

【表紙】

【提出書類】 訂正発行登録書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2024年5月2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】 ハンヌ・ペッカ・ユリモンモ
上級法律顧問
(Hannu-Pekka Ylimommo, Senior Legal Counsel)

トゥオマス・ヘイッキラ
資金調達部プロセス・スペシャリスト
(Tuomas Heikkilä, Funding Process Specialist)

【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・友常法律事務所外国法共同事業

【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・友常法律事務所外国法共同事業

【電話番号】 03-6775-1025

【発行登録の対象とした
売出有価証券の種類】 債券

【発行登録書の内容】

提出日	2024年1月15日
効力発生日	2024年1月23日
有効期限	2026年1月22日
発行登録番号	6 - 外債1
発行予定額又は発行残高の 上限	発行予定額 2,000億円
発行可能額	197,365,907,000円

【効力停止期間】 この訂正発行登録書の提出による発行登録の効力停止期間は、2024年5月2日(提出日)である。

【提出理由】 発行登録書に一定の記載事項を追加するため、本訂正発行登録書を提出するものである。訂正内容については、以下を参照のこと。

【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)

【訂正内容】

第一部【証券情報】

以下の記載が、発行登録書の「第一部 証券情報」の見出しと「第1 募集要項」の見出しの間に追加・挿入される。

<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 2029年6月6日満期 円決済型インドルピー建ゼロクーポン債券に関する情報>

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】

以下に記載するもの以外については、本債券に関する「訂正発行登録書」または「発行登録追補書類」に記載する。本書中の未定の事項は2024年5月中旬頃に決定する。

1 売出要項

売出人

会社名	住所
東海東京証券株式会社	愛知県名古屋市中村区名駅四丁目7番1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 2029年6月6日満期 円決済型インドルピー建ゼロクーポン債券 (以下「本債券」という。)(注1)
記名・無記名の別	無記名式
券面総額	(未定)インドルピー(注2)
各債券の金額	100,000インドルピー(注3)
売出価格及びその総額	売出価格 額面金額の(未定)% (72.00%以上77.50%以下を仮条件とする。)(注2) 売出価格の総額 (未定)インドルピー
利率	該当なし(注4)
償還期限	2029年6月6日(ロンドン時間)(注2)
売出期間	2024年5月21日から2024年6月5日まで(注5)
受渡期日	2024年6月7日(日本時間)(注5)
申込取扱場所	売出人の本店、日本国内の各支店および出張所ならびに下記記載の金融機関および金融商品仲介業者の営業所または事務所(注7)

(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、2024年6月6日(以下「発行日」という。)(注5)に発行される。本債券は、ユーロ市場において引受けられる。本債券はいかなる金融商品取引所にも上場されない。

(注2) 上記の券面総額は、ユーロ市場で発行される本債券の券面総額と同額である。

本債券の券面総額は、上記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。上記仮条件は、市況により変更されることがある。また、未定の条件は仮条件の範囲外となる可能性がある。

本債券の満期償還は額面金額100,000インドルピーにつき、同額を該当する為替参照レート（下記「2 利息支払の方法」に定義される。）で換算して計算される円貨額によりなされる。詳細については下記「3 償還の方法 (1) 満期償還」を参照のこと。本書において、「インドルピー」は、インド共和国の法定通貨であるインドルピーをいう。

- (注3) 本売出しにおける本債券の販売単位は額面金額100,000インドルピーまたはその整数倍とするが、最小申込単位は額面金額500,000インドルピーとする。
- (注4) 本債券には、原則として利息は付されない。
- (注5) 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6) 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(<http://ratings.moodys.com/japan/ratings-news>))の「規制関連」のタブ下にある「開示」をクリックした後に表示されるページの「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.spglobal.com/ratings/jp/>)の「ライブラリ・規制関連」の「無登録格付け情報」(<https://www.spglobal.com/ratings/jp/regulatory/content/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7) 売出人は、金融商品取引法第33条の2に基づく登録を受けた銀行等の金融機関および同法第66条に基づく登録を受けた金融商品仲介業者に、本債券の売出しの取扱業務の一部を行うことを委託することがある。

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8) 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。証券法の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、本債券の売付けの申込み、買付けの申込み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、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領土において、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、合衆国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

シティブank・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。

2 利息支払の方法

各本債券には原則として利息は付されない。ただし、満期償還金額（下記「3 償還の方法（1）満期償還」に定義する。）または期限前償還金額（下記「3 償還の方法（2）税制変更による期限前償還」に定義する。）がその支払期日に支払われなかった場合、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、本債券の所持人（以下「本債権者」という。）に対して、本債券に関して以下の5日後の日までに期限の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、割引償還年換算利回り（下記「3 償還の方法（2）税制変更による期限前償還」に定義する。）である年率（未定）%の利息が発生する。当該利息の金額は、上記の未払の金額に割引償還年換算利回りを乗じ、さら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（0.01インドルピー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。

また、上記に従って計算されたインドルピー額の支払は、かかる金額が支払われる日に関する為替決定日（下記に定義される。）に決定される為替参照レートにより、該当するインドルピー額を円貨額に換算した金額によりなされる。上記に従い計算された円貨額は、1円未満を四捨五入するものとする。

用語の定義

本書において以下の用語は以下の意味を有する。

「営業日」とは、TARGET営業日（以下に定義される。）であり、かつ商業銀行および外国為替市場がニューヨーク市、ロンドン、ムンバイおよび東京において支払の決済を行い、一般業務（外貨建預金の取引を含む。）のために営業を行っている日をいう。

「計算代理人」とは、（未定）またはその承継者を意味する。

「為替参照レート」とは、各為替決定日に関し、1インドルピーあたりの円の数値として表示される、円/インドルピー為替レートをいい、以下の数式に従い計算代理人によって決定される。

為替参照レート = $100 \div \text{INRJPYレート}$ (以下に定義される。)

かかるレートは、小数第5位を四捨五入する。

該当する為替決定日に、INRJPYレートが取得できない場合、為替参照レートは、当該為替決定日における米ドル/円レート(以下に定義される。)を米ドル/インドルピーレート(以下に定義される。)で除すことにより計算代理人により決定される(1インドルピー当たりの日本円の数値として表示され、小数第5位を四捨五入する。)

「為替決定日」とは、償還日または(該当する場合)その他の支払期日の(当該日において公衆に利用可能な情報に基づき)5営業日前の日(以下「予定為替決定日」という。)をいう。かかる予定為替決定日が予定外休日(以下に定義される。)である場合は、為替決定日はその直後の営業日とする。ただし、営業日であるはずであったかかかる直後の日も予定外休日である場合は、為替決定日は、かかる2回目の予定外休日とする。為替決定日と償還日または(該当する場合)その他の支払期日の間に予定外休日がある場合でも、為替決定日の延期または調整はなされないものとする。

「INRJPYレート」とは、各為替決定日につき、当該為替決定日の午後1時30分(ムンバイ時間)頃またはその後可及的速やかに、リフィニティブ・スクリーンの<INRREF=FBIL>ページ(または円/インドルピーを参照するレートを表示する目的の、当該ページを代替するその他のページもしくはサービス)において表示され、Financial Benchmarks India Pvt. Ltd.(www.fbil.org.in)により報告される、100円当たりのインドルピーの数値として表示される円/インドルピー直物外国為替レートをいう。

「ムンバイ営業日」とは、商業銀行および外国為替市場がムンバイにおいて支払の決済を行い、一般業務(外国為替取引および外貨建預金を含む。)のために営業を行っている日(土曜日および日曜日を除く。)をいう。

「参照銀行」とは、計算代理人がその単独の裁量で選定する、米ドル/インドルピーまたは米ドル/円の通貨および外国為替市場において取引を行っている主要な銀行をいう。

「TARGET営業日」とは、T2(以下に定義される。)がユーロによる支払の決済を行っている日をいう。

「T2」とは、ユーロシステム(以下に定義される。)が運営する即時グロス決済システムまたはその承継システムをいう。

「ユーロシステム」とは、ユーロのための中央銀行のシステムをいう。

「予定外休日」とは、ムンバイ営業日でない日で、かつ、予定為替決定日の2ムンバイ営業日前の日の、インドルピーの主要な金融センターにおける午前9時(現地時間)を過ぎても、市場参加者に当該事実が(公表またはその他公的に入手可能な情報を参照することにより)公に了知されていない日をいう。

「米ドル/インドルピーレート」とは、各為替決定日につき、かかる為替決定日の午後1時30分(ムンバイ時間)頃またはその後可及的速やかに、リフィニティブ・スクリーンの<INRREF=FBIL>ページの「INRFX」行(または米ドル/インドルピーを参照するレートを表示する目的の、当該ページを代替するその他のページもしくはサービス)において表示され、Financial Benchmarks India Pvt. Ltd.により報告される1米ドル当たりのインドルピーの数値として表示される米ドル/インドルピー直物外国為替レートをいう。

当該為替決定日において、上記のとおり米ドル/インドルピーレートを入手することができない場合、計算代理人は、当該為替決定日の午後2時(ムンバイ時間)頃の米ドル/インドルピーの直物外国為替レートの仲値を、5つの参照銀行に対して要請し、米ドル/インドルピーレートを決定する。

5つまたは4つの仲値が要請に応じて提供された場合、かかる仲値の最高値と最低値とを除外し、残りの3つまたは2つ(場合による。)の参照銀行により提供された仲値の算術平均値(小数第6位を四捨五入する。)をもって米ドル/インドルピーレートとする(ただし、かかる仲値のうち、2つ以上の仲値が最高値である場合、このうち1つのみが除かれ、2つ以上の仲値が最低値である場合、このうち1つのみが除かれる。)

3つまたは2つの仲値しか要請に応じて提供されなかった場合には、米ドル/インドルピーレートは、上記記載のとおり(ただし、最高値と最低値は除外しない。)決定される。

要請に応じて提供された仲値が1つのみまたは1つも提供されなかった場合、もしくは計算代理人がその単独の裁量で、米ドル/インドルピーの通貨または外国為替市場において営業をしている、仲値を提示する適切な参照銀行が存在しないと判断した場合、計算代理人には、誠実かつ商業的に合理的な方法で、関連する市場慣行を考慮に入れて、適切と思われる当該追加の情報を参照して米ドル/インドルピーレートを決定する権利が与えられるものとする。

「米ドル/円レート」とは、各為替決定日につき、かかる為替決定日の午後3時（東京時間）に、ブルームバーグ・ページの<BFX>（または米ドル/円を参照するレートを表示する目的の、当該ページを代替するその他のページもしくはサービス）において、1米ドル当たりの円の数値として表示される米ドル/円の仲値をいう。

当該為替決定日において、上記のとおり米ドル/円レートを入手することができない場合、計算代理人は、当該為替決定日の午後3時（東京時間）頃の米ドル/円の直物外国為替レートの仲値を、5つの参照銀行に対して要請し、米ドル/円レートを決定する。

5つまたは4つの仲値が要請に応じて提供された場合、かかる仲値の最高値と最低値とを除外し、残りの3つまたは2つ（場合による。）の参照銀行により提供された仲値の算術平均値（小数第6位を四捨五入する。）をもって米ドル/円レートとする（ただし、かかる仲値のうち、2つ以上の仲値が最高値である場合、このうち1つのみが除かれ、2つ以上の仲値が最低値である場合、このうち1つのみが除かれる。）。

3つまたは2つの仲値しか要請に応じて提供されなかった場合には、米ドル/円レートは、上記記載のとおり（ただし、最高値と最低値は除外しない。）決定される。

要請に応じて提供された仲値が1つのみまたは1つも提供されなかった場合、もしくは計算代理人がその単独の裁量で、米ドル/円の通貨または外国為替市場において営業をしている、仲値を提示する適切な参照銀行が存在しないと判断した場合、計算代理人には、誠実かつ商業的に合理的な方法で、関連する市場慣行を考慮に入れて、適切と思われる当該追加の情報を参照して米ドル/円レートを決定する権利が与えられるものとする。

3 償還の方法

(1) 満期償還

各本債券は、償還期限前に償還または買入消却されない限り、償還期限である2029年6月6日に償還される（ただし、2029年6月6日が営業日ではない場合、償還期限は翌営業日まで延期されるが、かかる翌営業日が翌暦月となる場合は、直前の営業日とする。）。償還金額は額面金額100,000インドルピーにつき100,000インドルピーであるが、かかるインドルピー額は、償還期限直前の為替決定日に計算代理人により以下の算式に従って換算される円貨額（ただし、1円未満を四捨五入するものとする。）（以下「満期償還金額」という。）で支払われる。

$$\text{満期償還金額} = 100,000 \text{インドルピー} \times \text{為替参照レート}$$

(2) 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、以下のいずれかを選択することができる。

(a) 額面金額100,000インドルピーの各本債券につき、本債券の「期限前償還金額」で未償還債券の全部（一部は不可）を償還すること（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。）。

(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、当該時点で未払のすべての本債券に関するいっさいの支払を期日どおりにかつ適式に行う義務、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」（以下に定義される。）に引き受けさせること。

「期限前償還金額」とは、額面金額100,000インドルピーにつき、() (未定) インドルピーおよび() 発行日(同日を含む。)から償還について設定される日または(場合により)本債券につき期限が到来し支払われることとなる日(いずれも同日を含まない。)までの期間につき、年率(未定)% (ただし、年複利計算とする。) (本書において「割引償還年換算利回り」という。)を(未定)インドルピーに対して適用して計算される額の合計額に等しいインドルピー額を意味する。上記()の計算は「2 利息支払の方法」に記載される利息計算に準じて行われる。

ただし、期限前償還金額の支払は、満期における償還につき規定する算式により、該当するインドルピー額を円貨額に為替参照レートで換算した金額によりなされ、かかる円貨額の計算のみに関し、為替決定日は期限前償還金額の支払期日の5営業日前の日を意味するものとする。上記に従い計算された円貨額は、1円未満を四捨五入するものとする。

「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。

(3) 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を買入れることができる。

(4) 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・ヨーロッパ・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、支払受領者が有する円貨による支払を受け付けている銀行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、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(その時々々の修正および/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、債券、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（2）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、償還日もしくは償還期限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関するもの）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、本債券に関しての追加額は支払われないものとする。

() 本債券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、本債券に関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、本債権者がかかる30日の期間の終了時に支払のために本債券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、これらの規定に関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庁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かるFATCA源泉徴収に関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、いっさいの支払に関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

以下は本債券に関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ことが望ましい。

- () 本債券は、特定口座において取り扱うことができる。
- () 本債券を特定口座において取り扱った場合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、本債券の譲渡損益および償還差損益について、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が要求される他の書類につき、ロンドン、SW1H 0DB、ブロードウェイ50、7階（7th Floor, 50 Broadway, London, SW1H 0DB）に所在するヴィストラ（英国）リミテッド（Vistra (UK) Ltd）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、または本債券が仮大券もしくは恒久大券で表章されているときは、ユーロクリア・バンク・エス・エイノエヌ・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（以下「クリアストリーム・ルクセンブルグ」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（または複数回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。

11 その他

- (1) 下記に掲げる事由または事態（以下それぞれ「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本債券に基づきまたは本債券に関連して発行者または保証者を拘束するその他の義務、条件または規定の履行または遵守を怠り、かつ当該時点で未払の本債券の所持人が当該不履行の治癒を発行者または（場合により）保証者に要求する旨を財務代理人に対し最初に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）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期限前償還金額で償還される。

(2) 本債券の各発行は当初、仮大券により表章されるものとし、仮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・ルクセンブルグの預託機関または共通預託機関に預託される。

仮大券の発行日から40日後の日以降、米国財務省規則によって要求される実質的所有者に関する証明書（大要仮大券に記載されている様式または関連決済機関が一般に使用する様式によるもの）が受領されていることを前提として、仮大券は恒久大券と交換しうる。

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い場合またはユーロクリア、クリアストリーム・ルクセンブルグ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。

本債券に関する元金その他の金員の支払期日が、営業日にあたらぬ場合、本債権者は、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。

(4) 本債券は、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、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。

() 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。）

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

本債券に関連する該当金額の返済または支払は、破綻処理当局によるペイルイン・損失吸収権限の行使後、当該行使の結果としてかかる金額が減額、転換、減額評価、取消、修正または変更される場合は、これらの範囲内で、支払期日が到来せずまたは支払われない。

() 本債券に関連する該当金額の一部または全部を減額または消却、() 発行者につき破綻処理当局によりペイルイン・損失吸収権限が行使された結果として、これらが別の証券または発行者もしくは他の者の債務に転換されること、および() 本債券に関する破綻処理当局によるペイルイン・損失吸収権限の行使はいずれも、不履行事由またはいかなる目的においても債務不履行を構成せず、本債券に関する期限の利益喪失権を生じさせない。

本債券に関して破綻処理当局がペイルイン・損失吸収権限を行使した場合、発行者は上記「10 公告の方法」に従い、合理的に実行可能な限り速やかに、かかる行使を本債権者に通知するものとする。本項で言及された通知の発行者による遅延または不履行は、破綻処理当局によるペイルイン・損失吸収権限の有効性および執行可能性に影響しない。

上記において、以下の用語は以下の意味を有する。

「ペイルイン・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、随時修正または改訂される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、破綻処理当局によるペイルイン・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。

「破綻処理当局」とは、SRB (以下に定義される。) もしくはSRBの承継者もしくは代替者、ならびに / または発行者に関してペイルイン・損失吸収権限を行使する能力を持つ、もしくは発行者の適格負債および / もしくは損失吸収能力の監視および監督に随時、第一義的な責任を持つ破綻処理当局をいう。

「SRB」とは、単一の欧州の破綻処理委員会 (欧州中央銀行、欧州委員会および関連する各国の破綻処理当局の代表者で構成される。) をいう。

「SRM規制」とは、随時修正または改訂される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】

発行者の社内上級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) 訂正発行登録書および発行登録追補書類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訂正発行登録書および発行登録追補書類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) 訂正発行登録書および発行登録追補書類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】

本発行登録書（訂正を含む。）および本債券に関して後に提出される発行登録追補書類の内容を合わせた、本債券の発行登録追補目論見書が作成され、発行者のロゴおよび名称、本債券の名称ならびに売出人の名称ならびに以下の文言が発行登録追補目論見書の表紙に記載される。ただし、本債券以外の債券に関する内容は、本債券の発行登録追補目論見書においては省略される。

「本債券のお申込みにあたっては本目論見書を必ずご覧のうえ、ご投資の最終決定は投資家ご自身の判断でなさるようお願いいたします。」

さらに発行登録追補目論見書の表紙裏に、次の記載がなされる。

「 ~本債券のリスク等について~

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 2029年6月6日満期 円決済型インドルピー建てゼロクーポン債券（以下「本債券」といいます。）はインドルピーをもって表示され、償還金の額もインドルピーで表示されますが、その支払は、支払時の一定の相場に基づき換算された円によって行われるため、外国為替相場の変動により当該円貨支払額がその影響を受けます。また、これにより、円貨による償還価額または売却価額が投資元本を割り込むことがあります。なお、本債券には原則として利息は付されません。

本債券の償還金の支払は発行者（フィンランド地方金融公社）の義務となっております。発行者の財務状況の悪化等により発行者が本債券の償還金を支払わず、または支払うことができない場合には、保証者（フィンランド地方政府保証機構）が支払を行うこととなります。保証者が支払を行わず、または支払を行うことができない場合には、投資家は損失を被りまたは投資元本を割り込むことがあります。

償還前の本債券の価格は、金利の変動、発行者の経営・財務状況の変化および発行者または保証者に関する外部評価の変化（例えば格付機関による格付の変更）等により上下しますので、償還前に売却する場合には投資元本を割り込むことがあります。

流動性や市場性が乏しいものについては、償還前の売却が困難であり、このことが売却価格に悪影響を及ぼすおそれがあります。

通貨当事国の政治情勢等の影響を受け、損失を被ることがあります。

将来において、税制が変更される可能性があります。

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、法務、税務、会計等の専門家の助言を得るべきであり、本債券の投資に伴うリスクに堪え得る投資家のみが本債券に対する投資を行ってください。

~本債券の投資の参考情報について~

本債券の価格情報につきましては、売出人までお問い合わせください。」

< 本債券以外の債券に関する情報 >