

Nordea Pankki Suomi Oyj 30/2005 Teho

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.

| | |
|-------------------------------------|--|
| <i>Liikkeeseenlaskija:</i> | Nordea Pankki Suomi Oyj |
| <i>Lainan pääoma:</i> | Enintään EUR 100.000.000 |
| <i>Lainan liikkeeseenlaskutapa:</i> | Paperimuotoinen, mutta fyysisiä velkakirjoja ei paineta. |
| <i>Lainan etuoikeusasema:</i> | Sama kuin liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla. |
| <i>Velkakirjojen yksikkökoko:</i> | 1.000 euroa |
| <i>Minimimerkintä:</i> | 10.000 euroa |
| <i>Lainan numero:</i> | 30/2005 |
| <i>Liikkeeseenlaskupäivä:</i> | 31.10.2005 |
| <i>Takaisinmaksupäivä:</i> | 20.12.2010. Mikäli Luottovastuutapahtuman Ilmoituspäivä sattuu viimeisellä korkojaksolla ennen Määrityspäivää, siirtyy Takaisinmaksupäivä 80 pankkipäivää eteenpäin. Takaisinmaksupäivänä takaisinmaksettava määrä maksetaan velkakirjan haltijan osoittamalle Nordea Pankki Suomi Oyj:ssä (jäljempänä ”Nordea”) olevan arvopaperisäilytyksen hoitotilille. |
| <i>Takaisinmaksumäärä:</i> | Liikkeeseenlaskijan sijoittajalle takaisin maksama määrä riippuu siitä, tuleeko Viitekorissa tapahtumaan Määrityspäivään mennessä Luottovastuutapahtumia, joiden aiheuttama taloudellinen tappio ylittäisi 2,5% ¹ Viitekorin korin 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 joka ylittää 2,5% Viitekorin korin Nimellisarvosta ja se on määritelty tarkasti jäljempänä kohdassa ”Määritelmät”.

Velkakirjan takaisinmaksu määräytyy edellä mainitun lisäksi jäljempänä kohdassa ”Määritelmät” kerrotulla tavalla.

Velkakirjan pääomaa ei ole turvattu ja sen voi menettää kokonaan.

¹ Odotettu suojaustaso. Lopullinen suojaustaso tulee olemaan 2,3 – 2,7 % ja se vahvistetaan 14.10.2005.

Merkintäpaikka: Merkintäpaikka on Nordea Pankki Suomi Oyj, Structured Products ja Institutional Sales –osastot Aleksis Kiven katu 9, 00020 Nordea, Helsinki. Merkintä tapahtuu erillisellä merkintälomakkeella.

Merkinän maksu: Tehdyt merkinnät maksetaan kokonaisuudessaan liikkeeseenlaskupäivänä.

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

Indeksihyvitys korkojaksolle:

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

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. Indeksihyvitykset maksetaan velkakirjan haltijan osoittamalle Nordeassa olevan arvopaperisäilytyksen hoitotilille.

Indeksihyvityksen perusteena on 3 kk Euribor + lisätuotto 3,6 %² p.a.

Liikkeeseenlaskijan sijoittajalle maksaman indeksihyvityksen määrä riippuu siitä, tuleeko Viitekorissa tapahtumaan Indeksihyvityksen Määrittämisspäivään mennessä Luottovastuutapahtumia, joiden aiheuttama taloudellinen tappio ylittäisi 2,5%³ Viitekorin korin Nimellisarvosta. Indeksihyvitystä ei makseta lainkaan jos Kertynyt Portfoliotappio on yli 4,5%⁴ Viitekorin korin Nimellisarvosta. Kertynyttä Portfoliotappiota laskettaessa huomioidaan kaikki ne Luottovastuutapahtumat, joiden osalta on ollut Takaisinsaantiarvon Määrittämisspäivä liikkeeseenlaskupäivästä alkaen.

Korkojakson indeksihyvitystä laskettaessa huomioidaan Indeksihyvityksen Määräytymispäivään mennessä sattuneet Takaisinsaantiarvon Määrittämisspäivät.

Indeksihyvitys viimeiselle korkojaksolle:

Viimeiselle korkojaksolle maksetaan Indeksihyvitystä Indeksihyvityksen Määräytymispäivään saakka, (mukaan lukien korkojakson ensimmäinen päivä ja Indeksihyvityksen Määräytymispäivä), ja Indeksihyvityksen Määräytymispäivän ja Takaisinmaksupäivän väliselle ajalle (mukaan lukien Indeksihyvityksen Määräytymispäivä ja poislukien Takaisinmaksupäivä) maksetaan vuotuista korkoa seuraavasti:

² Odotettu lisätuotto. Lopullinen lisätuotto tulee olemaan 3,2 – 4,0 % p.a. ja se vahvistetaan 14.10.2005.

³ Odotettu suojaustaso. Lopullinen suojaustaso tulee olemaan 2,3 – 2,7 % ja se vahvistetaan 14.10.2005.

⁴ Odotettu yläsuojaustaso. Lopullinen suojaustaso tulee olemaan 4,3 – 4,7 % ja se vahvistetaan 14.10.2005.

Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 11. b ”Euribor-korko tai muu viitekorko”:

Korko: 3 kk Euribor p.a.
Marginaali: 0 % p.a.

Mikäli Luottovastuutapahtuman Ilmoituspäivä sattuu viimeisellä korkojaksolla ennen Määrittämisspäivää, siirtyy Takaisinmaksupäivä 80 pankkipäivää eteenpäin. Tällöin velkakirjan haltijalle maksetaan ym. Indeksihyvitystä Indeksihyvityksen Määräytymispäivään saakka ja sen jälkeen vuotuista korkoa lopulliseen Takaisinmaksupäivään saakka seuraavasti:

Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 11. b ”Euribor-korko tai muu viitekorko”:

Korko: 3 kk Euribor p.a.
Marginaali: 0 % p.a.

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 julkaistun noteeraukseen 3 kk Euriborille.
Lisätietoja: www.euribor.org.

Korkojakson pituus:

Ensimmäinen korkojakso on 31.10.2005 – 20.3.2006, mukaan lukien korkojakson ensimmäinen päivä ja pois lukien korkojakson viimeinen päivä, ja seuraavat korkojaksot 20.3.2006 alkaen 3 kuukautta Takaisinmaksupäivään saakka, mukaan lukien korkojakson ensimmäinen päivä ja pois lukien korkojakson viimeinen päivä. Mikäli Luottovastuutapahtuman Ilmoituspäivä sattuu viimeisellä korkojaksolla ennen Määrittämisspäivää, viimeinen korkojakso pitenee 80:llä pankkipäivällä.

Koronmaksupäivä/t:

Ensimmäisen korkojakson osalta koronmaksupäivä on 20.3.2006 ja sen jälkeen jokaisen korkojakson viimeinen päivä eli vuosittain aina 20.3, 20.6, 20.9 ja 20.12 Takaisinmaksupäivään saakka.

Koronlaskuperuste:

”Todelliset/360”.

Indeksihyvityksen määräytymispäivä:

6 Pankkipäivää ennen jokaisen korkojakson viimeistä päivää.

Euriborin määräytymispäivä:

2 Pankkipäivää ennen jokaisen korkojakson ensimmäistä päivää.

Pankkipäiväolettaja:

Sovellettu seuraava.

Mikäli indeksihyvityksen maksu siirtyy edeltäväksi Pankkipäiväksi, ei koron maksamisen siirtyminen oikeuta velkakirjan haltijaa lisäsuoritukseen.

Liikkeeseenlaskijan oikeus ennakkaiseen takaisinmaksuun:

Ei

Velkojan oikeus vaatia ennakkaista

| | |
|------------------------------------|-------------------------|
| <i>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> | 15.9. – 14.10.2005. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus keskeyttää merkintöjen vastaanotto milloin tahansa, ei kuitenkaan kolmen ensimmäisen merkintäpäivän aikana. |
| <i>Velkakirjojen luovutus:</i> | Joukkovelkakirjan merkitsijälle (tai sille, jolle hänen oikeutensa on siirtynyt) annetaan pyydettyessä merkintätodistus maksetusta merkinnästä ja se säilytetään Nordean arvopaperisäilytyksessä. Joukkovelkakirjat luovutetaan pyynnöstä myöhemmin ilmoitettavana ajankohtana Liikkeeseenlaskijan toimipaikassa 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> | Joulukuu 2005 |
| <i>Luottoluokitus:</i> | Lainalle ei haeta luottoluokitusta. |
| <i>Lainan ISIN-koodi:</i> | FI0003019232 |
| <i>Lähdevero 2005:</i> | 28 % |
| <i>Arvio lainan liikkeeseenlaskijalle kertyvästä pääomasta sekä suunniteltu käyttötapa:</i> | Enintään n. 100.000.000 euroa, josta n. 0,2 % on liikkeeseenlaskukustannuksia. Laina on osa liikkeeseenlaskijan varainhankintaa. |

Liikkeeseenlaskijan oikeus peruuttaa

liikkeeseenlasku:

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muutuneeseen markkinatilanteeseen, merkintävilkkauten 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 ja palautettavalle summalle maksetaan 4 % vuosittaista korkoa merkintäajankohdasta palautusajankohtaan.

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

Nordea on julkaissut koko konsernia koskevan osavuositauksen tammi-kesäkuulta 24. elokuuta 2005, joka on nähtävissä osoitteessa www.nordea.com.

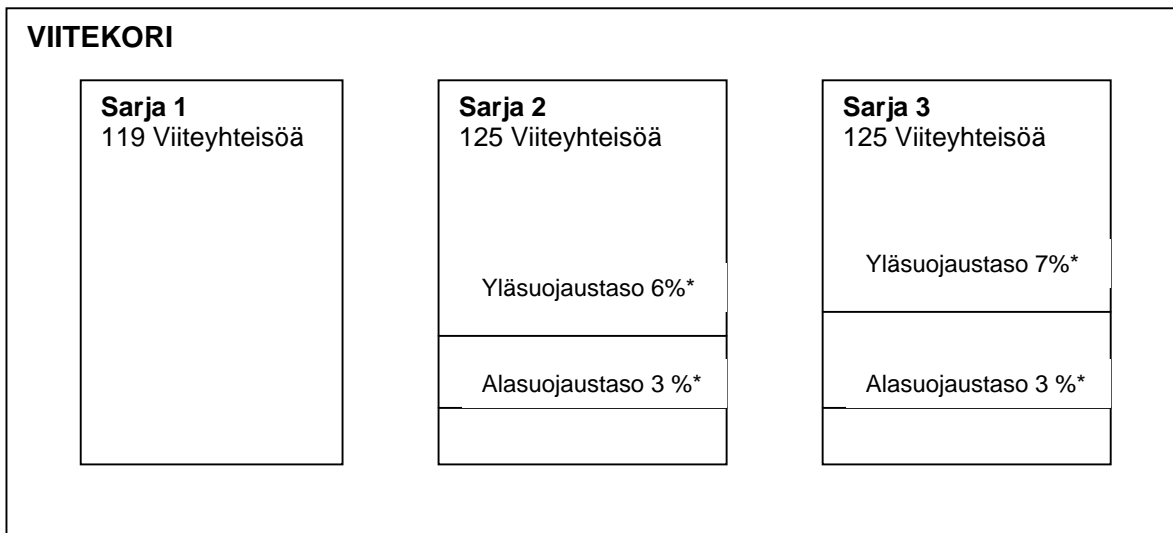
Nordea Pankki Suomi Oyj:n hallituksen tiedossa ei ole muita liikkeeseenlaskettavan joukkovelkakirjalainan arvoon olennaisesti vaikuttavia seikkoja pankin tuloksen muodostumisessa tai varallisuusasemassa, joita ei ole selvitetty tässä esitteessä.

Helsingissä 14.9.2005
Nordea Pankki Suomi Oyj

Määritelmät

VIITEKORI JA TAPPIOSUOJA

Viitekori tarkoittaa Laskenta-asiamiehen Lainan liikkeeseenlaskupäivänä vahvistamaa Viiteyhtiöiden ja Julkisyhteisöjen joukkoa, joka koostuu kolmesta sarjasta (Sarjat 1, 2 ja 3). Sarjoihin on valittu sellaisia Viiteyhteisöjä, joiden luottoluokitus on ollut Investment Grade –tasoa 26.8.2005 taikka joiden kanssa samaan konserniin kuuluvan yhtiön luottoluokitus on ollut Investment Grade-tasoa 26.8.2005. Viiteyhteisö voi kuulua useampaan Sarjaan Viitekorissa. Alkuperäinen Viitekori on liitteessä 1.



* Odotettu suojaustaso. Lopullinen taso vahvistetaan

Liikkeeseenlaskija voi poistaa Viiteyhtiön tai Julkisyhteisön Viitekorista ja korvata sen valitsemallaan liitteessä 1 luetellulla **Vastineyhteisöllä** mikäli Lainan merkintäajan alkamisen ja liikkeeseenlaskupäivän välisenä ajanjaksona Viiteyhtiössä tapahtuu Luottovastuutapahtuma tai Viiteyhtiön luottokelpoisuus merkittävästi huononee.

Jotta Viitekorin koostumus olisi mahdollisimman likvidi voi Liikkeeseenlaskija ennen 22.9.2005 poistaa yhden tai useamman Viiteyhtiön tai Julkisyhteisön Viitekorin Sarjoista 2 ja 3 ja korvata sen valitsemallaan yhtiöllä tai Julkisyhteisöllä) jonka luottoluokitustaso on Investment Grade –tasoa tai 2) jonka kanssa samaan konserniin kuuluvan yhtiön luottoluokitus on Investment Grade-tasoa ja jonka lainanoton Viitekoriin valittu yhteisö on taannut. Edellä mainitun ohella Laskenta-asiamies voi päättää lisätä tai poistaa Viiteyhtiön tai Julkisyhteisön sen mukaan mitä on sanottu Korvaavasta Viiteyhtiöstä.

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Viitekorin lopullisen koostumuksen velkakirjan haltijoille Nordea Marketsin Internet-sivuilla, joiden osoite tällä hetkellä on www.nordea.com/sitemod/default/index.aspx?pid=57652.

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

Julkisyhteisö ("Sovereign") tarkoittaa valtiota, sen hallinnollista osaa, kuntaa, kaupunkia taikka hallitusta tai mitä tahansa edustustoa, ministeriötä, osastoa tai muuta viranomaista (mukaan lukien keskuspankki).

Viiteyhtiö ja Julkisyhteisö jäljempänä yhdessä **Viiteyhteisö**.

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 vapaaehtoisen Velkasitoumusten vaihdon tai muuten tapahtuvan siirron kautta), yhdistämisen, fuusion, luovutuksen tai vastaavan lakiin 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.

Sarjojen 2 ja 3 Tappiosuoja

Tappiosuojalla tarkoitetaan sitä että Luottovastuutapahtumien aiheuttama tappio huomioidaan laskettaessa Kertynyttä Portfoliotappiota Viitekorin Sarjoissa 2 ja 3, vasta kun kyseisten Sarjojen Kertynyt Portfoliotappio ylittää Sarjojen Alasuojaustasot. Toisin sanoen Portfoliotappiota kertyy Sarjassa vain siinä määrin kuin Luottovastuutapahtuman ja aiempien Luottovastuutapahtumien aiheuttamien tappioiden summa Sarjassa ylittää Sarja Alasuojaustason (Sarjassa 2 ja 3: 3% Sarjan laskennallisesta koosta) Luottovastuutapahtumat huomioidaan siinä järjestyksessä kuin ne tapahtuvat.

Sarjojen 2 ja 3 Yläsuojaustason ylittävää Kertynyttä Portfoliotappiota ei huomioida laskettaessa Kertynyttä Vaikuttavaa Portfoliotappiota eli Portfoliotappio ei kerry enää Sarjoissa 2 ja 3 siltä osin kuin Sarja Yläsuojaustaso (Sarjassa 2: 6% ja Sarjassa 3: 7 %) ylittyy.

Sarjan 2 Alasuojaustaso on 0,030 x Sarjan 2 Nimellisarvo.

Sarjan 2 Yläsuojaustaso on 0,060 x Sarjan 2 Nimellisarvo.

Sarjan 3 Alasuojaustaso on 0,030 x Sarjan x Nimellisarvo.

Sarjan 3 Yläsuojaustaso on 0,070 x Sarjan 3 Nimellisarvo.

Sarjan 2 Nimellisarvo on 1000⁵ miljoonaa euroa.

Sarjan 3 Nimellisarvo on 750⁶ miljoonaa euroa.

⁵ Luku on viitteellinen ja riippuu Lainan todellisesta liikkeeseenlasketusta pääomasta. Lukujen välinen suhde säilyy kuitenkin aina riippumatta liikkeeseenlasketun Lainan määrästä.

⁶ Luku on viitteellinen ja riippuu Lainan todellisesta liikkeeseenlasketusta pääomasta. Lukujen välinen suhde säilyy kuitenkin aina riippumatta liikkeeseenlasketun Lainan määrästä.

| |
|--|
| <p>Sarja 1 119 Viiteyhteisöä Sarjan Nimellisarvo € 1190* m</p> |
|--|

| |
|--|
| <p>Sarja 2 125 Viiteyhteisöä Sarjan Nimellisarvo € 1000* m</p> |
| <p>Yläsuojaustaso 6%</p> |
| <p>Alasuojaustaso 3%</p> |
| <p>Tappiosuoja</p> |

| |
|---|
| <p>Sarja 3 125 Viiteyhteisöä Sarjan Nimellisarvo € 750* m</p> |
| <p>Yläsuojaustaso 7%</p> |
| <p>Alasuojaustaso 3%</p> |
| <p>Tappiosuoja</p> |

Vain alasuojaustason ylittävä ja yläsuojaustason alittava tappio huomioidaan.

* Luvut ovat viitteellisiä ja riippuvat liikkeeseenlasketun lainan määrästä. Lukujen välinen suhde säilyy kuitenkin aina riippumatta liikkeeseenlasketun lainan määrästä.

TAKAISINMAKSUMÄÄRÄ JA INDEKSIHYVITYS

Kullekin velkakirjan haltijalle Lainan takaisinmaksupäivänä palautettava takaisinmaksumäärä ja kunakin koronmaksupäivänä maksettava indeksihyvitys määräytyy näissä ehdossa kerrotun mukaisesti sen mukaan, kuinka monen Luottovastuutapahtuman osalta on ollut Takaisinsaantiarvon Määrittäminen 31.10.2005 alkaen Määrittäminen (Pääoman takaisinmaksun osalta) tai Indeksihyvityksen Määrittäminen (indeksihyvityksen maksun osalta) mennessä.

Luottovastuutapahtuman sattuessa Laskenta-asiamies määrittelee Takaisinsaantiarvon Määrittäminen valitsemalleen kyseisen Luottovastuutapahtuman kohteena olevan Viiteyhtiön Velkasitoumukselle **Takaisinsaantiarvon**. Laskenta-asiamies voi harkintansa mukaan käyttää Pankki-, Vakuutus- ja Rahoitustoimialalla olevien Viiteyhtiöiden (ja Vastineyhtiöiden) Velkasitoumusten Takaisinsaantiarvoa määrittäessään perusteena normaalia vakuudeton-ta velkaa huonommalla etuoikeudella olevaa Velkasitoumusta tai Velkasitoumusta, jonka etuoikeusasema on sama kuin Viiteyhtiön normaalilla vakuudettomalla velalla. Yksi Viiteyhteisö voi olla vain kerran Luottovastuutapahtuman kohteena.

Mikäli Viiteyhteisö kuuluu useampaan Sarjaan Viitekorissa, Luottovastuutapahtuma huomioidaan sen osalta laskettaessa jokaisen Sarjan Kertynyttä Portfoliotappiota, johon ko. Viiteyhteisö kuuluu.

Liikkeeseenlaskija tiedottaa Luottovastuutapahtumasta kirjallisesti tai Nordea Marketsin Internet-sivuilla, joiden osoite tällä hetkellä on www.nordea.com/sitemod/default/index.aspx?pid=57652. ("Luottovastuutapahtuman Ilmoituspäivä").

Laskenta-asiamies määrittelee Takaisinsaantiarvon yleisesti hyväksytyn ja noudatetun kansainvälisen käytännön mukaisesti viideltä tai useammalta Laskenta-asiamiehen valitsemalta rahoituslaitokselta pyydettyjen ostoteerausten perusteella. Ostoteeraus pyydetään Laskenta-asiamiehen valitsemalle kyseisen Luottovastuutapahtuman kohteena olevan Viiteyhtiön Velkasitoumukselle. Mikäli kyseiselle Velkasitoumukselle ei saada ostoteerausta, voi sen Takaisinsaantiarvo olla nolla.

Takaisinsaantiarvon Määrittäminen on 60 pankkipäivää Luottovastuutapahtuman Ilmoituspäivän jälkeen. Takaisinsaantiarvon Määrittäminen osalta Pankkipäivä tarkoittaa päivää, jolloin pankit Tokyossa, Lontoossa ja New Yorkissa ovat yleisesti avoinna.

Valuuttakurssimuutokset eivät vaikuta takaisinmaksumäärään tai indeksihyvityksen määrään.

Määrittäminen on kuudes (6) Pankkipäivä ennen Takaisinmaksupäivää. Takaisinmaksupäivän siirtyessä ei Määrittäminen kuitenkaan siirry.

Indeksihyvityksen Määrittäminen on kuusi (6) Pankkipäivää ennen jokaisen korkojakson viimeistä päivää. Takaisinmaksupäivän siirtyessä ei Indeksihyvityksen Määrittäminen kuitenkaan siirry, vaan alkuperäisen Takaisinmaksupäivän ja lopullisen Takaisinmaksupäivän väliselle ajalle maksettava korko määritetään kuusi (6) pankkipäivää ennen lopullista takaisinmaksupäivää.

Pankkipäivä tarkoittaa päivää, jolloin sekä Euroopan Keskuspankin TARGET -järjestelmä on toiminnassa ja jolloin pankit ovat Tukholmassa, Kööpenhaminassa, Oslolla, Lontoossa ja New Yorkissa yleisesti avoinna.

Takaisinmaksumäärä:

Liikkeeseenlaskijan sijoittajalle takaisin maksama määrä riippuu siitä, tuleeko Viitekorissa tapahtumaan Määrittäminen mennessä Luottovastuutapahtumia, joiden aiheuttama taloudellinen tappio ylittäisi 2,5% Viitekorin korin Nimellisarvosta. Jos näin kävisi, sijoittaja menettäisi 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 Määrittäminen 31.10.2005 alkaen Määrittäminen mennessä tai;

(2) Mikäli yhden tai useamman Luottovastuutapahtuman osalta on ollut Takaisinsaantiarvon Määrittäminen 31.10.2005 alkaen Määrittäminen mennessä,

(a) Velkakirjan haltijoille palautetaan Takaisinmaksupäivänä velkakirjan nimellisarvo, jos Kertynyt Portfoliotappio on alle 2,5⁷ % (Lainan Suojaustaso) Viitekorin korin Nimellisarvosta.

(b) Mikäli Kertynyt Portfoliotappio on yhtä suuri tai suurempi kuin 2,5 % (Lainan Suojaustaso) Viitekorin korin Nimellisarvosta, mutta alle 4,5⁸ % Viitekorin korin Nimellisarvosta, lasketaan Velkakirjan haltijalle palautettava määrä seuraavan kaavan mukaisesti:

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

(c) Mikäli Kertynyt Portfoliotappio on yhtä suuri tai suurempi kuin 4,5 % Viitekorin korin Nimellisarvosta, velkakirjan haltijoille ei palauteta Lainan eräpäivänä mitään osaa velkakirjan nimellisarvosta.

Velkakirjan pääomaa ei ole turvattu.

Kertyneestä Portfoliotappiosta ja sen vaikutuksesta koron määrään tai velkakirjanhaltijalle palautettavaan määrään ilmoitetaan Nordea Marketsin Internet-sivuilla, joiden osoite tällä hetkellä on www.nordea.com/sitemod/default/index.aspx?pid=57652.

Kertynyt Vaikuttava Portfoliotappio on Max (0 , Min ((KP x VKN – LST), LLP)), missä

⁷ Odotettu suojaustaso. Lopullinen suojaustaso tulee olemaan 2,3 – 2,7 % ja se vahvistetaan 14.10.2005.

⁸ Odotettu yläsuojaustaso. Lopullinen suojaustaso tulee olemaan 4,3 – 4,7 % ja se vahvistetaan 14.10.2005.

KP on Kertynyt Portfoliotappio,
 VKN on Viitekorin korin Nimellisarvo,
 LST on Lainan Suojaustaso ja
 LLP on Lainan Todellinen Liikkeeseenlaskettu Pääoma

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

Viitekori korin Nimellisarvo on Lainan Todellinen Liikkeeseenlaskettu Pääoma jaettuna luvulla, joka saadaan kun vähennetään Lainan Yläsuojausprosentista Lainan Suojausprosentti.

Lainan Suojaustaso on $0,025^9$ x Viitekorin korin Nimellisarvo.

Lainan Yläsuojaustaso on $0,045^{10}$ x Viitekorin korin Nimellisarvo.

Lainan Yläsuojausprosentti on $0,045^{11}$.

Lainan Suojausprosentti on $0,025^{12}$.

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

Kertynyt Portfoliotappio lasketaan Sarjojen Kertyneiden Portfoliotappioiden summana seuraavan kaavan mukaisesti:

$$KP = KP_{\text{Sarja1}} + (KP_{\text{Sarja2}} + KP_{\text{Sarja3}})$$

jossa jokaisen Sarjan Kertynyt Portfoliotappio lasketaan erikseen seuraavan kaavan mukaisesti:

Sarja 1

$$\sum (1 - LT_N) / 125,$$

missä

LT_N on Sarjan N:n Luottovastuutapahtuman Takaisinsaantiarvo.

Sarja 2

$$\text{Min}(0.03, \text{Max}(0, ((\sum (1 - LT_N) / 125) - 0.03)))(0.8),$$

missä

LT_N on Sarjan N:n Luottovastuutapahtuman Takaisinsaantiarvo.

Sarja 3

⁹ Odotettu suojaustaso. Lopullinen suojaustaso tulee olemaan 2,3 – 2,7 % ja se vahvistetaan 14.10.2005.

¹⁰ Odotettu yläsuojaustaso. Lopullinen suojaustaso tulee olemaan 4,3 – 4,7 % ja se vahvistetaan 14.10.2005.

¹¹ Odotettu yläsuojausprosentti. Lopullinen suojausprosentti tulee olemaan 4,3 – 4,7 % ja se vahvistetaan 14.10.2005.

¹² Odotettu suojausprosentti. Lopullinen suojausprosentti tulee olemaan 2,3 – 2,7 % ja se vahvistetaan 14.10.2005.

$\text{Min}(0.04, \text{Max}(0, ((\sum (1 - LT_N) / 125) - 0.03)))(0,6),$

missä

LT_N on Sarjan N:n Luottovastuutapahtuman Takaisinsaantiarvo.

Luottovastuutapahtuma tarkoittaa tapahtumaa, jossa Laskenta-asiamiehen arvion mukaan kyse on:

(a) Viiteyhtiön Vakavasta Maksuhäiriöstä ("Failure to pay"), Velkojen Uudelleenjärjestelystä ("Restructuring") tai Konkurssista ("Bankruptcy")

(b) Julkisyhteisön Vakavasta Maksuhäiriöstä ("Failure to pay"), Velkojen Uudelleenjärjestelystä ("Restructuring") tai Maksukiellosta/-lykkäyksestä ("Repudiation/Moratorium") ja lisäksi, Itä-Eurooppalaisten ja Keski-Aasialaisten Julkisyhteisöjen kyseessä ollessa, Irtisanomisesta ("Obligation Acceleration"),

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 Viiteyhteisö 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 Viiteyhteisön 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 olosuh-teissa, joissa tällaista tapahtumaa ei suoraan tai epäsuoraan tehdä seurauksena Viiteyrytyksen luottokelpoi-suuden tai taloudellisen aseman heikkenemisestä.

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

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 pe-rustuva velkojien vahingoksi tehty päätös tai hakemus Viiteyhtiön purkamiseksi tai selvitystilaan asettamiseksi on jätetty ja tällaisen menettely tai hakemus

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

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

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

(f) hakee tai sille määrätään tai sen koko omaisuudelle tai olennaiselle osalle sitä nimitetään pesänselvittäjä, selvi-tysmies, 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, takavariko, myymis- tai hukkaamiskielto tai muu ulosmittaus tai pakkotäytäntöönpano tai kanne ja tällainen vakuudenhalti-ja säilyttää vakuuden hallinnan eikä tällaista menettelyä tai sitä koskevaa hakemusta hylätä, peruuteta, anneta kes-keitysmääräystä tai jätetä sillensä kolmenkymmenen päivän kuluessa tai

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

Maksukiellolla/-lykkäyksellä tarkoitetaan molempien seuraavien seikkojen tapahtumista:

(i) **Mahdollinen Maksukielto/-lykkäys:** Viiteyhteisön toimivaltainen toimihenkilö

(x) kieltää, vastustaa, torjuu tai epää Velkasitoumuksen, kokonaan tai osittain, tai kiistää Vel-kasitoumuksen olemassaolon tai oikeellisuuden; taikka

(y) julistaa tai määrää maksujen lakkautuksen, keskeytyksen tai lykkäyksen, tapahtuipa se *de facto* tai *de jure*,

ja toimenpide liittyy yhteen tai useampaan Velkasitoumukseen, jonka/joiden ehtojen mukaisen erääntyneen maksun ja erääntyneen tai erääntyneiden maksusuoritusten yhteismäärä on vähintään USD 1.000.000 (tai sen vasta-arvo muussa valuutassa) ja

(ii) Velkasitoumuksen osalta tapahtuu Maksukiellon/-lykkäyksen Arviointipäivänä tai sen jälkeen Vakava Maksuhäiriö, riippumatta sen kohteena olevien Velkasitoumusten erääntyneiden maksusuoritusten määrästä tai Maksujen Uudelleenjärjestely, riippumatta sen kohteena olevien Velkasitoumusten erääntyneiden maksusuoritusten määrästä.

Maksukiellon/-lykkäyksen Arviointipäivä tarkoittaa, mikäli Mahdollinen Maksukielto/-lykkäys tapahtuu alkupe-
räisenä takaisinmaksupäivänä tai ennen sitä,

(i) jos Velkasitoumuksiin, joita Mahdollinen Maksukielto/-lykkäys koskee kuuluu myös joukkolaino-
ja/obligaatioita, myöhäisempää seuraavista päivistä:

(a) Mahdollisen Maksukiellon/-lykkäyksen jälkeinen 60. päivä ja

(b) em. joukkolainan/obligaation ensimmäinen maksupäivä Mahdollisen Maksukiellon/-
lykkäyksen jälkeen ja

(ii) jos Velkasitoumuksiin, joita Mahdollinen Maksukielto/-lykkäys koskee, ei kuulu joukkolaino-
ja/obligaatioita, päivä, joka on 60. päivää Mahdollisen Maksukielto/-lykkäyspäivän jälkeen.

Irtisanomisella tarkoitetaan tilannetta, jossa yksi tai useampi Velkasitoumus, jonka/joiden ehtojen mukaisen erään-
tyneen maksun ja erääntyneen tai erääntyneiden maksusuoritusten yhteismäärä on vähintään USD 1.000.000 (tai
sen vasta-arvo muussa valuutassa), on eräännytetty ennaikaisesti Viiteyhteisön muun kuin maksua koskevan lai-
minlyönnin, irtisanomisperusteen syntymisen tai muun vastaavan ehdon tai tapahtuman seurauksena.

Velkasitoumus tarkoittaa kunkin Viiteyhteisön 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 Vi-
iteyhteisö 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.

Esimerkkejä Luottovastuutapahtumien vaikutuksesta

Luottovastuutapahtumien vaikutus on polkuriippuvainen:

Viiteyhteisöjen Sarjan 1 ja 2 sekä Sarjan 1 ja 3 välillä on osittaista päällekkäisyyttä. Jos Luottovastuutapahtu-
ma osuu Viiteyhteisöön, joka on samaan aikaan kahdessa sarjassa, luottovastuutapahtuman vaikutus voi olla
suurempi kuin jos Viiteyhteisö on vain yhdessä sarjassa. - Sarjojen 2 ja 3 Viiteyhteisöihin kohdistuvat Luoto-
vastuutapahtumat eivät kuitenkaan aiheuta portfoliotappiota ennen kuin Sarjassa 2 tai 3 Alasuojaustaso ylittyy,
eivätkä sen jälkeen kun Yläsuojaustaso ylittyy.

Esimerkki 1.

Mikäli luottovastuutapahtumat kohdistuvat Viiteyhteisöihin, jotka ovat vain Sarjassa 1 ja niitä on tapahtunut 4 kappaletta
ennen Indeksihyvityksen Määräytymispäivää, ja kaikkien Takaisinsaantiarvo on 50%, kertyy Portfoliotappiota 1.6%, eikä
tappio vielä vaikuta indeksihyvityksen tai pääoman maksuun sillä Lainan Suojaustaso 2.5% ei ylity.

Esimerkki 2.

Jos Luottovastuutapahtumat (4 kappaletta) kohdistuvat Viiteyhteisöihin, jotka ovat samaan aikaan sekä Sarjassa 1, että Sarjassa 2, ja Takaisinsaantiarvo on 50%, kertyy Portfoliotappiota Sarjoista 1.6%, eikä tappio ei vielä vaikuta tämän lainan sijoittajalle maksettavaan Indeksihyvitykseen eikä pääomanpalautukseen, sillä Lainan Suojaustaso 2.5% ei ylitä.

Esimerkki 3.

Jos Sarjassa 1 tapahtuu 5 päällekkäistä Luottovastuutapahtumaa Sarjan 2 viiden Luottovastuutapahtuman kanssa ja Takaisinsaantiarvo on kaikissa 50%, Kertynyt Portfoliotappio 2% ei ylitä Lainan Suojaustasoa 2.5% eivätkä Luottovastuutapahtumat siten vaikuta tämän Lainan Indeksihyvitykseen eikä pääomanpalautukseen.

Esimerkki 4.

Jos Sarjoissa 1 ja 2 tapahtuu em. 5 päällekkäistä Luottovastuutapahtumaa mutta Sarjassa 2 niiden lisäksi 5 muuta Luottovastuutapahtumaa ja kaikkien Takaisinsaantiarvo on 50%, kertyvä Portfoliotappio 2.8% ylittää Lainan Suojaustason 2.5% ja alentaa maksettavaa Indeksihyvitystä ja Takaisinmaksumäärää.

Esimerkki 5.

Jos Sarjoissa 1 ja 2 tapahtuu 5 päällekkäistä Luottovastuutapahtumaa ja niiden lisäksi Sarjassa 3 tapahtuu 4 Luottovastuutapahtumaa, kaikki 50% Takaisinsaantiarvolla, niiden kerryttämä Portfoliotappio 2% ei ylitä Lainan Suojaustasoa, eikä vielä alenna maksettava Indeksihyvitystä tai Takaisinmaksumäärää.

Esimerkki 6.

Jos Sarjoissa 1 ja 2 tapahtuu 5 päällekkäistä Luottovastuutapahtumaa ja Sarjassa 3 niiden lisäksi 8 Luottovastuutapahtumaa ja kaikkien Takaisinsaantiarvo on 50%, niiden kerryttämä Portfoliotappio 2.12% ei vielä alenna maksettava Indeksihyvitystä eikä Takaisinmaksumäärää.

Esimerkki 7.

Jos Sarjoissa 1 ja 2 tapahtuu 5 päällekkäistä Luottovastuutapahtumaa ja Sarjassa 3 lisäksi 6 Luottovastuutapahtumaa Viiteyhteisöille, jotka ovat myös Sarjassa 1, ja Takaisinsaantiarvo kaikissa on 50%, silloin Kertynyt Portfoliotappio on 4,4% ja se alentaa heti Indeksihyvityksen ja Takaisinmaksun määrää.

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 selviytyvän 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 vähintään arvon (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.

Nordea Pankki Suomi Oyj 30/2005 Viitekori
Yhtiöiden luottoluokitustietojen päiväys 26.8.2005

| VIITEKORI | | |
|-------------------------------------|--|--|
| Sarja 1 119 Viiteyhteisöä | Sarja 2 125 Viiteyhteisöä Yläsuojaustaso 6% Alasuojaustaso 3 % | Sarja 3 125 Viiteyhteisöä Yläsuojaustaso 7% Alasuojaustaso 3 % |

Sarja 1 Viiteyhteisöt

| Nimi | Luottoluokitus (Moody's) | Toimiala |
|---|---------------------------------|-------------------------|
| ACCOR | Baa3 | Majoitus |
| ACE LIMITED | A3 | Vakuutus |
| Adecco S.A. | Baa3 | Kaupalliset palvelut |
| Aktiebolaget Electrolux | A3 | Kodinkoneteollisuus |
| ALBERTSON'S, INC. | Baa2 | Elintarvike |
| ALTADIS, SA | Baa1 | Tupakka |
| Altria Group, Inc. | Baa2 | Elintarvike |
| Ambac Financial Group, Inc. | Aa2 | Vakuutus |
| ARCELOR FINANCE | Baa2 | Teräs |
| Arrow Electronics, Inc | Baa1 | Elektroniikkateollisuus |
| Autozone, Inc. | Baa2 | Kaupalliset palvelut |
| Banco Nacional de Comercio Exterior SNC | Baa1 | Pankki |
| Boots Group Plc | Baa2 | Kauppa |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO p.l.c. | Baa1 | Tupakka |
| Cardinal Health, Inc. | Baa3 | Elintarvike |
| Carlton Communications PLC | Baa2 | Media |
| Carter Holt Harvey Limited | Baa2 | Metsäteollisuus |
| Casino Guichard-Perrachon | Baa3 | Elintarvike |

| | | |
|---|------|-----------------------|
| Cendant Corporation | Baa1 | Majoitus |
| Centex Corporation | Baa2 | Rakennusmateriaalit |
| CenturyTel, Inc. | Baa2 | Tietoliikennepalvelut |
| CIT Group Inc. | A2 | Pankki |
| Citic Ka Wah Bank Ltd | Baa2 | Pankki |
| Citic Pacific Limited | Baa3 | Moniala |
| City of Moscow | Baa3 | Julkisyhteisö |
| Clear Channel Communications, Inc. | Baa3 | Media |
| COMPASS GROUP PLC | Baa2 | Elintarvike |
| Countrywide Financial Corporation | A3 | Rahoitus |
| Countrywide Home Loans, Inc. | A3 | Pankki |
| Cox Communications, Inc. | Baa3 | Media |
| Croatia | Baa3 | Julkisyhteisö |
| DaimlerChrysler AG | A3 | Autoteollisuus |
| Degussa AG | Baa1 | Lääketeollisuus |
| Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft | Baa3 | Lentoliikenne |
| Dixons Group Plc | Baa1 | Kauppa |
| Duke Capital Corporation | Baa3 | Sähkö & kaasu |
| Eastman Chemical Company | Baa2 | Kulutustavarat |
| Elisa Oyj | Baa2 | Tietoliikennepalvelut |
| FRANCE TELECOM | Baa1 | Tietoliikennepalvelut |
| Gallaher Group PLC | Baa3 | Tietoliikennepalvelut |
| Gerling-Konzern Allgemeine Versicherungs- Aktiengesellschaft | Baa3 | Vakuutus |
| GKN Holdings Plc | Baa3 | Autoteollisuus |
| Glencore International AG | Baa3 | Raaka-aineet |
| Goodrich Corporation | Baa3 | Ilmailuteollisuus |
| Hannover Rueckversicherung AG | A3 | Vakuutus |
| HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANISA- TION SOCIETY ANONYME | Baa3 | Tietoliikennepalvelut |
| HILTON GROUP PLC | Baa2 | Majoitus |
| Holcim Ltd | Baa2 | Rakennusmateriaalit |
| Hutchison Whampoa Limited | A3 | Moniala |

| | | |
|---|------|-----------------------|
| Hyundai Motor Company | Baa3 | Autoteollisuus |
| If Skadeförsäkring AB (sub) | Baa1 | Vakuutus |
| Imperial Chemical Industries PLC | Baa3 | Kemianteollisuus |
| Imperial Tobacco Group PLC | Baa3 | Tupakka |
| Industrial Development Bank of India | Baa3 | Pankki |
| International Paper Company | Baa2 | Metsäteollisuus |
| Jones Apparel Group, Inc. | Baa2 | Vaatetus |
| Kaupthing Bank (Sub) | A3 | Pankki |
| KINGFISHER PLC | Baa1 | Kauppa |
| LAFARGE | Baa1 | Rakennusmateriaalit |
| Lennar Corporation | Baa3 | Rakennusmateriaalit |
| LG-Caltex Oil Corporation | Baa1 | Moniala |
| Marks and Spencer p.l.c | Baa2 | Kauppa |
| Marriott International, Inc. | Baa3 | Majoitus |
| MBIA Insurance Corporation | Baa2 | Vakuutus |
| MBNA Corporation | Baa2 | Pankki |
| McKesson Corporation | Baa3 | Terveysthuolto |
| MeadWestvaco Corporation | Baa2 | Metsäteollisuus |
| METRO AG | A3 | Elintarvike |
| MM02 PLC | Baa2 | Tietoliikennepalvelut |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft in Muenchen | A2 | Vakuutus |
| Nan Ya Plastics Corporation | Baa2 | Kemianteollisuus |
| Newell Rubbermaid Inc. | Baa2 | Kulutustavarat |
| News America Incorporated | Baa3 | Media |
| Norske Skogsindustrier ASA | Baa3 | Metsäteollisuus |
| Open Joint Stock Company "Gazprom" | Baa3 | Öljy ja Kaasu |
| PCCW- HKT TELEPHONE LIMITED | Baa2 | Tietoliikennepalvelut |
| PCCW Limited | Baa2 | Tietoliikennepalvelut |
| Petroleo Brasileiro S/A | A2 | Öljy |
| Petroleos Mexicanos | Baa1 | Öljy |
| Pulte Homes, Inc. | Baa3 | Rakennusteollisuus |
| Rentokil Initial Plc | Baa2 | Toimitilapalvelut |
| Republic of Kazakhstan | Baa3 | Julkisyhteisö |

| | | |
|-------------------------------------|------|-----------------------|
| Republic of South Africa | Baa2 | Julkisyhteisö |
| RHB Bank BHD | Baa1 | Pankki |
| Russian Federation | Baa3 | Julkisyhteisö |
| Safeway Inc. | Baa2 | Elintarvike |
| Safeway Plc | Baa1 | Kauppa |
| Sasol Financing (Pty) Limited | Baa1 | Öljy & kaasu |
| Securitas AB | Baa2 | Toimitilapalvelut |
| Sempra Energy | Baa1 | Sähkö |
| Shinhan Bank | Baa1 | Pankki |
| STAGECOACH TRANSPORT HOLDINGS PLC | Baa2 | Kuljetus |
| Stora Enso Oyj | Baa1 | Metsäteollisuus |
| SUPERVALU INC. | Baa3 | Elintarvike |
| Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA | A3 | Metsäteollisuus |
| TAKEFUJI CORPORATION | A2 | Rahoitus |
| Telecom Italia S.p.A. | Baa2 | Tietoliikennepalvelut |
| Telefonaktiebolaget L. M. Ericsson | Baa3 | Tietoliikennelaitteet |
| TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES Ltd. | Baa3 | Lääketeollisuus |
| THE KROGER CO. | Baa2 | Elintarvike |
| ThyssenKrupp AG | Baa2 | Metalliteollisuus |
| TXU Energy Company LLC | Baa2 | Sähkö |
| Tyson Foods, Inc. | Baa3 | Elintarviketeollisuus |
| United Business Media | Baa2 | Media |
| United Mexican States | Baa1 | Julkisyhteisö |
| UPM-Kymmene Oyj | Baa1 | Metsäteollisuus |
| Vale Overseas Limited | Baa2 | Kaivosteollisuus |
| Valeo | A3 | Autoteollisuus |
| Valero Energy Corporation | Baa3 | Öljy & kaasu |
| Weyerhaeuser Company | Baa2 | Metsäteollisuus |
| Whirlpool Corporation | Baa1 | Kodinkoneet |
| Viacom Inc. | A3 | Media |
| VIVENDI UNIVERSAL | Baa3 | Media |
| VNU N.V. | Baa1 | Media |
| Volkswagen Aktiengesellschaft | A3 | Autoteollisuus |
| Wolters Kluwer N.V. | Baa2 | Media |
| Woori Bank | Baa1 | Pankki |

| | | |
|--------------------------------|------|----------|
| XL CAPITAL LTD | Aa3 | Vakuutus |
| Zurich Insurance Company (sub) | Baa2 | Vakuutus |

Sarja 2 Viiteyhteisöt

| Nimi | Luottoluokitus Moody's (* S&P luottoluokitus) | Toimiala |
|---|---|-----------------------|
| AKTIEBOLAGET ELECTROLUX | Baa1 | Kodinkoneteollisuus |
| AKTIEBOLAGET VOLVO | A-*) | Autoteollisuus |
| ABN AMRO BANKN.V. | Aa3 | Pankki |
| ACCOR | BBB* | Majoitus |
| ADECCO S A | Baa3 | Kaupalliset palvelut |
| AEGON N.V. | A2 | Vakuutus |
| AKZO NOBEL N.V. | A3 | Kemianteollisuus |
| ALLIANZ AKTIENGESELLSCHAFT | AA-* | Vakuutus |
| ALTADIS SA | BBB+* | Tupakka |
| ANGLO AMERICAN PLC | A3 | Kaivosteollisuus |
| ARCELOR FINANCE | Baa1 | Teräs |
| ASSICURAZIONI GENERALI SPA | AA-* | Vakuutus |
| AVIVA PLC | Aa3 | Vakuutus |
| AXA | A2 | Vakuutus |
| BAA PLC | A3 | Lentoliikenne |
| BAE SYSTEMS PLC | Baa2 | Ilmailuteollisuus |
| BARCLAYS BANK PLC | Aa1 | Pankki |
| BAYERISCHE HYPO- UND VEREINSBANK AKTIENGESELLSCHAFT | A3 | Pankki |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AKTIENGESELLSCHAFT | A1 | Autoteollisuus |
| BAYER AKTIENGESELLSCHAFT | A3 | Kemianteollisuus |
| BANCA INTESA S.P.A. | A1 | Pankki |
| BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. | A1 | Pankki |
| BANCO COMERCIAL PORTUGUES, S.A. | A1 | Pankki |
| BANCO ESPIRITO SANTO, S.A. | A1 | Pankki |
| BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. | Aa3 | Pankki |
| BERTELSMANN AG | Baa1 | Media |
| BOOTS GROUP PLC | Baa1 | Kauppa |
| BP P.L.C. | Aa1 | Öljy & kaasut |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO P.L.C. | Baa1 | Tupakka |
| BRITISH TELECOMMUNICATIONS PUBLIC LIMITED COMPANY | Baa1 | Tietoliikennepalvelut |
| CATBURY SCHWEPPE'S PUBLIC LIMITED COMPANY | Baa2 | Elintarvike |
| CAPITALIA SOCIETA PER AZIONI | A2 | Pankki |
| CARLTON COMMUNICATIONS LIMITED | BBB* | Media |
| CARREFOUR | A1 | Vähittäiskauppa |
| CASINO GUICHARD-PERRACHON | BBB* | Elintarvike |
| COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN | A2 | Rakennusmateriaalit |
| COMPAGNIE FINANSIERE MICHELIN | Baa1 | Autoteollisuus |
| COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT | A2 | Pankki |
| COMPASS GROUP PLC | Baa2 | Elintarvike |
| CONTINENTAL AKTIENGESELLSCHAFT | Baa1 | Autoteollisuus |
| DAIMLERCHRYSLER AG | A3 | Autoteollisuus |

| | | |
|--|-------|-----------------------|
| DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT | Aa3 | Pankki |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AKTIENGESELLSCHAFT | A3 | Lentoyhtiöt |
| DEUTSCHE TELEKOM AG | A3 | Tietoliikennepalvelut |
| DIAGEO PLC | A2 | Juomat |
| DIXONS GROUP PLC | Baa1 | Kauppa |
| DRESDNER BANK AKTIENGESELLSCHAFT | A1 | Pankki |
| E.ON AG | A1 | Sähkö & kaasu |
| EDISON S.P.A. | Baa2 | Sähkö |
| ENERGIAS DE PORTUGAL, S.A. | Baa2 | Sähkö & kaasu |
| ELECTRICITE DE FRANCE | Aa1 | Sähkö |
| ENDESA, S.A. | A3 | Sähkö |
| ENEL S.P.A. | Aa3 | Sähkö |
| ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG AKTIENGESELLSCHAFT | A3 | Sähkö & kaasu |
| EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE AND SPACE COMPANY EADS N.V. | A1 | Puolustusteollisuus |
| FINNMECANICA S.P.A. | A3 | Ilmailuteollisuus |
| FORTUM OYJ | A2 | Sähkö |
| FRANCE TELECOM | A3 | Tietoliikennepalvelut |
| GALLAHER GROUP PLC | Baa3 | Tupakka |
| GKN HOLDINGS PLC | Baa3 | Autoteollisuus |
| GLENCORE INTERNATIONAL AG | Baa3 | Raaka-aineet |
| Governor and Company of the Bank of Scotland | Aa2 | Pankki |
| GROUPE DANONE | A1 | Elintarvike |
| GROUPE AUCHAN | A* | Kauppa |
| GUS PLC | Baa1 | Kauppa |
| HANNOVER RUECKVERSICHERUNG AG | Aa-* | Vakuutus |
| HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION SOCIETE ANONYME | A3 | Tietoliikennepalvelut |
| HILTON GROUP PLC | Baa2 | Majoitus |
| IBERDROLA SOCIEDAD ANONIMA | A2 | Sähkö |
| IMPERIAL CHEMICAL INDUSTRIES PLC | Baa3 | Kemianteollisuus |
| IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC | BBB* | Tupakka |
| KINGFISCHER PLC | Baa1 | Kauppa |
| Koninklijke KPN N V | Baa1 | Tietoliikennepalvelut |
| KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V. | Baa1 | Elektroniikka |
| LAFARGE | Baa2 | Rakennusmateriaalit |
| LINDE AKTIENGESELLSCHAFT | A3 | Kaasu |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON | BBB+* | Vaatetus |
| MARKS AND SPENCER P.L.C. | Baa2 | Kauppa |
| METRO AG | Baa1 | Media |
| MMO2 PLC | Baa2 | Tietoliikennepalvelut |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT IN MUENCHEN | A+* | Vakuutus |
| NATIONAL GRID TRANSCO PLC | Baa1 | Sähkö & kaasu |
| NOKIA OYJ | A1 | Tietoliikennelaitteet |
| PEUGEOT SA | A-* | Autoteollisuus |
| PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE | BBB-* | Kauppa |
| REED ELSEVIER PLC | A-* | Media |
| RENAULT | Baa1 | Autoteollisuus |
| RENTOKIL INITIAL PLC | BBB+* | Toimitilapalvelut |
| REPSOL YPF S.A. | BBB+* | Öljy |
| REUTERS GROUP PLC | A3 | Media |

| | | |
|--|-------|-------------------------|
| ROLLS-ROYCE PLC | Baa1 | Ilmailuteollisuus |
| ROYAL BANK SCOTLAND PLC | Aa1 | Pankki |
| RWE AKTIENGESELLSCHAFT | A1 | Öljy & kaasua |
| SAFEWAY LIMITED | Baa1 | Elintarvike |
| SAN PAOLO IMI S.P.A. | Aa3 | Pankki |
| SCOTTISH POWER UK PLC | A2 | Sähkö |
| SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT | Aa3 | Moniala |
| SODEXHO ALLIANCE | BBB+* | Elintarvike |
| STMICROELECTRONICS N.V. | A3 | Puolijohdeteollisuus |
| STORA ENSO OYJ | Baa1 | Metsäteollisuus |
| SUEZ | A2 | Vesi |
| SWISS REINSURANCE COMPANY | Aa2 | Vakuutus |
| TATE 6 LYLE PUBLIC LIMITED COMPANY | Baa2 | Elintarvike |
| TDC A/S | Baa1 | Tietoliikennepalvelut |
| TECHNIP | BBB+* | Öljy & kaasua |
| TELECOM ITALIA S.P.A. | Baa2 | Tietoliikennepalvelut |
| TELEFONICA, S.A. | A3 | Tietoliikennepalvelut |
| TESCO PLC | A1 | Kauppa |
| THOMSON | BBB+* | Elektroniikkateollisuus |
| THYSSENKRUPP AG | Baa2 | Teräs |
| UNION FENOSA, S.A. | Baa2 | Vesi |
| UNICREDITO ITALIANO SOCIETA PER AZIONI | Aa2 | Pankki |
| UNILEVER N.V. | A1 | Elintarvike |
| UPM-KYMMENE OYJ | Baa1 | Metsäteollisuus |
| UTD UTILS PLC | A3 | Vesi |
| VALEO | Baa1 | Autoteollisuus |
| VATTENFALL AKTIEBOLAG | A2 | Sähkö |
| VEOLIA ENVIRONMENT | A3 | Vesi |
| VIVENDI UNIVERSAL | Baa3 | Media |
| VNU N.V. | Baa1 | Media |
| VODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY | A2 | Tietoliikennepalvelut |
| VOLKSWAGEN AKTIENGESELLSCHAFT | A3 | Autoteollisuus |
| WOLTERS KLUWER N.V. | Baa1 | Media |
| WPP GROUP P.L.C. | Baa2 | Mainonta |
| ZURICH INSURANCE COMPANY | Baa1 | Vakuutus |

Sarja 3 Viiteyhteisöt

| Nimi | Luottoluokitus Moody's (* S&P luottoluokitus) | Toimiala |
|--------------------|---|-----------------------|
| ACE Limited | A3 | Vakuutus |
| Aetna Inc. | Baa1 | Vakuutus |
| Albertson's Inc. | Baa2 | Elintarvike |
| Alcan Inc. | Baa1 | Metalliteollisuus |
| Alcoa Inc. | A2 | Metalliteollisuus |
| Allstate Corp | A1 | Vakuutus |
| ALLTEL Corporation | A2 | Tietoliikennepalvelut |
| Altria Group, Inc. | Baa2 | Elintarvike |

| | | |
|---|------|---------------------------------|
| Amern Axle & Manufacturing, Inc. | Baa3 | Kaupalliset palvelut |
| American Electric Power Company, Inc. | Baa3 | Sähkö |
| American Express Company | A1 | Rahoitus |
| American International Group, Inc. | Aa2 | Vakuutus |
| Amgen Inc. | A2 | Bioteknologia |
| Anadarko Petroleum Corporation | Baa1 | Öljy & Kaasu |
| Arrow Electronics, Inc. | Baa3 | Elektroniikka |
| Autozone, Inc. | Baa2 | Kaupalliset palvelut |
| Baxter International Inc. | Baa1 | Terveystieteet |
| BellSouth Corporation | A2 | Tietoliikennepalvelut |
| Boeing Capital Corporation | A3 | Ilmailu |
| Bristol-Myers Squibb Company | A3 | Lääketeollisuus |
| Burlington Northern Santa Fe Corporation | Baa2 | Kuljetus |
| Campbell Soup Company | A3 | Elintarvike |
| Capital One Bank | Baa2 | Pankki |
| Cardinal Health, Inc. | Baa3 | Elintarvike |
| Carnival Corporation | A3 | Majoitus & kaupalliset palvelut |
| Caterpillar Inc. | A2 | Koneenrakennus |
| Cendant Corporation | Baa1 | Majoitus & kaupalliset palvelut |
| Centex Corporation | Baa2 | Rakennusmateriaalit |
| CenturyTel, Inc. | Baa2 | Tietoliikennepalvelut |
| Chubb Corporation | A2 | Elektroniset laitteet |
| CIGNA Corporation | Baa3 | Vakuutus |
| Cingular Wireless LLC | Baa2 | Tietoliikennepalvelut |
| CIT Group Inc. | A2 | Pankki |
| Clear Channel Communications, Inc. | Baa3 | Media |
| Comcast Cable Communications, Inc. | Baa2 | Media |
| Computer Sciences Corporation | A3 | Informaatioteknologia |
| ConAgra Foods, Inc. | Baa1 | Elintarvike |
| ConocoPhillips | A3 | Öljy & kaasuu |
| Constellation Energy Group, Inc. | Baa1 | Sähkö |
| Cox Communications, Inc. | Baa3 | Media |
| CSX Corporation | Baa2 | Rautatieteollisuus |
| Countrywide Home Loans Inc | A3 | Pankki |
| CVS Corporation | A3 | Lääkemyynti |
| Deere & Company | A3 | Koneenrakennus |
| DEVON ENERGY CORPORATION | Baa2 | Öljy & Kaasu |
| Dominion Resources, Inc. | Baa1 | Sähkö |
| Dow Chemical Corporation | A3 | Kemianteollisuus |
| Duke Energy Corporation | Baa1 | Sähkö & kaasuu |
| E.I. Du Pont de Nemours and Company | Aa3 | Lääketeollisuus |
| Eastman Chemical Company | Baa2 | Kemianteollisuus |
| Eastman Kodak Company | Ba3 | Kulutustavarat |
| EOP Operating Limited Partnership | Baa2 | Vuokraus / kiinteistösi joitus |
| Federal Home Loan Mortgage Corporation | Aaa | Kiinteistörahoitus |
| Federal National Mortgage Association or Fannie Mae | Aaa | Kiinteistörahoitus |
| Federated Department Stores, Inc. | Baa1 | Kauppa |
| FirstEnergy Corp. | Baa3 | Sähkö |
| Ford Motor Credit Company | Baa3 | Autoteollisuus |
| General Electric Capital Corporation | Aaa | Rahoitus |

| | | |
|--|------|-------------------------|
| General Mills, Inc | Baa2 | Elintarvike |
| General Motors Acceptance Corporation | Ba1 | Rahoitus |
| Goodrich Corporation | Baa3 | Ilmailuteollisuus |
| Halliburton Company | Baa2 | Öljy & Kaasu |
| Harrah's Operating Company, Inc. | Baa3 | Viihde |
| The Hartford Financial Services Group, Inc. | A3 | Vakuutus |
| Hewlett-Packard Company | A3 | Informaatioteknologia |
| Hilton Hotels Corporation | Baa3 | Majoitus |
| Honeywell International Inc. | A2 | Moniala |
| Ingersoll-Rand Company | A3 | Moniala |
| International Business Machines Corporation | A1 | Informaatioteknologia |
| International Lease Finance Corporation | A1 | Rahoitus |
| International Paper Company | Baa2 | Metsäteollisuus |
| Jones Apparel Group Inc. | Baa2 | Tekstiiliteollisuus |
| Kerr-McGee Corporation | Ba3 | Öljy & kaas |
| Kraft Foods Inc. | A3 | Elintarvike |
| Lear Corporation | Ba2 | Autoteollisuus |
| Lennar Corporation | Baa3 | Rakennusteollisuus |
| Liberty Media Corporation | Ba1 | Internetpalvelut |
| Lockheed Martin Corporation | Baa2 | Ilmailuteollisuus |
| Loews Corporation | Baa1 | Moniala |
| Marriott International, Inc. | Baa2 | Majoitus |
| Maytag Corporation | Ba2 | Kestokulutustavarat |
| MBIA Ins Corporation | Aa2 | Vakuutus |
| MBNA Corporation | Baa2 | Pankki |
| McDonald's Corporation | A2 | Ravintolat |
| McKesson Corporation | Baa3 | Terveystieteet |
| MeadWestvaco Corporation | Baa2 | Metsäteollisuus |
| MetLife, Inc. | A2 | Vakuutus |
| Motorola, Inc. | Baa2 | Tietoliikennelaitteet |
| National Rural Utilities Cooperative Finance Corporation | A2 | Elektroniikkateollisuus |
| Newell Rubbermaid Inc. | Baa2 | Sisustusteollisuus |
| News America Incorporation | Baa3 | Media |
| Nordstrom, Inc. | Baa1 | Kauppa |
| Norfolk Southern Corporation | Baa1 | Kuljetusala |
| Northrop Grumman Corporation | Baa2 | Elektroniikkateollisuus |
| OMNICOM GROUP INC. | Baa1 | Kaupalliset palvelut |
| Progress Energy, Inc. | Baa2 | Sähkö & kaas |
| Pulte Homes, Inc. | Baa3 | Rakennusteollisuus |
| Raytheon Company | Baa3 | Ilmailuteollisuus |
| Rohm & Haas Company | A3 | Kemianteollisuus |
| Safeway Inc. | Baa2 | Elintarvike |
| SBC Communications Inc. | A2 | Tietoliikennepalvelut |
| Sears Roebuck Accep Corp. | Ba1 | Rahoitus |
| Sempra Ennergy | Baa1 | Sähkö |
| Simon Property Group, L.P. | Baa2 | Vuokraus |
| Southwest Airlines Co. | Baa1 | Lentoliikenne |
| Sprint Corporation | Baa2 | Tietoliikennepalvelut |
| SUPERVALU INC. | Baa3 | Elintarvike |
| Target Corporation | A2 | Kauppa |
| Textron Financial Corporation | A3 | Rahoitus |

| | | |
|------------------------------|------|-----------------------|
| THE KROGER CO. | Baa2 | Kauppa |
| AOL Time Warner Inc. | Baa1 | Media |
| Transocean Inc. | Baa2 | Öljy & kaasuu |
| Tyson Foods, Inc. | Baa3 | Elintarviketeollisuus |
| Union Pacific Corporation | Baa2 | Rautatieteollisuus |
| Valero Energy Corporation | Baa3 | Öljy & kaasuu |
| Verizon Global Funding Corp. | A+* | Tietoliikennepalvelut |
| Viacom Inc. | A3 | Media |
| Washington Mutual, Inc. | A3 | Pankki |
| Wal Mart Stores, Inc. | Aa2 | Kauppa |
| Walt Disney Co | Baa1 | Viihde |
| Wells Fargo & Company | Aa1 | Rahoitus |
| Weyerhaeuser Co | Baa2 | Metsäteollisuus |
| Whirlpool Corporation | Baa1 | Kodinkoneteollisuus |
| Wyeth | Baa1 | Lääketeollisuus |
| XL Capital Ltd | A2 | Vakuutus |

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. luottovastuutahtuman toteamiseksi.

2) Viitekorin kuvauksessa olevat luottoluokitukset perustuvat Moody's:n ja Standard & Poor's:n tietokannoista tehtyihin havaintoihin 26.8.2005. 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 26.8.2005 nimenomaisesti luokiteltuja velkaeriä taseessaan. Luottoluokitus voi olla myös Viiteyhteisön kanssa samaan konserniin kuuluvalla yhtiölle myönnetty luokitus. 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 voi harkintansa mukaan käyttää Pankki-, Vakuutus- ja Rahoitustoimialalla olevien Viiteyhtiöiden (ja Vastineyhtiöiden) Velkasitoumusten Takaisinsaantiarvoa määrittäessään perusteena normaalia vakuudetonta velkaa huonommalla etuoikeudella olevaa Velkasitoumusta tai Velkasitoumusta, jonka etuoikeusasema on sama kuin Viiteyhtiön normaalilla vakuudettomalla velalla.

VASTINEYHTEISÖT

| Nimi | Luottoluokitus Moody's | Toimiala |
|-------------------------------------|------------------------|--------------------------------|
| Banque Centrale de Tunisie | Baa2 | Julkisyhteisö |
| Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG | A3 | Pankki |
| Belo Corp | Baa3 | Media |
| Black Hills Corp | Baa1 | Sähkö |
| Capitalia SPA | A2 | Pankki |
| Carpenter Tech | Baa3 | Teräs |
| Commerzbank AG | A2 | Pankki |
| Compagnie Financiere Michelin | Baa1 | Rahoitus |
| Conagra Foods Inc | Baa1 | Elintarvike |
| Convergys Corp | Baa2 | Kaupalliset palvelut |
| Continental AG | Baa1 | Kemianteollisuus, muovi & kumi |
| Croatia (Republic of= | Baa3 | Julkisyhteisö |

| | | |
|---------------------------------------|------|--------------------------------|
| Deluxe Corp | Baa1 | Kaupalliset palvelut |
| Fidelity International Finl | Baa3 | Varainhoito |
| Gap Corp | Baa2 | Metalliteollisuus |
| GATX Financial Corporation | Baa3 | Pankki |
| Chubb Corporation | A2 | Vakuutus |
| General American Transp | Baa2 | Rahoitus |
| GS Caltex Corporation | Baa1 | Kemianteollisuus, muovi & kumi |
| Interpublic Group | Baa3 | Mainonta |
| Kazakhstan (Republic of) | Baa3 | Julkisyhteisö |
| Kinder Morgan Energy Partners, L.P. | Baa1 | Kuljetusala |
| Liberty Mutual Insurance Company | A2 | Vakuutus |
| Malaysia | A3 | Julkisyhteisö |
| Man Group Plc | Baa1 | Rahoitus |
| Manpower Inc | Baa3 | Kaupalliset palvelut |
| Markel Corp | Baa3 | Rahoitus |
| Metlife, Inc. | A2 | Vakuutus |
| NB Capital Corp | Baa2 | Pankki |
| Old Mutual Plc | A3 | Vakuutus |
| Olin Corp | Baa3 | Kemianteollisuus |
| Petroliam Nasional Berhad (Petronas) | Baa2 | Öljy ja kaasu |
| Pioneer Natural Resources | Baa3 | Öljy & kaasu |
| Qatar (State of) | A1 | Julkisyhteisö |
| Radian Group Inc. | A2 | Vakuutus |
| Royal and Sun Alliance Insurance Plc | Baa3 | Vakuutus |
| Sabre Holdings | Baa3 | Kaupalliset palvelut |
| Sanyo Shinpan Finance Co., Ltd. | Baa3 | Pankki |
| Sara Lee Corp | A3 | Kuluttajatuotteet |
| SCOR | Baa3 | Vakuutus |
| Sealed Air Corp | Baa3 | Pakkausmateriaalit |
| Standard Chartered Bank | A2 | Pankki |
| Standard Life Assurance Company (The) | A2 | Pankki/Vakuutus |
| Telefonos de Mexico, S.A. de C.V. | A3 | Tietoliikennepalvelut |
| Temple-Inland Inc. | Baa3 | Pakkausmateriaalit |
| The Korea Development Bank | A3 | Pankki |
| Tribune Co | Baa3 | Media |
| Valassis Comm | Baa3 | Pakkausmateriaalit |
| Washington Mutual, Inc. | A3 | Pankki |
| Waste Management | Baa3 | Toimitilapalvelut |
| Wendy's International | Baa2 | Ravintolat |