

# POHJOLA SIIJOITUSOBLIGAATIO MAAILMAN MENESTYJÄT II/2015 LAINAKOHTAISET EHDOT

---

Nämä Lainakohtaiset ehdot muodostavat yhdessä Pohjola Pankki Oyj:n 28.5.2014 päivätyn ja julkaistun sekä 2.6.2014, 6.8.2014, 2.10.2014, 10.10.2014, 24.10.2014 ja 21.11.2014 täydennetyt joukkovelkakirjaohjelman ohjelmaesitteen ("Ohjelmaesite") ja siinä olevien Yleisten lainaehtojen kanssa tämän Lainan ehdot. Ohjelman Yleisiä lainaehtoja (sitä kuin niitä on täydennetty 10.10.2014 ja 21.11.2014) sovelletaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ei ole toisin määrätty. Lainakohtaiset ehdot on laadittu Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY 5 artiklan 4 kohdan mukaisesti ja niitä tulee lukea yhdessä Ohjelmaesitteen ja sen mahdollisten täydennysten kanssa.

Ohjelmaesite ja sen täydennykset julkaistaan OP-Pohjola-ryhmän verkkosivuilla [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat). Ohjelmaesite sekä Ohjelman alla liikkeeseen laskettavien yksittäisten Lainojen Lainakohtaiset ehdot ja niihin liittyvät muut asiakirjat ovat maksutta saatavissa merkintäpaikoissa kunkin konttorin aukioloaikana sekä OP-Pohjola-ryhmän verkkosivuilla [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat) kaksi (2) Pankkipäivää ennen Lainan merkintäajan alkamista.

Saadakseen täydelliset tiedot Liikkeeseenlaskijasta ja tarjouksesta sijoittajan on tutustuttava sekä Ohjelmaesitteeseen ja sen mahdollisiin täydennyksiin että näihin Lainakohtaisiin ehtoihin. Tätä Lainaa koskeva tiivistelmä on liitetty näihin Lainakohtaisiin ehtoihin.

Lainakohtaisissa ehdoissa on merkitty termillä "alustava" ne kohdat, jotka vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä.

Pohjola Pankki Oyj laskee liikkeeseen yleisölle merkittäväksi tarkoitetun joukkovelkakirjalainan.

## OSA I – YLEISET EHDOT

- |                          |  |
|--------------------------|--|
| 1. Lainan nimi:          | Pohjola Sijoitusobligaatio Maailman Menestyjät II/2015 |
| 2. Liikkeeseenlaskija:   | Pohjola Pankki Oyj                                     |
| 3. Lainan pääjärjestäjä: | Pohjola Pankki Oyj                                     |
| 4. Maksuasiamies:        | Pohjola Pankki Oyj                                     |
| 5. Laskenta-asiamies:    | Pohjola Pankki Oyj                                     |

## 6. Kohde-etuus/Kohde-etuuskori: Osakekori, jossa seuraavat Osakkeet

i	Osake (i)	ISIN	Bloomberg Ticker
1	Anheuser-Busch InBev NV	BE0003793107	ABI BB Equity
2	Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	LHA GY Equity
3	Cie de Generale des Etablissement Michelin	FR0000121261	ML FP Equity
4	Nordea Bank AB	SE0000427361	NDA SS Equity
5	L'Oreal SA	FR0000120321	OR FP Equity
6	Sanofi	FR0000120578	SAN FP Equity
7	Siemens AG	DE0007236101	SIE GY Equity
8	Schneider Electric SE	FR0000121972	SU FP Equity
9	Telefonica SA	ES0178430E18	TEF SM Equity
10	Unilever NV	NL0000009355	UNA NA Equity

7. Valuutta: Euro

8. Lainan nimellisarvo: Enintään 40.000.000 euroa (alustava)

9. Velkakirjojen muoto: Arvo-osuusmuotoinen

10. Velkakirjojen määrä: 40.000 (alustava)

11. Velkakirjojen nimellisarvo ja minimimerkintä: 1.000 euroa

12. Merkintäaika: 19.1.2015-27.2.2015

13. Liikkeeseenlaskupäivä: 4.3.2015

14. Laina-aika: 4.3.2015-20.3.2020

15. Takaisinmaksupäivä: 20.3.2020

Mikäli Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Takaisinmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Maksuajankohdan siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.

16. Takaisinmaksettava määrä: Nimellisarvo

Nimellisarvo: Enintään 40.000.000 euroa (alustava)

Palautuskerroin: Ei sovelleta

Paino: Ei sovelleta

Irtautumispiste:	Ei sovelleta
Kiinnityspiste:	Ei sovelleta
Palautusosuus:	Ei sovelleta
Valuuttakurssikerroin:	Ei sovelleta
FX Loppuarvo:	Ei sovelleta
FX Loppuarvon määräytymispäivä(t) FX Loppuarvon laskentaa varten:	Ei sovelleta
FX Alkuarvo:	Ei sovelleta
FX Alkuarvon määräytymispäivä(t) FX Alkuarvon laskentaa varten:	Ei sovelleta
Tuotto:	Ei sovelleta
Loppuarvo:	Ei sovelleta
Loppuarvon määräytymispäivä(t):	Ei sovelleta
Arvostuspäivä(t):	Ei sovelleta
Havaintopäivä(t):	Ei sovelleta
Päätymispäivä:	Ei sovelleta
Tarkastelupäivä(t):	Ei sovelleta
Keskiarvostuspäivä(t):	Ei sovelleta
Alkuarvo:	Ei sovelleta
Alkuarvon määräytymispäivä(t):	Ei sovelleta
Arvostuspäivä(t):	Ei sovelleta
Havaintopäivä(t):	Ei sovelleta
Lähtöpäivä:	Ei sovelleta

Tarkastelupäivä(t):	Ei sovelleta
Keskiarvostuspäivä(t):	Ei sovelleta
Barrier:	Ei sovelleta
Tuottoraja:	Ei sovelleta
Kerroin:	Ei sovelleta
Vähimmäispalautuskerroin:	Ei sovelleta
17. Takaisinmaksutapa:	Yhdessä erässä Takaisinmaksupäivänä
18. Korko/Hyvitys:	Hyvitys
19. Koron määräytymisperuste:	Ei sovelleta
20. Hyvityksen määräytymisperuste:	

#### **Osakesidonnainen Laina:**

Laskennallinen Pääoma:	<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskennallinen Pääoma1:</u>
	Nimellisarvo
Nimellisarvo:	Enintään 40.000.000 euroa
Pääomakerroin:	Ei sovelleta
Tuottokerroin:	1,50 (alustava) (vähintään 1,30)
Vähimmäistuotto:	<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Vähimmäistuotto1:</u>
	Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo
	<u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Vähimmäistuotto1:</u>
	<u>0%</u>
Vähimmäistuoton Määräytymispäivä(t):	Ei sovelleta
Lukituskerroin:	Ei sovelleta

Lukitustaso<sub>(i)</sub>:

Ei sovelleta

Kohde-etuuden Arvonmuutos:

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuottokaava19:

$$\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times X_i$$

$X_i$  on X, mikäli  $\text{Rank}(\text{Tuotto}_i) \in [1, m]$ ,  $\text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}$  muutoin

$\text{Rank}(\text{Tuotto}_i) = 1$  tarkoittaa korkeinta/alhaisinta  $\text{Tuottoa}_{(i)}$

*Selitys:* Kohde-etuuskorin Arvonmuutos lasketaan Korikomponenttien Tuottojen painotettuna summana, kuitenkin siten, että määrä "m" korkeinta/alhaisinta Tuottoa korvataan X:lla.

Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuottokaava19:

$$\sum_{i=1}^{10} \text{Paino}_i \times X_i$$

$X_i$  on 30%, mikäli  $\text{Rank}(\text{Tuotto}_i) \in [1, 3]$ ,  $\text{Tuotto}_i - 0\%$  muutoin

$\text{Rank}(\text{Tuotto}_i) = 1$  tarkoittaa korkeinta  $\text{Tuottoa}_{(i)}$

*Selitys:* Kohde-etuuskorin Arvonmuutos lasketaan Korikomponenttien Tuottojen painotettuna summana, kuitenkin siten, että 3 korkeinta Tuottoa korvataan 30%:lla.

Paino:

i	Osake (i)	Paino ( $w_i$ )
1	Anheuser-Busch InBev NV	1/10
2	Deutsche Lufthansa AG	1/10
3	Cie de Generale des Etablissement Michelin	1/10
4	Nordea Bank AB	1/10
5	L'Oreal SA	1/10
6	Sanofi	1/10
7	Siemens AG	1/10
8	Schneider Electric SE	1/10
9	Telefonica SA	1/10
10	Unilever NV	1/10

Enimmäistuotto:

Ei sovelleta

Kerroin Enimmäistuoton laskentaa varten:

Ei sovelleta

Tuotto:

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto4:

$$\left( \frac{\text{Loppuarvo}_i}{\text{Alkuarvo}_i} - 1 \right)$$

Loppuarvo:	<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa muodossa valittu Loppuarvo2:</u>
	Loppuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen painotettu summa
Loppuarvon määräytymispäivä(t):	<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä:</u>
	Arvostuspäivä(t)
Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	4.9.2019, 4.10.2019, 4.11.2019, 4.12.2019, 4.1.2020, 4.2.2020 ja 4.3.2020.
Havaintopäivät(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	Ei sovelleta
Päätymispäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:	Ei sovelleta
Tarkastelupäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	Ei sovelleta
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	Ei sovelleta
Alkuarvo:	<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo3:</u>
	Alkuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen painotettu summa.
Alkuarvon määräytymispäivä(t):	<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:</u>
	Arvostuspäivä(t)
Arvostuspäivä(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten:	4.3.2015, 4.4.2015, 4.5.2015, 4.6.2015, 4.7.2015, 4.8.2015 ja 4.9.2015
Havaintopäivät(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten:	Ei sovelleta

Lähtöpäivä Alkuarvon määräytymispäivää varten:	Ei sovelleta
Tarkastelupäivä(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten:	Ei sovelleta
Keskiarvostuspäivä(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten:	Ei sovelleta
Tuottoraja:	<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuottoraja1:</u>  Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo  <u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuottoraja1:</u>  0 %
Kerroin Tuottorajan laskentaa varten:	Ei sovelleta
Valuuttakurssikerroin:	<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin1:</u>  1
FX Loppuarvo:	Ei sovelleta
FX Loppuarvon määräytymispäivä(t) FX Loppuarvon laskentaa varten:	Ei sovelleta
FX Alkuarvo:	Ei sovelleta
FX Alkuarvon määräytymispäivä(t) FX Alkuarvon laskentaa varten:	Ei sovelleta
21. Hyvityksen maksupäivä:	20.3.2020. Mikäli Hyvityksen maksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Hyvityksen maksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Maksuajankohdan siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.
22. Pankkipäivä:	Helsinki ja TARGET
23. Pankkipäiväolettaja:	Seuraava

24. Lainan etuoikeusasema: Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan 4.5 mukainen Joukkovelkakirjalaina
25. Liikkeeseenlaskijan oikeus ennaikaiseen takaisinmaksuun: Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.11
26. Velkakirjan haltijan oikeus vaatia ennaikaista takaisinmaksua: Ei
27. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumenttiin kohdistuneen Lainmuutoksen perusteella ("Suojausinstrumenttiin kohdistunut lainmuutos") Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.12 soveltuu
28. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvien kulujen kasvun perusteella ("Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuva kulujen kasvu") Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.13 soveltuu
29. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön perusteella ("Suojausinstrumentissa tapahtunut häiriö"): Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.14 soveltuu
30. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan takaisinostoon: Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.18
31. Ehto Lainan liikkeeseenlaskun toteuttamiselle: Pohjolalla on oikeus peruuttaa Lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöjen määrä jää alle 3.000.000 euron.
- Pohjola peruuttaa Lainan liikkeeseenlaskun, mikäli sen Tuottokerroin jää alle 1,30.
- Pohjola pidättää itsellään oikeuden peruuttaa Lainan liikkeeseenlasku kokonaan tai osittain viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä, Liikkeeseenlaskupäivänä, mikäli Pohjolan mielestä kansallisissa tai kansainvälisissä taloudellisissa tai poliittisissa olosuhteissa on tapahtunut sellainen muutos, joka voisi haitata tai vaikeuttaa Lainan liikkeeseenlaskun toteuttamista.
32. Lainahtojen lopullinen vahvistaminen: Sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.20
33. Tiedot Koron/Hyvityksen perusteena olevan Kohde-etuuden Tiedot Hyvityksen perusteena olevan Kohde-etuuden arvonkehityksestä saa internet-osoitteesta [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).



arvokehityksestä ja volatilitteetista:

## OSA II – ERITYISET EHDOT

### Osakesidonnaiset Lainat

1. Markkinahäiriö: Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohta 2 soveltuu
2. Lähtö-/Arvostus-/Päättymis-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivän siirtyminen: Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohta 3 soveltuu
3. Korjaus Osakkeen arvoon: Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohta 4 soveltuu
4. Osakkeeseen tai sen liikkeeseenlaskeneeseen yhtiöön kohdistuva mukauttamistoi-  
menpide: Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohta 5 soveltuu
5. Erityinen ennaikainen takaisinmaksu:
- a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohta 6 a) soveltuu
- b) Lainan rakenteesta johtuva ennaikainen takaisinmaksu Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohtaa 6 b) ei sovelleta

### 6. Arvopaperipörssi:

i	Osake (i)	Arvopaperipörssi
1	Anheuser-Busch InBev NV	Euronext Brussels
2	Deutsche Lufthansa AG	Xetra
3	Cie de Generale des Etablissement Michelin	Euronext Paris
4	Nordea Bank AB	Nasdaq OMX Stockholm AB
5	L'Oreal SA	Euronext Paris
6	Sanofi	Euronext Paris
7	Siemens AG	Xetra
8	Schneider Electric SE	Euronext Paris
9	Telefonica SA	Bolsa de Madrid
10	Unilever NV	Euronext Amsterdam

7. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot:

i	Osake (i)	Yhtiön internet-sivu
1	Anheuser-Busch InBev NV	www.ab-inbev.com
2	Deutsche Lufthansa AG	www.lufthansa.com
3	Cie de Generale des Etablissement Michelin	www.michelin.com
4	Nordea Bank AB	www.nordea.com
5	L'Oreal SA	www.loreal.com
6	Sanofi	www.sanofi.com
7	Siemens AG	www.siemens.com
8	Schneider Electric SE	www.schneiderelectric.com
9	Telefonica SA	www.telefonica.es/
10	Unilever NV	www.unilever.com

### OSA III – MUUT EHDOT

#### Tiedot liikkeeseenlaskusta

- Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla Laina lasketaan liikkeeseen: Pohjolan hallituksen 16.12.2014 antama valtuutus, jonka mukaisesti Lainan liikkeeseenlaskusta on tehty päätös 8.1.2015.
- Liikkeeseenlaskuun osallistuvien intressit ja eturistiriidat: Liikkeeseenlaskijan ja Laskenta-asiamiehen ollessa sama taho, on mahdollista, että Laskenta-asiamiehen tekemillä toimenpiteillä on vaikutusta Liikkeeseenlaskijan asemaan, joka saattaa aiheuttaa eturistiriitatilanteen esimerkiksi tilanteessa, jossa Laskenta-asiamiehen harkintavalta vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan maksuvelvoitteiden määrään.  
  
Mahdollisissa eturistiriitatilanteissa Pohjola Pankki toimii hyvän tavan mukaisesti.
- Liikkeeseenlaskun luonne: Yksittäinen laina
- Merkintäpaikat: Merkintäpaikkoina toimivat OP Osuuskunnan jäsenosuuspankkien ja Helsingin OP Pankki Oyj:n konttorit sekä Pohjola Pankki Oyj:n Pohjola Markets. Merkintäpaikkana toimivat myös OPn verkkosivuilla [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat), jolloin merkinnän tekevällä tulee olla osuuspankin verkkopalvelusopimus.
- Merkintäoikeudet: Merkintäoikeutta ei ole rajattu.
- Merkintä-/säilytyspalkkio: Merkintäpalkkiota ei ole.  
  
Arvo-osuuksien säilytyksestä veloitetaan kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukainen säilytyspalkkio.
- Arvo-osuuksien kirjaaminen: Arvo-osuudet kirjataan merkitsijän ilmoittamalle arvo-osuustilille viimeistään viidentenä (5.) Liikkeeseenlaskupäivän jälkeisenä Pankkipäivänä arvo-osuusjärjestelmästä ja –tileistä annettujen lakien ja Euroclear Finland Oy:n sääntöjen ja näiden sääntöjen perusteella tehtyjen päätösten mukaisesti.
- Emissiokurssi: Vaihtuva, noin 112. Enintään 115.
- Merkinnän maksu: Kokonaisuudessaan merkittäessä

10. Lainan efektiivinen tuotto ja duraatio: Lainalle laskettava lopullinen efektiivinen tuotto riippuu mahdollisesta Hyvityksestä, joten sitä ei ole mahdollista laskea etukäteen.
- Jos laina pidetään Takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa Hyvitystä muodostu, on Lainan efektiivinen vuotuinen tuotto ylikurssin vuoksi negatiivinen (-2,22%).
- Lainan kassavirtojen painotettu keskimääräinen takaisinmaksuaika eli Macaulayn duraatio on 5 vuotta 16 päivää.
11. Merkintäsitoumukset: Ei
12. Kiintiöt tarjouksen toteuttamisessa kahden tai useamman valtion alueella Ei sovellettu
13. Arvio Liikkeeseenlaskijalle kertyvän pääoman määrästä: Liikkeeseenlaskijalle kertyy arviolta 100% merkitystä nimellisarvosta liikkeeseenlaskuun liittyvien palkkioiden ja kulujen jälkeen.
14. Strukturointikustannus ja pääoman suunniteltu käyttötapa: Lainan strukturointikustannus perustuu Lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 8.1.2015. Vuotuinen strukturointikustannus on noin 0,77 % p.a. Lainan nimellisarvosta. Strukturointikustannus määritellään lainakohtaisesti. Sen suuruus riippuu mm. markkinaolosuhteista, kuten korkotason ja markkina-volatiliteetin muutoksista. Strukturointikustannus sisältää kaikki Liikkeeseenlaskijalle lainasta aiheutuvat kulut, kuten liikkeenlasku-, lisenssi-, materiaali-, markkinointi-, selvitys- ja säilytyskustannukset. Liikkeeseenlaskija ei peri Lainasta erillistä merkintäpalkkiota
- Laina on osa Liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.
15. Arvo-osuusjärjestelmä ja rekisterinpitäjä: Euroclear Finland Oy:n OM-järjestelmä
16. Lainan ISIN-koodi: FI4000127519
17. Pörssilistaus ja arvio sen alkamisesta: Kyllä, Lainalle tullaan hakemaan listalle NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä kolmen (3) kuukauden kuluessa Lainan liikkeeseenlaskusta, mikäli Lainan liikkeeseenlaskettu määrä on vähintään pörssin sääntöjen mukainen vähimmäismäärä.
18. Suostumus arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen: Ei
19. Tarjousaika arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen: Ei sovellettu
20. Suostumukselle asetetut ehdot: Ei sovellettu
21. Rahoituksenvälittäjä(t): Ei sovellettu
22. Ilmoitukset: Lainaa koskevat ilmoitukset ja kutsut saatetaan Arvo-osuuden omistajien tietoon internet-osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

Helsingissä, 14. päivänä tammikuuta 2015

**POHJOLA PANKKI OYJ**

**LAINAKOHTAISTEN EHTOJEN LIITE – LIIKKEESEENLASKUN TIIVISTELMÄ**

Jakso A – Johdanto ja varoitukset		
A.1.	Varoitus	<p>Tämä tiivistelmä on Ohjelmaesitteen johdanto.</p> <p>Sijoittajan tulee perustaa sijoituspäätöksensä Ohjelmaesitteeseen kokonaisuutena.</p> <p>Jos Ohjelmaesitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne pannaan vireille Suomen ulkopuolella, kantaja voi Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion kansallisen lainsäädännön nojalla joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Ohjelmaesitteen käännöskustannuksista.<sup>1</sup> Pohjola Pankki Oyj:llä ei ole aikomusta laskea lainoja liikkeeseen Suomen ulkopuolella tämän Ohjelmaesitteen alla.</p> <p>Ohjelmaesitteestä vastuulliset henkilöt voidaan asettaa siviilioikeudelliseen vastuuseen tiivistelmästä vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen Ohjelmaesitteen muihin osiin nähden, tai jos siinä ei anneta yhdessä Ohjelmaesitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien aut-</p>

<sup>1</sup> Tiivistelmän käännösvollisuus koskee tilannetta, jossa Pankki tarjoaa Ohjelmaesitteen alla liikkeeseen laskettavia Lainoja jossakin muussa EU:n jäsenvaltiossa kuin Suomessa. Tällaisessa tilanteessa Pankilla ei ole velvollisuutta kääntää kuin tämä esitteen tiivistelmä kyseisen jäsenvaltion kielelle. Mahdollisissa oikeudenkäynneissä kyseisessä jäsenvaltiossa voi tuomioistuimien velvoittaa kantajan kääntämään Ohjelmaesitteen kokonaisuudessaan maan viralliselle kielelle. Käännösvollisuus ei koske Suomessa nostettavaa kannetta.

		tamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista tämän Ohjelmaesitteen alla liikkeen laskettaviin arvopapereihin.
A.2.	Suostumus arvopapereiden edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen/ tarjouksen/ suostumuksen ehdot	Ei sovellu

Jakso B – Liikkeeseenlaskija		
B.1.	Toiminimi	Liikkeeseenlaskijan toiminimi on Pohjola Pankki Oyj (jäljempänä "Pankki", "Pohjola", "Laskenta-asiamies" tai "Liikkeeseenlaskija")
B.2.	Kotipaikka ja muita tietoja	Pohjola Pankki Oyj on julkinen osakeyhtiö ja finanssipalveluyritys, jonka kotipaikka on Helsinki ja johon sovelletaan Suomen lainsäädäntöä. Pankki merkittiin Patentti- ja rekisterihallituksen kaupparekisteriin 14.7.1903 ja sen yritys- ja yhteisötunnus on 0199920-7. Pohjola harjoittaa liikepankkina luottolaitostoiminnasta annetussa laissa (121/2007) tarkoitettua liiketoimintaa ja tarjoaa myös sijoituspalveluja sekä säilytys- ja varallisuudenhoitopalvelua. Osoite on Teollisuuskatu 1b, 00500 Helsinki, Suomi. Pankkiin sovelletaan Suomen lainsäädäntöä.
B.4.b	Tiedossa olevat suuntaukset	Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan vaikuttavat keskeiset suuntaukset ovat eurooppalaisilla rahoitusmarkkinoilla vallitsevia yleisiä olosuhteita, kuten vallitseva matala korkotaso ja pankkisääntelyn kiristyminen.
B.5.	Konserni	Pohjola Pankki Oyj on OP-Pohjola osk:n tytäryhtiö ja kuuluu sekä toiminnallisesti että omistuksellisesti kiinteästi pankki-, vakuutus- ja muita finanssipalveluja tarjoavaan OP-Pohjola-ryhmään. OP-Pohjola-ryhmä muodostuu noin 180 osuuspankista ja niiden keskusyhteisöstä OP-Pohjola osk:sta tytäryhtiöineen. Ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena ja keskusyhteisö ja jäsenluottolaitokset (ml. Pohjola) ovat toissijaisesti keskinäisessä vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista. OP-Pohjola-ryhmän keskusrahallaitoksena toimiva Pohjola Pankki Oyj kuuluu talletuspankkien yhteenliittymästä annetussa laissa (jäljempänä Yhteenliittymälaki) tarkoitettuun yhteenliittymään, johon kuuluvat myös yhteenliittymän keskusyhteisö (OP-Pohjola osk), OP-Palvelut Oy, keskusyhteisön muut jäsenluottolaitokset, keskusyhteisön ja jäsenluottolaitosten konsolidointiryhmiin kuuluvat yhteisöt sekä sellaiset luottolaitokset, rahoituslaitokset ja palveluyritykset, joiden äänivallasta edellä mainitut yhteisöt yksin tai yhdessä omistavat yli puolet.
B.9.	Tulosennuste	Vuoden 2014 näkymät: Konsernin tuloksen ennen veroja odotetaan vuonna 2014 olevan suurempi kuin vuonna 2013.
B.10.	Kuvaus tilintarkastuskertomuksissa mahdollisesti esitetyistä huomautuksista.	Ei sovellu. Tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty huomautuksia.

B.12.	Historialliset tiedot, kehitysnäkymät, merkittävät muutokset	<p>Liikkeeseenlaskijan konsernin keskeisiä historiallisia tunnuslukuja:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>1-3/ 2014</th> <th>1-3/ 2013</th> <th>1-12/ 2013</th> <th>1-12/ 2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Milj. e</b></td> <td></td> <td><b>oikaistu*</b></td> <td><b>oikaistu*</b></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Korkokate</td> <td>64</td> <td>55</td> <td>230</td> <td>263</td> </tr> <tr> <td>Saamisten arvonalentumiset</td> <td>4</td> <td>7</td> <td>37</td> <td>57</td> </tr> <tr> <td><b>Korkokate arvonalentumisten jälkeen</b></td> <td><b>59</b></td> <td><b>49</b></td> <td><b>193</b></td> <td><b>206</b></td> </tr> <tr> <td>Vahinkovakuutus toiminnan nettotuotot</td> <td>153</td> <td>145</td> <td>528</td> <td>438</td> </tr> <tr> <td>Palkkiotuotot ja -kulut, netto</td> <td>49</td> <td>36</td> <td>162</td> <td>169</td> </tr> <tr> <td>Kaupankäynnin nettotuotot</td> <td>24</td> <td>16</td> <td>93</td> <td>79</td> </tr> <tr> <td>Sijoitustoiminnan nettotuotot</td> <td>16</td> <td>21</td> <td>46</td> <td>13</td> </tr> <tr> <td>Liiketoiminnan muut tuotot</td> <td>8</td> <td>11</td> <td>38</td> <td>37</td> </tr> <tr> <td><b>Nettotuotot yhteensä</b></td> <td><b>309</b></td> <td><b>277</b></td> <td><b>1 060</b></td> <td><b>941</b></td> </tr> <tr> <td>Henkilöstökulut</td> <td>47</td> <td>48</td> <td>184</td> <td>232</td> </tr> <tr> <td>Ict-kulut</td> <td>24</td> <td>22</td> <td>90</td> <td>87</td> </tr> <tr> <td>Poistot</td> <td>14</td> <td>12</td> <td>55</td> <td>50</td> </tr> <tr> <td>Muut kulut</td> <td>66</td> <td>62</td> <td>252</td> <td>200</td> </tr> <tr> <td><b>Kulut yhteensä</b></td> <td><b>151</b></td> <td><b>145</b></td> <td><b>581</b></td> <td><b>569</b></td> </tr> <tr> <td>Osuus osakkuusyritysten tuloksesta</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td><b>Tulos ennen veroja</b></td> <td><b>159</b></td> <td><b>132</b></td> <td><b>479</b></td> <td><b>372</b></td> </tr> <tr> <td>Tuloverot</td> <td>33</td> <td>31</td> <td>49</td> <td>89</td> </tr> <tr> <td><b>Tilikauden tulos</b></td> <td><b>126</b></td> <td><b>101</b></td> <td><b>430</b></td> <td><b>283</b></td> </tr> <tr> <td><b>Jakautuminen:</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Emoyhtiön omistajille</td> <td>125</td> <td>100</td> <td>426</td> <td>283</td> </tr> <tr> <td>Määräysvallattomille omistajille</td> <td>1</td> <td>1</td> <td>4</td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>Yhteensä</b></td> <td><b>126</b></td> <td><b>101</b></td> <td><b>430</b></td> <td><b>283</b></td> </tr> <tr> <td>Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu tulos/osake (EPS), e</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>A-osake</td> <td>0,40</td> <td>0,32</td> <td>1,34</td> <td>0,90</td> </tr> <tr> <td>K-osake</td> <td>0,37</td> <td>0,29</td> <td>1,31</td> <td>0,87</td> </tr> </tbody> </table> <p>*IFRS 10 Konsernitilinpäätösstandardin käyttöönoton seurauksena vertailutietoja on oikaistu.</p> <p><b>HUOM! Vuoden 2013 luvut ovat tilintarkastamattomia 1.1.2014 alkaen ta- kautuvasti sovelletun IFRS 10 standardimuutoksen takia.</b></p>		1-3/ 2014	1-3/ 2013	1-12/ 2013	1-12/ 2012	<b>Milj. e</b>		<b>oikaistu*</b>	<b>oikaistu*</b>		Korkokate	64	55	230	263	Saamisten arvonalentumiset	4	7	37	57	<b>Korkokate arvonalentumisten jälkeen</b>	<b>59</b>	<b>49</b>	<b>193</b>	<b>206</b>	Vahinkovakuutus toiminnan nettotuotot	153	145	528	438	Palkkiotuotot ja -kulut, netto	49	36	162	169	Kaupankäynnin nettotuotot	24	16	93	79	Sijoitustoiminnan nettotuotot	16	21	46	13	Liiketoiminnan muut tuotot	8	11	38	37	<b>Nettotuotot yhteensä</b>	<b>309</b>	<b>277</b>	<b>1 060</b>	<b>941</b>	Henkilöstökulut	47	48	184	232	Ict-kulut	24	22	90	87	Poistot	14	12	55	50	Muut kulut	66	62	252	200	<b>Kulut yhteensä</b>	<b>151</b>	<b>145</b>	<b>581</b>	<b>569</b>	Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0	0	0	1	<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>159</b>	<b>132</b>	<b>479</b>	<b>372</b>	Tuloverot	33	31	49	89	<b>Tilikauden tulos</b>	<b>126</b>	<b>101</b>	<b>430</b>	<b>283</b>	<b>Jakautuminen:</b>					Emoyhtiön omistajille	125	100	426	283	Määräysvallattomille omistajille	1	1	4		<b>Yhteensä</b>	<b>126</b>	<b>101</b>	<b>430</b>	<b>283</b>	Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu tulos/osake (EPS), e					A-osake	0,40	0,32	1,34	0,90	K-osake	0,37	0,29	1,31	0,87
	1-3/ 2014	1-3/ 2013	1-12/ 2013	1-12/ 2012																																																																																																																																					
<b>Milj. e</b>		<b>oikaistu*</b>	<b>oikaistu*</b>																																																																																																																																						
Korkokate	64	55	230	263																																																																																																																																					
Saamisten arvonalentumiset	4	7	37	57																																																																																																																																					
<b>Korkokate arvonalentumisten jälkeen</b>	<b>59</b>	<b>49</b>	<b>193</b>	<b>206</b>																																																																																																																																					
Vahinkovakuutus toiminnan nettotuotot	153	145	528	438																																																																																																																																					
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	49	36	162	169																																																																																																																																					
Kaupankäynnin nettotuotot	24	16	93	79																																																																																																																																					
Sijoitustoiminnan nettotuotot	16	21	46	13																																																																																																																																					
Liiketoiminnan muut tuotot	8	11	38	37																																																																																																																																					
<b>Nettotuotot yhteensä</b>	<b>309</b>	<b>277</b>	<b>1 060</b>	<b>941</b>																																																																																																																																					
Henkilöstökulut	47	48	184	232																																																																																																																																					
Ict-kulut	24	22	90	87																																																																																																																																					
Poistot	14	12	55	50																																																																																																																																					
Muut kulut	66	62	252	200																																																																																																																																					
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>151</b>	<b>145</b>	<b>581</b>	<b>569</b>																																																																																																																																					
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0	0	0	1																																																																																																																																					
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>159</b>	<b>132</b>	<b>479</b>	<b>372</b>																																																																																																																																					
Tuloverot	33	31	49	89																																																																																																																																					
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>126</b>	<b>101</b>	<b>430</b>	<b>283</b>																																																																																																																																					
<b>Jakautuminen:</b>																																																																																																																																									
Emoyhtiön omistajille	125	100	426	283																																																																																																																																					
Määräysvallattomille omistajille	1	1	4																																																																																																																																						
<b>Yhteensä</b>	<b>126</b>	<b>101</b>	<b>430</b>	<b>283</b>																																																																																																																																					
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu tulos/osake (EPS), e																																																																																																																																									
A-osake	0,40	0,32	1,34	0,90																																																																																																																																					
K-osake	0,37	0,29	1,31	0,87																																																																																																																																					

<b>Pohjola-konsernin tase</b>			
<b>Milj. e</b>	<b>31.3.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>1.1.2013</b>
		<b>oikaistu*</b>	<b>oikaistu*</b>
Käteiset varat	711	2 046	5 643
Saamiset luottolaitoksilta	15 857	9 899	8 816
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat			
Kaupankäynnin rahoitusvarat	456	435	246
Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi luokitellut rahoitusvarat	5	9	9
Johdannaissopimukset	3 720	3 444	4 462
Saamiset asiakkailta	14 520	14 510	13 834
Vahinkovakuutus toiminnan varat	3 794	3 502	3 500
Sijoitusomaisuus	7 336	7 574	5 548
Sijoitukset osakkuusyrityksissä	30	29	26
Aineettomat hyödykkeet	903	910	922
Aineelliset hyödykkeet	84	82	67
Muut varat	1 508	1 369	1 598
Verosaamiset	16	15	37
<b>Varat yhteensä</b>	<b>48 941</b>	<b>43 824</b>	<b>44 710</b>
Velat luottolaitoksille	5 170	4 789	5 840
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat			
Kaupankäynnin rahoitusvelat	3	4	3
Johdannaissopimukset	3 671	3 420	4 557
Velat asiakkaille	11 794	10 183	10 767
Vahinkovakuutus toiminnan velat	3 104	2 746	2 599
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	18 227	16 097	13 769
Varaukset ja muut velat	2 541	2 076	2 572
Verovelat	390	378	487
Velat, joilla on huonompi etuoikeus	985	984	1 275
<b>Velat yhteensä</b>	<b>45 885</b>	<b>40 675</b>	<b>41 869</b>
<b>Oma pääoma</b>			
<b>Emoyhtiön omistajien osuus</b>			
Osakepääoma	428	428	428
Käyvän arvon rahasto	169	168	171
Muut rahastot	1 093	1 093	1 093
Kertyneet voittovarot	1 265	1 358	1 080
<b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>	<b>101</b>	<b>103</b>	<b>69</b>
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>3 056</b>	<b>3 150</b>	<b>2 841</b>
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>	<b>48 941</b>	<b>43 824</b>	<b>44 710</b>
*IFRS 10 Konsernitilinpäätösstandardin käyttöönoton seurauksena vertailutietoja on oikaistu.			
<b>HUOM! Vuoden 2013 luvut ovat tilintarkastamattomia 1.1.2014 alkaen takautuvasti sovelletun IFRS 10 standardimuutoksen takia.</b>			

<b>Pohjola konsernin omat varat ja vakavaraisuus</b>			
Omat varat ja vakavaraisuus 31.3.2014 on esitetty 1.1.2014 voimaan tulleen EU:n vakavaraisuusasetuksen (EU 575/2013) (CRR/CRD4) mukaan. Vertailuvuoden luvut on esitetty 31.12.2013 voimassa olleen sääntelyn (CRD3) mukaan.			
		<b>CRR/CRD4</b>	<b>CRD4</b>
<b>Milj. e</b>	<b>31.3.2014</b>	<b>1.1.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Oma pääoma	3 056	3 150	3 150
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta (oma pääoma ja konsernieliminoinnit)	-195	-137	-137
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	-14	-11	-11
<b>Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä</b>	<b>2 847</b>	<b>3 001</b>	<b>3 001</b>
Aineettomat hyödykkeet	-193	-193	-193
Eläkevastuun ylikate, epäsuorat omistukset ja laskennalliset verosaamiset tappioista	-6	-8	-4
Suunniteltu voitonjako/hallituksen esittämä voitonjako	-38	-212	-212
Realisoitumattomien voittojen siirtymäsäännös	-29	-31	-31
Sijoitukset vakuutus- ja rahoituslaitoksiin			-703
Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä	-124	-115	-50
<b>Ydinpääoma (CET1) *</b>	<b>2 456</b>	<b>2 441</b>	<b>1 808</b>
Pääomalainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä	219	219	274
Toissijaisen pääoman alijäämä			-38
<b>Ensisijainen lisäpääoma (AT1)</b>	<b>219</b>	<b>219</b>	<b>235</b>
<b>Ensisijainen pääoma (T1)</b>	<b>2 675</b>	<b>2 660</b>	<b>2 043</b>
Debentuurilainat	683	683	683
Realisoitumattomien voittojen siirtymäsäännös	29	31	31
Sijoitukset vakuutus- ja rahoituslaitoksiin			-703
Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä			-50
Siirto ensisijaiseen lisäpääomaan (AT1)			38
<b>Toissijainen pääoma (T2)</b>	<b>713</b>	<b>714</b>	
<b>Omat varat yhteensä</b>	<b>3 387</b>	<b>3 375</b>	<b>2 043</b>
<b>Riskipainoteut erät</b>			
Luotto- ja vastapuoliriski			
Valtio- ja keskuspankkivastuut	42	106	82
Luottolaitosvastuut	1 290	1 368	1 140
Yritysvastuut	10 987	10 848	10 965
Vähittäisvastuut	913	941	941
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset **)	4 200	4 205	195
Muut ***)	975	989	684
Markkinariski	956	958	958
Operatiivinen riski	1 137	1 083	1 083
<b>Yhteensä</b>	<b>20 501</b>	<b>20 499</b>	<b>16 048</b>
<b>Suhdeluvut, %</b>			
Ydinpääomien (CET1) vakavaraisuussuhde	12,0	11,9	11,3
Tier 1 vakavaraisuussuhde	13,0	13,0	12,7
Vakavaraisuussuhde	16,5	16,5	12,7
<b>Basel I lattia, milj. e</b>			
Omat varat	3 387	3 375	
Basel I lattian pääomavaatimus	1 329	1 239	
Puskuri Basel I lattiaan	2 059	2 136	



\*) CRD3 mukaisissa luvuissa rivillä ydinpääoma (CET1) on esitetty EBAn määritelmän mukainen Core Tier 1

\*\*) Oman pääoman ehtoisten sijoitusten riskipaino sisältää 4,1 mrd euroa ryhmän sisäisistä vakuutusyhtiösijoituksista. OP-Pohjolalla on Finanssivalvonnan lupa käsitellä vakuutusyhtiösijoitukset riskipainotettuina erinä PD/LGD -menetelmän mukaisesti.

\*\*\*) Muut erän riskipainosta 24 miljoonaa euroa on laskennallisia verosaamisia, jotka käsitellään 250 % riskipainolla ydinpääomista vähentämisen sijaan.

Pääomalainoihin on sovellettu vanhoja pääomainstrumentteja koskevia siirtymäsännöksiä. Niistä on luettu omiin varoihin 80 % 31.12.2012 liikkeessä olleesta määrästä.

Negatiiviset realisoitumattomat arvostukset on luettu ydinpääomiin. Positiiviset realisoitumattomat arvostukset on luettu toissijaisiin pääomiin Finanssivalvonnan kannanoton mukaisesti.

Basel I lattia poistuu CRR:n mukaan riskipainotetuista eristä omien varojen vaatimukseksi. Taulukossa on esitetty omien varojen määrä, joka ylittää Basel I lattian.

#### Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

Milj. e	31.3.2014	1.1.2014	31.12.2013	31.12.2012
Pohjola-konsernin oma pääoma	3 056	3 150	3 150	2 769
Pääomalainat, ikuiset lainat ja debentuurilainat	952	952	1 007	1 177
Muut omiin varoihin sisällyttömät toimialakohtaiset erät	-1	-5	-5	-121
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-875	-880	-880	-876
Tasotusmäärä	-196	-198	-198	-206
Suunniteltu voitonjako	-38	-212	-212	-145
Omista varoista vähennettävät IFRS:n mukaiset erät*	-127	-126	-122	-45
Arvonlennut - odotetut tappiot alijäämä	-108	-99	-99	-121
<b>Ryhmittymän omat varat yhteensä</b>	<b>2 664</b>	<b>2 581</b>	<b>2 639</b>	<b>2 432</b>
Luottolaittoiminnan omien varojen vaade**	1 326	1 326	1 284	1 226
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade***	239	222	222	203
<b>Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä</b>	<b>1 565</b>	<b>1 548</b>	<b>1 506</b>	<b>1 429</b>
<b>Ryhmittymän vakavaraisuus</b>	<b>1 098</b>	<b>1 033</b>	<b>1 134</b>	<b>1 004</b>
<b>Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä)</b>	<b>1,70</b>	<b>1,67</b>	<b>1,75</b>	<b>1,70</b>

\* Eläkevastuun ylikate, Sijoituskiinteistöjen käypiin arvoihin arvostus, Käyvän arvon rahastosta rahavirran suojauksen osuus

\*\* Riskipainotetut sitoumukset x 8 %

\*\*\* Toimintapääoman minimi

OP-Pohjola-ryhmän vakavaraisuussuhdeluku oli 2,00 (1,90).

Pankin kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän jälkeen.

OP-Pohjola osk ilmoitti 6.2.2014 julkisesta ostotarjouksesta kaikista Pohjola Pankki Oyj:n liikkeeseen laskemista A- ja K-sarjan osakkeista, jotka eivät ole sen omistuksessa. Ostotarjouksen toteutumisen jälkeen OP-Pohjola osk:n omistusosuus on 25.4.2014 julkaistun lopullisen tuloksen mukaan yhteensä 98,41 % Pohjola Pankki Oyj:n osakkeista ja 99,14 % Pohjola Pankki Oyj:n kokonaisäänimäärästä. OP-Pohjola osk:n aikomuksena on, että Pohjola Pankin omistama Pohjola Vakuutus Oy ja Pohjola Varainhoito Oy siirretään erilaisin rakennejärjestelyin suoraan OP-Pohjola osk:n 100-prosenttisesti omistamiksi tytäryhtiöiksi ja että Pohjola Pankki ja Helsingin OP Pankki sulautuvat uudeksi pääkaupunkiseudun suurpankiksi. Tämän johdosta siirrettävien liiketoimintojen varat ja velat

esitetään IFRS 5 mukaisesti taseessa omistajille jaettavina pitkäaikaisina omaisuuserinä ja niiden tulokset tuloslaskelmassa lopetettuina toimintoina Pohjola-konsernin tilinpäätöksessä silloin kun IFRS 5 kriteerit täyttyvät.

Rakennejärjestelyn aikataulu täsmentyy Pohjola Pankin pörssilistalta poistamisen jälkeen.

Lukuun ottamatta edellä mainittuja tapahtumia, pankin taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.3.2014 jälkeen.

OP-Pohjola-ryhmän keskeisiä historiallisia tunnuslukuja:

<b>OP-Pohjola-ryhmän tuloslaskelma</b>					
Milj. e	1-3/2014	1-3/2013 oikaistu*	Muutos, %	1-12/2013 oikaistu*	
Korkotuotot	651	616	6	2 514	
Korkokulut	399	401	0	1 599	
<b>Korkokate ennen arvonalentumisia</b>	<b>251</b>	<b>215</b>	<b>17</b>	<b>915</b>	
Saamisten arvonalentumiset	10	9	18	84	
<b>Korkokate arvonalentumisten jälkeen</b>	<b>241</b>	<b>206</b>	<b>17</b>	<b>831</b>	
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	151	143	6	524	
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	80	70	13	175	
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	198	185	7	694	
Kaupankäynnin nettotuotot	27	29	-7	114	
Sijoitustoiminnan nettotuotot	16	26	-37	68	
Liiketoiminnan muut tuotot	13	19	-33	86	
<b>Nettotuotot yhteensä</b>	<b>726</b>	<b>679</b>	<b>7</b>	<b>2 493</b>	
Henkilöstökulut	195	211	-8	791	
Muut hallintokulut	112	85	33	384	
Liiketoiminnan muut kulut	113	102	11	422	
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>420</b>	<b>398</b>	<b>6</b>	<b>1 598</b>	
Palautukset omistajajäsenille	49	48	3	193	
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0	0	-22	-1	
<b>Kauden tulos ennen veroja</b>	<b>257</b>	<b>234</b>	<b>10</b>	<b>701</b>	
Tuloverot	61	60	2	36	
<b>Kauden tulos</b>	<b>196</b>	<b>174</b>	<b>13</b>	<b>665</b>	
<b>Jakautuminen, milj. e</b>					
Omistajien osuus tilikauden tuloksesta	195	173	13	661	
Määräysvallattomien omistajien	1	1		4	
<b>Yhteensä</b>	<b>196</b>	<b>174</b>	<b>13</b>	<b>665</b>	

\* IFRS 10 Konsernitilinpäätösstandardin käyttöönoton seurauksena vertailutietoja on oikaistu.

**HUOM! Vuoden 2013 luvut ovat tilintarkastamattomia 1.1.2014 alkaen takautuvasti sovelletun IFRS 10 standardimuutoksen takia.**

<b>OP-Pohjola-ryhmän tase</b>						
<b>Milj. e</b>	<b>31.3.2014</b>	<b>31.3.2013 oikaistu*</b>	<b>Muutos, %</b>	<b>31.12.2013 oikaistu*</b>	<b>1.1.2013 oikaistu*</b>	
Käteiset varat	820	5 488	-85	2 172	5 784	
Saamiset luottolaitoksilta	4 807	1 028		849	841	
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	508	429	18	537	358	
Johdannaissopimukset	3 703	4 146	-11	3 423	4 436	
Saamiset asiakkailta	68 392	65 979	4	68 142	65 051	
Vahinkovakuutus toiminnan varat	3 771	3 706	2	3 479	3 476	
Henkivakuutus toiminnan varat	10 114	9 499	6	9 872	9 173	
Sijoitusomaisuus	8 480	6 724	26	8 753	6 719	
Sijoitukset osakkuusyrityksissä	54	53	3	54	53	
Aineettomat hyödykkeet	1 332	1 327	0	1 339	1 321	
Aineelliset hyödykkeet	740	682	9	726	664	
Muut varat	1 755	2 579	-32	1 554	1 752	
Verosaamiset	108	118	-8	91	137	
<b>Varat yhteensä</b>	<b>104 584</b>	<b>101 757</b>	<b>3</b>	<b>100 991</b>	<b>99 766</b>	
Velat luottolaitoksille	1 250	2 130	-41	1 039	1 966	
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	3	14	-81	4	3	
Johdannaissopimukset	3 390	3 795	-11	3 157	4 162	
Velat asiakkaille	49 581	50 611	-2	50 157	49 627	
Vahinkovakuutus toiminnan velat	3 104	3 056	2	2 746	2 598	
Henkivakuutus toiminnan velat	10 117	9 352	8	9 771	8 970	
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	24 595	19 737	25	21 428	19 270	
Varaukset ja muut velat	3 168	3 243	-2	2 691	3 303	
Verovelat	850	1 003	-15	808	990	
Osuuspääoma	588	634	-7	606	622	
Velat, joilla on huonompi etuoikeus	862	973	-11	861	1 115	
<b>Velat yhteensä</b>	<b>97 506</b>	<b>94 548</b>	<b>3</b>	<b>93 267</b>	<b>92 627</b>	
<b>Oma pääoma</b>						
<b>OP-Pohjola-ryhmän omistajien osuus</b>						
Osake- ja osuuspääoma	309	336	-8	339	336	
Käyvän arvon rahasto	323	320	1	328	339	
Muut rahastot	2 600	2 704	-4	2 739	2 683	
Kertyneet voittovarot	3 747	3 773	-1	4 218	3 709	
<b>Määräysvallattomien osuus</b>	<b>99</b>	<b>76</b>	<b>31</b>	<b>100</b>	<b>73</b>	
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>7 078</b>	<b>7 209</b>	<b>-2</b>	<b>7 724</b>	<b>7 139</b>	
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>	<b>104 584</b>	<b>101 757</b>	<b>3</b>	<b>100 991</b>	<b>99 766</b>	

\* IFRS 10 Konsernitilinpäätösstandardin käyttöönoton seurauksena vertailutietoja on oikaistu.

**HUOM! Vuoden 2013 luvut ovat tilintarkastamattomia 1.1.2014 alkaen ta-  
kautuvasti sovelletun IFRS 10 standardimuutoksen takia.**

<b>OP-Pohjola-ryhmän rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus</b>				
<b>Milj. e</b>	<b>31.3.2014</b>	<b>1.1.2014</b>	<b>Muutos-%</b>	<b>31.12.2013</b>
OP-Pohjola-ryhmän omat pääomat	7 078	7 724	-8	7 724
Osuuspääoma, pääomalainat, ikuiset lainat ja debentuurilainat	1 335	1 335	0	1 488
Muut omiin varoihin sisältyvät toimialakohtaiset erät	-3	-5	-31	-5
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-1 300	-1 308	-1	-1 308
Tasotusmäärä	-202	-205	-1	-205
Suunniteltu voitonjako	-12	-99	-87	-99
Omista varoista vähennettävät IFRS-erät*	-160	-168	-5	-135
Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä	-352	-358	-2	-358
<b>Ryhmittymän omat varat yhteensä</b>	<b>6 383</b>	<b>6 918</b>	<b>-8</b>	<b>7 104</b>
Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade**	2 737	2 717	1	3 307
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade***	455	437	4	437
<b>Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä</b>	<b>3 191</b>	<b>3 154</b>	<b>1</b>	<b>3 744</b>
<b>Ryhmittymän vakavaraisuus</b>	<b>3 191</b>	<b>3 764</b>	<b>-15</b>	<b>3 359</b>
<b>Ryhmittymän vakavaraisuus-suhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä)</b>	<b>2,00</b>	<b>2,19</b>		<b>1,90</b>
* Eläkevastuun ylikate, Sijoituskiinteistöjen käypiin arvoihin arvostus, Käyvän arvon rahastosta rahavirran suojauksen osuus				
** Riskipainotetut sitoumukset x 8 %				
*** Toimintapääoman minimi				
Omat varat ja vakavaraisuus 31.3.2014 on esitetty 1.1.2014 voimaan tulleen EU:n vakavaraisuusasetuksen (EU 575/2013) (CRR) mukaan. Vertailuvuoden luvut on esitetty 31.12.2013 voimassa olleen sääntelyn (CRD3) mukaan. Lisäksi on esitetty arvio vertailuvuoden luvuista CRR:n mukaan sarakkeessa CRR 1.1.2014.				
OP-Pohjola-ryhmän kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän jälkeen.				
OP-Pohjola osk ilmoitti 6.2.2014 julkisesta ostotarjouksesta kaikista Pohjola Pankki Oyj:n liikkeeseen laskemista A- ja K-sarjan osakkeista, jotka eivät ole sen omistuksessa. Ostotarjouksen toteutumisen jälkeen OP-Pohjola osk:n omistusosuus on 25.4.2014 julkaistun lopullisen tuloksen mukaan yhteensä 98,41 % Pohjola Pankki Oyj:n osakkeista ja 99,14 % Pohjola Pankki Oyj:n kokonaisäänimäärästä. OP-Pohjola osk:n aikomuksena on, että Pohjola Pankin omistama Pohjola Vakuutus Oy ja Pohjola Varainhoito Oy siirretään erilaisin rakennejärjestelyin suoraan OP-Pohjola osk:n 100-prosenttisesti omistamiksi tytäryhtiöiksi ja että Pohjola Pankki ja Helsingin OP Pankki sulautuvat uudeksi pääkaupunkiseudun suurpankiksi. Rakennejärjestelyn aikataulu täsmentyy Pohjola Pankin pörssilistalta poistamisen jälkeen.				
OP-Pohjola osk:n tekemän julkisen ostotarjouksen johdosta osakkeiden hankinta				

laskee OP-Pohjola-ryhmän ydinvakavaraisuutta 6 prosenttiyksikköä 11,1 prosenttiin. OP-Pohjola-ryhmä aloitti maaliskuussa 2014 uusien tuotto-osuuksien liikkeeseenlaskun. OP-Pohjola-ryhmän ydinvakavaraisuuden arvioidaan nousevan 18 prosentin uudelle tavoitetasolle vuoden 2016 loppuun mennessä OP-Pohjola-ryhmän vahvan tuloksetekokyvyn ja uusien tuotto-osuuksien liikkeeseenlaskun johdosta.

Lukuun ottamatta edellä mainittuja tapahtumia, OP-Pohjola-ryhmän taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.3.2014 jälkeen.

Liikkeeseenlaskijan konsernin keskeiset tunnusluvut ovat kehittyneet seuraavasti osavuositarkastuskaudella 1.1.–30.9.2014 verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon.

#### Pohjola-konsernin tuloslaskelma

	7-9/ 2014	7-9/ 2013	1-9/ 2014	1-9/ 2013	1-12/ 2013
Milj. e	oikaistu*		oikaistu*		oikaistu*
<b>Jatkuvat toiminnot</b>					
Korkokate	62	57	194	169	231
Saamisten arvonalentumiset	10	12	18	31	37
<b>Korkokate arvonalentumisten jälkeen</b>	<b>52</b>	<b>46</b>	<b>176</b>	<b>137</b>	<b>194</b>
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	25	24	82	69	94
Kaupankäynnin nettotuotot	23	21	75	61	93
Sijoitustoiminnan nettotuotot	9	0	40	32	39
Liiketoiminnan muut tuotot	6	6	15	20	26
<b>Nettotuotot yhteensä</b>	<b>115</b>	<b>98</b>	<b>388</b>	<b>319</b>	<b>446</b>
Henkilöstökulut	15	15	47	48	63
Ict-kulut	9	8	30	26	37
Poistot	4	4	12	12	16
Muut kulut	29	16	66	50	66
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>57</b>	<b>43</b>	<b>154</b>	<b>136</b>	<b>182</b>
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0	0	0	0	0
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>58</b>	<b>55</b>	<b>234</b>	<b>183</b>	<b>264</b>
Tuloverot	15	13	48	40	7
<b>Tulos jatkuvista toiminnoista</b>	<b>43</b>	<b>42</b>	<b>186</b>	<b>143</b>	<b>256</b>
<b>Lopetetut toiminnot</b>					
Tulos lopetetuista toiminnoista	59	56	188	151	174
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>102</b>	<b>99</b>	<b>374</b>	<b>294</b>	<b>430</b>
<b>Jakautuminen:</b>					
Emoyhtiön omistajille	100	97	368	292	426
Määräysvallattomille omistajille	2	1	6	3	4
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>102</b>	<b>99</b>	<b>374</b>	<b>294</b>	<b>430</b>

\*IFRS 10 Konsernitilinpäätösstandardin käyttöönoton seurauksena vertailutietoja on oikaistu.

#### Pohjola-konsernin tase

	30.9.2014	31.12.2013	1.1.2013
Milj. e	oikaistu*		oikaistu*
Käteiset varat	1 420	2 046	5 643

	Saamiset luottolaitoksilta	10 634	9 899	8 816
	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat			
	Kaupankäynnin rahoitusvarat	412	435	246
	Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi luokitellut rahoitusvarat	0	9	9
	Johdannaissopimukset	5 387	3 444	4 462
	Saamiset asiakkailta	15 123	14 510	13 834
	Vahinkovakuustoitominnan varat		3 502	3 500
	Sijoitusomaisuus	7 934	7 574	5 548
	Sijoitukset osakkuusyrityksissä	0	29	26
	Aineettomat hyödykkeet	81	910	922
	Aineelliset hyödykkeet	24	82	67
	Muut varat	1 620	1 369	1 598
	Versaamiset	30	15	37
	<b>Yhteensä</b>	<b>42 665</b>	<b>43 824</b>	<b>44 710</b>
	<b>Omistajille jaettavaksi luokitellut omaisuuserät</b>	<b>5 073</b>		
	<b>Varat yhteensä</b>	<b>47 738</b>	<b>43 824</b>	<b>44 710</b>
	Velat luottolaitoksille	4 984	4 789	5 840
	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat			
	Kaupankäynnin rahoitusvelat	9	4	3
	Johdannaissopimukset	5 205	3 420	4 557
	Velat asiakkaille	9 830	10 183	10 767
	Vahinkovakuustoitominnan velat		2 746	2 599
	Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	15 906	16 097	13 769
	Varaukset ja muut velat	2 444	2 076	2 572
	Verovelat	313	378	487
	Velat, joilla on huonompi etuoikeus	951	984	1 275
	<b>Yhteensä</b>	<b>39 643</b>	<b>40 675</b>	<b>41 869</b>
	Omistajille jaettavaksi luokiteltuihin omaisuuseriin liittyvät velat	4 782		
	<b>Velat yhteensä</b>	<b>44 425</b>	<b>40 675</b>	<b>41 869</b>
	<b>Oma pääoma</b>			
	<b>Emoyhtiön omistajien osuus</b>			
	Osakepääoma	428	428	428
	Käyvän arvon rahasto	68	168	171
	Muut rahastot	1 093	1 093	1 093
	Kertyneet voittovarot	1 337	1 358	1 080
	Omistajille jaettavaksi luokiteltuihin omaisuuseriin liittyvät oma pääoman erät	290		
	<b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>	97	103	69
	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>3 313</b>	<b>3 150</b>	<b>2 841</b>
	<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>	<b>47 738</b>	<b>43 824</b>	<b>44 710</b>
	*IFRS 10 Konsernitilinpäätösstandardin käyttöönoton seurauksena vertailutietoja on oikaistu.			

<b>Pohjola-konsernin omat varat ja vakavaraisuus</b>			
Omat varat ja vakavaraisuus 30.9.2014 on esitetty 1.1.2014 voimaan tulleen EU:n vakavaraisuusasetuksen (EU 575/2013) (CRR) mukaan. Vertailuvuoden luvut on esitetty 31.12.2013 voimassa olleen sääntelyn (CRD3) mukaan. Lisäksi on esitetty arvio vertailuvuoden luvuista CRR:n mukaan sarakkeessa CRR 1.1.2014.			
<b>Milj. e</b>	<b>CRR 30.9.2014</b>	<b>CRR 1.1.2014</b>	<b>CRD3 31.12.2013</b>
Oma pääoma	3 313	3 150	3 150
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta (oma pääoma ja konsernieliminoinnit)	-259	-137	-137
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	-18	-11	-11
<b>Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä</b>	<b>3 036</b>	<b>3 001</b>	<b>3 001</b>
Aineettomat hyödykkeet	-194	-193	-193
Eläkevastuun ylikate, arvostusoikaisut, epäsuorat omistukset ja laskennalliset verosaamiset tappioista	0	-8	-4
Suunniteltu voitonjako/hallituksen esittämä voitonjako	-112	-212	-212
Realisoitumattomien voittojen siirtymäsäännös	-54	-31	-31
Sijoitukset vakuutus- ja rahoituslaitoksiin			-703
Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä	-120	-115	-50
<b>Ydinpääoma (CET1) *</b>	<b>2 556</b>	<b>2 441</b>	<b>1 808</b>
Pääomalainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä	219	219	274
Toissijaisen pääoman alijäämä			-38
<b>Ensisijainen lisäpääoma (AT1)</b>	<b>219</b>	<b>219</b>	<b>235</b>
<b>Enssijainen pääoma (T1)</b>	<b>2 774</b>	<b>2 660</b>	<b>2 043</b>
Debentuurilainat	683	683	683
Realisoitumattomien voittojen siirtymäsäännös	54	31	31
Sijoitukset vakuutus- ja rahoituslaitoksiin			-703
Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä			-50
Siirto ensisijaiseen lisäpääomaan (AT1)			38
<b>Toissijainen pääoma (T2)</b>	<b>737</b>	<b>714</b>	
<b>Omat varat yhteensä</b>	<b>3 512</b>	<b>3 375</b>	<b>2 043</b>
<b>Riskipainoteut erät</b>			
Luotto- ja vastapuoliriski			
Valtio- ja keskuspankkivastuut***)	98	106	82
Luottolaitosvastuut	1 314	1 368	1 140
Yritysvastuut	11 264	10 848	10 965
Vähittäisvastuut	997	941	941
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset **)	4 147	4 205	195
Muut	958	989	684
Markkinariski	1 322	958	958
Operatiivinen riski	1 137	1 083	1 083
<b>Yhteensä</b>	<b>21 237</b>	<b>20 499</b>	<b>16 048</b>
<b>Suhdeluvut, %</b>			
Ydinpääomien (CET1) vakavaraisuussuhde	12,0	11,9	11,3
Tier 1 vakavaraisuussuhde	13,1	13,0	12,7
Vakavaraisuussuhde	16,5	16,5	12,7
<b>Basel I lattia, milj. e</b>			
Omat varat	3 512	3 375	

	<p>Basel I lattian pääomavaatimus 1 397 1 239</p> <p>Puskuri Basel I lattiaan 2 115 2 136</p> <p>*) CRD3 mukaisissa luvuissa rivillä ydinpääoma (CET1) on esitetty EBA:n määritelmän mukainen Core Tier 1</p> <p>**) Oman pääoman ehtoisten sijoitusten riskipaino sisältää 4,1 mrd euroa ryhmän sisäisistä vakuutusyhtiösijoituksista. OP-Pohjolalla on Finanssivalvonnan lupa käsitellä vakuutusyhtiösijoitukset riskipainotettuina erinä PD/LGD -menetelmän mukaisesti.</p> <p>***) Valtio- ja keskuspankkivastuiden riskipainosta 72 miljoonaa euroa on laskennallisia verosaamia, jotka käsitellään 250 % riskipainolla ydinpääomista vähentämisen sijaan.</p> <p>Pääomalainoihin on sovellettu vanhoja pääomainstrumentteja koskevia siirtymäsäntöjä. Niistä on luettu omiin varoihin 80 % 31.12.2012 liikkeessä olleesta määrästä.</p> <p>Negatiiviset realisoitumattomat arvostukset on luettu ydinpääomiin. Positiiviset realisoitumattomat arvostukset on luettu toissijaisiin pääomiin Finanssivalvonnan kannanoton mukaisesti.</p> <p>Basel I lattia poistuu CRR:n mukaan riskipainotetuista eristä omien varojen vaatimukseksi. Taulukossa on esitetty omien varojen määrä, joka ylittää Basel I lattiaa.</p> <p><b>Pohjola-konsernin rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Milj. e</th> <th>30.9.2014</th> <th>1.1.2014</th> <th>31.12.2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Pohjola-konsernin oma pääoma</td> <td>3 313</td> <td>3 150</td> <td>3 150</td> </tr> <tr> <td>Pääomalainat, ikuiset lainat ja debentuurilainat</td> <td>952</td> <td>952</td> <td>1 007</td> </tr> <tr> <td>Muut omiin varoihin sisällyttömät toimialakoh- taiset erät</td> <td>-96</td> <td>-107</td> <td>-5</td> </tr> <tr> <td>Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet</td> <td>-865</td> <td>-880</td> <td>-880</td> </tr> <tr> <td>Tasotusmäärä</td> <td>-165</td> <td>-198</td> <td>-198</td> </tr> <tr> <td>Suunniteltu voitonjako</td> <td>-112</td> <td>-212</td> <td>-212</td> </tr> <tr> <td>Omista varoista vähennettävät IFRS:n mukaiset erät*</td> <td>-20</td> <td>-24</td> <td>-122</td> </tr> <tr> <td>Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä</td> <td>-104</td> <td>-99</td> <td>-99</td> </tr> <tr> <td><b>Ryhmittymän omat varat yhteensä</b></td> <td><b>2 903</b></td> <td><b>2 581</b></td> <td><b>2 639</b></td> </tr> <tr> <td>Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade**</td> <td>1 385</td> <td>1 326</td> <td>1 284</td> </tr> <tr> <td>Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade***</td> <td>241</td> <td>222</td> <td>222</td> </tr> <tr> <td><b>Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä</b></td> <td><b>1 626</b></td> <td><b>1 548</b></td> <td><b>1 506</b></td> </tr> <tr> <td><b>Ryhmittymän vakavaraisuus</b></td> <td><b>1 278</b></td> <td><b>1 033</b></td> <td><b>1 134</b></td> </tr> <tr> <td><b>Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä)</b></td> <td><b>1,79</b></td> <td><b>1,67</b></td> <td><b>1,75</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>* Eläkevastuun ylikate, Sijoituskiinteistöjen käypiin arvoihin arvostus, Käyvän arvon rahastosta rahavirran suojauksen osuus</p> <p>** Riskipainotetut sitoumukset x 8 %</p> <p>*** Toimintapääoman minimi</p> <p>OP-Pohjola-ryhmän vakavaraisuussuhdeluku oli 1,79 (1,90).</p> <p>Pankin kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän jälkeen.</p> <p>30.9.2014 jälkeen ei pankin taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa ole tapahtunut merkittäviä muutoksia.</p> <p>OP-Pohjola-ryhmän keskeiset tunnusluvut ovat kehittyneet seuraavasti osa-</p>	Milj. e	30.9.2014	1.1.2014	31.12.2013	Pohjola-konsernin oma pääoma	3 313	3 150	3 150	Pääomalainat, ikuiset lainat ja debentuurilainat	952	952	1 007	Muut omiin varoihin sisällyttömät toimialakoh- taiset erät	-96	-107	-5	Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-865	-880	-880	Tasotusmäärä	-165	-198	-198	Suunniteltu voitonjako	-112	-212	-212	Omista varoista vähennettävät IFRS:n mukaiset erät*	-20	-24	-122	Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä	-104	-99	-99	<b>Ryhmittymän omat varat yhteensä</b>	<b>2 903</b>	<b>2 581</b>	<b>2 639</b>	Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade**	1 385	1 326	1 284	Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade***	241	222	222	<b>Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä</b>	<b>1 626</b>	<b>1 548</b>	<b>1 506</b>	<b>Ryhmittymän vakavaraisuus</b>	<b>1 278</b>	<b>1 033</b>	<b>1 134</b>	<b>Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä)</b>	<b>1,79</b>	<b>1,67</b>	<b>1,75</b>
Milj. e	30.9.2014	1.1.2014	31.12.2013																																																										
Pohjola-konsernin oma pääoma	3 313	3 150	3 150																																																										
Pääomalainat, ikuiset lainat ja debentuurilainat	952	952	1 007																																																										
Muut omiin varoihin sisällyttömät toimialakoh- taiset erät	-96	-107	-5																																																										
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-865	-880	-880																																																										
Tasotusmäärä	-165	-198	-198																																																										
Suunniteltu voitonjako	-112	-212	-212																																																										
Omista varoista vähennettävät IFRS:n mukaiset erät*	-20	-24	-122																																																										
Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä	-104	-99	-99																																																										
<b>Ryhmittymän omat varat yhteensä</b>	<b>2 903</b>	<b>2 581</b>	<b>2 639</b>																																																										
Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade**	1 385	1 326	1 284																																																										
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade***	241	222	222																																																										
<b>Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä</b>	<b>1 626</b>	<b>1 548</b>	<b>1 506</b>																																																										
<b>Ryhmittymän vakavaraisuus</b>	<b>1 278</b>	<b>1 033</b>	<b>1 134</b>																																																										
<b>Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä)</b>	<b>1,79</b>	<b>1,67</b>	<b>1,75</b>																																																										



vuosikatsauskaudella 1.1.–30.9.2014 verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon sekä vuonna 2013.

#### OP-Pohjola-ryhmän tuloslaskelma

Milj. e	1–9/2014	1–9/2013 oikaistu*	Muutos, %	1–12/2013 oikaistu*
Korkotuotot	2 026	1 871	8	2 514
Korkokulut	1 252	1 203	4	1 599
<b>Korkokate ennen arvonalentumisia</b>	<b>774</b>	<b>668</b>	<b>16</b>	<b>915</b>
Saamisten arvonalentumiset	50	49	1	84
<b>Korkokate arvonalentumisten jälkeen</b>	<b>724</b>	<b>618</b>	<b>17</b>	<b>831</b>
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	454	427	6	524
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	168	144	17	175
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	549	528	4	694
Kaupankäynnin nettotuotot	83	80	3	114
Sijoitustoiminnan nettotuotot	53	56	-5	68
Liiketoiminnan muut tuotot	46	59	-21	86
<b>Nettotuotot yhteensä</b>	<b>2 077</b>	<b>1 913</b>	<b>9</b>	<b>2 493</b>
Henkilöstökulut	551	590	-7	791
Muut hallintokulut	312	267	17	384
Liiketoiminnan muut kulut	328	303	8	422
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>1 192</b>	<b>1 160</b>	<b>3</b>	<b>1 598</b>
Palautukset omistajajäsenille	147	145	2	193
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	1	2	-68	-1
<b>Kauden tulos ennen veroja</b>	<b>739</b>	<b>610</b>	<b>21</b>	<b>701</b>
Tuloverot	272	153	77	36
<b>Kauden tulos</b>	<b>467</b>	<b>457</b>	<b>2</b>	<b>665</b>
<b>Jakautuminen, milj. e</b>				
Omistajien osuus tilikauden tuloksesta	462	454	2	661
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta	5	3		4
<b>Yhteensä</b>	<b>467</b>	<b>457</b>	<b>2</b>	<b>665</b>

\* IFRS 10 Konsernitilinpäätösstandardin käyttöönoton seurauksena vertailutietoja on oikaistu.

#### OP-Pohjola-ryhmän tase

Milj. e	30.9.2014	30.9.2013 oikaistu*	31.12.2013 oikaistu*	1.1.2013 oikaistu*
Käteiset varat	1 527	1 089	2 172	5 784
Saamiset luottolaitoksilta	706	3 267	849	841
Käypään arvoon tulosvaikuttaisesti kirjattavat rahoitusvarat	492	417	537	358
Johdannaissopimukset	5 369	3 578	3 423	4 436
Saamiset asiakkailta	70 003	67 756	68 142	65 051
Vahinkovakuutustoiminnan varat	3 922	3 574	3 479	3 476
Henkivakuutustoiminnan varat	10 694	9 488	9 872	9 173
Sijoitusomaisuus	9 383	8 185	8 753	6 719
Sijoitukset osakkuusyrityksissä	52	56	54	53
Aineettomat hyödykkeet	1 330	1 331	1 339	1 321
Aineelliset hyödykkeet	765	741	726	664
Muut varat	1 869	1 621	1 554	1 752
Verosaamiset	152	114	91	137
<b>Varat yhteensä</b>	<b>106 265</b>	<b>101 219</b>	<b>100 991</b>	<b>99 766</b>

Velat luottolaitoksille	737	1 680	1 039	1 966
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	9	3	4	3
Johdannaissopimukset	4 815	3 302	3 157	4 162
Velat asiakkaille	49 434	49 114	50 157	49 627
Vahinkovakuutustoiminnan velat	3 222	2 811	2 746	2 598
Henkivakuutustoiminnan velat	11 016	9 472	9 771	8 970
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	24 651	21 845	21 428	19 270
Varaukset ja muut velat	3 501	2 963	2 691	3 303
Verovelat	1 018	981	808	990
Lisäosuudet	241	601	606	622
Velat, joilla on huonompi etuoikeus	906	967	861	1 115
<b>Velat yhteensä</b>	<b>99 550</b>	<b>93 739</b>	<b>93 267</b>	<b>92 627</b>
<b>Oma pääoma</b>				
<b>OP-Pohjola-ryhmän omistajien osuus</b>				
Osake- ja osuuspääoma	1 259	340	339	336
Osakepääoma	0	200	199	200
Jäsenosuudet	146	140	140	136
Tuotto-osuudet	1 113	-	-	-
Käyvän arvon rahasto	382	283	328	339
Muut rahastot	2 179	2 731	2 739	2 683
Kertyneet voittovarot	2 817	4 037	4 218	3 709
<b>Määräysvallattomien osuus</b>	<b>78</b>	<b>90</b>	<b>100</b>	<b>73</b>
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>6 715</b>	<b>7 480</b>	<b>7 724</b>	<b>7 139</b>
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>	<b>106 265</b>	<b>101 219</b>	<b>100 991</b>	<b>99 766</b>
* IFRS 10 Konsernitilinpäätösstandardin käyttöönoton seurauksena vertailutietoja on oikaistu.				
<b>OP-Pohjola-ryhmän rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus</b>				
<b>Milj. e</b>	<b>30.9.2014</b>	<b>1.1.2014</b>	<b>Muutos-%</b>	<b>31.12.2013</b>
OP-Pohjola-ryhmän omat pääomat	6 715	7 724	-13	7 724
Osuuspääoma, pääomalainat, ikuiset lainat ja debentuurilainat	1 109	1 335	-17	1 488
Muut omiin varoihin sisältyvät erät	-75	-82	-9	-5
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-1 303	-1 308	0	-1 308
Tasoisuusmäärä	-172	-205	-16	-205
Suunniteltu voitonjako	-11	-99	-89	-99
Omista varoista vähennettävät IFRS-erät*	-109	-90	21	-135
Arvonlaskentamismenetelmien - odotetut tappiot alijäämä	-327	-358	-9	-358
<b>Ryhmittymän omat varat yhteensä</b>	<b>5 828</b>	<b>6 918</b>	<b>-16</b>	<b>7 104</b>
Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade**	2 807	2 717	3	3 307
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade***	456	437	4	437
<b>Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä</b>	<b>3 263</b>	<b>3 154</b>	<b>3</b>	<b>3 744</b>



B.17.	Luottokelpoisuusluokitukset	<p>Pohjola Pankki Oyj:n luottoluokitukset ovat seuraavat (30.5.2014):</p> <table border="1" data-bbox="539 353 1248 734"> <thead> <tr> <th>Luokituslaitos</th> <th>Lyhytaikainen varainhankinta</th> <th>Pitkäaikainen varainhankinta</th> <th>Näkymät</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Standard &amp; Poor's</td> <td>A-1+</td> <td>AA-</td> <td>Negatiiviset</td> </tr> <tr> <td>Moody's</td> <td>P-1</td> <td>Aa3</td> <td>Negatiiviset</td> </tr> <tr> <td>Fitch</td> <td>F1</td> <td>A+</td> <td>Vakaat</td> </tr> </tbody> </table> <p>OP-Pohjola-ryhmän luottoluokitukset ovat seuraavat (30.5.2014):</p> <table border="1" data-bbox="539 801 1248 1182"> <thead> <tr> <th>Luokituslaitos</th> <th>Lyhytaikainen varainhankinta</th> <th>Pitkäaikainen varainhankinta</th> <th>Näkymät</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Standard &amp; Poor's</td> <td>A-1+</td> <td>AA-</td> <td>Negatiiviset</td> </tr> <tr> <td>Moody's</td> <td>P-1</td> <td>Aa3</td> <td>Negatiiviset</td> </tr> <tr> <td>Fitch</td> <td>F1</td> <td>A+</td> <td>Vakaat</td> </tr> </tbody> </table> <p>Fitch Ratings antaa luokituksen sekä OP-Pohjola-ryhmälle että Pohjola Pankki Oyj:lle. OP-Pohjola-ryhmän taloudellinen asema vaikuttaa myös pelkästään Pohjolalle annettaviin luottoluokituksiin.</p>	Luokituslaitos	Lyhytaikainen varainhankinta	Pitkäaikainen varainhankinta	Näkymät	Standard & Poor's	A-1+	AA-	Negatiiviset	Moody's	P-1	Aa3	Negatiiviset	Fitch	F1	A+	Vakaat	Luokituslaitos	Lyhytaikainen varainhankinta	Pitkäaikainen varainhankinta	Näkymät	Standard & Poor's	A-1+	AA-	Negatiiviset	Moody's	P-1	Aa3	Negatiiviset	Fitch	F1	A+	Vakaat
Luokituslaitos	Lyhytaikainen varainhankinta	Pitkäaikainen varainhankinta	Näkymät																															
Standard & Poor's	A-1+	AA-	Negatiiviset																															
Moody's	P-1	Aa3	Negatiiviset																															
Fitch	F1	A+	Vakaat																															
Luokituslaitos	Lyhytaikainen varainhankinta	Pitkäaikainen varainhankinta	Näkymät																															
Standard & Poor's	A-1+	AA-	Negatiiviset																															
Moody's	P-1	Aa3	Negatiiviset																															
Fitch	F1	A+	Vakaat																															

Jakso C - Arvopaperit		
C.1.	Tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyyppit ja lajit	<p>Arvopaperityyppi: Joukkovelkakirja</p> <p>Laji: Arvo-osuusmuotoinen</p> <p>Lainan tunnisteenä oleva ISIN-koodi: FI4000127519</p>
C.2.	Valuutta	Lainan valuutta on Euro.
C.5.	Rajoitukset luovutettavuudessa	Ei sovellu. Velkakirjat ovat vapaasti luovutettavissa.
C.8.	Oikeudet, etuoikeusjärjestys ja rajoitukset	<p>Pohjola laskee tämän joukkovelkakirjalainaohjelman puitteissa liikkeeseen voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti yksittäisiä yleisölle merkittäväksi tarkoitettuja tai rajatulle sijoittajajoukolle tarkoitettuja private placement -tyyppisiä joukkovelkakirjalainoja (erillislainoja).</p> <p>Lainat voidaan laskea liikkeeseen debentureina, joilla on huonompi etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla sitoumuksilla tai joukkovelkakirjalainoina, joilla</p>

		<p>on sama etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla.</p> <p>Laina lasketaan liikkeeseen yleisölle merkittäväksi tarkoitettuna joukkovelkakirjalainana.</p>
C.9	Korko, tuotto, hyvitys, takaisinmaksu ja muita tietoja	<p><b>Osakesidonnaisessa rakenteessa</b> sijoittajalle maksettava Hyvitys riippuu Kohde-etuuskorin arvonmuutoksesta. Hyvityksen määrään vaikuttaa lisäksi Tuotto-kerroin. Hyvityksen laskenta perustuu Laskennalliseen Pääomaan, joka on yhtä suuri kuin Nimellisarvo. Hyvitys maksetaan kertasuorituksena Takaisinmaksupäivänä. Hyvityksen maksamisen edellytys on, että Lainassa ei ole tapahtunut Ennenaikaista takaisinmaksua.</p> <p>Lainan kuolettamista koskevat järjestelyt, takaisinmaksumenettely mukaan luetuna:</p> <p>Lainan pääoma ja hyvitys maksetaan Ohjelman Yleisten lainaehtojen ja Lainakohtaisissa ehtoissa ilmoitettuna takaisinmaksu- ja hyvityksen maksupäivänä, voimassa olevien lakien ja EFi:n sääntöjen ja päätösten mukaisesti sille, jolle arvo-osuustilin tietojen mukaan on eräpäivänä ja/tai muuna maksupäivänä oikeus vastaanottaa suoritus.</p> <p>Velkapapereiden haltijoiden edustajan nimi: Ei sovellu. Velkapapereiden haltijalle ei nimetä edustajaa.</p>
C.10.	Tuoton johdannaisosio	<p><b>Osakesidonnaisessa</b> lainassa Lainan tuottoon vaikuttaa aina Kohde-etuuden kehitys valitun tuottorakenteen kautta siten, että lainalle maksettavan hyvityksen kertyminen voi lakata tai se on nolla.</p> <p>Mikäli sijoittaja myy lainan ennen eräpäivää, hänellä saattaa olla esimerkiksi markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutustappiota.</p> <p>Mikäli laina pidetään takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa tuottoa muodostu, voi lainan efektiivinen vuotuinen tuotto olla ylikurssin vuoksi negatiivinen.</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun. Liikkeeseenlaskija maksaa tällöin takaisin nimellisarvon kokonaisuudessaan. Takaisinmaksettavalle pääomalle ei kerry korkoa/hyvitystä takaisinmaksupäivän jälkeiseltä ajalta. Liikkeeseenlaskija maksaa Arvo-osuuden omistajille mahdollisen Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän markkina-arvoisen tuoton Lainan päättymishetkellä, joka voi olla nolla. Lisäksi sijoittaja menettää mahdollisesti maksamansa ylikurssin.</p> <p>Liikkeeseenlaskija maksaa velkakirjojen haltijoille Lainan Suojausinstrumentin päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle lainan nimellisarvon, jos Suojausinstrumentti joudutaan purkamaan Suojausinstrumenttiin kohdistuneen Lainamuutoksen, Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun tai Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön perusteella.</p> <p>Seuraavaa arvonkehitysrakennetta käytetään hyvityksen laskennassa.</p> <p><b><u>Osakesidonnaisen Lainan osalta Kohde-etuuden Arvonmuutoksen laskennassa käytetyt Tuottokaavat ja periaatteet:</u></b></p> <p><b>Tuottokaava 19</b>  <math display="block">\sum_{i=1}^{10} \text{Paino}_i \times X_i</math></p> <p><math>X_i</math> on 30%, mikäli <math>\text{Rank}(\text{Tuotto}_i) \in [1,3]</math>, <math>\text{Tuotto}_i - 0\%</math> muutoin</p>

		<p><math>\text{Rank}(\text{Tuotto}_i) = 1</math> tarkoittaa korkeinta Tuottoa<sub>(i)</sub></p> <p>Valittu Vähimmäistuotto rajaa Lainan Hyvityksen tilanteessa, jossa Kohde-etuus kehitty epäsuotuisasti tavoiteltuun tuottoon nähden. Vähimmäistuotto ei voi missään tilanteessa olla alle 0.</p>
C.11.	Listaus ja kaupan käynti	Laina haetaan listattavaksi NASDAQ OMX Helsingin pörssilistalle, mikäli pörsin edellyttämä vähimmäismerkintämäärä täyttyy.
C.15.	Kohde-etuuksien arvon vaikutus sijoituksen arvoon (koskee vain johdannaisarvopapereita)	<p>Lainan arvo määritellään käytetyn Kohde-etuuden ja valitun arvonkehitysrakenteen perusteella. Arvonkehitysrakennevaihtoehdot löytyvät kohdasta C.10.</p> <p>Lainan rakenne on sellainen, että sen lopullinen tuotto riippuu Tuottokertoimesta. Alustava Tuottokerroin on 1,50 (vähintään 1,30).</p>
C.16.	Johdannaisarvopapereiden päättymispäivä tai eräpäivä	<p>Jos Lainaan ei kohdistu ennenaikaista takaisinmaksua, päättymispäivä tai eräpäivä on sama kuin Lainan eräpäivä.</p> <p>Lainan eräpäivä on 20.3.2020.</p>
C.17.	Arvopapereiden selvitys	<p>Arvopapereiden selvitys tapahtuu voimassaolevien lakien ja Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun arvopaperikeskuksen sääntöjen ja määräysten mukaisesti.</p> <p>Arvopapereiden selvitys tapahtuu EFi:ssä.</p>
C.18.	Kuvaus siitä, miten johdannaisarvopaperista saadaan tuottoa	Takaisinmaksettava määrä riippuu kohde-etuuden arvonkehityksestä ja Lainaan sovellettavasta tuottorakenteesta. Tuottorakenteet ja arvonkehitysrakenteet löytyvät kohdista C.9 ja C.10.
C.19.	Kohde-etuuden toteutushinta tai lopullinen arvostushinta	<p>Kohde-etuuden lopullinen arvostushinta vaikuttaa Lainan takaisinmaksettavaan määrään. Lopullinen arvostushinta vahvistetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.</p> <p>Kohde-etuuden lopullinen arvostushinta lasketaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun Arvopaperipörsin julkaiseman Päättymiskurssin perusteella.</p>
C.20.	Kuvaus kohde-etuuden tyypistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada.	<p>Kohde-etuus voi olla yksi tai useampia seuraavista: osake, osakeindeksi, rahasto, yhtiön luottoriski, inflaatio, valuuttakurssi, hyödyke tai indeksi.</p> <p>Lainan Kohde-etuuden tyyppi: Osake</p>

Jakso D – Riskit		
D.2.	Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeeseenlaskijalle ominaisista riskeistä	<i>Pohjola Pankkiin liikkeeseenlaskijana, sen liiketoimintaan ja toimintaympäristöön sekä tämän Ohjelmaesitteen alla tarjottaviin Lainoihin liittyvä riskiä, joista osa saattaa olla huomattavia. Alla oleva riskien tiivistelmä perustuu tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä saatavilla olleisiin tietoihin ja saatavilla olleiden tietojen perusteella tehtyihin arvioihin, eikä riskien kuvaus siten ole välttämättä tyhjentävä. Mikäli jokin tai useammat alla kuvatut riskit toteutuvat, niillä voi olla merkit-</i>

tävä negatiivinen vaikutus markkinoihin, joilla Pohjola-konserni ja OP-Pohjola-konserni toimii ja täten myös Pohjola-konsernin ja OP-Pohjola-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **POHJOLA-KONSERNIN TOIMINTAAN LIITTYVIÄ RISKITEKIJÖITÄ**

**Liiketoimintaan liittyvät keskeiset riskit:** Toiminnan merkittävimmät riskit ovat luottoriski, markkinariskit ja likviditeettiriskit, vakuutusriskit ja sijoitusten markkinariskit sekä kaikkeen liiketoimintaan liittyvät strategiset ja operatiiviset riskit.

**Liiketoiminnan edellytykset ja yleinen taloudellinen tilanne:** Pohjola-konsernin toiminnan tuloksiin voivat vaikuttaa useat tekijät, joista tärkeimpiä ovat yleinen taloudellinen tilanne Suomessa ja ulkomailla, korkojen ja osakekurssien epävakaus ja muutokset valuuttakursseissa.

**Asiakkaiden maksukäyttäytyminen ja luottokelpoisuus:** Luottoriski on Pohjolan merkittävin riski. Pohjola-konsernin luottosalkusta mahdollisesti realisoituvien arvonalentumisten arviointi on vaikeaa. Se riippuu monesta tekijästä, kuten esimerkiksi yleisen taloudellisen tilanteen kehittymisestä, asiakkaiden ja vastapuolien luottoluokitusten muutoksista, asiakkaiden luotonhoidosta tai maksukyvyyn muutoksista, vakuuksien realisointiarvoista, rakenteellisista ja teknologian muutoksista eri toimialoilla sekä ulkoisista tekijöistä, kuten lainsäädännön ja muun sääntelyn asettamista vaatimuksista.

**Maksuvalmius ja varainhankinta:** Pohjola-konserni ei välttämättä kykene täyttämään maksuvelvoitteitaan niiden erääntyessä tai rahoittamaan uudelleen erääntyviä velkoja ja täyttämään sitoumuksiaan luotonantajana jos se ei esimerkiksi kykene hankkimaan rahoitusta velkamarkkinoilla.

**Markkinariskit ja pääomamarkkinoiden hintakehitys:** Pohjola-konsernin olennaisimmat markkinariskit ovat korko-, valuutta-, luottospread-, hyödyke-, osake- ja volatilitteettiriskit. Muutokset pääomamarkkinoilla vaikuttavat lähinnä vahinkovakuutustoiminnan sijoitusomaisuuden tuottoihin, kaupankäynnin nettotuottoihin, maksuvalmiusreservien tuottoihin ja hoidettavista varoista saataviin palkkiotuottoihin.

**Systemiriski:** Kotimaan ja kansainvälisen rahoitusjärjestelmän ja pääomamarkkinoiden keskinäisten riippuvuuksien johdosta, ulkomaisten tai kotimaisten pankkien tai muiden rahoituslaitosten taloudelliset ongelmat, saattavat aiheuttaa ongelmia myös muille finanssialalla toimiville yrityksille.

**Kilpailu:** Pankki-, vahinkovakuutus- ja varainhoitotoimialat ovat erittäin kilpailtuja niillä markkinoilla, joilla Pohjola-konserni toimii.

**Pohjolan strategiaan liittyviä riskitekijöitä:** Pohjola-konsernin strategisena tavoitteena on olla täysin integroitunut finanssikonserni ja johtavassa asemassa yritys pankki-, vahinkovakuutus- ja varainhoitopalveluiden alalla Suomessa.

**Mahdollisiin yritysjärjestelyihin ja yhteistyösopimuksiin liittyviä riskejä:** Pohjola-konserni saattaa jatkossa harkita strategisia yritysjärjestelyitä ja yhteistyösopimuksia. Ei voi olla varmuutta siitä, että Pohjola-konserni onnistuisi tällaisia hankkeita koskevien suunnitelmien toteuttamisessa tai että hankinnat ja niiden toteutus onnistuisivat odotusten mukaisesti.

**Vakavaraisuus:** Pohjola-konsernin täytyy kulloinkin sovellettavien säännösten mukaisesti täyttää sen toimintaa koskevat vakavaraisuusvaatimukset, mikä on myös sen toimiluvan edellytys. Pohjola-konsernin pääomarakenteen ja vakavaraisuussuhteen muutokset voivat vaikuttaa Pohjolan luottokelpoisuusluokitukseen

	<p>sekä varainhankintaan ja sen kustannuksiin.</p> <p><b>Jäsenluottolaitosten keskinäiseen vastuuseen liittyviä riskitekijöitä:</b> Yhteensiittymälain mukaisesti jäsenluottolaitokset, mukaan lukien Pohjola ja OP-Pohjola osk, ovat keskinäisessä vastuussa toistensa veloista sitä kautta, että ne ovat velvollisia osallistumaan toisen jäsenluottolaitoksen selvitystilanteen ehkäisemiseksi tarvittaviin tukitoimiin sekä keskusyhteisön toisen jäsenluottolaitoksen puolesta suorittaman velan maksuun. Jäsenluottolaitoksilla on lisäksi keskusyhteisön maksukyvyttömyystilanteessa osuuskuntalain ja keskusyhteisön sääntöjen mukainen rajaton lisämaksuvelvollisuus keskusyhteisön veloista. Tällä voisi olla olennainen haitallinen vaikutus Pohjola-konsernin liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.</p> <p><b>Operatiiviseen toimintaan liittyviä riskejä:</b> Merkittävimmät tunnistetut operatiiviset riskit liittyvät järjestelmiin, liiketoiminnan prosesseihin, dokumentaation oikeellisuuteen sekä toiminnan resursointiin.</p> <p><b>Vahinkovakuutustoimintaan liittyviä riskejä:</b> Merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun, jälleenvakuutusuojan hankkimiseen ja vakuutusvelan riittävyteen. Vakuutusriskien lisäksi merkittävä vakuutustoiminnan riski muodostuu vakuutusvelkaa ja omaa pääomaa kattavan omaisuuden sijoitusriskistä. Sijoitustoiminnan merkittävimmät riskit ovat markkina- luotto- ja likviditeettiriskit, jotka voivat toteutua sijoitusomaisuuden odotettua alhaisempana tuottona tai sijoitusten arvojen alentumisena.</p> <p><b>Ihmisen toiminnasta johtuvat katastrofit ja luonnonkatastrofit:</b> Ihmisen toiminnasta johtuvien katastrofien tai luonnonkatastrofien perusteella tehty korvausvaatimukset voivat aiheuttaa huomattavaa kausikohtaista vaihtelua Vahinkovakuutuksen taloudellisessa tuloksessa. Vakuutettujen kohteiden arvonnousu, maantieteellinen keskittyminen ja inflaatiovaikutukset voivat lisätä katastrofien johdosta tehtyjen korvausvaatimusten suuruutta.</p> <p><b>Lainsäädäntöön ja määräyksiin liittyviä riskejä</b></p> <p><b>Sääntelyyn liittyviä riskejä:</b> Pohjola-konserni toimii kattavasti säännellyllä toimialalla. Pohjola-konsernin on täytettävä muun muassa vähimmäispääomaa ja vakavaraisuutta, taloudellisten tietojen ja aseman raportointia ja vastuuta sekä voitonjakoa koskevan sääntelyn sekä osuuspankkilain ja yhteensiittymälain sääntösten vaatimukset. Tietyt Pohjola-konsernissa tehtävät päätökset edellyttävät myös viranomaisten etukäteen antamaa hyväksyntää tai viranomaisille tehtyä ilmoitusta.</p> <p><b>Oikeudellisia ja oikeudenkäyntiriskejä:</b> Pohjolan asiakkaiden tai vastapuolten kanteet Pohjolaa vastaan voivat johtaa oikeusprosesseihin. Jos Pohjolan todetaan rikkoneen velvollisuuksiaan, se voi olla velvollinen maksamaan vahingonkorvausta. Tällaisella mahdollisella oikeudenkäynnillä voisi myös olla haitallinen vaikutus Pohjolan maineeseen sen asiakkaiden ja vastapuolten näkökulmasta.</p> <p><b>Veroriskijä:</b> Verokantojen tai verolainsäädännön muutoksiin tai virheellisiin tulkintoihin liittyy veroriski. Veroriskin toteutuminen saattaisi johtaa maksunkorotuksiin tai veroviranomaisten määräämiin sanktioihin, jotka puolestaan voivat johtaa taloudellisiin menetyksiin.</p> <p><b>Riippuvuus ammattitaitoisesta johdosta ja henkilökunnasta:</b> Tietyillä työntekijöillä on erityisen tärkeää osaamista ja asiakassuhteita, jonka vuoksi he ovat siten avainasemassa Pohjolan kilpailukykyä säilyttämisen ja kehittämisen kannalta.</p>
--	---



	<p><b>OP-POHJOLA RYHMÄN TOIMINTAAN LIITTYVIÄ RISKITEKIJÖITÄ</b></p> <p><b>Liiketoimintaan liittyvät keskeiset riskit:</b> Liiketoiminnan merkittävimmät riskit ovat strateginen riski, luottoriski ja likviditeettiriski sekä markkinariskit, joista jälkimmäisistä merkittävimpiä ovat korkoriski ja sijoitustoiminnan riskit. Myös vakuutusriskit, operatiiviset ja compliance -riskit sekä keskittymäriskit ovat merkittäviä finanssiryhmän liiketoiminnassa.</p> <p><b>Liiketoiminnan edellytykset ja yleinen taloudellinen tilanne:</b> Yleisen taloudellisen tilanteen heikkeneminen Suomessa tai kansainvälisesti voisi vaikuttaa epäedullisesti OP-Pohjola-ryhmän liiketoiminnan kannattavuuteen ja taloudelliseen asemaan.</p> <p><b>Pankkitoimintaan liittyviä luottoriskejä:</b> Luottoriskillä tarkoitetaan vastapuoliriskiä eli riskiä tappioista, jotka johtuvat siitä, etteivät sopimusosapuolet kykene suoriutumaan sovitusta velvoitteistaan.</p> <p><b>Raha-, valuutta- ja pääomamarkkinoiden hinta- ja kurssikehitys:</b> OP-Pohjola-ryhmän pankkitoiminnan markkinariskeistä merkittävät ovat korkotason muutoksen vaikutus korkokatteeseen ja luottospredin muutoksen vaikutus likviditeetti-reservin arvoon. Vakuutustoiminnan markkinariskien arvioinnissa keskeisimpiä ovat sijoituksiin liittyvät markkinariskit sekä vakuutusvelkaan liittyvät markkinariskit, joista tärkein on korkoriski. Taloudellisten tai markkinaolosuhteiden muutoksia ja niiden kokonaisvaikutuksia OP-Pohjola-ryhmän liiketoimintaan ja sen tuloksiin on vaikea ennustaa.</p> <p><b>Maksuvalmius ja varainhankinta:</b> OP-Pohjola-ryhmän sisäisen työnjaon mukaan Pohjola Pankki Oyj turvaa OP-Pohjola-ryhmän keskuspankkina OP-Pohjola-ryhmän ja ryhmään kuuluvien yhteisöjen maksuvalmiuden sekä hoitaa tukkuvainhankinnan. Maksuvalmiusriski on riski siitä, että ryhmä tai siihen kuuluva yhteisö ei suoriudu odotetuista ja odottamattomista, olemassa olevista ja tulevista kassavirroista tai vakuustarpeista ilman vaikutuksia liiketoiminnan jatkuvuuteen, kannattavuuteen tai vakavaraisuuteen.</p> <p><b>Systemiriski:</b> Yksittäisen rahoituslaitoksen ongelmat voivat muodostua useamman pankin tai koko rahoitusjärjestelmän ongelmiksi, johtuen muun muassa rahoituslaitosten keskinäisistä vastuista ja riskeistä, kaupankäynnistä sekä kauppojen selvityksestä.</p> <p><b>Operatiiviseen toimintaan liittyviä riskitekijöitä:</b> OP-Pohjola-ryhmän liiketoiminnat edellyttävät kykyä käsitellä suuria määriä transaktioita tehokkaasti ja huolellisesti. Operatiivisella riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että riittämättömistä tai epäonnistuneista prosesseista, puutteellisista tai virheellisistä menettelytavoista, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä aiheutuu taloudellista tappiota tai muita haitallisia seuraamuksia.</p> <p><b>Kilpailu:</b> Rahoitus- ja vakuutustoimialalla kilpailu on erittäin voimakasta kaikilla OP-Pohjola-ryhmän liiketoiminta-alueilla, mikä saattaa vaikuttaa haitallisesti liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.</p> <p><b>Vakavaraisuus:</b> OP-Pohjola-ryhmän ja sen yksittäisen yhteisön tulee kulloinkin soveltuvien säännösten mukaisesti täyttää sen toimintaa koskevat vakavaraisuusvaatimukset sekä riskien ja vakavaraisuuden hallintaa koskevat vaatimukset. OP-Pohjola-ryhmän pääomarakenne ja vakavaraisuussuhde voivat vaikuttaa Pohjolan ja OP-Pohjola-ryhmän luottoluokituksiin sekä varainhankinnan saatavuuteen ja kustannuksiin.</p> <p><b>Vahinkovakuutustoimintaan liittyviä vakuutusriskejä:</b> OP-Pohjola-ryhmässä</p>
--	--

	<p>vahinkovakuutusliiketoiminta on keskitetty Pohjola-konserniin. Merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun, jälleenvakuutussuojan hankkimiseen ja vakuutusvelan riittävyyden arviointiin.</p> <p><b>Henki- ja eläkevakuutustoimintaan liittyviä vakuutusriskejä:</b> Henkivakuutus-toiminnan merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät kuolevuuteen, jäljellä olevan eliniän odotteeseen (ts. pitkäikäisyyteen), työkyvyttömyyteen, asiakaskäyttäytymiseen ja liikekuluihin. Nämä tekijät ovat vakuutusriskin määräytymisessä keskeisiä, koska vakuutusmaksut ja vakuutusvelan määrä perustuvat näistä tehtyihin oletuksiin.</p> <p><b>Vakuutus- ja eläkeyhteisöjen sijoitustoiminnan riskit:</b> Vakuutusriskien lisäksi merkittävä vakuutustoiminnan riski muodostuu vakuutusvelkaa kattavan omaisuuden sijoitusriskistä. Sijoitustoiminnan riskit voivat olla vastapuoli- tai markkinariskejä tai operatiivisia riskejä. Korkotason nousu alentaa kiinteäkorkoisten arvopapereiden markkina-arvoja. Jos korkotaso laskee, kiinteäkorkoisista arvopapereista tulevaisuudessa saatavat uudelleensijoitustuotot laskevat. Osakekurssien ja kiinteistöjen hintojen lasku ja muutokset valuuttakursseissa voivat laskea vakuutus- ja eläkeyhteisöjen sijoitusten arvoa ja niiden tuottoa.</p> <p><b>Strategiaan ja yrityskauppoihin liittyviä riskejä:</b> Vaikka OP-Pohjola-ryhmä on edistynyt pankki- ja vahinkovakuutustoimintojen integroinnissa ja kasvattanut jatkuvasti asiakas- ja markkinaosuuttaan, ei voi olla varmuutta siitä, että se pystyy hyödyntämään liiketoimintojen integroimisen ja keskittämistuohjelman tuottamat edut siten, että se tulevaisuudessa voi menestyksekkäästi myydä tuotteitaan ja palveluitaan asiakaskunnalleen. Jos OP-Pohjola-ryhmä ei onnistuisi toteuttamaan strategiaansa menestyksekkäästi, sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus ryhmän liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.</p> <p><b>Ostotarjoukseen liittyviä riskejä:</b> OP-Pohjola osk tiedotti 2.4.2014, että se toteuttaa 6.2.2014 julkistamansa vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen kaikista Pohjola Pankin liikkeeseen laskemista A- ja K-sarjan osakkeista, jotka eivät ole OP-Pohjola osk:n omistuksessa. OP-Pohjola osk:n aikomuksena on, että Pohjola Pankin omistama Pohjola Vakuutus Oy ja Pohjola Varainhoito Oy siirretään erillaisin rakennejärjestelyin suoraan OP-Pohjola osk:n 100-prosenttisesti omistamiksi tytäryhtiöiksi ja että Pohjola Pankki ja Helsingin OP Pankki sulautuvat uudeksi pääkaupunkiseudun suurpankiksi. Rakennejärjestelyn aikataulu täsmentyy Pohjola Pankin pörssilistalta poistamisen jälkeen. Ostotarjouksen jälkeisten järjestelyjen arvioidaan vuositasona tuovan OP-Pohjola-ryhmälle synergiaetuja noin 50 miljoonaa euroa, joista kulusynergioita arvioidaan olevan noin 20 miljoonaa euroa ja tuottosynergioita noin 30 miljoonaa euroa. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että mainittu sulautuminen onnistuu OP-Pohjola osk:n odotusten mukaisesti ja että odotetut integraatio- ja synergiatavoitteet toteutuvat.</p> <p><b>Lainsäädäntöön ja määräyksiin liittyviä riskejä</b></p> <p><b>Säätelyyn liittyviä riskejä ja oikeudellisia riskejä:</b> OP-Pohjola-ryhmä toimii voimakkaasti säännellyillä toimialoilla ja sen toimintaa koskee laaja valvonta- ja säätelyjärjestelmä (mukaan lukien erityisesti säätely Suomessa ja Euroopan unionissa).</p> <p><b>Veroriskijä:</b> Veroriski liittyy verokantojen tai verolainsäädännön muutoksiin tai virheellisiin tulkintoihin, ja riskin toteutuminen saattaisi johtaa maksunkorotuksiin tai taloudellisiin menetyksiin.</p> <p><b>Riippuvuus ammattitaitoisesta johdosta ja henkilökunnasta:</b> Jotta OP-Pohjola-ryhmä säilyisi kilpailukykyisenä ja kykenisi toteuttamaan strategiaansa,</p>
--	---

		<p>siihen kuuluvien yksittäisten yhteisöjen on palkattava ja pidettävä palveluksessaan pätevää ja ammattitaitoista henkilöstöä kaikilla liiketoiminta-alueilla.</p>
D.3.	Keskeiset tiedot tärkeimmistä arvo-papereille ominaisista riskeistä	<p><b>Lainoihin liittyvät yleiset riskit</b></p> <p><b>Liikkeeseenlaskijariski:</b> Pohjola ei aseta Ohjelmaesitteen puitteissa liikkeeseen laskettaville joukkovelkakirjalainoille vakuutta. Mikäli Pohjola julistettaisiin laina-aikana maksukyvyttömäksi, sijoittajien Lainaan perustuvilla saatavilla ei ole etuoikeutta, vaan niillä on sama etuoikeus kuin Pohjolan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla ja siten voi olla olemassa riski siitä, että sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan.</p> <p><b>Markkinariski:</b> Markkinariskillä tarkoitetaan lainan markkina-arvoon ja/tai lopulliseen tuoton määräytymiseen vaikuttaviin tekijöihin liittyvää riskiä. Sijoittajan tulee arvioida tuoton saamiseen liittyvää markkinariskiä suhteessa omiin tavoitteisiinsa sijoituksen tuotosta ja riskin sietämisestä tai esimerkiksi verrata lainan arvioidua tuottoa vaihtoehtoisesta sijoituksesta saatavaan tuottoon.</p> <p><b>Tuottoriski:</b> Arvopaperimarkkinoilla sijoittamiseen liittyy aina riskejä, eikä arvopaperien historiallinen kehitys ole koskaan tae tulevasta tuotosta. Sijoittaja vastaa itse omien sijoituspäätöksensä taloudellisista seuraamuksista.</p> <p><b>Tuotteen rakenteeseen liittyvät riskit:</b> Lainaehtojen (laskentasääntöjen) monimutkaisuus voi johtaa siihen, että sijoittajan on hankalaa tai jopa mahdotonta verrata eri lainoja keskenään tai verrata niitä muihin vaihtoehtoisiin sijoituskohteisiin.</p> <p><b>Ylikurssiriski:</b> Mikäli lainaa merkitään tai maksetaan ylikurssiin (emissiokurssi yli 100 %), tarkoittaa tämä sitä, että sijoittaja maksaa lainan nimellisarvoa suuremman rahasumman. Maksettua ylikurssia ei palauteta sijoittajalle.</p> <p><b>Korkoriski:</b> Yleinen korkotason nousu laskee Lainan jälkimarkkina-arvoa. Lisäksi jäljellä olevan laina-ajan pituudella on vaikutusta siihen, kuinka suuri vaikutus korkotason muutoksilla on Lainan jälkimarkkina-arvoon.</p> <p><b>Jälkimarkkinariski:</b> On mahdollista, ettei Lainalle muodostu laina-aikana jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa ja mikäli sijoittaja haluaa myydä sijoituksensa ennen Lainan eräpäivää, voi velkakirjan senhetkinen markkinahinta olla sijoitettua pääomaa matalampi tai korkeampi, mikä vaikuttaa Lainasta saatavaan lopulliseen tuottoon.</p> <p><b>Ennenaikainen takaisinmaksu:</b></p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on Lainakohtaisissa ehdoissa mainituin tavoin oikeus vaatia Lainan ennen aikaista takaisinmaksua ilman erityistä syytä tai tapahtumaa. Liikkeeseenlaskija maksaa tällöin takaisin nimellisarvon kokonaisuudessaan. Takaisinmaksettavalle pääomalle ei kerry korkoa/hyvitystä takaisinmaksupäivän jälkeiseltä ajalta. Liikkeeseenlaskija maksaa Arvo-osuuden omistajille mahdollisen Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän markkina-arvoisen tuoton Lainan päättymishetkellä, joka voi olla nolla. Lisäksi sijoittaja menettää mahdollisesti maksamansa ylikurssin.</p> <p>Jos Laina maksetaan ennen aikaisesti takaisin ennen sovittua takaisinmaksupäivää Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen, Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun tai Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön vuoksi, Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajille Liikkeeseenlaskijan hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainalla Suojausinstrumentin muutoshetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Liikkeeseenlaskijalla on myös Lainakohtaisissa Ehdoissa mainituin tavoin oikeus vaatia</p>

	<p>Lainan ennen aikaista takaisinmaksua, jolloin sijoittaja ei välttämättä saa Lainalle alkuperäistä tuottoa tai nimellisarvoa takaisin kokonaisuudessaan.</p> <p><b>Laskenta-asiamiehen tekemät muutokset:</b> Liikkeeseenlaskija saattaa joutua tekemään markkinahäiriön seurauksena muutoksia Lainan ehtoihin, jotta Lainan tuotto voidaan määrittellä, tai laskemaan hyvityksen ennen muutosta voimassa olleiden arvojen perusteella. Jos lainaehtojen muutoksilla ei Laskenta-asiamiehen arvion mukaan saada aikaiseksi kohtuullista tulosta, joka kuvastaa markkinahäiriötä edeltävää tilannetta, Laskenta-asiamiehellä on oikeus korvata Kohde-etuus yhdellä tai useammalla uudella korvaavalla Kohde-etuudella.</p> <p><b>Mahdollinen eturistiriitatilanne Laskenta-asiamiehen suorittamissa toimenpiteissä:</b> Pohjola Pankilla Laskenta-asiamiehen roolissa on oikeus tehdä harkintansa mukaisia toimenpiteitä, jotka voivat liittyä esim. Kohde-etuuden arvonmääritykseen, Kohde-etuuden korvaamiseen ja tuoton laskennan korjaamiseen. Laskenta-asiamiehen tekemät ja Ohjelmaesitteen mahdollistamat toimenpiteet perustuvat yleiseen markkinakäytäntöön. On mahdollista, että sijoittajan on vaikea hahmottaa Laskenta-asiamiehen harkintansa mukaan tekemien toimenpiteiden taloudellisia vaikutuksia.</p> <p>On myös huomioitava, että Liikkeeseenlaskijan ja Laskenta-asiamiehen ollessa sama taho, on mahdollista, että Laskenta-asiamiehen tekemillä toimenpiteillä on vaikutusta Liikkeeseenlaskijan asemaan, joka saattaa joissakin tilanteissa aiheuttaa eturistiriitatilanteen. Näin voi olla esimerkiksi tilanteessa, jossa Laskenta-asiamiehen harkintavalta vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan maksuvelvoitteiden määrään. Mahdollisissa eturistitilanteissa Pohjola Pankki toimii hyvän tavan mukaisesti.</p> <p><b>Liikkeeseenlaskun peruuttaminen:</b> Liikkeeseenlaskijalla voi Lainakohtaisten ehtojen mukaan olla oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku markkinatilanteen muuttuessa, merkintävilkkauksen jäädessä alhaiseksi tai jos tapahtuu jotain sellaista, mikä Liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa järjestelyn onnistumisen.</p> <p><b>Suojausriski:</b> Liikkeeseenlaskija tai suojausvastapuoli voi liikkeeseenlaskupäivänä tai sitä ennen suojautua markkinariskiltä. Markkinariskiltä suojautuminen voi vaikuttaa kohde-etuuden hintaan ja asiakkaan saamaan tuottoon.</p> <p><b>Likviditeettiriski:</b> Jos kyseessä on hyvin monimutkainen tuote tai markkinaolosuhteet ovat poikkeukselliset, lainaa voi olla vaikeaa tai mahdotonta myydä.</p> <p><b>Velallisen vaihtumiseen liittyvä riski:</b> OP-Pohjola osk on toteuttanut 6.2.2014 julkistamansa vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen kaikista Pohjola Pankin liikkeeseen laskemista A- ja K-sarjan osakkeista, jotka eivät ole OP-Pohjola osk:n omistuksessa. OP-Pohjola osk:n aikomuksena on, että Pohjola Pankin omistama Pohjola Vakuutus Oy ja Pohjola Varainhoito Oy siirretään erilaisin rakennejärjestelyin suoraan OP-Pohjola osk:n 100-prosenttisesti omistamiksi tytäryhtiöiksi ja että Pohjola Pankki ja Helsingin OP Pankki sulautuvat. Rakennejärjestelyn aika taulu täsmentyy Pohjola Pankin pörssilistalta poistamisen jälkeen. Arvo-osuuden omistajien kannalta sulautuminen saattaa tarkoittaa velallisen vaihtumista, millä voi olla negatiivinen vaikutus velallisen luottokelpoisuuteen ja arvo-osuuden omistajien asemaan.</p> <p><i>Lainoihin liittyvät erityiset riskit</i></p> <p><b>Erityinen markkinariski liittyen Osakesidonnaiseen lainaan</b></p> <p>Sijoittajalle maksettava hyvitys määräytyy Kohde-etuuden arvonmuutoksen perusteella. Maksettavan hyvityksen määrään vaikuttaa lisäksi tuottokerroin. Sijoittajan</p>
--	---

		<p>on huomioitava, että hyvityksen laskenta perustuu laskennalliseen pääomaan, joka on yhtä suuri kuin nimellisarvo.</p> <p><b>Osakesidonnaiseen lainaan</b> liittyy riski markkinahäiriön tapahtumisesta. Laina-ehdoin voidaan tehdä myös lainaehtojen korjauksia osakkeeseen liittyvän järjestelyn tai toimenpiteen vuoksi. Mikäli lainaehtojen korjaukset eivät johda taloudellisesti järkevään tai kohtuulliseen lopputulokseen, joka kuvastaa osakkeeseen liittyvää järjestelyä tai toimenpidettä edeltävää tilannetta, Liikkeeseenlaskija maksaa lainan ennaaikaisesti takaisin.</p>
D.6.	Varoitus	Lainan tuottorakenne on monimutkainen ja on mahdollista, että Kohde-etuuden kehitys on sellainen, että sijoittaja menettää mahdollisen tuoton kokonaan tai osittain.

Jakso E - Tarjous		
E.2.b.	Varojen käyttö	Liikkeeseenlaskut ovat osa Pankin varainhankintaa.
E.3.	Kuvaus tarjousehdoista	<p>Liikkeeseenlaskupäivä: 4.3.2015</p> <p>Merkintäaika: 19.1.2015-27.2.2015</p> <p>Merkintäpaikka: Merkintäpaikkoina toimivat OP Osuuskunnan jäsenosuuspankin ja Helsingin OP Pankki Oyj:n konttorit sekä Pohjola Pankki Oyj:n Pohjola Markets. Merkintäpaikkana toimivat myös OP:n verkkosivuilla <a href="http://www.op.fi/joukkolainat">www.op.fi/joukkolainat</a>, jolloin merkinnän tekevällä tulee olla osuuspankin verkkopalvelusopimus.</p> <p>Liikkeeseenlaskun luonne: Yksittäinen laina</p> <p>Velkakirjojen toimitus: Ei sovellu</p> <p>Lainan pääoma: Enintään 40.000.000 euroa (alustava)</p> <p>Velkakirjan nimellisarvo, litterointi, yksikkökoko: 1.000 euroa</p> <p>Velkakirjojen määrä: 40.000 (alustava)</p> <p>Vähimmäismerkintä: 1.000 euroa</p> <p>Merkintäkurssi: Vaihtuva, noin 112. Enintään 115.</p> <p>Merkintahinta: Ei sovellu</p> <p>Merkintöjen maksuaika: Kokonaisuudessaan merkittäessä</p> <p>Päätökset ja valtuudet, jonka nojalla Laina lasketaan liikkeelle: Pohjolan hallituksen 16.12.2014 antama valtuutus, jonka mukaisesti Lainan liikkeeseenlaskusta on tehty päätös 8.1.2015.</p> <p>Menettely lainan yli- ja alimerkintätilanteessa, liikkeeseenlaskun keskeyttäminen, peruuttaminen, merkintäajan pidentäminen: Liikkeeseenlaskijalla on oikeus osittain tai kokonaisuudessaan hyväksyä tai hylätä sijoittajien tekemät merkinnät.</p> <p>Pohjola voi päättää mahdollisista merkintöjen pienentämisistä, Lainan määrän korottamisesta tai alentamisesta, merkintäajan jatkamisesta tai Lainan merkinnän keskeyttämisestä. Merkintää ei voida kuitenkaan keskeyttää ensimmäisen päivän aikana.</p>

		Merkintäsitoumukset: Ei
E.4.	Kuvaus kaikista liikkeeseenlaskuun /tarjoukseen liittyvistä olennaisista intresseistä, mukaan lukien eturistiriidat	<p>Liikkeeseenlaskijan ja Laskenta-asiamiehen ollessa sama taho, on mahdollista, että Laskenta-asiamiehen tekemillä toimenpiteillä on vaikutusta Liikkeeseenlaskijan asemaan, joka saattaa joissakin tilanteissa aiheuttaa eturistiriitatilanteen esimerkiksi tilanteessa, jossa Laskenta-asiamiehen harkintavalta vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan maksuvelvoitteiden määrään.</p> <p>Mahdollisissa eturistiriitatilanteissa Pohjola Pankki toimii hyvän tavan mukaisesti.</p>
E.7.	Arvioidut kustannukset, jotka liikkeeseenlaskija tai tarjoaja veloittaa sijoittajalta	<p>Merkintäpalkkiota ei ole.</p> <p>Arvo-osuuksien säilytyksestä veloitetaan kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukainen säilytyspalkkio.</p>