

NORDEA PANKKI SUOMI OYJ
100.000.000 euron
Liikkeeseenlasku
25/2006 Tuotto
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.com/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: | 25/2006 |
| 3. | Määritelty valuutta tai valuutat: | Euro ("EUR") |
| 4. | Kokonaisnimellisarvo: | enintään 100.000.000 ¹ |
| 5. | Merkintähinta: | vaihtuva, noin 100 % |
| 6. | Määritellyt yksikkökoot: | 1.000 euroa |
| | Minimimerkintä: | 10.000 euroa |
| 7. | Liikkeeseenlaskupäivä: | 6.6.2006 |
| | (i) Koron alkamispäivä: | Vahvistamispäivästä lukien. |
| | (ii) Laina-aika: | 6.6.2006 – 30.9.2013, kuitenkin ottaen huomioon Eräpäivän siirtymistä koskevat määräykset |
| | (iii) Merkintäaika: | 6.6.2006 – 16.6.2006 |
| | (iv) Merkintäpaikka: | Nordea Pankki Suomi Oyj, Structured Products ja Institutional Sales -osastot, Aleksis Kiven Katu 9, 00200 Nordea, Helsinki, Yksityispankit ja Private Wealth Management. |
| | (v) Merkinnän maksu: | Tehdyt merkinnät on maksettava merkittäessä. |
| 8. | Eräpäivä: | 30.9.2013, kuitenkin niin, että Eräpäivän tulee olla kuudes Pankkipäivä Määrityspäivän jälkeen ja Eräpäivää voidaan siirtää 80 Pankkipäivää eteenpäin Liitteen 1 |

¹ Arvioitu Kokonaisnimellisarvo. Liikkeeseen lasketun kokonaisnimellisarvon määrä ilmoitetaan viimeistään 22.6.2006 ("**Vahvistamispäivä**").

9.	Korko-/tuottooperuste:	mukaisesti (2. Eräpäivä). Muu (velkakirjojen yleiset ehdot kohta 2(4)) Lisäehdot määritelty jäljempänä Liitteessä 1 (4. Korko ja 5. Määritelmät; 5.2 Takaisinmaksettava määrä ja indeksihyvitys).
10.	Takaisinmaksettava määrä:	Muu. Liitteen 1 mukaisesti (3. Takaisinmaksettava määrä ja 5. Määritelmät; 5.2 Takaisinmaksettava määrä ja indeksihyvitys).
11.	Koron tai lunastus-/maksuperusteen muuttaminen:	Liitteen 1 mukaisesti (4. Korko ja 5. Määritelmät; 5.2 Takaisinmaksettava määrä ja indeksihyvitys).
12.	Ennenaikainen takaisinmaksu:	Ei sovellu
13.	Velkakirjojen etuoikeusasema:	Samalla etusijalla kuin muut Liikkeeseenlaskijan vakuudettomat saatavat.

KORKOON LIITTYVÄT MÄÄRÄYKSET

14.	Kiinteäkorkoisiin velkakirjoihin liittyvät määräykset	Ei sovellu
15.	Vaihtuvakorkoisiin velkakirjoihin liittyvät määräykset	Ei sovellu
16.	Nollakuponkivelkakirjoihin liittyvät määräykset	Ei sovellu
17.	Indeksisidonnaisiin velkakirjoihin / muihin muuttujasidonnaisiin korkoihin/tuottoihin liittyvät ehdot	Soveltuu
(i)	Indeksi / kaava / muu muuttuja:	Velkakirjojen pääomalle ei kerry korkoa. Lainan tuotto maksetaan indeksihyvityksenä. Ennen 20.9.2010 alkavaa Luottovastuu-aikaa indeksihyvitys maksetaan Lainan nimellisarvolle. Luottovastuu-aikana mahdollisen indeksihyvityksen määrä lasketaan Lainan pääomalle siten kuin jäljempänä Liitteessä 1 (4. Korko ja 5. Määritelmät; 5.2 Takaisinmaksettava määrä ja indeksihyvitys) on määritelty.
(ii)	Maksettavan pääoman tai koron laskennasta vastaava laskenta-asiamies:	Nordea Pankki Suomi Oyj
(iii)	Kuponnikoron/tuoton määrittämistä koskevat määräykset, joita sovelletaan, kun laskenta indeksin ja/tai kaavan ja/tai muun muuttujan perusteella on käytännössä mahdotonta tai	Laskenta-asiamies päättää yksin, kuitenkin ottaen huomioon vakiintunut markkinakäytäntö.

muutoin estettyä:

- | | | |
|--------|--|---|
| (iv) | Määritelty jakso / määritellyt jaksot / määritellyt koron/tuotonmaksupäivä / määritellyt koron/tuotonmaksupäivät | Liitteen 1 mukaisesti (4. Korko). |
| (v) | Pankkipäiväolettama: | Sovellettu Seuraava Pankkipäivä |
| (vi) | Kaikki ehdossa 7(2)(i) tarkoitettua pankkipäivää koskevat mukautukset: | Ei sovellu |
| (vii) | Vähimmäiskorko: | Ei sovellu |
| (viii) | Enimmäiskorko: | Ei sovellu |
| (ix) | Koronlaskuperuste: | 30/360 |
| (x) | Suojausinstrumentin päättyminen | Ei sovellu |
| (xi) | Muut ehdot/lisäehdot | Liitteen 1 mukaisesti (4. Korko ja 5. Määritelmät; 5.2 Takaisinmaksettava määrä ja indeksihyvitys). |
| 18. | Kaksivaluuttaisiin velkakirjoihin liittyvät määräykset | Ei sovellu |

ENNENAIKAISEEN TAKAISINMAKSUUN JA TAKAISINMAKSUUN LIITTYVÄT MÄÄRÄYKSET

- | | | |
|-------|---|--|
| 19. | Ennenaikainen takaisinmaksu: | Ei sovellu |
| 20. | Takaisinmaksuoikeus, jos käytetty suojausinstrumentti muuttuu lainvastaiseksi | Ei sovellu |
| 21. | Verotustapahtumasta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu: | Ei sovellu |
| 22. | Lopullinen takaisinmaksumäärä | Muu. Liitteen 1 mukaisesti (3. Takaisinmaksettava määrä). |
| (i) | Indeksi / kaava / muu muuttuja | Liitteen 1 mukaisesti (3. Takaisinmaksettava määrä). |
| (ii) | Lopullisen takaisinmaksumäärän määrittämisestä vastaava laskenta-asiamies: | Nordea Pankki Suomi Oyj |
| (iii) | Lopullisen takaisinmaksumäärän määrittämisestä koskevat määräykset, kun laskenta perustuu indeksiin ja/tai kaavaan tai muuhun muuttujaan: | Liitteen 1 mukaisesti (3. Takaisinmaksettava määrä). |
| (iv) | Määrittämispäivä(t): | Liitteen 1 mukaisesti (3. Takaisinmaksettava määrä). |
| (v) | Lopullisen takaisinmaksumäärän määrittämisestä koskevat määräykset, joita sovelletaan, kun laskenta indeksin ja/tai kaavan ja/tai muun muuttujan perusteella on käytännössä | Laskenta-asiamies päättää yksin, kuitenkin ottaen huomioon vakiintunut markkinakäytäntö. |

mahdotonta tai muutoin estettyä:

- | | | |
|--------|--|--|
| (vi) | Maksupäivä: | 30.9.2013 ottaen kuitenkin huomioon Eräpäivän siirtymistä koskevat määräykset. |
| (vii) | Lopullisen takaisinmaksun vähimmäismäärä: | Liitteen 1 mukaisesti (3. <i>Takaisinmaksettava määrä</i>).
Velkakirjan pääoma ei ole turvattu ja sen voi menettää osittain tai kokonaan. |
| (viii) | Lopullisen takaisinmaksun enimmäismäärä: | Liitteen 1 mukaisesti (3. <i>Takaisinmaksettava määrä</i>). |
| 23. | Ennenaikaisessa takaisinmaksussa maksettava lunastusarvo | Ei sovelleta |

VELKAKIRJOJA KOSKEVAT YLEISET MÄÄRÄYKSET

- | | | |
|-----|--|---|
| 24. | 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. Arvo-osuudet eivät ole vapaasti luovutettavissa ennen merkintäajan päättymistä. |
| 25. | Muut asianomaisen rahoituskeskuksen määrityksessä käytettävät kaupungit tai muut maksupäiviin sovellettavat erityisehdot: | Ei sovellu |
| 26. | Velkakirjoihin liitettävien tulevien Maksulippujen tai kuittien kantaliiput (sekä kyseisten kantaliippujen eräpäivät): | Ei |
| 27. | Osittain maksettuihin velkakirjoihin liittyvät tiedot: kunkin maksun summa liikkeeseenlaskuhinta mukaan lukien, päivämäärä, jolloin maksu on suoritettava, sekä mahdolliset seuraamukset maksun suorittamatta jättämisestä, mukaan lukien Liikkeeseenlaskijan oikeus ottaa haltuunsa arvopaperit ja kertynyt korko myöhästyneen maksun johdosta: | Ei sovellu |
| 28. | Osissa maksettaviin velkakirjoihin liittyvät tiedot: kunkin maksuerän suuruus ja suorituspäivä: | Ei sovellu |
| 29. | Valuutan vaihtamiseen, nimellisarvon ja laskentakäytäntöjen muuttamiseen liittyvät määräykset: | Ei sovellu |

30. Yhdistämiseen liittyvät määräykset: Ei sovellu
31. Muut erityisehdot: Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku perustuen muuttuneeseen markkinatilanteeseen, merkintävilkkauden jäädessä 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 päätyttyä. Palautettavalle summalle ei makseta korkoa liikkeeseenlaskun mahdollisessa peruuntumistilanteessa.

JAKELU

32. Liikkeeseenlaskutapa: Ei syndikoitu
33. Muut myyntirajoitukset: Ei sovellu

OSA B – MUITA TIETOJA

34. PÖRSSILISTAUS

- (i) Pörssilistaus: Velkakirjojen listaamisesta jätetään hakemus Helsingin Pörssiin.

35. EMISSION SYYT JA ARVIO HANKITTAVISTA NETTOVAROISTA JA KOKONAISKUSTANNUKSISTA

- | | | |
|-------|------------------------------------|---|
| (i) | Emission syyt | Laina on osa Liikkeeseenlaskijan varainhankintaa. |
| (ii) | Arvio hankittavista nettovaroista: | Enintään n. 100.000.000 euroa |
| (iii) | Arvioidut kokonaiskustannukset | APK:n maksu 5.000 euroa ja Helsingin Pörssin maksu 500 euroa. |

36. INDEKSIIN / KAAVAN / MUUN MUUTTUJAN KEHITYS JA KUVAUS SEN VAIKUTUKSESTA SIIJOITUKSEN ARVOON, KOHDE-ETUUTEEN LIITTYVÄT RISKIT JA MUUT SITÄ KOSKEVAT TIEDOT

Kuvaus Lainaan liittyvistä riskeistä

Joukkolainamarkkinoille on viime vuosina tullut uudentyyppisiä korkotuotteita vaihtoehdoiksi riskittömämmille joukkolainoille ja yrityslainoille. Uudet tuotteet antavat mahdollisuuden tavoitella korkeampaa tuottoa sijoituksen luottoriskitasoa kasvattamalla.

Sijoittaja voi menettää sijoittamansa pääoman ja koron osaksi tai kokonaan. Lainassa sijoittaja ottaa luottoriskin useamman kuin yhden velallisen joutumisesta konkurssiin tai muuhun vakavaan maksuhäiriötilaan. Sijoittajalle maksetaan indeksihyvityksessä korotuksesta riskistä korvaus.

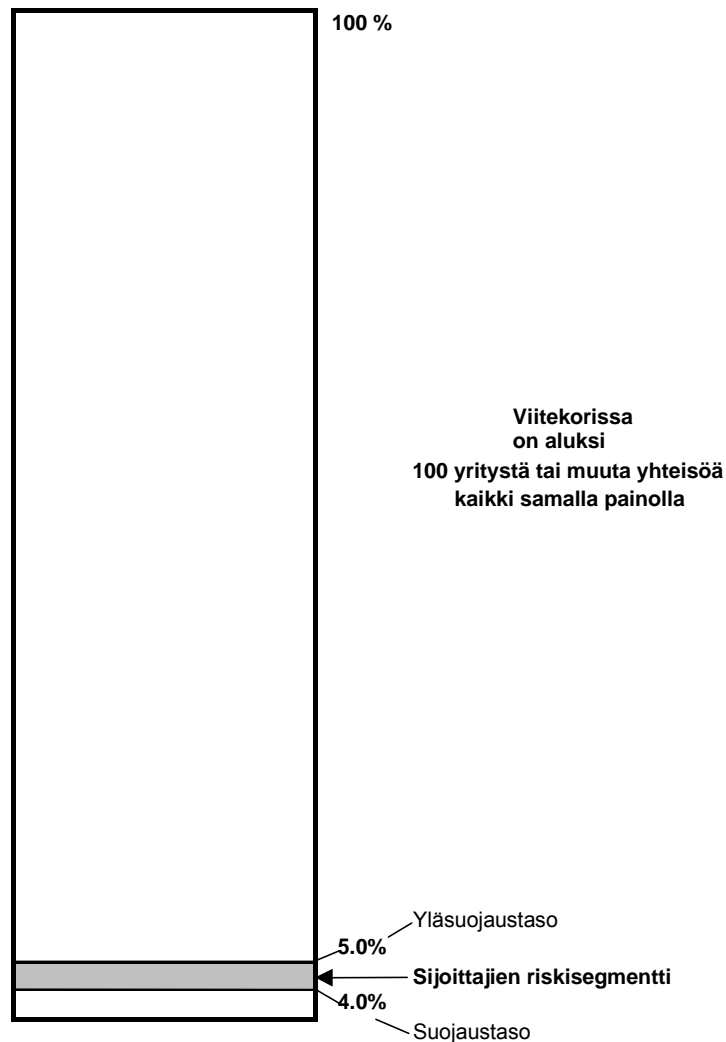
Laina on niin sanottu Credit-Linked-Note ("CLN"), tarkemmin sanottuna Collateralised Debt Obligation ("CDO"), missä Lainan ostaja (sijoittaja) pääsee osallistumaan luottoriskisuojausmyyjänä globaaliin luottoriskin tukkumarkkinaan myymällä Lainan Liikkeeseenlaskijalle (Nordea Pankki Suomi Oyj) luottoriskisuojausta. Sijoittajan riski jakautuu kahteen osaan: yhtäältä riskiin Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä ja toisaalta luottoriskiin Viitekorissa olevista yrityksistä ja muista yhteisöistä.

Tämän Lainan kanssa samaan aikaan saatetaan emittoida muita Liikkeeseenlaskijan lainoja, joiden Viitekorit ovat samoja kuin tämän lainan Viitekori. Näiden lainojen luottoriskitaso voi olla korkeampi tai alhaisempi kuin tämän Lainan.

Lainan Liikkeeseenlaskija hankkii sijoittajilta lainaehtojen kuvauksen mukaisesti suojausta Viitekorin yritysten ja muiden yhteisöjen luottoriskille joko suojatakseen jo olemassa olevia tai tulevia riskejään taikka myydäkseen suojausta edelleen tukkumarkkinoilla. Liikkeeseenlaskijan tavoite on ostaa emissiossa sijoittajilta luottoriskisuojausta tukkumarkkinan normaaleilla määritelmillä.

Viitekorin sisältämä luottoriski tulee taloudellisena menetyksenä sijoittajan kannettavaksi sijoitetuista varoista, jos Viitekorissa tapahtuu sellaista luottoriskin heikkenemistä, joka realisoituu Luottovastuutapahtumana ja aiheuttaa lainaehtojen mukaan tappion, joka ylittää Lainan Suojaustason. Viitekorissa tapahtuva ensimmäinen Luottovastuutapahtuma ei voi aiheuttaa sijoittajalle tappiota, mutta jos Luottovastuutapahtumia olisi useampia, sijoitusvarat olisivat riskille alttiita.

Viitekorin kokonaismäärä



Kuvan mittakaava on viitteellinen

Mikäli Laskenta-asiamiehen tietoon tulee Luottovastuutapahtumia Viitekorissa ennen kuin Luottovastuuaika on alkanut, Laskenta-asiamies poistaa niiden kohteeksi joutuneen Viiteyhteisön/-yhteisöt korista. Viitekorin kokonaisnimellismäärä pysyy entisen suuruisena ja koriin jäävien Viiteyhteisöjen laskennalliset painot kasvavat vastaavasti. Viitekoriin jäävien Viiteyhteisöjen painot ovat kuitenkin aina yhtä suuret keskenään.

Yllä esitetty kuva osoittaa Viitekorin lopullisesta laskennallisesta koosta ja Viiteyhteisöjen kappalemäärästä riippumatta luottotappioiden riskisegmentin, josta tähän Lainaan sijoittava kantaa sijoitetuilla varoilla vastuun olettaen, että Lainan Suojaustaso on 4.0 % ja Lainan Yläsuojaustaso on 5.0 %.

Sijoittajalle palautetaan velkakirjan nimellisarvo, mikäli Luottovastuutapahtumia ei tapahdu lainkaan tai mikäli Luottovastuutapahtumien aiheuttamat tappiot eivät ylitä Lainan Suojaustasoa. Tällöin myös Lainan tuotto maksetaan sijoittajille täysimääräisenä.

Mikäli Luottovastuutapahtumien aiheuttama tappio Luottovastuuaikana ylittää Lainan Suojaustason, mutta on vähemmän kuin Lainan Yläsuojaustaso, sijoittajille takaisinmaksettavan pääoman määrä on vähemmän kuin velkakirjan nimellisarvo. Pääoman alentumisen

määrä riippuu tappion suuruudesta. Myös sijoittajille maksettavan tuoton määrä alenee ja sen lopullinen määrä riippuu luottotappioiden määrästä ja ajoituksesta.

Jos Luottovastuuaikana tapahtuvien Luottovastuutapahtumien aiheuttama tappio ylittäisi Lainan Yläsuojaustason, sijoittajille ei maksettaisi lainkaan takaisin velkakirjan pääomaa. Sijoittajille ei maksettaisi myöskään lainkaan tuottoa sen jälkeen kun Lainan Yläsuojautaso on saavutettu.

Sivulla 21 on laskennallisia esimerkkejä Luottovastuutapahtumien mahdollisesta vaikutuksesta.

On huomattava, että Viitekorin kokonaisnimellismäärä on laskettavissa vasta kun Lainan merkintäaika on päättynyt ja Liikkeeseenlaskija tietää kokonaismerkintämäärän. Kokonaismerkintämäärä tulee olemaan 1 % koko Viitekorin nimellismäärästä ja tulisi yllä olevassa esimerkkikuvassa muodostamaan riskivälin 4.0 % - 5.0 %.

Tämä Laina tarjoaa mahdollisuuden tavoitella selvästi korkeampaa tuottoa kuin matalarisikisemmät sijoitusinstrumentit. Sen vastapainona sijoitus ei ole yhtä likvidi kuin matalarisikisemmät instrumentit. CDO-sijoituksen markkina-arvo on usein alhaisempi kuin matalarisikisten likvidien lainojen, ja Lainan markkina-arvo saattaa vaihdella suuresti ajan kuluessa. Arvonmuutoksia aiheuttavat mm. Viitekorin yhtiöiden riskipreemioiden muutokset tukkimarkkinoilla sekä Viitekorissa olevien yhtiöiden muuttuvat keskinäiset riippuvuudet toisistaan tai samoista taloudelliseen menestykseen vaikuttavista tekijöistä (korrelaatio).

Viitekorin arvon kehityksestä sekä muista edellä ja Liitteessä 1 mainituista seikoista johtuen sijoittaja saattaa menettää osittain tai kokonaan sekä sijoittamansa pääoman että sijoituksen tuoton.

37. KÄYTÄNNÖN TIETOJA

ISIN-koodi: FI0003021881

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

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

39. Muut maksuasiamiehet: Ei sovellu

40. Sovellettava laki ja oikeuspaikka Suomen laki ja Helsingin käräjäoikeus

41. Verotus Voimassaolevan lain mukaan Suomessa yleisölle liikkeeseenlasketulle 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. Jälkimarkkinakaupassa saatava indeksihyvitykseen rinnastettava tuotto on tuloverolain mukaista pääomatuloa. Yhteisölle ja yhtymälle indeksihyvitys on normaalia

veronalaista tuloa yleishyödyllisten yhteisöjen verovapautta koskevin poikkeuksin.

Helsingissä, 2.6.2006

Nordea Pankki Suomi Oyj

NORDEA PANKKI SUOMI OYJ
100.000.000 euron
Liikkeeseenlasku
25/2006 Tuotto
Laskettu liikkeeseen osana
5.000.000.000 euron joukkovelkakirjaohjelmaa

(Tämä Liite 1 muodostaa osan yllä mainitun liikkeeseenlaskun Lainakohtaisista Ehdoista)

1. JOHDANTO

Isoilla alkukirjaimilla kirjoitettujen sanojen määritelmät löytyvät tämän Liitteen 1 kappaleesta 5. Määritelmät, mikäli niitä ei ole erikseen toisin määritelty.

Vahvistamispäivä on viimeistään 22.6.2006.

2. ERÄPÄIVÄ

30.9.2013, kuitenkin niin, että Eräpäivän tulee olla kuudes (6) Pankkipäivä Määrittämissäpäivän jälkeen.

Mikäli Luottovastuutapahtuman Ilmoituspäivä sattuu viimeisellä korkojaksolla viimeistään Määrittämissäpäivänä, siirtyy Eräpäivä 80 Pankkipäivää eteenpäin.

3. TAKAISINMAKSETTAVA MÄÄRÄ

Liikkeeseenlaskijan sijoittajalle takaisin maksama määrä riippuu siitä, tuleeko Viitekorissa tapahtumaan Luottovastuuajana Luottovastuutapahtumia, joiden aiheuttama taloudellinen tappio ylittäisi 4.0 %² Viitekorin Nimellisarvosta. Jos näin kävisi, sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman osaksi tai kokonaan. Takaisinmaksettava määrä lasketaan seuraavan kaavan mukaisesti:

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

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

Kertynyt Vaikuttava Portfoliotappio tarkoittaa Luottovastuuajana toteutuneiden Luottovastuutapahtumien aiheuttamaa taloudellista tappiota, joka ylittää 4.0 %² Viitekorin Nimellisarvosta ja se on määritelty tarkemmin jäljempänä kohdassa 5. Määritelmät.

Velkakirjan takaisinmaksu määräytyy edellä mainitun lisäksi jäljempänä kohdassa 5. Määritelmät kerrotulla tavalla.

² Odotettu Lainan Suojaustaso. Lopullinen Lainan Suojaustaso asettuu välille 3.7-4.3 % ja se ilmoitetaan Vahvistamispäivänä.

Velkakirjan pääomaa ei ole turvattu ja sen voi menettää kokonaan.

4. KORKO

Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 2(4) ”Korko – Muut korot / tuotto”:

Velkakirjojen pääomalle ei kerry korkoa, mutta koronmaksupäivinä Lainan jokaisen velkakirjan nimellisarvolle maksetaan mahdollinen indeksihyvitys. Sen määrä Luottovastuuajana riippuu mahdollisten Luottovastuutapahtumien lukumäärästä. Indeksihyvitykset maksetaan velkakirjan haltijan osoittamalle Nordeassa olevan arvopaperisäilytyksen hoitotilille.

4.1 Indeksihyvitys ennen Luottovastuuaikaa

Liikkeeseenlaskupäivän ja Vahvistamispäivän väliseltä ajalta ei makseta korkoa tai indeksihyvitystä.

Vahvistamispäivästä lukien Lainan nimellisarvolle kertyy ja sille maksetaan indeksihyvitystä Luottovastuuajan alkamiseen saakka seuraavasti:

Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 2(2)(d)(i) ”Korko – vaihtuva korko”:

Korko: 3 kk Euribor p.a.
Sovellettava Marginaali: 1.05 %³ p.a.

4.2 Indeksihyvitys Luottovastuuajana

Luottovastuuajana indeksihyvitys korkojaksolle lasketaan seuraavan kaavan mukaisesti:

$$VLK \times \left[\left(\frac{LLP - KVP}{LLP} \right) \times \text{korkojakso} / 360 \times (3 \text{ kk Euribor} + \text{lisätuotto } 1.05 \%^4 \text{ p.a.}) \right],$$

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.

Liikkeeseenlaskijan sijoittajalle mahdollisesti maksaman indeksihyvityksen määrä riippuu siitä, tuleeko Viitekorissa Luottovastuuajana tapahtumaan Indeksihyvityksen Määrityspäivään mennessä Luottovastuutapahtumia, joiden aiheuttama taloudellinen tappio ylittäisi 4.0 %⁵ Viitekorin Nimellisarvosta. Indeksihyvitystä ei makseta lainkaan, jos Kertynyt

³ Odotettu lisätuotto prosentti. Lainan lopullinen lisätuotto prosentti asettuu välille 0.50-1.50 % ja se ilmoitetaan Vahvistamispäivänä.

⁴ Odotettu lisätuotto prosentti. Lainan lopullinen lisätuotto prosentti asettuu välille 0.50-1.50 % ja se ilmoitetaan Vahvistamispäivänä.

⁵ Odotettu Lainan Suojaustaso. Lopullinen Lainan Suojaustaso asettuu välille 3.7-4.3 % ja se ilmoitetaan Vahvistamispäivänä.

ta. Indeksihyvitystä ei makseta lainkaan, jos Kertynyt Portfoliotappio ylittää 5.0 %:iin⁶ Viitekorin Nimellisarvosta.

Mikäli Lainan takaisinmaksettava määrä on pienempi kuin Lainan liikkeeseen laskettu nimellisarvo, Lainalle maksettava tuotto vähenee vastavasti.

Korkojakson indeksihyvitystä laskettaessa huomioidaan Indeksihyvityksen Määräytymispäivään mennessä sattuneet Takaisinsaantiarvon Määrityspäivät.

Indeksihyvitys viimeiselle korkojaksolle:

Viimeiselle korkojaksolle maksetaan mahdollista indeksihyvitystä Määrityspäivään saakka (mukaan lukien korkojakson ensimmäinen päivä ja poislukien Määrityspäivä) edellä olevan kaavan mukaisesti. Määrityspäivän ja Eräpäivän väliselle ajalle (mukaan lukien Määrityspäivä ja poislukien Eräpäivä) maksetaan mahdollista indeksihyvitystä seuraavasti:

Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 2(2)(d)(i) ”Korko – vaihtuva korko”:

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

Mikäli Luottovastuutapahtuman Ilmoituspäivä sattuu viimeisellä korkojaksolla ennen Määrityspäivää, siirtyy Eräpäivä 80 Pankkipäivää eteenpäin. Tällöin velkakirjan haltijalle maksetaan mahdollista indeksihyvitystä alkuperäisestä Eräpäivästä lopulliseen Eräpäivään saakka seuraavasti:

Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 2(2)(d)(i) ”Korko – vaihtuva korko”:

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

Indeksihyvitys Luottovastuuaikana määräytyy edellä mainitun lisäksi jäljempänä kohdassa 5. Määritelmät kerrotulla tavalla.

4.3 Indeksihyvitykseen liittyvät määritelmät

Korkojakson pituus:

Ensimmäinen korkojakso alkaa Vahvistamispäivänä ja päättyy 20.9.2006, mukaan lukien korkojakson ensimmäinen päivä ja pois lukien korkojakson viimeinen päivä. Seuraavat korkojaksot ovat 3 kuukauden pituisia, mukaan lukien korkojakson ensimmäinen päivä ja pois lukien korkojakson viimeinen päivä. Viimeinen korkojakso jatkuu Eräpäivään saakka. Mikäli Luottovastuutapahtuman Ilmoituspäivä sattuu viimeisellä korkojaksolla ennen Määrityspäivää, viimeinen korkojakso pitenee 80:llä Pankkipäivällä ja päättyy lopullisena Eräpäivänä.

⁶ Odotettu Lainan Yläsuojaustaso. Lopullinen Lainan Yläsuojaustaso asettuu välille 4.7-5.3 % ja se ilmoitetaan Vahvistamispäivänä.

- Koronmaksupäivä/t:** Ensimmäisen korkojakson osalta koronmaksupäivä on 20.9.2006 ja sen jälkeen jokaisen korkojakson viimeinen päivä eli vuosittain aina 20.3., 20.6., 20.9. ja 20.12. Viimeisen korkojakson osalta koronmaksupäivä on Eräpäivä.
- Pankkipäiväolettama:** Sovellettu Seuraava Pankkipäivä (määritelty velkakirjojen yleisissä ehdoissa).
- Mikäli indeksihyvityksen maksu siirtyy edeltäväksi pankkipäiväksi, maksun siirtyminen ei oikeuta velkakirjan haltijaa lisäsuoritukseen.
- Euribor** Euribor on euroalueen rahamarkkinoiden viitekorko, jota hallinnoivat Euroopan Unionin Pankkiyhdistysten liitto (FBE) ja Rahoitusmarkkinayhdistys (ACI). Euriborin arvon määräytyminen perustuu Teleraten sivulla julkaistuun noteeraukseen 3 kk Euriborille. Lisätietoja: www.euribor.org.

5. MÄÄRITELMÄT

5.1 Viitekori ja Tappiosuoja

Viitekori

Viitekori tarkoittaa Laskenta-asiamiehen Vahvistamispäivänä vahvistamaa Viiteyhtiöiden ja Julkisyhteisöjen joukkoa. Viitekoriin on valittu sellaisia Viiteyhteisöjä, joiden luottoluokitus on tietokantahaun mukaan ollut Investment Grade -tasoa 26.5.2006 joko Moody's:n tai Standard & Poor's:n luottoluokituksina taikka joiden kanssa samaan konserniin kuuluvan yhtiön luottoluokitus on ollut Investment Grade -tasoa 26.5.2006. Alkuperäinen Viitekori on Liitteessä 2.

Vastineyhteisö

Liikkeeseenlaskija voi poistaa Viiteyhteisön Viitekorista ja korvata sen valitsemallaan Liitteessä 2 luetellulla Vastineyhteisöllä, mikäli Lainan merkintäajan alkamispäivän ja Vahvistamispäivän välisenä ajanjaksona Viiteyhteisössä tapahtuu Luottovastuutapahtuma tai Viiteyhteisön luottokelpoisuus Liikkeeseenlaskijan mielestä merkittävästi huononee.

Jotta Viitekorin koostumus olisi mahdollisimman likvidi voi Liikkeeseenlaskija viimeistään Vahvistamispäivänä poistaa yhden tai useamman yhtiön tai Julkisyhteisön Viitekorista ja korvata sen/ne valitsemallaan yhtiöllä tai yhteisöllä Vastineyhteisöjen listasta tai yhtiöllä/yhteisöllä, jonka lainanoton Viitekoriin tai Vastineyhteisöjen listaan otettu yhtiö/yhteisö on taannut.

Vastineyhteisöjen listaan on valittu sellaisia yhteisöjä, joiden luottoluokitus on tietokantahaun mukaan ollut Investment Grade -tasoa 26.5.2006 joko Moody's:n tai Standard & Poor's:n luottoluokituksina taikka joiden kanssa samaan konserniin kuuluvan yhtiön luottoluokitus on ollut Investment Grade -tasoa 26.5.2006.

Edellä mainitun ohella Laskenta-asiamies voi päättää lisätä tai poistaa Viiteyhtiön tai Julkisyhteisön sen mukaan mitä on sanottu Korvaavasta Viiteyhtiöstä.

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Vahvistamispäivänä Viitekorin lopullisen koostumuksen velkakirjan haltijoille Nordea Marketsin internet-sivuilla, joiden osoite tällä hetkellä on www.nordea.com/joukkolainat.

Viiteyhtiö

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

Julkisyhteisö

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

Viiteyhteisö

Viiteyhteisö tarkoittaa Viiteyhtiötä ja Julkisyhteisöä yhdessä.

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. Kor-

vaava 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.

Tappiosuoja

Tappiosuojalla tarkoitetaan sitä, että Luottovastuuaikana toteutuneiden Luottovastuutapahtumien aiheuttama tappio huomioidaan laskettaessa Kertynyttä Portfoliotappiota Viitekorissa vasta kun Kertynyt Portfoliotappio ylittää Lainan Suojaustason. Toisin sanoen portfoliotappiota kertyy vain siinä määrin kuin Luottovastuutapahtuman ja aiempien Luottovastuutapahtumien aiheuttamien tappioiden summa ylittää Lainan Suojaustason. Luottovastuutapahtumat huomioidaan siinä järjestyksessä kuin ne tapahtuvat.

Lainan Yläsuojaustason ylittävää Kertynyttä Portfoliotappiota ei huomioida laskettaessa Kertynyttä Vaikuttavaa Portfoliotappiota eli portfoliotappio ei kerry enää siltä osin kuin Lainan Yläsuojaustaso ylittyy.

5.2 Takaisinmaksettava määrä ja indeksihyvitys

Kullekin velkakirjan haltijalle Lainan Eräpäivänä palautettava takaisinmaksumäärä ja Luottovastuuaikana kunakin koronmaksupäivänä maksettava mahdollinen indeksihyvitys määräytyy näissä ehdoissa kerrotun mukaisesti sen mukaan, kuinka monta Luottovastuutapahtumaa on tullut Laskenta-asiamiehen tietoon Luottovastuuaikana.

Ennen Luottovastuuaajan alkamista indeksihyvitys kertyy ja se maksetaan kunakin koronmaksupäivänä Lainan nimellispääomalle.

Pääoman takaisinmaksun osalta Luottovastuutapahtumat, jotka tulevat Laskenta-asiamiehen tietoon viimeistään Määrityspäivänä vaikuttavat takaisinmaksettavaan määrään.

Indeksihyvityksen osalta Luottovastuutapahtumat, jotka tulevat Laskenta-asiamiehen tietoon viimeistään Indeksihyvityksen Määrityspäivänä vaikuttavat indeksihyvityksen määrään.

Luottovastuuaika

Luottovastuuaika tarkoittaa ajanjaksoa, joka alkaa 20.9.2010 ja päättyy Määrityspäivän päättyessä.

Luottovastuutapahtuman Ilmoituspäivä

Liikkeeseenlaskija tiedottaa sen tietoon tulleesta Luottovastuutapahtumasta kirjallisesti tai Nordea Marketsin Internet-sivuilla, joiden osoite tällä hetkellä on www.nordea.com/joukkolainat. Siltä osin kuin ilmoitus perustuu Laskenta-asiamiehen tietoon Luottovastuuaikana tulleeseen Luottovastuutapahtumaan, jokaisen tällaisen ilmoituksen julkaisupäivä tarkoittaa näissä lainaehdoissa Luottovastuutapahtuman Ilmoituspäivää.

Liikkeeseenlaskija tiedottaa edellä olevan mukaisesti myös ennen Luottovastuuaajan alkamista toteutuneista Luottovastuutapahtumista. Tällaisessa ilmoituksessa vahvistetaan Luottovastuutapahtuman vaikutus Viitekoriin ja Viiteyhteisöjen laskennalliseen painoon Viitekorissa.

Takaisinsaantiarvo

Luottovastuutapahtuman tullessa Laskenta-asiamiehen tietoon Luottovastuuajana Laskenta-asiamies määrittelee Takaisinsaantiarvon Määrityspäivänä valitsemalleen kyseisen Luottovastuutapahtuman kohteena olevan Viiteyhteisön Velkasitoumukselle Takaisinsaantiarvon. Laskenta-asiamies voi harkintansa mukaan käyttää pankki-, vakuutus- ja rahoitustoimialalla olevien Viiteyhtiöiden (ja Vastineyhteisöjen) Velkasitoumusten Takaisinsaantiarvoa määrittäessään perusteena normaalia vakuudetonta velkaa huomommalla etuoikeudella olevaa Velkasitoumusta tai Velkasitoumusta, jonka etuoikeusasema on sama kuin Viiteyhtiön normaalilla vakuudettomalla velalla. Yksi Viiteyhteisö voi olla vain kerran Luottovastuutapahtuman kohteena.

Laskenta-asiamies määrittelee Takaisinsaantiarvon yleisesti hyväksytyin ja noudatetun kansainvälisen käytännön mukaisesti kolmelta tai useammalta Laskenta-asiamiehen valitsemalta rahoituslaitokselta pyydettyjen ostonoteerausten perusteella. Laskenta-asiamies pyytää noteeraukset joko itse tai valitsemansa välittäjän kautta. Ostonoteeraus pyydetään Laskenta-asiamiehen valitsemalle kyseisen Luottovastuutapahtuman kohteena olevan Viiteyhteisön Velkasitoumukselle. Mikäli kyseiselle Velkasitoumukselle ei saada ostonoteerausta, voi sen Takaisinsaantiarvo olla nolla.

Takaisinsaantiarvon Määrityspäivä

Takaisinsaantiarvon Määrityspäivä on Laskenta-asiamiehen päättämä päivä aikaisintaan 60 Pankkipäivää ja enintään 80 Pankkipäivää Luottovastuutapahtuman Ilmoituspäivän jälkeen. Takaisinsaantiarvon Määrityspäivä voi olla vain Luottovastuuajan alkamisen jälkeen. Mikäli kyseessä olevalle Velkasitoumukselle ei ole saatavilla ostonoteerausta Takaisinsaantiarvon Määrityspäivänä, Laskenta-asiamies voi harkintansa mukaan siirtää Takaisinsaantiarvon Määrityspäivän viidellä (5) tai kymmenellä (10) Pankkipäivällä eteenpäin.

Valuuttakurssimuutokset eivät vaikuta takaisinmaksun tai indeksihyvityksen määrään.

Määrityspäivä

Määrityspäivä on 20.9.2013 tai jos se ei ole Pankkipäivä, seuraava Pankkipäivä.

Indeksihyvityksen Määräytymispäivä

Indeksihyvityksen Määräytymispäivä on kuusi (6) Pankkipäivää ennen jokaisen Luottovastuuajan korkojakson viimeistä päivää. Ensimmäinen Indeksihyvityksen Määräytymispäivä on kuusi (6) Pankkipäivää ennen 20.12.2010. Eräpäivän siirtyessä ei Indeksihyvityksen Määräytymispäivä kuitenkaan siirry, vaan alkuperäisen Eräpäivän ja lopullisen Eräpäivän väliselle ajalle maksettava korko määritetään kuusi (6) Pankkipäivää ennen lopullista Eräpäivää.

Pankkipäivä

Pankkipäivä tarkoittaa Takaisinsaantiarvon Määrityspäivän, Määrityspäivän ja Indeksihyvityksen Määräytymispäivän osalta sekä Eräpäivän mahdollisen siirtymisen osalta päivää, joka on TARGET-Toimintapäivä ja jolloin pankit ovat Lontoossa ja New Yorkissa yleisesti avoinna.

TARGET-Toimintapäivä

TARGET-Toimintapäivä tarkoittaa päivää, jolloin Euroopan Keskuspankin TARGET-järjestelmä on toiminnassa.

Takaisinmaksettava määrä ⁶:

Liikkeeseenlaskijan sijoittajalle takaisin maksama määrä riippuu siitä, tuleeko Viitekorissa tapahtumaan Luottovastuuaikana Luottovastuutapahtumia, joiden aiheuttama taloudellinen tappio ylittäisi 4.0 % (Lainan Suojaustaso) Viitekorin Nimellisarvosta. Jos näin kävisi, sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman osaksi tai kokonaan. Takaisinmaksettava määrä eri tilanteissa lasketaan seuraavasti:

- (1) Velkakirjan haltijoille palautetaan Lainan Eräpäivänä velkakirjan nimellisarvo, jos yhtään Luottovastuutapahtumaa ei ole tullut Laskenta-asiamiehen tietoon viimeistään Määrityspäivänä;
- (2) Velkakirjan haltijoille palautetaan Lainan Eräpäivänä velkakirjan nimellisarvo, jos yksi tai useampi lainaehdojen mukainen Luottovastuutapahtuma on tullut Laskenta-asiamiehen tietoon ennen Luottovastuuaikaa mutta ei Luottovastuuaikana;
- (3) Mikäli Laskenta-asiamiehen tietoon on tullut yksi tai useampi Luottovastuutapahtuma Luottovastuuaikana,
 - (a) velkakirjan haltijoille palautetaan Eräpäivänä velkakirjan nimellisarvo, jos Kertynyt Portfoliotappio on alle Lainan Suojaustason,
 - (b) mikäli Kertynyt Portfoliotappio on yhtä suuri tai suurempi kuin Lainan Suojaustason, mutta alle Lainan Yläsuojaustason, 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 ylittää Lainan Yläsuojaustason, velkakirjan haltijoille ei palauteta Lainan eräpäivänä mitään osaa velkakirjan nimellisarvosta; tai
- (4) Mikäli yksi tai useampi Luottovastuutapahtuma on tullut Laskenta-asiamiehen tietoon Luottovastuuaikana ja yksi tai useampi Luottovastuutapahtuma on toteutunut ennen Luottovastuuaikaa, Laskenta-asiamiehen tietoon Luottovastuuaikana tulleiden Luottovastuutapahtumien vaikutus on muuten sama kuin yllä kohdassa (3), mutta jokainen Luottovastuutapahtuma kerryttää suuremmalla painolla portfoliotappiota, koska Viitekorista on ennen Luottovastuuaikaa tapahtuneiden Luottovastuutapahtumien johdosta poistettu Viiteyhteisöjä ja jäljelle jääneiden osuudet ovat vastaavasti kasvaneet.

Velkakirjan pääomaa ei ole turvattu ja sen voi menettää kokonaan.

Kertyneestä Portfoliotappiosta ja sen vaikutuksesta indeksihyvityksen määrään tai velkakirjanhaltijalle palautettavaan määrään ilmoitetaan kunkin Takaisinsaantiarvon Määrityspäivän jälkeen Nordea Market-sin Internet-sivuilla, joiden osoite tällä hetkellä on www.nordea.com/joukkolainat.

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

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

⁶ Tässä kohdassa ilmoitetut prosenttiluvut ovat odotettuja lukuja. Lainan Suojaustaso asettuu välille 3.7-4.3 % ja Lainan Yläsuojaustaso asettuu välille 4.7-5.3 %. Lopulliset luvut ilmoitetaan Vahvistamispäivänä.

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.

Viitekorin Nimellisarvo on Lainan Todellinen Liikkeeseenlaskettu Pääoma jaettuna luvulla, joka saadaan kun vähennetään Lainan Yläsuojaustasosta Lainan Suojaustaso.

Lainan Suojaustaso⁷ on 0,040.

Lainan Yläsuojaustaso⁷ on 0,050.

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

Kertynyt Portfoliotappio lasketaan seuraavan kaavan mukaisesti:

$$\sum (1 - LT_N) / \text{Viitekorissa Luottovastuuajan alussa olevien Viiteyhteisöjen kappalemäärä,}$$

missä

LT_N on N:n Luottovastuutapahtuman Takaisinsaantiarvo.

5.3 Luottovastuutapahtuma

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

- (a) Viiteyhtiön Vakavasta Maksuhäiriöstä ("Failure to pay"), Velkojen Uudelleenjärjestelystä ("Restructuring") tai Konkursista ("Bankruptcy")
- (b) Julkisyhteisön Vakavasta Maksuhäiriöstä ("Failure to pay"), Velkojen Uudelleenjärjestelystä ("Restructuring") tai Maksukiellosta/-lykkäyksestä ("Repudiation/Moratorium"),

joka on tullut Laskenta-asiamiehen tietoon 20.6.2006 tai sen jälkeen, mutta kuitenkin viimeistään Määrittämissäpäivänä. Laskenta-asiamies perustaa arvionsa International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkielisiin 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions -määritelmiin sekä niihin toukuussa 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 velkojen kesken, joiden päätös sitoo myös muita kyseisen Velkasitoumuksen velkojia tai Viiteyhteisö tai viranomainen ilmoittaa tai määrää yhden tai useamman edellä mainitun toimenpiteen kaikkia Velkasitoumuksen velkojia sitovalla tavalla. Lisäksi edellytetään että

⁷ Tässä kohdassa ilmoitettu luku on odotettu luku. Lainan Suojaustaso asettuu välille 3.7-4.3 % ja Lainan Yläsuojaustaso asettuu välille 4.7-5.3 %. Lopullinen luku ilmoitetaan Vahvistamispäivänä.

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 huomion 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 perustamissopimuksen 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 Viiteyhteyksen luottokelpoisuuden 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 muu-

hun 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, pakotäytäntöönpano, takavarikko, myymis- tai hukkaamiskielto tai muu ulosmittaus tai pakotäytäntöönpano 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 Viiteyhtiöön sovellettavan lain mukaan on vastaava vaikutus 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 Velkasitoumuksen 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 alkuperäisenä Eräpäivänä tai ennen sitä,

- (i) jos Velkasitoumuksiin, joita Mahdollinen Maksukielto/-lykkäys koskee kuuluu myös joukkolainoja/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 joukkolainoja/obligaatioita, päivä, joka on 60. päivä Mahdollisen Maksukielto/-lykkäyspäivän jälkeen.

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 Viiteyhteisö 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 ⁸:

Esimerkki 1.

Mikäli Takaisinsaantiarvon Määrityspäiviä on ollut Luottovastuuajan ensimmäisenä Korkojaksona ennen Indeksihyvityksen Määräytymispäivää yhteensä kuusi (6), ja kaikkien Takaisinsaantiarvo on 50 %, on Kertynyt Portfoliotappio 3,0 %. Tämä on alle Lainan Suojaustason 4.0 % ja seuraavan indeksihyvityksen määrä olisi velkakirjan nimellisarvo x 100 % x korkojakso/360 *(3kk Euribor + 1.05 %). Mikäli Takaisinsaantiarvon Määrityspäiviä ei olisi laina-aikana enempää, pääoman takaisinmaksu olisi 100 %.

Esimerkki 2.

Mikäli Takaisinsaantiarvon Määrityspäiviä on ollut Luottovastuuajan ensimmäisenä Korkojaksona ennen Indeksihyvityksen Määräytymispäivää yhteensä kahdeksan (8), ja kaikkien Takaisinsaantiarvo on 50 %, on Kertynyt Portfoliotappio 4 %. Tämä ei ylitä Lainan Suojaustasoa 4.0 %, ja seuraavan indeksihyvityksen määrä olisi velkakirjan nimellisarvo x 100 % x korkojakso/360 *(3kk Euribor + 1.05 %). Mikäli Takaisinsaantiarvon Määrityspäiviä ei olisi laina-aikana enempää, pääoman takaisinmaksu olisi 100 % nimellis pääomasta.

Esimerkki 3.

Mikäli Takaisinsaantiarvon Määrityspäiviä on ollut Luottovastuuajan ensimmäisenä Korkojaksona ennen Indeksihyvityksen Määräytymispäivää yhteensä kymmenen (10), ja kaikkien Takaisinsaantiarvo on 50 %, on Kertynyt Portfoliotappio 5 %. Tämä on yli Lainan Suojaustason 4.0 %, mutta yltää myös Lainan Yläsuojaustasoon 5.0 %, minkä vuoksi seuraavien indeksihyvitysten määrä olisi velkakirjan nimellisarvo x 0 % x korkojakso/360 *(3kk Euribor + 1.05 %), eli 0 %. Tässä tapauksessa pääoman takaisinmaksu olisi 0 %.

Esimerkki 4.

Mikäli Luottovastuutapahtumia on ollut ennen Luottovastuuajan alkamista 10 kappaletta, ja sen jälkeen Luottovastuuajan alkamisen jälkeen Takaisinsaantiarvon Määrityspäiviä on ollut ensimmäisenä korkojaksona ennen Indeksihyvityksen Määräytymispäivää yhteensä kahdeksan (8), ja kaikkien Takaisinsaantiarvo on 50 %, on Kertynyt Portfoliotappio 4.4444%. Tämä on yli Lainan Suojaustason 4.0 %, ja ensimmäisen indeksihyvityksen määrä olisi velkakirjan nimellisarvo x (1-0.4444) x korkojakso/360 *(3kk Euribor + 1.05 %). Mikäli Takaisinsaantiarvon Määrityspäiviä ei olisi laina-aikana enempää, pääoman takaisinmaksu olisi 66.66 % nimellis pääomasta. Edellä mainitut 8 Takaisinsaantiarvon Määrityspäivää ja mahdollisesti myöhemmin sattuvat Takaisinsaantiarvon Määrityspäivät vaikuttavat seuraaviin indeksihyvityksiin ja pääoman takaisinmaksuun alentavasti.

5.4 Luottoluokitus

Luottoluokitus tarkoittaa 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 tulevasta velvoitteistaan joutumatta vakavaan maksuhäiriötilaan.

⁸ Esimerkeissä olevat luvut on odotettuja lukuja. Lopulliset suojaustasot ja lisätuotto prosentti ilmoitetaan Vahvistamispäivänä.

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

Nordea Pankki Suomi Oyj 25/2006 Viitekori

(Tämä Liite 2 muodostaa osan yllä mainitun liikkeeseenlaskun Lainakohtaisista Ehdoista)

VIITEYHTEISÖT
Luottoluokitustietojen päiväys 26.5.2006

	Nimi	Moody's	S & P	Toimiala	Maa
1	ABB International Finance Limited	Baa3	BBB	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sveitsi
2	Adecco S.A.	Baa3	N/A	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Sveitsi
3	ALLTEL Corporation	A2	N/A	Tietoliikennepalvelut	Yhdysvallat
4	ALTADIS, S.A.	Baa1	N/A	Päivittäistavarat	Espanja
5	Altria Group, Inc.	Baa2	BBB+	Päivittäistavarat	Yhdysvallat
6	Arrow Electronics, Inc.	N/A	BBB-	Informaatioteknologia	Yhdysvallat
7	AT&T Inc.	N/A	A-	Tietoliikennepalvelut	Yhdysvallat
8	AutoZone, Inc.	N/A	BBB+	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat
9	BAA PLC	Baa1	A	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Iso-Britannia
10	Bayer Aktiengesellschaft	A3	A	Perusteollisuus	Saksa
11	BRITISH AMERICAN TOBACCO p.l.c.	N/A	BBB+	Päivittäistavarat	Iso-Britannia
12	BRITISH TELECOMMUNICATIONS public limited company	Baa1	A-	Tietoliikennepalvelut	Iso-Britannia
13	CARLSBERG BREWERIES A/S	Baa3	N/A	Päivittäistavarat	Tanska
14	CASINO GUICHARD-PERRACHON	N/A	BBB-	Päivittäistavarat	Ranska
15	Centex Corporation	Baa2	N/A	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Yhdysvallat
16	CenturyTel, Inc.	N/A	BBB+	Tietoliikennepalvelut	Yhdysvallat
17	Ciba Specialty Chemicals Holding Inc.	A3	N/A	Perusteollisuus	Sveitsi
18	CITIC PACIFIC LIMITED	Baa3	N/A	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Hong Kong
19	Clariant AG	Baa2	N/A	Perusteollisuus	Sveitsi
20	Clear Channel Communications, Inc.	Baa3	BBB-	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat
21	Comcast Cable Communications, LLC	N/A	BBB+	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat
22	COMPASS GROUP PLC	Baa2	BBB+	Päivittäistavarat	Iso-Britannia
23	Computer Sciences Corporation	N/A	A	Informaatioteknologia	Yhdysvallat
24	ConAgra Foods, Inc.	Baa1	N/A	Päivittäistavarat	Yhdysvallat
25	Cox Communications, Inc.	Baa3	N/A	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat
26	DaimlerChrysler AG	A3	BBB	Kulutustavarat ja -palvelut	Saksa
27	Degussa AG	Baa2	BBB	Perusteollisuus	Saksa
28	Deutsche Lufthansa Aktiengesellschaft	N/A	BBB	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Saksa
29	Deutsche Telekom AG	N/A	A-	Tietoliikennepalvelut	Saksa
30	DSG INTERNATIONAL PLC	Baa1	N/A	Kulutustavarat ja -palvelut	Iso-Britannia
31	Eastman Chemical Company	N/A	BBB	Perusteollisuus	Yhdysvallat
32	Elisa Oyj	Baa2	BBB	Tietoliikennepalvelut	Suomi
33	Federated Department Stores, Inc.	Baa1	N/A	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat
34	Gannett Co., Inc.	A2	N/A	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat
35	GKN HOLDINGS PLC	Baa3	N/A	Kulutustavarat ja -palvelut	Iso-Britannia

36	Glencore International AG	Baa3	N/A	Perusteollisuus	Sveitsi
37	H. J. HEINZ COMPANY	Baa1	N/A	Päivittäistavarat	Yhdysvallat
38	Harrah's Operating Company, Inc.	N/A	BBB-	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat
39	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANISATION SOCIETE ANONYME	N/A	BBB+	Tietoliikennepalvelut	Kreikka
40	IAC/InterActiveCorp	Baa3	N/A	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat
41	If Skadeforsakring AB (publ)	Baa1	N/A	Rahoitus	Ruotsi
42	IMPERIAL CHEMICAL INDUSTRIES PLC	N/A	BBB	Perusteollisuus	Iso-Britannia
43	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	Baa3	N/A	Päivittäistavarat	Iso-Britannia
44	International Paper Company	N/A	BBB	Perusteollisuus	Yhdysvallat
45	ITV PLC	N/A	BBB	Kulutustavarat ja -palvelut	Iso-Britannia
46	Jones Apparel Group, Inc.	Baa2	N/A	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat
47	Kaupthing banki hf.	A1	N/A	Rahoitus	Islanti
48	KINGFISHER PLC	Baa2	BBB	Kulutustavarat ja -palvelut	Iso-Britannia
49	Koninklijke KPN N.V.	Baa2	BBB+	Tietoliikennepalvelut	Alankomaat
50	Lennar Corporation	Baa3	N/A	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Yhdysvallat
51	Limited Brands, Inc.	Baa2	N/A	Päivittäistavarat	Yhdysvallat
52	Linde Aktiengesellschaft	N/A	BBB+	Perusteollisuus	Saksa
53	Liz Claiborne, Inc.	Baa2	BBB	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat
54	M.D.C. Holdings, Inc.	Baa3	N/A	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Yhdysvallat
55	MeadWestvaco Corporation	Baa2	N/A	Perusteollisuus	Yhdysvallat
56	Mohawk Industries, Inc.	Baa3	N/A	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat
57	Newell Rubbermaid Inc.	Baa2	N/A	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat
58	Olin Corporation	Baa3	N/A	Perusteollisuus	Yhdysvallat
59	PEARSON plc	Baa1	BBB+	Kulutustavarat ja -palvelut	Iso-Britannia
60	Pilkington Plc	Baa2	BBB	Perusteollisuus	Iso-Britannia
61	Portugal Telecom International Finance B.V.	Baa1	BBB+	Tietoliikennepalvelut	Alankomaat
62	Pulte Homes, Inc.	Baa3	N/A	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Yhdysvallat
63	RadioShack Corporation	Baa1	N/A	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat
64	Ryder System, Inc.	Baa1	N/A	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Yhdysvallat
65	Sabre Holdings Corporation	N/A	BBB	Päivittäistavarat	Hong Kong
66	Safeway Inc.	A3	N/A	Päivittäistavarat	Yhdysvallat
67	SAFEWAY LIMITED	Baa2	N/A	Päivittäistavarat	Iso-Britannia
68	Sara Lee Corporation	A3	BBB+	Päivittäistavarat	Yhdysvallat
69	Skandia Insurance Company Ltd	Baa2	N/A	Rahoitus	Ruotsi
70	Southwest Airlines Co.	Baa1	N/A	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Yhdysvallat
71	Stora Enso Oyj	Baa2	BBB	Perusteollisuus	Suomi
72	STOREBRAND ASA	Baa2	N/A	Rahoitus	Norja
73	Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA	A3	N/A	Perusteollisuus	Ruotsi
74	Swedish Match AB	Baa1	A-	Päivittäistavarat	Ruotsi
75	TELECOM ITALIA SPA	Baa2	BBB+	Tietoliikennepalvelut	Italia
76	Telefonaktiebolaget L M Ericsson	Baa3	BBB-	Informaatioteknologia	Ruotsi
77	TELEFONICA, S.A.	Baa1	BBB+	Tietoliikennepalvelut	Espanja
78	Telekom Austria Aktiengesellschaft	A3	N/A	Tietoliikennepalvelut	Itävalta
79	TELEKOMUNIKACJA POLSKA SPOLKA AKCYJNA	Baa1	BBB+	Tietoliikennepalvelut	Puola
80	TeliaSonera Aktiebolag	A2	A-	Tietoliikennepalvelut	Ruotsi
81	Temple-Inland Inc.	Baa3	N/A	Perusteollisuus	Yhdysvallat
82	The Gap, Inc.	Baa3	N/A	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat

83	THE KROGER CO.	Baa2	N/A	Päivittäistavarat	Yhdysvallat
84	The Sherwin-Williams Company	A3	N/A	Perusteollisuus	Yhdysvallat
85	THOMSON	Baa1	N/A	Informaatioteknologia	Ranska
86	ThyssenKrupp AG	Baa2	BBB-	Perusteollisuus	Saksa
87	Time Warner Inc.	Baa1	N/A	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat
88	Toll Brothers, Inc.	Baa3	N/A	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Yhdysvallat
89	Tribune Company	A3	N/A	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat
90	TYCO INTERNATIONAL LTD.	N/A	BBB+	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Bermuda
91	Tyson Foods, Inc.	Baa3	N/A	Päivittäistavarat	Yhdysvallat
92	UPM-Kymmene Oyj	Baa2	BBB	Perusteollisuus	Suomi
93	VALEO	Baa1	N/A	Kulutustavarat ja -palvelut	Ranska
94	Verizon Communications Inc.	A3	N/A	Tietoliikennepalvelut	Yhdysvallat
95	VINCI	Baa1	BBB+	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ranska
96	VIVENDI UNIVERSAL	Baa2	BBB	Kulutustavarat ja -palvelut	Ranska
97	Wendy's International, Inc.	Baa2	N/A	Päivittäistavarat	Yhdysvallat
98	Weyerhaeuser Company	Baa2	N/A	Perusteollisuus	Yhdysvallat
99	Whirlpool Corporation	Baa2	BBB	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat
100	Wolters Kluwer N.V.	Baa1	BBB+	Kulutustavarat ja -palvelut	Alankomaat

VASTINEYHTEISÖT

Luottoluokitustietojen päiväys 26.5.2006

Nimi	Moody's	S & P	Toimiala	Maa
Pinault-Printemps-Redoute /PPR	N/A	BBB-	Kulutustavarat ja -palvelut	Ranska
XL Capital Ltd	A2	N/A	Rahoitus	Caymansaaret
Bertelsmann AG	Baa1	BBB+	Kulutustavarat ja -palvelut	Saksa
Norges Statsbaner Ba	Aa1	N/A	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Norja
Marks and Spencer Plc	Baa2	BBB	Kulutustavarat ja -palvelut	Iso-Britannia
FRANCE TELECOM	A3	A-	Tietoliikennepalvelut	Ranska
Vasakronan AB	N/A	BBB	Rahoitus	Ruotsi
Federated Retail Holdings, Inc.	Baa2	N/A	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat
Omnicom Group Inc.	N/A	A-	Kulutustavarat ja -palvelut	Yhdysvallat
Securitas AB	Baa2	BBB+	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Ruotsi
AT&T Corp.	A2	A	Tietoliikennepalvelut	Yhdysvallat
TNT N.V.	A3	A-	Teollisuustuotteet ja -palvelut	Alankomaat
Raiffeisen Zentralbank Oesterreich Aktiengesellschaft	A1	N/A	Rahoitus	Itävalta
Hannover Rueckversicherung AG	N/A	A	Rahoitus	Saksa

Lisätietoja Viitekorista ja Vastineyhteisöjen luettelosta:

- 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.
- Viitekorin kuvauksessa olevat luottoluokitukset perustuvat Moody's:n ja Standard & Poor's:n tietokannoista suoraan tai muiden tietokantojen kautta tehtyihin havaintoihin 26.5.2006. 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 26.5.2006 nimenomaisesti luokiteltuja velkaeria taseessaan. Luottoluokitus voi olla myös Viiteyhteisön kanssa samaan konserniin kuuluvalla yhtiöllä myönnetty luokitus. Luokituksia etsittäessä tietokannoista on pyritty noudattamaan suurta huolellisuutta. Esitteessä ja lainaehdoissa mainitut luokitukset ovat siitä huolimatta indikaatiivisia. Liikkeeseenlaskija ei vastaa siitä, että luokituslaitosten tietokannat olisivat 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.
- 4) N/A tarkoittaa, että kyseistä luottoluokitusta ei ole saatavilla.