

SÆRLIGE BETINGELSER

vedrørende lån nr. 5016

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. 5016 NBF Rusland 2011 er en aktieindekseret obligation med en løbetid fra den 12. september 2008 til den 12. september 2011. Afkastet på lån nr. 5016 NBF Rusland 2011 afhænger af udviklingen i aktieindekset RDX® - Russian Depositary Index ("RDX®"). Information om RDX® findes i afsnittet nedenfor.

Referenceaktivet

RDX® - Russian Depositary Index er et modificeret markedsværdivægtet indeks over de mest likvide såkaldte depotbeviser på russiske aktier, som handles på London Stock Exchange. Et depotbevis er et omsætteligt instrument, der repræsenterer et værdipapir, der er udstedt af en udenlandsk børsnoteret virksomhed. I dette tilfælde repræsenterer et depotbevis et antal aktier udstedt af en russisk børsnoteret virksomhed. Indekset består på nuværende tidspunkt af depotbeviser på aktier fra 12 børsnoterede russiske virksomheder. Indekset har en høj koncentration af energi- og råvarevirksomheder. De enkelte underliggende aktier i indekset er vægtet således, at de afspejler deres markedsværdi, men modificeret således at ingen aktie kan vægte mere end 25 pct. Indekset er et prisindeks, hvilket betyder, at indekset følger kursværdien af de 12 depotbeviser. Indekset er denomineret i euro. RDX® beregnes af Wiener Börse AG, som er sponsor for indekset. Yderligere information kan findes på www.wienerborse.at. Nedenstående tabel viser indeksets sammensætning og de enkelte aktiers vægte pr. 15. juli 2008.

| Aktie | Vægt | Forretningsområde |
|-------------------|--------|---|
| Gazprom | 24,15% | Udvinning, transport og lagring af naturgas |
| LUKOil | 19,79% | Udvinning og transport af olie og naturgas, raffinering af olie |
| Norilsk Nickel | 10,15% | Minedrift og produktion af industri- og ædelmetaller |
| Novatek | 3,14% | Udvinning af olie og naturgas |
| Novolipetsk Steel | 3,66% | Produktion af stål |

| | | |
|----------------|--------|--|
| Severstal | 2,65% | Produktion af stål |
| Polyus Gold | 2,50% | Udvinding af guld |
| Rosneft | 14,35% | Udvinding og raffinering af olie, markedsføring af olieprodukter |
| Rostelecom | 2,11% | Telekommunikation |
| Surgutneftegaz | 9,01% | Udvinding, transport af olie og naturgas, raffinering af olie |
| Tatneft | 5,70% | Udvinding og raffinering af olie, markedsføring af olieprodukter |
| VTB Bank | 2,79% | Finans |

Kilde: Wiener Börse AG

Beregning af afkast

Obligationen udstedes til kurs 107. Obligationens afkast afhænger af (i) kursudviklingen for RDX® (Værdiudviklingen); og (ii) Deltagelsesgraden, som fastsættes af den Beregningsagenten på Prisfastsættelsesdagen. Investor modtager en indfrielseskurs på over 100, hvis Værdiudviklingen i RDX® er positivt i obligationens løbetid. Værdiudviklingen for RDX® beregnes som den procentvise ændring mellem indeksets startkurs og slutkurs. Startkursen aflæses den 9. september 2008, og slutkursen beregnes som et gennemsnit af 7 månedlige observationer af indekset hver den 28. i måneden fra og med februar måned 2011 til og med august måned 2011. Værdiudviklingen er begrænset til 60 pct., det vil sige, at hvis der ved obligationens udløb er en kursudvikling i RDX®, der er større end 60 pct., fastsættes Værdiudviklingen til 60 pct. Skulle Værdiudviklingen være negativ i obligationens løbetid tilbagebetales obligationen ved udløb til kurs 100, hvorfor et eventuelt tab vil være begrænset til den overkurs, der er betalt ved udstedelsen af obligationen samt det manglende afkast ved en alternativ placering i perioden. Obligationen er således kapitalbeskyttet.

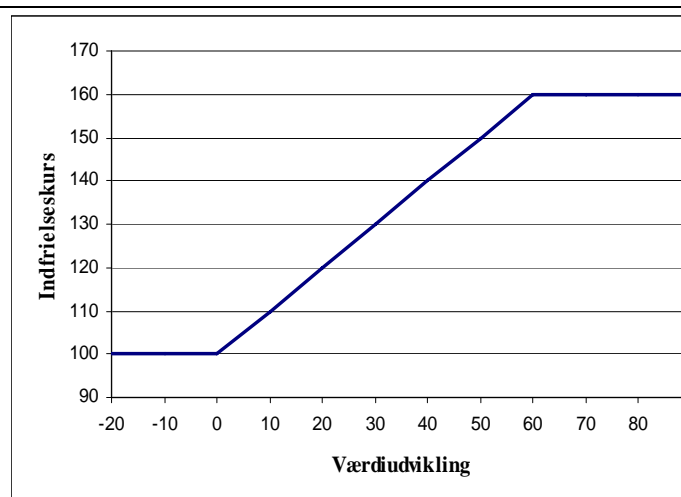
Det beløb, som investor modtager på Tilbagebetalingsdagen, beregnes således:

Tilbagebetalingsbeløb = Kapitalbeløb + (Kapitalbeløb * Deltagelsesgrad * Max[Min(60 pct., Værdiudvikling), 0])

Nedenstående tabel 1 viser eksempler på Indfrielseskurs (defineret som Tilbagebetalingsbeløb divideret med Kapitalbeløb*100) samt årligt afkast ved forskellige hypotetiske Værdiudviklinger baseret på en indikativ Deltagelsesgrad på 100 pct. Figur 1 viser sammenhængen mellem Værdiudviklingen og Indfrielseskursen.

Tabel 1 og Figur 1:

| Værdiudvikling | Indfrielseskurs | Årligt afkast i pct. |
|----------------|-----------------|----------------------|
| -20,0 pct. | 100,00 | -2,2 pct. |
| -10,0 pct. | 100,00 | -2,2 pct. |
| 0,0 pct. | 100,00 | -2,2 pct. |
| 10,0 pct. | 110,00 | 0,9 pct. |
| 20,0 pct. | 120,00 | 3,9 pct. |
| 30,0 pct. | 130,00 | 6,7 pct. |
| 40,0 pct. | 140,00 | 9,4 pct. |
| 50,0 pct. | 150,00 | 11,9 pct. |
| 60,0 pct. | 160,00 | 14,4 pct. |
| 70,0 pct. | 160,00 | 14,4 pct. |
| 80,0 pct. | 160,00 | 14,4 pct. |
| 90,0 pct. | 160,00 | 14,4 pct. |

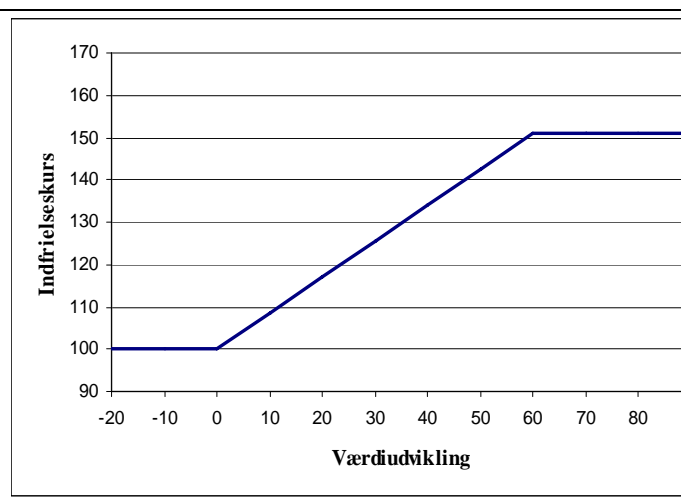


Kilde: Nordea

Nedenstående tabel 2 viser eksempler på Indfrielseskurs (defineret ovenfor) samt årligt afkast ved forskellige hypotetiske udviklinger baseret på en Deltagelsesgrad på 85 pct., hvilket er den mindst mulige Deltagelsesgrad for obligationen. Figur 2 viser sammenhængen mellem Værdiudviklingen og Indfrielseskursen.

Tabel 2:

| Værdiudvikling | Indfrielseskurs | Årligt afkast i pct. |
|----------------|-----------------|----------------------|
| -20,0 pct. | 100,00 | -2,2 pct. |
| -10,0 pct. | 100,00 | -2,2 pct. |
| 0,0 pct. | 100,00 | -2,2 pct. |
| 10,0 pct. | 108,50 | 0,5 pct. |
| 20,0 pct. | 117,00 | 3,0 pct. |
| 30,0 pct. | 125,50 | 5,5 pct. |
| 40,0 pct. | 134,00 | 7,8 pct. |
| 50,0 pct. | 142,50 | 10,0 pct. |
| 60,0 pct. | 151,00 | 12,2 pct. |
| 70,0 pct. | 151,00 | 12,2 pct. |
| 80,0 pct. | 151,00 | 12,2 pct. |
| 90,0 pct. | 151,00 | 12,2 pct. |

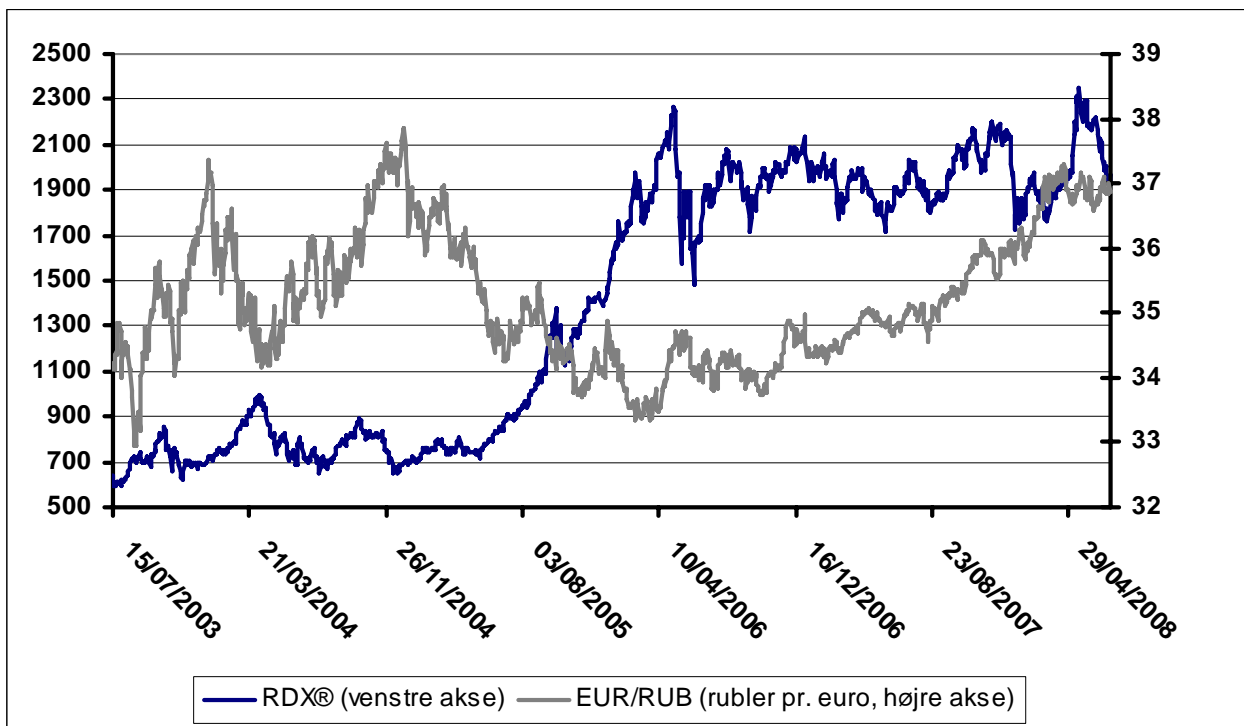


Kilde: Nordea

Det årlige afkast i tabel 1 og tabel 2 ovenfor er opgjort før skat men efter de samlede omkostninger. Der er ikke medregnet depotomkostninger. Bemærk, at obligationens teoretiske indfrielseskurser i tabel 1/figur 1 og tabel 2/figur 2 er beregnet på baggrund af hypotetiske udviklingsscenarier for Værdiudvikling. Deltagelsesgraden fastsættes endeligt på Prisfastsættelsesdagen på baggrund af de gældende markedsforhold på denne dag. Forventninger til fremtiden kan ikke tages som udtryk for en pålidelig indikator om den fremtidige udvikling.

Historisk afkast

Nedenstående figur viser den historiske udvikling i RDX® og den russiske rubel (RUB) over for euro (EUR) de seneste fem år. Nordea gør opmærksom på, at den historiske udvikling ikke kan tages som udtryk for en pålidelig indikator for den fremtidige udvikling.



Kilde: Bloomberg

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 det relevante Referenceaktiv, 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 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 13 i Basisprospektet, er dette Lån navnlig forbundet med følgende risici.

Det underliggende Referenceaktiv er et aktieindeks. Aktieindeks kan være meget volatile, og volatilitet må også forventes i fremtiden. En stigning i værdien af det underliggende aktieindeks kan resultere i et fald i markedsværdien af obligationerne i perioden mellem Lånedatoen og Tilbagebetalingsdagen.

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 OMX Nordic Exchange 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

Kapitalbeskyttelsen gælder alene på Tilbagebetalingsdagen. Såfremt obligationen beholdes til udløb vil det størst mulige tab for investor være overkursen på 7 kurspoint samt eventuel mistet alternativ forrentning, der kunne være opnået i perioden frem til Tilbagebetalingsdagen. En mulig alternativ investering kunne være en dansk statsobligation med samme løbetid som den aktieindeksejede obligation. Den effektive rente på tre års løbetid på en sådan investering er pr. 1. august 2008 omkring 4,55 pct. p.a.

Kursen på obligationerne vil i perioden frem til Tilbagebetalingsdagen blandt andet blive påvirket af kursudviklingen på Referenceaktiverne. Stigninger og fald i kursudviklingen på Referenceaktiverne vil eksempelvis påvirke obligationskursen i enten gunstig eller ugunstig retning og dermed medføre risiko for kurstab, såfremt obligationerne realiseres før Tilbagebetalingsdagen. På tilsvarende vis kan ændringer i såvel rente- som volatilitetsniveauer påvirke obligationskursen.

Kreditrisiko

Investering i obligationen indebærer en risiko for, at den Udstedende Bank ved obligationens udløb ikke kan tilbagebetale 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: | NBF Rusland 2011 | Lån nr. 5016 | DK0030110895 | | | | | | | | |
| Supplerende Salgsrestriktioner: | Nej | | | | | | | | | | |
| Tidsplan: | Tegning foregår fra den 18. august 2008 kl. 09.00 til den 5. september 2008 kl. 16.00 begge dage inklusive (Tegningsperioden). Nordea Bank Danmark A/S forbeholder sig ret til at tilbagekalde tegningsindbydelserne senest den 5. september 2008 kl. 14.00. Tegningsblanketten skal være Nordea i hænde senest den 5. september 2008. Likvider skal være tilgængelige på en i tegningsblanketten anført kreditoronto pr. Lånedatoen. | | | | | | | | | | |
| 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 højst 1 pct. p.a., beregnet på baggrund af Lånets Kapitalbeløb. Omkostningsfordelingen opgjort på pro anno-basis er som følger: <table><tr><td>Tegningsprovision til tegningssteder og arrangør af emissionen</td><td>0,66 pct. p.a.</td></tr><tr><td>Omkostninger til notering på OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S, registrering i Værdipapircentralen A/S samt til Emissionsinstitutet</td><td>0,09 pct. p.a.</td></tr><tr><td>Udarbejdelse af markedsføringsmateriale</td><td>0,08 pct. p.a.</td></tr><tr><td>I alt årlig omkostning i pct. (ÅOP)</td><td>0,83 pct. p.a.</td></tr></table> Note: Beregnet ud fra en antagelse om, at der tegnes og udstedes et beløb 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. | | | Tegningsprovision til tegningssteder og arrangør af emissionen | 0,66 pct. p.a. | Omkostninger til notering på OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S, registrering i Værdipapircentralen A/S samt til Emissionsinstitutet | 0,09 pct. p.a. | Udarbejdelse af markedsføringsmateriale | 0,08 pct. p.a. | I alt årlig omkostning i pct. (ÅOP) | 0,83 pct. p.a. |
| Tegningsprovision til tegningssteder og arrangør af emissionen | 0,66 pct. p.a. | | | | | | | | | | |
| Omkostninger til notering på OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S, registrering i Værdipapircentralen A/S samt til Emissionsinstitutet | 0,09 pct. p.a. | | | | | | | | | | |
| Udarbejdelse af markedsføringsmateriale | 0,08 pct. p.a. | | | | | | | | | | |
| I alt årlig omkostning i pct. (ÅOP) | 0,83 pct. p.a. | | | | | | | | | | |
| Kurtage: | Kurtage udgør 0 pct. af det samlede beløb. | | | | | | | | | | |
| Anvendelse af lånelikviditet: | Som anført 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 på Prisfastsættelsesdagen kan fastsættes en Deltagelsesgrad på mindst 85 pct., vil emissionen blive aflyst.

Licenser:

Se Bilag B til disse Særlige Betingelser.

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 5016 og består af en serie, som benævnes NBF Rusland 2011. |
| Tranche: | Serien består af en tranche. Efter 12. august 2011 vil forhøjelser af lånet ikke længere være mulige |
| Lånedato: | Fastsat til den 12. september 2008. Hvis en sådan dag ikke er en Bankdag, Bankdag i henhold til Bankdagskonventionen. |
| Tilbagebetalingsdag: | Fastsat til den 12. september 2011. Hvis en sådan dag ikke er en Bankdag, Bankdag i henhold til Bankdagskonventionen. |
| Kapitalbeløb: | <p>Tegning foregår fra den 18. august 2008 kl. 09.00 til den 5. september 2008 kl. 16.00 begge dage inklusive (Tegningsperioden). Kapitalbeløbet vil blive fastsat den 8. september 2008.</p> <p>Der er ikke fastsat et minimum Kapitalbeløb for emissionen, men 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.</p> <p>Såfremt tegningsordrerne overstiger DKK 500.000.000 forbeholder Nordea Bank Danmark A/S sig ret til at foretage reduktion og tildele obligationer efter bankens frie skøn ud fra et ønske om at opnå en hensigtsmæssig spredning af obligationerne, således at det samlede udstedte beløb udgør maksimum DKK 500.000.000. Nordea Bank Danmark A/S forbeholder sig endvidere ret til med øjeblikkelig virkning at lukke for tegningen såfremt de samlede tegningsordrer når DKK 500.000.000.</p> |
| Tilbagebetalingsbeløb: | <p>Kapitalbeløb og Tillægsbeløb.</p> <p>Tilbagebetalingsbeløbet afrundes nedad til nærmeste beløb deleligt med 0,01 pct. af Kapitalbeløbet.</p> |
| Pris: | DKK 1,07 pr. Stykstørrelse. |
| Stykstørrelse: | Nominelt beløb DKK 1,00. |
| Valuta: | Danske kroner (DKK) |
| Gældsbrevenes plads i prioritetsordenen: | Ikke-efterstillede |
| Type af MTN: | Kapitalbeskyttet |
| | NBF Rusland 2011 er Strukturerede MTN af typen Aktieobligationer. |
| Afkastkonstruktion: | Strukturerede MTN |

| | |
|---|--|
| Betingelser vedrørende rentebetaling | Ikke relevant |
| Yderligere betingelser, hvor det er relevant, som er gældende for Strukturerede MTN: | |
| Referenceaktiv: | RDX® - Russian Depositary Index med identifikationskode RDX på Bloomberg. |
| Tillægsbeløb: | Udgør det højeste beløb af: Kapitalbeløb * Deltagelsesgrad * Værdiudvikling og nul. Overstiger Værdiudvikling 60 pct., anvendes 60 pct. som Værdiudvikling i beregningen af Tillægsbeløbet. Tillægsbeløbet afrundes nedad til nærmeste hele øre. |
| Deltagelsesgrad: | Deltagelsesgraden er udtryk for, hvor stor en andel af Kapitalbeløbet * Værdiudvikling, der vil blive tillagt Kapitalbeløbet ved udløb. Deltagelsesgraden bliver endeligt fastsat ud fra gældende markedsvilkår på Prisfastsættelsesdagen. Deltagelsesgraden er indikativt fastsat til 100 pct. Emissionen er betinget af, at Deltagelsesgraden på Prisfastsættelsesdagen udgør minimum 85 pct. Hvis der ikke på Prisfastsættelsesdagen, kan fastsættes en Deltagelsesgrad på mindst 85 pct., aflyses emissionen. |
| Værdiudvikling: | For Referenceaktivet beregnes Værdiudviklingen som $\frac{\text{Referenceaktiv}(slut) - \text{Referenceaktiv}(start)}{\text{Referenceaktiv}(start)}$ Referenceaktiv (start) henviser til Startkursen for Referenceaktivet som fastsat af Beregningsagenten på Startdagen. Referenceaktiv (slut) henviser til det simple aritmetiske gennemsnit af Slutkursen for Referenceaktivet på de 7 Lukkedage som fastsat af Beregningsagenten på Afkastberegningdagen. |
| Maksimumsafkast: | 14,4 pct. årligt afkast i obligationens løbetid ved en Deltagelsesgrad på 100. |
| Minimumsafkast: | -2,2 pct. årligt afkast i obligationens løbetid ved en Deltagelsesgrad på 100. |

| | |
|---------------------------------|--|
| Prisfastsættelsesdagen | 9. september 2008, eller hvis en sådan dag ikke er en Børsdag, Børsdag i henhold til den angivne Børsdagskonvention under hensyntagen til bestemmelserne om Markedsforstyrrelse. |
| Startdag: | 9. september 2008 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, Lukkekursen på Startdagen som fastsat af Beregningsagenten. |
| Slutkurs | Henviser til Referenceaktivet, Lukkekursen på Lukkedagene som fastsat af Beregningsagenten. |
| Lukkekurs: | Henviser til værdien af Referenceaktivet på Vurderingstidspunktet som fastsat af Beregningsagenten. |
| Lukkedage: | 28. februar 2011, 28. marts 2011, 28. april 2011, 28. maj 2011, 28. juni 2011, 28. juli 2011 og 28. august 2011 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, det tidspunkt, hvor den officielle lukkekurs efter planen skal offentliggøres. |
| Afkastberegningdag: | Den 28. august 2011 beregnes det endelige afkast på obligationen af Beregningsagenten. Hvis en sådan dag ikke er en Børsdag, Børsdag i henhold til den angivne Børsdagskonvention under hensyntagen til bestemmelserne om Markedsforstyrrelse. |
| Børsdag: | En dag, hvor Referenceaktivet, eller aktier, der indgår i Referenceaktivet, skal handles på en Børs, uanset om der er sket Markedsforstyrrelser. |
| 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 Referenceaktivet, London Stock Exchange eller en anden børs eller andre børser, som tilføjes eller træder i dens sted. |
| Markedsforstyrrelse/Afbrydelse: | <p>Med ændring af bestemmelserne i § 5.1 i de Almindelige Betingelser gælder følgende for denne MTN:</p> <p>(a) Markedsforstyrrelse med hensyn til Referenceaktiver foreligger, hvis nogen af følgende hændelser efter Beregningsagentens vurdering indtræffer:</p> <p>(i) Notering af en officiel slutkurs for Referenceaktiver eller en væsentlig del af de underliggende aktiver, som indgår som Referenceaktiver mangler, er utilgængelig eller ophører.</p> <p>(ii) Hvor det er relevant, hvis en sammensætning og/eller offentliggørelse af Referenceaktivernes værdi ophører.</p> <p>(iii) Den relevante Børs eller Options- eller terminsbørs åbner ikke for</p> |

handel i sin normale åbningstid eller lukker for handel inden ordinær lukketid.

(iv) Handel med Referenceaktiver eller en væsentlig del af de underliggende aktiver, som indgår som Referenceaktiver eller options- eller terminskontrakter, som vedrører Referenceaktiver, 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 Referenceaktiver eller en væsentlig del af de underliggende aktiver, som indgår i Referenceaktiver eller options- eller terminskontrakter vedrørende Referenceaktiver, 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 Beregningsagentens vurdering indtræffer på Start- eller Lukkedagen, skal en sådan Start-, Lukke- eller Afkastberegningssdag med hensyn til fastsættelse af Lukkekurs, Startkurs og/eller Slutkurs være den næstfølgende Børstdag, hvor der ikke foreligger Markedsforstyrrelse, dog således at hvis der foreligger Markedsforstyrrelse på de otte Børstdage, som følger umiddelbart efter den oprindelige Start- eller Lukkedag eller en anden relevant dag, som anføres i disse betingelser, skal en sådan ottende Børstdag anses som værende Start- eller Lukkedag eller en anden relevant dag, som anføres i disse betingelser, uafhængigt af at der foreligger en Markedsforstyrrelse. Beregningsagenten fastsætter da værdien af Lukkekursen, Startkursen og/eller Slutkursen, 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 og Beregningsagenten foretager alle de tillæg og tilpasninger til de Almindelige Betingelser og Særlige Betingelser, som Beregningsagenten vurderer er nødvendige i forbindelse med Markedsforstyrrelse eller Afbrydelse.

- 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 Beregningsagentens 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 Værdiudviklingen.
- (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 og Beregningsagenten foretager alle de tillæg og tilpasninger til de Almindelige Betingelser og Særlige Betingelser, som Beregningsagenten vurderer er nødvendige i forbindelse med den Ændrede Beregning.
- Korrigerer: Med ændring af bestemmelserne i § 5.3 i de Almindelige Betingelser gælder følgende for denne MTN:
- Hvis den officielle lukkekurs for Referenceaktiver korrigeres inden for det antal dage fra den oprindelige offentliggørelse, som normalt går mellem afslutningen og likviddagen ved spothandel med Referenceaktiver eller med de underliggende aktiver, som indgår i Referenceaktiver, dog senest tre Børsdage efter Afkastberegningdagen, og en sådan kurs anvendes til at bestemme en Lukkekurs og/eller Start- eller Slutkurs, korrigerer Beregningsagenten tilsvarende.
- Særlige Hændelser: Med ændring af bestemmelserne i § 5.4 i de Almindelige Betingelser gælder følgende for denne MTN:
- (a) Hvis afnotering, nationalisering, konkurs, likvidation, virksomhedsrekonstruktion, tvangsindløsning, fusion, fission, virksomhedsoverdragelse, aktieombytning, ombytningsudbud, offentlige overtagelsestilbud eller anden lignende hændelse efter

Beregningsagentens vurdering indtræffer vedrørende aktier, som udgør Referenceaktiver, eller virksomheder, hvor aktierne indgår i en aktiekurv, og som udgør Referenceaktiver, eller hvis der efter Beregningsagentens vurdering sker split, nyemission, fondsemission, emission af optioner eller konvertible obligationer, sammenlægning eller tilbagekøb med hensyn til en sådan aktie eller kurv af aktier, som udgør Referenceaktiver, eller der forekommer en anden hændelse som nærmere anført i de Særlige Betingelser, eller som ifølge praksis på markedet for aktierelaterede derivatprodukter kan foranledige tilpasninger i beregninger under udestående transaktioner, foretager den Udstedende Bank og Beregningsagenten sådanne tilpasninger i beregningen af Værdiudviklingen og/eller sammensætningen af Referenceaktiver, eller erstatter Referenceaktiverne med Erstatningsreferenceaktiver, som Beregningsagenten anser som nødvendige med henblik på at opnå en beregning af Værdiudviklingen, som afspejler og er baseret på, hvordan denne tidligere blev beregnet.

(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 for 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.

Den Udstedende Bank og Beregningsagenten foretager alle de tillæg og tilpasninger til de Særlige Betingelser, som Beregningsagenten vurderer er nødvendige i forbindelse med Særlige Hændelser.

Erstatningsreferenceaktiver: Erstatter Referenceaktiv på visse i disse betingelser anførte forudsætninger. Erstatningsreferenceaktiver erstatter Referenceaktiver fra og med den af Beregningsagenten fastsatte dato.

Betingelser vedrørende førtidig indfrielse/tilbagebetaling g 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 OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S med første handelsdag den 12. september 2008.

Bankdag: Bankdag Danmark

Bankdagskonvention: Ændret efterfølgende Bankdag (Modified Following).

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 []

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. august 2008, 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.

BILAG B – Licenser

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

Udstedende Bank har indgået licensaftale med Sponsor for RDX® og har derved blandt andet forpligtet sig til at inkludere følgende i disse Særlige Betingelser:

”The **RDX® (Russian Depositary Index)** was developed and is real-time calculated and published by Wiener Börse AG. The abbreviation of the index is protected by copyright law as trademarks. The RDX index description, rules and composition are available online on www.indices.cc - the index portal of Wiener Börse AG.

Wiener Börse does not guarantee the accuracy and/or the completeness of the RDX index or any data included therein and Wiener Börse shall have no liability for any errors, omissions, or interruptions therein.

A non-exclusive authorization to use the RDX Index in conjunction with financial products was granted upon the conclusion of a license agreement between Nordea Bank Finland Abp and Wiener Börse AG. The only relationship to the Licensee is the licensing of certain trademarks and trade names of RDX Index which is determined, composed and calculated by Wiener Börse without regard to the Licensee or the Product. Wiener Börse reserves the rights to change the methods of index calculation or publication, to cease the calculation or publication of the RDX Index or to change the RDX trademarks or cease the use thereof.

The issued Product is not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by the Wiener Börse. Wiener Börse makes no warranty or representation whatsoever, express or implied, as to results to be obtained by Licensee, owners of the product, or any other person or entity from the use of the RDX Index or any data included therein. Without limiting any of the foregoing, in no event shall Wiener Börse have any liability for any special, punitive, indirect, or consequential damages (including lost profits), even if notified of the possibility of such damages.”

Sponsor er Wiener Börse AG.

Tegningsblanket

Nordea Bank Finland Abp

Aktieindekseret obligationslån i DKK 12. september 2008/12. september 2011 "NBF Rusland 2011"

Fondskode for NBF Rusland 2011: DK0030110895

Tegningsperiode

18. august 2008 kl. 09.00 - 5. september 2008 kl. 16.00.

Nordea Bank Danmark A/S forbeholder sig ret til at tilbagekalde tegningsindbydelserne senest den 5. september 2008 kl. 14.00. Dette kan dog tidligst ske første tegningsdag efter kl. 16.00. Tilbagekaldelse af tegningsindbydelserne vil blive meddelt via OMX Nordic Exchange 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 Rusland 2011 (DK0030110895) nominelt DKK _____ obligationer til kurs 107.

Obligationerne Registreres i eksisterende VP-depot.

VP-depot nr. _____

Pengeinstitut _____

Registreres i nyt VP-depot

Betaling

Betaling sker den 12. september 2008.

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 Udstedende Bank underskriver de fornødne dokumenter, at obligationerne optages til handel og officiel notering på OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S senest den 12. september 2008, og at de i de Særlige Betingelser nævnte betingelser for udstedelse er opfyldt.

Underskrift

Dato: _____ Underskrift: _____

Fremsendt gennem Dato: _____ Filialens stempel: _____