

SÆRLIGE BETINGELSER

vedrørende lån nr. 5012

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 7. juni 2007 sammen med det til enhver tid offentliggjorte tillægsprospekt og de nedenfor anførte 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 disse Særlige Betingelser under ét. Basisprospektet findes endvidere på www.nordea.com.

OPLYSNINGER OM LÅN

Lånetype

Lånet er en aktieindekseret obligation med en løbetid fra den 14. marts 2008 til den 14. marts 2011. Afkastet afhænger af udviklingen i en kurv af aktieindeks. Kurven består af følgende aktieindeks: Dow Jones EURO STOXX 50SM ("Eurostoxx 50"), Standard & Poor's 500 Index ("S&P 500") og Nikkei 225 ("Nikkei 225"). Obligationens indfrielseskurs stiger såfremt kurven af aktieindeks stiger i værdi samtidig tilbyder obligationen kapitalbeskyttelse.

Beskrivelse af de underliggende aktieindeks

Dow Jones EURO STOXX 50SM

Dow Jones EURO STOXX 50SM 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 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. Sammensætningen af indekset revideres periodisk, således at indekset afspejler aktuelle markedsforhold. 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.

Standard & Poor's 500 Index ®

Standard & Poor's 500 er et markedsværdivægtet indeks sammensat af 500 amerikanske aktier. Indekset, der beregnes af Standard & Poor's, er designet til at afspejle udviklingen i den amerikanske økonomi og består af aktier fra alle større brancher. Indekset blev oprindeligt fastsat til en udgangsværdi på 10 i perioden 1941-43. Udover det brede S&P 500 indeks er fire større brancher samlet i specialindeks; industri, forsyningsselskaber, finansielle selskaber og transport. Antallet af selskaber i hvert specialindeks har siden

1998 kunnet variere, hvilket giver Standard & Poor's indeksskomité mulighed for at reagere på ændringer i økonomien og aktiemarkedet. Indekset er et markedsværdiindeks, hvilket betyder, at det er selskabernes aktuelle markedsværdi, der danner baggrund for beregningen af indekset. Dividender medtages derfor ikke, hvilket medfører, at indekset over tid vil give et lavere afkast end investering i de underliggende aktier.

Yderligere information kan findes på www.standardandpoors.com

Nikkei 225 Index ®

Nikkei 225 indekset, som også kaldes Nikkei Stock Average Index, afspejler et prisvægtet gennemsnit af kurserne for 225 aktier fra 36 forskellige industrisektorer. Indekset beregnes af Nihon Keizai Shimbun Inc., som bl.a. også udgiver The Nihon Keizai Shimbun, som er verdens største finansdagblad målt på oplag. Indekset er designet til at afspejle den generelle markedssituation for de 225 mest likvide aktier, der er noteret på Tokyo Stock Exchange, 1st Section. En gang årligt udskiftes et antal mindre omsatte aktier med mere omsatte aktier, dog således at den forholdsmæssige fordeling mellem de repræsenterede industrisektorer fastholdes. Hver enkelt akties omsættelighed måles ud fra handelsvolumen og prisudvikling i de seneste 10 år. Dividender medtages ikke, hvilket medfører, at indekset over tid vil give et lavere afkast end investering i de underliggende aktier.

Yderligere information kan findes på www.nikkei.com

Beregning af afkast

Obligationen udstedes til kurs 105 og giver en indfrielseskurs over 100, hvis Kurveudviklingen er positiv i obligationens løbetid. Kurveudviklingen måles som den procentvise ændring i kurven af aktieindeks fra aflæsningstidspunktet ved obligationens udstedelse til aflæsningstidspunktet ved obligationens udløb. De enkelte underliggende aktieindeks, som indgår i kurven af aktieindeks, medregnes hver med en tredjedel. Tilbagebetalingsbeløbet er således afhængigt af værdiudviklingen i de respektive aktieindeks mellem Startdagen og Lukkedagen. Hvor stor en del af værdiudviklingen, som investor modtager, afhænger af Deltagelsesgraden. 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:

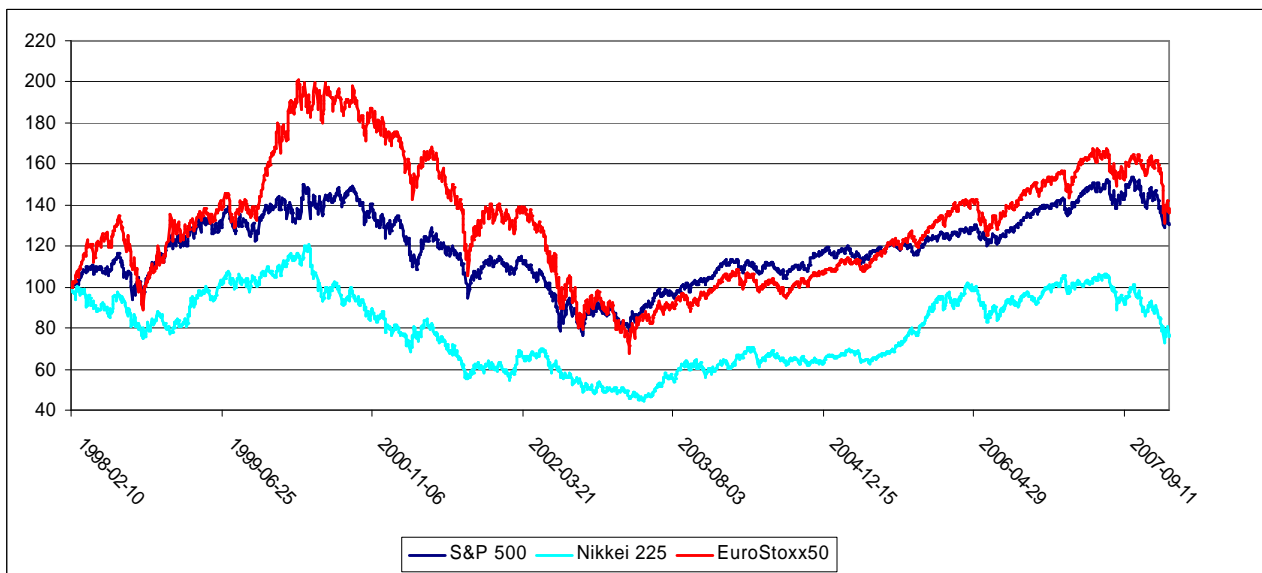
$\text{Kapitalbeløb} + \text{Max}(0; \text{Kapitalbeløb} * \text{Deltagelsesgrad} * \text{Kurveudvikling}) = \text{Tilbagebetalingsbeløb}$

Nedenstående tabel viser eksempler på Indfrielseskurs (defineret som Tilbagebetalingsbeløb divideret med Kapitalbeløb*100) samt årligt afkast ved forskellige hypotetiske udviklinger baseret på en indikativ Deltagelsesgrad på 95 pct. Årligt afkast er opgjort før skat men efter de samlede omkostninger. Der er ikke medregnet depotomkostninger. Forventninger til fremtiden kan ikke tages som udtryk for en pålidelig indikator om den fremtidige udvikling.

Kurveudvikling	Indfrielseskurs	Årligt afkast
-15,00%	100,00	-1,61%
-10,00%	100,00	-1,61%
-5,00%	100,00	-1,61%
0,00%	100,00	-1,61%
5,00%	104,75	-0,08%
10,00%	109,50	1,41%
15,00%	114,25	2,85%
20,00%	119,00	4,26%
25,00%	123,75	5,63%
30,00%	128,50	6,96%
35,00%	133,25	8,27%

Kilde: Nordea

Historisk afkast



Figuren viser den historiske udvikling siden 10. februar 1998 i de underliggende aktieindeks EuroStoxx 50, S&P 500 og Nikkei 225. Alle tre aktieindeks er indekseret til 100 den 10. februar 1998. Den historiske udvikling kan ikke tages som udtryk for en pålidelig indikator om den fremtidige udvikling.

Kilde: Nordea Analytics

RISIKOFAKTORER

Almindelige risici

En investering i Lånet er forbundet med visse risici. Potentielle investorer anbefales derfor at sætte sig ind i oplysningerne om risici i afsnittet Risikofaktorer på side 12-20 i Basisprospektet.

Risici i forbindelse med strukturerede MTN

Afkaststrukturen for strukturerede lån er til tider kompleks og kan indeholde matematiske formler eller forhold, som for investoren kan være svære 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 (gearing), 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 for 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

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

Obligationerne er ikke et instrument i hvilket, der kan forventes stor likviditet. Manglende likviditet, eller lav likviditet, i markedet for obligationerne kan resultere i et fald i obligationernes markedsværdi. Investorer bør være forberedte på at holde obligationerne til udløb, og investorer, der ønsker at sælge obligationerne før udløb, risikerer ikke at modtage det fulde investerede Kapitalbeløb.

Kapitalbeskyttelsen gælder alene på Tilbagebetalingsdagen. Såfremt obligationen beholdes til udløb vil det størst mulige tab for investor være 5 kurspoint, samt en eventuel mistet alternativ forrentning, der kunne være opnået.

ANSVARSRASKRIVELSE

- Alle investorer skal med hensyn til deres egen finansielle situation bedømme, om det er hensigtsmæssigt at investere i gældsbrevene. Alle investorer bør især have tilstrækkelig viden og erfaring for 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.
- De oplysninger, som gives i de Særlige Betingelser, er kun ment som en hjælp til investoren til at læse og forstå de Særlige Betingelser. Investorer, som investerer i denne type Lån, antages at have sat sig ind i og forstået de Særlige Betingelser for de specifikke MTN, som de har valgt at investere i.
- I tilfælde af uoverensstemmelse mellem de Almindelige Betingelser og de Særlige Betingelser er de Særlige Betingelser gældende.

DRIFTSMÆSSIGE OG ØVRIGE OPLYSNINGER

Emissionsinstitut: Nordea Bank Danmark A/S

Forvaltningsinstitut: Nordea Bank Danmark A/S

Beregningsagent: Nordea Bank Danmark A/S

Udbyder: Offentligt udbud

Børsnotering: Ja

Børs OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S

Obligationerne er godkendt til optagelse til handel og officiel notering på OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S.

ISIN-kode: Tranche 1 NBF Global Basket lån nr.5012 DK0030092119
2011

Clearing: Værdipapircentralen A/S

Supplerende
Salgsrestriktioner:

Nej

Tidsplan:

Tegning foregår fra den 18. februar 2008 kl. 09.00 til den 7. marts 2008 kl. 16.00 begge dage inklusive (Tegningsperioden).

Nordea Bank Danmark A/S forbeholder sig ret til at tilbagekalde tegningsindbydelserne senest den 7. marts 2008 kl. 14.00.

Tegningsblanketten skal være Nordea i hænde senest den 7. marts 2008. Likvider skal være tilgængelige på en i tegningsblanketten anført kreditor-konto 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 0,79 pct. p.a., beregnet på baggrund af Lånets Nominelle Beløb.

Omkostningsfordelingen opgjort på pro anno-basis, er som følger.

Tegningsprovision til tegningssteder og arrangør af emissionen	0,63 pct. p.a.
Omkostninger til notering på OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S, registrering i Værdipapircentralen A/S samt til Emissionsinstituttet	0,09 pct. p.a.
Udarbejdelse af markedsføringsmateriale samt licensomkostninger	0,08 pct. p.a.
I alt årlig omkostning i pct. (ÅOP)	0,79 pct. p.a.

Note: Beregnet ud fra en antagelse om, at der tegnes og udstedes for 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.

Kurtage:

Kurtage udgør 0 pct. af det samlede beløb.

Anvendelse af
lånelikviditet:

Som angivet på side 83 i Basisprospektet

Interessekonflikter:

Se *Optagelse til handel samt clearing og afvikling* på side 84 i Basisprospektet. Så vidt den Udstedende Bank ved, har ingen personer i Nordea-koncernen (fysisk eller juridisk) nogen økonomisk interesse i Lånet.

Skatteaspekter:

Se Bilag A til disse Særlige Betingelser.

**Beskrivelsen i Bilag A udgør ikke skatterådgivning.
Beskrivelsen er ikke udtømmende, men beregnet som generel**

oplysning om visse gældende regler. Fordringshavere skal selv bedømme de skattemæssige konsekvenser, som kan forekomme, og derefter rådføre sig med skatterådgivere.

Ret til at annullere emission:

Nordea forbeholder sig ret til at annullere emissionen, hvis der

- 1) sker en hændelse af økonomisk, finansiel eller politisk karakter, som efter den Udstedende Banks vurdering kan forhindre en vellykket emission af Lånet, eller
- 2) det samlede tegnede beløb bliver mindre end nominelt DKK 50.000.000. Bliver tegningen mindre end nominelt DKK 10.000.000, vil emissionen blive afløst.

Licenser:

Se Bilag B til de Særlige Betingelser.

SÆRLIGE VILKÅR for lån 5012

Udstedende bank:	Nordea Bank Finland Abp
Lån:	Lånet har nummer 5012 og består af en serie, som benævnes NBF Global Basket 2011.
Tranche:	Serien består af en tranche
Lånedato:	Fastsat til den 14. marts 2008. Hvis en sådan dag ikke er en Bankdag, en Bankdag i henhold til Bankdagskonventionen.
Likviddag:	Ikke relevant
Tilbagebetalingsdag:	Fastsat til den 14. marts 2011. Hvis en sådan dag ikke er en Bankdag, en Bankdag i henhold til Bankdagskonventionen.
Kapitalbeløb:	Tegning foregår fra den 18. februar 2008 kl. 09.00 til den 7. marts 2008 kl. 16.00 begge dage inklusive (Tegningsperioden). Kapitalbeløbet vil blive fastsat den 10. marts 2008.

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.

Såfremt tegningsordrerne overstiger DKK 1.000.000.000 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 1.000.000.000. Nordea Bank Danmark A/S forbeholder sig endvidere ret til med øjeblikkelig virkning at lukke for tegningen såfremt de samlede tegningsordrer når DKK 1.000.000.000.

Tilbagebetalingsbeløb: Kapitalbeløb og Tillægsbeløb

Udtrykt matematisk udgør Tilbagebetalingsbeløbet:

$$Kapitalbeløb + Kapitalbeløb \cdot Deltagelsesgrad \cdot \text{MAX} \left[0; \frac{1}{3} \cdot \sum_{i=1}^3 \frac{Index_{i,slut} - Index_{i,start}}{Index_{i,start}} \right]$$

Tilbagebetalingsbeløbet afrundes nedad til nærmeste beløb deleligt med 0,01 pct. af Kapitalbeløbet.

Pris:	DKK 10.500
Stykstørrelse:	Nominelt beløb DKK 10.000 (Minimumstegningsbeløb pr. ordre DKK 10.000)
Valuta:	Danske kroner (DKK)
Gældsbrevenes plads i prioritetsordenen:	Almindelige, ikke efterstillede

Typer af MTN:	Kapitalbeskyttede
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):	<p>Henviser til følgende aktieindeks:</p> <p>Dow Jones EURO STOXX 50SM med identifikationskode på Bloomberg: SX5E <Index></p> <p>S&P 500 med identifikationskode på Bloomberg: SPX <Index></p> <p>Nikkei 225 med identifikationskode på Bloomberg: NKY <Index></p>
Tillægsbeløb:	<p>Udgør det højeste beløb af:</p> <p>Kapitalbeløb x Deltagelsesgrad x Kurveudvikling</p> <p>og</p> <p>nul.</p> <p>Tillægsbeløbet afrundes nedad til nærmeste hele krone.</p>
Indekstal:	Fastsættes den 14. marts 2008
Deltagelsesgrad	<p>Deltagelsesgraden er udtryk for, hvor stor en andel af Kapitalbeløbet * Kurveudvikling, der vil blive tillagt Kapitalbeløbet ved udløb. Deltagelsesgraden bliver endeligt fastsat ud fra gældende markedsvilkår på Startdagen.</p> <p>Deltagelsesgraden er indikativ fastsat til 95 pct.</p> <p>Emissionen er betinget af, at Deltagelsesgraden på Startdagen udgør minimum 85 pct. Hvis der ikke på Startdagen, kan fastsættes en Deltagelsesgrad på mindst 85 pct., aflyses emissionen.</p>
Kurveudvikling:	Summen af hver enkelt Referenceaktivs Andelsværdi multipliceret med Referenceaktivets Værdiudvikling.
Værdiudvikling:	

$$\frac{Index_{i,slut} - Index_{i,start}}{Index_{i,start}}$$

Hvor:

$Index_{i,start}$ er Startkursen for $Index_i$ som fastsat af Beregningsagenten på Startdagen.

$Index_{i,slut}$ er det simple, aritmetiske gennemsnit af Slutkursen for $Index_i$ som fastsat af Beregningsagenten på hver af de 3 Lukkedage.

i	Index
1	Eurostoxx 50
2	S&P 500
3	Nikkei 225

Andelsværdi: Henviser til de enkelte Referenceaktivers andelsværdi ved beregningen af Kurveudviklingen i henhold til følgende:

$$\text{Eurostoxx 50} = 1/3 \quad \text{S\&P 500} = 1/3 \quad \text{Nikkei 225} = 1/3$$

Maksimumsafkast: Ikke relevant

Minimumsafkast: - 1,61 pct. p.a. (dvs. Tilbagebetalingsbeløbet er lig med 100 pct. af Kapitalbeløbet.)

Startdag: 14. marts 2008 eller hvis en sådan dag ikke er en Børsdag, Børsdag i henhold til den angivne Børsdagskonvention eller under hensyntagen til bestemmelserne om Markedsforstyrrelse.

Startkurs: Henviser til det enkelte Referenceaktiv, Lukkekursen på Startdagen, som fastsat af Beregningsagenten.

Slutkurs: Henviser til det enkelte Referenceaktiv, Lukkekursen på Lukkedagene som fastsat af Beregningsagenten på Vurderingsdagen.

Lukkekurs: Henviser til værdien af det enkelte Referenceaktiv på Vurderingstidspunktet som fastsat af Beregningsagenten. Lukkekursen aflæses med 2 decimaler.

Lukkedag(e): 1. januar 2011, 1. februar 2011 og 1. marts 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 det enkelte Referenceaktiv på det tidspunkt, hvor den officielle lukkekurs offentliggøres.

Vurderingsdag: 1. marts 2011 eller hvis en sådan dag ikke er en Børsdag, Børsdag i henhold til den angivne Børsdagskonvention under hensyntagen til bestemmelserne om Markedsforstyrrelse.

Børsdag:	For hvert Referenceaktiv, en dag, bortset fra lørdag, søndag eller anden almindelig helligdag, hvor Referenceaktivet eller aktier, der indgår i Referenceaktivet, skal handles på en Børs og på en Options- eller terminsbørs. En Børsdag skal foreligge for alle Referenceaktiver.
Børsdagskonvention:	Efterfølgende Børsdag (Following). 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 følgende børser for de enkelte Referenceaktiver: For Eurostoxx 50: Frankfurt Stock Exchange For S&P 500: New York Stock Exchange For Nikkei 225: Tokyo Stock Exchange eller en anden børs eller andre børser, som tilføjes eller træder i dens sted.
Options- eller terminsbørs:	Henviser til følgende børser for de enkelte referenceaktiver: For Eurostoxx 50: Frankfurt Stock Exchange For S&P 500: New York Stock Exchange For Nikkei 225: Tokyo Stock Exchange eller en anden options- eller terminsbørs eller andre options- eller terminsbørser, som tilføjes eller træder i dens sted.
Referencekilde:	Ikke relevant
Erstatningsreferencekilde:	Ikke relevant
Basisvaluta:	DKK
Meddelelser til Fordringshavere:	Som angivet i de Almindelige Betingelser
Markedsforstyrrelse	Markedsforstyrrelse med hensyn til Referenceaktiver foreligger, hvis nogen af følgende hændelser efter den Udstedende Banks vurdering indtræffer: (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. (ii) Hvor det er relevant, hvis en sammensætning og/eller offentliggørelse af referenceaktivernes 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 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 eller Options- eller terminsbørser, ophører, standses eller begrænses væsentligt, eller

(v) Markedsaktørernes muligheder for at afslutte eller opnå markedsværdien for Referenceaktiver eller en væsentlig del af de underliggende aktiver, som indgår som Referenceaktiver eller options- eller terminskontrakter vedrørende Referenceaktiver, som handles på Børsen, henholdsvis på Options- eller terminsbørsen, ophører, afbrydes eller forringes væsentligt som følge af en anden hændelse.

I denne forbindelse skal:

(a) en begrænsning af det antal timer eller dage, hvor der handles, 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, og

(b) 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.

Hvis Markedsforstyrrelsen ifølge den Udstedende Banks vurdering indtræffer på Start- eller Lukkedagen, skal en sådan Start-, Lukke- eller Vurderingsdag med hensyn til fastsættelse af Lukkekurs, Startkurs og/eller Slutkurs være den næstfølgende 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 de Særlige Betingelser, skal en sådan ottende Børsdag anses som værende Start- eller Lukkedag eller en anden relevant dag, som anføres i de Særlige Betingelser, uafhængigt af at der foreligger en Markedsforstyrrelse. Den Udstedende Bank 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.

Ændret beregning:

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 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, som 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.

Hvis den Udstedende Bank vurderer, at det ikke vil medføre et rimeligt resultat at erstatte Referenceaktivet eller tilpasse den gældende beregning, kan den Udstedende Bank foretage en førtidig beregning af Tillægsbeløbet og fastsætte Tillægsbeløbet. En sådan førtidig beregning skal baseres på den senest offentliggjorte værdi for Referenceaktivet. Når den Udstedende Bank har fastsat Tillægsbeløbet, underretter den Udstedende Bank Fordringshaverne om Tillægsbeløbets 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 foretager alle de tillæg og tilpasninger til de Særlige Betingelser, som den Udstedende Bank vurderer er nødvendige i forbindelse med den Ændrede Beregning.

Korrigerig:

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 som Referenceaktiver, 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.

Særlige Hændelser:

Hvis afnotering, nationalisering, konkurs, likvidation, virksomhedsrekonstruktion, tvangsindfrielse, fusion, fission, virksomhedsoverdragelse, aktieombytning, ombytningsudbud, offentlige overtagelsestilbud eller anden lignende hændelse efter den Udstedende Banks vurdering indtræffer vedrørende aktier, som udgør Referenceaktiver, eller virksomheder, hvor aktierne indgår i en aktiekurv, som udgør Referenceaktiver, eller hvis der efter den Udstedende Banks vurdering sker spaltning, nyemission, fondsemmission, emission af optioner eller konvertibler, 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 disse Særlige Betingelser, eller som ifølge praksis på markedet for aktierelaterede derivatprodukter kan foranledige tilpasninger i beregninger under udestående transaktioner, foretager den Udstedende Bank sådanne tilpasninger i beregningen af Værdiudviklingen og/eller sammensætningen af Referenceaktiver, eller erstatter Referenceaktiverne med Erstatningsreferenceaktiver, som den Udstedende Bank anser som nødvendige med henblik på at opnå en beregning af Værdiudviklingen, som afspejler og er baseret på, hvordan denne tidligere blev beregnet.

Hvis den Udstedende Bank vurderer, at det ikke vil medføre et rimeligt resultat at erstatte Referenceaktivet eller tilpasse den gældende beregning, kan den Udstedende Bank foretage en førtidig beregning af Tillægsbeløbet og fastsætte Tillægsbeløbet. En sådan førtidig beregning skal baseres på den senest offentliggjorte værdi for Referenceaktivet. Når den Udstedende Bank har fastsat Tillægsbeløbet, underretter den Udstedende Bank Fordringshaverne om tillægsbeløbets 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 foretager alle de tillæg og tilpasninger til de Særlige Betingelser, som den Udstedende Bank vurderer er nødvendige i forbindelse med Særlige Hændelser.

Erstatningsreferenceakti
v: Ikke relevant

Lovændring: I tilfælde af, at det i henhold til en ændring i lovgivning, bekendtgørelse, forskrift eller lignende eller myndighedsbeslutning eller en ændring i praksis for anvendelse af sådanne efter den Udstedende Banks vurdering bliver ulovligt for den Udstedende Bank eller anden at eje, erhverve eller sælge Referenceaktiver eller indgå derivatinstrumenter med henblik på Referenceaktiver, som kan erhverves med henblik på at sikre den Udstedende Bank eksponering under Lånet (som f.eks. aktier, som udgør en del af Referenceaktiverne) kan den Udstedende Bank bestemme, at Referenceaktivet skal erstattes af Erstatningsreferenceaktiver.

Hvis den Udstedende Bank vurderer, at det ikke vil medføre et rimeligt resultat at erstatte Referenceaktivet eller tilpasse den gældende beregning, kan den Udstedende Bank foretage en førtidig beregning af Tillægsbeløbet og fastsætte Tillægsbeløbet. En sådan førtidig beregning skal baseres på den senest offentliggjorte værdi for Referenceaktivet. Når den Udstedende Bank har fastsat Tillægsbeløbet, underretter den Udstedende Bank Fordringshaverne om Tillægsbeløbets størrelse samt hvilken rentesats, der fremover er gældende for Lånet. Den Udstedende Bank forrenter Kapitalbeløbet med markedsrenten. Tilbagebetalingsbeløbet med rente tilbagebetales på Tilbagebetalingsdagen.

"Øgede
Risikostyringsomkost-
ninger"

I tilfælde af at omkostningerne for den Udstedende Bank i forbindelse med at eje, erhverve eller sælge Referenceaktiver som følge af en ændring i lovgivning, bekendtgørelse, forskrift eller lignende eller myndighedsbeslutning eller en ændring i praksis for anvendelsen af sådanne efter den Udstedende Banks vurdering forøges i et ikke uvæsentligt omfang, eller hvis omkostningerne i forbindelse med risikostyring efter den Udstedende Banks vurdering forøges i et ikke uvæsentligt omfang, kan den Udstedende Bank bestemme, at Referenceaktiver skal erstattes af Erstatningsreferenceaktiver.

Hvis den Udstedende Bank vurderer, at det ikke vil medføre et rimeligt resultat at erstatte Referenceaktivet eller tilpasse den gældende beregning, kan den Udstedende Bank foretage en førtidig beregning af Tillægsbeløbet og fastsætte Tillægsbeløbet. En sådan førtidig beregning skal baseres på den senest offentliggjorte værdi for Referenceaktivet. Når den Udstedende Bank har fastsat Tillægsbeløbet, underretter den Udstedende Bank Fordringshaverne om Tillægsbeløbets 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 foretager alle de tillæg og tilpasninger til de

Særlige Betingelser, som den Udstedende Bank vurderer er nødvendige i forbindelse med Øgede Risikostyringsomkostninger.

Betingelser vedrørende førtidig indfrielse/tilbagebetaling

Førtidig Indfrielse: Ikke relevant

Generelle Betingelser vedrørende MTN

Bankdag: Bankdag Danmark

Bankdagskonvention: Efterfølgende Bankdag.

Lovvalg: Dansk

Øvrige gældende betingelser:

Definitioner

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

”Bankdag” betyder 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” betyder dag bortset fra lørdag, søndag eller helligdag, hvor banker og kapitalmarkedspladser er åbne i Danmark.

”MTN” betyder gældsbrief, som udstedes som en obligation af NBAB eller NBF i henhold til dette MTN-program.

Forældelse

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

Retten til betaling af kapitalbeløb forældes tyve år efter Tilbagebetalingsdagen. Retten til rentebetaling eller andet afkast forældres fem år efter den relevante Renteforfaldsdag. De midler, som er afsat til betaling, men forældes, tilfalder den Udstedende Bank.

Fordringshavermøde

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

"Indkaldelse til fordringshavermøde offentliggøres senest 20 Bankdage inden fordringshavermødet i henhold til § 14 nedenfor. Indkaldelse sendes til Fordringshaverne i henhold til § 14 nedenfor."

§ 12.6, fjerde punktum, i de Almindelige Betingelser erstattes af følgende:

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

§ 12.8, andet punktum, i de Almindelige Betingelser erstattes af følgende:

"Meddelelse om, at fordringshavermødet udsættes, og en ny indkaldelse til fordringshavermøde udsendes til alle Fordringshavere i henhold til § 14 nedenfor."

Meddelelser

§ 14, 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 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 Fordringshavere i hænde dagen efter, at de er offentliggjort i et landsdækkende dagblad eller på relevante websteder, og på den syvende dag, efter brevet er afsendt."

§ 14, stk. 3, i de Almindelige Betingelser 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

I de Almindelige Betingelser udgår § 18, og den efterfølgende nummerering tilpasses.

Ansvarsbegrænsning mv.

§ 19, sidste stk., i de Almindelige Betingelser udgår.

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.

Stockholm/Helsingfors, den 15. februar 2008

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 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.

Midler omfattet af virksomhedsskatteordningen kan anvendes til køb af obligationen.

Selskaber, fonde m.v.:

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

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.

Denne beskrivelse udgør ikke skatterådgivning. Beskrivelsen er ikke udtømmende, men beregnet som generel oplysning om visse gældende regler. Fordringshavere skal selv bedømme de skattemæssige konsekvenser, som kan forekomme, og derefter rådføre sig med skatterådgivere.

BILAG B – LICENSER M.V.

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

Licenser

Dow Jones EURO STOXX 50SM

Udstedende Bank har indgået licensaftale med Sponsor for Eurostoxx 50 og har derved blandt andet forpligtet sig til at inkludere følgende i disse Særlige Betingelser:

“STOXX and Dow Jones have no relationship to Nordea Bank Finland Abp, other than the licensing of the Dow Jones EURO STOXX 50SM 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 50SM 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 50SM index and the data included in the Dow Jones EURO STOXX 50SM index; The accuracy or completeness of the Dow Jones EURO STOXX 50SM index and its data; The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of Dow Jones EURO STOXX 50SM index and its data; STOXX and Dow Jones will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the Dow Jones EURO STOXX 50SM 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 Danmark A/S 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.”

Sponsor for Eurostoxx 50 er STOXX Limited

Standard & Poor's 500 Index

Udstedende Bank har indgået licensaftale med Sponsor for S&P 500 og har derved blandt andet forpligtet sig til at inkludere følgende i disse Særlige Betingelser:

“The Product is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's, a division of McGraw-Hill, Inc. ("S&P"). S&P makes no representation or warranty, express or implied, to the owners of the Product or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Product particularly or the ability of the S&P 500 Index to track general stock market performance. S&P's only relationship to the Licensee is the licensing of certain trademarks and trade names of S&P and of the S&P 500 Index which is determined, composed and calculated by S&P without regard to the Licensee or the Product. S&P has no obligation to take the needs of the Licensee or the owners of the Product into consideration in determining, composing or calculating the S&P 500 Index. S&P is not responsible for and has not participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Product to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Product is to be converted into cash. S&P have no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Product. S&P do not guarantee the accuracy and/or the completeness of the S&P 500 index or any data included therein and S&P shall have no liability for any errors, omissions, or interruptions therein. S&P makes no warranty, 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 S&P 500 index or any data included therein. S&P makes no express or implied warranties, and expressly disclaims all warranties of merchant- ability or fitness for a particular purpose or use with respect to the S&P 500 index or any data included therein. Without limiting any of the

foregoing, in no event shall S&P have any liability for any special, punitive, indirect, or consequential damages (including lost profits), even if notified of the possibility of such damages.”

Sponsor for S&P 500 er Standard & Poor’s, a division of the McGraw-Hill Companies.

Nikkei 225

Udstedende Bank har indgået licensaftale med Sponsor for Nikkei 225 og har derved blandt andet forpligtet sig til at inkludere følgende i disse Særlige Betingelser:

“The Nikkei Stock Average ("Index") is an intellectual property of Nihon Keizai Shimbun, Inc. (the "Index Sponsor"). "Nikkei", "Nikkei Stock Average", and "Nikkei 225" are the service marks of the Index Sponsor. The Index Sponsor reserves all the rights, including copyright, to the index.

The Product is not in any way sponsored, endorsed or promoted by the Index Sponsor. The Index Sponsor does not make any warranty or representation whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained as to the use of the Index or the figure as which the Index stands at any particular day or otherwise. The Index is compiled and calculated solely by the Index Sponsor. However, the Index Sponsor shall not be liable to any person for any error in the Index and the Index Sponsor shall not be under any obligation to advise any person, including a purchase or vendor of the Product, of any error therein.

In addition, the Index Sponsor gives no assurance regarding any modification or change in any methodology used in calculating the Index and is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index.”

Sponsor for Nikkei 225 er Nihon Keizai Shimbun, Inc.

