

SÆRLIGE BETINGELSER

vedrørende lån nr. 5019

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 4. juni 2008 samt de nedenfor angivne betingelser. De Almindelige Betingelser for Bankernes MTN-program fremgår af Bankernes Basisprospekt for MTN-programmet. Begreber, som ikke er defineret i disse Særlige Betingelser, har samme betydning som i de Almindelige Betingelser.

Detaljerede 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 endvidere på www.nordea.com.

OPLYSNINGER OM LÅN

Lånetype

Lånet nr. 5019 NBF Aktiekupon 2014 er en aktieindekseret obligation med en løbetid fra 20. marts 2009 til 20. marts 2014 med mulighed for Førtidig Indfrielse.

Lånet løber i op til fem år og betaler ingen fast rente, men vil afhængig af udviklingen i DJ Euro STOXX® betale en Kuponrente. På Lånedatoen og på hver af de årlige Lukkedage, i alt fem, aflæses niveauet for Referenceaktivet, DJ Euro STOXX®. Der udbetales Kuponrente, såfremt niveauet for Referenceaktivet på en af de fem Lukkedage er lig med eller højere end det nuværende niveau. Såfremt dette er tilfældet indfris obligationen automatisk til kurs 100 på den efterfølgende Førtidig Tilbagebetalingsdag.

Lånets konstruktion med mulighed for Førtidig Indfrielse betyder, at de udstedte obligationer har en løbetid på mellem et til fem år.

Hvis Lånet ikke førtidsindfris inden Lukkedag 5, og niveauet for Referenceaktivet på Lukkedag 5 er lavere end halvdelen af niveauet på Startdagen, indfris Lånet til en kurs mellem 0 og 50, således kan investor i værste fald miste hele det investerede beløb.

Denne MTN er ikke kapitalbeskyttet. Det, der angives i Basisprospektet, er derfor tilbagebetaling af investerede beløb afhængig af udviklingen i Referenceaktivet/-aktiverne, og investorer risikerer at miste en del af eller hele det investerede beløb i tilfælde af en for investoren negativ udvikling.

Referenceaktivet/Referenceaktiverne

Dow Jones Euro STOXX 50® (DJ Euro STOXX 50®) er et indeks sammensat af de 50 største europæiske aktier. Principperne for sammensætning af indekset fastlægges af STOXX Limited, der er et selskab etableret af Deutsche Börse AG, Dow Jones & Company, Euronext Paris SA og SWX-Swiss Exchange.

Kriterierne for valg af de 50 af de største europæiske aktier til indekset er en kombination af markedsværdi og omsætning i aktierne på hjemlandets børs. Proceduren for udvælgelse er tilrettelagt således, at der samtidig sikres repræsentation i indekset fra et bredt udvalg af erhvervssektorer. S sammensætningen af indekset revideres periodisk, således at indekset afspejler aktuelle markedsf forhold. Dividender medtages

ikke i beregningen af indekset, hvilket indebærer, at indekset over tid giver et lavere afkast end direkte investering i de underliggende aktier.

Yderligere information kan findes på www.stoxx.com.

Sponsor for Dow Jones EURO STOXX 50® er STOXX Limited:

“The Dow Jones Euro STOXX 50® is the intellectual property (including registered trademarks) of STOXX Limited, Zurich, Switzerland and/or Dow Jones & Company, Inc., a Delaware corporation, New York, USA, (the ”Licensors”), which is used under license. The financial instruments based on the Index are in no way sponsored, endorsed, sold or promoted by the Licensors and neither of the Licensors shall have any liability with respect thereto.”

Beregning af afkast

Afkastet på Lån nummer 5019 NBF Aktiekupon 2014 afhænger af udviklingen i Referenceaktivet, DJ Euro STOXX 50®. Beregningsagenten aflæser Referenceaktivets Lukkekurs på hver Lukkedag. Afhængig af den aflæste Lukkekurs vil lånet blive førtidsindfriet, eller løbe frem til Tilbagebetalingsdag, som beskrevet under Særlige Betingelser.

I forbindelse med indfrielsen anvendes følgende formel for Indfrielseskurs, formelen gælder for både Førtidig Indfrielse og indfrielse på Tilbagebetalingsdagen:

$$\text{Indfrielseskurs} = ((\text{Tilbagebetalingsbeløb} - \text{Tillægsbeløb}) / \text{Kapitalbeløb}) * 100$$

Indfrielseskursen afhænger af hvilket af de fire følgende indfrielsesscenarier som opfyldes:

1. Indfrielsesscenario:

Referenceaktivets Lukkekurs på en af Lukkedag 1, Lukkedag 2, Lukkedag 3 eller Lukkedag 4 er lig med eller højere end Startkurs. I dette scenario vil Udstedende Bank indfri lånet på den følgende Førtidig Tilbagebetalingsdag til en kurs, der beregnes af Beregningsagenten i overensstemmelse med følgende:

Indfrielseskursen, beregnet i henhold til ovenstående formel vil være 100, og investor modtager tillige Kuponrente. Kuponrente beregnes i dette tilfælde som

t_i * Bonuskupon

Hvor t_i er antallet af år fra Lånedato, 1, 2, 3, eller 4 til Førtidig Tilbagebetalingsdag.

2. Indfrielsesscenario:

Referenceaktivets Lukkekurs på Lukkedag 5 er lig med eller højere end Startkurs. I dette scenario vil Udstedende Bank indfri lånet på Tilbagebetalingsdag til en kurs, der beregnes af Beregningsagenten i overensstemmelse med følgende:

Indfrielseskursen, beregnet i henhold til ovenstående formel vil være 100, og investor modtager tillige Kuponrente. Kuponrente beregnes i dette tilfælde som

5 * Bonuskupon

Hvor 5 er antallet af år fra Lånedato til Tilbagebetalingsdag

3. Indfrielsesscenario:

Referenceaktivets Lukkekurs på Lukkedag 5 er lavere end Startkursen, men lig med eller højere end Barriere Niveau. I dette scenario vil Udstedende Bank indfri lånet på Tilbagebetalingsdag til en kurs, der beregnes af Beregningsagenten i overensstemmelse med følgende:

Indfrielseskursen, beregnet i henhold til ovenstående formel vil være 100, og investor vil ikke modtage Kuponrente.

4. Indfrielsesscenario:

Referenceaktivets Lukkekurs på Lukkedag 5 er lavere end Barriere Niveau. I dette scenario vil Udstedende Bank indfri lånet på Tilbagebetalingsdag til en kurs, der beregnes af Beregningsagenten i overensstemmelse med følgende:

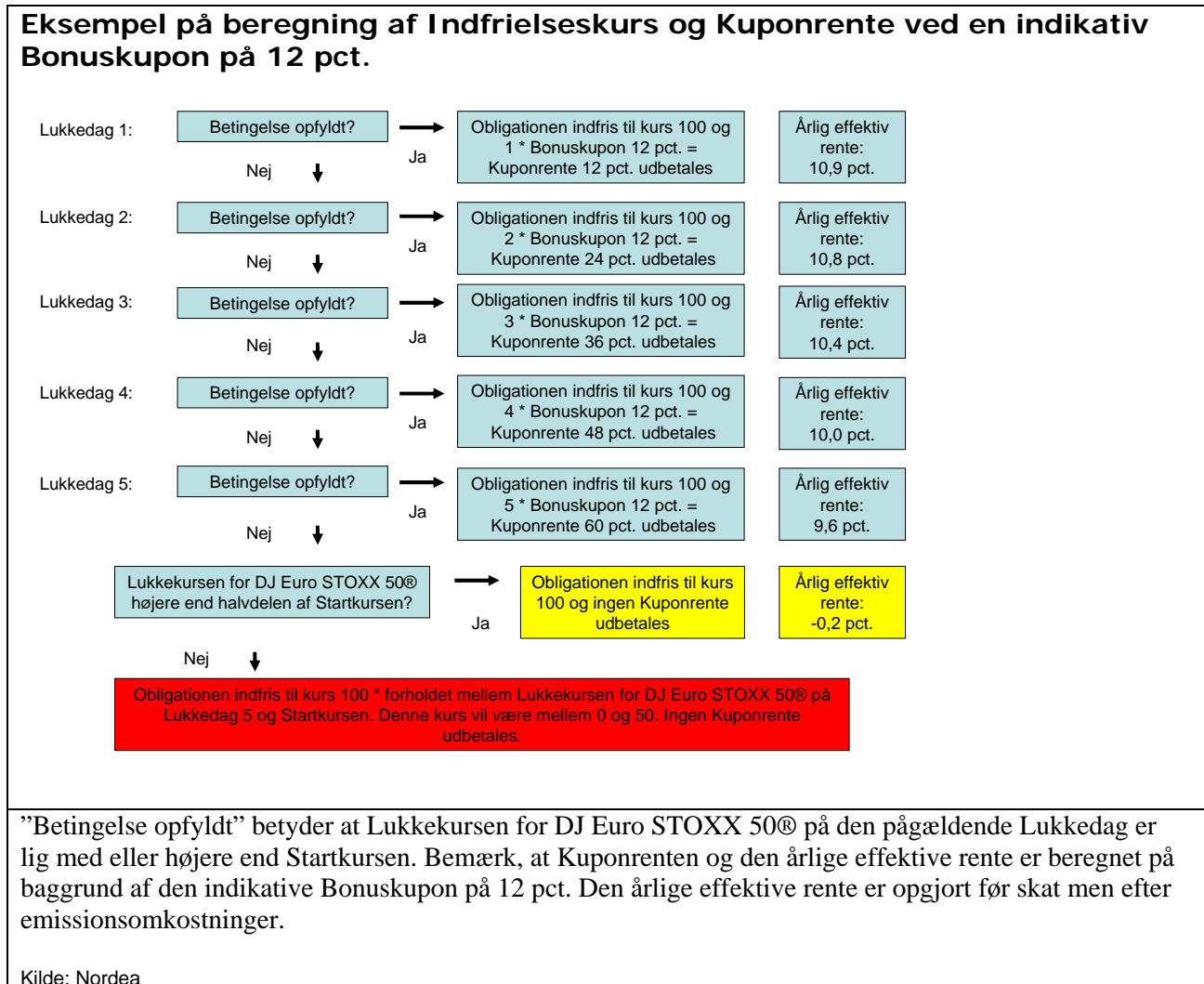
Indfrielseskursen, beregnet i henhold til ovenstående formel, være mellem 0 og 50.

I dette tilfælde kan ovenstående formel skrives som:

Indfrielseskurs = $100 * (\text{Lukkekurs på Lukkedag 5} / \text{Startkursen})$ og der udbetales ingen Kuponrente. Det betyder det, at investor såfremt Indfrielseskursen er 0 vil miste hele det investerede beløb.

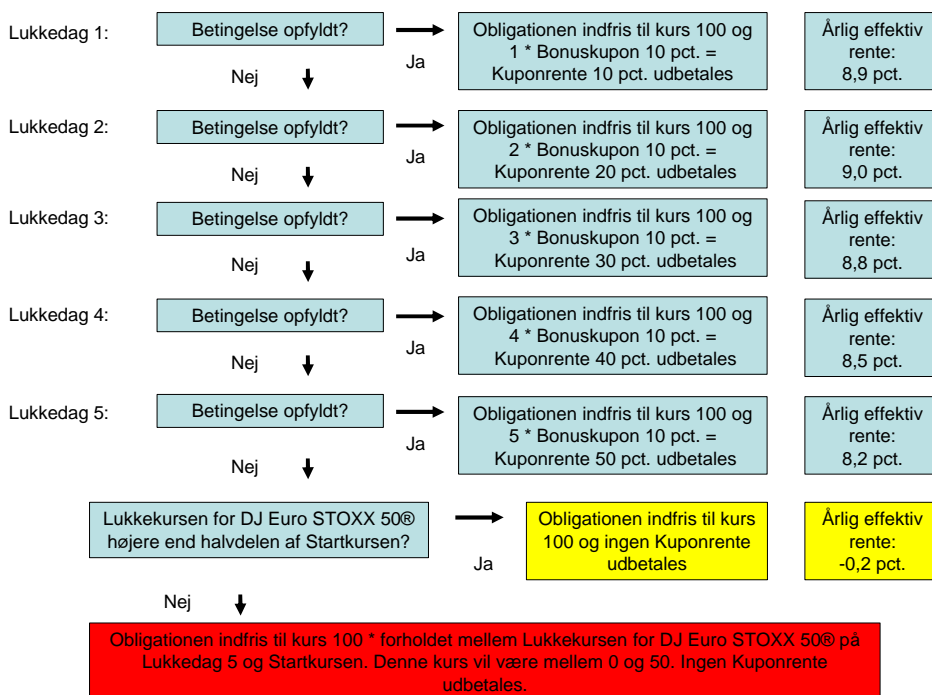
Figur 2 og **figur 3** illustrerer de mulige scenarier for obligationens indfrielse og afkast ved henholdsvis den indikative Bonuskupon på 12 pct. og den mindst mulige Bonuskupon på 10 pct.

Figur 2



Figur 3

Eksempel på beregning af Indfrielseskurs og Kuponrente ved en indikativ Bonuskupon på 10 pct.



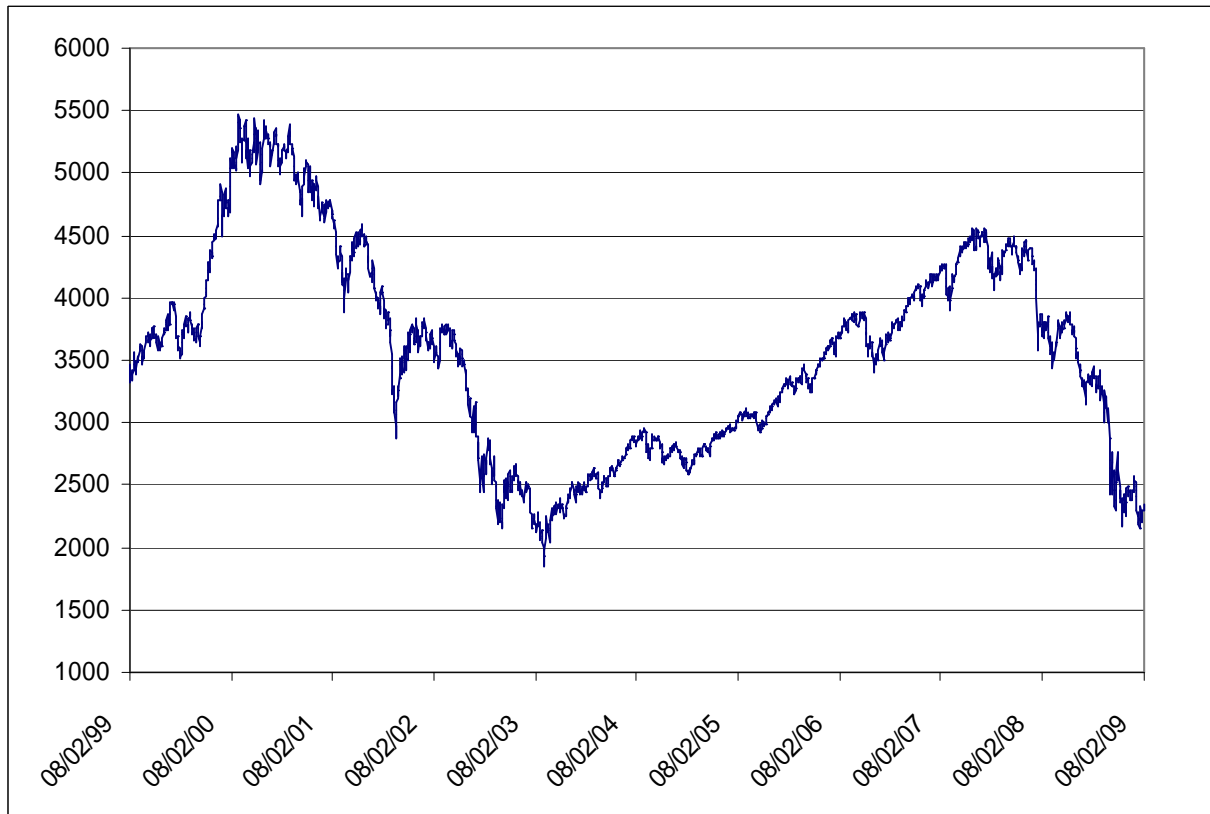
”Betingelse opfyldt” betyder at Lukkekursen for DJ Euro STOXX 50® på den pågældende Lukkedag er lig med eller højere end Startkursen. Bemærk, at Kuponrenten og den årlige effektive rente er beregnet på baggrund af den mindst mulige Bonuskupon på 10 pct. Den årlige effektive rente er opgjort før skat men efter emissionsomkostninger.

Kilde: Nordea

Historisk udvikling

Figur 1 viser den historiske udvikling i Referenceaktivet, DJ Euro STOXX 50® i perioden fra 8. februar 1999 til 8. februar 2009.

Figur 1



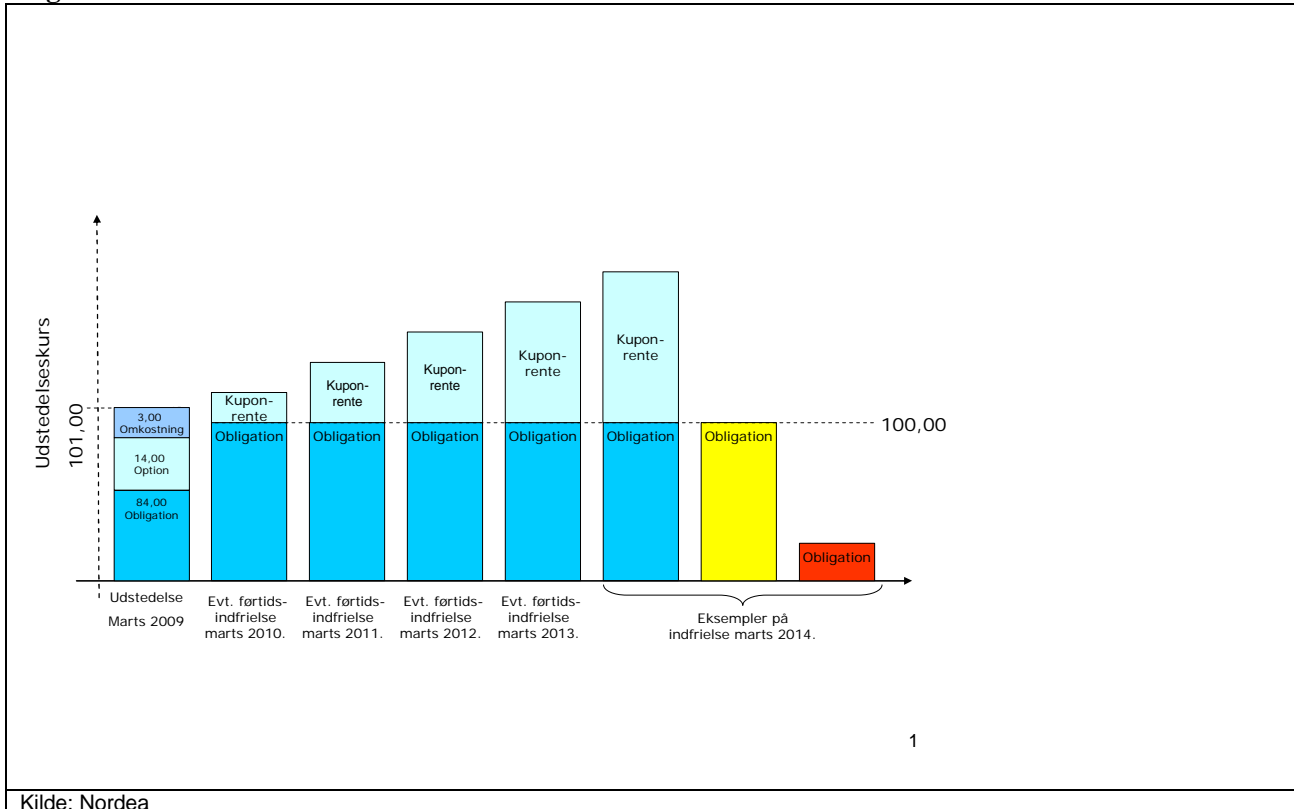
Figuren viser den historiske udvikling i DJ Euro STOXX 50® de seneste 10 år. Tallene er historiske og tidligere afkast kan ikke anvendes som en pålidelig indikator for fremtidige afkast.
Kilde: Nordea

Teknikken bag obligationen

Figur 4 søger at illustrere den teoretiske konstruktion af obligationen ved at opdele den i delkomponenter. Kuponrente vil alene optræde, såfremt betingelserne herfor er opfyldt. Hver af søjlerne i figuren viser den teoretiske fordeling af delkomponenterne ved henholdsvis Lånedato og ved hver af de 4 mulige Førtidige Tilbagebetalingsdage og endelig ved indfrielse på Tilbagebetalingsdagen. På Tilbagebetalingsdagen er de tre mulige indfrielsesscenarioer illustreret med hver sin søjle.

Søjlen yderst til højre i forbindelse med indfrielsen på Tilbagebetalingsdagen illustrerer scenariet, hvor Lukkekursen på Lukkedag 5 er lavere end Barriere Niveau. I dette tilfælde er Indfrielseskursen mellem 0 og 50, hvilket medfører, at investor i værste fald kan miste hele det investerede beløb.

Figur 4



Kilde: Nordea

Dette afsnit indeholder et kort resumé og en kort beskrivelse af visse betingelser af relevans for dette Lån, og det er 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 13-22 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 for en lægperson være svært at bedømme. Afkaststrukturen kan til tider indeholde løftestangeffekter, som medfører, at selv små ændringer i udviklingen i referenceaktivet 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.

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

Specifikke risici i forbindelse med lånet

Ud over de risici, der er angivet på side 13 – 22 i Basisprospektet, er dette Lån navnlig forbundet med følgende risici.

Likviditetsrisiko

Udstedende Bank er ikke forpligtet til at etablere et sekundært marked for handel med obligationerne. Eventuel handel med obligationerne i perioden frem til Tilbagebetalingsdagen vil derfor være præget af den aktuelle udbuds- og efterspørgselsituation. Obligationerne kan af samme årsag være præget af lav likviditet, særligt i perioder med generel markedsuro, hvilket kan have en ugunstig indflydelse på prisfastsættelsen. Der er i perioden frem til Tilbagebetalingsdagen ingen sikkerhed for, at priserne stillet på NASDAQ OMX Copenhagen A/S modsvarer en teoretisk beregnet værdi ("indre værdi") på obligationerne. Obligationerne egner sig dermed bedst for investorer, som har en investeringshorisont, der som minimum modsvarer obligationernes løbetid. For at sikre investorer det fulde afkastpotentiale anbefales det at beholde obligationerne til udløb.

Afkastrisiko

Indfrielseskursen er på forhånd ukendt og kan i værste fald være nul ved udløb. Dette vil i givet fald medføre tab af hele det investerede beløb samt den alternative forrentning af investors investering. En mulig alternativ investering kan være en dansk statsobligation med en løbetid mellem ét og fem år, grundet muligheden for Førtidig Indfrielse. Den effektive rente på henholdsvis ét og fem års løbetid på en sådan investering ligger 6. februar 2009 på 2,40 og 3,20 pct. p.a. Der er tale om et komplekst værdipapir, der ud over selve obligationsdelen også består af et afledt produkt - i dette tilfælde en option (se figur 4). Indfrielseskursen er på forhånd ukendt og kan i værste fald være nul ved udløb. Dette vil i givet fald medføre tab af hele det investerede beløb samt forrentningen af en alternativ investering. Udstedende Bank anbefaler, at investor som udgangspunkt beholder obligationen til udløb. Udstedende Bank anbefaler ikke køb af obligationen, hvis investors investeringshorisont er kortere end obligationens løbetid.

Kreditrisiko

Ved investering i obligationen påtager investor sig risikoen for at den Udstedende Bank ved obligationens udløb ikke kan betale investor Kuponrente Tilbagebetalingsbeløbet. For yderligere information om den Udstedende Bank henvises til Basisprospektet side 88-112.

ANDRE OPLYSNINGER

Emissionsinstitut:	Nordea Bank Danmark A/S
Udbud:	Offentligt udbud Ikke konsortium
ISIN-kode:	DK0030164470
Supplerende Salgsrestriktioner:	Nej
Tidsplan:	Tegning foregår fra den 23. februar 2009 kl. 09.00 til den 13. marts 2009 kl. 16.00 begge dage inklusive (Tegningsperioden).

Nordea Bank Danmark A/S forbeholder sig ret til at tilbagekalde tegningsindbydelserne senest den 13. marts 2009 kl. 14.00.

Tegningsblanketten skal være Nordea Bank Danmark A/S i hænde senest den 13. marts 2009. Yderligere skal der være dækning for tegningsbeløbet på den i tegningsblanketten anførte kreditorkonto pr. Lånedato.

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 Kurtage og provision. Provisionen er indregnet i prisen og andrager samlet ca. 2,97 pct. af kursværdien af et Kapitalbeløb på DKK 50.000.000,-.
-----------------------	--

Omkostningsfordelingen opgjort på pro anno-basis er som følger:

Tegningsprovision til tegningssteder og arrangør af emissionen	0,51 pct.
Omkostninger til notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S, registrering i Værdipapircentralen A/S samt til Emissionsinstitutet	0,06 pct.
Udarbejdelse af markedsføringsmateriale	0,02 pct.
I alt årlig omkostning i pct. ca. (ÅOP)	0,59 pct.

Note: Beregnet ud fra en antagelse om, at der tegnes og udstedes et Kapitalbeløb på nominelt DKK 50 mio. samt at obligationens løbetid er 5 år.

Kilde: Nordea.

Kurtage:	Kurtage udgør 0 pct. af det samlede beløb.
Anvendelse af lånelikviditet:	Som angivet på side 83 i Basisprospektet.
Interessekonflikter:	Som beskrevet i Basisprospektet
Skatteaspekter:	Se Bilag A til disse Særlige Betingelser.

Ret til at annullere emission:

Ud over den ret til at annullere en emission, som følger af de Almindelige Betingelser, forbeholder Nordea 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. Hvis der ikke af den Udstedende Bank på Prisfastsættelsesdagen kan fastsættes en Bonuskupon på mindst 10 pct., vil emissionen blive aflyst.

Licenser:

Udsteder har indgået licensaftale med sponsor for Dow Jones Euro STOXX 50[®] ("Sponsor") og har derved blandt andet forpligtet sig til at inkludere følgende i dette Informationsmateriale:

“STOXX and Dow Jones have no relationship to Nordea Bank Finland Abp, other than the licensing of the Dow Jones EURO STOXX 50[®] index and the related trademarks for use in connection with the Index-Linked Notes. STOXX and Dow Jones do not: Sponsor, endorse, sell or promote the Index-Linked Notes. Recommend that any person invest in the Index-Linked Notes or any other securities. Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of Index-Linked Notes. Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Index-Linked Notes. Consider the needs of the Index-Linked Notes or the owners of the Index-Linked Notes in determining, composing or calculating the Dow Jones EURO STOXX 50[®] index or have any obligation to do so. STOXX and Dow Jones will not have any liability in connection with the Index-Linked Notes. Specifically, STOXX and Dow Jones do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about: The results to be obtained by the Index-Linked Notes, the owner of the Index-Linked Notes or any other person in connection with the use of the Dow Jones EURO STOXX 50[®] index and the data included in the Dow Jones EURO STOXX 50[®] index; The accuracy or completeness of the Dow Jones EURO STOXX 50[®] index and its data; The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of Dow Jones EURO STOXX 50[®] index and its data; STOXX and Dow Jones will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the Dow Jones EURO STOXX 50[®] index or its data; Under no circumstances will STOXX or Dow Jones be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or Dow Jones knows that they might occur.

The licensing agreement between Nordea Bank Finland Abp and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the Index-Linked Notes or any other third parties.”

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 5019 og består af en serie, som benævnes NBF Aktiekupon 2014.
Tranche:	Serien består af en tranche.
Lånedato:	Fastsat til den 20. marts 2009. Hvis en sådan dag ikke er en Bankdag, Bankdag i henhold til Bankdagskonventionen.
Tilbagebetalingsdag:	Fastsat til den 20. marts 2014, såfremt betingelserne for Førtidig Indfrielse af Lånet ikke er opfyldt. Hvis en sådan dag ikke er en Bankdag, Bankdag i henhold til Bankdagskonventionen.
Førtidig Tilbagebetalingsdag	Fastsat til den 20. marts 2010, 20. marts 2011, 20. marts 2012 eller den 20. marts 2013 såfremt betingelserne for Førtidig Indfrielse af Lånet er opfyldt. Hvis en sådan dag ikke er en Bankdag, Bankdag i henhold til Bankdagskonventionen.
Førtidig Indfrielse	Såfremt Referenceaktivets Lukkekurs på en af Lukkedag 1, Lukkedag 2, Lukkedag 3 eller Lukkedag 4 er lig med eller højere end Startkurs vil Udstedende Bank indfri lånet på den følgende Førtidig Tilbagebetalingsdag og i den forbindelse vil Beregningsagenten fastsætte Tilbagebetalingsbeløbet, herunder Kuponrenten som angivet nedenfor under Kuponrente
Kapitalbeløb:	<p>Kapitalbeløbet vil blive fastsat den 16. marts 2009 og meddeles snarest derefter via NASDAQ OMX Copenhagen A/S.</p> <p>Tegning foregår fra den 23. februar 2009 kl. 09.00 til den 13. marts 2009 kl. 16.00 begge dage inklusive (Tegningsperioden).</p> <p>Nordea Bank Danmark A/S forbeholder sig ret til at aflyse emissionen, hvis tegningen bliver mindre end nominelt DKK 50.000.000. Bliver tegningen mindre end nominelt DKK 10.000.000, vil emissionen blive aflyst. Ved aflysning af emissionen vil dette blive meddelt via NASDAQ OMX Copenhagen A/S.</p> <p>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 DKK 50.000.000. Den Udstedende Bank forbeholder sig endvidere ret til med øjeblikkelig virkning at lukke for tegningen såfremt de samlede tegningsordrer når DKK 50.000.000. I de ovennævnte tilfælde vil dette blive meddelt via NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Tildeling af obligationer til den enkelte investor vil blive meddelt via investors kontoførende institut og/eller Værdipapircentralen A/S.</p>
Tilbagebetalingsbeløb:	Kapitalbeløb + Tillægsbeløb

Hvis Referenceaktivets Lukkekurs på Lukkedag 5 er lavere end Barriere Niveau, vil lånet blive indfriet på Tilbagebetalingsdag og i den forbindelse vil Beregningsagenten fastsætte Tilbagebetalingsbeløb i overensstemmelse med følgende formel:

$$\begin{aligned} & \text{Tilbagebetalingsbeløb} \\ & = \text{Kapitalbeløb} * (\text{Lukkekurs på Lukkedag 5} / \text{Startkursen}) \end{aligned}$$

Opgjort som Indfrielseskurs svarer dette til:

$$\begin{aligned} & \text{Indfrielseskurs} \\ & = ((\text{Tilbagebetalingsbeløb} - \text{Tillægsbeløb}) / \text{Kapitalbeløb}) * 100. \end{aligned}$$

Pris:	DKK 10.100 pr. Stykstørrelse, hvilket vil sige kurs 101.
Stykstørrelse:	Nominelt beløb DKK 10.000
Valuta:	Danske kroner ("DKK")
Gældsbrevenes plads i prioritetsordenen:	Ikke-efterstillede
Type af MTN:	Ikke kapitalbeskyttet NBF Aktiekupon 2014 er Strukturerede MTN af typen strukturerede aktieindekseret obligation.
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:	
Referenceaktiv(er):	Dow Jones Euro STOXX 50 [®]
Tillægsbeløb	Kapitalbeløb * Kuponrente

Bonuskupon	<p>Bonuskupon fastsættes af Beregningsagenten på Prisfastsættelsesdagen. Udstedende Bank forbeholder sig i forbindelse med fastsættelsen af Bonuskuponen retten til løbende at afdække sine forpligtelser i obligationernes løbetid i derivatmarkedet, i perioden frem til Prisfastsættelsesdagen.</p> <p>Baseret på markedsvilkårene den 9. februar 2009 ville en Bonuskupon på 12 pct. kunne opnås.</p> <p>Den endelige Bonuskupon kan blive højere eller lavere end det indikerede niveau. Såfremt der ikke kan opnås en Bonuskupon på minimum 10 pct. på Prisfastsættelsesdagen, vil udstedelsen blive annulleret. Meddelelse herom vil blive givet i henholdt til afsnittet Meddelelse til Fordringshaverne.</p>
Prisfastsættelsesdag	Fastsat til den 17. marts 2009. Hvis en sådan dag ikke er en Bankdag, Bankdag i henhold til Bankdagskonventionen.
Kuponrente:	<p>Ved Førtidig Indfrielse, fastsætter Beregningsagenten Kuponrenten som:</p> $\text{Kuponrente} = t_i * \text{Bonuskupon}$ <p>Hvor t_i er antallet af år fra Lånedatoen 1, 2, 3, eller 4 til den relevante Førtidige Tilbagebetalingsdag.</p> <p>Såfremt betingelserne for Førtidig Indfrielse af Lånet ikke er opfyldt og Referenceaktivets Lukkekurs på Lukkedag 5 er lig med eller højere end Startkursen vil lånet blive indfriet på Tilbagebetalingsdagen og i den forbindelse vil Beregningsagenten fastsætte Kuponrenten som:</p> $\text{Kuponrente} = 5 * \text{Bonuskupon}$ <p>Såfremt betingelserne for Førtidig Indfrielse af Lånet ikke er opfyldt, og Referenceaktivets Lukkekurs på Lukkedag 5 er lavere end Startkursen, vil lånet blive indfriet på Tilbagebetalingsdag, og i den forbindelse vil Beregningsagenten fastsætte Kuponrenten som:</p> $\text{Kuponrente} = 0,00 \text{ pct.}$
Maksimumsafkast:	Det af den Udstedende Bank senest på Lånedato fastsatte maksimumsafkast. Dette kan fastsættes til 59,4 pct. baseret på en indikativ Bonuskupon på 12 pct.
Minimumsafkast:	-100 pct.
Startdag:	20. marts 2009 eller hvis en sådan dag ikke er en Børsdag, Børsdag i henhold til den angivne Børsdagskonvention under hensyntagen til bestemmelserne om Markedsforstyrrelse.
Startkurs:	Henviser til Referenceaktivet, Lukkekurs på Startdag, som aflæst af Beregningsagenten.
Barriere Niveau	Fastsættes af Beregningsagenten som:

Barriere Niveau = Startkurs * 0,5

Slutkurs	Henviser til Referenceaktivet, Lukkekursen på Lukkedagene som aflæst af Beregningsagenten.
Lukkekurs:	Henviser til værdien af Referenceaktivet på Vurderingstidspunktet som aflæst af Beregningsagenten.
Lukkedag(e):	Lukkedag 1: 6. marts 2010 Lukkedag 2: 6. marts 2011 Lukkedag 3: 6. marts 2012 Lukkedag 4: 6. marts 2013 Lukkedag 5: 6. marts 2014 eller hvis en sådan dag ikke er en Børsdag, Børsdag i henhold til den angivne Børsdagskonvention under hensyntagen til bestemmelserne om Markedsforstyrrelse.
Vurderingstidspunkt:	Henviser til Referenceaktivet på det tidspunkt, hvor den officielle Lukkekurs offentliggøres.
Børsdag:	En dag, hvor Sponsor planlægger at offentliggøre Referenceaktivet og, hvor der er planlagt åbent på Børser eller Relaterede Børser, hvorpå Referenceaktivet eller aktier, der indgår i Referenceaktivet, handles, uanset handlen på den pågældende dag er planlagt at slutte før normal åbningstids udløb, medmindre der foreligger en Markedsforstyrrelse, jf. afsnittet Markedsforstyrrelse.
Børsdagskonvention:	Efterfølgende Børsdag: Dette indebærer, at hvis en Børsdag falder på en dag, hvor børsen ikke er åben for handel, skal den udsættes til den efterfølgende Børsdag.
Børs:	Henviser til de børser, hvor hver enkelt aktie i Referenceaktivet primært handles eller en anden børs eller andre børser, der tilføjes eller træder i dens sted, som fastlagt af Beregningsagenten.
Relaterede Børser:	Henviser til følgende børser for Referenceaktivet: Eurex eller en anden options- eller terminsbørs eller andre options- eller terminsbørser, som tilføjes eller træder i dens sted.
Referencekilde:	Bloomberg side SX5E <Index>
Erstatningsreferencekil- de:	Reuters side /.STOXX50E
Krav til fastsættelse af Lukkekurs:	Ikke relevant
Markedsforstyrrelse/Afb- rydelse:	Følgende bestemmelser, som gengives fra § 5.1 i de Almindelige Betingelser, gælder for denne MTN.

(a) Markedsforstyrrelse med hensyn til Referenceaktivet

foreligger, hvis nogen af følgende hændelser efter den Udstedende Banks vurdering indtræffer:

(i) Notering af en officiel slutkurs for Referenceaktivet eller en væsentlig del af de underliggende aktiver, som indgår som Referenceaktivet mangler, er utilgængelig eller ophører.

(ii) Hvor det er relevant, hvis en sammensætning og/eller offentliggørelse af Referenceaktivets værdi ophører.

(iii) Den relevante Børs eller Options- eller terminsbørs åbner ikke for handel i sin normale åbningstid eller lukker for handel inden ordinær lukketid.

(iv) Handel med Referenceaktivet eller en væsentlig del af de underliggende aktiver, som indgår som Referenceaktivet eller options- eller terminskontrakter, som vedrører Referenceaktivet, som handles på en Børs henholdsvis Options- eller terminsbørs, ophører, standses eller begrænses væsentligt.

(v) Markedsaktørernes muligheder for at handle til eller opnå markedsværdien for Referenceaktivet eller en væsentlig del af de underliggende aktiver, som indgår i Referenceaktivet eller options- eller terminskontrakter vedrørende Referenceaktivet, som handles på en Børs henholdsvis Options- eller terminsbørs, ophører, afbrydes eller forringes væsentligt som følge af en anden hændelse.

(b) En begrænsning af det antal timer eller dage, hvor der handles, skal ikke anses for at udgøre en Markedsforstyrrelse, hvis begrænsningen følger af en offentliggjort ændring af den normale åbningstid for den aktuelle børs og/eller options- eller terminsbørs.

(c) En begrænsning af handlen, som forekommer i løbet af en dag på grund af ændringer i priser, som overstiger de tilladte niveauer ifølge den aktuelle Børs og/eller Options- eller terminsbørs, anses for at udgøre en Markedsforstyrrelse.

(d) Hvis Markedsforstyrrelsen ifølge den Udstedende Banks vurdering indtræffer på Start- eller Lukkedag, skal en sådan Start-, Lukke- eller Vurderingsdag med hensyn til fastsættelse af Lukkekurs, Startkurs og/eller Slutkurs være den følgende Børsdag, hvor der ikke foreligger Markedsforstyrrelse, dog således at hvis der foreligger Markedsforstyrrelse på de otte Børsdage, som følger umiddelbart efter den oprindelige Start- eller Lukkedag eller en anden relevant dag, som anføres i disse betingelser, skal en sådan ottende Børsdag anses som værende Start- eller Lukkedag eller en anden relevant dag, som anføres i disse betingelser, uafhængigt af at der foreligger en Markedsforstyrrelse. Den Udstedende Bank fastsætter da værdien af Lukkekurs, Startkurs og/eller Slutkurs, som skal være gældende ved beregningen af Værdiudviklingen eller ved en anden beregning i henhold til de Almindelige Betingelser og de

Særlige Betingelser.

Den Udstedende Bank foretager alle de tillæg og tilpasninger til de Almindelige Betingelser og Særlige Betingelser, som den Udstedende Bank vurderer, er nødvendige i forbindelse med Markedsforstyrrelse eller Afbrydelse.

Ændret beregning: Følgende bestemmelser, som gengives fra § 5.2 i de Almindelige Betingelser, gælder for denne MTN.

(a) Hvis sammensætning, beregning eller offentliggørelse af et Referenceaktiv ophører helt eller delvist, eller Referenceaktivets egenskaber ændres væsentligt efter den Udstedende Banks vurdering, erstatter den Udstedende Bank ved beregningen af værdiudviklingen et sådant Referenceaktiv med et tilsvarende alternativ. Hvis et tilsvarende alternativ til et sådant Referenceaktiv efter den Udstedende Banks vurdering ikke sammensættes, beregnes og offentliggøres, eller hvis beregningsmetoden for et Referenceaktiv eller værdien deraf ændres væsentligt efter den Udstedende Banks vurdering, foretager den Udstedende Bank sådanne tilpasninger i beregningen, som den Udstedende Bank 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 værdiudviklingen.

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

Korrigerings: Følgende bestemmelse, som gengives fra § 5,3 i de Almindelige Betingelser, gælder for denne MTN.

Hvis den officielle lukkekurs for Referenceaktivet korrigeres inden for det antal dage fra den oprindelige offentliggørelse, som normalt går mellem afslutningen og likviddagen ved spothandel med Referenceaktivet eller med de underliggende aktiver, som indgår i Referenceaktivet, dog senest tre Børsdage efter vurderingsdagen, og en sådan kurs anvendes til at bestemme en Lukkekurs og/eller Start- eller Slutkurs, korrigerer den Udstedende Bank tilsvarende.

Erstatningsreferenceaktiv: Ikke relevant

Betingelser vedrørende førtidig indfrielse/tilbagebetaling Jf. ovenfor under ”Særlige Betingelser” vedrørende førtidig indfrielse/tilbagebetaling

Generelle Betingelser vedrørende MTN

Forvaltningsinstitut: Nordea Bank Danmark A/S

Beregningsagent: Nordea Bank Danmark A/S

Clearing:	Værdipapircentralen A/S
Børsnotering:	Obligationerne er godkendt til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S med første handelsdag den 20. marts 2009.
Bankdag:	En dag, bortset fra lørdag, søndag eller anden almindelig helligdag, hvor banker og kapitalmarkedspladser er åbne i Danmark.
Lovvalg:	Dansk
Øvrige gældende betingelser:	Definitioner

§ 1 i de Almindelige Betingelser erstatter følgende definitioner de tilsvarende definitioner:

"Bankdag" Bankdag Sverige, Bankdag Finland og/eller Bankdag Danmark eller en anden dag end lørdag og søndag eller almindelig helligdag, hvor forretningsbanker og indenlandske kapitalmarkeder har åbent i den jurisdiktion, som er anført i de Særlige Betingelser.

"Bankdag Danmark" Dag bortset fra lørdag, søndag eller helligdag, hvor banker og kapitalmarkedspladser er åbne i Danmark.

"MTN" Gældsbev, der udstedes som en obligation af den Udstedende Bank i henhold til dette MTN-program.

Forældelse

§ 11, stk. 1, i de Almindelige Betingelser erstattes af følgende:

"Retten til betaling af Kapitalbeløb forældes 10 år efter Tilbagebetalingsdagen. Retten til betaling af rente eller andet afkast forældres tre år efter den relevante Renteforfaldsdag. De midler, som er afsat til betaling, men forældes, tilfalder den Udstedende Bank."

Fordringshavermøde

§ 13.2, første og andet punktum, i de Almindelige Betingelser erstattes af følgende:

"Indkaldelse til fordringshavermøde offentliggøres senest 20 Bankdage inden fordringshavermødet i henhold til § 15 nedenfor. Indkaldelse sendes til Fordringshaverne i henhold til § 15 nedenfor."

§ 13.6, fjerde punktum, erstattes af følgende:

"Senest 10 Bankdage efter fordringshavermødet skal kopier af referatet være tilgængelige hos den Udstedende Bank."

§ 13.8, andet punktum, erstattes af følgende:

"Meddelelse om, at fordringshavermødet udsættes, og en ny indkaldelse

til fordringshavermøde udsendes til alle Fordringshavere i henhold til § 15 nedenfor."

Meddelelser

§ 15, stk. 1, i de Almindelige Betingelser erstattes af følgende:

"Meddelelser vedrørende udstedte MTN offentliggøres af den Udstedende Bank i et landsdækkende dagblad i de jurisdiktioner, hvor MTN er udbudt til offentligheden, eller via de(t) regulerede markede(r) hvor på udstedte MTN er optaget til handel og officiel notering, eller på den Udstedende Banks websted, som anføres særskilt i de Særlige Betingelser for de enkelte MTN. En skriftlig meddelelse kan ligeledes sendes til Fordringshavere på den adresse, som er registreret i den Udstedende Banks register. Meddelelser anses for at være Fordringshaverne i hænde dagen efter, at de er offentliggjort i et landsdækkende dagblad, eller via de(t) regulerede markede(r) hvor på udstedte MTN er optaget til handel og officiel notering, eller på relevante websteder, og på den syvende dag, efter brevet er afsendt."

§ 15, stk. 3, erstattes af følgende:

"Oplysninger om kurser og ændringer i løbet af Lånets løbetid, hvad angår Strukturerede MTN, kan fås fra den Udstedende Banks hovedkontor."

Forvalterregistrering

§ 19 i de Almindelige Betingelser udgår, og den efterfølgende nummerering tilpasses.

Ansvarsbegrænsning mv.

§ 20, sidste stk., udgår.

Lovvalg og Værneting

§ 22, sidste stk. erstattes af følgende:

"Hvis dansk lov finder anvendelse i henhold til de Særlige Betingelser, skal tvister vedrørende fortolkningen og anvendelsen af disse betingelser afgøres ved de danske domstole. Første instans er Københavns Byret."

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 20. februar 2009

Nordea Bank Finland Abp

BILAG A – SKATTEMÆSSIGE ASPEKTER

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

Denne beskrivelse udgør ikke 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.

Skatteaspekter:

Dette afsnit, der beskriver den Udstedende Banks opfattelse af gældende skatteregler pr. 1. februar 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 forsikringsselskaber, 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.

Der er ingen begrænsning for, hvor stor en del af pensionsmidlerne der kan anvendes til køb af denne obligation.

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

Aktieindekseret obligationslån i DKK 20. marts 2009/20. marts 2014 "NBF Aktiekupon 2014"

ISIN-kode: DK0030164470

Tegningsperiode

23. februar 2009 kl. 09.00 - 13. marts 2009 kl. 16.00.

Nordea Bank Finland Abp forbeholder sig ret til at tilbagekalde tegningsindbydelserne senest den 13. marts 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 20. februar 2009 køber jeg/vi:

NBF Aktiekupon 2014 (DK0030164470) nominelt DKK _____ obligationer til kurs 101.

Obligationerne Registreres i eksisterende VP-depot.

VP-depot nr. _____

Pengeinstitut _____

Registreres i nyt VP-depot

Betaling

Betaling sker den 20. marts 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: _____

