

Nordea Pankki Suomi Oyj 13/2005

Nordea Pankki Suomi Oyj:n joukkovelkakirjaohjelman lainakohtaiset ehdot

Nämä lainakohtaiset ehdot muodostavat yhdessä Nordea Pankki Suomi Oyj:n 10.3.2005 päivätyn joukkovelkakirjaohjelman yleisten ehtojen kanssa tämän Lainan ehdot. Yleisiä ehtoja sovelletaan, mikäli näissä lainakohtaisissa ehdoissa ei ole toisin määrätty.

Liikkeeseenlaskija: Nordea Pankki Suomi Oyj

Lainan pääoma: Enintään EUR 40.000.000

Lainan liikkeeseenlaskutapa: Paperimuotoinen

Lainan etuoikeusasema: Sama kuin liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla

Velkakirjojen yksikkökoko: 10.000 euroa

Minimimerkintä: 10.000 euroa

Lainan numero: 13/2005

Liikkeeseenlaskupäivä: 28.4.2005

Takaisinmaksupäivä: 28.9.2010. Mikäli Luottovastuutapahtuman Ilmoituspäivä sattuu viimeisellä korkojaksolla ennen Määrittämisspäivää, siirtyy Takaisinmaksupäivä 60 pankkipäivää eteenpäin.

Takaisinmaksumäärä: Liikkeeseenlaskijan sijoittajalle takaisin maksama määrä riippuu siitä, tuleeko Viite-korissa tapahtumaan Määrittämisspäivään mennessä Luottovastuutapahtumia, joiden aiheuttama taloudellinen tappio ylittäisi 3,5% Viitekorin Nimellisarvosta. Jos näin kävisi, sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman osaksi tai kokonaan. Takaisinmaksumäärä lasketaan seuraavan kaavan mukaisesti:

$$VLK \times ((LLP - KVP) / LLP), \text{ missä}$$

VLK on velkakirjan nimellisarvo,
KVP on Kertynyt Vaikuttava Portfoliotappio ja
LLP on Lainan Todellinen Liikkeeseenlaskettu Pääoma.

Kertynyt Vaikuttava Portfoliotappio tarkoittaa Luottovastuutapahtumien aiheuttamaa taloudellista tappiota ja se on määriteltä tarkasti jäljempänä kohdassa ”Määritelmät”.

Velkakirjan takaisinmaksu määräytyy edellä mainitun lisäksi jäljempänä kohdassa ”Määritelmät” kerrotulla tavalla, riippuen siitä tuleeko Laskenta-asiamiehen tietoon yhtään Luottovastuutapahtumaa 28.4.2005 alkaen Takaisinmaksupäivään mennessä.

Velkakirjan pääomaa ei ole turvattu ja sen voi menettää kokonaan.

Merkintäpaikka: Merkintäpaikka on Nordea Pankki Suomi Oyj, Structured Products ja Institutional Sales-osastot, Aleksis Kiven katu 9, 00020 Nordea, Helsinki.

Merkinän maksu: Tehdyt merkinnät maksetaan kokonaisuudessaan liikkeeseenlaskupäivänä.

Korko: Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 11. d ”Muu peruste koron tai hyvityksen määräytymiselle”:

Indeksihyvitys korkojaksolle:

$$VLK \times \left[\left(\frac{LLP - KVP}{LLP} \right) \times \text{korkojakso} / 360 \times (3 \text{ kk Euribor} + \text{lisätuotto } 1,6^1 \text{ p.a. \%}) \right],$$

missä

VLK on velkakirjan nimellisarvo,
LLP on Lainan Todellinen Liikkeeseenlaskettu Pääoma,
KVP on Kertynyt Vaikuttava Portfoliotappio ja
korkojakso on korkojakson korkopäivien lukumäärä alla eritellyn mukaisesti.

Velkakirjojen pääomalle ei kerry korkoa, mutta koronmaksupäivinä Lainan jokaisen velkakirjan nimellisarvolle maksetaan mahdollinen indeksihyvitys.

Indeksihyvityksen perusteena on 3 kk Euribor + lisätuotto 1,6 %¹ p.a.

Liikkeeseenlaskijan sijoittajalle maksaman indeksihyvityksen määrä riippuu siitä, tuleeko Viitekorissa tapahtumaan Määrityspäivään mennessä Luottovastuutapahtumia, joiden aiheuttama taloudellinen tappio ylittäisi 3,5% Viitekorin Nimellisarvosta. Indeksihyvitystä ei makseta lainkaan jos Kertynyt Portfoliotappio on yli 4,5%. Kertynyttä Portfoliotappiota laskettaessa huomioidaan kaikki ne Luottovastuutapahtumat, joiden osalta on ollut Takaisinsaantiarvon Määrityspäivä liikkeeseenlaskupäivästä alkaen.

Korkojakson indeksihyvitystä laskettaessa huomioidaan Indeksihyvityksen Määrityspäivään mennessä sattuneet Takaisinsaantiarvon Määrityspäivät.

3 kuukauden Euribor on euroalueen rahamarkkinoiden viitekorko, jota hallinnoivat Euroopan Unionin Pankkiyhdistysten liitto (FBE) ja Rahoitusmarkkinayhdistys (ACI). 3 kk Euriborin arvon määräytyminen perustuu Teleraten sivulla julkaistuun noteeraukseen 3 kk Euriborille.

Lisätietoja: www.euribor.org.

Korkojakson pituus: Ensimmäinen korkojakso on 28.4.2005 – 28.6.2005, mukaan lukien korkojakson ensimmäinen päivä ja pois lukien korkojakson viimeinen päivä, ja 28.6.2005 alkaen 3 kuukautta Takaisinmaksupäivään saakka, mukaan lukien korkojakson ensimmäinen päivä ja pois lukien korkojakson viimeinen päivä. Mikäli Luottovastuutapahtuman Ilmoituspäivä sattuu viimeisellä korkojaksolla ennen Määrityspäivää, viimeinen korkojakso pitenee 60:llä pankkipäivällä.

¹ Odotettu lisätuotto. Lopullinen lisätuotto tulee olemaan 1.4 – 2.0 % p.a. ja se vahvistetaan 28.4.2005.

<i>Koronmaksupäivä/t:</i>	Ensimmäisen korkojakson osalta koronmaksupäivä on 28.6.2005 ja sen jälkeen jokaisen korkojakson viimeinen päivä eli vuosittain aina 28.9, 28.12, 28.3 ja 28.6 Takaisinmaksupäivään saakka.
<i>Koronlaskuperuste:</i>	”Todelliset/360”.
<i>Indeksihyvityksen määräytymispäivä:</i>	5 Pankkipäivää ennen jokaisen korkojakson viimeistä päivää.
<i>Euriborin määräytymispäivä:</i>	2 Pankkipäivää ennen jokaisen korkojakson ensimmäistä päivää.
<i>Pankkipäiväoletta:</i>	Sovellettu seuraava. Mikäli indeksihyvityksen maksu siirtyy edeltäväksi Pankkipäiväksi, ei koron maksamisen siirtyminen oikeuta velkakirjan haltijaa lisäsuoritukseen.
<i>Liikkeeseenlaskijan oikeus ennakaiseen takaisinmaksuun:</i>	Ei
<i>Velkojan oikeus vaatia ennenaikaista takaisinmaksua:</i>	Ei
<i>Koron ja pääoman maksutapa:</i>	Yleiset ehdot, kohta 8.

Tiedot joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskusta

<i>Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla laina lasketaan liikkeeseen:</i>	Nordea Pankki Suomi Oyj:n hallituksen antaman valtuutuksen nojalla
<i>Liikkeeseenlaskun luonne:</i>	Ns. yksittäinen laina
<i>Merkintäoikeudet:</i>	Merkintäoikeutta ei ole rajattu.
<i>Merkintäaika:</i>	4.4. - 10.4.2005. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus keskeyttää merkintöjen vastaanotto milloin tahansa, ei kuitenkaan kolmen ensimmäisen merkintäpäivän aikana.
<i>Velkakirjojen luovutus:</i>	Joukkovelkakirjan merkitsijälle annetaan merkintätodistus maksetusta merkinnästä. Joukkovelkakirjat luovutetaan pyynnöstä myöhemmin ilmoitettavana ajankohtana Liikkeeseenlaskijan merkintäpaikassa merkintätodistusta vastaan merkitsijälle tai sille, jolle hänen oikeutensa on siirtynyt. Mikäli velkoja luovuttaa velkakirjan edelleen tai oikeus velkakirjaan muutoin siirtyy toiselle kesken laina-ajan on luovutuksesta tai siirrosta ilmoitettava Liikkeeseenlaskijalle Nordea Markets, Structured Products – osastolle (puh: (09) 369 50870)
<i>Emissiokurssi:</i>	Vaihtuva, n. 100 %.

<i>Merkintäsitoumukset:</i>	Ei
<i>Vakuus</i>	Ei
<i>Pörssilistaus:</i>	Kyllä
<i>Arvio pörssilistauksen alkamisesta:</i>	Kesäkuu 2005.
<i>Luottoluokitus:</i>	Lainalle ei haeta luottoluokitusta.
<i>Lainan ISIN-koodi:</i>	FI0003018077
<i>Lähdevero 2005:</i>	28 %.

Arvio lainan liikkeeseenlaskijalle kertyvästä pääomasta sekä suunniteltu käyttötapa:

Enintään n. 40.000.000 euroa, josta n. 0,2 % on liikkeeseenlaskukustannuksia. Laina on osa liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.

Liikkeeseenlaskijan oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku:

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muuttuneeseen markkinatilanteeseen, merkintäviikkauden jäädessä alhaiseksi (alle 3 miljoonaa euroa) tai jos tapahtuu jotain sellaista, joka Liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa järjestelyn onnistumisen, jossa tapauksessa merkintäsumma palautetaan merkitsijälle kahden (2) viikon kuluessa merkintäajan päätyttyä.

Merkittävät tiedot liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan kehityksestä viimeisen tilikauden päättymisen tai osavuositauksen jälkeiseltä ajalta:

Nordea Pankki Suomi Oyj:n hallituksen tiedossa ei ole muita liikkeeseenlaskettavan joukkovelkakirjalainan arvoon olennaisesti vaikuttavia seikkoja pankin tuloksen muodostumisessa tai varallisuusasemassa, joita ei ole selvitetty tässä esitteessä.

Helsingissä 4.4.2005
Nordea Pankki Suomi Oyj

Määritelmät

Kullekin velkakirjan haltijalle Lainan takaisinmaksupäivänä palautettava määrä ja kunakin koronmaksupäivänä maksettava indeksihyvitys määräytyy jäljempänä kerrotun mukaisesti sen mukaan, kuinka monen Luottovastuuta-
pahtuman osalta on ollut Takaisinsaantiarvon Määrittäminen 28.4.2005 alkaen Määrittäminen (Pääoman ta-
kaisinmaksun osalta) tai Indeksihyvityksen Määrittäminen indeksihyvityksen maksun osalta) mennessä.

Valuuttakurssimuutokset eivät vaikuta takaisinmaksumäärään tai indeksihyvityksen määrään.

Kertynyt Vaikuttava Portfoliotappio on $\text{Max}(0, \text{Min}((\text{KP} \times \text{VKN} - \text{LST}), \text{LLP}))$, missä

KP on Kertynyt Portfolio Tappio,
VKN on Viitekorin Nimellisarvo,
LST on Lainan Suojaustaso ja
LLP on Lainan Todellinen Liikkeeseenlaskettu Pääoma.

eli Kertynyt Vaikuttava Portfoliotappio on Kertynyt Portfoliotappio kertaa Viitekorin Nimellisarvo vähennettynä
Lainan Suojaustasolla, kuitenkin korkeintaan Lainan Todellinen Liikkeeseenlaskettu Pääoma. Kertynyt Vaikuttava
Portfoliotappio ei voi olla negatiivinen.

Määrittäminen on viides (5) Pankkipäivä ennen Takaisinmaksupäivää. Takaisinmaksupäivän siirtyessä ei Määri-
tyspäivä kuitenkaan siirry.

Indeksihyvityksen Määrittäminen on 5 Pankkipäivää ennen jokaisen korkojakson viimeistä päivää.

Pankkipäivä tarkoittaa päivää, jolloin sekä Euroopan Keskuspankin TARGET -järjestelmä on toiminnassa ja jol-
loin pankit ovat Helsingissä, Lontoossa ja New Yorkissa yleisesti avoinna.

Lainan Suojaustaso on $0,035 \times$ Viitekorin Nimellisarvo.

Luottovastuuta-
pahtuman sattuessa Laskenta-asiamies määrittelee Takaisinsaantiarvon Määrittäminen valitsemal-
leen kyseisen Luottovastuuta-
pahtuman kohteena olevan Viiteyhtiön Velkasitoumukselle **Takaisinsaantiarvon**.
Yksi Viiteyhtiö voi olla vain kerran Luottovastuuta-
pahtuman kohteena.

Liikkeeseenlaskija tiedottaa Luottovastuuta-
pahtumasta Liikkeeseenlaskijan Internet-kotisivulla (www.nordea.fi)
("Luottovastuuta-
pahtuman Ilmoituspäivä").

Laskenta-asiamies määrittelee Takaisinsaantiarvon yleisesti hyväksytyn ja noudatetun kansainvälisen käytännön
perusteella mukaisesti viideltä tai useammalta Laskenta-asiamiehen valitsemalta rahoituslaitokselta pyydettyjen
osto-noteerausten perusteella. Osto-noteeraus pyydetään Laskenta-asiamiehen valitsemalle kyseisen Luottovastuu-
ta-
pahtuman kohteena olevan Viiteyhtiön Velkasitoumukselle. Mikäli kyseiselle Velkasitoumukselle ei saada osto-
noteerausta, voi sen Takaisinsaantiarvo olla nolla.

Takaisinsaantiarvon Määrittäminen on 60 pankkipäivää Luottovastuuta-
pahtuman Ilmoituspäivän jälkeen

Kertyneestä Portfoliotappiosta ja sen vaikutuksesta koron määrään tai velkakirjanhaltijalle palautettavaan määrään
ilmoitetaan Liikkeeseenlaskijan Internet-kotisivulla (www.nordea.fi).

Kertynyt Portfoliotappio lasketaan seuraavan kaavan mukaisesti:

$$\sum (1 - \text{LT}_N) / 150,$$

missä

LT_N on N:n Luottovastuuta-
pahtuman Takaisinsaantiarvo.

Sama on esitetty seuraavassa kaaviossa:

- | | |
|---------------------------------|--|
| 1. Luottovastuutapahtuma | $(1\text{-Ensimmäisen Luottovastuutapahtuman Takaisinsaantiarvo})/150$ |
| 2. Luottovastuutapahtuma | $(1\text{- Ensimmäisen Luottovastuutapahtuman Takaisinsaantiarvo})/150 + (1\text{- Toisen Luottovastuutapahtuman Takaisinsaantiarvo})/150$ |
| 3. Luottovastuutapahtuma | $(1\text{- Ensimmäisen Luottovastuutapahtuman Takaisinsaantiarvo})/150 + (1\text{-Toisen Luottovastuutapahtuman Takaisinsaantiarvo})/150+ (1\text{-Kolmannen Luottovastuutapahtuman Takaisinsaantiarvo})/150$ |
| <i>n.</i> Luottovastuutapahtuma | $(1\text{-Ensimmäisen Luottovastuutapahtuman Takaisinsaantiarvo})/150 + (1\text{-Toisen Luottovastuutapahtuman Takaisinsaantiarvo})/150+ (1\text{- Kolmannen Luottovastuutapahtuman Takaisinsaantiarvo})/150 \dots + (1\text{-n:nen Luottovastuutapahtuman Takaisinsaantiarvo})/150$ |

Takaisinmaksumäärä:

Liikkeeseenlaskijan sijoittajalle takaisin maksama määrä riippuu siitä, tuleeko Viitekorissa tapahtumaan Määrittämissäpäivään mennessä Luottovastuutapahtumia, joiden aiheuttama taloudellinen tappio ylittäisi 3,5% Viitekorin Nimellisarvosta. Jos näin kävisi, sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman osaksi tai kokonaan. Takaisinmaksumäärä lasketaan seuraavasti:

(1) Velkakirjan haltijoille palautetaan Lainan eräpäivänä velkakirjan nimellisarvo, jos yhdenkään lainaehtojen mukaisen Luottovastuutapahtuman osalta ei ole ollut Takaisinsaantiarvon Määrittämissäpäivää 28.4.2005 alkaen Määrittämissäpäivään mennessä tai;

(2) Mikäli yhden tai useamman Luottovastuutapahtuman osalta on ollut Takaisinsaantiarvon Määrittämissäpäivä 28.4.2005 alkaen Määrittämissäpäivään mennessä,

(a) Velkakirjan haltijoille palautetaan Takaisinmaksupäivänä velkakirjan nimellisarvo, jos Kertynyt Portfoliotappio on alle 3,5 % (Lainan Suojaustaso) Viitekorin Nimellisarvosta.

(b) Mikäli Kertynyt Portfoliotappio on yhtä suuri tai suurempi kuin 3,5 % (Lainan Suojaustaso) Viitekorin Nimellisarvosta, mutta alle 4.5 % Viitekorin Nimellisarvosta, lasketaan Velkakirjan haltijalle palautettava määrä seuraavan kaavan mukaisesti:

$$\left[(\text{Lainan Todellinen Liikkeeseenlaskettu Pääoma} - \text{Kertynyt Vaikuttava Portfoliotappio}) / \text{Lainan Todellinen Liikkeeseenlaskettu Pääoma} \right] \times \text{velkakirjan nimellisarvo}$$

(c) Mikäli Kertynyt Portfoliotappio on yhtä suuri tai suurempi kuin 4.5 % Viitekorin Nimellisarvosta, velkakirjan haltijoille ei palauteta Lainan eräpäivänä velkakirjan nimellisarvoa.

Velkakirjan pääomaa ei ole turvattu.

Esimerkkejä Kertyneen Portfoliotappion vaikutuksesta

Esimerkki 1.

Mikäli Takaisinsaantiarvon Määrittämissäpäiviä on ollut ensimmäisenä Korkeajaksena ennen Indeksihyvityksen Määrittämissäpäivää yhteensä viisi (5), ja kaikkien Takaisinsaantiarvo on 50 %, on Kertynyt Portfoliotappio 1.67%. Tämä on alle Lainan Suojaustason (3.5%), ja ensimmäisen Indeksihyvityksen määrä olisi velkakirjan

nimellisarvo x 100 % x korkojakso/360 *(3kk Euribor + 1.60%). Mikäli Takaisinsaantiarvon Määrittämisspäiviä ei olisi laina-aikana enempää, Pääoman takaisinmaksu olisi 100 %.

Esimerkki 2.

Mikäli Takaisinsaantiarvon Määrittämisspäiviä on ollut ensimmäisenä Korkojaksona ennen Indeksihyvityksen Määräytymispäivää yhteensä kymmenen (10), ja kaikkien Takaisinsaantiarvo on 50 %, on Kertynyt Portfoliotappio 3.33%. Tämä on alle Lainan Suojaustason (3,5%), ja ensimmäisen Indeksihyvityksen määrä olisi velkakirjan nimellisarvo x 100 % x korkojakso/360 *(3kk Euribor + 1.60%). Mikäli Takaisinsaantiarvon Määrittämisspäiviä ei olisi laina-aikana enempää, Pääoman takaisinmaksu olisi 100 %. Edellä mainitut 10 Takaisinsaantiarvon Määrittämisspäivää ja mahdollisesti myöhemmin sattuvat Takaisinsaantiarvon Määrittämisspäivät vaikuttavat seuraaviin indeksihyvityksiin ja Pääoman takaisinmaksuun.

Esimerkki 3.

Mikäli Takaisinsaantiarvon Määrittämisspäiviä on ollut ensimmäisenä Korkojaksona ennen Indeksihyvityksen Määräytymispäivää yhteensä viisitoista (15), ja kaikkien Takaisinsaantiarvo on 50 %, on Kertynyt Portfoliotappio 5.00%. Tämä on yli Lainan Suojaustason, ja ensimmäisen Indeksihyvityksen määrä olisi velkakirjan nimellisarvo x 0 % x korkojakso/360 *(3kk Euribor + 1.60%), eli 0 %. Tässä tapauksessa pääoman takaisinmaksu olisi 0 %.

Viitekori tarkoittaa Laskenta-asiamiehen Lainan liikkeeseenlaskupäivänä vahvistamaa Viiteyhtiöiden joukkoa. Alkuperäinen Viitekori on liitteessä 1. Mikäli Lainan merkintäajan alkamisen ja liikkeeseenlaskupäivän välisenä ajanjaksona Viiteyhtiössä tapahtuu Luottovastuutapahtuma tai Viiteyhtiön luottokelpoisuus merkittävästi huononee, poistaa Liikkeeseenlaskija Viiteyhtiön Viitekorista ja korvaa sen valitsemallaan liitteessä 1 luetellulla Vastineyhtiöllä. Lisäksi, mikäli Laskenta-asiamies päättää lisätä tai poistaa Viiteyhtiön sen mukaan mitä on sanottu Korvaavasta Viiteyhtiöstä, muokataan Viitekoria.

Viitekorin Nimellisarvo on Lainan Todellinen Liikkeeseenlaskettu Pääoma jaettuna luvulla 0,01.

Lainan Todellinen Liikkeeseenlaskettu Pääoma on tämän liikkeeseenlaskun toteutunut Lainan pääoman nimellisarvo.

Viiteyhtiöllä tarkoitetaan jokaista yhtiötä (mukaan lukien Korvaava Viiteyhtiö tai Vastineyhtiö), joka kuuluu määriteltyyn Viitekoriin.

Korvaava Viiteyhtiö

Mikäli, Laskenta-asiamiehen käsityksen mukaan, kaikki tai suurin osa yhden Viiteyhtiön Velkasitoumuksista, suoraan tai epäsuorasti siirtyvät toiselle yhtiölle tai yhtiöille yhdistymisen, jakautumisen (joko vapaaehtoisien Velkasitoumusten vaihdon tai muuten tapahtuvan siirron kautta), yhdistämisen, fuusion, luovutuksen tai vastaavan laikiin tai sopimukseen perustuvan seikan takia, on tämä tai ovat nämä yritykset Korvaavia Viiteyhtiöitä ja ne sisällytetään mukaan Viitekoriin. Edellä mainittujen perusteiden mukaan voi Laskenta-asiamies päättää, että Viiteyhtiö poistetaan Viitekorista. Korvaava Viiteyhtiö voi olla aiemmin Viiteyhtiö esimerkiksi fuusiotilanteessa. Jos Korvaava Viiteyhtiö on Viiteyhtiö, siihen mahdollisesti kohdistuva Luottovastuutapahtuma lasketaan kahdeksi Luottovastuutapahtumaksi. Mikäli Nordea Pankki Suomi Oyj olisi sellainen Korvaava Viiteyhtiö yllämainittujen sääntöjen mukaan, tulee Laskenta-asiamiehen valita toinen yhtiö Nordea Pankki Suomi Oyj:n tilalle.

Luottovastuutapahtuma

tarkoittaa tapahtumaa, jossa Laskenta-asiamiehen arvion mukaan kyse on Viiteyhtiön Vakavasta Maksuhäiriöstä ("Failure to pay"), Velkojen Uudelleenjärjestelystä ("Restructuring") tai Konkurssista ("Bankruptcy"), joka on tapahtunut Liikkeeseenlaskupäivästä alkaen Määrittämisspäivään mennessä. Laskenta-asiamies perustaa arvionsa International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkielisiin 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions -määritelmiin sekä niihin toukokuussa 2003 tehtyihin lisäyksiin "May 2003 Supplement to the ISDA Credit Derivatives Definitions" sekä yleisesti hyväksytyyn ja noudatettuun kansainväliseen käytäntöön. Alla olevien kuvausten on tarkoitus kuvata edellä mainittuja tapahtumia.

Vakava Maksuhäiriö tarkoittaa että Viiteyhtiö on laiminlyönyt suorittaa yhden tai useamman Velkasitoumuksen ehtojen mukaisen erääntyneen maksun ja erääntyneen tai erääntyneiden maksusuoritusten yhteismäärä on vähintään USD 1.000.000 (tai sen vasta-arvo muussa valuutassa) Vakavan Maksuhäiriön tapahtuessa.

Velkojen Uudelleenjärjestely

(a) Velkojen Uudelleenjärjestelyllä tarkoitetaan sitä, että yhdestä tai useammasta kohdassa (i)-(v) mainitusta toimenpiteestä sovitaan joko Viiteyhtiön tai viranomaisen ja sellaisten Velkasitoumuksen velkojien kesken, joiden päätös sitoo myös muita kyseisen Velkasitoumuksen velkojia tai Viiteyhtiö tai viranomainen ilmoittaa tai määrää yhden tai useamman edellä mainitun toimenpiteen kaikkia Velkasitoumuksen velkojia sitovalla tavalla. Lisäksi edellytetään että tässä kohdassa (i)-(v) mainitun toimenpiteen tai toimenpiteiden kohteena oleva Velkasitoumus tai Velkasitoumukset ovat määrältään yhteensä vähintään USD 10.000.000 (tai sen vasta-arvo muussa valuutassa) Luottovastuutapahtuman tapahtuessa.

- (i) korkoprosentin tai maksuun erääntyneen korkomäärän tai kertyneen korkosumman pienentäminen;
- (ii) pääomasumman tai eräpäivänä maksuun lankeavan preemion tai sopimuksenmukaisen lunastuksen pienentäminen;
- (iii) maksupäivän tai maksupäivien myöhentäminen tai muu lykkääminen joko
 - (A) maksettavan koron tai koron kerryttämisen tai
 - (B) maksettavan pääoman tai preemion osalta,
- (iv) Velkasitoumuksen etuoikeusjärjestyksen muuttaminen siten, että Velkasitoumus saa huonomman etuoikeuden mihin tahansa muuhun Velkasitoumukseen nähden, tai
- (v) koron tai pääoman maksun valuutta tai kokoonpano vaihdetaan muuhun kuin seuraavaan valuuttaan:
 - (A) G7-maan (mukaan lukien tulevat G7-maat, jos G7 –ryhmään otetaan uusia jäseniä) lailliseen maksuvälineeseen, tai
 - (B) sellaisen maan lailliseen maksuvälineeseen, joka kyseisen vaihdon ajankohtana on OECD-jäsen ja jonka kotivaluutan pitkäaikainen luottoluokitus on joko vähintään AAA The McGrawHill Companies:n kuuluvan Standard & Poor's:n tai tämän sijaan tulleen luottoluokitustoimintaa harjoittavan yhteisön mukaan, vähintään Aaa Moody's Investor Service, Inc:n tai tämän sijaan tulleen luottoluokitustoimintaa harjoittavan yhteisön mukaan tai vähintään AAA Fitch Ratings tai tämän sijaan tulleen luottoluokitustoimintaa harjoittavan yhteisön mukaan.

(b) Yllämainituista kohdasta (a) huolimatta mitään seuraavista tapahtumista ei katsota Velkojen Uudelleenjärjestelyksi:

- (i) Euroopan unionin jäsenvaltion kansallisessa valuutassa olevan Velkasitoumuksen koron tai pääoman maksaminen euroissa, kun mainittu jäsenvaltio on liittynyt tai liittyy Euroopan talousyhteisön perustamis-sopimuksen mukaisesti yhteiseen valuuttaan,
- (ii) kun edellä kohdissa (a) (i)-(v) mainittu toimenpide aiheutuu, sovitaan tai ilmoitetaan normaalin liiketoiminnan puitteissa tehdyn hallinnollisen, kirjanpidollisen, verotuksellisen tai muun teknisen oikaisun tai tarkistuksen johdosta,
- (iii) jos joku (a) (i)-(v) mainituista tapahtumista toteutuu, sovitaan tai tiedoksiannetaan sellaisissa olosuhteissa, joissa tällaista tapahtumaa ei suoraan tai epäsuoraan tehdä seurauksena Viiteyhtymän luottokelpoisuuden tai taloudellisen aseman heikkenemisestä.

(c) Edellä kohdissa (a) ja (b) Velkasitoumuksella tarkoitetaan myös niitä sitoumuksia, joista Viiteyhtiö on antanut näiden ehtojen kohdassa **Velkasitoumus** mainitun takauksen, jolloin Viiteyhtiöllä tarkoitetaan kohdassa (a) taattavan sitoumuksen velallista ja kohdassa (b) Viiteyhtiötä.

Konkurssilla tarkoitetaan, että Viiteyhtiö;

(a) puretaan (muuten kuin konsolidoinnin, fuusion tai yhdistämisen kautta)

(b) tulee maksukyvyttömäksi tai ei kykene maksamaan velkojaan tai ei täytä velvoitteitaan tai myöntää kirjallisesti oikeudenkäyntimenettelyssä, hallinnollisessa menettelyssä tai viranomaismenettelyssä tai haasteessa olevansa yleisesti kyvytön maksamaan velkojaan niiden erääntyessä;

(c) tekee yleisen liiketoiminnan luovutuksen, velkasovittelun, yrityksen uudelleenjärjestelyn, tai velkasaneerauksen velkojensa kanssa tai näiden hyväksi;

(d) panee tai sitä vastaan on pantu vireille menettely, jonka tavoitteena on maksukyvyttömyyttä koskeva tuomio tai konkurssituomio tai muu konkurssi-, maksukyvyttömyyslainsäädäntöön tai muuhun vastaavaan lainsäädäntöön perustuva velkojen vahingoksi tehty päätös tai hakemus Viiteyhtiön purkamiseksi tai selvitystilaan asettamiseksi on jätetty ja tällaisen menettely tai hakemus

(i) johtaa maksukyvyttömyys- tai konkurssituomioon, velkojen vahingoksi tehtyyn päätökseen, päätökseen purkamisesta tai selvitystilaan asettamisesta

(ii) ei peruunnu, hylkäydy tai keskeydy tai sitä koskeva juttu jää sillensä kolmenkymmenen päivän kuluessa menettelyn aloittamisesta tai hakemuksen jättämisestä

(e) purkamisesta, virallishallintoon asettamisesta tai selvitystilaan asettamisesta annetaan päätös (muuten kuin konsolidoinnin, fuusion tai yhdistämisen johdosta);

(f) hakee tai sille määrätään tai sen koko omaisuudelle tai olennaiselle osalle sitä nimitetään pesänselvittäjä, selvitysmies, väliaikainen konkurssipesänhoitaja toimitsijamies, uskottu mies tai muu vastaava toimenhaltija;

(g) antaa vakuudenhaltijan haltuun Viiteyhtiön koko omaisuuden tai olennaisen osan siitä tai vakuudenhaltijalla on vireillä Viiteyhtiön koko omaisuutta tai olennaista osaa siitä koskeva ulosmittaus, pakkotäytäntöönpano, takavarikko, myymis- tai hukkaamiskielto tai muu ulosmittaus tai pakkotäytäntöönpano tai kanne ja tällainen vakuudenhaltija säilyttää vakuuden hallinnan eikä tällaista menettelyä tai sitä koskevaa hakemusta hylätä, peruuteta, anneta keskeytysmääräystä tai jätetä sillensä kolmenkymmenen päivän kuluessa tai

(h) aiheuttaa tai siihen kohdistuu tapahtuma, jolla jonkin Viiteyhtiön sovellettavan lain mukaan on vastaava vaikutus kuin kohdissa (a) - (g) mainitulla tapahtumalla tai tapahtumilla.

Velkasitoumus tarkoittaa kunkin Viiteyhtiön jokaista nykyistä, tulevaa, ehdollista tai muunlaista (a) lainanottoon liittyvää velkasitoumusta, joka voi olla muun muassa joukkovelkakirjalaina, luotto-, rahoituslimiitti- tai vastaava sopimus, talletus tai remburssiin liittyvä maksuvelvoite sekä (b) takausta tai muuta kirjallista sitoumusta, jonka Viiteyhtiö on antanut tai antaa jonkun muun lainanottoon liittyvästä sitoumuksesta.

Laskenta-asiamies on Nordea Pankki Suomi Oyj. Laskenta-asiamiehen arvio Luottovastuutapahtumasta on Nordea Pankki Suomi Oyj:tä ja velkakirjojen haltijoita sitova.

Luottoluokitus

Luottoluokituksella tarkoitetaan luottokelpoisuuden arviointiin erikoituneiden laitosten, kuten Moody's Investor Service Inc. (jäljempänä Moody's) ja The McGrawHill Companies:n kuuluvan Standard & Poor's:n (jäljempänä S&P), julkaisemia luokituksia luottoriskistä. Luottoluokitus kuvaa sitä, kuinka hyvin yrityksen arvioidaan selviytävän tulevista velvoitteistaan joutumatta vakavaan maksuhäiriötilaan.

Edellä mainittujen laitosten luottoluokitusasteikossa on yhteensä noin 20 eri luokitusta. Paras luokitus on erinomaisen luottokelpoisuuden taso Aaa (Moody's)/AAA (S&P). Tämän jälkeen seuraavat kahden ja yhden A:n tasot, kolmen, kahden ja yhden B:n tasot jne. Molempien laitosten riskikohteen tunnus on C. Huonoin taso on D, jolloin velallinen on jo maksuhäiriötilassa. Markkinoilla tehdään toisinaan karkea jako yrityksiin, jotka ovat saaneet luottokelpoisuudekseen tietyn vähintään arvosanan (Baa3/BBB-) tai sen ylittävän arvon, jota kutsutaan nimellä Investment Grade. Yrityksiä, jotka eivät kuulu tähän ryhmään kutsutaan Non Investment Grade. Laitosten käyttämät arvosanat poikkeavat toisistaan jonkin verran. Tarkempia tietoja luottoluokituksista on saatavissa muun muassa edellä mainituista laitoksista

Moody's	S&P
INVESTMENT GRADE	
Aaa	AAA
Aa1	AA+
Aa2	AA
Aa3	AA-
A1	A+
A2	A
A3	A-
Baa1	BBB+
Baa2	BBB
Baa3	BBB-
NON INVESTMENT GRADE	
Ba1	BB+
Ba2	BB
Ba3	BB-
B1	B+
B2	B
B3	B-
Caa1	CCC+
Caa2	CCC
Caa3	CCC-
Ca	-
C	-
-	D

Jälkimarkkinat

Nordea Pankki Suomi Oyj antaa Lainalle pyydettyä takaisinostohinnan. Takaisinostohinta voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon riippuen vallitsevasta markkinatilanteesta.

Verotus

Voimassa olevan lain mukaan Suomessa liikkeeseen lasketulle joukkovelkakirjalainalle maksettava indeksihyvitys on kotimaassa yleisesti verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle ja kuolinpesälle korkotulon lähdeverosta säädetyn lain mukaista tuloa. Edellä mainitulle Lainan pääoma ei ole veronalaista omaisuutta.

**Liite 1 Nordea Pankki Suomi Oyj 13/2005 Viitekori
Yhtiöiden luottoluokitustietojen päiväys 18.3.2005**

Yhtiö	Moody's	S & P Toimiala	Maa
1 ACE LIMITED	A3	BBB+ Vakuutus	Bermuda
2 Aegon N.V.	A2	A+ Vakuutus	Hollanti
3 Aetna Inc.	Baa1	BBB+ Vakuutus	USA
4 Albertson's, Inc.	Baa2	BBB Elintarvike	USA
5 Allianz Aktiengesellschaft	Aa3	AA- Vakuutus	Saksa
6 ALLIED DOMECQ PLC	Baa1	BBB+ Elintarvike	Iso-Britannia
7 ALLTEL Corporation	A2	A Telekommunikaatio	USA
8 Altria Group, Inc.	Baa2	BBB Elintarvike	USA
9 AMERICAN ELECTRIC POWER COMPANY, INC.	Baa3	BBB Sähkö	USA
10 Anadarko Petroleum Corporation	Baa1	BBB+ Öljy&Kaasu	USA
11 Anglo American plc	A3	A- Kaivosteollisuus	Iso-Britannia
12 ARCELOR FINANCE	Baa2	BBB Teräs	Luxembourg
13 AutoZone, Inc.	Baa2	BBB+ Kaupalliset palvelut	USA
14 AXA SA	A2	A Vakuutus	Ranska
15 BAE SYSTEMS PLC	Baa3	BBB Ilmailu-/aseteollisuus	Iso-Britannia
16 Baxter International Inc.	Baa1	A- Terveysthuolto	USA
17 Bayerische Hypo- und Vereinsbank Aktiengesellschaft	A3	A- Pankki	Saksa
18 BellSouth Corporation	A2	A Telekommunikaatio	USA
19 Bertelsmann AG	Baa1	BBB+ Media	Saksa
20 Boeing Capital Corporation	A3	A Ilmailu	USA
21 BOOTS GROUP PLC	A3	A- Kauppa	Iso-Britannia
22 BRITISH AMERICAN TOBACCO p.l.c.	Baa1	BBB+ Tupakka	Iso-Britannia
23 BRITISH TELECOMMUNICATIONS public limited company	Baa1	A- Telekommunikaatio	Iso-Britannia
24 CADBURY SCHWEPPE'S PUBLIC LIMITED COMPANY	Baa2	BBB Elintarvike	Iso-Britannia
25 Capital One Bank	Baa1	BBB Pankki	USA
26 CAPITALIA, SOCIETA PER AZIONI	A2	Pankki	Italia
27 Cardinal Health, Inc.	Baa3	BBB Elintarvike	USA
28 CARNIVAL CORPORATION	A3	A- Majoitus& kaupalliset palvelut	USA
29 CASINO GUICHARD-PERRACHON		BBB Elintarvike	Ranska
30 Cendant Corporation	Baa1	BBB Majoitus&kaupalliset palvelut	USA
31 Centex Corporation	Baa2	BBB Rakennusmateriaalit	USA
32 CenturyTel, Inc.	Baa2	BBB+ Telekommunikaatio	USA
33 CIGNA Corporation	Baa3	BBB Vakuutus	USA
34 Cingular Wireless LLC	Baa2	A Telekommunikaatio	USA
35 CIT Group Inc.	A2	A Pankki	USA
36 Clear Channel Communications, Inc.	Baa3	BBB- Media	USA
37 Comcast Cable Communications, LLC	Baa3	BBB Media	USA
38 COMMERZBANK Aktiengesellschaft	A2	A- Pankki	Saksa
39 COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	A2	A- Rakennusmateriaalit	Ranska
40 Compagnie Financiere Michelin	Baa1	BBB+ Autoteollisuus	Sveitsi
41 COMPASS GROUP PLC	Baa2	BBB+ Elintarvike	Iso-Britannia
42 Constellation Energy Group, Inc.	Baa1	BBB Sähkö	USA
43 Continental Aktiengesellschaft	Baa2	BBB+ Autoteollisuus	Saksa
44 Countrywide Home Loans, Inc.	A3	A Pankki	USA
45 Cox Communications, Inc.	Baa3	BBB- Media	USA
46 CSX Corporation	Baa2	BBB Rautatieteollisuus	USA
47 DaimlerChrysler AG	A3	BBB Autoteollisuus	Saksa

48	Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft	Baa2	BBB	Lentoliikenne	Saksa
49	Deutsche Telekom AG	Baa1	BBB+	Telekommunikaatio	Saksa
50	Devon Energy Corporation	Baa2	BBB	Öljy & Kaasu	USA
51	DIAGEO PLC	A2	A	Juomat	Iso-Britannia
52	DIXONS GROUP PLC	Baa1		Kauppa	Iso-Britannia
53	Dominion Resources, Inc.	Baa1	BBB+	Sähkö	USA
54	Eastman Chemical Company	Baa2	BBB	Kemianteollisuus	USA
55	EDISON S.P.A.	Baa2	BBB+	Sähkö	Italia
56	ENDESA, S.A.	A3	A	Sähkö	Espanja
57	EOP Operating Limited Partnership	Baa2	BBB+	Vuokra- us/Kinteistösijoitus	USA
58	Federated Department Stores, Inc.	Baa2	BBB+	Kauppa	USA
59	FINMECCANICA S.P.A.	Baa2	BBB	Ilmailuteollisuus	Italia
60	FRANCE TELECOM	Baa1	BBB+	Telekommunikaatio	Ranska
61	Gallaher Group PLC	Baa3	BBB	Tupakka	Iso-Britannia
62	GKN plc		BBB-	Autoteollisuus	Iso-Britannia
63	Goodrich Corporation	Baa3	BBB-	Ilmailuteollisuus	USA
64	GUS PLC	Baa1	BBB+	Kauppa	Iso-Britannia
65	HALLIBURTON COMPANY	Baa2	BBB	Öljy & kaasuu	USA
66	Hannover Rueckversicherung AG	Baa1	AA-	Vakuutus	Saksa
67	HANSON PLC	Baa1	BBB+	Rakennusmateriaalit	Iso-Britannia
68	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANISATION SOCIETE ANONYME	Baa1	BBB+	Telekommunikaatio	Kreikka
69	HILTON GROUP PLC	Baa2	BBB	Majoitus	Iso-Britannia
70	IMPERIAL CHEMICAL INDUSTRIES PLC	Baa3	BBB	Kemianteollisuus	Iso-Britannia
71	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	Baa3	BBB	Tupakka	Iso-Britannia
72	International Lease Finance Corporation	A1	AA-	Leasing	USA
73	International Paper Company	Baa2	BBB	Metsäteollisuus	USA
74	Jones Apparel Group, Inc.	Baa2	BBB	Tekstiiliteollisuus	USA
75	KINGFISHER PLC	Baa1	BBB+	Kauppa	Iso-Britannia
76	Koninklijke KPN N.V.	Baa1	A-	Telekommunikaatio	Hollanti
77	Koninklijke Philips Electronics N.V.	Baa1	BBB+	Elektroniikka ja ko- dinkoneet	Hollanti
78	LAFARGE SA	Baa2	BBB	Rakennusmateriaalit	Ranska
79	Lennar Corporation	Baa3	BBB-	Rakennusmateriaalit	USA
80	Lockheed Martin Corporation	Baa2	BBB	Ilmailuteollisuus	USA
81	Loews Corporation	Baa1	A	Moniala	USA
82	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA		BBB+	Elintarvike- ja vaate- tusteollisuus	Ranska
83	Marks & Spencer PLC	Baa2	Baa2	Vähittäiskauppa	Iso-Britannia
84	Marriott International, Inc.	Baa2	BBB+	Majoitus	USA
85	MBIA Insurance Corporation	Aa1	AA	Vakuutus	USA
86	MBNA Corporation	Baa2	BBB	Pankki	USA
87	McKesson Corporation	Baa3	BBB	Terveystuotteet	USA
88	MeadWestvaco Corporation	Baa3	BBB	Metsäteollisuus	USA
89	METRO AG	Baa1	BBB	Elintarvike	Saksa
90	MMO2 PLC	Baa2	BBB	Telekommunikaatio	Iso-Britannia
91	Motorola, Inc.	Baa3	BBB	Telekommunikaatio	USA
92	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft in Muenchen	A1	A+	Vakuutus	Saksa
93	National Rural Utilities Cooperative Finance Corporation	A2	A	Elektroniikkateol- lisuus	USA
94	Newell Rubbermaid Inc.	Baa2	BBB+	Sisustusteollisuus	USA
95	News America Incorporated	Baa3	BBB-	Media	USA
96	Nordstrom, Inc.	Baa1	A-	Kauppa	USA
97	Northrop Grumman Corporation	Baa2	BBB	Ilmailuteollisuus	USA

98 PEARSON plc	Baa1	BBB+	Media	Iso-Britannia
99 PEUGEOT SA	A3	A-	Autoteollisuus	Ranska
100 Pulte Homes, Inc.	Baa3	BBB-	Rakennusteollisuus	USA
101 Raytheon Company	Baa3	BBB-	Ilmailuteollisuus	USA
102 REED ELSEVIER PLC	A3	A-	Media	Iso-Britannia
103 RENAULT SA	Baa1	BBB	Autoteollisuus	Ranska
104 REPSOL YPF S.A.	Baa2	BBB+	Öljy & kaasu	Espanja
105 REUTERS GROUP PLC	A3	A	Media	Iso-Britannia
106 ROLLS-ROYCE plc	Baa1	BBB	Ilmailu- ja puolustusteollisuus	Iso-Britannia
107 Safeway Inc.	Baa2	BBB	Elintarvike	USA
108 SBC Communications Inc.	A3	A	Telekommunikaatio	USA
109 SCOTTISH POWER UK PLC	A3	A-	Sähkö	Iso-Britannia
110 Sempra Energy	Baa1	BBB+	Sähkö	USA
111 Simon Property Group, L.P.	Baa2	BBB+	Vuokraustoiminta	USA
112 SODEXHO ALLIANCE SA		BBB+	Elintarvike	Ranska
113 Southwest Airlines Co.	Baa1	A	Lentoliikenne	USA
114 Sprint Corporation	Baa3	BBB-	Telekommunikaatio	USA
115 STMicroelectronics N.V.	A3	A-	Puolijohdeteollisuus	Hollanti
116 Stora Enso Oyj	Baa1	BBB+	Metsäteollisuus	Suomi
117 SUEZ SA	A2	A-	Vesi	Ranska
118 SUPERVALU INC.	Baa3	BBB	Elintarvike	USA
119 Swiss Reinsurance Company	Aa2	AA-	Vakuutus	Sveitsi
120 TATE & LYLE PUBLIC LIMITED COMPANY	Baa2	BBB	Elintarvike	Iso-Britannia
121 TDC A/S	Baa1	BBB+	Telekommunikaatio	Tanska
122 TECHNIP SA		BBB+	Öljy & kaasu	Ranska
123 TELECOM ITALIA SPA	Baa2	BBB+	Telekommunikaatio	Italia
124 TELEFONICA, S.A.	A3	A	Telekommunikaatio	Espanja
125 The Hartford Financial Services Group, Inc.	A3	A-	Vakuutus	USA
126 THE KROGER CO.	Baa2	BBB	Elintarvike	USA
127 The May Department Stores Company	Baa3	BBB	Kauppa	USA
128 The Walt Disney Company	Baa1	BBB+	Media	USA
129 Time Warner Inc.	Baa1	BBB+	Media	USA
130 Transocean Inc.	Baa2	A-	Öljy & kaasu	USA
131 Tyson Foods, Inc.	Baa3	BBB	Elintarviketeollisuus	USA
132 UNION FENOSA, S.A.	Baa2	BBB+	Vesi	Espanja
133 Union Pacific Corporation	Baa2	BBB	Rautatieteollisuus	USA
134 UNITED UTILITIES PLC	A3	BBB+	Vesi	Iso-Britannia
135 UPM-Kymmene Oyj	Baa1	BBB	Metsäteollisuus	Suomi
136 VALEO SA	A3		Autoteollisuus	Ranska
137 Valero Energy Corporation	Baa3	BBB	Öljy & kaasu	USA
138 VEOLIA ENVIRONNEMENT	Baa1	BBB	Vesi	Ranska
139 Verizon Global Funding Corp.	A3	A+	Telekommunikaatio	USA
140 Viacom Inc.	Baa1	A-	Media	USA
141 VNU N.V.	Baa1	BBB	Media	Hollanti
142 VOLKSWAGEN AKTIENGESELLSCHAFT	A3	A-	Autoteollisuus	Saksa
143 Washington Mutual, Inc.	A3	A-	Pankki	USA
144 Weyerhaeuser Company	Baa2	BBB	Metsäteollisuus	USA
145 Whirlpool Corporation	Baa1	BBB+	Kodinkoneiteollisuus	USA
146 Wolters Kluwer N.V.	Baa1	BBB+	Media	Hollanti
147 WPP Group plc.	Baa2	BBB+	Mainonta	Iso-Britannia
148 Wyeth	Baa1	A	Lääketeollisuus	USA
149 XL CAPITAL LTD	A2	A	Vakuutus	Bermuda
150 Zurich Insurance Company	Baa1	A	Vakuutus	Sveitsi

1) Viitekorin yhtiöiden nimet saattavat olla kirjoitetut muussa muodossa kuin miten ne on kussakin tapauksessa yhtiöiden kotimaassa rekisteröity. Laskenta-asiamiehellä on oikeus tulkita nimiä yleisen markkinakäytännön mukaisesti mm. luottovastuutapahtuman toteamiseksi.

2) Viitekorin kuvauksessa olevat luottoluokitukset perustuvat Moody's:n ja Standard & Poor's:n tietokannoista tehtyihin havaintoihin 18.3.2005. Luokitukset voivat perustua mm velallisten kotimaan valuutassa liikkeeseen lasketun/laskettavan velan luokituksiin tai muussa valuutassa tapahtuneen/mahdollisesti tapahtuvan lainanoton luokituksiin, ja voivat myös olla luottokelpoisuusarvioita yrityksistä, joilla ei ole ollut 18.3.2005 nimenomaisesti luokiteltuja velkaeriä taseessaan. Luokituksia etsittäessä tietokannoista on pyritty noudattamaan suurta huolellisuutta. Esitteessä ja lainaehdoissa mainitut luokitukset ovat siitä huolimatta indikaatiivisia. Nordea ei vastaa siitä että luokituslaitosten tietokannat eivät olisi olleet ajan tasalla.

3) **Laskenta-asiamies käyttää lihavoidulla tekstillä merkittyjen Viiteyhtiöiden (ja Vastineyhtiöiden) Velkasitoumusten Takaisinsaantiarvoa määrittäessään perusteena normaalia vakuudetonta velkaa huomommalta etuoikeudella olevaa Velkasitoumusta tai harkintansa mukaan Velkasitoumusta, jonka etuoikeusasema on sama kuin Viiteyhtiön normaalilla vakuudettomalla velalla.**

Vastineyhtiöt

(a) Eurooppalaiset yhtiöt

Yhtiö	Moodys	S & P	Toimiala	Maa
Anglo American plc	A3	A-	Kaivosteollisuus	Iso-Britannia
BANCA MONTE DEI PASCHI S.p.A	A1	A	Pankki	Italia
CARREFOUR SA	A1	A+	Vähittäiskauppa	Ranska
COMMERZBANK AG	A2	A-	Pankki	Saksa
DIAGEO PLC	A2	A	Juomat	Iso-Britannia
EADS	A3	A	Ilmailu- ja puolustusteollisuus	Alankomaat
EDISON SpA	Baa3	BBB+	Sähkö	Italia
FORTUM OYJ	Baa1	BBB+	Sähkö	Suomi
National Grid Transco PLC	Baa1	A-	Sähkö	Iso-Britannia
SAFEWAY LTD	A3		Elintarvike	Iso-Britannia
VATTENFALL AB	A3	A-	Sähkö	Ruotsi
VOLVO AB	A3		Autoteollisuus	Ruotsi

(b) Amerikkalaiset yhtiöt

Yhtiö	Moodys	S & P	Toimiala	Maa
Alcan Inc.	Baa1	A-	Kaivosteollisuus	Kanada
Alcoa Inc.	A2	A-	Kaivosteollisuus	USA
American Express Company	A1	A+	Rahoitus	USA
Amgen Inc.	A2	A+	Lääke	USA
Burlington Northern Santa Fe Corporation	Baa2	BBB+	Rautatiet	USA
Chubb Corporation (The)	A2	A	Vakuutus	USA
Conagra Foods, Inc.	Baa1	BBB+	Elintarvikke	USA
Duke Energy Corporation	Baa1	BBB	Sähkö	USA
General Mills, Inc.	Baa2	BBB+	Elintarvike	USA
Hewlett-Packard Company	A3	A-	Elektroniikka	USA
Ingersoll-Rand Company Limited	A3	BBB+	Teollisuuden tarvikkeet	USA
Metlife, Inc	A2	A	Vakuutus	USA
Norfolk Southern Corporation	Baa1	BBB	Rautatiet	USA
Rohm And Haas Company	A3	BBB+	Kemianteollisuus	USA