

SÆRLIGE BETINGELSER

vedrørende lån nr. 5018

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

Lån nr. 5018 NBF RENTESPÆND USD-EUR 2014 er en renteindekseret obligation med en løbetid fra 20. februar 2009 til den 20. februar 2014.

Obligationerne har en løbetid på 5 år og betaler ingen fast rente, men fra og med det tredje år og frem til udløb betaler obligationerne en variabel Kuponrente, som afhænger af rentespændet mellem den 10-årige amerikanske rente og den 10-årige eurorente ("USD minus EUR Spændet"), forudsat at dette rentespænd overstiger 0,50 pct.

Beskrivelse af Referenceaktiverne

USD Rente er den 10-årige swaprente for amerikanske dollar, som aflæst af Beregningsagenten på de relevante Rentefastsættelsesdag ("USD Rente"), jf. afsnittet "Referenceaktiver(ne)".

EUR Rente er den 10-årige swaprente for euro, som aflæst af Beregningsagenten på de relevante Rentefastsættelsesdag ("EUR Rente"), jf. afsnittet "Referenceaktiver(ne)".

Beregning af afkast

Lån nr. 5018 NBF RENTESPÆND USD-EUR 2014 udstedes til kurs 108, og har en indfrielseskurs på 100 ved udløb.

I de to første år af obligationens løbetid oppebærer obligationen ingen rente. Fra og med tredje år i obligationernes løbetid aflæser Beregningsagenten EUR Rente og USD Rente på Rentefastsættelsesdagen forud for begyndelsen af hver Renteperiode, og "USD minus EUR Spændet" beregnes herefter. Hvis "USD minus EUR Spændet" er større end 0,50 pct., modtager investor en variabel Kuponrente. Kuponrenten beregnes ved, at "USD minus EUR Spændet" fratrækkes 0,50 pct., og resultatet heraf multipliceres med Kuponfaktoren. Hvis "USD minus EUR Spændet" er 0,50 pct. eller mindre, fastsættes Kuponrenten til 0 pct. for den pågældende Renteperiode.

Er "USD minus EUR Spændet" eksempelvis på 0,70 pct. og fastsættes Kuponfaktoren indikativt til 33, modtager investor følgende Kuponrente $33 \times (0,70 \text{ pct.} - 0,50 \text{ pct.}) = 6,60 \text{ pct. p.a.}$ for den følgende Renteperiode.

Er "USD minus EUR Spændet" på eksempelvis 0,50 pct. og fastsættes Kuponfaktoren indikativt til 33, modtager investor følgende Kuponrente $33 \times (0,50 \text{ pct.} - 0,50 \text{ pct.}) = 0,00 \text{ pct. p.a.}$ for den følgende Renteperiode.

Kuponfaktoren i eksemplerne ovenfor er indikativ og fastsættes endeligt på Prisfastsættelsesdagen på baggrund af de på tidspunktet gældende markedsforhold. Den indikative Kuponfaktor på 33 afspejler Kuponfaktoren, som den kunne fastsættes ud fra markedsforholdene den 26. januar 2009.

Obligationen har kvartalsvise Renteperioder og Renteforfaldsdage. Første Renteperiode løber fra og med 20. februar 2011 til Tilbagebetalingsdagen og første Renteforfaldsdag er den 20. maj 2011. Betalingen af Kuponrenten sker ved hver Renteperiodes slutning på Renteforfaldsdagen.

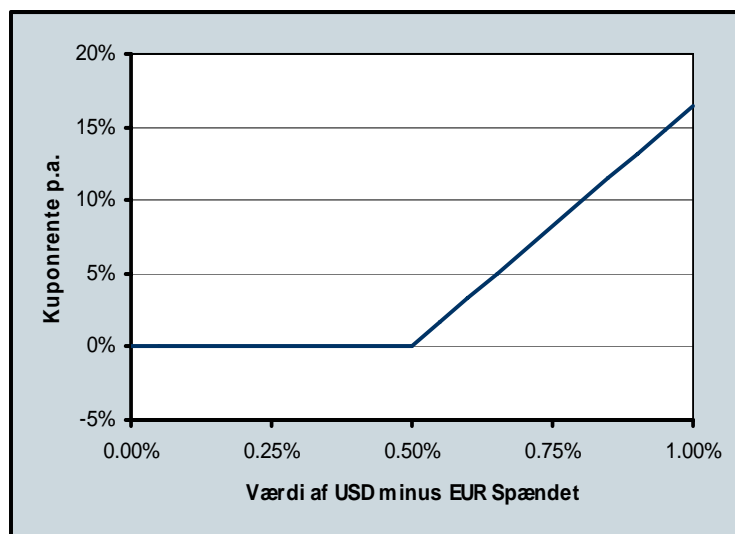
På Tilbagebetalingsdagen indfries obligationen til kurs 100,00. Obligationen er således hovedstolsbeskyttet.

Tabel 1 og Figur 1 viser sammenhængen mellem "USD minus EUR Spændet" og Kuponrenten p.a. fra og med 20. februar 2011 frem til Tilbagebetalingsdagen den 20. februar 2014. Kuponrenten er beregnet på baggrund af den indikative Kuponfaktor på 33. Kuponrenten er opgjort før skat men efter emissionsomkostninger. Obligationens effektive rente er beregnet under antagelse af konstant Kuponrente fra og med tredje år til udløb. Bemærk at Kuponrenten i Tabel 1 og Figur 1 er beregnet på baggrund af teoretiske udviklingsscenarier for "USD minus EUR 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.

Tabel 1:

USD minus EUR Spænd	Renteperiodens Kuponrente p.a.	Obligationens effektive rente p.a.
0,25 pct.	0,00 pct.	-1,5 pct.
0,35 pct.	0,00 pct.	-1,5 pct.
0,45 pct.	0,00 pct.	-1,5 pct.
0,55 pct.	1,65 pct.	-0,6 pct.
0,65 pct.	4,95 pct.	1,3 pct.
0,75 pct.	8,25 pct.	3,1 pct.
0,85 pct.	11,55 pct.	4,8 pct.
0,95 pct.	14,85 pct.	6,4 pct.

Figur 1:



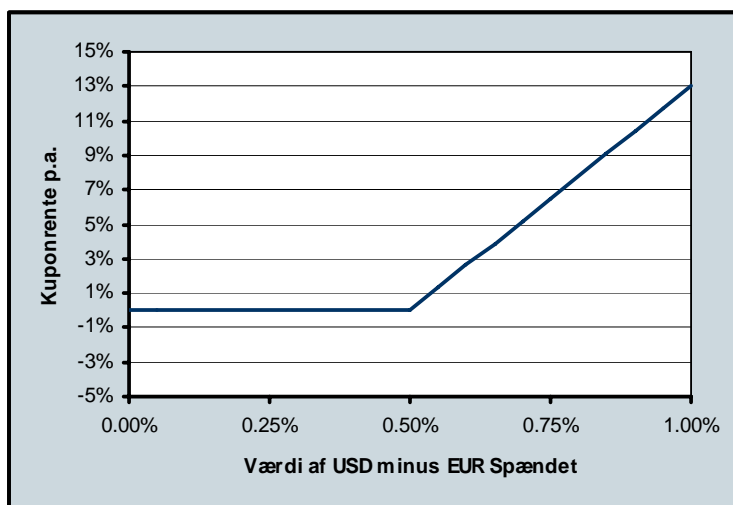
Kilde: Nordea

Tabel 2 og Figur 2 viser sammenhængen mellem "USD minus EUR Spændet" og Kuponrenten p.a. fra og med 20. februar 2011 frem til Tilbagebetalingsdagen den 20. februar 2014. Kuponrenten er beregnet på baggrund af en Kuponfaktor på 26 som er den mindste Kuponfaktor som kan blive aktuel for denne udstedelse. Kuponrenten er opgjort før skat men efter emissionsomkostninger. Obligationens effektive rente er beregnet under antagelse af konstant Kuponrente fra og med tredje år til udløb. Bemærk at Kuponrenten i Tabel 2 og Figur 2 er beregnet på baggrund af teoretiske udviklingsscenarier for "USD minus EUR 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.

Tabel 2:

USD minus EUR Spænd	Renteperiodens Kuponrente p.a.	Obligationens effektive rente p.a.
0,25 pct.	0,00 pct.	-1,5 pct.
0,35 pct.	0,00 pct.	-1,5 pct.
0,45 pct.	0,00 pct.	-1,5 pct.
0,55 pct.	1,30 pct.	-0,8 pct.
0,65 pct.	3,90 pct.	0,7 pct.
0,75 pct.	6,50 pct.	2,1 pct.
0,85 pct.	9,10 pct.	3,5 pct.
0,95 pct.	11,70 pct.	4,8 pct.

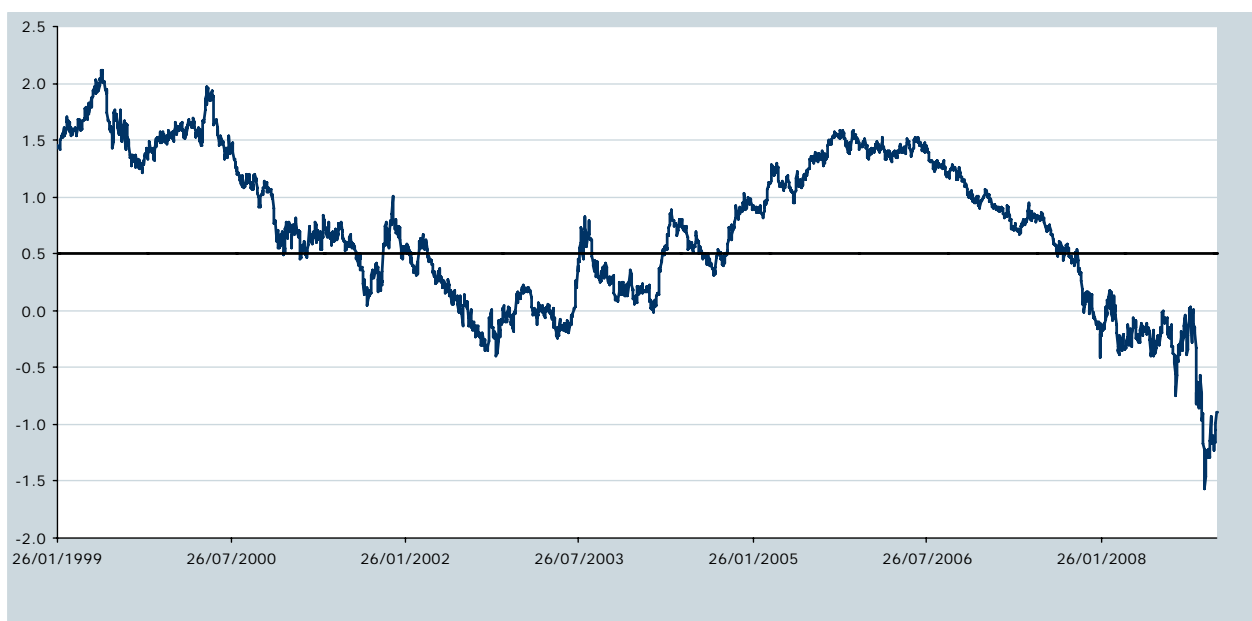
Figur 2



Kilde: Nordea

Historisk afkast

Figuren herunder viser ”USD minus EUR Spændet” i perioden januar 1999 til januar 2009.



Figuren viser den historiske udvikling i ”USD minus EUR Spændet” de seneste 10 år. Den historiske udvikling kan ikke anvendes som en pålidelig indikator for det fremtidige afkast.

Kilde: Nordea

Den historiske udvikling 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 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 løftestangseffekter, 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 Risikofaktorer, 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 efterspørgselssituation. 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

Hovedstolsbeskyttelsen gælder alene på Tilbagebetalingsdagen. Såfremt obligationen beholdes til udløb vil det størst mulige tab for investor være overkursen på 8,00 kurspoint, samt en evt. mistet alternativ forrentning, der kunne være opnået i perioden frem til Tilbagebetalingsdagen.

Kursen på obligationerne vil i perioden frem til Tilbagebetalingsdagen bl.a. blive påvirket af udviklingen i USD Rente og EUR Rente. Stigninger og fald af USD Rente over for 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 både USA og euroområdet, samt behovet for udstedelse af statsobligationer i USA og euroområdet.

Kreditrisiko

Ved investering i obligationen påtager investor sig risikoen for at den Udstedende Bank i obligationens løbetid ikke kan betale investor Kuponrente og ved obligationens udløb ikke kan betale 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: DK0030160569

Supplerende
Salgsrestriktioner: Nej

Tidsplan: Tegning foregår fra den 9. februar 2009 kl. 09.00 til den 13. februar 2009 kl. 16.00 begge dage inklusive (Tegningsperioden).

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

Tegningsblanketten skal være Nordea Bank Danmark A/S i hænde senest den 13. februar 2009. Likvider skal være tilgængelige på en i tegningsblanketten anført kreditorkonto pr. Lånedatoen.

Samlede omkostninger: I forbindelse med udstedelsen af denne type Lån har den Udstedende Bank omkostninger til bl.a. produktion, distribution, licenser, børsnoter og risikostyring. For at dække disse omkostninger beregner den Udstedende Bank sig Kurtage og provision. Provisionen er indregnet i prisen og andrager samlet 2,8 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	0,48 pct. p.a.
Omkostninger til notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S, registrering i Værdipapircentralen A/S samt til Emissionsinstitutet	0,06 pct. p.a.
Udarbejdelse af markedsføringsmateriale	0,02 pct. p.a.
I alt årlig omkostning i pct. (ÅOP)	0,56 pct. p.a.

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
lånelikviditet: Som angivet på side 83 i Basisprospektet.

Skatteaspekter: Se Bilag A til disse 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.

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 Beregningsagenten på Prisfastsættelsesdagen kan fastsættes en Kuponfaktor på mindst 26, vil emissionen blive aflyst.

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 5018 og består af en serie, som benævnes NBF RENTESPÆND USD-EUR 2014.
Tranche:	Serien består af en tranche. Efter 20. december 2012 vil forhøjelse af lånet ikke længere være muligt.
Lånedato:	Fastsat til den 20. februar 2009. Hvis en sådan dag ikke er en Bankdag, Bankdag i henhold til Bankdagskonventionen.
Tilbagebetalingsdag:	Fastsat til den 20. februar 2014. Hvis en sådan dag ikke er en Bankdag, Bankdag i henhold til Bankdagskonventionen.
Kapitalbeløb:	<p>Tegning foregår fra den 9. februar 2009 kl. 09.00 til den 13. februar 2009 kl. 16.00 begge dage inklusive (Tegningsperioden). Kapitalbeløbet vil blive fastsat den 17. februar 2009 og meddeles snarest derefter via NASDAQ OMX Copenhagen A/S.</p> <p>Den Udstedende Bank 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
Pris:	DKK 1,08 pr. Stykstørrelse, hvilket vil sige kurs 108,00.
Stykstørrelse:	Nominelt beløb DKK 1,00.
Valuta:	Danske kroner (DKK)
Gældsbrevenes plads i prioritetsordenen:	Ikke-efterstillede

Type af MTN:	Kapitalbeskyttet
	NBF RENTESPÆND USD-EUR 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:	
Kuponrente:	<p>Obligationerne er ikke rentebærende, men betaler i Renteperioderne fra og med 20. februar 2011 til 20. februar 2014 et afkast i form af Kuponrente.</p> <p>På Rentefastsættelsesdage beregnes Kuponrenten p.a. for den enkelte Renteperiode som følgende:</p> <p>$\text{Kuponsfaktor} * \text{Max}(0; \text{"USD minus EUR Spændet"} - 0,50 \text{ pct.})$</p>
USD minus EUR Spændet	<p>"USD minus EUR Spændet" er rentespændet mellem USD Rente og EUR Rente, beregnet som følgende:</p> <p>$\text{USD minus EUR Spændet} = \text{USD Rente} - \text{EUR Rente}$</p>
Referenceaktiv(er):	<p>"USD Rente" er den 10-årige rente for USD, som aflæst af Beregningsagenten kl. 11.00 New York tid på det finansielle informationssystem Reuters side ISDAFIX1. Såfremt "USD Rente" ikke kan aflæses på Reuters side ISDAFIX1 på den relevante Rentefastsættelsesdag, fastsættes "USD Rente" af Beregningsagenten på diskretionær basis i henhold gældende markedspraksis.</p> <p>"EUR Rente" er den 10-årige rente for EUR, som aflæst af Beregningsagenten kl. 11.00 Frankfurt tid på det finansielle informationssystem Reuters side ISDAFIX2 under overskriften "EURIBOR BASIS – EUR". Såfremt "EUR Rente" ikke kan aflæses på Reuters side ISDAFIX2 på den relevante Rentefastsættelsesdag, fastsættes "EUR Rente" af Beregningsagenten på diskretionær basis i henhold gældende markedspraksis.</p>
Rentefastsættelsesdag:	<p>Kuponrenten beregnes af Beregningsagenten otte (8) Åbningsdage før starten af hver Renteperiode, således at den første Rentefastsættelsesdag er otte (8) Åbningsdage før den 20. februar 2011, og den sidste Rentefastsættelsesdag er otte (8) Åbningsdage før den 20. november 2013.</p> <p>Såfremt der opstår en markedsforstyrrelse og det derfor ikke er muligt at fastsætte Kuponrenten, henvises til afsnittet Markedsforstyrrelse.</p>

Renteperiode:	<p>Ved Renteperiode forstås den periode, som løber fra og med en Renteforfaldsdag til, men eksklusiv den næstfølgende Renteforfaldsdag, således at første Renteperiode løber fra og med 20. februar 2011 til 20. maj 2011 og sidste Renteperiode løber fra og med 20. november 2013 til 20. februar 2014.</p> <p>Rentedagskonventionen "30/360" finder anvendelse, således at antallet af dage i Renteperioden er baseret på at hver kalendermåned er 30 dage, og et år er på 360 dage.</p> <p>Bankdagskonventionen "Efterfølgende Bankdag" finder anvendelse således, at hvis en Renteforfaldsdag eller en anden relevant dag falder på en dag, som ikke er en Bankdag, flyttes den til den næstfølgende Bankdag.</p>
Renteforfaldsdage:	<p>Kuponrenten betales kvartalsvist bagud hver den 20. februar, 20. maj, 20. august og 20. november, således at første Renteforfaldsdag er den 20. maj 2011, og den sidste Renteforfaldsdag er den 20. februar 2014. Såfremt Renteforfaldsdagen ikke er en Bankdag udskydes Renteforfaldsdagen til efterfølgende Bankdag.</p> <p>Investorerne vil ikke have krav på rente eller anden godtgørelse som følge af en sådan udskudt betaling. Kuponrenten beregnes således på et ikke-justeret grundlag.</p>
Kuponfaktor:	<p>Kuponfaktoren vil blive endeligt fastlagt på Prisfastsættelsesdagen.</p> <p>Baseret på markedsvilkårene den 26. januar 2009 ville en Kuponfaktor på 33 kunne opnås. Kuponfaktoren kan blive højere eller lavere end det indikerede niveau. Såfremt der ikke kan opnås en Kuponfaktor på minimum 26, vil udstedelsen blive aflyst. Ved aflysning af emissionen vil dette blive meddelt via NASDAQ OMX Copenhagen A/S.</p>
Åbningsdag:	<p>En dag, bortset fra lørdag, søndag eller anden almindelig helligdag, hvor Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer payment system ("TARGET") er åbent og hvor banker og kapitalmarkedspladser er åbne i New York.</p>
Prisfastsættelsesdag:	<p>Den 17. februar 2009. Hvis denne dag ikke er en Bankdag (dvs. en dag hvor banker i Danmark er åbne, Bankdag Danmark), vil Prisfastsættelsesdagen blive udskudt til den nærmest følgende Bankdag.</p>
Handelsrente:	<p>Obligationen handles i hele løbetiden med vedhængende rente. Den vedhængende rente er i løbetiden den til en hver tid gældende Kuponrente.</p>
Basisvaluta:	<p>Danske kroner ("DKK")</p>
Markedsforstyrrelse/ Afbrydelse:	<p>Med ændring af bestemmelserne i § 5.1 i de Almindelige Betingelser gælder følgende for denne MTN:</p> <p>Såfremt det ikke er muligt at fastsætte "USD minus EUR Spændet" på en Rentefastsættelsesdag udskydes Rentefastsættelsesdagen til den næstfølgende Åbningsdag, hvor det er muligt at fastsætte "USD minus EUR Spændet". Såfremt det ikke er muligt at fastsætte "USD minus EUR</p>

Spændet” på tre (3) på hinanden følgende Åbningsdage, fastsættes USD Rente og EUR Rente af Beregningsagenten på diskretionær basis i henhold til gældende markedspraksis.

Ændret beregning: Med ændring af bestemmelserne i § 5.2 i 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 Værdiudviklingen 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 Kuponrenten.

(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 § 5.3 i de Almindelige Betingelser gælder følgende for denne MTN:

Hvis den af Beregningsagenten aflæste værdi for USD Rente og/eller EUR Rente korrigeres på Reuters side ISDAFIX1 og/eller Reuters side ISDAFIX2 inden for Rentefastsættelsesdagen, korrigerer Beregningsagenten tilsvarende.

Særlige Hændelser: Ikke relevant

Erstatningsreferenceaktiv: Ikke relevant

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

**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. februar 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 fem 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 6. 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.

Skatteaspekter: Dette afsnit, der beskriver Nordeas 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 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.

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

Renteindekseret obligationslån i DKK 20. februar 2009/20. februar 2014 ”NBF RENTESPÆND USD-EUR 2014”

ISIN-kode: DK0030160569

Tegningsperiode

9. februar 2009 kl. 09.00 - 13. februar 2009 kl. 16.00.

Nordea Bank Finland Abp forbeholder sig ret til at tilbagekalde tegningsindbydelserne senest den 13. februar 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 [dato] køber jeg/vi:

NBF RENTESPÆND USD-EUR 2014 (DK0030160569) nominelt DKK _____ obligationer til kurs 108.

Obligationerne ☐ Registreres i eksisterende VP-depot.

VP-depot nr. _____

Pengeinstitut _____

☐ Registreres i nyt VP-depot

Betaling

Betaling sker den 20. februar 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: _____

