

SLUTLIGA VILLKOR

avseende lån nr 3557

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

svenska MTN-program

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

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

INFORMATION OM LÅNET

Lånetyp

Lånet är en icke kapitalskyddad blandobligation där en del av obligationen är att betrakta som en kreditobligation och den andra delen av obligationen är att betrakta som en aktieobligation. En kreditobligation är en obligation vars återbetalning är en funktion av kreditrisken i ett eller flera underliggande bolag. Dessa benämns referensbolag. Överföringen av kreditrisk i referensbolag sker genom att kapitalbeloppet reduceras om en i förväg definierad "kredithändelse" inträffar i referensbolag eller under av referensbolag utgiven skuldförbindelse. Uppsättningen av kredithändelser varierar men innefattar typiskt sett händelser som referensbolags konkurs, likvidation, underlåtenhet att betala förfallen skuld, ackord eller liknande. För det fall en nedskrivning av kapitalbeloppet aktualiseras innebär detta att investeraren förlorar rätten till återbetalning av den nedskrivna delen av kapitalbeloppet. Aktieobligationen är en obligation där avkastningen är beroende av utvecklingen i en likaviktad korg bestående av aktier eller depåbevis i åtta börsnoterade bolag, enligt vad som närmare anges nedan.

Lånet är inte kapitalskyddat. Såsom anges i Grundprospektet är därför återbetalning av investerat belopp beroende av utvecklingen av referensbolagens möjlighet att infria sina åtaganden under vissa skuldförbindelser, och investerare riskerar att förlora hela eller delar av det investerade beloppet i händelse av en kredithändelse för minst ett av referensbolagen.

Referenstillgångar Kreditobligation

Referensbolag

Referenstillgången består av iTraxx Europe Crossover serie 16 som är ett index bestående av en korg av 50 bolag. De bolag som ingår i nämnda index vid Lånedatum utgör Referensbolag, med kreditrating och vikt i korgen enligt följande (med NR menas att rating saknas):

Namn iTraxx Ser. 16	S&P	Moodys	Vikt
Alcatel Lucent	2%	B	B2
Ardagh Packaging Finance Public Limited Company	2%	NR	B3
British Airways Plc	2%	BB-	B1

Cable & Wireless Limited	2%	BB	NR
Cable & Wireless Worldwide Plc	2%	NR	B1
Cir S.P.A. - Compagnie Industriali Riunite	2%	BB	NR
Clariant AG	2%	BBB-	Ba1
Codere Finance (Luxembourg) S.A.	2%	NR	B2
Continental Aktiengesellschaft	2%	B+	NR
Convatec Healthcare E S.A.	2%	NR	Caal
Dixons Retail Plc	2%	NR	B1
Edp - Energias De Portugal, S.A.	2%	BBB	Baa3
Fiat Industrial S.P.A.	2%	BB+	Ba1
Fiat S.P.A.	2%	BB	Baa2
Fresenius Se & Co. Kga	2%	BB	NR
Grohe Holding Gmbh	2%	B-	B3
Havas SA	2%	NR	NR
HeidelbergCement Ag	2%	BB	Ba2
Hellenic Telecommunications Organisation Societe Anonyme	2%	B	B2
Ineos Group Holdings Limited	2%	B-	NR
Iss A/S	2%	BB-	B2
Itv Plc	2%	BB	Ba2
Kabel Deutschland Vertrieb Und Service Gmbh	2%	NR	B1
Ladbroke Plc	2%	BB	Ba2
Lafarge SA	2%	BB+	Ba1
M-Real Oyj	2%	B-	B3
Melia Hotels International, S.A.	2%	NR	NR
Musketeer GmbH	2%	NR	NR
Nokia Oyj	2%	BBB	Baa2
Norske Skogindustrier ASA	2%	B-	Caal
Nxp B.V.	2%	B+	B2
Ono Finance II Public Limited Company	2%	NR	Caal
Peugeot SA	2%	BB+	Baa3
Portugal Telecom International Finance B.V.	2%	NR	Ba1
Rallye SA	2%	NR	NR
Renault SA	2%	BB+	Ba1
Scandinavian Airlines System Denmark-Norway-Sweden	2%	NR	Caal
Smurfit Kappa Funding Public Limited Company	2%	BB-	NR
Societe Air France	2%	NR	NR
Stena Aktiebolag	2%	BB+	Ba3
Stora Enso Oyj	2%	BB	Ba2
Sunrise Communications Holdings S.A.	2%	BB-	B3
ThyssenKrupp AG	2%	BB+	Baa3
Tui AG	2%	B-	Caal
Unitymedia GmbH	2%	B+	B2
UPC Holding B.V.	2%	B+	B2
UPM-Kymmene Oyj	2%	BB	Ba1

Virgin Media Finance Plc	2%	BB	Ba2
Wendel SA	2%	BB-	NR
Wind Acquisition Finance S.A.	2%	NR	B3

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

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

Skuldförbindelser

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

Referenstillgångar Aktie

Aktie/Depåbevis:	Hemsida:	Bolagsbeskrivning:	Bloombergkod:
AstraZeneca PLC	www.astrazeneca.com	Internationellt läkemedelsbolag som både tillverkar och marknadsför läkemedel.	AZN SS Equity
TeliaSonera AB	www.teliasonera.com	Svenskt kommunikationsföretag med tjänster och infrastruktur inom bland annat fast telefoni, mobiltelefoni, Internet	TLSN SS Equity

		och kabel-tv.	
Skanska AB	www.skanska.com	Bolaget är verksam inom konstruktion av bland annat hus, vägar och järnvägar	SKAB SS Equity
Svenska Cellulosa AB	www.sca.com	Är en svensk tillverkare av hygienprodukter, pappersmassa, papper, sågade trävaror, pellets samt förpackningar	SCAB SS Equity
Swedish Match AB	www.swedishmatch.com	Svensk tillverkare och försäljare av snus, cigarrer, pip- och tuggtobak, tändare och tändstickor med Nordeuropa och USA som huvudmarknader.	SWMA SS Equity
Tele2 AB	www.tele2.com	IT- och telekommunikationsbolag, med verksamhet i 11 europeiska länder	TEL2B SS Equity
ABB Ltd	www.abb.com	Ledande leverantör av produkter och system för kraftöverföring samt process- och industriautomation.	ABB SS Equity
Hennes & Mauritz AB	www.hm.com	Svenskt bolag med verksamhet i 38 länder och med 87 000 medarbetare som jobbar med att leverera mode och kvalitet till bästa pris.	HMB SS Equity

Beräkning av avkastning och återbetalningsbeloppet

Avkastning

Lånet löper med en avkastning som utgörs av ett Tilläggsbelopp, vars storlek beräknas enligt basstrukturen (se Grundprospektet under rubriken MTN Villkor och Konstruktion, punkten 4 Värdeutvecklingsstrukturer – en beskrivning), och bestäms av (i) ett genomsnitt av kursutvecklingen för en korg av aktier ("Referenstillgång Aktie") som ingår i korgen ("Aktiekorgen") och (ii) den deltagandegrad som fastställs av Emittenten på Lånedatum. Kursutvecklingen för varje Referenstillgång Aktie som ingår i korgen beräknas som förändringen mellan Referenstillgång Akties Startkurs och Slutkurs där Slutkursen utgörs av ett genomsnitt av 13 observationer under löptidens sista 12 månader.

Återbetalningsbeloppet

Återbetalning sker på återbetalningsdagen med nominellt belopp förutsatt att någon kredithändelse inte har inträffat, plus eventuellt Tilläggsbelopp vilket baseras på utvecklingen i Aktiekorgen. För det fall kredithändelse inträffar i förhållande till något eller några av Referensbolagen sätts Lånets nominella belopp ner och Lånet inlöses till ett "justerat återbetalningsbelopp". För varje kredithändelse sätts Lånets nominella belopp ner med 1/50, vilket dock kan komma att justeras som ett resultat av inträffade särskilda händelser på sätt som beskrivs i dessa slutliga villkor. Till det justerade återbetalningsbeloppet kommer ett eventuellt Tilläggsbelopp vilket är beroende på utvecklingen av

Aktiekorgen. Notera att Tilläggsbeloppets storlek inte påverkas av att Lånet inlöses till ett justerat återbetalningsbelopp till följd av någon kredithändelse inträffat.

Avkastningsexempel

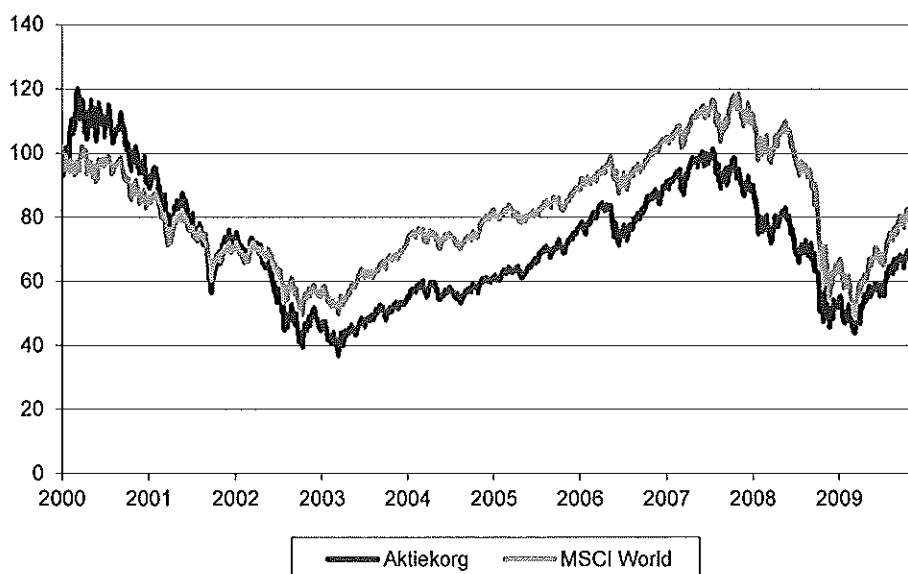
Nedanstående exempel visar hur en kredithändelse kan påverka Lånet.

För det fall ingen kredithändelse inträffar under löptiden kommer investeraren i Lånet att erhålla kapitalbeloppet på Återbetalningsdagen. För det fall en eller flera kredithändelser inträffar under perioden från den 8 mars 2012 till och med den 20 december 2014 ("observationsperioden") kommer återbetalningsbeloppet (exklusive Tilläggsbelopp) att justeras enligt nedan tabell (tabellen är inte fullständig utan saknar redogörelse för återbetalningsbeloppets storlek för visst antal kredithändelser). Notera att nedskrivningsvärdena kan komma att justeras som en följd av Särskilda Händelser.

Antal kredithändelser	Återbetalningsbelopp (exklusive eventuellt Tilläggsbelopp)
0	100
1	98
2	96
3	94
4	92
5	90
6	88
7	86
8	84
9	82
10	80
11	78
12	76
13	74
14	72
15	70
16	68
17	66
20	60
25	50
30	40
35	30
40	20
45	10
50	0

Historisk avkastning för Aktiekorgen

Diagrammet nedan visar den historiska kursutvecklingen för aktiekorgen i jämförelse med MSCI World från den 1 januari 2000 till den 24 januari 2012.



Den historiska avkastningen för motsvarande investering skall inte ses som en indikation, garanti eller utfästelse såvitt avser framtida möjlighet till avkastning.

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

RISKFaktorER

Generella Risker

En investering i Lånet är förknippat med vissa risker. Potentiella investerare uppmanas därför att ta del av den information om risker som lämnas under rubriken Riskfaktorer på sidorna 12-25 i Grundprospektet.

Risker knutna till strukturerade MTN

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

Specifika risker knutna till Lånet

I tillägg till de riskfaktorer som angivits på sidorna 12-25 i Grundprospektet är särskilt följande risker förknippade med detta Lån.

Marknads- och kreditrisk

En investering i Lånet medför förutom kreditrisken på Emittenten även en kreditrisk på Referensbolagen. Skulle något eller några av Referensbolagens betalningsförmåga väsentligt försämrats riskerar investeraren att förlora hela eller delar av investerat belopp, eftersom inträffandet av

en kredithändelse avseende något eller några av Referensbolagen eller dess skuldförbindelser innebär att återbetalningsbeloppet minskar. **Eventuella förluster till följd av kredithändelse överförs således på Lånet, vilket innebär att hela eller delar av det investerade kapitalet kan komma att förloras då Lånet saknar kapitalskydd.**

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

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

ÖVRIG INFORMATION

Emissionsinstitut:	Nordea Bank AB (publ)
Erbjudande:	Offentligt erbjudande
Börskod:	KC HUSVE1207
ISIN-kod:	SE0004444131
Tidplan:	Anmälan skall vara distributören, Erik Penser Bank AB ("Penser"), tillhanda senast den 2 mars 2012. Likvid skall finnas tillgänglig på i anmälan angivet belastningskonto senast den 15 mars 2012.
Totalkostnad:	I samband med utgivningen av denna typ av Lån har Emittenten och distributören kostnader för bland annat produktion, distribution, eventuella licenser och riskhantering. För att täcka dessa kostnader tar Emittenten ut Courtage och arrangörsarvode. Arrangörsarvodet uppgår maximalt 1,2 procent per år av den strukturerade produktens pris. Arrangörsarvodet beräknas på likviddagen och tas ut som en engångskostnad.
Courtage:	Courtage tillkommer med 2 procent på sammanlagt tecknat belopp.
Skatteaspekter:	Blandportföljobligationer beskattas som fordringsrätter Denna beskrivning utgör inte skatterådgivning. Den är inte uttömmande utan avsedd som en allmän information om vissa gällande regler. Fordringshavare skall själva bedöma de skattekonsekvenser som kan uppkomma och därvid rådfråga skatterådgivare.
Rätt till inställd emission:	Utöver de rättigheter att ställa in en emission som följer av de Allmänna Villkoren förbehåller sig Emittenten rätten att återkalla erbjudandet och ställa in emissionen under följande förutsättningar: (i) om det totala tecknade beloppet understiger SEK 20 000 000; eller (ii) om Deltagandegraden inte kan fastställas till lägst 1,70. Emittenten äger rätt (i tillägg till vad som följer av Allmänna Villkor och Slutliga Villkor) att till och med Lånedatum ersätta Referensbolag med annat Referensbolag eller Referenstillgång Aktieobligation med annan tillgång.
Licenser:	Bilaga A till Slutliga Villkor

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

SLUTLIGA VILLKOR

Emittent:	Nordea Bank Finland Abp
Lån:	Lånet har nummer 3557 och består av en serie vilken benämns "Kreditcertifikat High Yield & Svenska aktier".
Lånedatum:	21 mars 2012. Om sådan dag inte är en Bankdag, Bankdag enligt Bankdagskonventionen.
Återbetalningsdag:	15 januari 2015. Om sådan dag inte är en Bankdag, Bankdag enligt Bankdagskonventionen.
Kapitalbelopp:	Lånets Nominella Belopp
Återbetalningsbelopp:	Kapitalbelopp eller, om Kredithändelse har inträffat, Justerat Återbetalningsbelopp, plus eventuellt Tilläggsbelopp (se vidare under "Villkor som relaterar till återbetalning" nedan).
Pris:	100 %
Valör:	Nominellt Belopp SEK 10 000, minsta teckningsbelopp är SEK 50 000
Valuta:	SEK
Skuldebrevens ställning i förmånsrättshänseende:	Icke efterställda.
Typ av MTN:	Icke kapitalskyddad. MTN utgör Strukturerade MTN av typen Blandobligationer.
Avkastningskonstruktion:	Strukturerad MTN. Lånet berättigar till ett eventuellt Tilläggsbelopp enligt vad som stadgas nedan under "Ytterligare villkor i förekommande fall tillämpliga för Strukturerade MTN: <i>Följande villkor gäller såvitt avser den del av Lånet som refererar till Referenstillgång Aktie</i> ".
Ytterligare villkor i förekommande fall tillämpliga för Strukturerade MTN:	
	<i>Följande villkor gäller såvitt avser den del av Lånet som refererar till Kreditobligationen.</i>
Referensbolag:	iTraxx Europe Crossover serie 16 Index.

Följande bolag, eller de bolag som vid Lånedatum ingår i iTraxx Europe Crossover serie 16 Index, utgör Referensbolag under Lånet:

Alcatel Lucent
Ardagh Packaging Finance Public Limited Company
British Airways Plc
Cable & Wireless Limited
Cable & Wireless Worldwide Plc
Cir S.P.A. - Compagnie Industriali Riunite
Clariant AG
Codere Finance (Luxembourg) S.A.
Continental Aktiengesellschaft
Convatec Healthcare E S.A.
Dixons Retail Plc
Edp - Energias De Portugal, S.A.
Fiat Industrial S.P.A.
Fiat S.P.A.
Fresenius Se & Co. Kga
Grohe Holding GmbH
Havas SA
HeidelbergCement AG
Hellenic Telecommunications Organisation Societe Anonyme
Ineos Group Holdings Limited
Iss A/S
Itv Plc
Kabel Deutschland Vertrieb Und Service GmbH
Ladbroke's Plc
Lafarge
M-Real Oyj
Melia Hotels International, S.A.
Musketeer GmbH
Nokia Oyj
Norske Skogindustrier ASA
Nxp B.V.
Ono Finance II Public Limited Company
Peugeot SA
Portugal Telecom International Finance B.V.
Rallye SA
Renault SA
Scandinavian Airlines System Denmark-Norway-Sweden
Smurfit Kappa Funding Public Limited Company
Societe Air France
Stena Aktiebolag
Stora Enso Oyj
Sunrise Communications Holdings S.A.
ThyssenKrupp AG

Tui AG
Unitymedia GmbH
Upc Holding B.V.
Upm-Kymmene Oyj
Virgin Media Finance Plc
Wendel SA
Wind Acquisition Finance S.A.

Referensbolag kan komma att bytas ut mot Ersättande Referensbolag enligt vad som anges nedan under "Effekt av Särskild Händelse".

Kredithändelse:

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

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

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

Insolvensförfarande:
"Bankruptcy"

Att ett Referensbolag;

- (a) upplöses (annat än genom fusion);
- (b) blir insolvent, blir oförmögen att betala sina skulder vid förfall, ställer in betalningarna eller skriftligen i ett rättegångsförfarande, administrativt förfarande, myndighetsförfarande eller annars medger eller förklarar generell oförmåga att betala sina skulder vid förfall;
- (c) genomför en generell överlåtelse, förlikning, rekonstruktion eller liknande åtgärd med avseende på tillgångar eller skulder till förmån för sina borgenärer;
- (d) inleder eller blir föremål för förfarande som syftar till en dom eller ett beslut om insolvens, betalningsoförmåga eller konkurs, eller annat beslut med stöd av konkurs-, insolvens- eller liknande lagar eller förordningar som påverkar borgenärens rätt (innefattande även företagsrekonstruktion), eller ansökan om att upplösa eller försätta Referensbolaget i likvidation har lämnats och ett sådant förfarande eller en sådan ansökan:

- (i) leder till en dom eller ett beslut om insolvens, betalningsoförmåga

eller konkurs, ett beslut som generellt påverkar borgenärernas rätt eller ett beslut om att försätta det relevanta Referensbolaget i likvidation, eller

(ii) inte återkallas, ogillas, avskrivs, avbryts eller generellt begränsas inom trettio dagar efter det att förfarandet inlemts eller ansökan inlämnats;

(e) omfattas av ett beslut av bolagsstämman eller annat organ om att upplösa Referensbolaget, ställa Referensbolaget under företagsrekonstruktion eller tvångsförvaltning, eller försätta Referensbolaget i likvidation (annat än genom fusion);

(f) ansöker om eller blir föremål för ett förordnande om förvaltare (innefattande varje form av konkurs- eller insolvensförvaltning), syssloman, utredningsman, god man eller annan motsvarande befattningshavare med avseende på Referensbolaget och samtliga eller en väsentlig del av Referensbolagets tillgångar;

(g) låter en borgenär med säkerhet i någon av Referensbolagets tillgångar komma i besittning av samtliga eller en väsentlig del av Referensbolagets tillgångar eller Referensbolaget blir föremål för utmätning, kvarstad, annan verkställighetsåtgärd eller annat förfarande med avseende på samtliga eller en väsentlig del av Referensbolagets tillgångar, och sådan borgenär behåller besittningen eller sådant förfarande inte återkallas, ogillas, avskrivs, avbryts eller begränsas inom trettio dagar; eller

(h) orsakar eller utsätts för en händelse eller omständighet som enligt en på Referensbolaget tillämplig lag har motsvarande effekt som en eller flera av de händelser som nämns i punkterna (a)-(g).

Omläggning av Skulder:
"Restructuring"

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

(i) en minskning av räntesats, räntebelopp eller upplupen ränta;

(ii) en minskning av kapitalbelopp, avgift eller liknande belopp som förfaller till betalning på slutförfallodagen eller på annan förfallodag;

(iii) en senareläggning eller annat uppskjutande av (A) förfallodagen för betalning av ränta eller tidpunkten för ränteberäkning eller (B) förfallodagen för betalning av kapitalbelopp, avgift eller liknande belopp;

(iv) en förändring av Skuldförbindelsens förmånsrätt som innebär att Skuldförbindelsen blir efterställd i förhållande till någon annan Skuldförbindelse; eller

(v) en ändring av den valuta (eller i sammansättningen av valutor) i vilken betalning av ränta, kapitalbelopp eller avgift under Skuldförbindelsen skall erläggas, om ändring sker till någon annan valuta än en valuta som är:

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

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

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

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

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

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

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

Utebliven Betalning:
"Failure to pay"

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

Skuldförbindelse:

Referensbolags samtliga nuvarande, framtida, villkorade eller övriga betalningsförpliktelser under (a) med upplåning förknippade avtal, såsom bland annat kreditavtal, obligations-, eller certifikatlån (oavsett löptid)

eller finansieringslimiter, betalningsförpliktelse avseende insättning eller rembours och (b) borgen eller annan skriftlig garanti eller förbindelse, som ett Referensbolag ställt eller ställer för någon annans betalningsförpliktelse.

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

**Anståndsperiod:
"Grace Period"** Avser:

- (i) anståndsperiod för betalning, vilken har avtalats i samband med utgivandet eller upptagandet av en Skuldförbindelse; eller
- (ii) om sådan anståndsperiod inte avtalats eller den avtalade anståndsperioden är kortare än tre Bankdagar, så skall Anståndsperioden vara tre Bankdagar, dock gäller att Anståndsperiod skall anses löpa ut senast på Återbetalningsdagen.

**Offentligt Tillgänglig Information:
"Publicly Available Information"** Avser information som bekräftar att en Kredithändelse har inträffat och:

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

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

Effekt av Kredithändelse: Emittenten skall utifrån Offentligt Tillgänglig Information eller information från International Swaps and Derivatives Association, Inc ("ISDA"), göra en självständig bedömning av om en Kredithändelse har inträffat under Observationsperioden. I sådant fall skall Kapitalbeloppet skrivas ned med ett belopp motsvarande 1/50 av Återbetalningsbeloppet enligt nedan indikativa tabell (tabellen är inte fullständig utan saknar redogörelse för återbetalningsbeloppets storlek för visst antal Kredithändelser):

Antal Kredithändelser	Återbetalningsbelopp (exklusive Tilläggsbelopp) i procent av
-----------------------	--

	Kapitalbeloppet
0	100
1	98
2	96
3	94
4	92
5	90
6	88
7	86
8	84
9	82
10	80
11	78
12	76
13	74
14	72
15	70
16	68
17	66
20	60
25	50
30	40
35	30
40	20
45	10
50	0

Ovan i tabellen angivna återbetalningsbelopp kan komma att justeras i enlighet med vad som sägs nedan under till Särskilda Händelser och Ersättande Referensbolag.

Endast Kredithändelse som enligt Emittenten inträffar under Observationsperioden kan läggas till grund för justering av Kapitalbeloppet. Emittenten kommer att registrera varje nedskrivning av Kapitalbelopp hos Euroclear.

Emittenten har rätt att bortse från Kredithändelse.

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

Observationsperiod:

Från och med den 8 mars 2012 till och med den 20 december 2014.

Särskild Händelse:
”Succession Event”

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

För det fall samtliga eller merparten av ett Referensbolags Skuldförbindelser genom lag eller avtal, direkt eller indirekt övergår till en eller flera juridiska personer genom fusion, sammanslagning, överlåtelse av tillgångar eller skulder, fission, uppdelning, avyttring eller annan liknande händelse skall vad som anges under Effekt av Särskild Händelse nedan, gälla. Särskild Händelse är inte tillämplig för det fall ett

Referensbolags samtliga förpliktelser byts ut mot ett annat bolags förpliktelser, i annat fall än om sådant utbyte sker i samband med någon av de händelser som anges ovan.

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

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

Ersättande
Referensbolag:
"Successor"

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

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

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

Effekt av Särskild
Händelse:

För det fall Beräkningsagenten bedömer att en Särskild Händelse har inträffat skall det Ersättande Referensbolaget, från och med den dag som Beräkningsagenten bestämmer, ersätta det relevanta Referensbolaget som "Referensbolag" vid tillämpning av villkoren för Lånet. Emittenten har rätt att i fall av Särskilda Händelser justera det eller de relevanta Referensbolagens, eller Ersättande Referensbolagens, andelstal i korgen.

Meddelande om
Kredithändelse:

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

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

**förekommande fall
tillämpliga för
Strukturerade MTN:**

Följande villkor gäller såvitt avser den del av Lånet som refererar till Referenstillgång Aktie.

Referenstillgång Aktie: Avser aktier eller depåbevis i 8 börsnoterade bolag enligt nedan.

<i>Bolag:</i>	<i>Bloombergkod:</i>
AstraZeneca PLC	AZN SS Equity
TeliaSonera AB	TLSN SS Equity
Skanska AB	SKAB SS Equity
Svenska Cellulosa AB	SCAB SS Equity
Swedish Match AB	SWMA SS Equity
Tele2 AB	TEL2B SS Equity
ABB Ltd	ABB SS Equity
Hennes & Mauritz AB	HMB SS Equity

Tilläggsbelopp: Utgörs av det högsta beloppet av:

Kapitalbelopp x Deltagandegraden x Korgutvecklingen

och

noll.

Tilläggsbeloppet avrundas nedåt till närmaste helt antal kronor.

Deltagandegrad: Fastställs av Emittenten senast på Lånedatum

Korgutveckling: Avser summan av varje Referenstillgång Akties Korgandel multiplicerat med den relevanta Referenstillgång Akties Värdeutveckling.

Värdeutveckling: Respektive Referenstillgång Akties Värdeutveckling är beroende av förändringen mellan Start- och Slutkurs:

$(\text{Slutkurs} - \text{Startkurs}) / \text{Startkurs}$

Korgandel: 1/8 för respektive Referenstillgång Aktie vid beräkningen av Korgutvecklingen.

Startdag: 8 mars 2012 eller om sådan dag inte är en Börsdag, Börsdag enligt angiven Börsdagskonvention med hänsyn tagen till bestämmelserna om Marknadsavbrott.

Startkurs: Avser Stängningskursen på Startdagen, såsom den fastställts av Emittenten.

Slutkurs: Avser genomsnittet av Stängningskursen på Stängningsdagarna, såsom den fastställts av Emittenten på Värderingsdagen

Stängningskurs: Avser värdet av respektive Referenstillgång Aktie vid Värderingstidpunkten, såsom det fastställts av Emittenten.

Stängningsdagar: Avser den 20:a kalenderdagen i varje månad från och med den 20

december 2013 till och med den 20 december 2014, eller om sådan dag inte är en Börsdag, Börsdag enligt angiven Börsdagskonvention med hänsyn tagen till bestämmelserna om Marknadsavbrott. Totalt 13 avläsningar.

- Värderingstidpunkt: Avser för respektive Referenstillgång Aktie den tidpunkt då dess officiella stängningskurs offentliggörs.
- Värderingsdag: 20 december 2014 eller om sådan dag inte är en Börsdag, Börsdag enligt angiven Börsdagskonvention med hänsyn tagen till bestämmelserna om Marknadsavbrott.
- Börsdag: Avser, oavsett om Marknadsavbrott inträffat, dag på vilken handel är avsedd att äga rum, vid Börs och vid Options- eller terminsbörs för samtliga Referenstillgångar Aktier.
- Börsdagskonvention: Efterföljande Börsdag: innebär att om en relevant dag infaller på en dag som inte är en Börsdag skall den skjutas upp till påföljande Börsdag.
- Börs: Avser de börser där respektive Referenstillgång Aktie har sin huvudsakliga marknadsplats, enligt Emittentens bedömning.
- Options- eller terminsbörs: Avser options- eller terminsbörs (om någon) där handel i optioner eller terminer mot respektive Referenstillgång Aktie har sin huvudsakliga marknadsplats, enligt Emittentens bedömning.
- Marknadsavbrott: Följande bestämmelser, som återges ur Tilläggsvillkor 2 till Allmänna Villkor, skall gälla för denna MTN.
- (a) Marknadsavbrott avseende Referenstillgång Aktie föreligger om någon av följande händelser, enligt Emittentens bedömning, inträffar:
- (i) notering av officiell slutkurs för Referenstillgång Aktie är otillgänglig eller upphör;
 - (ii) i förekommande fall, om en sammanställning och/eller offentliggörande av Referenstillgång Akties värde upphör;
 - (iii) relevant Börs och/eller Options- eller terminsbörs öppnar inte för handel under sin normala öppettid eller stänger för handel innan ordinarie stängningstid;
 - (iv) handeln med Referenstillgång Aktie eller options- eller terminskontrakt relaterade till Referenstillgång Aktie, vilken/vilka handlas på Börs respektive Options- eller terminsbörs upphör, stoppas eller begränsas på ett väsentligt sätt; eller
 - (v) marknadsaktörernas möjligheter att göra avslut i eller erhålla marknadsvärden för Referenstillgång Aktie eller options- eller terminskontrakt relaterade till Referenstillgång Aktie vilken/vilka handlas vid Börs respektive Options- eller terminsbörs upphör, avbryts eller försämras på ett väsentligt sätt på grund av någon annan händelse.
- (b) En begränsning av det antal timmar eller dagar när handel sker skall

inte anses utgöra ett Marknadsavbrott om begränsningen följer av en offentliggjord förändring av den normala öppethållandetiden för aktuell Börs och/eller Options- eller terminsbörs.

- (c) En begränsning av handeln som införs under loppet av en dag på grund av förändringar i priser som överstiger tillåtna nivåer enligt aktuell Börs och/eller Options- eller terminsbörs skall anses utgöra ett Marknadsavbrott.
- (d) Om Marknadsavbrott enligt Emittentens bedömning inträffat på Start-, Stängnings- eller Värderingsdag skall sådan Start-, Stängnings- eller Värderingsdag för fastställande av Stängningskurs, Startkurs och/eller Slutkurs vara nästföljande Börsdag (avseende respektive Påverkad Referenstillgång Aktie) då Marknadsavbrott ej föreligger för respektive Påverkad Referenstillgång Aktie, dock att om Marknadsavbrott föreligger på de åtta Börsdagar (avseende respektive Påverkad Referenstillgång Aktie) som följer omedelbart efter den ursprungliga Start- eller Stängningsdagen eller annan relevant dag såsom anges i dessa villkor skall sådan åttonde Börsdag (avseende respektive Påverkad Referenstillgång Aktie) anses vara Start- eller Stängningsdag eller annan relevant dag såsom anges i dessa villkor oberoende av att Marknadsavbrott föreligger, och Emittenten skall då fastställa det värde av Stängningskurs, Startkurs och/eller Slutkurs som skall tillämpas vid beräkningen av Värdeutveckling eller vid annan beräkning enligt Allmänna Villkor och Slutliga Villkor.
- (e) Emittenten äger göra samtliga de tillägg och justeringar till Allmänna Villkor och Slutliga Villkor som Emittenten bedömer vara nödvändiga i samband med Marknadsavbrott eller Avbrott.

Ändrad beräkning:

Följande bestämmelser, som återges ur Tilläggsvillkor 2 till Allmänna Villkor, skall gälla för denna MTN.

- (a) Om sammanställning, beräkning eller offentliggörande av någon Referenstillgång Aktie skulle upphöra, helt eller delvis eller Referenstillgång Akties egenskaper skulle förändras på ett väsentligt sätt, enligt Emittentens bedömning, äger Emittenten vid beräkningen av Värdeutveckling ersätta sådan Påverkad Referenstillgång Aktie med ett jämförbart alternativ. Skulle ett jämförbart alternativ till sådan Påverkad Referenstillgång Aktie, enligt Emittentens bedömning, inte sammanställas, beräknas och offentliggöras, eller om sättet att beräkna någon Påverkad Referenstillgång Aktie eller värdet därav förändras på ett väsentligt sätt, enligt Emittentens bedömning, äger Emittenten göra sådana justeringar i beräkningen såsom Emittenten på goda grunder anser nödvändiga i syfte att uppnå en beräkning av värdet av Påverkad Referenstillgång Aktie som avspeglar och är grundad på hur denna tidigare sammanställts, beräknats och offentliggjorts. Det sålunda beräknade värdet skall då ersätta värdet av Påverkad Referenstillgång Aktie vid beräkning av Värdeutveckling.
- (b) Om Emittenten bedömer att det inte skulle ge ett skäligt resultat att ersätta Påverkad Referenstillgång Aktie eller justera tillämplig beräkning, får Emittenten göra en förtida beräkning av Tilläggsbeloppet och fastställa Tilläggsbeloppet.

- (c) Emittenten äger göra samtliga de tillägg och justeringar till Allmänna Villkor och Slutliga Villkor som Emittenten bedömer vara nödvändiga i samband med Ändrad Beräkning.

Korrigerig:

Följande bestämmelser, som återges ur Tilläggsvillkor 2 till Allmänna Villkor, skall gälla för denna MTN.

Om den officiella stängningskursen för Referenstillgång Aktie blir korrigerad inom det antal dagar från det ursprungliga offentliggörandet som normalt förflyter mellan avslut och likviddag vid avistahandel med Påverkad Referenstillgång Aktie eller med de underliggande tillgångar som ingår i Referenstillgång Aktie, dock senast tre Börsdagar efter Värderingsdagen, och sådan kurs använts för att bestämma en Stängningskurs och/eller Start- eller Slutkurs äger Emittenten göra motsvarande korrigerig.

Särskilda Händelser:

Följande bestämmelser, som återges ur Tilläggsvillkor 2 till Allmänna Villkor, skall gälla för denna MTN.

- (a) Om avnotering, nationalisering, konkursförfarande, likvidation, företagsrekonstruktion, tvångsinlösen, fusion, fission, verksamhetsöverlåtelse, aktieutbyte, utbyteserbjudande, offentligt uppköpserbjudande eller annan liknande händelse, enligt Emittentens bedömning, inträffar beträffande Referenstillgång Aktie eller avseende företag till vilka Referenstillgång Aktie relaterar, eller om split, nyemission, fondemission, utgivande av optioner eller konvertibler, sammanläggning eller återköp såvitt avser Referenstillgång Aktie, enligt Emittentens bedömning, sker, eller annan händelse sker som närmare anges i dessa Slutliga Villkor eller som enligt praxis på marknaden för aktierelaterade derivatprodukter kan föranleda justering i beräkningar under utestående transaktioner, äger Emittenten göra sådana justeringar i beräkningen av Värdeutveckling och/eller sammansättningen av Referenstillgång Aktie, eller ersätta Påverkad Referenstillgång Aktie med en Ersättande Referenstillgång Aktie, som Emittenten därmed anser nödvändiga i syfte att uppnå en beräkning av Värdeutveckling som avspeglar och är grundad på hur denna tidigare beräknats.
- (b) Om Emittenten bedömer att det inte skulle ge ett skäligt resultat att ersätta Påverkad Referenstillgång Aktie eller justera tillämplig beräkning eller sammansättningen av Referenstillgång Aktie, får Emittenten göra en förtida beräkning av Tilläggsbeloppet och fastställa Tilläggsbeloppet.
- (c) Emittenten äger göra samtliga de tillägg och justeringar till Slutliga Villkor som Emittenten bedömer vara nödvändiga i samband med Särskilda Händelser.

Ändring i Lag:

Följande bestämmelser, som återges ur punkten 5.1 i Allmänna Villkor, gäller för denna MTN.

- (a) För det fall det enligt ändring i lag, förordning, föreskrift eller liknande eller myndighetsbeslut, eller förändring i tillämpningen av desamma, eller för det fall påbud om moratorium, valutarestriktion, embargo, blockad eller bojkott av central bank, Svenska eller Finska staten eller överstatlig sammanslutning som Förenta Nationerna eller Europeiska Unionen, enligt Emittentens bedömning, skulle bli olagligt, väsentligt svårare eller avsevärt skada Emittentens anseende att emittera och inneha strukturerade MTN, eller om det skulle bli olagligt eller väsentligt svårare för Emittenten eller annan eller avsevärt skada Emittentens anseende att inneha, förvärva eller avyttra Referenstillgång Aktie, eller ingå derivatinstrument med avseende på Referenstillgång Aktie, som kan förvärfvas för att säkra Emittentens exponering under Lånet (såsom t.ex. aktie som utgör en del av Referenstillgång Aktie), får Emittenten bestämma att Påverkad Referenstillgång Aktie skall ersättas av Ersättande Referenstillgång Aktie, eller alternativt justera beräkningen av Tilläggsbeloppet.
- (b) Om Emittenten bedömer att det inte skulle ge ett skäligt resultat att ersätta Påverkad Referenstillgång Aktie eller justera tillämplig beräkning, får Emittenten göra en förtida beräkning av Tilläggsbeloppet och fastställa Tilläggsbeloppet.
- (c) Emittenten äger göra samtliga de tillägg och justeringar till Allmänna Villkor och Slutliga Villkor som Emittenten bedömer vara nödvändiga i samband med Ändring i Lag.

Ökade Riskhanteringskostnader:

Följande bestämmelser, som återges ur punkten 5.2 i Allmänna Villkor, gäller för denna MTN.

- (a) För det fall en ändring i lag, förordning, föreskrift eller liknande eller myndighets beslut, eller förändring i tillämpningen av desamma, eller någon annan händelse eller omständighet som inte är direkt hänförlig till Emittentens försämrade kreditbetyg enligt Emittentens bedömning medför att, kostnaderna för Emittenten att inneha, förvärva eller avyttra Referenstillgång Aktie eller Referenstillgång Valuta eller ingå, bibehålla eller avsluta derivatinstrument med avseende på Referenstillgång Aktie eller Referenstillgång Valuta i syfte att säkra Emittentens exponering under Lånet skulle öka på ett för Emittenten inte oväsentligt sätt eller för det fall kostnaderna, av annan orsak än som angivits ovan, för Emittentens riskhantering skulle öka på ett inte oväsentligt sätt, enligt Emittentens bedömning, får Emittenten bestämma att Påverkad Referenstillgång (för det fall påverkad Referenstillgång är Påverkad Referenstillgång Aktie) skall ersättas av Ersättande Referenstillgång Aktie eller, såvitt avser både Påverkad Referenstillgång Aktie och Påverkad Referenstillgång Valuta, alternativt att justera beräkningen av Tilläggsbeloppet.

- (b) Om Emittenten bedömer att det inte skulle ge ett skäligt resultat att ersätta Referenstillgång Aktie eller justera tillämplig beräkning, får Emittenten göra en förtida beräkning av Tilläggsbeloppet och fastställa Tilläggsbeloppet.
- (c) Emittenten äger göra samtliga de tillägg och justeringar till Allmänna och Slutliga Villkor som Emittenten bedömer vara nödvändiga i samband med Ökade Riskhanteringskostnader.

Avbrott i Riskhantering: Följande bestämmelser, som återges ur punkten 5.3 i Allmänna Villkor, gäller för denna MTN.

- (a) För det fall det, enligt Emittentens bedömning efter att ha vidtagit rimliga åtgärder, skulle bli väsentligt svårare eller omöjligt, att inneha, förvärva, återupprätta, byta ut, lösa upp eller avyttra Referenstillgång Aktie eller Referenstillgång Valuta, eller ingå transaktioner eller upphandla instrument i riskhanteringssyfte, med avseende på Referenstillgång Aktie eller referenstillgång Valuta, som förvärvas för att säkra Emittentens exponering/leveransskyldighet under Lånet (såsom t.ex. aktie som utgör en del av Referenstillgång Aktie), får Emittenten bestämma att Påverkad Referenstillgång Aktie skall ersättas av Ersättande Referenstillgång Aktie, eller, såvitt avser både Påverkad Referenstillgång Aktie och Påverkad Referenstillgång Valuta, alternativt justera beräkningen av Tilläggsbeloppet.
- (b) Om Emittenten bedömer att det inte skulle ge ett skäligt resultat att ersätta Påverkad Referenstillgång Aktie eller justera tillämplig beräkning, får Emittenten göra en förtida beräkning av Tilläggsbeloppet och fastställa Tilläggsbeloppet
- (c) Emittenten äger göra samtliga de tillägg och justeringar till Allmänna och Slutliga Villkor som Emittenten bedömer vara nödvändiga i samband med Avbrott i Riskhantering.

Ersättande Referenstillgång Aktie:

Tillgång som Emittenten bestämmer. Ersättande Referenstillgång Aktie ersätter Påverkad Referenstillgång Aktie under vissa i dessa villkor angivna förutsättningar. Ersättande Referenstillgång Aktie skall ersätta Påverkad Referenstillgång Aktie från och med det datum Emittenten bestämmer. Emittenten äger rätt att göra samtliga de ändringar till Slutliga Villkor som Emittenten finner nödvändigt i samband med ersättande av Påverkad Referenstillgång med en Ersättande Referenstillgång.

Villkor som relaterar till återbetalning

Återbetalningsbelopp:

Under förutsättning att Emittenten inte har bestämt att en eller flera Kredithändelser har inträffat under Observationsperioden förfaller Kapitalbeloppet samt eventuellt Tilläggsbelopp till betalning på Återbetalningsdagen.

Om Emittenten har bestämt att en eller flera Kredithändelser har inträffat under Observationsperioden skall Lånet återbetalas med Justerat Återbetalningsbelopp. Vardera MTN berättigar i sådant fall till

återbetalning av ett belopp motsvarande Justerat Återbetalningsbelopp dividerat med antalet utestående MTN.

Justerat Återbetalningsbelopp förfaller till betalning på Återbetalningsdagen.

Justerat
Återbetalningsbelopp:

Justerat Återbetalningsbelopp fastställs av Beräkningsagenten och skall utgöra Kapitalbelopp justerat för Kredithändelser, vilket belopp kan komma att uppgå till noll för det fall Kredithändelser äger rum i samtliga Referensbolag. Till Kapitalbeloppet skall eventuellt Tilläggsbelopp adderas.

**Generella Villkor
relaterade till MTN**

Beräkningsagent:

Emittenten eller sådan annan person som kan komma att utses av Emittenten.

Clearing:

Euroclear Sweden AB.

Börsregistrering:

Ansökan om börsregistrering kommer att inges till NASDAQ OMX Stockholms Obligationslista.

Bankdag:

Stockholm

Tillämplig lag:

Svensk lag.

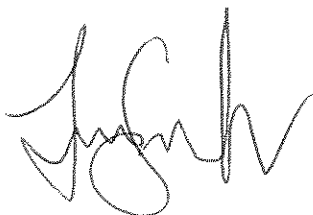
Övriga Bestämmelser:

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

Med ändring av punkten 12.4 i Allmänna Villkor skall inte Emittenten eller den som utsett enligt punkt 12.9 att företräda Fordringshavarna äga rätt att vid var tidpunkt begära utdrag från det av Euroclear förda avstämningsregistret för aktuellt lån. Emittenten skall dock äga rätt att, om kallelse skett till fordringshavarmöte, kräva att få del av avstämningsregistret i syfte att kunna uppfylla sin skyldighet att hålla detta tillgängligt vid fordringshavarmötet i enlighet med punkten 12.4 andra meningen.

ANSVAR

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



Jan Sauter

30 januari 2012

Nordea Bank Finland Abp



Joel Montin

Bilaga A Licenser

Markit iTraxx are service marks of Markit Indices Limited and have been licensed for use by Nordea Bank Finland Abp. Webbsida: www.markit.com