

NORDEA PANKKI SUOMI OYJ
100.000.000 euron
Liikkeeseenlasku
8/2006 Tuotto
Laskettu liikkeeseen osana
5.000.000.000 euron joukkovelkakirjaohjelmaa

OSA A – SOPIMUSEHDOT

Tässä asiakirjassa käytettävät termit katsotaan määritellyiksi sellaisinaan 10.1.2006 päivätysässä 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: | 8/2006 |
| 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: | 27.2.2006 |
| | (i) Koron alkamispäivä: | 27.2.2006 |
| | (ii) Laina-aika: | 27.2.2006 – 22.3.2011, kuitenkin ottaen huomioon Eräpäivää koskevat määräykset |
| | (iii) Merkintäaika: | 27.2.2006 – 10.3.2006 |
| | (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: | 22.3.2011, kuitenkin niin, että Eräpäivää voidaan siirtää 80 Pankkipäivää eteenpäin Liitteen 1 mukaisesti (2. Eräpäivä). |

¹ Arvioitu Kokonaisnimellisarvo. Liikkeeseen lasketun Kokonaisnimellisarvon määrä vahvistetaan 14.3.2006 ("**Vahvistamispäivä**").

9.	Korko-/tuottooperuste:	Muu (velkakirjojen yleiset ehdot kohta 2(4)) Lisäehdot määritelty jäljempänä Liitteessä 1 (4. Korko ja 5. Määritelmät; Takaisinmaksettava määrä ja indeksihyvitys).
10.	Takaisinmaksettava määrä:	Muu. Liitteen 1 mukaisesti (3. Takaisinmaksettava määrä ja 5. Määritelmät; Takaisinmaksettava määrä ja indeksihyvitys).
11.	Koron tai lunastus-/maksuperusteen muuttaminen:	Liitteen 1 mukaisesti (4. Korko ja 5. Määritelmät; 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, mutta tuottona maksetaan indeksihyvitystä, jonka määrä lasketaan siten kuin jäljempänä Liitteessä 1 (4. Korko ja 5. Määritelmät; Takaisinmaksettava määrä ja indeksihyvitys) on määritelty.
(ii)	Maksettavan pääoman tai koron 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 perusteella on käytännössä mahdotonta tai muutoin estettyä:	Laskenta-asiamies päättää yksin, kuitenkin ottaen huomioon vakiintunut markkinakäytäntö.
(iv)	Määritelty jakso / määritellyt jaksot / määritelty 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 sovelleta
(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; 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 mahdotonta tai muutoin estettyä:	Laskenta-asiamies päättää yksin, kuitenkin ottaen huomioon vakiintunut markkinakäytäntö.
(vi)	Maksupäivä:	22.3.2011 ottaen kuitenkin huomioon Eräpäivää koskevat määräykset.
(vii)	Lopullisen takaisinmaksun vähimmäismäärä:	Liitteen 1 mukaisesti (3. Takaisinmaksettava määrä). 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 määräyksessä käytettävät kaupungit tai muut maksupäiviin sovellettavat erityisehdot:	Ei sovellu
26.	Velkakirjoihin liitettävien tulevien Maksulippujen tai kuittien kantaliput (sekä kyseisten kantalippujen 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 KOKONAISKUSTANNUK-SISTA

- | | | |
|-------|------------------------------------|---|
| (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 SITOITUKSEN ARVOON, KOHDE-ETUUTEEN LIITTYVÄT RISKIT JA MUUT SITÄ KOSKEVAT TIEDOT

Joukkolainamarkkinoille on viime vuosina tullut uudentyyppisiä korkotuotteita vaihtoehdoiksi riskittömämmille joukkolainoille ja yrityslainoille. Uudet tuotteet pyrkivät vastamaan alentuvien korkojen ja kaventuvien marginaalien asettamaan haasteeseen tarjoamalla mahdollisuuden tavoitella korkeampaa tuottoa sijoituksen riskitasoa kasvattamalla.

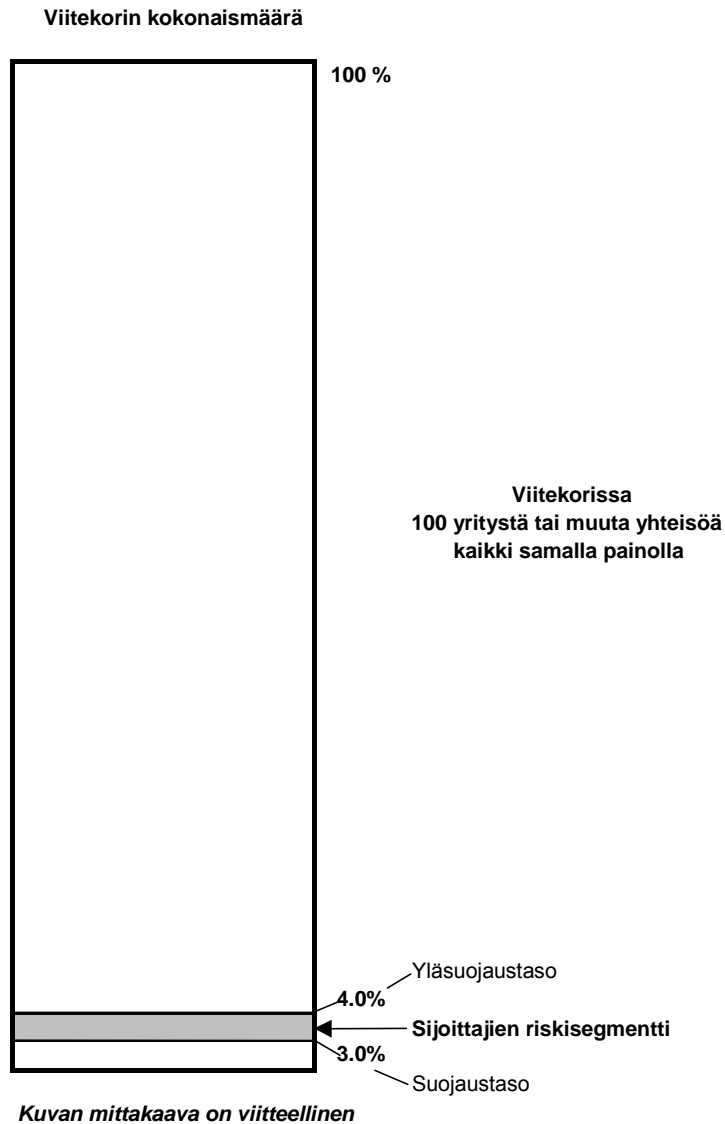
Tämä Laina kuuluu korkeampaa tuottoa tavoittelevien uusien sijoitusinstrumenttien joukkoon ja siihen sijoittava on alttiina suuremmalle riskille menettää sijoittamansa pääoman osaksi tai kokonaan sekä koron. Lainassa sijoittaja ottaa luottoriskin useamman kuin yhden velallisen joutumisesta konkurssiin tai muuhun vakavaan maksuhäiriötilaan. Sijoittajalle maksetaan riskistä korvaus, riskipremio, joka on osa lainaehdojen mukaista indeksihyvitystä.

Laina on niin sanottu Credit-Linked-Note ("CLN"), tarkemmin sanottuna CDO eli Collateralised Debt Obligation, 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 ostaa sijoittajilta lainaehdojen 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 lainaehdojen mukaan tappion, joka ylittää tämän Lainan Suojaustason (oletuksen mukaan 3.0 % Viitekorin nimellismäärästä; lopullinen Suojaustaso vahvistetaan 14.3.2006). Viitekorissa tapahtuva ensimmäinen Luottovastuutapahtuma ei voi aiheuttaa sijoittajalle tappiota, mutta jos Luottovastuutapahtumia olisi useampia, sijoitusvarat olisivat riskille alttiita.



Yllä esitetty kuva osoittaa Viitekorin lopullisesta laskennallisesta koosta riippumatta luottotappioiden riskisegmentin, josta tähän Lainaan sijoittava kantaa sijoitetuilla varoilla vastuun olettaen, että Lainan Suojaustaso on 3.0 % ja Lainan Yläsuojaustaso on 4.0 %.

Sijoittajalle palautetaan velkakirjan nimellisarvo, mikäli Luottovastuutapahtumia ei tapahdu lainkaan tai mikäli Luottovastuutapahtumien aiheuttama tappio on laina-aikana vähemmän kuin tämän Lainan Suojaustaso. Tällöin myös Lainan tuotto maksetaan sijoittajille täysimääräisenä.

Mikäli Luottovastuutapahtumien aiheuttama tappio laina-aikana 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.

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

Sivulla 18 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 esimerkikuvassa muodostamaan riskivälin 3.0 % - 4.0 %.

Tämä Laina tarjoaa selvästi korkeampaa tuottoa kuin matalariskisemmät sijoitusinstrumentit. Sen vastapainona sijoitus ei ole yhtä likvidi kuin matalariskisemmät instrumentit. CDO-sijoituksen markkina-arvo on usein alhaisempi kuin matalariskisten likvidien lainojen, ja Lainan markkina-arvo saattaa vaihdella suuresti ajan kuluessa. Arvonmuutoksia aiheuttavat mm. Viitekorin yhtiöiden riskipreemioiden muutokset tukkumarkkinoilla 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: FI0003020776

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. Jälkimarkkinakaupassa saatava indeksihyvitykseen rinnastettava tuotto on tuloverolain mukaista pääomatuloa. Yhteisölle ja yhtymälle indeksihyvitys on normaalia veronalaista tuloa yleishyödyllisten yhteisöjen verovapautta koskevin poikkeuksin.

Helsingissä, 23.2.2006

Nordea Pankki Suomi Oyj

NORDEA PANKKI SUOMI OYJ
100.000.000 euron
Liikkeeseenlasku
8/2006 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 14.3.2006.

2. Eräpäivä

22.3.2011. Mikäli Luottovastuutapahtuman Ilmoituspäivä sattuu viimeisellä korkojaksolla ennen Määrityspäivää, siirtyy Eräpäivä 80 Pankkipäivää eteenpäin. Eräpäivänä takaisinmaksettava määrä maksetaan arvo-osuusjärjestelmästä ja tileistä annettujen lakien ja APK:n sääntöjen ja päätösten mukaisesti sille, jolle arvo-osuustilin tietojen mukaan on eräpäivänä oikeus vastaanottaa suoritus.

3. Takaisinmaksettava määrä

Liikkeeseenlaskijan sijoittajalle takaisin maksama määrä riippuu siitä, tuleeko Viitekorissa tapahtumaan Määrityspäivään mennessä Luottovastuutapahtumia, joiden aiheuttama taloudellinen tappio ylittäisi 3.0 %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 Luottovastuutapahtumien aiheuttamaa taloudellista tappiota joka ylittää 3.0 %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 Suojausprosentti. Lopullinen Lainan Suojausprosentti asettuu välille 2.70-3.30 % 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. Indeksihyvitykset maksetaan arvo-osuusjärjestelmästä ja tileistä annettujen lakien ja APK:n sääntöjen ja päätösten mukaisesti sille, jolle arvo-osuustilin tietojen mukaan on eräpäivänä oikeus vastaanottaa suoritus.

Indeksihyvitys korkojaksolle lasketaan seuraavan kaavan mukaisesti:

$$VLK \times \left[\left(\frac{LLP - KVP}{LLP} \right) \times \text{korkojakso} / 360 \times (3 \text{ kk Euribor} + \text{lisätuotto } 1.70 \%^3 \text{ p.a.}) \right]$$

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 maksaman indeksihyvityksen määrä riippuu siitä, tuleeko Viitekorissa tapahtumaan Indeksihyvityksen Määrityspäivään mennessä Luottovastuutapahtumia, joiden aiheuttama taloudellinen tappio ylittäisi 3.0 %⁴ Viitekorin Nimellisarvosta. Indeksihyvitystä ei makseta lainkaan jos Kertynyt Portfoliotappio on yli 4.0 %⁵ Viitekorin Nimellisarvosta. Kertynyttä Portfoliotappiota laskettaessa huomioidaan kaikki ne Luottovastuutapahtumat, joiden osalta on ollut Takaisinsaantiarvon Määrityspäivä liikkeeseenlaskupäivästä alkaen.

Korkojakson indeksihyvitystä laskettaessa huomioidaan Indeksihyvityksen Määräytymispäivään mennessä sattuneet Takaisinsaantiarvon Määrityspäivät.

Indeksihyvitys ensimmäiselle korkojaksolle:

Ensimmäisen korkojakson osalta maksetaan vuotuista korkoa liikkeeseenlaskupäivän ja Vahvistamispäivän väliselle ajalle (mukaan lukien liikkeeseenlaskupäivä ja poislukien Vahvistamispäivä) seuraavasti:

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

Korko: 1 kk Euribor p.a.

³ Odotettu lisätuottoprosentti. Lainan lopullinen lisätuottoprosentti asettuu välille 1.00-2.50 % ja se ilmoitetaan Vahvistamispäivänä.

⁴ Odotettu Lainan Suojausprosentti. Lopullinen Lainan Suojausprosentti asettuu välille 2.70-3.30 % ja se ilmoitetaan Vahvistamispäivänä.

⁵ Odotettu Lainan Yläsuojausprosentti. Lopullinen Lainan Yläsuojausprosentti asettuu välille 3.70-4.30 % ja se ilmoitetaan Vahvistamispäivänä.

Sovellettava Marginaali: 0 % p.a.

Vahvistamispäivästä lukien maksetaan indeksihyvitystä ensimmäisen korkojakson päättymiseen saakka.

Ensimmäisen korkojakson vuotuinen korko ja indeksihyvitys maksetaan ensimmäisenä koronmaksupäivänä.

Indeksihyvitys viimeiselle korkojaksolle:

Viimeiselle korkojaksolle maksetaan indeksihyvitystä Indeksihyvityksen Määräytymispäivään saakka (mukaan lukien korkojakson ensimmäinen päivä ja poislukien Indeksihyvityksen Määräytymispäivä) ja Indeksihyvityksen Määräytymispäivän ja Eräpäivän väliselle ajalle (mukaan lukien Indeksihyvityksen Määräytymispäivä ja poislukien Eräpäivä) maksetaan vuotuista korkoa 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 ym. Indeksihyvitystä Indeksihyvityksen Määräytymispäivään saakka ja sen jälkeen vuotuista korkoa 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.

Euribor on euroalueen rahamarkkinoiden viitekorko, jota hallinnoivat Euroopan Unionin Pankkiyhdistysten liitto (FBE) ja Rahoitusmarkkinayhdistys (ACI). Euriborin arvon määräytyminen perustuu Teleraten sivulla julkaisuun noteeraukseen 1 kk tai 3 kk Euriborille.

Lisätietoja: www.euribor.org.

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

Korkojakson pituus:

Ensimmäinen korkojakso on 27.2.2006 – 14.6.2006, mukaan lukien korkojakson ensimmäinen päivä ja pois lukien korkojakson viimeinen päivä, ja seuraavat korkojaksot 14.6.2006 alkaen 3 kuukautta, 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.

<i>Koronmaksupäivä/t:</i>	Ensimmäisen korkojakson osalta koronmaksupäivä on 14.6.2006 ja sen jälkeen jokaisen korkojakson viimeinen päivä eli vuosittain aina 14.3, 14.6, 14.9 ja 14.12. Viimeisen korkojakson osalta koronmaksupäivä on Eräpäivä.
<i>Pankkipäiväolettama:</i>	Sovellettu Seuraava Pankkipäivä (määritelty velkakirjojen yleisissä ehdoissa). Mikäli indeksihyvityksen maksu siirtyy edeltäväksi pankkipäiväksi, maksun siirtyminen ei oikeuta velkakirjan haltijaa lisäsuoritukseen.

5. Määritelmät

5.1 Viitekori ja Tappiosuoja

Viitekori tarkoittaa Laskenta-asiamiehen Vahvistamispäivänä vahvistamaa Viiteyhtiöiden ja Julkisyhteisöjen joukkoa. Viitekoriin on valittu sellaisia Viiteyhteisöjä, joiden luottoluokitus on ollut Investment Grade -tasoa 7.2.2006 taikka joiden kanssa samaan konserniin kuuluvan yhtiön luottoluokitus on ollut Investment Grade -tasoa 7.2.2006. Alkuperäinen Viitekori on Liitteessä 2.

Liikkeeseenlaskija voi poistaa Viiteyhteisön Viitekorista ja korvata sen valitsemallaan Liitteessä 2 luettelulla **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 ennen 14.3.2006 poistaa yhden tai useamman Viiteyhtiön tai Julkisyhteisön Viitekorista ja korvata sen valitsemallaan yhtiöllä tai Julkisyhteisöllä (i) jonka luottoluokitus on Investment Grade -tasoa tai (ii) 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 Vahvistamispäivänä Viitekorin lopullisen koostumuksen velkakirjan haltijoille Nordea Marketsin Internet-sivuilla, joiden osoite tällä hetkellä on www.nordea.com/joukkolainat.

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, osasto tai muuta viranomaista (mukaan lukien keskuspankki).

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. 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.

Tappiosuoja

Tappiosuojalla tarkoitetaan sitä että 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 kunakin koronmaksupäivänä maksettava indeksihyvitys määräytyy näissä ehdoissa kerrotun mukaisesti sen mukaan, kuinka monen Luottovastuutapahtuman osalta on ollut Takaisinsaantiarvon Määrittäminen 14.3.2006 alkaen Määrittäminen (pääoman takaisinmaksun osalta) tai Indeksihyvityksen Määrittäminen (indeksihyvityksen maksun osalta) mennessä.

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

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 kolmelta tai useammalta Laskenta-asiamiehen valitsemalta rahoituslaitokselta pyydettyjen osto-noteerausten perusteella. Osto-noteeraus pyydetään Laskenta-asiamiehen valitsemalle kyseisen Luottovastuutapahtuman kohteena olevan Viiteyhteisön Velkasitoumukselle. Mikäli kyseiselle Velkasitoumukselle ei saada ostonoteerausta, voi sen Takaisinsaantiarvo olla nolla.

Takaisinsaantiarvon Määrittäminen on 50 Pankkipäivää Luottovastuutapahtuman Ilmoituspäivän jälkeen. Mikäli kyseessä olevalle Velkasitoumukselle ei ole saatavilla ostonoteerausta Takaisinsaantiarvon Määrittäminen, Laskenta-asiamies voi harkintansa mukaan siirtää Takaisinsaantiarvon Määrittäminen viidellä (5) tai kymmenellä (10) Pankkipäivällä eteenpäin.

Valuuttakurssimuutokset eivät vaikuta takaisinmaksun tai indeksihyvityksen määrään.

Määrittäminen on kuudes (6) TARGET-Toimintapäivä ennen Eräpäivää. Eräpäivän siirtyessä ei Määrittäminen kuitenkaan siirry.

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

Indeksihyvityksen Määräytymispäivä on kuusi (6) Pankkipäivää ennen jokaisen korkojakson viimeistä päivää. 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 tarkoittaa Takaisinsaantiarvon 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.

Takaisinmaksettava määrä ⁶:

Liikkeeseenlaskijan sijoittajalle takaisin maksama määrä riippuu siitä, tuleeko Viitekorissa tapahtumaan Määrityspäivään mennessä Luottovastuutapahtumia, joiden aiheuttama taloudellinen tappio ylittäisi 3.0 % (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 yhdenkään lainaehtojuksen mukaisen Luottovastuutapahtuman osalta ei ole ollut Takaisinsaantiarvon Määrityspäivää 14.3.2006 alkaen Määrityspäivään mennessä; tai
- (2) Mikäli yhden tai useamman Luottovastuutapahtuman osalta on ollut Takaisinsaantiarvon Määrityspäivä 14.3.2006 alkaen Määrityspäivään mennessä,
 - (a) velkakirjan haltijoille palautetaan Eräpäivänä velkakirjan nimellisarvo, jos Kertynyt Portfoliotappio on alle 3.0 % (Lainan Suojaustaso) Viitekorin Nimellisarvosta,
 - (b) mikäli Kertynyt Portfoliotappio on yhtä suuri tai suurempi kuin 3.0 % (Lainan Suojaustaso) Viitekorin Nimellisarvosta, mutta alle 4.0 % (Lainan Yläsuojaustaso) Viitekorin 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 4.0 % (Lainan Yläsuojaustaso) Viitekorin Nimellisarvosta, velkakirjan haltijoille ei palauteta Lainan eräpäivänä mitään osaa velkakirjan nimellisarvosta.

Velkakirjan pääomaa ei ole turvattu ja sen voi menettää kokonaan.

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 $\text{Max}(0, \text{Min}((\text{KP} \times \text{VKN} - \text{LST}), \text{LLP}))$, 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 2.70-3.30 % ja Lainan Yläsuojaustaso asettuu välille 3.70-4.30 %. 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 Yläsuojausprosentista Lainan Suojausprosentti.

Lainan Suojaustaso⁷ on 0,030 x Viitekorin Nimellisarvo.

Lainan Yläsuojaustaso⁷ on 0,040 x Viitekorin Nimellisarvo.

Lainan Yläsuojausprosentti⁷ on 0,040.

Lainan Suojausprosentti⁷ on 0,030.

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

Kertynyt Portfoliotappio lasketaan seuraavan kaavan mukaisesti:

$$\sum (1 - LT_N) / 100,$$

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 Konkurssista ("Bankruptcy")
- (b) Julkisyhteisön Vakavasta Maksuhäiriöstä ("Failure to pay"), Velkojen Uudelleenjärjestelystä ("Restructuring") tai Maksukiellosta/-lykkäyksestä ("Repudiation/Moratorium") taikka Ir-tisanomisesta ("Obligation Acceleration"),

joka on tapahtunut Vahvistamispäivästä alkaen Määrittämissäpäivään 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 maksusuoritus-ten yhteismäärä on vähintään USD 1.000.000 (tai sen vasta-arvo muussa valuutassa) Vakavan Maksuhäiriön tapahtuessa.

Velkojen Uudelleenjärjestely

⁷ Tässä kohdassa ilmoitettu luku on odotettu luku. Lainan Suojaustaso asettuu välille 2.70-3.30 % ja Lainan Yläsuojaustaso asettuu välille 3.70-4.30 %. Lopullinen luku ilmoitetaan Vahvistamispäivänä.

- (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 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 premion tai sopimuksenmukaisen lunastuksen pienentäminen;
 - (iii) maksupäivän tai maksupäivien myöhentäminen tai muu lykkääminen joko
 - (A) maksettavan koron tai koron kerryttämisen tai
 - (B) maksettavan pääoman tai premion 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 muuhun vastaavaan lainsäädäntöön perustuva velkojen vahingoksi tehty päätös tai hakemus Viiteyhtiön purkamiseksi tai selvitystilaan asettamiseksi on jätetty ja tällaisen menettely tai hakemus
 - (i) johtaa maksukyvyttömyys- tai konkurssituomioon, velkojen vahingoksi tehtyyn päätöseen, päätökseen purkamisesta tai selvitystilaan asettamisesta
 - (ii) ei peruunnu, hylkäydy tai keskeydy tai sitä koskeva juttu ei jää sillensä kolmenkymmenen päivän kuluessa menettelyn aloittamisesta tai hakemuksen jättämisestä
- (e) purkamisesta, virallishallintoon asettamisesta tai selvitystilaan asettamisesta annetaan päätös (muuten kuin konsolidoinnin, fuusion tai yhdistämisen johdosta);
- (f) hakee tai sille määrätään tai sen koko omaisuudelle tai olennaiselle osalle sitä nimitetään pesänselvittäjä, selvitysmies, väliaikainen konkurssipesänhoitaja toimitsijamies, uskottu mies tai muu vastaava toimenhaltija;
- (g) antaa vakuudenhaltijan haltuun Viiteyhtiön koko omaisuuden tai olennaisen osan siitä tai vakuudenhaltijalla on vireillä Viiteyhtiön koko omaisuutta tai olennaista osaa siitä koskeva ulosmittaus, pakkotäytäntöönpano, takavarikko, myymis- tai hukkaamiskielto tai muu ulosmittaus tai pakkotäytäntöönpano tai kanne ja tällainen vakuudenhaltija säilyttää vakuuden hallinnan eikä tällaista menettelyä tai sitä koskevaa hakemusta hylätä, peruuteta, anneta keskeytysmääräystä tai jätetä sillensä kolmenkymmenen päivän kuluessa tai
- (h) aiheuttaa tai siihen kohdistuu tapahtuma, jolla jonkin 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 ennen sitä Vakava Maksuhäiriö, riippumatta sen kohteena olevien Velkasitoumusten erääntyneiden maksusuoritusten määrästä tai Velkojen 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. päivää Mahdollisen Maksukiellon/-lykkäyksen jälkeen.

Irtisanomisella tarkoitetaan tilannetta, jossa yksi tai useampi Velkasitoumus, jonka/joiden ehtojen mukaisen erääntyneen maksun ja erääntyneen tai erääntyneiden maksusuoritusten yhteismäärä on vähintään USD 1.000.000 (tai sen vasta-arvo muussa valuutassa), on eräännytetty ennenaikaisesti Viiteyhteisön muun kuin maksua koskevan laiminlyönnin, irtisanomisperusteen syntyminen 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 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 ensimmäisenä Korkojaksona ennen Indeksihyvityksen Määräytymispäivää yhteensä kaksi (2), ja kaikkien Takaisinsaantiarvo on 50 %, on Kertynyt Portfoliotappio 1 %. Tämä on alle Lainan Suojaustason 3.0 % ja ensimmäisen indeksihyvityksen määrä olisi velkakirjan nimellisarvo x 100 % x korkojakso/360 *(3kk Euribor + 1.70 %). Mikäli Takaisinsaantiarvon Määrityspäiviä ei olisi laina-aikana enempää, pääoman takaisinmaksu olisi 100 %.

Esimerkki 2.

Mikäli Takaisinsaantiarvon Määrityspäiviä on ollut ensimmäisenä Korkojaksona ennen Indeksihyvityksen Määräytymispäivää yhteensä seitsemän (7), ja kaikkien Takaisinsaantiarvo on 50 %, on Kertynyt Portfoliotappio 3.5 %. Tämä on yli Lainan Suojaustason 3.0 %, ja ensimmäisen indeksihyvityksen määrä olisi velkakirjan nimellisarvo x 50 % x korkojakso/360 *(3kk Euribor + 1.70 %). Mikäli Takaisinsaantiarvon Määrityspäiviä ei olisi laina-aikana enempää, pääoman takaisinmaksu olisi 50 % nimellispääomasta. Edellä mainitut 7 Takaisinsaantiarvon Määrityspäivää ja mahdollisesti myöhemmin sattuvat Takaisinsaantiarvon Määrityspäivät vaikuttavat seuraaviin indeksihyvityksiin ja pääoman takaisinmaksuun alentavasti.

Esimerkki 3.

Mikäli Takaisinsaantiarvon Määrityspäiviä on ollut ensimmäisenä Korkojaksona ennen Indeksihyvityksen Määräytymispäivää yhteensä yhdeksän (9), ja kaikkien Takaisinsaantiarvo on 50 %, on Kertynyt Portfoliotappio 4.5 %. Tämä on yli Lainan Suojaustason 3.0 %, mutta ylittää myös Lainan Yläsuojaustason 4.0 %, minkä vuoksi ensimmäisen indeksihyvityksen ja seuraavien indeksihyvitysten määrä olisi velkakirjan nimellisarvo x 0 % x korkojakso/360 *(3kk Euribor + 1.70 %), eli 0 %. Tässä tapauksessa pääoman takaisinmaksu olisi 0 %.

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 tulevista velvoitteistaan joutumatta vakavaan maksuhäiriötilaan.

⁸ Esimerkeissä olevat luvut on odotettuja lukuja. Lopulliset suojaustasot ja lisätuottoprosentti 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 8/2006 Viitekori

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

VIITEYHTEISÖT

Luottoluokitustietojen päiväys 7.2.2006

	Nimi	Moody's	S & P Toimiala	Maa
1	ABBOTT LABORATORIES INC	A1	AA Lääketeollisuus	Yhdysvallat
2	AEGON NV	A2	A+ Vakuutus	Hollanti
3	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	A2	A Kemianteollisuus	Yhdysvallat
4	ALBERTSON'S INC	Baa3	BBB- Kaupalliset palvelut	Yhdysvallat
5	ALTRIA GROUP INC	Baa2	BBB+ Elintarvike&Tupakka	Yhdysvallat
6	AMBAC ASSURANCE CORPORATION	Aa1	AAA Vakuutus	Yhdysvallat
7	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	A1	AA Vakuutus	Italia
8	AUTOSTRADA SPA	A3	A Rakennusteollisuus	Italia
9	AUTOZONE INC	Baa2	BBB+ Kaupalliset palvelut	Yhdysvallat
10	AVON PRODUCTS INC	A2	A Kulutustavarat	Yhdysvallat
11	BAA PLC	Baa1	A Lentoliikenne	Iso-Britannia
12	BASF AG	Aa3	AA- Kemianteollisuus	Saksa
13	BAYER AG	A3	A Lääketeollisuus	Saksa
14	BEAR STEARNS COMPANIES INC, THE	A1	A Kaupalliset palvelut	Yhdysvallat
15	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Aaa	AAA Moniala	Yhdysvallat
16	BORGWARNER INC	Baa2	A- Autoteollisuus	Yhdysvallat
17	BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	A3	A Terveystenhoito	Yhdysvallat
18	BRASCAN CORPORATION	Baa3	A- Rakennusteollisuus	Kanada
19	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC	Baa1	A- Tietoliikennepalvelut	Iso-Britannia
20	CARGILL INC	A2	A+ Maatalous	Yhdysvallat
21	CENDANT CORP	Baa1	BBB+ Majoitus	Yhdysvallat
22	CENTRICA PLC	A2	A Sähkö&Kaasu	Iso-Britannia
23	CIBA SPECIALTY CHEMICALS HOLDING INC		A Kemianteollisuus	Sveitsi
24	CIT GROUP INC	A2	A Rahoitus	Yhdysvallat
25	COCA COLA ENTERPRISES	A2	A Elintarvike	Yhdysvallat
26	COMPASS GROUP PLC	Baa2	BBB+ Elintarvike	Iso-Britannia
27	COMPUTER SCIENCES CORPORATION	A3	A Tietoliikennepalvelut	Yhdysvallat
28	COUNTRYWIDE HOME LOANS INC	A3	A Rahoitus	Yhdysvallat
29	DEGUSSA AG	Baa1	BBB Kemianteollisuus	Saksa
30	DEUTSCHE TELEKOM AG	A3	A- Tietoliikennepalvelut	Saksa
31	EON AG	Aa3	AA- Öljy, Sähkö&Kaasu	Saksa
32	EOP OPERATING LIMITED PARTNERSHIP	Baa2	BBB Toimitilapalvelut	Yhdysvallat
33	ESSENT NV	A2	A+ Moniala	Hollanti
34	FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION	Aaa		Yhdysvallat
35	FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Aaa		Yhdysvallat
36	FINANCIAL SECURITY ASSURANCE INC	Aa1	AAA Vakuutus	Yhdysvallat
37	FIRST DATA CORPORATION	A2	A+ Tietoliikennepalvelut	Yhdysvallat
38	FRANCE TELECOM	A3	A- Tietoliikennepalvelut	Ranska

39	GANNETT COMPANY INC	A2	A	Media	Yhdysvallat
40	GAS NATURAL SDG SA		A+	Öljy	Espanja
41	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORPORATION	Aaa	AAA	Rahoitus	Yhdysvallat
42	GOLDMAN SACHS GROUP INC, THE	Aa3	A+	Rahoitus	Yhdysvallat
43	H.J. HEINZ COMPANY	Baa1	A-	Elintarvike	Yhdysvallat
44	HANNOVER RUECKVERSICHERUNG AG	Baa1	AA-	Vakuutus	Saksa
45	HUTCHISON WHAMPOA LIMITED		A-	Moniala	Hong Kong
46	IBERDROLA SA	A2	A+	Sähkö	Espanja
47	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORPORATION	A1	AA-	Rahoitus	Yhdysvallat
48	JONES APPAREL GROUP INC	Baa2	BBB	Tekstiiliteollisuus	Yhdysvallat
49	JPMORGAN CHASE & CO	Aa3	A+	Rahoitus	Yhdysvallat
50	KAUPTHING BANK HF	A1		Rahoitus	Islanti
51	KNIGHT-RIDDER, INC	Baa1	BBB+	Media	Yhdysvallat
52	KOHL'S CORPORATION	A3	A-	Kaupalliset palvelut	Yhdysvallat
53	KONINKLIJKE DSM NV	A2	A-	Kemianteollisuus	Hollanti
54	KONINKLIJKE KPN NV	Baa2	A-	Tietoliikennepalvelut	Hollanti
55	LANDSBANKI ISLANDS HF	A2		Rahoitus	Islanti
56	MBIA INSURANCE CORPORATION	Aa1	AAA	Vakuutus	Yhdysvallat
57	MORGAN STANLEY	Aa3	A+	Rahoitus	Yhdysvallat
58	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT IN MUENCHEN	A1	A+	Vakuutus	Saksa
59	NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE FINANCE CORPORATION	A2	A	Sähkö	Yhdysvallat
60	NUCOR CORPORATION	A1	A+	Teräs	Yhdysvallat
61	PEARSON PLC	Baa1	BBB+	Media	Iso-Britannia
62	PFIZER INC	Aaa	AAA	Lääketeollisuus	Yhdysvallat
63	PITNEY BOWES INC	Aa3	A+	Tietoliikennepalvelut	Yhdysvallat
64	PPG INDUSTRIES INC	A2	A	Kemianteollisuus	Yhdysvallat
65	QBE INSURANCE GROUP LIMITED	A3	A-	Vakuutus	Australia
66	RADIAN ASSET ASSURANCE INC	A1	AA	Vakuutus	Yhdysvallat
67	RADIOSHACK CORPORATION	Baa1	BBB+	Kaupalliset palvelut	Yhdysvallat
68	REED ELSEVIER PLC		A-	Media	Iso-Britannia
69	REPUBLIC OF KOREA	A3	A	Julkisyhteisö	Etelä Korea
70	RYDER SYSTEM INC	Baa1	BBB+	Rahoitus	Yhdysvallat
71	SANOFI-AVENTIS SA	A1	AA-	Lääketeollisuus	Ranska
72	SHERWIN WILLIAMS COMPANY INC	A2	A+	Kemianteollisuus	Yhdysvallat
73	SLM CORPORATION	A2	A	Rahoitus	Yhdysvallat
74	SMITHS GROUP PLC	A3	A-	Elektroniikka	Iso-Britannia
75	SOCIETE TELEVISION FRANCAISE 1		A	Tietoliikennepalvelut	Ranska
76	SOLVAY SA	A2	A	Kemianteollisuus	Belgia
77	SOUTHWEST AIRLINES COMPANY	Baa1	A	Lentoliikenne	Yhdysvallat
78	SPRINT CORPORATION	Baa2	A-	Tietoliikennepalvelut	Yhdysvallat
79	SUPERVALU INC	Baa3	BBB	&Lääketeollisuus	Yhdysvallat
80	SVENSKA CELLULOSA AKTIEBOLAGET SCA	Baa1	A-	Metsäteollisuus	Ruotsi
81	SWISS REINSURANCE COMPANY	Aa2	AA	Vakuutus	Sveitsi
82	SYNGENTA AG	A3	A-	Maatalous	Sveitsi
83	TELEKOM AUSTRIA AG	A3	BBB+	Tietoliikennepalvelut	Itävalta
84	TELSTRA CORPORATION LIMITED	A2	A+	Tietoliikennepalvelut	Australia

SABRE HOLDINGS CORPORATION	BBB	Kaupalliset palvelut
CLEAR CHANNEL COMMUNICATIONS INC	BBB-	Tietoliikenne
THE GAP INC	BBB-	Kaupalliset palvelut
CASINO GUICHARD-PERRACHON	BBB-	Kaupalliset palvelut
TXU CORPORATION	BBB-	Sähkö&Kaasu

Lisätietoja Viitekorista ja Vastineyhteisöjen luettelosta:

- 1) Viitekorin yhtiöiden nimet saattavat olla kirjoitetut muussa muodossa kuin miten ne on kussakin tapauksessa yhtiöiden kotimaassa rekisteröity. Laskenta-asiamiehellä on oikeus tulkita nimiä yleisen markkinakäytännön mukaisesti mm. Luottovastuutapahtuman toteamiseksi.
- 2) Viitekorin kuvauksessa olevat luottoluokitukset perustuvat Moody's:n ja Standard & Poor's:n tietokannoista suoraan tai muiden tietokantojen kautta tehtyihin havaintoihin 7.2.2006. 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 7.2.2006 nimenomaisesti luokiteltuja velkaeriä 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 indikatiivisia. 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.