

SÆRLIGE BETINGELSER

vedrørende lån nr. 4294

under Nordea Bank AB (publ)'s og Nordea Bank Finland Abp's svenske MTN-program

For lånet gælder de Almindelige Betingelser for MTN-programmet af 29. maj 2009 samt de nedenfor angivne betingelser. De Almindelige Betingelser for Bankernes MTN-program fremgår af Bankernes Basisprospekt for MTN-programmet dateret den 29. maj 2009. Begreber, som ikke er defineret i disse Særlige Betingelser, har samme betydning som i de Almindelige Betingelser.

Fuldstændige oplysninger om den Udstedende Bank og udbuddet findes kun i Basisprospektet og de til enhver tid offentliggjorte tillægsprospekter samt disse Særlige Betingelser under ét. Basisprospektet findes på www.nordea.com.

OPLYSNINGER OM LÅN

Lånetype

Lån nr. 4294 NBF Rentetrappe II 2014 er en renteindekseret obligation med en løbetid fra 25. september 2009 til den 25. september 2014.

Obligationerne er ikke rentebærende, men betaler på Tilbagebetalingsdagen en overkurs, såfremt rentespændet mellem den 10-årige og den 2-årige swaprente for euro overstiger en nærmere angiven barriere på én eller flere af 20 kvartalsvise observationsdage i obligationernes løbetid.

Referenceaktiverne

Obligationernes afkast er relateret til "10 Minus 2 Spændet", som er rentespændet mellem 10-årig EUR Rente og 2-årig EUR Rente, beregnet som følgende:

10 Minus 2 Spændet = 10-årig EUR Rente – 2-årig EUR Rente

"10-årig EUR Rente" er den 10-årige swaprente for euro, som aflæst af Beregningsagenten kl. 11.00 Frankfurt tid på det finansielle informationssystem Reuters side ISDAFIX2.

"2-årig EUR Rente" er den 2-årige swaprente for euro, som aflæst af Beregningsagenten kl. 11.00 Frankfurt tid på det finansielle informationssystem Reuters side ISDAFIX2.

Beregning af afkast

Lån nr. 4294 NBF Rentetrappe II 2014 udstedes til kurs 103,50, og har en minimumsindfrielseskurs på 100 ved udløb. Obligationerne er således hovedstolsbeskyttet.

Forud for slutningen af hvert kvartal i obligationens løbetid bliver niveauet for 10 Minus 2 Spændet observeret. 10 Minus 2 Spændet bliver således observeret på i alt 20 Observationsdage. Hver Observationsdag har tilknyttet en nærmere angiven Barriere. Såfremt 10 Minus 2 Spændet på den pågældende Observationsdag er lig med eller større end den fastsatte Barriere for det pågældende år,

fastlåses en Bonuskupon for det pågældende kvartal. Såfremt 10 Minus 2 Spændet på den pågældende Observationsdag ligger under den fastsatte Barriere, fastlåses der ingen Bonuskupon for det pågældende kvartal.

Barrieren for år 1 til 5 er, på baggrund af markedsforholdene per 4. august 2009, indikativt fastsat til henholdsvis 1,50 pct., 1,25 pct., 1,00 pct., 0,75 pct. og 0,50 pct. og fastsættes endeligt på Prisfastsættelsesdagen den 22. september 2009 på baggrund af de på tidspunktet gældende markedsforhold. Er det ikke muligt at fastsætte en Barriere for år 1 til år 5 på henholdsvis højst 1,75 pct., 1,50 pct., 1,25 pct., 1,00 pct. og 0,75 pct., aflyses udstedelsen.

Bonuskuponen er indikativt fastsat til 1,875 pct. pr. kvartal på baggrund af markedsforholdene den 4. august 2009. Den endelige Bonuskupon fastsættes på Prisfastsættelsesdagen den 22. september 2009 på baggrund af de på tidspunktet gældende markedsforhold. Er det ikke muligt at fastsætte en Bonuskupon på mindst 1,50 pct. pr. kvartal ("Minimumsbonuskupon"), aflyses udstedelsen.

Indfrielseskursen beregnes som 100,00 plus 100,00 gange Summen af Fastlåste Bonuskupper. Obligationens maksimale Indfrielseskurs er 137,50 baseret på den indikative Bonuskupon på 1,875 pct. Dette opnås såfremt 10 Minus 2 Spændet bliver observeret på eller over hver af de fem årlige Barrierer på samtlige 20 Observationsdage. Såfremt 10 Minus 2 Spændet bliver observeret under den årlige Barriere på samtlige 20 Observationsdage, indfries obligationerne til kurs 100, hvorfor et eventuelt tab vil være begrænset til den overkurs på 3,50 kurspoint, der er betalt ved udstedelsen af obligationerne, samt det manglende afkast ved en alternativ placering af det investerede beløb i obligationernes løbetid. En mulig alternativ investering kan være en dansk statsobligation med tilnærmelsesvis samme løbetid som NBF Rentetrappe II 2014. Den årlige effektive rente på 5 års løbetid på en sådan investering ligger den 4. august 2009 på ca. 2,58 pct. p.a.

Eksempler på obligationernes Indfrielseskurs er vist i nedenfor tabel 1.

Antal observationer af 10 Minus 2 Spændet på eller over årlig Barriere	Indfrielseskurs		Årlig effektiv rente i pct. før skat	
	Indikativ Bonuskupon: 1,875 pct.	Minimumsbonuskupon: 1,50 pct.	Indikativ bonuskupon: 1,875 pct.	Minimumsbonuskupon: 1,50 pct.
0	100,00	100,00	-0,69	-0,69
1	101,88	101,50	-0,32	-0,39
2	103,75	103,00	0,05	-0,10
3	105,63	104,50	0,41	0,19
4	107,50	106,00	0,76	0,48
5	109,38	107,50	1,11	0,76
6	111,25	109,00	1,45	1,04
7	113,13	110,50	1,79	1,32
8	115,00	112,00	2,13	1,59
9	116,88	113,50	2,46	1,86
10	118,75	115,00	2,79	2,13
11	120,63	116,50	3,11	2,39
12	122,50	118,00	3,43	2,66
13	124,38	119,50	3,74	2,92
14	126,25	121,00	4,05	3,17
15	128,13	122,50	4,36	3,43
16	130,00	124,00	4,66	3,68
17	131,88	125,50	4,96	3,93
18	133,75	127,00	5,26	4,18
19	135,63	128,50	5,56	4,42

20	137,50	130,00	5,85	4,66
----	--------	--------	------	------

Tabel 1 viser sammenhængen mellem antallet af kvartalsvise observationer af 10 Minus 2 Spændet på eller over den årlige Barriere og Indfrielseskurs. Den årlige effektive rente er opgjort før skat men efter emissionsomkostninger.

Eksempler på beregning af Indfrielseskurs

Eksempler på beregning af obligationernes Indfrielseskurs er vist i nedenfor Eksempel 1, Eksempel 2 og Eksempel 3.

Bemærk at Summen af Fastlåste Bonuskuponer i Eksempel 1, Eksempel 2 og Eksempel 3 er beregnet på baggrund af teoretiske udviklingsscenarier for 10 Minus 2 Spændet og den faktiske udvikling kan vise sig at være anderledes. Forventninger til fremtiden kan ikke anvendes som en pålidelig faktor for det fremtidige afkast.

Eksempel 1, Eksempel 2 og Eksempel 3 er begge illustreret nedenfor i Faktaboks 1, som beskriver teknikken bag obligationerne.

Eksempel 1:

I Eksempel 1 bliver 10 Minus 2 Spændet observeret over den fastsatte Barriere på alle 20 Observationsdage. Derfor fastlåses Bonuskupon på 1,875 pct. for hver af de 20 Observationsdage, hvormed Summen af Fastlåste Bonuskuponer bliver 37,50 pct. Indfrielseskursen beregnes herefter som 100 plus 100 gange Summen af Fastlåste Bonuskuponer på 37,50 pct. Dette giver den maksimale Indfrielseskurs på 137,50 (årlig effektiv rente på 5,85 pct.).

Indfrielseskursen er beregnet på baggrund af den indikative Bonuskupon på 1,875 pct. og de indikative Barrierer på henholdsvis 1,50 pct., 1,25 pct., 1,00 pct., 0,75 pct. og 0,50 pct.

Såfremt Bonuskuponen fastsættes til mindsteværdien på 1,50 pct. og den årlige Barriere fastsættes til den maksimale værdi på henholdsvis 1,75 pct., 1,50 pct., 1,25 pct., 1,00 pct. og 0,75 pct. ville obligationernes Indfrielseskurs kunne beregnes til 130,00 (årlige effektiv rente på 4,66 pct.)

Eksempel 2:

I Eksempel 2 bliver 10 Minus 2 Spændet observeret som det fremgår af anden søjle i tabellen nedenfor. Det ses, at 10 Minus 2 Spændet ligger på eller over den fastsatte Barriere på de første 12 Observationsdage. Derfor fastlåses en Bonuskupon på 1,875 pct. for hver af de tolv Observationsdage, hvormed Summen af Fastlåste Bonuskuponer bliver 22,50 pct. Indfrielseskursen beregnes herefter som 100,00 plus 100,00 gange Summen af Fastlåste Bonuskuponer på 22,50 pct., hvilket giver en Indfrielseskurs på 122,50 (årlig effektiv rente på 3,43 pct.).

Kvartal	10 minus 2 spænd i pct.	Barriere i pct.	Bonuskupon i pct.	Summen af Fastlåste Bonuskuponer i pct.
1	1,75	1,50	1,875	1,875
2	1,65	1,50	1,875	3,750
3	1,85	1,50	1,875	5,625
4	2,00	1,50	1,875	7,500
5	1,80	1,25	1,875	9,375
6	1,55	1,25	1,875	11,250
7	1,40	1,25	1,875	13,125
8	1,25	1,25	1,875	15,000
9	1,50	1,00	1,875	16,875
10	1,25	1,00	1,875	18,750
11	1,10	1,00	1,875	20,625

12	1,10	1,00	1,875	22,500
13	0,70	0,75	0,000	22,500
14	0,50	0,75	0,000	22,500
15	0,60	0,75	0,000	22,500
16	0,30	0,75	0,000	22,500
17	-0,10	0,50	0,000	22,500
18	0,20	0,50	0,000	22,500
19	0,40	0,50	0,000	22,500
20	0,20	0,50	0,000	22,500

Indfrielseskursen er beregnet på baggrund af den indikative Bonuskupon på 1,875 pct. og de indikative Barrierer på henholdsvis 1,50 pct., 1,25 pct., 1,00 pct., 0,75 pct. og 0,50 pct.

Såfremt Bonuskuponen fastsættes til mindsteværdien på 1,50 pct. og den årlige Barriere fastsættes til den maksimale værdi på henholdsvis 1,75 pct., 1,50 pct., 1,25 pct., 1,00 pct. og 0,75 pct. ville obligationernes Indfrielseskurs kunne beregnes til 110,50 (årlige effektiv rente på 1,32 pct.)

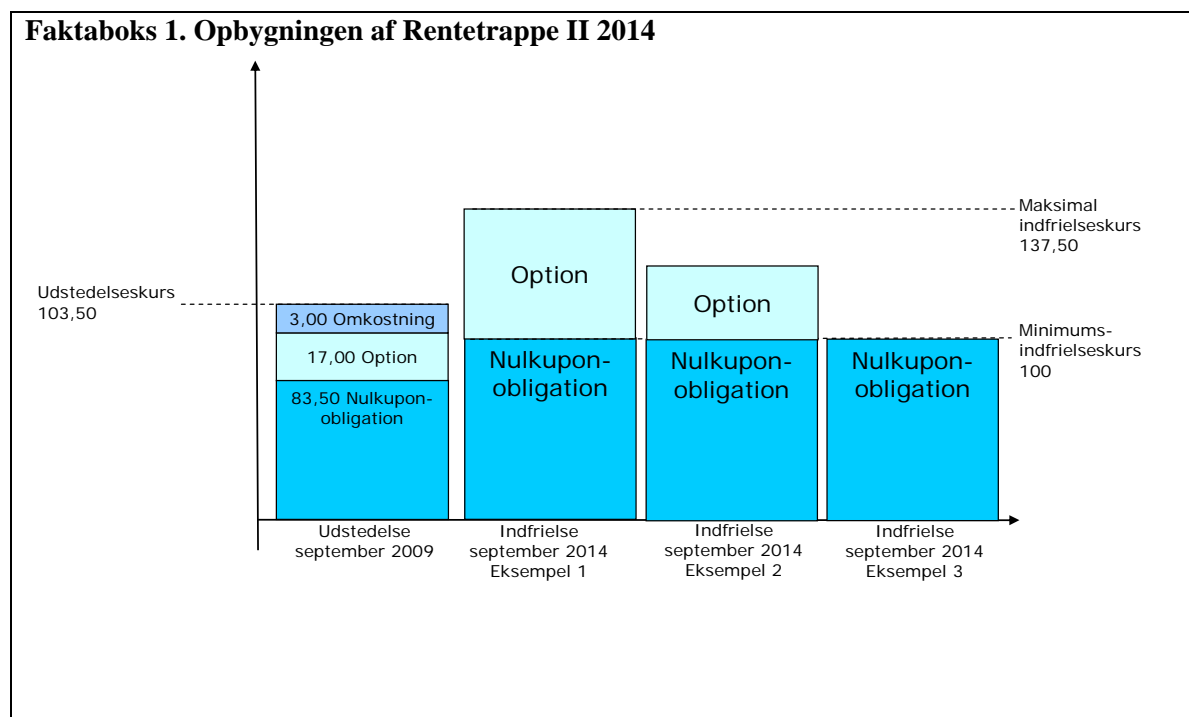
Eksempel 3:

I Eksempel 3 bliver niveauet for 10 Minus 2 Spændet observeret under den fastsatte Barriere på alle 20 Observationsdage, det vil sige hele obligationens løbetid. Derfor fastlåses ingen Bonuskuponer og obligationen indfries således til minimumsindfrielseskursen på 100. I dette tilfælde bliver obligationens årlige effektive rente -0,69 pct.

Teknikken bag obligationerne

Figuren i Faktaboks 1 nedenfor illustrerer alene den teoretiske konstruktion af obligationen ved at opdele den i delkomponenter. NBF Rentetrappe II 2014 er en indekseret obligation, hvilket er en obligation, hvis afkast afhænger af udviklingen i et underliggende aktiv – i dette tilfælde forskellen mellem den 10-årige og den 2-årige eurorente. Obligationen består af to dele, en nul kuponobligation og en option. Nul kuponobligationen sikrer, at obligationen som minimum indfries til kurs 100,00 ved udløb. Optionsdelen sikrer investor et afkast, hvis 10 Minus 2 Spændet er på eller over den pågældende Barriere på Observationsdagene.

Eksempel 1, Eksempel 2 og Eksempel 3 er beskrevet ovenfor.

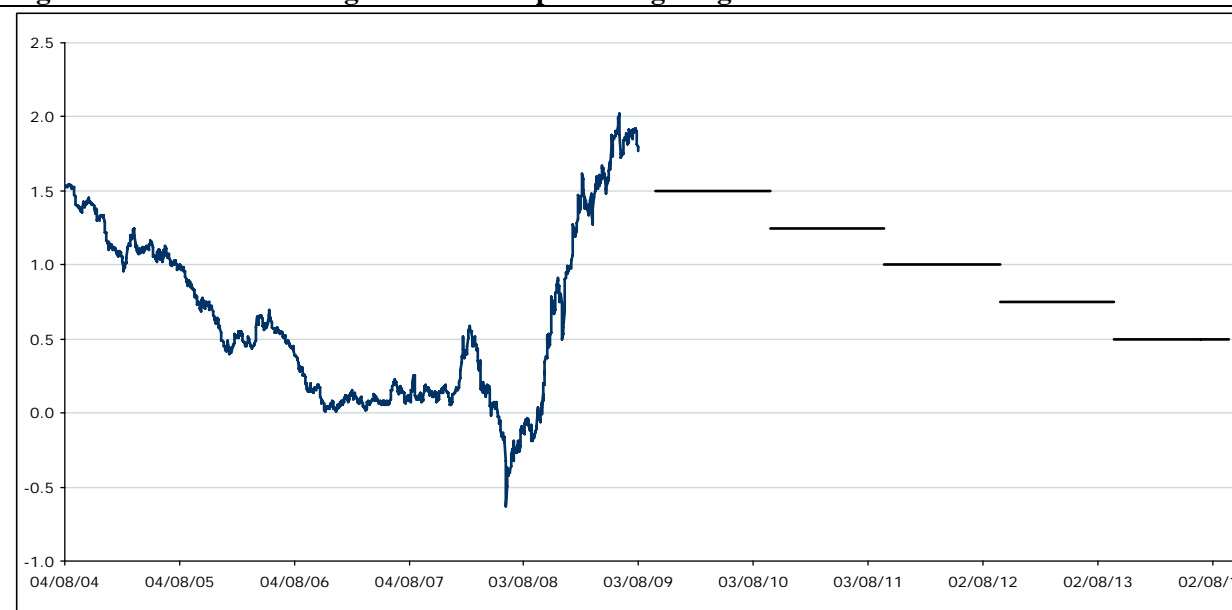


Figuren illustrerer alene den teoretiske konstruktion af obligationen ved at opdele den i delkomponenter. Rentetrappe II 2014 er en indekseret obligation, hvilket er en obligation, hvis afkast afhænger af udviklingen i et underliggende aktiv – i dette tilfælde forskellen mellem den 10-årige og den 2-årige eurorente. Obligationen består af to dele, en nulcuponobligation og en option. Nulcuponobligationen sikrer, at obligationen som minimum indfris til kurs 100,00 ved udløb. Optionsdelen sikrer investor et afkast, hvis 10 Minus 2 Spændet er på eller over den pågældende Barriere på Observationsdagene. Eksempel 1, 2 og 3 er beskrevet i ”Eksempler på beregning af Indfrielseskurs”. Kilde: Nordea Bank Danmark A/S.

Historisk afkast

Figur 1 herunder viser 10 Minus 2 Spændet i perioden august 2004 til august 2009. Derudover angiver Figur 1 den indikative årlige Barriere i obligationens løbetid. Den historiske udvikling kan ikke anvendes som en pålidelig indikator for det fremtidige afkast.

Figur 1. Historisk udvikling i 10 minus 2 spændet og årlige Barrierer



Figuren viser den historiske udvikling i 10 minus 2 spændet de seneste fem år i procent. Derudover viser figuren de indikative årlige Barrierer i obligationens løbetid. Den historiske udvikling kan ikke anvendes som en pålidelig indikator for det fremtidige afkast. Kilde: Nordea Bank Danmark A/S.

Det historiske afkast for en tilsvarende investering skal ikke betragtes som nogen form for indikation, garanti eller tilsagn, hvad angår fremtidige afkastmuligheder.

Dette afsnit indeholder et kort resumé og en kort beskrivelse af visse betingelser af relevans for dette Lån og relevante referenceaktiver, og det er udelukkende ment som en hjælp for investoren, når denne skal læse og forstå de betingelser, der gælder for Lånet. Betingelserne i deres helhed fremgår af de Almindelige Betingelser og Særlige Betingelser, der gælder for Lånet, og dette resumé udgør ikke en del af lånebetingelserne.

RISIKOFAKTORER

Almindelige risici

En investering i Lånet er forbundet med visse risici. Potentielle investorer opfordres derfor til at sætte sig ind i oplysningerne om risici i afsnittet Risikofaktorer på side 12-24 i Basisprospektet.

Risici i forbindelse med strukturerede MTN

Som angivet i Basisprospektet er afkaststrukturen for strukturerede MTN til tider kompleks og kan indeholde matematiske formler eller sammenhænge, som kan være svære for investoren at tilegne sig

og sammenligne med andre investeringsmuligheder. Forholdet mellem afkast og risiko kan være svært for en lægperson at bedømme. Afkaststrukturen kan til tider indeholde løftestangeffekter, som medfører, at selv små ændringer i udviklingen i referenceaktiver kan få meget store konsekvenser for lånets værdi og afkast. Den historiske udvikling for tilsvarende investeringer skal ikke ses som en indikation af et kommende afkast. For visse referenceaktiver findes der ingen oplysninger om den historiske udvikling, hvilket f.eks. er tilfældet med visse fonde.

Specifikke risici i forbindelse med lånet

Ud over de risici, der er angivet på side 12-24 i Basisprospektet, er dette Lån navnlig forbundet med følgende risici.

Afkastrisiko

Hovedstolsbeskyttelsen gælder alene på Tilbagebetalingsdagen. Såfremt obligationen beholdes til udløb vil det størst mulige tab være begrænset til den overkurs på 3,50 kurspoint, der er betalt ved udstedelsen af obligationerne, samt det manglende afkast ved en alternativ placering af det investerede beløb i obligationernes løbetid.

Kursen på obligationerne vil i perioden frem til Tilbagebetalingsdagen bl.a. blive påvirket af udviklingen i 2-årig EUR Rente og 10-årig EUR Rente. Stigninger og fald af 10-årig EUR Rente over for 2-årig EUR Rente vil eksempelvis påvirke obligationskursen i enten gunstig eller ugunstig retning og dermed medføre risiko for kurstab, såfremt obligationerne realiseres før Tilbagebetalingsdagen. Desuden kan kursen på obligationerne i perioden frem til Tilbagebetalingsdagen blandt andet blive påvirket af væksten og inflationen i euroområdet, ligesom behovet for udstedelse af statsobligationer i euroområdet kan påvirke 2-årig EUR Rente og 10-årig EUR Rente og dermed 10 Minus 2 Spændet.

ANDRE OPLYSNINGER

Emissionsinstitut: Nordea Bank Danmark A/S

Udbud: Offentligt udbud

Ikke-syndikeret

ISIN-kode: DK0030180328

Supplerende
Salgsrestriktioner: Nej

Tidsplan: Tegning foregår fra den 31. august 2009 kl. 09.00 til den 18. september 2009 kl. 16.00 begge dage inklusive (Tegningsperioden).

Nordea Bank Danmark A/S forbeholder sig ret til at tilbagekalde tegningsindbydelserne senest den 18. september 2009 kl. 14.00.

Tegningsblanketten skal være Nordea Bank Danmark A/S i hænde senest den 18. september 2009 kl. 16.00. Likvider skal være tilgængelige på en i tegningsblanketten anført kreditorkonto pr. Lånedatoen.

Tildeling af obligationer til den enkelte investor vil blive meddelt via investors kontoførende institut og/eller Værdipapircentralen A/S efter fastsættelsen af Kapitalbeløbet den 22. september 2009.

Samlede omkostninger: I forbindelse med udstedelsen af denne type Lån har den Udstedende Bank omkostninger til bl.a. produktion, distribution, licenser, børsnotering og risikostyring. For at dække disse omkostninger beregner den Udstedende Bank sig provision. Provisionen er indregnet i prisen og andrager højst 2,90 pct. af kursværdien af et Kapitalbeløb på nominelt DKK 50.000.000,-.

Omkostningsfordelingen opgjort på pro anno-basis er som følger:

Tegningsprovision til tegningssteder og arrangør af emissionen	0,49 pct.
Omkostninger til notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S, registrering i VP Securities A/S samt til Emissionsinstitutet	0,05 pct.
Udarbejdelse af markedsføringsmateriale	0,04 pct.
I alt årlig omkostning i pct. (ÅOP)	0,58 pct.

Note: Beregnet ud fra en antagelse om, at der tegnes og udstedes et Kapitalbeløb på nominelt DKK 50 mio.

Kilde: Nordea.

Investorer bør være opmærksomme på, at forskellige markedsaktører har forskellige forudsætninger for at påvirke priserne på de finansielle instrumenter, som indgår i produkterne.

Kurtage: Kurtage udgør 0 pct. af det samlede beløb.

Anvendelse af låneprovenu: Som angivet på side 87 i Basisprospektet.

Interessekonflikter: Ikke relevant.

Skatteaspekter: Se Bilag A til disse Særlige Betingelser.

Beskrivelsen i Bilag A gør det ikke ud for skatterådgivning. Beskrivelsen er ikke udtømmende, men beregnet som generel oplysning om visse gældende regler. Fordringshavere skal selv bedømme de eventuelle skattemæssige konsekvenser og derefter rådføre sig med skatterådgivere.

Incitament: Ikke relevant.

Ret til at annullere emission samt justering af vilkår for emissionen: Ud over den ret til at annullere en emission, som følger af de Almindelige Betingelser, forbeholder den Udstedende Bank sig ret til at annullere emissionen, hvis det samlede tegnede beløb bliver mindre end nominelt DKK 50.000.000. Bliver tegningen mindre end nominelt DKK 10.000.000, vil emissionen blive aflyst.

Såfremt der afgives tegningsordrer for mere end i alt nominelt DKK 50.000.000, forbeholder den Udstedende Bank sig retten til at foretage reduktion i tildelingen af obligationerne med henblik på at opnå en hensigtsmæssig spredning blandt investorerne således, at det samlede udstedte beløb udgør minimum nominelt DKK 50.000.000.

Den Udstedende Bank forbeholder sig endvidere ret til med øjeblikkelig virkning at lukke for tegningen såfremt de samlede tegningsordrer når nominelt DKK 50.000.000.

Hvis der ikke af Beregningsagenten på Prisfastsættelsesdagen kan fastsættes (1) en Bonuskupon på mindst 1,50 pct. og (2) en maksimal årlige Barriere på henholdsvis 1,75 pct., 1,50 pct., 1,25 pct., 1,00 pct. og 0,75 pct., vil emissionen ligeledes blive aflyst.

I de ovennævnte tilfælde vil dette blive meddelt via NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Licenser: Ikke relevant.

Som angivet i Basisprospektet skal alle investorer under hensyntagen til deres egen finansielle situation bedømme, om det er hensigtsmæssigt at investere i gældsbreve. Alle investorer bør især have tilstrækkelig viden og erfaring til at foretage en formålstjenlig vurdering af de relevante MTN, af fordelene og ulemperne ved en investering i de relevante MTN og af de oplysninger, som gives eller henvises til i Basisprospektet, eventuelle tillæg til Basisprospektet og de Særlige Betingelser for MTN.

SÆRLIGE BETINGELSER

Udstedende Bank:	Nordea Bank Finland Abp
Lån:	Lånet har nummer 4294 og består af en serie, som benævnes NBF Rentetrappe II 2014.
Tranche:	Serien består af én tranche. Efter 25. juni 2014 vil forhøjelse af lånet ikke længere være muligt.
Lånedato:	Fastsat til den 25. september 2009. Hvis denne dag ikke er en Bankdag, en Bankdag i henhold til Bankdagskonventionen.
Tilbagebetalingsdag:	Fastsat til den 25. september 2014. Hvis denne dag ikke er en Bankdag, en Bankdag i henhold til Bankdagskonventionen.
Kapitalbeløb:	Kapitalbeløbet vil blive fastsat den 22. september 2009 og meddeles snarest derefter via NASDAQ OMX Copenhagen A/S.
Tilbagebetalingsbeløb:	Kapitalbeløb og Tillægsbeløb
Pris:	DKK 1,035 pr. Stykstørrelse, hvilket vil sige kurs 103,50.
Stykstørrelse:	Nominelt beløb DKK 1,00.
Valuta:	Danske kroner ("DKK")
Gældsbrevenes plads i prioritetsordenen:	Ikke-efterstillede
Type MTN:	Kapitalbeskyttet NBF Rentetrappe II 2014 er Strukturerede MTN af typen strukturerede renteobligationer.
Afkastkonstruktion:	Strukturerede MTN
Betingelser vedrørende rentebetaling	Ikke relevant
Yderligere betingelser, hvor det er relevant, som er gældende for MTN med Realrente:	Ikke relevant
Yderligere betingelser, hvor det er relevant, som er gældende for Strukturerede MTN:	
Referenceaktiver:	"10-årig EUR Rente" er den 10-årige swaprente for euro, som aflæst af Beregningsagenten kl. 11.00 Frankfurt tid på det finansielle informationssystem Reuters side ISDAFIX2.

”2-årig EUR Rente” er den 2-årige swaprente for euro, som aflæst af Beregningsagenten kl. 11.00 Frankfurt tid på det finansielle informationssystem Reuters side ISDAFIX2.

10 Minus 2 Spændet

”10 Minus 2 Spændet” er rentespændet mellem 10-årig EUR Rente og 2-årig EUR Rente, beregnet som følgende:

10 Minus 2 Spændet = 10-årig EUR Rente – 2-årig EUR Rente

Tillægsbeløb:

Kapitalbeløb x Summen af Fastlåste Bonuskuponer.

Bonus kupon

Bonus kupon vil blive endeligt fastlagt på Prisfastsættelsesdagen.

Baseret på markedsvilkårene den 4. august 2009 ville en Bonus kupon på 1,875 pct. kunne opnås. Bonus kuponen kan blive højere eller lavere end det indikerede niveau, dog minimum 1,50 pct.

Observationsdag:

Kvartalvis, 10 Handelsdage før den 25. september, 25. december, 25. marts og 25. juni, fra og med den 25. december 2009 til og med den 25. september 2014.

Observationsdag _i	10 Handelsdage før:
1	25. december 2009
2	25. marts 2010
3	25. juni 2010
4	25. september 2010
5	25. december 2010
6	25. marts 2011
7	25. juni 2011
8	25. september 2011
9	25. december 2011
10	25. marts 2012
11	25. juni 2012
12	25. september 2012
13	25. december 2012
14	25. marts 2013
15	25. juni 2013
16	25. september 2013
17	25. december 2013
18	25. marts 2014
19	25. juni 2014
20	25. september 2014

Såfremt der opstår en markedsforstyrrelse og det derfor ikke er muligt at fastsætte 10 Minus 2 Spændet, henvises til afsnittet Markedsforstyrrelse.

Summen af Fastlåste Bonuskuponer

”Summen af Fastlåste Bonuskuponer” beregnes som Bonus kupon gange antallet af Observationsdage, hvor 10 Minus 2 Spændet er observeret på eller over Barrieren for den pågældende Observationsdag.

Barriere

Barrieren for Observationsdagene er indikativt fastsat til:

År 1 (Observationsdag₁₋₄): 1,50 pct.

År 2 (Observationsdag₅₋₈): 1,25 pct.

År 3 (Observationsdag₉₋₁₂): 1,00 pct.
År 4 (Observationsdag₁₃₋₁₆): 0,75 pct.
År 5 (Observationsdag₁₇₋₂₀): 0,50 pct.

Barrieren for år 1 til 5 fastsættes endeligt på Prisfastsættelsesdagen. Er det ikke muligt at opnå en Barriere for år 1 til 5 på henholdsvis højst 1,75 pct., 1,50 pct., 1,25 pct., 1,00 pct., og 0,75 pct. aflyses udstedelsen.

- Prisfastsættelsesdag: Den 22. september 2009. Hvis denne dag ikke er en Bankdag, vil Prisfastsættelsesdagen blive udskudt til den nærmest følgende Bankdag.
- Handelsdag: En dag, bortset fra lørdag, søndag eller anden almindelig helligdag, hvor Trans-European Real-Time Gross Settlement Transfer payment system ("TARGET") er åbent.
- Markedsforstyrrelse: Med ændring af bestemmelserne i bilag 2 til de Almindelige Betingelser gælder følgende for denne MTN:
- Såfremt det ikke er muligt at fastsætte "10 Minus 2 Spændet" på en Observationsdag, blandt andet på grund af manglende offentliggørelse af et Referenceaktiv, udskydes Observationsdagen til den næstfølgende Handelsdag, hvor det er muligt at fastsætte "10 Minus 2 Spændet". Såfremt det ikke er muligt at fastsætte "10 Minus 2 Spændet" på tre (3) på hinanden følgende Handelsdage, fastsættes 10-årig EUR Rente og 2-årig EUR Rente af Beregningsagenten på diskretionær basis i henhold til gældende markedspriser.
- Ændret beregning: Med ændring af bestemmelserne i bilag 2 til de Almindelige Betingelser gælder følgende for denne MTN:
- (a) Hvis sammensætning, beregning eller offentliggørelse af et Referenceaktiv ophører helt eller delvist, eller Referenceaktivets egenskaber ændres væsentligt efter Beregningsagenten vurdering, erstatter Beregningsagenten ved beregningen af Bonuskupon et sådant Referenceaktiv med et tilsvarende alternativ. Hvis et tilsvarende alternativ til et sådant Referenceaktiv efter Beregningsagentens vurdering ikke sammensættes, beregnes og offentliggøres, eller hvis beregningsmetoden for et Referenceaktiv eller værdien deraf ændres væsentligt efter Beregningsagentens vurdering, foretager Beregningsagenten sådanne tilpasninger i beregningen, som Beregningsagenten med god grund anser som nødvendige med henblik på at opnå en beregning af værdien af Referenceaktivet, der afspejler og er baseret på, hvordan dette tidligere blev sammensat, beregnet og offentliggjort. Den således beregnede værdi erstatter værdien af Referenceaktivet ved beregning af Bonuskuponen.
- (b) Hvis Beregningsagenten vurderer, at det ikke vil medføre et rimeligt resultat at erstatte Referenceaktivet eller tilpasse den gældende beregning, kan Beregningsagenten foretage en førtidig beregning af Tillægsbeløbet og/eller afkastet og fastsætte Tillægsbeløbet og/eller afkastet. En sådan førtidig beregning skal baseres på den senest offentliggjorte værdi af Referenceaktivet. Når Beregningsagenten har fastsat Tillægsbeløbet og/eller afkastet, underretter den Udstedende Bank Fordringshaverne om Tillægsbeløbets og/eller afkastets størrelse, samt hvilken rentesats der fremover er gældende for Lånet. Den Udstedende

Bank forrenter Kapitalbeløbet med markedsrenten.
Tilbagebetalingsbeløbet med rente tilbagebetales på
Tilbagebetalingsdagen.

(c) Den Udstedende Bank foretager alle de tillæg og tilpasninger til de Almindelige Betingelser og Særlige Betingelser, som den Udstedende Bank og Beregningsagenten vurderer, er nødvendige i forbindelse med den Ændrede Beregning.

Korrigerings: Med ændring af bestemmelserne i bilag 2 til de Almindelige Betingelser gælder følgende for denne MTN:

Hvis den af Beregningsagenten aflæste værdi for 10-årig EUR Rente og/eller 2-årig EUR Rente korrigeres på Reuters side ISDAFIX2 inden for Observationsdagen, korrigerer Beregningsagenten tilsvarende.

Særlige Hændelser: Ikke relevant

Lovændring: Ikke relevant

Øgede
Risikostyringsomkostninger: Ikke relevant

Afbrydelse af
Risikostyring: Ikke relevant

Erstatnings-
referenceaktiv: Ikke relevant

**Betingelser vedrørende
førtidig indfrielse/
tilbagebetaling
Generelle Betingelser
vedrørende MTN** Ikke relevant

Forvaltningsinstitut: Nordea Bank Danmark A/S

Beregningsagent: Nordea Bank Danmark A/S

Clearing: VP SECURITIES A/S

Børsnotering: Obligationerne er godkendt til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S med første handelsdag den 25. september 2009.

Bankdag: En dag, bortset fra lørdag, søndag eller anden almindelig helligdag, hvor banker og kapitalmarkedspladser er åbne i Danmark.

Bankdagskonvention: Efterfølgende Bankdag

Lovvalg: Dansk

ANSVAR

Den Udstedende Bank bekræfter hermed, at ovenstående supplerende betingelser er gældende for Lånet sammen med de Almindelige Betingelser, og forpligter sig til i forbindelse dermed at erlægge betaling.

Helsingfors, den 27. august 2009

Nordea Bank Finland Abp

BILAG A – SKATTEMÆSSIGE ASPEKTER

Dette Bilag A udgør et bilag til og er en del af de Særlige Betingelser.

Skatteaspekter: Dette afsnit, der beskriver Nordeas opfattelse af gældende skatteregler pr. 1. juli 2009, gælder alene investorer, der er fuldt skattepligtige til Danmark.

Fuldt skattepligtige investorer er navnlig personer, der har bopæl i Danmark, eller som opholder sig i landet i mindst 6 måneder, samt selskaber, fonde m.v. som er registreret i Danmark, eller hvis ledelse har sæde i Danmark.

Nedenstående oplysninger er af generel karakter, hvor særregler og detaljer ikke omtales. Andre investorer eller investorer, som er i tvivl om deres skattemæssige forhold, bør konsultere egne professionelle rådgivere.

Obligationen beskattes efter kursgevinstlovens regler om finansielle kontrakter. Finansielle kontrakter beskattes efter et lagerprincip. Det betyder en løbende årlig beskatning, idet værdien skal opgøres ultimo hvert år, således at gevinst/tab i forhold til forrige ultimoopgørelse - eller en evt. købskurs i løbet af året - indgår i indkomstopgørelsen årligt. Ved salg eller indfrielse sker opgørelsen i forhold til seneste ultimoopgørelse eller evt. købskursen, hvis den er købt indenfor samme år.

Privatpersoner:

Kursgevinster beskattes som kapitalindkomst. Tab kan fradrages i det omfang, der i de foregående år har været kursgevinster på obligationen eller på andre finansielle kontrakter. Fradraget sker i så fald i kapitalindkomsten i det år tabet konstateres. Har der ikke været kursgevinster i de foregående år, kan kurstabet modregnes i senere kursgevinster på obligationen eller på andre finansielle kontrakter og obligationer af samme type. Renter beskattes ligeledes som kapitalindkomst.

Midler omfattet af virksomhedsskatteordningen kan anvendes til køb af obligationen.

Selskaber, fonde m.v.:

Kursgevinster indgår i selskabsindkomsten og kurstab modregnes i selskabsindkomsten i det år tabet konstateres - der er ikke som for personer tabsbegrænsningsregler. Renter indgår ligeledes i selskabsindkomsten.

Investering for pensionsmidler:

Investering i obligationen kan tillige foretages for pensionsmidler, f.eks. i forsikringselskaber, eller for midler i pengeinstitutternes pensionsordninger. Kursgevinster og kuponrenter vil være omfattet af lov om beskatning af visse pensionskapitaler m.v., hvilket betyder, at disse opgjort efter ovennævnte lagerprincip beskattes med 15 pct.

Obligationen er omfattet af 20 pct.-reglen.

Indberetning:

Besiddelse, indfrielse og overdragelse af obligationerne indberettes af den pågældende depotbank til de danske skattemyndigheder i henhold til gældende regler herom.

Tegningsblanket

Nordea Bank Finland Abp

Renteindekseret obligationslån i DKK 25. september 2009/25. september 2014 "NBF RENTETRAPPE II 2014"

ISIN-kode: DK0030180328

Tegningsperiode

31. august 2009 kl. 09.00 - 18. september 2009 kl. 16.00.

Nordea Bank Finland Abp forbeholder sig ret til at tilbagekalde tegningsindbydelserne senest den 18. september 2009 kl. 14.00. Dette kan dog tidligst ske første tegningsdag efter kl. 16.00. Tilbagekaldelse af tegningsindbydelserne vil blive meddelt via NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Tegning

Tegning kan ske i eget kontoførende institut.

I henhold til beskrivelsen i de Særlige Betingelser af 27. august køber jeg/vi:

NBF RENTETRAPPE II 2014 (DK0030180328) nominelt DKK _____ _ obligationer til kurs 103,50.

Obligationerne Registreres i eksisterende VP-depot.

VP-depot nr. _____

Pengeinstitut _____

Registreres i nyt VP-depot

Betaling

Betaling sker den 25. september 2009.

Beløbet: trækkes fra min/vor konto. Reg. nr. _____ Konto nr. _____

betales kontant

Navn og adresse (med blokbogstaver)

CPR/CVR nr. _____

(i henhold til lov om skattekontrol)

Navn: _____

Adresse: _____

Post nr./By: _____

Forbehold

Købet af obligationerne er betinget af, at Nordea Bank Finland Abp underskriver de fornødne dokumenter og at de i de Særlige Betingelser nævnte betingelser for udstedelse er opfyldt.

Underskrift

Dato: _____ Underskrift: _____

Fremsendt gennem

Dato: _____ Filialens stempel: _____