

NORDEA PANKKI SUOMI OYJ

35.000.000 euron

Liikkeeseenlasku

Nordea Pankki Suomi Oyj 18/2006 All Stars Aasia Perus

Laskettu liikkeeseen osana

5.000.000.000 euron joukkovelkakirjaohjelmaa

OSA A – SOPIMUSEHDOT

Tässä asiakirjassa käytettävät termit katsotaan määritellyiksi sellaisinaan 10.1.2006 päivätyssä Ohjelmaesitteessä, joka muodostaa esitedirektiivissä (direktiivi 2003/71/EY) ("**Esitedirektiivi**") tarkoitetun Ohjelmaesitteen. Tämä asiakirja muodostaa Esitedirektiivin 5 artiklan 4 kohdan mukaiset velkakirjojen Lainakohtaiset Ehdot, ja sitä on luettava Ohjelmaesitteen rinnalla. Täydelliset tiedot Liikkeeseenlaskijasta ja liikkeeseenlaskusta saa vain tarkastelemalla näitä Lainakohtaisia Ehtoja ja Ohjelmaesitettä rinnakkain. Ohjelmaesite on saatavissa verkko-osoitteesta www.nordea.fi/joukkolainat ja sen kopioita saa osoitteesta Nordea Pankki Suomi Oyj, Treasury ja Markets, Aleksis Kiven katu 9, Helsinki.

- | | | |
|----|----------------------------------|--|
| 1. | Liikkeeseenlaskija: | Nordea Pankki Suomi Oyj |
| 2. | Sarjanumero: | 18/2006 |
| 3. | Määritelty valuutta tai valuutat | Euro ("EUR") |
| 4. | Kokonaisnimellisarvo: | Enintään 35.000.000 ¹ |
| 5. | Merkintähinta: | Vaihtuva n. 100% |
| 6. | Määritellyt yksikkökoot: | 1.000 euroa |
| | Minimimerkintä: | 1.000 euroa |
| 7. | Liikkeeseenlaskupäivä: | 8.5.2006 |
| | (ii) Koron alkamispäivä: | Ei sovellu |
| | (iii) Laina-aika: | 8.5.2006 – 22.6.2011 |
| | (iv) Merkintäaika: | 8.5.2006 – 22.6.2006 |
| | (v) Merkintäpaikka: | Nordea Pankki Suomi Oyj:n
omaisuuspalvelukonttorit, Nordea Private
Banking, Nordea Asiakaspalvelu 0200 3000
(pvm/mpm) ma-pe klo 8-20 (Solo-tunnuksilla)
sekä verkkopankki www.nordea.fi , kun
asiakkaalla on käytössään verkkopankin
salkkupalvelu. |
| | (vi) Merkinnän maksu: | Tehdyt merkinnät on maksettava merkittäessä |

¹ Arvioitu Kokonaisnimellisarvo. Liikkeeseen lasketun Kokonaisnimellisarvon määrä vahvistetaan 28.6.2006

8.	Eräpäivä:	22.6.2011
9.	Korko-/tuottoeruste:	Indeksihyvitys. Ks. tarkemmin velkakirjan yleiset ehdot, kohta 2.4. sekä Liite 1.
10.	Takaisinmaksettava määrä:	100% nimellisarvosta
11.	Ennenaikainen takaisinmaksu:	Ei sovellu
12.	Velkakirjojen etuoikeusasema:	Samalla etusijalla kuin muut Liikkeeseenlaskijan vakuudettomat saatavat

KORKOON LIITTYVÄT MÄÄRÄYKSET

13.	Kiinteäkorkoisiin velkakirjoihin liittyvät määräykset	Ei sovellu
14.	Vaihtuvakorkoisiin velkakirjoihin liittyvät määräykset	Ei sovellu
15.	Nollakuponkivelkakirjoihin liittyvät määräykset	Ei sovellu
16.	Indeksidonnaisiin velkakirjoihin tuottoihin liittyvät ehdot	Soveltuu
(i)	Indeksi / kaava / muu muuttuja:	Velkakirjojen pääomalle ei kerry korkoa, mutta lainan takaisinmaksupäivänä 22.6.2011 jokaisen velkakirjan nimellispääomalle maksetaan mahdollinen indeksihyvitys, joka on 70 % ² Viiteindeksin prosentuaalisesta noususta lainaehtojen mukaisesti. Mikäli arvonmuutos on 0 tai vähemmän, lainalle ei makseta lainkaan tuottoa. Viiteindeksin Arvonmuutos lasketaan vertaamalla Viiteindeksin Päätymisarvoa Lähtöarvoon. Lähtöarvo on Viiteindeksin Lähtöpäivän Sulkemisarvo. Päätymisarvo on puolestaan keskiarvo puolivuositaisista Viiteindeksin sulkemisarvoista laina-ajalta. Ensimmäinen arvostuspäivä on 4.12.2006 ja viimeinen 4.6.2011. Tuotonlaskenta on kuvattu tarkemmin Liitteessä 1, kohdassa Indeksihyvitys.
(ii)	Maksettavan pääoman tai indeksihyvityksen laskennasta vastaava laskenta-asiamies:	Nordea Pankki Suomi Oyj
(iii)	Kuponkikoron/tuoton määrittämistä koskevat määräykset, joita sovelletaan, kun laskenta indeksin ja/tai kaavan ja/tai muun muuttujan	Laskenta-asiamies päättää yksin, kuitenkin ottaen huomioon vakiintuneen markkinakäytännön sekä velkakirjojen

² 70 % on odotettu tuottokerroin. Tuottokerroin vahvistetaan 28.6.2006 ja se tulee olemaan 60-80 %.

	perusteella on käytännössä mahdotonta tai muutoin estettyä:	yleisten ehtojen kohdan 3.
(iv)	Pankkipäiväoletta:	Ei sovellu
(v)	Kaikki ehdossa 7(2)(i) tarkoitettua pankkipäivää koskevat mukautukset:	Helsinki, Target
(vii)	Vähimmäiskorko:	Ei sovellu
(viii)	Enimmäiskorko:	Ei sovellu
(ix)	Koronlaskuperuste:	Ei sovellu
(x)	Suojausinstrumentin päättymisen:	Soveltuu. Mikäli suojausinstrumentti muuttuu lainvastaiseksi ja päättyy sen johdosta, on Laskenta-asiamiehellä oikeus korvata indeksi toisella indeksillä parhaaksi katsomallaan tavalla ottaen huomioon vakiintuneen markkinakäytännön.
(xi)	Muut ehdot/lisäehdot:	Ei sovellu
17.	Kaksivaluuttaisiin velkakirjoihin liittyvät määräykset:	Ei sovellu

ENNENAIKAISEEN TAKAISINMAKSUUN JA TAKAISINMAKSUUN LIITTYVÄT MÄÄRÄYKSET

18.	Ennenaikainen takaisinmaksu:	Ei sovellu
19.	Takaisinmaksuoikeus, jos käytetty suojausinstrumentti muuttuu lain vastaiseksi:	Ei sovellu
20.	Verotustapahtumasta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu:	Ei sovellu
21.	Lopullinen takaisinmaksuarvo:	100% nimellisarvosta sekä mahdollinen indeksihyvitys.
(i)	Indeksi / kaava / muu muuttuja:	Ks. Liite 1 (Indeksihyvitys).
(ii)	Lopullisen takaisinmaksuarvon määrittämisestä vastaava laskenta-asiamies:	Nordea Pankki Suomi Oyj
(iii)	Lopullisen takaisinmaksuarvon määrittämistä koskevat määräykset, kun laskenta perustuu indeksiin ja/tai kaavaan tai muuhun muuttujaan:	Ks. Liite 1
(iv)	Määrittämispäivä(t):	Ks. Liite 1
(v)	Lopullisen takaisinmaksuarvon määrittämistä	Laskenta-asiamies päättää yksin, kuitenkin

koskevat määräykset, joita sovelletaan, kun laskenta indeksin ja/tai kaavan ja/tai muun muuttujan perusteella on käytännössä mahdotonta tai muutoin estettyä:

ottaen huomioon vakiintuneen markkinakäytännön sekä velkakirjojen yleisten ehtojen kohdan 3

- | | | |
|--------|---|----------------------|
| (vi) | Maksupäivä: | 28.6.2011 |
| (vii) | Lopullisen takaisinmaksuarvon vähimmäismäärä: | 100% nimellisarvosta |
| (viii) | Lopullisen takaisinmaksuarvon enimmäismäärä: | Ei sovellu |

VELKAKIRJOJA KOSKEVAT YLEISET MÄÄRÄYKSET

- | | | |
|-----|---|--|
| 22. | Velkakirjojen muoto: | Arvo-osuusmuotoinen.

Arvo-osuudet rekisteröidään merkitsijän ilmoittamalle arvo-osuustilille viimeistään kolmantena pankkipäivänä merkintäajan päättymisestä arvo-osuusjärjestelmästä ja arvo-osuustileistä annettujen lakien ja APK:n sääntöjen ja määräysten mukaisesti. Merkityt velkakirjat ovat vapaasti luovutettavissa vasta kun ne on kirjattu arvo-osuustilille. |
| 23. | Muut asianomaisen rahoituskeskuksen määrittämissä käytettävät kaupungit tai muut maksupäiviin sovellettavat erityisehdot: | Helsinki, Target, London, Madrid |
| 24. | Velkakirjoihin liitettävien tulevien Maksulippujen tai kuittien kantaliput (sekä kyseisten kantalippujen eräpäivät): | Ei sovellu |
| 25. | Valuutan vaihtamiseen, nimellisarvon ja laskentakäytäntöjen muuttamiseen liittyvät määräykset: | Ei sovellu |
| 26. | Yhdistämiseen liittyvät määräykset: | Ei sovellu |
| 27. | Muut erityisehdot: | Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muuttuneeseen markkinatilanteeseen, merkintävilkkauksen jätessä alhaiseksi (alle 2 miljoonaa euroa) tai jos tapahtuu jotakin sellaista, joka Liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa järjestelyn onnistumisen, jossa tapauksessa merkintäsumma palautetaan merkitsijälle kahden (2) viikon kuluessa merkintäajan päättymisestä. Palautettavalle summalle ei makseta korkoa liikkeeseenlaskun mahdollisessa peruuntumistilanteessa. |

JAKELU

28. Muut myyntirajoitukset: Ei ole.

OSA B – MUITA TIETOJA

29. PÖRSSILISTAUS

(i) Pörssilistaus: Velkakirjojen listaamisesta jätetään hakemus Helsingin Pörssiin. Pörssilistauksen arvioidaan alkavan kesäkuussa 2006.

30. EMISSION SYYT JA ARVIO HANKITTAVISTA NETTOVAROISTA JA KOKONAISKUSTANNUKSISTA

(i) Emission syyt Laina on osa Liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.

(ii) Arvio hankittavista nettovaroista: Enintään n. 35.000.000 euroa

(iii) Arvioidut kokonaiskustannukset APK 5.000 euroa sekä hakemus Helsingin Pörssiin 500 euroa.

31. INDEKSIIN KEHITYS JA KUVAUS SEN VAIKUTUKSESTA SIJOITUKSEN ARVOON, KOHDE-ETUUTEEN LIITTYVÄT RISKIT JA MUUT SITÄ KOSKEVAT TIEDOT

Ks. Liite 1.

Mikäli Viiteindeksin arvonmuutos on 0 tai vähemmän, lainalle ei makseta tuottoa. Lainoihin liittyy riski Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä sekä riski menettää maksettu ylikurssi.

32. KÄYTÄNNÖN TIETOJA

ISIN-koodi: FI0003021469

Selvitysjärjestelmät (muut kuin APK) ja niiden tunnistenumerot: Ei sovellu

33. Toimitus: Velkakirjat rekisteröidään merkinnän yhteydessä ilmoitetulle arvo-osuustilille

34. Muut maksuasiamiehet: Ei sovellu

35. Sovellettava laki ja oikeuspaikka Suomen laki ja Helsingin käräjäoikeus

36. Verotus

Voimassaolevan lain mukaan Suomessa yleisölle liikkeeseenlasketulle joukkovelkakirjalainalle maksettava indeksihyvitys on kotimaassa yleisesti verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle ja kuolinpesälle korkotulon lähdeverosta säädetyn lain mukaista tuloa. Jälkimarkkinakaupassa saatava indeksihyvitykseen rinnastettava tuotto on tuloverolain mukaista pääomatuloa. Yhteisölle ja yhtymälle indeksihyvitys on normaalia veronalaista tuloa yleishyödyllisten yhteisöjen verovapautta koskevin poikkeuksin. Ks. Ohjelmaesite kohta ”Verotus”.

Helsingissä, 4.5.2006

Nordea Pankki Suomi Oyj

Liite 1

NORDEA PANKKI SUOMI OYJ
35.000.000 euron
Liikkeeseenlasku
Nordea Pankki Suomi Oyj 18/2006 All Stars Aasia Perus
Laskettu liikkeeseen osana
5.000.000.000 euron joukkovelkakirjaohjelmaa

(Tämä liite muodostaa osan yllä mainitun liikkeeseenlaskun Lainakohtaisista Ehdoista)

INDEKSIHYVITYS

Kunkin velkakirjan pääomalle maksettava indeksihyvityksen määrä lasketaan seuraavasti:

Viiteindeksin Arvonmuutos x velkakirjan nimellisarvo x 0,70¹ (odotettu tuottokerroin). Mikäli Arvonmuutos on 0 tai vähemmän, ei laina-ajalta makseta tuottoa lainkaan.

Viiteindeksi muodostuu seuraavasta ulkomaisesta osakeindeksistä:

Standard & Poor's All Stars Asia

Viiteindeksin Arvonmuutoksen laskee Laskenta-asiamies seuraavan kaavan mukaan:

$$(A1-A0) \div A0$$

jossa

A1 on Standard & Poor's All Stars Asia Päätymisarvo.

A0 on Standard & Poor's All Stars Asia Lähtöarvo.

Päätymisarvo. Viiteindeksin päätymisarvo on Viiteindeksin puolivuositteisten Arvostuspäivien Sulkemisarvojen keskiarvo laina-ajalta.

Lähtöarvo on Viiteindeksin Lähtöpäivän Sulkemisarvo

Lähtöpäivä on 28.6.2006. Mikäli Lähtöpäivä ei ole Pörssipäivä, Lähtöpäivä siirtyy seuraavaksi Pörssipäiväksi.

Arvostuspäivät ovat laina-ajan joka kuudennen kalenterikuukauden 4. päivä alkaen 4.12.2006. Tässä tarkoitettut kuukaudet ovat Joulukuu 2006, Kesäkuu 2007, Joulukuu 2007, Kesäkuu 2008, Joulukuu 2008, Kesäkuu 2009, Joulukuu 2009, Kesäkuu 2010, Joulukuu 2010 ja Kesäkuu 2011. Jos kyseinen päivä ei ole Pörssipäivä, Arvostuspäivä on seuraava Pörssipäivä. Ensimmäinen Arvostuspäivä on 4.12.2006 ja viimeinen 4.12.2011.

Sulkemisarvo on Viiteindeksin arvo virallisen kaupankäynnin sulkemisajankohtana.

¹ 70 % on odotettu tuottokerroin. Tuottokerroin vahvistetaan 28.6.2006 ja se tulee olemaan 60-80 %.

Arvopaperipörssillä tarkoitetaan kunkin Viiteindeksiin sisältyvän osakkeen osalta arvopaperipörssiä, jossa tällaisella osakkeella Laskenta-asiamiehen arvion mukaan kulloinkin pääasiallisesti käydään kauppaa.

Johdannaispörssillä tarkoitetaan pörssiä, jossa käydään kauppaa sellaisilla optio- tai futuurisopimuksilla joiden kohde-etuutena on Viiteindeksi ja jolla/joilla pörss(e)illä Laskenta-asiamiehen arvion mukaan on kulloinkin olennainen merkitys tämän Lainan kannalta.

Pörssipäivä on jokainen päivä, jona Viiteindeksin virallinen sulkemisarvo määritellään ja julkaistaan.

Viiteindeksillä tarkoitetaan Standard & Poor's All Stars Asia

Standard & Poor's All Stars Asia –osakeindeksin yrityksille valintaperusteena on käytetty Standard & Poor'sin STARS (STock Appreciation Ranking System) –osaketutkimuksen mukaista luokitusta. Indeksiin valituilla osakkeilla on luokituksena joko vahva ostosuositus (viisi tähteä) tai vähintään osto-suositus (neljä tähteä). All Stars Asia –indeksiin valitaan yrityksiä, joilla käydään kauppaa Kiinassa (Hong Kong), Japanissa, Koreassa, Singaporessa tai Taiwanissa. Indeksien koostumus tarkistetaan puolivuositain. S&P on laskenut indeksiä vuodesta 2002. Lisätietoja indeksistä saat Internetistä osoitteesta: www.standardandpoors.com. Lisätietoja indeksin volatiliteetista saa liikkeeseenlaskijalta: Nordea Markets, Structured Products, puh.nro. +358-9-369 50318.

Laskenta-asiamies on Nordea Pankki Suomi Oyj. Laskenta-asiamies toimii asiantuntijana ja sen laskema Viiteindeksin Arvonmuutos on Nordea Pankki Suomi Oyj:tä ja velkakirjojen haltijoita sitova.

Jälkimarkkinat

Nordea Pankki Suomi Oyj antaa lainalle pyydettäessä takaisinostohinnan. Takaisinostohintaan vaikuttavat osakeindeksin taso, korkotaso, jäljellä oleva laina-aika ja indeksin volatiliteetti eli tuottojen vaihtelu. Takaisinostohinta voi olla edellä mainituista tekijöistä johtuen yli tai alle lainan nimellisarvon.

Viiteindeksin historiallinen kehitys 1/2002 – 4/2006 (lähtötaso indeksoitu sataan)



Historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta kehityksestä.

Tuottoprofiili

Oheisessa esimerkkilaskelmassa on kuvattu lainaehtojen mukaisen Viiteindeksin vaihtelun vaikutus lainan arvon kehittymiseen sekä lainan vuotuisen tuottoon.

Viiteindeksin lainaehtojen mukainen muutos	All Stars Aasia Perus 18/2006	
	Arvo eräpäivänä	Tuotto pa
	Emissiokurssi n.	100%
	Tuottokerroin	70%*
-50%	100%	0.0%
-25%	100%	0.0%
0%	100%	0.0%
25%	118%	3.3%
50%	135%	6.2%
75%	153%	8.8%
100%	170%	11.2%

Viiteindeksin käyttöoikeus

Nordea Pankki Suomi Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää Viiteindeksiä tämän joukkovelkakirjalainaemission yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan Nordea Pankki Suomi Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin näihin Lainaehtoihin:

S&P All Stars Europe Index:

”Standard & Poor’s” and ”S&P” are trademarks of the Standard & Poor’s Division of The McGraw-Hill Companies, Inc., some of which may be protected by registration in one or more territories and which have been licensed for use by Nordea Bank Finland Plc. This Product is not sponsored, managed, advised, sold or promoted by S&P.