaan.

Nordean vakavaraisuuden hallintaprosessin (Internal Capital Adequacy Assessment Process, ICAAP) mukaiset sisäiset pääomavaateet perustuvat luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten vakavaraisuuslaskentaa sääntelevien direktiivien riskimääritelmiin, Nordean taloudellisen pääoman (Economic Capital) laskennan periaatteisiin ja taloudellisesti heikkoja ajanjaksoja varten ylläpidettyihin puskureihin.

Nordean ICAAP:ssa kuvataan Nordean olennaisten riskien hallintaa, riskien vähentämistä ja mittaamista sekä arvioidaan sisäisen pääoman riittävyyttä määrittelemällä pankin riskinottohalukkuutta kuvaava sisäinen pääomavaade.

Taloudellisen pääoman laskenta perustuu kvantitatiivisiin malleihin, joiden avulla arvioidaan seuraavien pääriskityyppien odottamattomat tappiot: luottoriski, markkinariski, operatiivinen riski, liiketoimintariski ja henkivakuutusriski. Lisäksi taloudellisen pääoman laskentamalleilla

lasketaan tarkasti rahoitustaseen korkoriski, sijoitussalkkujen markkinariski, Nordean sisäisiin etuuspohjaisiin eläkejärjestelyihin liittyvä riski, kiinteistöihin liittyvä riski ja keskittymisriski.

Nordea käyttää taloudellista pääomaa pilari 2:n mukaiseen riskien tunnistamiseen ja arviointiin. Taloudellinen pääoma on myös tärkein työkalu, jonka avulla Nordea kohdistaa pääomaa sisäisesti ottaen huomioon kaikenlaiset riskit. Toinen tärkeä seikka on vakavaraisuuden arviointi stressitestien avulla. Nordea tekee sekä pilari 1:n että pilari 2:n mukaisia stressitestejä ja niitä käytetään myös Nordean arvioissa konsernin sisäistä vakavaraisuutta. Nordea-konserni käyttää olemassa olevia sisäisiä vakavaraisuusmittauksiaan pohjana ylimääräisten pääomavarojen määrittämiseen ottaen huomioon valvontaviranomaisten käsityksen.

Finanssikriisin ja tulevien uusien säännösten vuoksi huomio vakavaraisuuden arvioinnissa on siirtynyt säännösten mukaisiin pääomavaatimuksiin sisäisten mallien sijaan. Tämän vuoksi sekä myös varmistaakseen sen, että jokaisen Nordean asiakaskokonaisuuden maksettavaksi tulee juuri oikea kustannus käytetystä luotosta, Nordea-konserni päätti vuonna 2010 sopeuttaa taloudellisen pääoman laskennan säännösten mukaiseksi. Tämä tarkoittaa sitä, että pilari 1:n mukaisia riskinmittausmenetelmiä käytetään taloudellisen pääoman laskennassa luottoriskin, markkinariskin ja operatiivisen riskin mittaamiseen. Pilari 2:n mukaiset riskit kuitenkin sisältyvät taloudellisen pääoman laskentaan.

Hallitusten takausjärjestelmät

Pohjoismaiden hallitukset reagoivat rahoitusalan levottomuuteen luomalla yleiset puitteet vaikeuksiin ajautuvien pankkien tukemiseksi. Näihin sisältyi vakuusrahastoja, takausohjelmia ja pääomitusohjelmia. Nordea ei ole tähän mennessä osallistunut Ruotsin eikä Suomen hallitusten pankkituki- tai pääomitusohjelmiin, eikä myöskään Tanskan tai Norjan pääomitusohjelmiin lukuun ottamatta Ruotsin valtionkonttorin kanssa tehtyä sopimusta, jonka tarkoituksena oli helpottaa Ruotsin valtion osallistumista Nordean osakeantiin vakuusrahaston kautta. Vakuusrahasto muodostuu pankeilta ja muilta luottolaitoksilta perittävistä maksuista. Nordean vakuusmaksu oli vuonna 2010 yhteensä 20 miljoonaa euroa. Nordea-konserni arvioi, että kustannus kaksinkertaistuu vuonna 2011, kun maksua korotetaan 0,018 prosentista 0,036 prosenttiin pankin kaikista vastuista.

Nordea osallistui vuoden 2008 viimeisellä neljänneksellä Norjan vaihto-ohjelmaan, jossa voitiin vaihtaa vakuudellisia joukkolainoja valtionlainoihin. Vaihto-ohjelmaan kuuluvien huutokauppojen järjestäminen päätettiin lopettaa vuoden 2009 lopulla luottomarkkinoiden vakaannuttua.

Nordea päätti kaupallisista syistä, että Nordea Bank Danmark A/S osallistui lokakuussa 2008 käynnistettyyn Tanskan takausjärjestelmään. Järjestelmä oli kaksivuotinen ja päättyi syyskuussa 2010. Järjestelmä turvasi vakuudettomia velkojia tappioita vastaan siihen osallistuneissa tanskalaisissa pankeissa. Nordealle Tanskan takausjärjestelmästä aiheutuneet vuotuiset maksut olivat 136 miljoonaa euroa vuonna 2010. Lisäksi 101 miljoonaa euroa kirjattiin luottotappioina. Nordealla ei ole tällä hetkellä voimassa olevia Tanskan takausjärjestelmän piiriin kuuluvia sitoumuksia. Nordean huhtikuussa 2009 toteuttaman osakeannin jälkeen Nordea päätti, ettei se anonut Tanskan valtiolta luottolaitoksille myönnettävästä lisäpääomasta annetun lain mukaista hybridilainaa.

Uudesta järjestelmästä (Bankpakke II) sovittiin lokakuussa 2010. Järjestelmän avulla Tanskan valtion omistama Finansielt Stabilitet A/S voi ottaa välittömästi haltuunsa vaikeuksiin joutuvat pankit mukautetun konkurssimenettelyn kautta. Järjestelmää tuetaan taloudellisesti uudella tapiotakuulla, joka on noin 400 milj. euroa. Rahat kerätään pankeilta talletussuojajärjestelmään maksettujen maksujen suhteessa.

Taloudellinen tilanne on vakaantunut ja rahoitusmarkkinoiden ehdot ovat parantuneet. Siksi keskuspankit ja hallitukset ovat alkaneet luopua vuosina 2008 ja 2009 käyttöön otetuista tuki-

toimista. Prosessi on aloitettu Pohjoismaissa ja Euroopan keskuspankki on supistanut tukitoimiaan. Myös muut keskuspankit ovat vähitellen alkaneet purkaa tukitoimiaan. Ei ole takeita siitä, ettei likviditeettitilanne voisi heikentyä tietyissä Euroopan maissa yhä jatkuvien valtionvelkaongelmien vuoksi. Ne saattavat johtaa uusiin varainhankinnan ongelmiin, joiden seurauksena volatilitteetti lisääntyisi ja riskimarginaalit kasvaisivat.

NORDEA BANK AB (PUBL)

Toimintakatsaus

Nordea Bank AB (publ) ja sen edeltäjäpankit ovat vuodesta 1998 toimineet osana Nordea-konsernia, joka perustettiin Meritan ja Nordbankenin yhdistyttyä. Meritan ja Nordbankenin yhdistymistä käsiteltiin tarkemmin edellä kohdassa ”Nordea-konserni – Nordea-konsernin synty”.

NBAB harjoittaa pankkitoimintaa Ruotsissa osana Nordea-konsernin liiketoimintaorganisaatiota. NBAB kehittää ja markkinoi rahoitustuotteita ja -palveluita henkilöasiakkaille, yrityksille ja julkiselle sektorille.

Juridinen rakenne ja tytäryhtiöt

Nordea Bank Sverige AB (publ) oli NBAB:n (aikaisemmin Nordea AB (publ)) kokonaan omistama tytäryhtiö 1. maaliskuuta 2004 saakka, jolloin Nordea Bank Sverige liitettiin NBAB:hen (ks. kohta Nordea-konserni – Juridinen rakenne). NBAB perustettiin 8. lokakuuta 1997 Ruotsin lain mukaisesti. NBAB:n kotipaikka on Tukholmassa, Ruotsissa. NBAB toimii Ruotsin osakeyhtiölain (aktiebolagslagen, 2005:551) mukaisesti, ja sillä on toimilupa pankkitoiminnan harjoittamiseen pankki- ja rahoitustoiminnasta Ruotsissa annetun lain (lagen om bank- och finansieringsrörelse, 2004:297) mukaisesti. Lisäksi sillä on lupa harjoittaa rahoitustoimintaa ja siihen luonnollisesti liittyvää toimintaa, mm. sijoituspalvelutoimintaa. NBAB:n ja sen tytäryhtiöiden toimintaa säännellään kattavilla määräyksillä kaikilla niillä markkinoilla, joilla NBAB toimii.

NBAB on rekisteröity Ruotsin patentti- ja rekisterihallituksessa (Bolagsverket), ja sen toiminimi on Nordea Bank AB. NBAB on julkinen osakeyhtiö ja sen rekisterinumero on 516406-0120. NBAB:n pääkonttori sijaitsee Tukholmassa osoitteessa: Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm (puhelin +46 8 614 70 00). NBAB omistaa suoraan ja välillisesti useita tytäryhtiöitä. NBAB:n osakkeet noteerataan Tukholman, Helsingin ja Kööpenhaminan pörsseissä.

Tärkeimmät tytäryhtiöt

NBAB:n kolme tärkeintä tytäryhtiötä ovat Nordea Bank Danmark A/S (”NBD”), Nordea Pankki Suomi Oyj (”NPS”) ja Nordea Bank Norge ASA (”NBN”).

NPS on julkinen osakeyhtiö, jolle Suomen Finanssivalvonta (”Suomen Finanssivalvonta”) on antanut luvan harjoittaa pankkitoimintaa Suomessa. Suomessa harjoitettavaa pankki- ja rahoitustoimintaa säännellään luottolaitostoiminnasta annetulla lailla (9.2.2007/121) ja liikepankeista ja muista osakeyhtiömuotoisista luottolaitoksista annetulla lailla (28.12.2001/1501).

NBD on julkinen osakeyhtiö (Aktieselskab), jolle Tanskan rahoitusvalvonta (Finanstilsynet) on antanut luvan harjoittaa pankkitoimintaa Tanskassa. Tanskassa harjoitettavaa pankkitoimintaa säännellään rahoitustoiminnasta annetulla lailla (”lov om finansiel virksomhed”).

NBN toimii Norjan kaupallisia pankkeja koskevan lain (”lov 24. mai 1961 nr. 2 om forretningsbanker”) ja rahoituslaitoksista annetun lain (”lov 10. juni 1988 nr. 40 om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner”) mukaisesti. Lisäksi NBN:lla on lupa harjoittaa sijoitustoimintaa, minkä vuoksi se noudattaa myös arvopaperikaupasta annettua lakia (”lov 29. juni 2007 nr. 75 om verdipapirhandel”).

Osakepääoma ja osakkeenomistajat

Tämän esitteen päiväyksen aikaan NBAB:n osakepääoma oli 4 047 272 751 euroa ja kantaosakkeiden määrä oli 4 047 272 751, joista kunkin nimellisarvo oli 1 euro. NBAB voi laskea liikkeen kahta osakelajia, kantaosakkeita ja C-osakkeita. Kantaosake oikeuttaa yhteen ääneen ja C-osake yhteen kymmenesosaan äänestä.

Alla olevassa taulukossa on lueteltu NBAB:n viisi suurinta rekisteröityä osakkeenomistajaa maaliskuun 2011 lopussa:

<i>Omistaja</i>	<i>Osakkeiden lkm, milj.</i>	<i>Prosenttiosuus osakepääomasta ja äänistä</i>
Sampo Oyj	860,4	21,4
Ruotsin valtio	544,2	13,5
Nordea-fonden (<i>aiemmin Nordea Danmark Fonden</i>)	158,2	3,9
Swedbank Robur Fonder	131,1	3,3
AMF Insurance and Funds	80,4	2,0

NBAB:n tietojen mukaan sellaista osakassopimusta ei ole, joka antaisi yksittäiselle osakkeenomistajalle tai joukolle osakkeenomistajia määräysvallan NBAB:ssä.

Hallitus

NBAB:n yhtiöjärjestyksen mukaisesti hallituksessa tulee olla vähintään kuusi ja enintään 15 osakkeenomistajien varsinaisessa yhtiökokouksessa valitsemaa jäsentä. Hallituksessa on tällä hetkellä yhdeksän osakkeenomistajien varsinaisessa yhtiökokouksessa valitsemaa jäsentä, joiden toimikausi päättyy vuoden 2012 yhtiökokouksen päätyttyä. Näiden lisäksi hallitukseen nimitetään kolme henkilöstön valitsemaa varsinaista jäsentä ja yksi varajäsen. Henkilöstöllä on Ruotsin lainsäädännön mukaan oikeus olla mukana yhtiön hallituksessa. NBAB:n toimitusjohtaja ei ole hallituksen jäsen.

Alla olevassa taulukossa esitetään hallituksen jäsenet, heidän syntymävuotensa sekä vuosi, jolloin heidät valittiin hallitukseen

Nimi	Syntymävuosi	Hallituksen jäsen vuodesta	Asema hallituksessa
Björn Wahlroos	1952	2008	Puheenjohtaja
Marie Ehrling	1955	2007	Varapuheenjohtaja
Stine Bosse	1960	2008	Jäsen
Svein Jacobsen	1951	2008	Jäsen
Tom Knutzen	1962	2007	Jäsen
Lars G Nordström	1943	2003	Jäsen
Sarah Russell	1962	2010	Jäsen
Björn Savén	1950	2006	Jäsen
Kari Stadigh	1955	2010	Jäsen

Lisäksi hallitukseen kuuluvat seuraavat henkilöstöjärjestöjen nimeämät jäsenet (joista yksi kerrallaan toimii varajäsenenä):

Nimi	Syntymävuosi	Hallituksen jäsen vuodesta	Asema hallituksessa
Kari Ahola	1960	2006	Henkilöstön edustaja
Ole Lund Jensen	1960	2009	Henkilöstön edustaja
Lars Oddestad	1950	2009	Henkilöstön edustaja

Steinar Nickelsen	1962	2007	Henkilöstön edustajan varamies
-------------------	------	------	--------------------------------

Hallituksen jäsenten ja konsernin johtoryhmän jäsenten postiosoite on: c/o Nordea Bank AB (publ), Smålandsgatan 17, SE-105 71 Stockholm, Sverige.

NBAB:n yhtiöjärjestyksen mukaisesti hallitusta valittaessa pyritään siihen, että hallituksella kokonaisuutena on hallitustyössä tarvittavaa osaamista ja kokemusta niistä yhteiskunta-, liike- ja kulttuurisuhteista, jotka vallitsevat niillä maantieteellisillä alueilla ja markkina-alueilla, joilla Konsernin pääasiallista liiketoimintaa harjoitetaan.

Hallituksen jäsenet eivät ole henkilöstöjärjestöjen nimeämiä jäseniä lukuun ottamatta Nordea-konsernin palveluksessa:

Björn Wahlroos on ollut hallituksen jäsen vuodesta 2008 lähtien ja hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2011 lähtien. Hän on Sampo Oyj:n, UPM-Kymmene Oyj:n ja Helsingin Svenska handelshögskolanin hallitusten puheenjohtaja. Lisäksi hän on hallituksen jäsen useissa organisaatioissa ja säätiöissä, mm. Elinkeinoelämän Valtuuskunta EVA/ETLA:ssa ja Mannerheim-Säätiössä.

Marie Ehrling on ollut hallituksen jäsen vuodesta 2007 lähtien ja hallituksen varapuheenjohtaja vuodesta 2011 lähtien. Hän on Securitas AB:n, Loomis AB:n, Oriflame Cosmetics SA:n, Schibsted ASA:n, Safe Gate AB:n, Centre for Advanced Studies of Leadershipin (Handelshögskolan, Tukholma), World Childhood Foundationin, Invest Swedenin Business Executives Councilin ja Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademienin (IVA) hallitusten jäsen.

Stine Bosse on ollut hallituksen jäsen vuodesta 2008 lähtien. Hän on Børnefondenin hallituksen puheenjohtaja ja TDC A/S:n, Aker ASA:n ja Icopal A/S:n hallitusten jäsen sekä Amlin Plc:n ulkojäsen (*Non-executive Director*) ja YK:n Millennium Goals Advocacy Groupin jäsen.

Svein Jacobsen on ollut hallituksen jäsen vuodesta 2008. Hän on Vensafe AS:n, PSI Group ASA:n ja Falkenberg AS:n hallituksen puheenjohtaja ja Orkla ASA:n hallituksen varapuheenjohtaja. Hän on myös Advisory Board of CVC Capital Partnersin jäsen.

Tom Knutzen on ollut hallituksen jäsen vuodesta 2007. Hän on Danisco A/S:n konsernijohtaja ja Industriens Arbejdsgiveren (Kööpenhamina) hallituksen puheenjohtaja sekä Dansk Industrin hallituksen jäsen ja Danmarks Vækstrådin jäsen.

Lars G Nordström on ollut hallituksen jäsen vuodesta 2003 lähtien. Hän on suomalais-ruotsalaisen kauppakamarin hallituksen puheenjohtaja ja Viking Line Oyj:n ja ruotsalais-amerikkalaisen kauppakamarin hallitusten jäsen sekä Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademienin (IVA) jäsen. Lisäksi Lars G Nordström on Suomen kunniakonsuli Ruotsissa.

Sarah Russell on ollut hallituksen jäsen vuodesta 2010. Hän on AEGON Asset Managementin toimitusjohtaja.

Björn Savén on ollut hallituksen jäsen vuodesta 2006. Hän on IK Investment Partnersin hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja, brittiläis-ruotsalaisen kauppakamarin hallituksen puheenjohtaja ja Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademienin (IVA) hallituksen varapuheenjohtaja. Lisäksi hän on Vattenfall AB:n ja Attendo Care AB:n hallitusten jäsen.

Kari Stadigh on ollut hallituksen jäsen vuodesta 2010. Hän on Sampo Oyj:n konsernijohtaja ja If P&C Insurance Holding AB:n (publ), Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kalevan ja Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön ja hallitusten puheenjohtaja.

Konsernin johtoryhmä

Konsernin johtoryhmään kuuluvat tällä hetkellä alla mainitut seitsemän jäsentä, konsernijohtaja mukaan lukien. Hallitus nimittää konsernijohtajan. Hän vastaa NBAB:n ja Nordea-konsernin päivittäisen toiminnan johtamisesta soveltuvien lakien ja säännösten, Ruotsissa annetun hyvää hallintotapaa koskevan suosituksen sekä hallituksen ohjeiden mukaan. Ohjeet kattavat vastuun- ja yhteistyön konsernijohtajan ja hallituksen välillä. Konsernijohtaja työskentelee läheisessä yhteistyössä hallituksen kanssa esimerkiksi hallituksen kokousten suunnittelussa.

Alla olevassa taulukossa on esitetty konsernin johtoryhmän jäsenten syntymävuosi, vuosi, josta lähtien henkilö on ollut konsernin johtoryhmän jäsen sekä henkilön nykyinen asema.

Nimi	Syntymävuosi	Konsernin johtoryhmän jäsen vuodesta	Asema
Christian Clausen	1955	2001	Konsernijohtaja
Ari Kaperi	1960	2008	Konsernin riskienhallinnan johtaja, Chief Risk Officer, Suomen maajohtaja
Casper von Koskull	1960	2010	Suurasiakkaat ja pääomamarkkinat -liiketoiminta-alueen johtaja
Michael Rasmussen	1964	2008	New European Markets ja Banking Products & Group Operations -liiketoiminta-/tuotealueen johtaja
Fredrik Rystedt	1963	2008	Talousjohtaja, konsernin tuki- ja palvelutoimintojen johtaja, Ruotsin maajohtaja
Peter Schütze	1948	2002	Pohjoismainen pankkitoiminta -liiketoiminta-alueen johtaja, Tanskan maajohtaja
Gunn Wærsted	1955	2007	Varallisuudenhoidon johtaja, Norjan maajohtaja

Christian Clausen on ollut Nordean konsernijohtaja ja toimitusjohtaja vuodesta 2007 lähtien. Hänen edeltäjänsä oli Lars G Nordström. Christian Clausen aloitti työnsä Nordea-konsernin palveluksessa vuonna 2000. Hän toimi ensin varallisuudenhoito ja henkivakuutus -liiketoiminta-alueen johtajana ja hänet nimitettiin konsernin johtoryhmän jäseneksi vuonna 2001. Tämän esitteen päiväyksen aikaan Christian Clausen on useiden Nordea-konserniin kuuluvien yhtiöiden hallitusten jäsen. Christian Clausen on myös Euroopan pankkiyhdistysten liiton ja Ruotsin pankkiyhdistyksen hallitusten puheenjohtaja.

Fredrik Rystedt on ollut Nordea-konsernin talousjohtaja, konsernin johtoryhmän jäsen ja konsernin tuki- ja palvelutoimintojen johtaja vuoden 2008 syyskuusta lähtien sekä Ruotsin maajohtaja vuodesta 2009 lähtien. Fredrik Rystedt on ollut Nordea Pankki Suomi Oyj:n hallituksen puheenjohtaja 1. heinäkuuta 2010 lähtien.

Ari Kaperi on ollut konsernin johtoryhmän jäsen vuodesta 2008 lähtien. Hänestä tuli Chief Risk Officer ja konsernin riskienhallinnan johtaja vuonna 2010. Ari Kaperi aloitti työnsä Nordea-

konsernissa vuonna 2001, minkä jälkeen hän on toiminut useissa johtotehtävissä. Tämän Ohjelmaesitteen voimaantulopäivänä Ari Kaperi on Finanssialan keskusliiton hallituksen varapuheenjohtaja ja Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Varman hallituksen jäsen. Hän on myös Luotokunnan hallintoneuvoston jäsen sekä kauppakamarin, Elinkeinoelämän Valtuuskunta EVA/ETLA:n ja Turun yliopistosäätiön valtuuskuntien jäsen. Ari Kaperi on ollut NPS:n hallituksen varapuheenjohtaja vuoden 2010 heinäkuusta lähtien.

Gunn Wærsted on ollut konsernin johtoryhmän jäsen ja Norjan maaajohtaja vuodesta 2007. Hän on ollut Shipping, Private Banking ja säästämisen tuotteet -liiketoiminta-/tuotealueen johtaja vuodesta 2010 lähtien. Tämän Ohjelmaesitteen voimaantulopäivänä Gunn Wærsted on Norska insättningsgarantifondenin ja Norjan pankkiyhdistyksen hallitusten jäsen sekä Schibsted ASA:n, Bedriftsforsamlingen i Orkla ASA:n ja Rådet i Det Norske Veritasin nimitysvaliokuntien jäsen. Gunn Wærsted on ollut NPS:n hallituksen jäsen vuoden 2010 heinäkuusta lähtien.

Casper von Koskull on ollut konsernin johtoryhmän jäsen vuodesta 2010. Hän on suuryrityspalvelut ja pääomamarkkinat -liiketoiminta-/tuotealueen johtaja. Casper von Koskull toimi vuodesta 1998 vuoteen 2010 useissa johtotehtävissä Goldman Sachsissa, viimeksi Goldman Sachs Internationalissa partnerina ja pohjoismaisen investointipankkitoiminnan johtajana. Vuosina 1994–1998 hän työskenteli UBS AG:n pohjoismaisesta investointipankkitoiminnasta vastaavana johtajana ja vuosina 1984–1994 Citigroupissa (Citibank) eri johtotehtävissä. Casper von Koskull on ollut Nordea Pankki Suomi Oyj:n hallituksen jäsen vuoden 2010 syyskuusta lähtien.

Michael Rasmussen on ollut konsernin johtoryhmän jäsen vuodesta 2008 lähtien. Hän on ollut New European Marketsin ja pankkituotteet ja konsernitoiminnot -toiminnon johtaja vuodesta 2010 lähtien. Michael Rasmussen on toiminut eri tehtävissä Nordea-konsernissa vuodesta 2000 lähtien. Tämän Ohjelmaesitteen voimaantulopäivänä Michael Rasmussen on Industrialiseringsfonden for Udviklingslandene (IFU) hallituksen puheenjohtaja ja Multidata AS:n, LR Realkredit A/S:n ja Danmarks Skibskredit A/S:n hallitusten jäsen.

Peter Schütze on ollut pohjoismainen pankkitoiminta -liiketoiminta-alueen johtaja ja Tanskan maaajohtaja vuodesta 2004 lähtien. Hän on ollut konsernin johtoryhmän jäsen vuodesta 2002 lähtien. Tämän Ohjelmaesitteen voimaantulopäivänä Peter Schütze on Tanskan ICC:n (International Chamber of Commerce) hallituksen puheenjohtaja ja Tanskan pankkiyhdistyksen (Finansrådet), Nordea-fondenin ja Kööpenhaminan kauppakorkeakoulun hallitusten jäsen.

Hallituksen jäsenten ja konsernin johtoryhmän osoite on c/o Nordea Bank AB (publ), Smålandsgatan 17, SE-105 71 Stockholm.

Hallitukseen ja konsernin johtoryhmään kuuluvien henkilöiden yksityisten etujen tai muiden tehtävien ja niiden tehtävien välillä, joita heillä on NBAB:ssa, ei ole NBAB:n tietojen mukaan eturistiriitoja.

Nordea noudattaa soveltuvia hallituksen riippumattomuutta koskevia säännöksiä. Nimitysvaliokunta katsoo, että kaikki osakkeenomistajien valitsevat hallituksen jäsenet ovat Björn Wahlroosia ja Kari Stadighia lukuun ottamatta riippumattomia yhtiön suurimmista osakkeenomistajista. Björn Wahlroos toimii hallituksen puheenjohtajana ja Kari Stadigh konsernijohtajana Sampo Oyj:ssä, joka omistaa yli kymmenen prosenttia Nordea Bank AB:n (publ) kaikista osakkeista ja äänistä.

Nimitysvaliokunta toteaa, että kaikki osakkeenomistajien valitsevat hallituksen jäsenet ovat Lars G Nordströmiä lukuun ottamatta riippumattomia yhtiöstä ja yhtiön johdosta. Lars G Nordström toimi Nordea Bank AB:n (publ) konsernijohtajana 13. huhtikuuta 2007 asti.

Kukaan varsinaisessa yhtiökokouksessa valituista hallituksen jäsenistä ei toimi yhtiössä operatiivisessa tehtävässä. Henkilöstön valitsemilla hallituksen jäsenet ja varajäsenet ovat konsernin palveluksessa, eivätkä he siten ole riippumattomia yhtiöstä.

Vähintään kaksi yhtiöstä ja yhtiön johdosta riippumatonta hallituksen jäsentä on siis riippumattomia myös yhtiön suurimmista osakkeenomistajista.

Tilintarkastajat

Nordean tilintarkastajat nimeää yhtiökokous. Vuoden 2007 yhtiökokouksen tilikausille 2009 ja 2010 sekä vuoden 2011 yhtiökokouksen vuoden 2012 yhtiökokouksen päättymiseen saakka nimeämät tilintarkastajat ovat:

KPMG AB, päävastuullinen tilintarkastaja Carl Lindgren, Box 16106 SE-103 23 Stockholm.

Tilintarkastaja on auktorisoitu tilintarkastaja ja kuuluu alan yhdistykseen (FAR SRS).

Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt

Nordea-konserni on osallisena joissakin normaalia liiketoimintaansa koskevissa oikeudenkäynneissä ja muissa riita-asioissa. Useimmat näistä koskevat suhteellisen pieniä rahasummia. Liikkeeseenlaskija ei ole 12 viimeisen kuukauden aikana ollut osallisena oikeudenkäynneissä tai sovittelumenettelyissä (mukaan lukien vielä kesken olevat asiat ja asiat, joiden mahdollisesta esilletulosta Liikkeeseenlaskija on tietoinen), joilla olisi hiljattain ollut tai joilla olisi voinut olla olennaista vaikutusta Liikkeeseenlaskijan tai konsernin taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen.

Merkittävät sopimukset

NBAB ei ole solminut tavanomaisen liiketoimintansa ulkopuolella mitään merkittäviä sopimuksia, joiden perusteella jokin Konsernin yhtiöistä voisi saada sellaisia oikeuksia tai joutua vastaamaan sellaisista velvollisuuksista, jotka voisivat vaikuttaa NBAB:n kykyyn täyttää tämän ohjelman piirissä liikkeeseen laskettuihin lainoihin liittyvät velvoitteensa.

Hyvä hallintotapa

Nordeassa sovellettava hyvä hallintotapa noudattaa yleisesti tunnustettuja hyvää hallintotapaa koskevia periaatteita. Tällaisia ulkoisia periaatteita ovat Ruotsin osakeyhtiölaki, Ruotsissa pankki- ja rahoitustoiminnasta annettu laki, Ruotsin vuosikertomuslaki, NASDAQ OMX:n säännöt sekä Ruotsissa annetun hyvää hallintotapaa koskevan suosituksen säännökset ja periaatteet.

NBAB:n viimeaikainen kehitys

Nordea-konsernin uudelleenjärjestelystä ja viimeaikaisesta kehityksestä on lisätietoa kohdassa ”Nordea-konserni – Juridinen rakenne ja Viimeaikainen kehitys”.

NBAB:n tulevaisuudennäkymissä ei ole viimeisimmän tilintarkastetun tilinpäätöksen julkistamisen jälkeen tapahtunut mitään olennaisia negatiivisia muutoksia.

NBAB:n taloudellisessa asemassa tai markkina-asemassa ei ole 31. maaliskuuta 2011 jälkeen tapahtunut mitään olennaisia muutoksia.

TALOUDELLISET TIEDOT, NORDEA BANK AB (PUBL)

Seuraavissa taulukoissa on yhteenveto tietyistä taloudellisista tiedoista, jotka on otettu olennaisilta osin sellaisina, kuin ne ovat Nordea-konsernin 31. joulukuuta 2010 päättynyttä tilikautta koskevassa tarkastetussa konsernitilinpäätöksessä.

Nordean konsernitilinpäätös laaditaan EU:n komission hyväksymien kansainvälisten IFRS-tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards) ja kansainvälisen tilinpäätöskysymysten tulkintakomitean (International Financial Reporting Interpretations Committee, IFRIC) kyseisistä standardeista antamien tulkintojen mukaisesti. Nordean konsernitilinpäätöksessä on noudatettu lisäksi tiettyjä täydentäviä säännöksiä, jotka sisältyvät Ruotsissa annettuun luottolaitosten ja sijoituspalveluyhtiöiden tilinpäätöksiä koskevaan lakiin (1995:1559) (ÅRKL), suositukseen RFR 1 (konsernilaskentaa koskevia täydentäviä säännöksiä) ja Ruotsin Rådet för finansiell rapportering -neuvoston UFR-lausuntoihin sekä Ruotsin rahoitustarkastuksen kirjanpitosäännöksiin (FFFS 2008:25).

Seuraavia taulukoita on luettava yhdessä tilinpäätösten, tilintarkastuskertomuksen ja niiden liitteiden kanssa. Nordea-konsernin vuoden 2009 ja 2010 tilinpäätökset on tarkastanut KPMG AB. Tilintarkastajat eivät ole tarkastaneet vuoden 2011 ensimmäisen neljänneksen osavuositilinsäätöä.

Tuloslaskelma	Konserni	Konserni
Miljoonaa euroa	2010	2009
Korkotuotot	9 687	10 973
Korkokulut	-4 528	-5 692
Rahoituskate	5 159	5 281
Palkkiotuotot	2 955	2 468
Palkkiokulut	-799	-775
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	2 156	1 693
Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä, netto	1 837	1 946
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	66	48
Muut tuotot	116	105
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	9 334	9 073
Liiketoiminnan kulut		
Hallintokulut:		
Henkilöstökulut	-2 784	-2 724
Muut kulut	-1 862	-1 639
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-170	-149
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-4 816	-4 512
Tulos ennen arvonalentumistappioita	4 518	4 561
Arvonalentumistappiot luotoista, netto	-879	-1 486
Liikevoitto	3 639	3 075
Tuloverot	-976	-757
Tulos	2 663	2 318
Josta:		
Nordea Bank AB:n (publ) osakkeenomistajien osuus	2 657	2 314
Vähemmistöosuudet	6	4
Yhteensä	2 663	2 318

Tase	Konserni	Konserni
	31.12.	31.12.
Miljoonaa euroa	2010	2009
Varat		
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	10 023	11 500
Valtion velkasitoumukset	13 112	12 944
Saamiset luottolaitoksilta	15 788	18 555
Luotot yleisölle	314 211	282 411
Korolliset arvopaperit	69 137	56 155
Vakuudeksi annetut rahoitusinstrumentit	9 494	11 240
Osakkeet ja osuudet	17 293	13 703
Johdannaissopimukset	96 825	75 422
Korkoriskin suojaavien erien käyvän arvon muutokset	1 127	763
Tytäryhtiöosakkeet ja -osuudet	554	470
Aineettomat hyödykkeet	3 219	2 947
Aineelliset hyödykkeet	454	452
Sijoituskiinteistöt	3 568	3 505
Laskennalliset verosaamiset	278	125
Versaamiset	262	329
Eläke-etuussaamiset	187	134
Muut varat	22 857	14 397
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	2 450	2 492
Varat yhteensä	580 839	507 544
Velat		
Velat luottolaitoksille	40 736	52 190
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle	176 390	153 577
Velat vakuutuslaitoksille	38 766	33 831
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	151 578	130 519
Johdannaissopimukset	95 887	73 043
Korkoriskin suojaavien erien käyvän arvon muutokset	898	874
Verovelat	502	565
Muut velat	38 590	28 589
Siirtovelat ja saadut ennakot	3 390	3 178
Laskennalliset verovelat	885	870
Varaukset	581	309
Eläke-etuusvastuut	337	394
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	7 761	7 185
Velat yhteensä	556 301	485 124
Oma pääoma		
Vähemmistöosuudet	84	80
Osakepääoma	4 043	4 037
Ylikurssirahasto	1 065	1 065
Muut rahastot	-146	-518
Kertyneet voittovarot	19 492	17 756
Oma pääoma yhteensä	24 538	22 420
Velat ja oma pääoma yhteensä	580 839	507 544
Omien velkojen vakuudeksi annettu omaisuus	163 945	138 587
Muu vakuudeksi annettu omaisuus	5 972	6 635
Vastuositoumukset	23 963	22 267
Muut sitoumukset	92 749	79 797

Rahavirtalaskelma	Konserni	Konserni
Miljoonaa euroa	2010	2009
Liiketoiminta		
Liikevoitto	3 639	3 075
Oikaisut kassavirtaan sisällyttämistä eristä	1 619	2 450
Maksetut tuloverot	-1 045	-816
Liiketoiminnan rahavirta ennen liiketoimintaan kuuluvien saamisten ja velkojen muutosta	4 213	4 709
Liiketoimintaan kuuluvien saamisten muutos		
Muutos valtion velkasitoumuksissa	1 156	-4 828
Muutos saamisissa luottolaitoksilta	4 476	7 295
Muutos luotonannossa	-18 960	-5 898
Muutos korollisissa arvopapereissa	-15 672	-5 675
Muutos vakuudeksi annetuissa rahoitusinstrumenteissa	2 118	-3 272
Muutos osakkeissa	-3 563	-2 940
Muutos johdannaisissa, netto	1 610	-531
Muutos sijoituskiinteistöomaisuudessa	-63	-171
Muutos muissa varoissa	-8 563	355
Liiketoimintaan kuuluvien velkojen muutos		
Muutos veloissa luottolaitoksille	-12 863	-1 366
Muutos yleisön talletuksissa ja muissa veloissa yleisölle	16 076	-2 472
Muutos veloissa vakuutuskenottajille	2 353	1 870
Muutos liikkeeseen lasketuissa arvopapereissa	12 472	18 767
Muutos muissa veloissa	13 012	7 781
Liiketoiminnan rahavirta	-2 198	13 624
Investoinnit		
Liiketoiminnan hankinnat	-38	-270
Osakkuusyrittösten osakkeiden hankinnat	-18	-4
Osakkuusyrittösten osakkeiden myynnit	10	6
Aineellisten hyödykkeiden hankinnat	-146	-147
Aineellisten hyödykkeiden myynnit	48	17
Aineettomien hyödykkeiden hankinnat	-181	-105
Aineettomien hyödykkeiden myynnit	0	8
Investoinnit eräpäivään saakka pidettäviin arvopapereihin	1 991	-5 413
Muiden pysyvien vastaavien hankinnat/myynnit	1	0
Investointien rahavirta	1 667	-5 908
Rahoitustoiminta		
Liikkeeseen lasketut lainat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	1 750	686
Takaisin maksetut lainat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	-1 556	-1 808
Osakeannit	6	2 503
Omien osakkeiden myynti, ml. muutos kaupankäyntisalkussa	74	-
Omien osakkeiden hankinta, ml. muutos kaupankäyntisalkussa	-	-55
Maksetut osingot	-1 006	-519
Rahoitustoiminnan rahavirta	-732	807
Tilivuoden rahavirta	-1 263	8 523
Rahavarat kauden alussa	13 962	4 694
Valuuttakurssimuutosten vaikutus	1 007	745
Rahavarat kauden lopussa	13 706	13 962
Muutos	-1 263	8 523

Luottokelpoisuusluokitus

Riippumattomat luottoluokitusyhtiöt Moody's, S&P, Fitch ja DBRS ovat antaneet NBAB:lle melko korkean luottoluokituksen. Luottoluokitus tarkoittaa, että riippumattomat luottoluokitusyhtiöt ovat arvioineet NBAB:n edellytykset suorittaa taloudelliset sitoumuksensa. NBAB on saanut seuraavat luottokelpoisuusluokitukset pitkäaikaiselle rahoitukselleen:

	Moody's Investor Services Ltd	Standard & Poor's Rat- ings Services Ltd	Fitch Ratings	DBRS
NBAB				
MTN- velkakirjat, joilla on sama etuoikeusasema kuin muilla veloilla	Aa 2	AA -	AA -	AA

Seuraavassa taulukossa esitetään Moody'sin, S&P:n, Fitchin ja DBRS:n luottoluokitusasteikot:

Riskiluokitus*	Moody's	S&P	Fitch	DBRS
Highest Credit Quality	Aaa	AAA	AAA	AAA
Very High Credit Quality	Aa	AA	AA	AA
High Credit Quality	A	A	A	AA
Good Credit Quality	Baa	BBB	BBB	BBB
Speculative (non-investment grade)	Ba	BB	BB	BB
Highly Speculative	B	B	B	B
Substantial Credit Risk	Caa	CCC	CCC	CCC
Very High levels of Credit Risk	Ca	CC	CC	CC

*Riskiluokitukset ovat erilaisia eri luottoluokitusyhtiöissä. Edellä olevassa taulukossa annetaan Fitchin riskiluokitukset, jotka vastaavat suurin piirtein muidenkin luottoluokitusyhtiöiden riskiluokituksia. Luottoluokitusyhtiöt voivat tehdä tarkennuksia riskiluokkiinsa, esim. (+) tai (-) (S&P ja Fitch), (1), (2) tai (3) (Moody's) tai (high), (middle) tai (low) (DBRS). Tarkennus ilmaisee yhtiön suhteellisen vahvuuden kyseisessä riskiluokassa.

Yllä mainitut luottoluokituslaitokset toimivat Euroopan unionissa ja ne ovat hakeneet rekisteröintiä Euroopan parlamentin ja neuvoston 16. syyskuuta 2009 päivätyn luottoluokituslaitoksia koskevan asetuksen 1060/2009 (asetus) mukaisesti. On kuitenkin huomattava, että yllä mainituille luottoluokituslaitoksille ei 7. maaliskuuta 2011 mennessä ole ilmoitettu rekisteröintipäätöksestä.

Yleisesti voidaan sanoa, että yhteisöoikeudellisten sääntöjen alaiset rahoituslaitokset eivät voi oikeudellisissa yhteyksissä käyttää luottoluokitusta, mikäli sitä ei ole antanut luottoluokituslaitos, joka toimii Euroopan unionissa ja on rekisteröity asetuksen mukaisesti. Tämä ei kuitenkaan koske sellaisten luottoluokituslaitosten antamia luokituksia, jotka ovat toimineet Euroopan

unionissa ennen 7.6.2010 ja jotka ovat hakeneet asetuksen mukaista rekisteröintiä, mikäli hakemusta ei ole hylätty.

MTN-ohjelmalla ja siinä liikkeeseen lasketuilla velkakirjoilla ei ole eikä niille anneta luottokelpoisuusluokitusta.

NBAB:n luottokelpoisuusluokitus ei aina kuvaa yksittäisiin, MTN-ohjelmassa liikkeeseen laskettuihin Lainoihin sisältyvää riskiä. Luottokelpoisuusluokitus ei ole osto- tai myyntisuositus eikä suositus pitää sijoitus. Luottokelpoisuusluokitus saattaa muuttua tai poistua.

Luottokelpoisuusluokitus on eräs tapa arvioida luottoriskiä. Lisätietoa luottokelpoisuusluokituksesta löytyy osoitteista www.standardpoors.com, www.moodys.com, www.fitchratings.com tai www.dbrs.com.

NORDEA PANKKI SUOMI OYJ

Toimintakatsaus

Nordea Pankki Suomi Oyj ("NPS") on vuodesta 1998 toiminut osana Nordea-konsernia, joka perustettiin Meritan ja Nordbankenin yhdistyttyä. Meritan ja Nordbankenin yhdistymistä käsiteltiin tarkemmin edellä kohdassa "Nordea-konserni – Nordea-konsernin synty".

NPS harjoittaa pankkitoimintaa Suomessa osana Nordea-konsernia ja sen toiminta on täysin integroitu Nordea-konsernin toimintaan.

Juridinen rakenne ja tytäryhtiöt

NPS on NBAB:n kokonaan omistama tytäryhtiö. NPS perustettiin 2. tammikuuta 2002 Suomen lain mukaisesti. NPS:n kotipaikka on Helsinki. NPS:n vastuu on Suomen osakeyhtiölain mukaisesti rajoitettu ja sillä on pankkitoimilupa luottolaitostoiminnasta Suomessa annetun lain mukaisesti. Lisäksi sillä on lupa harjoittaa rahoitustoimintaa ja siihen luonnollisesti liittyvää toimintaa, mm. sijoituspalvelutoimintaa. NPS:n toimintaa säännellään kattavilla määräyksillä kaikilla niillä markkinoilla, joilla NPS toimii.

NPS on rekisteröity kaupparekisteriin ja sen Y-tunnus on 1680235-8. NPS:n pääkonttori sijaitsee Helsingissä osoitteessa Aleksanterinkatu 36 B, 00100 Helsinki.

NPS:llä on tytäryhtiöitä Suomessa ja ulkomailla. Merkittävin tytäryhtiö on Nordea Rahoitus Suomi Oy.

Hallitus

NPS:n yhtiöjärjestyksen mukaan hallituksessa tulee olla vähintään 5 ja enintään 7 jäsentä. Hallitus nimittää puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan.

Tämän Ohjelmaesitteen voimaantulopäivänä NPS:n hallitukseen kuuluivat seuraavat jäsenet:

Fredrik Rystedt, puheenjohtaja
Ari Kaperi, NPS:n toimitusjohtaja, varapuheenjohtaja
Gunn Wærsted
Casper von Koskull

Kaikki hallituksen jäsenet ovat Nordea-konsernin palveluksessa:

<i>Nimi</i>	<i>Syntymävuosi</i>	<i>Asema</i>
Fredrik Rystedt	1963	Konsernin tuki- ja palvelutoimintojen johtaja, talousjohtaja (Chief Financial Officer) ja Ruotsin maajohtaja
Ari Kaperi	1960	Konsernin riskienhallinnan johtaja, Chief Risk Officer ja Suomen maajohtaja
Gunn Wærsted	1955	Varallisuudenhoidon johtaja ja Norjan maajohtaja
Casper von Koskull	1960	Suurasiakkaat ja pääomamarkkinat -liiketoimintalueen johtaja

Fredrik Rystedt on ollut Nordea-konsernin talousjohtaja, konsernin johtoryhmä jäsen ja konsernin tuki- ja palvelutoimintojen johtaja vuoden 2008 syyskuusta lähtien sekä Ruotsin majoittaja vuodesta 2009 lähtien. Fredrik Rystedt on ollut NPS:n hallituksen puheenjohtaja 1. heinäkuuta 2010 lähtien.

Ari Kaperi on ollut konsernin johtoryhmä jäsen vuodesta 2008 lähtien. Hänestä tuli Chief Risk Officer ja konsernin riskienhallinnan johtaja vuonna 2010. Ari Kaperi aloitti työnsä Nordea-konsernissa vuonna 2001, minkä jälkeen hän on toiminut useissa johtotehtävissä. Tämän Ohjelmaesitteen voimaantulopäivänä Ari Kaperi on Finanssialan keskusliiton hallituksen varapuheenjohtaja ja Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Varman hallituksen jäsen. Hän on myös Luotokunnan hallintoneuvoston jäsen sekä kauppakamarin, Elinkeinoelämän Valtuuskunta EVA/ETLA:n ja Turun yliopistosäätiön valtuuskuntien jäsen. Ari Kaperi on ollut NPS:n hallituksen varapuheenjohtaja vuoden 2010 heinäkuusta lähtien.

Gunn Wærsted on ollut konsernin johtoryhmän jäsen ja Norjan majoittaja vuodesta 2007. Hän on ollut Shipping, Private Banking ja säästämisen tuotteet -liiketoiminta-/tuotealueen johtaja vuodesta 2010 lähtien. Tämän Ohjelmaesitteen voimaantulopäivänä Gunn Wærsted on Norska insättningsgarantifondenin ja Norjan pankkiyhdistyksen hallitusten jäsen sekä Schibsted ASA:n, Bedriftsforsamlingen i Orkla ASA:n ja Rådet i Det Norske Veritasin nimitysvaliokuntien jäsen. Gunn Wærsted on ollut NPS:n hallituksen jäsen vuoden 2010 heinäkuusta lähtien.

Casper von Koskull on ollut konsernin johtoryhmän jäsen vuodesta 2010. Hän on suuryrityspalvelut ja pääomamarkkinat -liiketoiminta-/tuotealueen johtaja. Casper von Koskull toimi vuodesta 1998 vuoteen 2010 useissa johtotehtävissä Goldman Sachsissa, viimeksi Goldman Sachs Internationalissa partnerina ja pohjoismaisen investointipankkitoiminnan johtajana. Vuosina 1994–1998 hän työskenteli UBS AG:n pohjoismaisesta investointipankkitoiminnasta vastaavana johtajana ja vuosina 1984–1994 Citigroupissa (Citibank) eri johtotehtävissä. Casper von Koskull on ollut NPS:n hallituksen jäsen vuoden 2010 syyskuusta lähtien.

Hallituksen jäsenten osoite on c/o Nordea Pankki Suomi Oyj, Aleksanterinkatu 36 B, 00100 Helsinki.

Kaikki hallituksen jäsenet ovat Nordea-konsernin palveluksessa. Hallitukseen ja konsernin johtoryhmään kuuluvien henkilöiden yksityisten etujen tai muiden tehtävien ja niiden tehtävien välillä, joita heillä on NPS:ssä, ei ole NPS:n tietojen mukaan eturistiriitoja.

Tilintarkastajat

NPS:n tilintarkastajat valitaan varsinaisessa yhtiökokouksessa vuodeksi kerrallaan. Varsinaisen yhtiökokouksen vuodeksi kerrallaan tilikausille 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010 ja 2011 valitsevat tilintarkastajat ovat:

KPMG Oy Ab
Mannerheimintie 20 B, 00100 Helsinki
Päävastuullinen tilintarkastaja on KHT Raija-Leena Hankonen

Oikeudenkäynnit ja väliesmenettelyt

Nordea-konserni on osallisena joissakin normaalia liiketoimintaansa koskevissa oikeudenkäynneissä ja muissa riita-asioissa. Useimmat näistä koskevat suhteellisen pieniä rahasummia. Liikkeeseenlaskija ei ole 12 viimeisen kuukauden aikana ollut osallisena oikeudenkäynneissä tai väliesmenettelyissä (mukaan lukien vielä kesken olevat asiat ja asiat, joiden mahdollisesta esilletulosta Liikkeeseenlaskija on tietoinen), joilla olisi hiljattain ollut tai joilla olisi voinut olla olennaista vaikutusta Liikkeeseenlaskijan tai konsernin taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen.

Merkittävät sopimukset

NPS ei ole solminut tavanomaisen liiketoimintansa ulkopuolella mitään sopimuksia, joiden perusteella jokin Konsernin yhtiöistä voisi saada sellaisia oikeuksia tai joutua vastaamaan sellaisista velvollisuuksista, jotka voisivat vaikuttaa NPS:n kykyyn täyttää tämän ohjelman piirissä liikkeeseen laskettuihin lainoihin liittyvät velvoitteensa.

Hyvä hallintotapa

NPS harjoittaa pankkitoimintaa osana Nordea-konsernia ja sen toiminta on täysin integroitu Nordea-konsernin toimintaan. Nordea on määritellyt hyvää hallintotapaa koskevat periaatteet konsernin tasolla, ja niitä arvioidaan jatkuvasti. Lisätietoa on edellä olevassa kohdassa ”Nordea Bank AB (publ) – Hyvä hallintotapa”.

NPS:n viimeaikainen kehitys

Nordea-konsernin uudelleenjärjestelystä ja viimeaikaisesta kehityksestä on lisätietoa kohdassa ”Nordea-konserni – Juridinen rakenne ja Viimeaikainen kehitys”.

NPS:n tulevaisuudennäkymissä ei ole viimeisimmän tilintarkastetun tilinpäätöksen julkistamisen jälkeen tapahtunut mitään olennaisia negatiivisia muutoksia.

NPS:n taloudellisessa asemassa tai markkina-asemassa ei ole 31. joulukuuta 2010 jälkeen tapahtunut mitään olennaisia negatiivisia muutoksia.

TALOUDELLISET TIEDOT, NORDEA PANKKI SUOMI OYJ

Jäljempänä olevissa taulukoissa esitetään yhteenvedona tiettyjä, valikoituja taloudellisia tietoja, jotka on otettu ilman olennaisia muutoksia Nordea-konsernin 31. joulukuuta 2010 päättynyttä vuotta koskevasta konsernitilinpäätöksestä, jonka tilintarkastajat ovat tarkastaneet.

NPS:n tilinpäätös on laadittu EU-komission hyväksymien kansainvälisten IFRS-tilinpäätös-standardien (International Financial Reporting Standards) ja kansainvälisen tilinpäätöskysymysten tulkintakomitean (International Financial Reporting Interpretations Committee, IFRIC) kyseisistä standardeista antamien tulkintojen mukaisesti. Lisäksi tilinpäätökseen on sovellettu tiettyjä täydentäviä säännöksiä, jotka sisältyvät Suomen kirjanpitolakiin, Suomen luottolaitostoinnasta annettuun lakiin, Finanssivalvonnan määräyksiin ja ohjeisiin sekä valtiovarainministeriön luottolaitoksen tilinpäätöksestä ja konsernitilinpäätöksestä antamaan päätökseen.

Seuraavia taulukoita on luettava yhdessä tilinpäätösten, tilintarkastuskertomuksen ja niiden liitteiden kanssa. NPS:n vuoden 2009 ja 2010 tilinpäätökset on tarkastanut KPMG OY AB.

Tuloslaskelma

	Konserni 2010	Konserni 2009
Miljoonaa euroa		
Korkotuotot	1 958	2 708
Korkokulut	-776	-1 490
Rahoituskate	1 182	1 218
Palkkiotuotot	649	595
Palkkiokulut	-360	-370
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	289	225
Voitot/tappiot käypään arvoon arvostettavista eristä, netto	979	1 325
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	6	4
Muut liiketoiminnan tuotot	43	53
Liiketoiminnan tuotot yhteensä	2 499	2 825
Liiketoiminnan kulut		
Hallintokulut:		
Henkilöstökulut	-553	-599
Muut kulut	-479	-432
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-41	-37
Liiketoiminnan kulut yhteensä	-1 073	-1 068
Tulos ennen arvonalentumistappioita	1 426	1 757
Arvonalentumistappiot luotoista	-272	-381
Pysyviin vastaaviin kuuluvien arvopapereiden arvonalentumiset	2	-
Liikevoitto	1 156	1 376
Tuloverot	-302	-373
Tilivuoden tulos	854	1 003
Josta:		
Nordea Pankki Suomi Oyj:n osakkeenomistajien osuus	852	1 001
Vähemmistöosuudet	2	2
Yhteensä	854	1 003

Tase

	<i>Konserni</i>	<i>Konserni</i>
Miljoonaa euroa	31.12.2010	31.12.2009
Varat		
Käteiset varat ja keskuspankkitalletukset	7 485	8 004
Valtion velkasitoumukset	2 359	1 033
Saamiset luottolaitoksilta	67 751	59 037
Luotot yleisölle	73 607	65 723
Korolliset arvopaperit	21 578	7 873
Vakuudeksi annetut rahoitusinstrumentit	5 304	1
Osakkeet ja osuudet	1 079	1 052
Johdannaissopimukset	97 251	74 520
Korkoriskin suojaavien erien käyvän arvon muutokset	96	141
Osakkuusyritysten osakkeet ja osuudet	61	56
Aineettomat hyödykkeet	85	69
Aineelliset hyödykkeet	124	143
Sijoituskiinteistöt	32	7
Laskennalliset verosaamiset	17	17
Versaamiset	84	0
Eläke-etuusvarat	104	91
Muut varat	8 562	3 029
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	507	369
Varat yhteensä	286 086	221 165
Velat		
Velat luottolaitoksille	60 549	44 344
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle	55 459	44 256
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	39 846	39 276
Johdannaissopimukset	95 676	73 237
Korkoriskin suojaavien erien käyvän arvon muutokset	-58	7
Verovelat	1	129
Muut velat	22 105	7 813
Siirtovelat ja saadut ennakot	652	571
Laskennalliset verovelat	47	44
Varaukset	80	49
Eläke-etuusvelat	28	30
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	477	437
Velat yhteensä	274 862	210 193
Oma pääoma		
Vähemmistöosuus	6	6
Osakepääoma	2 319	2 319
Ylikurssirahasto	599	599
Muut rahastot	2 849	2 848
Kertyneet voittovarot	5 451	5 200
Oma pääoma yhteensä	11 224	10 972
Velat ja oma pääoma yhteensä	286 086	221 165
Omien velkojen vakuudeksi annettu omaisuus	25 654	12 674
Muu vakuudeksi annettu omaisuus	-	-
Vastuositoumukset	18 111	17 084
Muut sitoumukset	19 250	18 462

Rahavirtalaskelma

	<i>Konserni</i>	<i>Konserni</i>
Miljoonaa euroa	2010	2009
Liiketoiminta		
Liikevoitto	1 156	1 376
Oikaisut kassavirtaan sisällyttämistä eristä	-967	-834
Maksetut tuloverot	-510	-450
Liiketoiminnan rahavirta ennen liiketoimintaan kuuluvien saamisten ja velkojen muutosta	-321	92
Liiketoimintaan kuuluvien saamisten muutos		
Muutos valtion velkasitoumuksissa ja muissa keskuspankkirahoitukseen oikeuttavissa arvopapereissa	-2 250	736
Muutos saamisissa luottolaitoksilta	-17 703	-10 530
Muutos luotonannossa	-8 099	2 158
Muutos korollisissa arvopapereissa	-13 187	210
Muutos vakuudeksi annetuissa rahoitusinstrumenteissa	-5 303	0
Muutos osakkeissa	81	41
Muutos johdannaisissa, netto	603	-1 950
Muutos sijoituskiinteistöomaisuudessa	-25	-3
Muutos muissa varoissa	-5 533	6 501
Liiketoimintaan kuuluvien velkojen muutos		
Muutos veloissa luottolaitoksille	16 044	6 631
Muutos yleisön talletuksissa ja muissa veloissa yleisölle	11 179	-1 023
Muutos liikkeeseen lasketuissa arvopapereissa	570	8 013
Muutos muissa veloissa	14 292	3 408
Liiketoiminnan rahavirta	-9 652	14 284
Investoinnit		
Konserniyhtiöiden osakkeiden hankinnat	0	-
Konserniyhtiöiden osakkeiden myynnit	-	0
Osakkuusyhtiöiltä saadut osingot	2	1
Osakkuusyritysosakkeiden hankinnat	-5	-3
Osakkuusyritysosakkeiden myynnit	6	1
Aineellisten hyödykkeiden hankinnat	-62	-58
Aineellisten hyödykkeiden myynnit	24	9
Aineettomien hyödykkeiden hankinnat	-28	-18
Aineettomien hyödykkeiden myynnit	0	0
Eräpäivään saakka pidettävien arvopapereiden hankinnat	679	-3 960
Muiden pysyvien vastaavien hankinnat/myynnit	0	-6
Investointien rahavirta	616	-4 034
Rahoitustoiminta		
Liikkeeseen lasketut lainat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	28	-
Takaisin maksetut lainat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	-	-786
Maksetut osingot	-600	-1 300
Muut muutokset	-3	-6
Rahoitustoiminnan rahavirta	-575	-2 092
Kauden rahavirta	-9 611	8 158
Rahavarat kauden alussa	24 558	16 400
Valuuttakurssimuutosten vaikutus	0	0
Rahavarat kauden lopussa	14 947	24 558
Muutos	-9 611	8 158

Luottokelpoisuusluokitus

Riippumattomat luottoluokitusyhtiöt Moody's, S&P, Fitch ja DBRS ovat antaneet NBAB:lle melko korkean luottoluokituksen. Luottoluokitus tarkoittaa, että riippumattomat luottoluokitusyhtiöt ovat arvioineet NBAB:n edellytykset suorittaa taloudelliset sitoumuksensa. NBAB on saanut seuraavat luottokelpoisuusluokitukset pitkäaikaiselle rahoitukselleen:

	Moody's Investor Services Ltd	Standard & Poor's Ra- tings Services	Fitch Ratings	DBRS
NBAB				
MTN- velkakirjat, joilla on sama etuoikeusasema kuin muilla veloilla	Aa 2	AA -	AA -	AA

Seuraavassa taulukossa esitetään Moody'sin, S&P:n, Fitchin ja DBRS:n luottoluokitusasteikot:

Riskiluokitus*	Moody's	S&P	Fitch	DBRS
Highest Credit Quality	Aaa	AAA	AAA	AAA
Very High Credit Quality	Aa	AA	AA	AA
High Credit Quality	A	A	A	AA
Good Credit Quality	Baa	BBB	BBB	BBB
Speculative (non-investment grade)	Ba	BB	BB	BB
Highly Speculative	B	B	B	B
Substantial Credit Risk	Caa	CCC	CCC	CCC
Very High levels of Credit Risk	Ca	CC	CC	CC

*Riskiluokitukset ovat erilaisia eri luottoluokitusyhtiöissä. Edellä olevassa taulukossa annetaan Fitchin riskiluokitukset, jotka vastaavat suurin piirtein muidenkin luottoluokitusyhtiöiden riskiluokituksia. Luottoluokitusyhtiöt voivat tehdä tarkennuksia riskiluokkiinsa, esim. (+) tai (-) (S&P ja Fitch), (1), (2) tai (3) (Moody's) tai (high), (middle) tai (low) (DBRS). Tarkennus ilmaisee yhtiön suhteellisen vahvuuden kyseisessä riskiluokassa.

Yllä mainitut luottoluokituslaitokset toimivat Euroopan unionissa ja ne ovat hakeneet rekisteröintiä Euroopan parlamentin ja neuvoston 16. syyskuuta 2009 päivätyn luottoluokituslaitoksia koskevan asetuksen 1060/2009 (asetus) mukaisesti. On kuitenkin huomattava, että yllä mainituille luottoluokituslaitoksille ei 7. maaliskuuta 2011 mennessä ole ilmoitettu rekisteröintipäätöksestä.

Yleisesti voidaan sanoa, että yhteisöoikeudellisten sääntöjen alaiset rahoituslaitokset eivät voi oikeudellisissa yhteyksissä käyttää luottoluokitusta, mikäli sitä ei ole antanut luottoluokituslaitos, joka toimii Euroopan unionissa ja on rekisteröity asetuksen mukaisesti. Tämä ei kuitenkaan koske sellaisten luottoluokituslaitosten antamia luokituksia, jotka ovat toimineet Euroopan

unionissa ennen 7.6.2010 ja jotka ovat hakeneet asetuksen mukaista rekisteröintiä, mikäli hakemusta ei ole hylätty.

MTN-ohjelmalla ja siinä liikkeeseen lasketuilla velkakirjoilla ei ole eikä niille anneta luottokelpoisuusluokitusta.

NPS:n luottokelpoisuusluokitus ei aina kuvaa yksittäisiin, MTN-ohjelmassa liikkeeseen laskettuihin Lainoihin sisältyvää riskiä. Luottokelpoisuusluokitus ei ole osto- tai myyntisuositus eikä suositus pitää sijoitus. Luottokelpoisuusluokitus saattaa muuttua tai poistua.

Luottokelpoisuusluokitus on eräs tapa arvioida luottoriskiä. Lisätietoa luottokelpoisuusluokituksesta löytyy osoitteista www.standardpoors.com, www.moodys.com, www.fitchratings.com tai www.dbrs.com.

TIEDOT, JOIHIN OHJELMAESITTEESSÄ VIITATAAN

Ohjelmaesitteessä on viitattu seuraaviin NBAB:tä koskeviin asiakirjoihin. Asiakirjat on julkaistu aiemmin ja toimitettu Ruotsin rahoitustarkastukselle (Finansinspektionen).

1. NBAB:n tilintarkastettu vuosikertomus vuodelta 2010 (NBAB:n vuoden 2010 vuosikertomuksen sivut 82–174).
2. NBAB:n tilintarkastettu vuosikertomus vuodelta 2009 (NBAB:n vuoden 2009 vuosikertomuksen sivut 71–160).
3. Vuoden 2011 ensimmäisen neljänneksen osavuosikatsaus (NBAB:n vuoden 2011 ensimmäisen neljänneksen osavuosikatsauksen sivut 26–40).

Ohjelmaesitteessä on viitattu seuraaviin NPS:a koskeviin asiakirjoihin. Asiakirjat on julkaistu aiemmin ja toimitettu Ruotsin rahoitustarkastukselle (Finansinspektionen).

1. NPS:n tilintarkastettu vuosikertomus vuodelta 2009 (NPS:n vuoden 2010 vuosikertomuksen sivut 30–116).
2. NPS:n tilintarkastettu vuosikertomus vuodelta 2009 (NPS:n vuoden 2009 vuosikertomuksen sivut 29–111).

Osa mainittujen asiakirjojen tiedoista saattaa olla vanhentunutta.

Ohjelmaesitteeseen sisältyvät seuraavat tiedot, joiden osalta viitataan aikaisempiin ohjelmaesitteisiin. Näin on mahdollista laskea liikkeeseen uusia eriä aikaisemmin liikkeeseen lasketuista lainoista. Tiedot on julkistettu aikaisemmin ja ne on annettu Ruotsin rahoitustarkastuksen hyväksyttäväksi.

1. 16. tammikuuta 2006 päivätyn ohjelmaesitteen sivuilla 19–45 olevat ehdot, jotka koskevat MTN-ohjelmaa kohdissa "Yleiset Ehdot" ja "Lopulliset Ehdot – Malli" ("16. tammikuuta 2006 päivätyt Ehdot")
2. 19. heinäkuuta 2006 päivätyn ohjelmaesitteen sivuilla 21-55 olevat ehdot, jotka koskevat MTN-ohjelmaa kohdissa "Yleiset Ehdot" ja "Lopulliset Ehdot – Malli" ("19. heinäkuuta 2006 päivätyt Ehdot")
3. 7. kesäkuuta 2007 päivätyn ohjelmaesitteen sivuilla 31-70 olevat ehdot, jotka koskevat MTN-ohjelmaa kohdissa "Yleiset Ehdot" ja "Lopulliset Ehdot – Malli" ("7. kesäkuuta 2007 päivätyt Ehdot")
4. 4. kesäkuuta 2008 päivätyn ohjelmaesitteen sivuilla 33-77 olevat ehdot, jotka koskevat MTN-ohjelmaa kohdissa "Yleiset Ehdot" ja "Lopulliset Ehdot – Malli" ("4. kesäkuuta 2008 päivätyt Ehdot")
5. 29. toukokuuta 2009 päivätyn ohjelmaesitteen sivuilla 37-86 olevat ehdot, jotka koskevat MTN-ohjelmaa kohdissa "Yleiset Ehdot" ja "Lopulliset Ehdot – Malli" ("29. toukokuuta 2009 päivätyt Ehdot")
6. 25. toukokuuta 2010 päivätyn ohjelmaesitteen sivuilla 37-85 olevat ehdot, jotka koskevat MTN-ohjelmaa kohdissa "Yleiset Ehdot" ja "Lopulliset Ehdot – Malli" ("25. toukokuuta 2010 päivätyt Ehdot")

Saatavilla olevat asiakirjat

Seuraavien asiakirjojen kopiot ovat Ohjelmaesitteen voimassaoloaikana pyydettäessä saatavilla/nähtävissä NBAB:n pääkonttorissa osoitteessa Smålandsgatan 17, Tukholma tai Internetissä osoitteessa www.nordea.com.

- Pankkien rekisteröintitodistus ja yhtiöjärjestys
- kaikki asiakirjat, joihin Ohjelmaesitteessä viitataan, ja
- Pankkien vuosikertomukset ja osavuosikatsaukset vuosilta 2008 ja 2009 (*taloudellista tietoa Ohjelmaesitettä edeltäviltä kahdelta tilivuodelta*).

Ohjelmaesitteen täydennykset

Asianomaisen Pankin on huomioitava ja korjattava Ohjelmaesitteen täydennysesitteessä kaikki sellaiset seikat, virheet ja huolimattomuudet, joilla voi olla merkitystä arvioitaessa Ohjelmaesitteeseen liittyviä velkakirjoja ja jotka ilmenevät Ohjelmaesitteen julkaisemisen jälkeen. Ohjelmaesitteen mahdolliset täydennykset tulee hyväksyttävä Ruotsin rahoitustarkastuksella (Finansinspektionen), ja ne on julkistettava sen jälkeen.

OSOITTEET

Liikkeeseenlaskijat

Nordea Bank AB (publ)
Smålandsgatan 17
SE-105 71 Stockholm
www.nordea.com
Puhelin: +46 8 614 70 00

Nordea Pankki Suomi Oyj
Aleksanterinkatu 36 B
00020 Nordea
Helsinki
www.nordea.com
Puhelin: (09) 1651

Emissioyhteisöt

Nordea Bank AB (publ)
Nordea Markets
Smålandsgatan 17
SE-105 71 Stockholm
Puhelin: +46 8 614 90 56 (614 70 00)

Nordea Bank Danmark A/S
Nordea Markets
Christiansbro
Strandgade 3
DK-0900 København
Puhelin: +45 33 33 16 04

Nordea Pankki Suomi Oyj
Nordea Markets
Aleksanterinkatu 36 B
00020 Nordea
Helsinki
Puhelin: (09) 1651

Arvopapereiden selvityskeskus

Euroclear Sweden AB
Box 7822
SE-103 97 Stockholm
Puhelin: +46 8 402 90 00

Euroclear Finland Oy
PL 1110
00101 Helsinki
Puhelin: 020 770 6000

VP Securities A/S
Weidekampsgade 14
P.O. Box 4040
DK-2300 Copenhagen S
Puhelin: +45 4358 8888

Tilintarkastajat

NBAB

KPMG Bohlins AB (yhtiökokouksen valitsema tilintarkastaja)
Carl Lindgren, päävastuullinen tilintarkastaja
Box 16106
SE-103 23 Stockholm

NPS

KPMG Oy Ab
Raija-Leena Hankonen, päävastuullinen tilintarkastaja
Mannerheimintie 20 B
00100 Helsinki