

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成30年10月29日

【発行者の名称】 フィンランド地方金融公社
(Municipality Finance Plc)

【代表者の役職氏名】 Hannu-Pekka Ylimommo
Legal Counsel
(法律顧問)

Antti Kontio
Head of Funding
(資金調達部長)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 田 中 収

【住所】 東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング
アンダーソン・毛利・友常法律事務所

【電話番号】 03-6775-1000

【事務連絡者氏名】 弁護士 田 中 収

【住所】 東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング
アンダーソン・毛利・友常法律事務所

【電話番号】 03-6775-1025

【縦覧に供する場所】 該当なし

注 本書中、別段の記載がある場合を除き、下記の用語は以下を指すものとする。

「発行者」または「公社」	フィンランド地方金融公社 (Municipality Finance Plc)
「保証者」または「地方政府保証機構」	フィンランド地方政府保証機構 (The Municipal Guarantee Board)

第一部【証券情報】

第1【募集債券に関する基本事項】

該当事項なし。

第2【売出債券に関する基本事項】

1【売出要項】

【売出人】

フィンランド地方政府保証機構保証付 フィンランド地方金融公社 2019年11月12日満期 期限前償還条項・円償還条項付 円/米ドル デュアル・カレンシー債券につき

会社名	住所
三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社	東京都千代田区丸の内二丁目5番2号
おきぎん証券株式会社	沖縄県那覇市久米二丁目4番16号
京銀証券株式会社	京都府京都市下京区烏丸通松原上る薬師前町700番地
四国アライアンス証券株式会社	愛媛県松山市三番町五丁目10番地1
七十七証券株式会社	宮城県仙台市青葉区中央一丁目7番5号
八十二証券株式会社	長野県上田市常田二丁目3番3号
百五証券株式会社	三重県津市岩田21番27号
ひろぎん証券株式会社	広島県広島市中区立町2番30号

フィンランド地方政府保証機構保証付 フィンランド地方金融公社 2019年11月12日満期 期限前償還条項・円償還条項付 円/豪ドル デュアル・カレンシー債券につき

会社名	住所
三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社	東京都千代田区丸の内二丁目5番2号
おきぎん証券株式会社	沖縄県那覇市久米二丁目4番16号
京銀証券株式会社	京都府京都市下京区烏丸通松原上る薬師前町700番地
四国アライアンス証券株式会社	愛媛県松山市三番町五丁目10番地1
七十七証券株式会社	宮城県仙台市青葉区中央一丁目7番5号
八十二証券株式会社	長野県上田市常田二丁目3番3号
百五証券株式会社	三重県津市岩田21番27号
ひろぎん証券株式会社	広島県広島市中区立町2番30号

【売出債券の名称】	フィンランド地方政府保証機構保証付 フィンランド地方金融公社 2019年11月12日満期 期限前償還条項・円償還条項付 円/米ドル デュアル・カレンシー債券 (以下「米ドルデュアル債券」という。)および フィンランド地方政府保証機構保証付 フィンランド地方金融公社 2019年11月12日満期 期限前償還条項・円償還条項付 円/豪ドル デュアル・カレンシー債券 (以下「豪ドルデュアル債券」という。) (場合により「本債券」と総称する。)(注1)(注2)		
【記名・無記名の別】	無記名式	【券面総額】	米ドルデュアル債券につき 50億円(予定) 豪ドルデュアル債券につき 50億円(予定)(注3)

【各債券の金額】	100万円(注4)	【売出価格】	額面金額の100.00%
【売出価格の総額】	米ドルデュアル債券につき 50億円(予定) 豪ドルデュアル債券につき 50億円(予定)(注3)	【利率】	年1.00%(注5)
【償還期限】	2019年11月12日(注4)	【売出期間】	2018年11月16日から 2018年11月26日まで(注6)
【受渡期日】	2018年11月27日(注6)		
【申込取扱場所】	売出人および登録金融機関(以下に定義される。)各々の日本における本店および各支店(注8)		

- (注1) 本債券は発行者の債券発行プログラム(Programme for the Issuance of Debt Instruments)(以下「債券発行プログラム」という。)に基づき2018年11月26日(以下「発行日」という。)(注6)に発行される。本債券はいかなる取引所にも上場されない。
- (注2) 本書には、2本の異なる種類の債券についての記載がなされている。一定の記載事項について、米ドルデュアル債券および豪ドルデュアル債券(それぞれ上記に定義する。)ごとに異なる取扱いが必要である場合、またはそれぞれの債券ごとに別々に記載した方が分かりやすいと思われる場合にはそれぞれの債券ごとに記載内容を分けて記載している。一方、それぞれの債券の記載内容に差異がない場合または一定事項を除き差異がない場合は、それぞれの債券に関する記載内容は共通のものとしてまとめて記載している。まとめて記載した場合、これら2本の債券は単に「本債券」と総称する。
- (注3) ユーロ市場で募集される本債券の券面総額および売出価格の総額は、米ドルデュアル債券については50億円(予定)、豪ドルデュアル債券については50億円(予定)である。
本債券の券面総額および売出価格の総額は、下記「3 償還の方法 (1) 最終償還」に記載される償還通貨判定為替レートの仮条件に基づく本債券の需要状況を勘案した上で決定される。したがって、最終的な券面総額および売出価格の総額は、需要状況次第で、上記の各総額と大きく相違する可能性がある。
本債券に関する予定および未定の発行条件は、2018年11月14日までに調印される予定の最終条件書により決定される予定である。
- (注4) 本債券の利息の支払は日本円によりなされるが、本債券の償還は、2019年11月12日(以下「満期償還日」という。)において、下記「3 償還の方法 (1) 最終償還」に従い、米ドルデュアル債券については日本円または米ドルにより、豪ドルデュアル債券については日本円または豪ドルによりなされる。また、本債券は、下記「3 償還の方法 (2) 発行者の選択による期限前償還」に記載するとおり、償還期限前に発行者の選択により償還される可能性がある。その他の期限前償還については下記「3 償還の方法 (3) 税制変更による期限前償還」および「11 その他 (1)」を参照のこと。
- (注5) 本債券の付利は、2018年11月27日(同日を含む。)から開始する。
- (注6) 発行者の格付の変更や金融市場の重大な変動等またはその他一定の事情により本書の記載を訂正すべきこととなった場合には、売出期間、受渡期日および発行日のいずれかまたはすべてを概ね1週間程度の範囲で繰り下げることがある。
- (注7) 本債券につき、発行者の依頼により、金融商品取引法第66条の27に基づく登録を受けた信用格付業者(以下「信用格付業者」という。)から提供され、または閲覧に供される信用格付(予定を含む。)はない。
なお、発行者は、本書日付現在、ムーディーズ・インベスターズ・サービス(以下「ムーディーズ」という。)からAa1の長期発行体格付を、また、S&Pグローバル・レーティング(以下「S&P」という。)からAA+の長期発行体格付を、それぞれ付与されているが、これらの格付は直ちに発行者により発行される個別の債券に適用されるものではない。
ムーディーズおよびS&Pは、信用格付事業を行っているが、本書日付現在、信用格付業者として登録されていない。無登録格付業者は、金融庁の監督および信用格付業者が受ける情報開示義務等の規制を受けておらず、金融商品取引業等に関する内閣府令第313条第3項第3号に掲げる事項に係る情報の公表も義務付けられていない。
ムーディーズおよびS&Pについては、それぞれのグループ内に、信用格付業者として、ムーディーズ・ジャパン株式会社(登録番号：金融庁長官(格付)第2号)およびS&Pグローバル・レーティング・ジャパン株式会社(登録番号：金融庁長官(格付)第5号)が登録されており、各信用格付の前提、意義および限界は、インターネット上で公表されているムーディーズ・ジャパン株式会社のホームページ(ムーディーズ日本語ホームページ(https://www.moodys.com/pages/default_ja.aspx))の「信用格付事業」のページにある「無登録業者の格付の利用」欄の「無登録格付説明関連」に掲載されている「信用格付の前提、意義及び限界」およびS&Pグローバル・レーティング・ジャパン株式会社のホームページ(https://www.standardandpoors.com/ja_JP/web/guest/home))の「ライブラリ・規制関連」の「無登録格

付け情報」(https://www.standardandpoors.com/ja_JP/web/guest/regulatory/unregistered)に掲載されている「格付けの前提・意義・限界」において、それぞれ公表されている。

- (注8) 売出人は、金融商品仲介を行う登録金融機関(以下「登録金融機関」という。)に、本債券の売出しの取扱いの一部を委託している場合がある。
本債券の申込みおよび払込みは、本債券の各申込人が、売出人に開設する外国証券取引口座に適用される外国証券取引口座約款に従ってなされる。売出人に外国証券取引口座を開設していない各申込人は、これを開設しなければならない。この場合、外国証券取引口座の開設に先立ち、売出人から直接または登録金融機関を通じて申込人に対し外国証券取引口座約款の写しが交付される。同約款の規定に従い、申込人に対する本債券の券面の交付は行われない。
- (注9) 本債券は、アメリカ合衆国1933年証券法(その後の改正を含む。)(以下「証券法」という。)に基づき登録されておらず、今後登録される予定もない。証券法上登録義務を免除されている一定の取引において行われる場合を除き、合衆国内において、または合衆国人に対し、もしくは合衆国人のために、本債券の勧誘または売付けを行ってはならない。本段落の用語は、証券法に基づくレギュレーションSにより定義された意味を有する。
本債券は、アメリカ合衆国税法上の要件の適用を受ける。合衆国税務規則により許された一定の取引において行われる場合を除き、合衆国もしくはその属領において、または合衆国人に対し、本債券の売付けの申込み、買付けの申込みの勧誘、売付けまたは交付を行ってはならない。本段落の用語は、アメリカ合衆国1986年内国歳入法および同法に基づく規則により定義された意味を有する。

【売出しの委託契約の内容】

該当なし。

【債券の管理会社】

該当なし。

財務代理人

本債券の財務代理人(以下「財務代理人」という。)	
会社名	住所
シティバンク・エヌ・エイ、ロンドン支店 (Citibank, N.A., London Branch)	連合王国 ロンドン E14 5LB カナリー・ワーフ、カナダ・スクエア、シティグループ・センター (Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom)

【振替機関】

該当なし。

【財務上の特約】

担保設定制限については、下記「5 担保又は保証に関する事項」を参照のこと。

債務不履行に基づく期限の利益喪失については、下記「11 その他」を参照のこと。

本債券の投資に伴う主要なリスクとご留意事項

本債券への投資には一定のリスクが伴う。各投資家は、以下に記載される主要なリスクを理解した上で投資判断を行うべきである。

ただし、以下の記載は本債券に関連するすべてのリスクを完全に網羅することを意図したものではない。

1 リスクについて

1) 為替変動リスク

米ドルデュアル債券の満期償還金額(下記「3 償還の方法 (1) 最終償還」において定義される。)は米ドルにより、豪ドルデュアル債券の満期償還金額は豪ドルにより支払われることがあるため、円で換算した場合の支払額は外国為替相場の変動の影響を受ける。かかる円換算の償還価値は、本債券に対する当初の投資金額を下回る場合がある。

2) 元本毀損リスク

満期償還の場合、米ドルデュアル債券の償還通貨は償還通貨判定日(下記「3 償還の方法 (1) 最終償還」に定義される。)に有効な円/米ドル為替レートにより、豪ドルデュアル債券の償還通貨は償還通貨判定日に有効な円/豪ドル為替レートにより異なる。米ドルデュアル債券の償還が米ドルで行われた場合および豪ドルデュアル債券の償還が豪ドルで行われた場合、円貨換算の償還価値は変動し、本債券に対する当初の投資金額を下回る場合がある。

3) 償還期限に関するリスク

期限前償還された場合、本債券の利息は、期限前償還日以後発生しない。このため期限前償還により、本債券の所持人(以下「本債権者」という。)は当初期待した利回りが得られない可能性がある。

4) 再投資リスク

期限前償還された場合、その償還金額や利息をその時点での一般実勢レートで再投資しても、本債権者は、本債券の投資利回りと同等の利回りが得られない可能性がある。

5) 流動性リスク

本債券の活発な流通市場は確立されていない。また、本売出しに関係する発行者、売出人およびそれらの関係会社等は、本債権者向けに流通市場を創設するために本債券の売買を行う予定もない。また、発行者、売出人およびそれらの関係会社等は、本債券を買取る義務を負うものではない。このため本債権者は、本債券をその償還前に売却できない場合がある。

本債券を売却できる場合であっても、こうした流動性の低さは本債券の中途売却価格を低下させる要因になりうるため、その売却価格が当初の投資金額を著しく下回る可能性がある。

6) 信用リスク

発行者または保証者の財務・経営状況の悪化により、本債券の利息または償還金額の支払がその支払期日に遅延する可能性、または支払されない可能性がある。また、発行者または保証者の財務・経営状況の悪化またはこれに伴う外部評価の変化が、償還期限前における本債券の価値に悪影響を及ぼす場合がある。

一般的に、発行者または保証者への信用格付は、発行者または保証者の債務支払能力を示すものとされるが、当該格付はすべての潜在的リスクを反映していない可能性がある。また当該格付は格付機関により、いつでも変更または取下げられる可能性がある。

7) 価格変動リスク

本債券の評価価値および売却価格は、以下に掲げる様々な要因の影響を受ける。また、かかる要因の影響が相互に作用し、それぞれの要因を打ち消す可能性がある。

金利

円金利と米ドル金利または豪ドル金利の変動、また円と米ドルの金利差または円と豪ドルの金利差の変動は、米ドルデュアル債券または豪ドルデュアル債券の価値に影響を及ぼす。一般的に、金利の上昇は本債券の価値に悪影響を及ぼすと予想され、金利の下落は本債券の価値に良い影響を及ぼすと予想される。また、円と米ド

ルの金利差または円と豪ドルの金利差の拡大は米ドルデュアル債券または豪ドルデュアル債券の価値に悪影響を及ぼすと予想され、また両金利差の縮小は本債券の価値に良い影響を及ぼすと予想される。

予想変動率

予想変動率とは、ある期間に予想される指数等の変動の幅と頻度の基準を表す。一般的に金利・為替などの予想変動率の変動が本債券の価値に悪影響を与えることがある。

信用力および信用格付

本債券の価値は、発行者または保証者の信用に対する投資家の評価により影響を受けると予想される。通常、かかる投資家の認識は、格付機関から付与された格付により影響を受ける。このため、発行者または保証者に付与された格付が低下すると、本債券の価値に悪影響を及ぼす可能性がある。また、当該格付に変更がなされなくても、発行者または保証者の経営・財務状況の悪化やその予想が、本債券の価値に悪影響を及ぼす可能性がある。

円/米ドル為替レートおよび円/豪ドル為替レート

一般的に、米ドルまたは豪ドルが円に対して弱くなる場合には米ドルデュアル債券または豪ドルデュアル債券の価値に悪影響を及ぼすと予想され、逆の場合には米ドルデュアル債券または豪ドルデュアル債券の価値に良い影響を及ぼすと予想される。

2 ご留意事項について

1) 本債券に影響を与える市場活動

発行者、売出人またはそれらの関係会社等は、通常業務の一環として、自己勘定で取引するディーラーとして、また、顧客の代理人として、金融市場において直物取引、先渡取引およびオプション取引等のデリバティブ取引をいつでも行うことができる。また、発行者、売出人およびそれらの関係会社等は、通常、金融市場における自己のポジションを直物取引、先渡取引およびオプション取引等のデリバティブ取引によりヘッジすることがある。こうした取引が、マーケットに影響を与え、本債券の発行条件、評価価値、売却価格および満期償還金額に影響し、結果的に本債権者に不利な影響を及ぼす可能性がある。

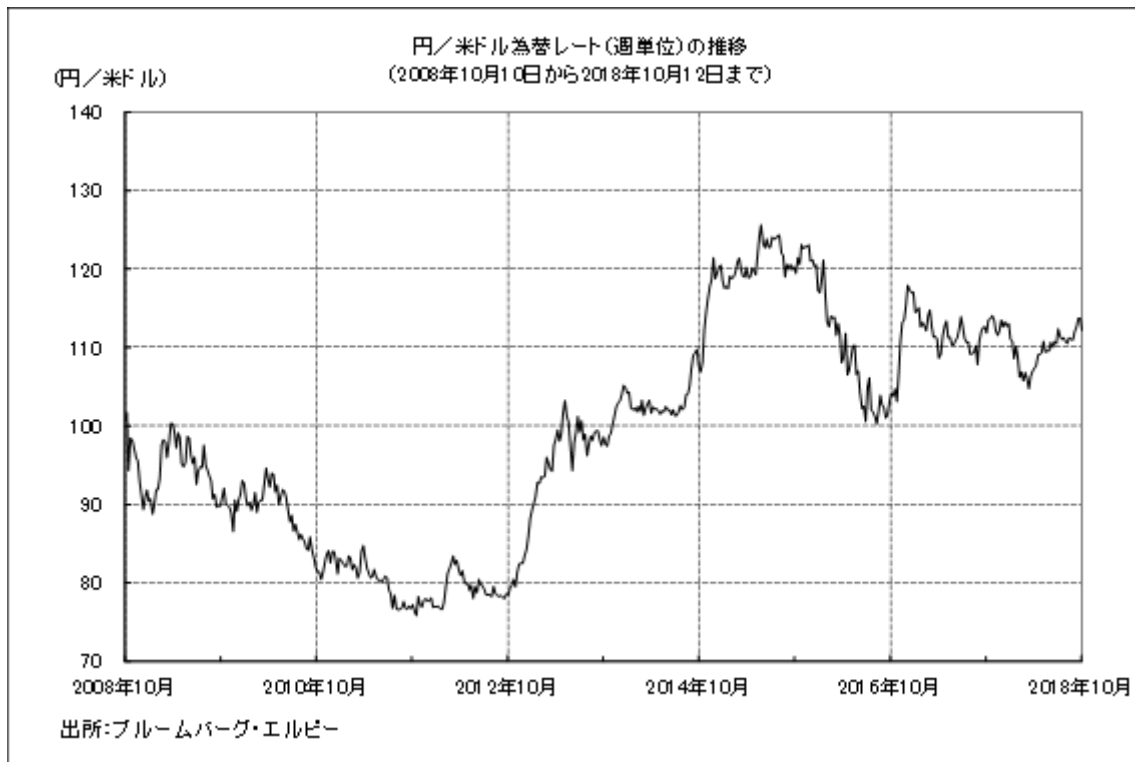
2) 租 税

将来において、本債券について課税上の取扱いが変更されることがある。

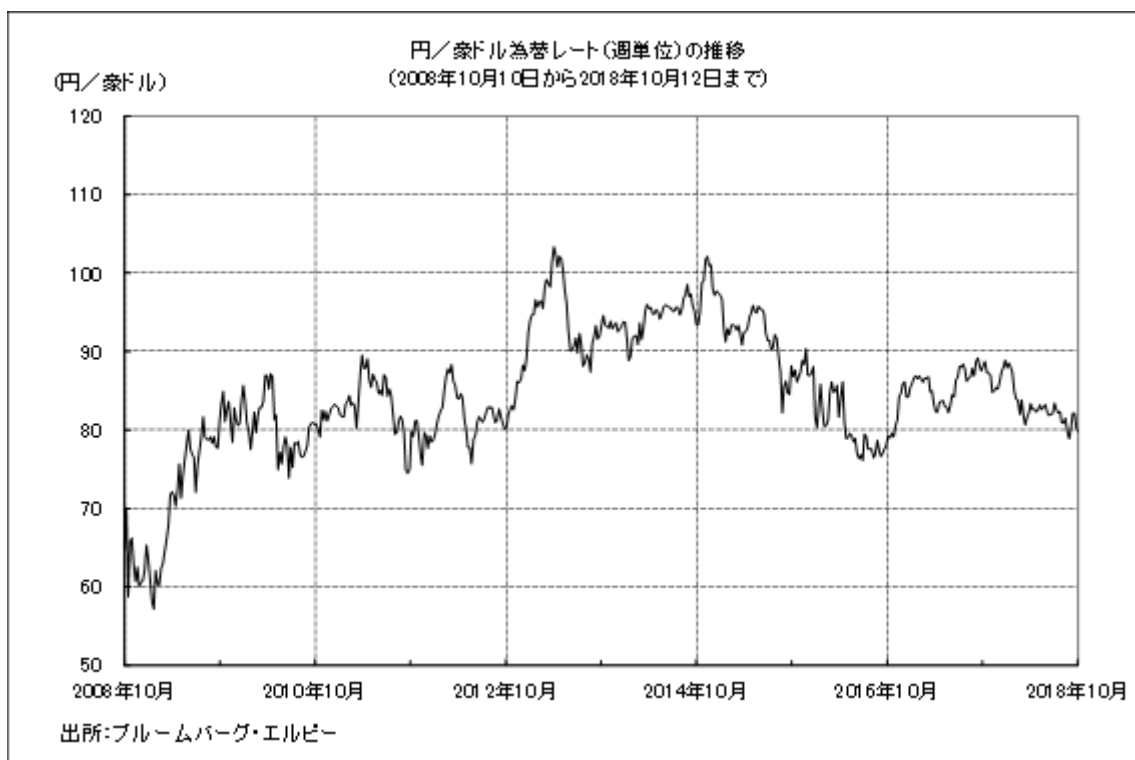
現行法上の取扱いに関しては本書に記載されているが、詳細に関しては、会計士や税理士等の専門家に確認することがのぞましい。

3) 円/米ドル為替レートおよび円/豪ドル為替レートの過去の推移

下記のグラフは、2008年10月10日から2018年10月12日までの期間における円/米ドルの為替レートの変動を週単位で表したものである。これは、投資家に対する参考のために円/米ドル為替レートについて公に入手可能な情報を提供するという目的のために記載するものであり、当該推移は、将来における円/米ドル為替レートの動向や、本債券の時価を示唆するものではない。



下記のグラフは、2008年10月10日から2018年10月12日までの期間における円/豪ドルの為替レートの変動を週単位で表したものである。これは、投資家に対する参考のために円/豪ドル為替レートについて公に入手可能な情報を提供するという目的のために記載するものであり、当該推移は、将来における円/豪ドル為替レートの動向や、本債券の時価を示唆するものではない。



2【利息支払の方法】

- (1) 各本債券の利息は、その額面金額に対し年1.00%の利率で、2018年11月27日(以下「利息起算日」という。)(当日を含む。))からこれを付し、2019年2月12日、2019年5月12日、2019年8月12日および2019年11月12日(以下それぞれ「利払日」という。))に利息起算日または直前の利払日(当日を含む。))から当該利払日(当日を含まない。))までの期間(以下それぞれ「利息期間」という。))についての利息額が円貨で後払いされる。初回の利払日

である2019年2月12日には、額面金額100万円の各本債券につき2,083円が後払いされ、その後の各利払日には、額面金額100万円の各本債券につき2,500円が後払いされる。

利払日が営業日(以下に定義される。)でない場合には、当該利払日は翌営業日(かかる翌営業日が翌月に属する場合には、直前の営業日)とする。なお、いかなる場合にも当該利払日に支払われるべき利息額について調整は行われない。

「営業日」とは、米ドルデュアル債券についてはロンドン、ニューヨークおよび東京、豪ドルデュアル債券についてはロンドン、シドニーおよび東京において商業銀行および外国為替市場が関連する通貨による支払の決済を行っている日で、かつTARGET営業日(以下に定義される。)にあたる日をいう。

「TARGET営業日」とは、TARGET2(以下に定義される。)またはその承継者がユーロによる支払の決済を行っている日をいう。

「TARGET2」とは、欧州自動即時グロス決済支払システム(Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer payment system)で、単独共有プラットフォーム(single shared platform)を利用し、2007年11月19日に開始したものをいう。

- (2) 本債券はその最終の償還の日以降は利息を付さない。ただし、正当な呈示がなされたにもかかわらず、償還金額の支払が不当に留保または拒絶された場合はこの限りではない。かかる場合、本債券には、()当該本債券に関してその受領日までに期限の到来している金額の総額が、当該本債券の所持人によりもしくはかかる所持人のために受領された日、または()財務代理人が、本債権者に対して、本債券に関して以下に記載する通知日の5日後の日までに期限が到来する金額の総額を財務代理人が受領したことを通知した日から5日後の日(その後に支払の不履行があった場合を除く。)のうち、いずれか早い方の日まで、本項に従って(判決の前後とも同様に)継続して利息が発生するものとする。

利息期間が適用されていないすべての期間について、各本債券につき支払われる利息の金額は、各本債券の額面金額に、上記に記載の利率を乗じて得られた金額に、下記の算式に基づき当該期間(以下「計算期間」という。)の日数を360で除して得られた商を乗じることにより計算される(1円未満を四捨五入して計算される。)

$$\text{日数計算} = \frac{[360 \times (Y2 - Y1)] + [30 \times (M2 - M1)] + (D2 - D1)}{360}$$

上記の算式において、

「Y1」とは、計算期間の初日が属する年を数字で表したものをいう。

「Y2」とは、計算期間に含まれる末日の翌日が属する年を数字で表したものをいう。

「M1」とは、計算期間の初日が属する暦月を数字で表したものをいう。

「M2」とは、計算期間に含まれる末日の翌日が属する暦月を数字で表したものをいう。

「D1」とは、計算期間の初日にあたる暦日を数字で表したものをいう。ただし、かかる数字が31の場合、D1は30になる。

「D2」とは、計算期間に含まれる末日の翌日にあたる暦日を数字で表したものをいう。ただし、かかる数字が31であり、D1が29より大きい数字の場合、D2は30になる。

ただし、計算期間の日数は、計算期間の初日(当日を含む。)から計算期間の末日(当日を除く。)までを計算する。

3【償還の方法】

(1) 最終償還

フィンランド地方政府保証機構保証付 フィンランド地方金融公社 2019年11月12日満期 期限前償還条項・円償還条項付 円/米ドル デュアル・カレンシー債券につき

期限前に償還または買入消却されない限り、各米ドルデュアル債券は、発行者により満期償還日である2019年11月12日に、額面金額100万円につき、下記の償還金額(以下「満期償還金額」という。)で償還される。満期償還金額は、計算代理人(以下に定義される。)により下記に従って償還通貨判定日において計算される。

満期償還日が営業日ではない場合、当該日は翌営業日(かかる翌営業日が翌月に属する場合には、直前の営業日)とする。

- () 償還為替レート(以下に定義される。)が償還通貨判定為替レート(以下に定義される。)と等しいかまたはより円安・米ドル高であると計算代理人が判断した場合、各米ドルデュアル債券の満期償還金額は、額面金額100万円につき、100万円にて日本円で支払われる。
- () 償還為替レートが償還通貨判定為替レートより円高・米ドル安であると計算代理人が判断した場合、各米ドルデュアル債券の満期償還金額は、額面金額100万円につき、以下の算式により算出される米ドルで支払われる。ただし、1米セント未満は四捨五入される。

$$\text{満期償還金額} = 1,000,000\text{円} \div \text{当初為替レート}$$

「ブルームバーグ・スクリーン・ページ「BFX」」とは、ブルームバーグサービスの指定された表示ページまたは元のページもしくは情報源のスポンサーにより公式に指定された承継表示ページ、その他の公表された情報源、情報ベンダーもしくはプロバイダー(スポンサーが公式に承継表示ページ、その他の公表された情報源、サービスもしくはプロバイダー(場合による。)を指定していない場合は、該当する情報ベンダーもしくはプロバイダー(スポンサーと異なる場合による。)により指定された承継表示ページ、その他の公表された情報源、サービスもしくはプロバイダー)をいう。

「計算代理人」とは、(未定)をいう。

「償還通貨判定為替レート」とは、当初為替レート(以下に定義される。)から(未定)円/米ドル(仮条件を6.00~16.00円/米ドルとするが、最終的に決定される条件は、当該仮条件の範囲外となることがある。)を差し引いたレートをいう。

「償還通貨判定日」とは、満期償還日の10営業日前の日をいう。

「償還為替レート」とは、償還通貨判定日の午後3時(東京時間)現在のブルームバーグ・スクリーン「BFX」の「Mid」欄に表示される米ドル/円直物外国為替レート(1米ドル当たりの日本円の数値で表示される。)をいう。

計算代理人が当該日において、()ブルームバーグ・スクリーン・ページ「BFX」が利用できない、または()米ドル/円直物外国為替レートが午後3時(東京時間)現在のブルームバーグ・スクリーン・ページ「BFX」の「Mid」欄に表示されない、と決定した場合、償還通貨判定為替レートは、計算代理人がその単独の裁量により、誠実かつ商業的に合理的な方法で決定する。

「当初為替レート」とは、利息起算日の午後3時(東京時間)現在のブルームバーグ・スクリーン「BFX」の「Mid」欄に表示される米ドル/円直物外国為替レート(1米ドル当たりの日本円の数値で表示される。)をいう。

計算代理人が当該日において、()ブルームバーグ・スクリーン・ページ「BFX」が利用できない、または()米ドル/円直物外国為替レートが午後3時(東京時間)現在のブルームバーグ・スクリーン・ページ「BFX」の「Mid」欄に表示されない、と決定した場合、償還通貨判定為替レートは、計算代理人がその単独の裁量により、誠実かつ商業的に合理的な方法で決定する。

フィンランド地方政府保証機構保証付 フィンランド地方金融公社 2019年11月12日満期 期限前償還条項・円償還条項付 円/豪ドル デュアル・カレンシー債券につき

期限前に償還または買入消却されない限り、各豪ドルデュアル債券は、発行者により満期償還日である2019年11月12日に、額面金額100万円につき、下記の償還金額(以下「満期償還金額」という。)で償還される。満期償還金額は、計算代理人(以下に定義される。)により下記に従って償還通貨判定日において計算される。

満期償還日が営業日ではない場合、当該日は翌営業日(かかる翌営業日が翌月に属する場合には、直前の営業日)とする。

- () 償還為替レート(以下に定義される。)が償還通貨判定為替レート(以下に定義される。)と等しいかまたはより円安・豪ドル高であると計算代理人が判断した場合、各豪ドルデュアル債券の満期償還金額は、額面金額100万円につき、100万円にて日本円で支払われる。

- () 償還為替レートが償還通貨判定為替レートより円高・豪ドル安であると計算代理人が判断した場合、各豪ドルデュアル債券の満期償還金額は、額面金額100万円につき、以下の算式により算出される豪ドルで支払われる。ただし、1豪セント未満は四捨五入される。

$$\text{満期償還金額} = 1,000,000\text{円} \div \text{当初為替レート}$$

「ブルームバーグ・スクリーン・ページ「BFIX」」とは、ブルームバーグサービスの指定された表示ページまたは元のページもしくは情報源のスポンサーにより公式に指定された承継表示ページ、その他の公表された情報源、情報ベンダーもしくはプロバイダー（スポンサーが公式に承継表示ページ、その他の公表された情報源、サービスもしくはプロバイダー（場合による。）を指定していない場合は、該当する情報ベンダーもしくはプロバイダー（スポンサーと異なる場合による。）により指定された承継表示ページ、その他の公表された情報源、サービスもしくはプロバイダー）をいう。

「計算代理人」とは、(未定)をいう。

「償還通貨判定為替レート」とは、当初為替レート(以下に定義される。)から(未定)円/豪ドル(仮条件を7.50~17.50円/豪ドルとするが、最終的に決定される条件は、当該仮条件の範囲外となることがある。)を差し引いたレートをいう。

「償還通貨判定日」とは、満期償還日の10営業日前の日をいう。

「償還為替レート」とは、償還通貨判定日の午後3時（東京時間）現在のブルームバーグ・スクリーン「BFIX」の「Mid」欄に表示される豪ドル/円直物外国為替レート（1豪ドル当たりの日本円の数値で表示される。）をいう。

計算代理人が当該日において、()ブルームバーグ・スクリーン・ページ「BFIX」が利用できない、または()豪ドル/円直物外国為替レートが午後3時（東京時間）現在のブルームバーグ・スクリーン・ページ「BFIX」の「Mid」欄に表示されない、と決定した場合、償還通貨判定為替レートは、計算代理人がその単独の裁量により、誠実かつ商業的に合理的な方法で決定する。

「当初為替レート」とは、利息起算日の午後3時（東京時間）現在のブルームバーグ・スクリーン「BFIX」の「Mid」欄に表示される豪ドル/円直物外国為替レート（1豪ドル当たりの日本円の数値で表示される。）をいう。

計算代理人が当該日において、()ブルームバーグ・スクリーン・ページ「BFIX」が利用できない、または()豪ドル/円直物外国為替レートが午後3時（東京時間）現在のブルームバーグ・スクリーン・ページ「BFIX」の「Mid」欄に表示されない、と決定した場合、償還通貨判定為替レートは、計算代理人がその単独の裁量により、誠実かつ商業的に合理的な方法で決定する。

拘束力を有する計算

計算代理人が本債券の目的のために付与した、表明した、行ったまたは入手したすべての通知、意見、証明、計算、建値および決定は(明白な誤謬がない限り)、発行者、財務代理人および本債権者または利札の所持人を拘束し、また(前記のとおり明白な誤謬がない限り)計算代理人は、かかる目的のための計算代理人によるその権限および裁量の行使に関連して、本債権者または利札の所持人に対しいかなる責任も問われることはないものとする。

当初為替レート、償還通貨判定日の償還為替レートおよび満期償還金額が決定され次第、計算代理人は発行者および財務代理人に対し、書面により通知する。財務代理人は計算代理人より通知を受領次第、後記「10公告の方法」に従って本債権者に対し同様の内容を速やかに通知する。

(2) 発行者の選択による期限前償還

発行者は、2019年2月12日、2019年5月12日および2019年8月12日の各利払日(以下「期限前償還日」という。)において、当該期限前償還日の10営業日前の日までに、財務代理人および本債権者に対し(対象となる債券のシリーズ、本債券全てを償還することおよび期限前償還日を明記した上で)通知(かかる通知は、発行者により正式に署名され、取消不能である。)することにより、本債券の全て(一部は不可)を、経過利息(もしあれば)とともに額面金額100万円の各本債券につき100万円で償還することができる。当該通知の交付は、発行者に当該償還を義務付けるものとする。

期限前償還日が営業日にあたらぬ場合には、翌営業日(かかる翌営業日が翌月に属する場合には、直前の営業日)を期限前償還日とする。

(3) 税制変更による期限前償還

() フィンランド共和国(以下「フィンランド」という。)、その下部行政区画、その課税当局もしくは課税機関の法令もしくは規制の改正、またはかかる法令もしくは規制の解釈もしくは運用の変更が本債券の発行日以降に生じたことにより、本債券の次の支払に際して発行者が下記「8 課税上の取扱い (1) フィンランド共和国の租税」に定める追加額を支払うことを要する場合で、

() 上記の事態が発生している旨と、それを招来した事由を記載した発行者の権限を有する者1名が適式に署名した証明書、およびかかる事態が発生している旨の定評ある独立の法律顧問の意見書を発行者が財務代理人に交付することにより、かかる事態が証された場合、発行者はその裁量により、下記「10 公告の方法」に従い本債権者に対して30日以上60日以内の事前の通知(取消不能とする。)を行うことにより、

(a) 本債券の早期償還金額に当該償還日までの経過利息を付して未償還債券の全部(一部は不可)を償還することができ(ただし、かかる償還通知は、仮にある日に本債券の支払期日が到来したならば発行者が当該追加額を支払うことを要することになる最初の日の90日より前に、行うことはできない。)、または

(b) 本債券の期日における不払いがない場合に限り本債権者の同意を得ることなく、本債券の期日どおりに支払を適式に行う債務、ならびに本債券、債券発行プログラムに関連する財務代理人契約証書(以下「財務代理人契約」という。かかる表現には、この契約についての修正および追加を含む。)および発行者が債券発行プログラムに関連して作成、交付した誓約書(以下「誓約書」という。)に基づく発行者のその他いっさいの債務を、発行者に代えて「関連者」に引き受けさせることができる。

「関連者」とは、保証者により直接もしくは間接に支配される法主体、発行者を直接もしくは間接に支配する法主体または発行者と共通の支配下にある法主体を意味する。また、発行者または法主体を「支配」とは、発行者またはかかる法主体の過半数の議決権を保有することを意味する。

「早期償還金額」とは、裏付けとなる、および/または関連するヘッジもしくは資金調達取組み(本債券における発行者の義務をヘッジするためのオプション取引(エクイティ・オプションまたは通貨オプション)を含むがそれらに限られない。)の解約に関する発行者の合理的な費用および経費を十分に考慮して調整された、計算代理人がその単独かつ完全なる裁量で当該早期償還の直前の本債券の公正市場価値として決定する円貨額をいう。

(4) 買入

発行者はいつでも、公開市場その他の市場でいかなる価格でも本債券(確定債券の場合には当該債券に付された支払期日未到来の利札すべてがともに入入れられるものとする。)を買入れることができる。

(5) 消却

償還され、または上記に従い買入れられた償還期限未到来のすべての本債券(確定債券の場合には本債券に添付されまたは本債券とともに引渡されもしくは買入れられた期限未到来の利札を含む。)は、消却、再発行または転売することができる。

4 【元利金支払場所】

本債券の元利金支払代理人(以下「支払代理人」という。)および本債券の元利金の支払場所は以下のとおりである。

シティバンク・エヌ・エイ、ロンドン支店 (Citibank, N.A., London Branch)

連合王国 ロンドン E14 5LB カナリー・ワーフ、カナダ・スクエア、シティグループ・センター
(Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom)

シティバンク・ヨーロップ・ピーエルシー (Citibank Europe plc)

アイルランド ダブリン 1、ノース・ウォール・キー 1

(1 North Wall Quay, Dublin 1, Ireland)

本債券に関する支払は、円貨による支払の場合は、東京所在の銀行に支払受領者が有する口座への送金またはかかる銀行宛の小切手の振出しにより行われ、米ドルデュアル債券に係る米ドルによる支払の場合は、ニューヨーク所在の銀行に支払受領者が有する口座への送金またはかかる銀行宛の小切手の振出しにより行われ、豪ドルデュアル債券に係る豪ドルによる支払の場合は、シドニー所在の銀行に支払受領者が有する口座への送金またはかかる銀行宛の小切手の振出しにより行われる。いずれの場合も、適用される財政その他の法令・規則に従う(ただし、下記「8 課税上の取扱い (1) フィンランド共和国の租税」に定める規定が妨げられることはない。)

5【担保又は保証に関する事項】

(1) 本債券は、発行者の無担保の非劣後債務であり、本債券間で互いに優先することなく、発行者の現在および将来のその他すべての無担保かつ非劣後の債務と(支払不能の場合には債権者の権利に関するフィンランド法上認められる限度にて)同順位とする。

(2) 保証者は、本債権者のために債券発行プログラムに関連する保証状(その時々での修正および/または補足および/または改訂を含む。以下「保証状」という。)を作成、交付している。保証状に基づき、保証者は本債券上発行者が支払うべきすべての金員の適時かつ適式の支払を無条件かつ取消不能の形で保証している。

保証状に基づく保証者の債務は、保証者の直接かつ無担保債務であり、保証者の現在および将来のその他すべての無担保かつ非劣後の債務と(支払不能の場合には債権者の権利に関するフィンランド法上認められる限度にて)同順位とする。

(3) 本債券が未償還である限り、発行者は、自らの「債務」(以下に定義される。)または発行者による第三者の「債務」に対する保証を担保するため、発行者の現在または将来の財産、資産または収入に対する「担保権」(以下に定義される。)を設定しない。ただし、かかる担保設定と同時にまたはその前に、かかる「担保権」が本債券に基づくいっさいの支払債務を同等の順位および比率で担保するために必要ないっさいの行為を発行者が行う場合はこの限りではない。また、発行者のために保証者が行う保証に関して発行者が保証者に対して負担する債務を担保するために発行者が保証者に提供する担保については、本項でいう「債務」に対する「担保権」の設定から除外する。

上記の「担保権」とは、抵当権、先取特権(法律の定めにより発生するものを除く。)、質権、負担その他の担保権を意味する。

上記の「債務」とは、ボンド、ノート、ディベンチャーもしくはその他の証券(当初、私募により販売されたかどうかを問わない。)の形態による、またはそれらにより表章される現在および将来の負債で、証券取引所、店頭市場その他認められた証券市場において値付けされ、上場されまたは通常取引されるか、されうるか、またはそのように意図されたもの(その発行要項上、かかる値付け、上場、取引を明示的に妨げている場合には、値付けされ、上場されまたは通常取引されうるものとはみなされない。)を意味する。

6【債券の管理会社の職務】

該当なし。

財務代理人の職務は以下のとおりである。

発行者は、支払期日が到来した本債券に関する元金または利息を支払うために、財務代理人に対してかかる支払期日前に、本債券に関してその時点で支払われるべき元金または利息に相当する金額を当該通貨で支払う。

支払代理人が財務代理人契約に従い支払を行った場合、発行者が前段落の義務を遵守することを条件として、かつ、その限度において、財務代理人は、支払代理人に対し、財務代理人が前段落の記載に基づき受領した資金から、当該支払代理人により支払われた金額を支払う。

また、上記「3 償還の方法 (3) 税制変更による期限前償還」に記載の証明書および法律意見書を発行者から受領するほか、本債券の要項および財務代理人契約により課されるいっさいの業務を履行する。

7【債権者集会に関する事項】

債権者集会に関する規定は財務代理人契約に規定されている。

発行者および保証者は(共同して)いつでも、特別決議による本債券の要項の修正を含めた本債権者の利益に影響を及ぼす事項を決する債権者集会を招集することができ、また本債券のその時点の元本残高の10分の1以上を有する本債権者の書面による要求があれば、債権者集会を招集しなければならない。

特別決議事項を審議するための債権者集会の定足数は、本債券のその時点の元本残高の過半数を代表または保有する2名以上とする。ただし、特別決議によってのみ変更可能な本債券の一定の要項の変更(とりわけ、本債券の元本もしくは利息支払額もしくは利率の変更、償還日もしくは満期償還日における支払額の計算方法の変更、または支払期日の変更に關するもの)を議題に含む債権者集会の定足数は、本債券のその時点の元本残高の4分の3以上を代表または保有する2名以上とする。定足数が足りないために開催された延会後の債権者集会においては、定足数は本債券のその時点の元本残高の過半数を代表または保有する2名以上とする。

債権者集会において可決された特別決議は、出席の有無にかかわらず、すべての本債権者および利札の所持人を拘束する。

8【課税上の取扱い】

(1) フィンランド共和国の租税

本債券の元利金、償還金額等に関するいっさいの支払は、フィンランドによりもしくはフィンランドのために、またはフィンランドの下部行政区画、課税当局もしくは課税機関によりもしくはそのために、現在または将来賦課されるいっさいの種類の前払公課を源泉徴収または控除されることなく行われる。ただし、法律により、かかる前払公課の源泉徴収または控除が要求される場合はこの限りではない。かかる場合、発行者または(場合により)保証者は、かかる源泉徴収または控除後の本債権者または利札の所持人による純受領金額が、かかる源泉徴収または控除がなければ本債権者または利札の所持人が受領することとなる金額と等しくなるために必要な追加額を支払う。ただし、以下のいずれかの場合においては、本債券または利札に關しての追加額は支払われないものとする。

- () 本債券または利札を単に保有していること以外に、フィンランドと関連性を有することを理由として、本債券または利札に關して前払公課が課される所持人により、またはかかる所持人のために、支払のために呈示される場合。
- () 関連日(以下に定義される。)から30日以上経過後に支払のために呈示される場合。ただし、本債権者または利札の所持人がかかる30日の期間の終了時に支払のために本債券または利札を呈示すれば得られたであろう追加額については、それを限度として支払われる。

本債権者、実質的所有者または発行者もしくは(場合により)保証者の代理人ではない仲介者がFATCA源泉徴収(以下に定義される。)を免除された支払を受けることができない場合、発行者または(場合により)保証者は、合衆国内国歳入法第1471条から第1474条までの規則(もしくは改正後の規定もしくは承継する規定)により要求される金額につき、政府間協定に基づく金額につき、これらの規定に關連して他の法域で導入する法律に基づく金額につき、または合衆国内国歳入法との間の契約に基づく金額につき、源泉徴収または控除を行うことが認められている(以下「FATCA源泉徴収」という。)。発行者または(場合により)保証者は、発行者もしくは保証者、いずれかの代理人もしくは他の関係者により控除もしくは源泉徴収されたかかるFATCA源泉徴収に關し追加額を支払う義務または投資家を補償する義務を負わない。

「関連日」とは、いっさいの支払に關して期日が最初に到来する日、または財務代理人がかかる期日以前に支払われるべき金員を全額受領しなかった場合には、かかる金員を全額受領し、かつ、下記「10 公告の方法」に従いその旨の通知が本債権者に対して適式になされた最初の日を指す。

(2) 日本国の租税

以下は本債券に關する日本国の租税上の取扱いの概略を述べたにすぎず、本債券に投資しようとする投資家は、各投資家の状況に応じて、本債券に投資することによるリスクや本債券に投資することが適当か否かについて各自の会計・税務顧問に相談する必要がある。

日本国の租税に關する現行法令(以下「日本国の税法」という。)上、本債券は公社債として取り扱われるべきものと考えられるが、その取扱いが確定しているわけではない。仮に日本国の税法上、本債券が公社債として取り扱われなかった場合には、本債券に對して投資した者に対する課税上の取扱いは、以下に述べるものと著しく異なる可能性がある。

さらに、日本国の税法上、本債券のように支払が不確定である債券に関して、その取扱いを明確に規定したものはない。日本の国税庁は、先物・先渡・オプション取引のようなデリバティブ取引の要素を含んだ債券については、ある特定の条件下においては、当該債券を保有する法人では、その債券を当該構成要素別に区分し、処理を行うことを認める見解を採用している。しかし、全く疑義無しとはされないものの、本債券にはかかる原則的な取扱いの適用はないものと解されている。将来、日本の税務当局が支払が不確定である債券に関する取扱いを新たに取り決めたり、あるいは日本の税務当局が日本国の税法について異なる解釈をし、その結果本債券に対して投資した者の課税上の取扱いが、以下に述べるものと著しく異なる可能性がある。

- () 本債券は、特定口座において取り扱うことができる。
- () 本債券の利息は、一般的に利子所得として取扱われるものと考えられる。日本国の居住者が支払を受ける本債券の利息は、それが国内における支払の取扱者を通じて支払われる場合には、日本国の税法上20.315%（所得税、復興特別所得税および住民税の合計）の源泉所得税を課される。さらに、日本国の居住者は、申告不要制度または申告分離課税を選択することができ、申告分離課税を選択した場合、20.315%（所得税、復興特別所得税および住民税の合計）の税率が適用される。日本国の内国法人が支払を受ける本債券の利息は、それが国内における支払の取扱者を通じて支払われる場合には、日本国の税法上15.315%（所得税および復興特別所得税の合計）の源泉所得税を課される。当該利息は当該法人の課税所得に含まれ、日本国の所得に関する租税の課税対象となる。ただし、当該法人は当該源泉所得税額を、一定の制限の下で、日本国の所得に関する租税から控除することができる。
- () 本債券の譲渡または償還による損益のうち、日本国の居住者に帰属する譲渡益または償還差益は、20.315%（所得税、復興特別所得税および住民税の合計）の税率による申告分離課税の対象となる。ただし、特定口座のうち当該口座内で生じる所得に対する源泉徴収を日本国の居住者が選択したもの（源泉徴収選択口座）における本債券の譲渡または償還による所得は、確定申告を不要とすることができ、その場合の源泉徴収税率は、申告分離課税における税率と同じである。また、内国法人に帰属する譲渡損益または償還差損益は当該法人のその事業年度の日本国の租税の課税対象となる所得の金額を構成する。
- () 日本国の居住者は、本債券の利息、譲渡損益および償還差益について、一定の条件で、他の債券や上場株式等の譲渡所得、利子所得および配当所得と損益通算および繰越控除を行うことができる。
- () 外国法人の発行する債券から生ずる利息および償還差益は、日本国に源泉のある所得として取り扱われない。したがって、本債券に係る利息および償還差益で、日本国に恒久的施設を持たない日本国の非居住者および外国法人に帰属するものは、通常日本国の所得に関する租税は課されない。同様に、本債券の譲渡により生ずる所得で、日本国に恒久的施設を持たない日本国の非居住者および外国法人に帰属するものは、日本国の所得に関する租税は課されない。

9【準拠法及び管轄裁判所】

- (1) 本債券、財務代理人契約、保証者の保証、誓約書およびこれらに起因または関連する契約で合意されないすべての義務は、イングランド法に準拠する。
- (2) 発行者は、本債権者の利益のために、イングランドの裁判所が、本債券に起因または関連して生じる紛争(本債券に起因または関連して生じる、契約で合意されない義務を含む。)(以下「紛争」という。)を解決するための専属的な管轄権を有することに合意している。
- (3) 発行者はイングランドの裁判所が紛争を解決するための最も適切で便宜な裁判所であり、したがって発行者はその他の裁判所がより適切で便宜であると主張しないことに合意している。
- (4) 上記(2)は、本債権者の利益のためのみの定めである。したがって、本項の定めは、本債権者が紛争に関する手続(以下「司法手続」という。)を管轄権のあるその他の裁判所で行うことを何ら妨げるものではない。法律が許容する範囲において、本債権者は複数の管轄地において同時に司法手続をとることができる。
- (5) 発行者は司法手続を開始させる書類および司法手続に関連し送達及要求される他の書類につき、ロンドン、SW1Y 4LB、セントジェームズ・スクエア、11-12、3階、スイート1(Suite 1, 3rd Floor, 11-12 St. James's

Square, London SW1Y 4LB)に所在するジョーダズ・トラスト・カンパニー・リミテッド(Jordans Trust Company Limited)または2006年会社法に従い訴状の送達ができるグレートブリテンにおける発行者のその他の住所に交付されることによって発行者に送達されうることに合意している。かかる者の発行者の訴状の送達を受ける者としての選任が有効ではない、または効力が停止する場合には、発行者は、発行者または財務代理人の指定事務所に交付される発行者宛ての書面によるいずれかの本債権者の請求により、発行者のために訴状の送達を受ける追加の者をイングランドにおいて選任する。かかる選任が15日以内に行われない場合には、本債権者は、発行者または財務代理人の指定事務所に交付される発行者宛ての書面による通知により、かかる者を選任する権限を有する。本項の定めは、法律が許容するその他の方法で訴状を送達する本債権者の権利に何ら影響を与えるものではない。本項は、イングランドにおける手続ならびにその他の場所における司法手続にも適用される。

- (6) 発行者は司法手続に関して、司法手続でなされた命令または判決による財産(発行者が使用または使用を予定しているかにかかわらず。)に対する取得、執行、強制執行(これらに限らない。)を含む司法手続に関連した書類の発行または救済の付与に対して一般に同意している。
- (7) 発行者が、いずれかの管轄地において発行者自身、その資産またはその収入に対する訴訟、強制執行、差押え(強制執行の補助、判決前の保全その他を問わない。)またはその他の法的手続からの免責を主張することができ、かつかかる免責(主張されているか否かを問わない。)がかかる管轄地において発行者自身、その資産またはその収入に帰因しうる場合、かかる管轄地の法律が最大限許容する範囲内で、発行者はかかる免責を主張せず、取消不能の形で放棄することに同意している。

10【公告の方法】

ロンドンにおいて一般に頒布されている主要日刊紙(フィナンシャル・タイムズ (Financial Times)を予定)に掲載された場合、かかる掲載が実際的でないときはヨーロッパにおいて一般に頒布されているその他の英文の主要日刊紙に掲載された場合、または本債券が恒久大券で表章されているときは、下記「11 その他 (2)」に記載されたユーロクリア・バンク・エス・エイ/エヌ・ヴィ(以下「ユーロクリア」という。)、クリアストリーム・バンキング・エス・エイ・ルクセンブルク(以下「クリアストリーム・ルクセンブルク」という。)およびその他関連決済機関にその記録上の当該大券の持分保有者に連絡すべく通知を交付した場合、本債権者に対する通知は有効に行われたものとみなされる。上記のように行われた通知は、かかる掲載日に(または1回以上掲載された場合には、最初の掲載日に)、またはかかる交付の日に、有効に行われたものとみなされる。

上記に従い本債権者に対して行われた通知は、利札の所持人に対しても有効になされたものとする。

11【その他】

- (1) 下記に掲げる事由または事態(それぞれ以下「不履行事由」という。)は本債券の期限の利益喪失事由である。
- () 発行者が支払期日が到来した本債券に関するいずれかの支払を、支払期日から10日を超えて怠った場合。
- () 発行者または保証者が上記()に記載した支払以外に本債券に規定したその他の約束の履行を怠り、かつ本債権者が当該不履行の治癒を発行者または保証者に要求する旨、財務代理人に対し書面により通知した日から90日間当該不履行が継続している場合。
- () 発行者もしくは保証者のいずれかの借入金債務が債務不履行を理由に定められた期限に先立って返済すべきことになる場合、かかる借入金債務のいずれかが期日もしくは適用ある猶予期間満了までに支払われない場合、発行者もしくは保証者のいずれかが借入金債務のために設定した担保権が実行可能となる場合、または発行者もしくは保証者のいずれかが第三者の借入金債務(総額が50,000,000ユーロ(その他の通貨の場合は50,000,000ユーロ相当)以上のもの)に関して付与した保証もしくは補償が期日に支払われない場合。

- () 発行者もしくは保証者が破産もしくは支払不能の宣告を受けた場合、発行者もしくは保証者が支払を停止した場合、発行者、保証者もしくはその資産の相当な部分に関する倒産手続に関して、管財人、受託者その他類似の管理者の選任もしくは債権者との法定和議手続を開始する命令、行為が裁判所もしくは行政機関によりなされ、もしくは発行者もしくは保証者がかかる選任もしくは手続の申立てを決議した場合、または発行者もしくは保証者が解散もしくは清算した場合。
- () 保証者の保証が完全な効力を消失した場合、または保証者の保証が完全な効力を有しない旨保証者が主張する場合。

本債券に関し不履行事由が発生した場合、各本債権者は発行者に宛てた書面による通知を行うことにより、当該各本債券および未払経過利息は直ちに期限が到来し支払われるべき旨を宣告することができ、その場合には、発行者がその通知を受領する前にすべての不履行事由が治癒されていない限り、呈示、要求、異議またはその他あらゆる種類の通知(本債券のこれに相反する条件にかかわらずこれらすべてを発行者は明示的に放棄する。)を必要とせず、直ちに当該各本債券は額面金額に未払経過利息を付して償還される。

- (2) 本債券の発行は当初、恒久大券により表章されるものとし、恒久大券は発行日頃にユーロクリアおよびクリアストリーム・ルクセンブルクの預託機関または共通預託機関に預託される。

当該本債券の利払日が到来した場合、利払いは、ユーロクリア、クリアストリーム・ルクセンブルク、その他関連決済機関を通じて行われる。

恒久大券は、恒久大券に定める一定の場合を除き、かかる恒久大券の所持人の選択により確定債券と交換されることはない。また、かかる選択は、取引単位金額が本債券の額面金額の整数倍でない場合には適用されない。また、最低額面金額が、100,000ユーロに1,000ユーロ(もしくは他の通貨による相当額)を加算した額であるか、または100,000ユーロ未満のその他の整数倍である場合は、45日前の通知によりまたはいつでも確定債券との交換を請求できるという恒久大券の所持人の選択は、適用されない。ただし、恒久大券は、本債券が期限の利益を喪失し直ちに償還されなければならなくなった場合またはユーロクリア、クリアストリーム・ルクセンブルクもしくはその他関連決済機関が14日間(公休日を除く。)連続して業務を停止し、もしくは永久に業務を停止する旨発表した場合には、確定債券と交換される。

- (3) 本債券の償還において支払期日が到来した金員(経過利息を含む。)の支払は、いずれかの支払代理人の指定事務所における当該本債券の呈示および提出(支払金員が不足し全額の支払がなされないときは提出を要しない。)と引換えに行われる。

本債券に関する利息の支払は以下のとおり行われる。

- () 恒久大券の場合は、合衆国外のいずれかの支払代理人の指定事務所において恒久大券の呈示と引換えに行われる。
- () 当初の交付時に利札を付すことなく交付された確定債券の場合は、合衆国外のいずれかの支払代理人の指定事務所において当該確定債券の呈示と引換えに行われる。
- () 当初の交付時に利札を付して交付された確定債券の場合は、当該利札の提出、または利息の支払に予定された日以外の利息の場合には確定債券の呈示と引換えに行われ、いずれの場合も合衆国外のいずれかの支払代理人の指定事務所において行われる。

本債券に関する元利金その他の金員の支払期日が、営業日にあたらない場合、本債権者および利札の所持人は、翌営業日までかかる場所において金員の支払を受けることができず、また本債券の要項に従い支払がなされない場合を除きかかる遅滞に関し利息その他の金員を請求することができない。

利札を付して当初交付された各確定債券は、償還のためには、すべての期日未到来の利札とともに提出されなければならない。すべての期日未到来の利札が提出できない場合、欠缺利札額面額をかかるとなれば償還に際して支払われるべき金額から控除し、かかる控除額は、支払代理人の指定事務所においてかかる欠缺利札の提出と引換えに、かかる償還日の10年後またはかかる利札の支払期日の5年後の遅い方まで、支払われる。

- (4) 本債券または利札は、紛失、盗失、毀損、汚損または破棄の場合、適用あるすべての法律に従い、請求者がかかる代り券に関するすべての費用を支払い、かつ発行者および財務代理人が要求する証拠、担保および補償

に関する条件に服した場合、財務代理人の指定事務所において代り券を取得することができる。毀損または汚損した債券または利札は、その代り券が交付される前にこれを引渡さなければならない。

(5) 本債券は、支払のための呈示が、支払期日から元本については10年以内、利息については5年以内に行われなかった場合は無効となる。

(6) ベイルイン・損失吸収権限の承知

本債券のいかなる他の条項または発行者と本債権者間における、いかなる他の契約、取決めもしくは了解にかかわらず、また、それらを除き、本債券の取得を以て、各本債権者は本債券における責任が、関連破綻処理当局（以下に定義される。）によるベイルイン・損失吸収権限（以下に定義される。）の行使による制約を受けることがあることを承知しかつ了解し、また以下に制約されることについて承知し、了解し、同意しかつ合意する。

() 関連破綻処理当局による、いかなるベイルイン・損失吸収権限の行使の効果。当該行使は、以下またはそれらの組み合わせを含み、また結果としてそうなることがありうるが、それらに限定されない。

(イ) 本債券についての該当金額（以下に定義される。）の全部または一部の削減

(ロ) 本債券についての該当金額の全部または一部の、発行者もしくはその他の者の株式、その他の証券もしくはその他の義務への転換、本債権者へのかかる株式、証券または義務の発行または授与（本債券の要項の訂正、または改変などの手段によるものを含む。）

(ハ) 本債券または本債券における該当金額の消却

(ニ) 本債券の満期日の変更もしくは調整または本債券につき支払われる利息の金額または利息の期限が到来する日の変更（一時的な支払の停止を含む。）

() 関連破綻処理当局によるベイルイン・損失吸収権限の行使を発効するために、関連破綻処理当局が必要とみなす本債券の要項の変更

上記において、以下の用語は以下の意味を有する。

「ベイルイン・損失吸収権限」とは、損失吸収、元本削減、転換、譲渡、変更、停止または同様のもしくは破綻処理関連の権限で、() BRRD（以下に定義される。）の移行またはSRM規制（以下に定義される。）の適用および() BRRDもしくはSRM規制の下で設置される手段、規則および基準に関し、発行者（もしくは発行者の関係者）の義務が、削減され、消却され、変更されまたは発行者もしくは他の者の株式、他の証券もしくは他の義務に転換されるかまたは一時的に停止されることが規定される、フィンランド共和国において効力を有する法律、規制、規則または要件の下で随時存在し、行使されるものをいう。

「BRRD」とは、銀行再生破綻処理指令2014/59/EUをいう。

「該当金額」とは、本債券の残存元本金額と未払経過利息および追加の金額で本債券につき期限が到来しているものをいう。かかる金額についての言及は、関連破綻処理当局によるベイルイン・損失吸収権限の行使前に期限が到来しているが未だ支払われていない金額を含む。

「関連破綻処理当局」とは、発行者に関し、ベイルイン・損失吸収権限を行使する権限を有する破綻処理当局をいう。

「SRM規制」とは、EU規制第806/2014号をいう。

第3【資金調達目的及び手取金の使途】

該当事項なし。

第4【法律意見】

発行者の社内法律顧問であるハンヌ・ペッカ・ユリモンモ（Hannu-Pekka Ylimommo）氏により、下記の趣旨の法律意見書が提出されている。

(1) 発行者はフィンランド法に基づき適法に設立され有効に存続している公開有限責任会社である。

- (2) 有価証券届出書に記載された本債券の売出しは、発行者により適法に承認されており、フィンランド法上適法であり、本債券の発行に関し発行者に対し要求されている政府の同意、許可および承認をすべて取得している。
- (3) 発行者およびその代理人による関東財務局長への有価証券届出書の提出は適法に授權されており、フィンランド法上適法である。
- (4) 有価証券届出書(参照書類を含む。)中のフィンランド法に関するすべての記載は、重要な点において真実かつ正確である。

第5【その他の記載事項】

本債券の名称、発行者の名称およびロゴならびに売出人の一部または全部の名称が債券売届出目論見書の表紙に記載される。

さらに債券売届出目論見書の表紙裏に、次の記載がなされる。

- 「1. 米ドルデュアル債券の償還は、一定の期日における円/米ドル間の外国為替レートにより、米ドルでなされることがあり、豪ドルデュアル債券の償還は、一定の期日における円/豪ドル間の外国為替レートにより、豪ドルでなされることがありますので、本債券の償還金額は、外国為替相場の変動により影響を受けることがあります。また、本債券は、本債券の要項に従い、発行者の選択により期限前償還されることがあります(「第一部 証券情報 第2 売出債券に関する基本事項 3 償還の方法 (2) 発行者の選択による期限前償還」をご参照ください。)
2. 本債券に投資しようとする投資家は、本債券への投資を判断するにあたって、必要に応じ、自身の独立した法務、税務、会計等の専門家の助言を受けるべきであり、本債券の投資に伴うリスクを理解し、かかるリスクに耐えうる投資家のみが本債券に対する投資を行ってください。」

第二部【参照情報】

第1【参照書類】

発行者の概況等金融商品取引法第27条において準用する同法第5条第1項第2号に掲げる事項については、以下に掲げる書類を参照すること。

1【有価証券報告書及びその添付書類】

会計年度(自 平成29年1月1日 至 平成29年12月31日)
平成30年6月29日関東財務局長に提出

2【半期報告書】

当該半期(自 平成30年1月1日 至 平成30年6月30日)
平成30年9月28日関東財務局長に提出

3【臨時報告書】

該当なし。

4【外国者報告書及びその補足書類】

該当なし。

5【外国者半期報告書及びその補足書類】

該当なし。

6【外国者臨時報告書】

該当なし。

7【訂正報告書】

該当なし。

第2【参照書類の補完情報】

該当なし。

第3【参照書類を縦覧に供している場所】

該当なし。