

POHJOLA FÖRETAGSRÄNTA EUROPAKORGEN IV/2014 LÅNESPECIFIKA VILLKOR

De här Lånespecifika villkoren bildar tillsammans med det grundprospekt för obligationsprogrammet som Pohjola Bank Abp daterat och offentliggjort 28.5.2014 och kompletterat 2.6.2014, 6.8.2014, 2.10.2014 och 10.10.2014 ("Grundprospektet") samt de Allmänna lånevillkor som ingår i grundprospektet villkoren för det här Lånet. Allmänna lånevillkor för Programmet (enligt kompletteringar 10.10.2014) ska tillämpas, om inte annat bestämts i Lånespecifika villkor. Lånespecifika villkor har upprättats i enlighet med artikel 5 punkt 4 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG, och de ska läsas tillsammans med Grundprospektet och eventuella tillägg till det.

Grundprospektet och tilläggen till det offentliggörs på OP-Pohjola-gruppens internetadress: www.op.fi/obligationslan. Grundprospektet och Lånespecifika villkor för enskilda Lån som emitteras under Programmet samt övriga handlingar som ansluter sig till dem kan fås avgiftsfritt från teckningsställena under respektive kontors öppettid samt på OP-Pohjola-gruppens internetadress www.op.fi/obligationslan två (2) Bankdagar innan teckningstiden för Lånet börjar.

För att få fullständig information om Emittenten och erbjudandet måste placeraren läsa både Grundprospektet och eventuella tillägg till det samt de här Lånespecifika villkoren. En sammanfattning om det här Lånet har fogats till de här Lånespecifika villkoren.

I de Lånespecifika villkoren har termen "preliminärt" använts för att ange de punkter som ska fastställas senast på emissionsdagen.

Pohjola Bank Abp emitterar ett obligationslån avsett att tecknas av allmänheten.

PLACERAREN KAN FÖRLORA DET PLACERADE KAPITALET OCH AVKASTNINGEN DELVIS ELLER HELT.

DEL I – ALLMÄNNA VILLKOR

1. Lånets namn: Pohjola Företagsränta Europakorgen IV/2014
2. Emittent: Pohjola Bank Abp
3. Lånets huvudarrangör: Pohjola Bank Abp
4. Betalningsombud: Pohjola Bank Abp
5. Beräkningsombud: Pohjola Bank Abp
6. Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar: En kreditkorg som består av kreditriskerna hos Referensbolagen i tabellen nedan, vilka ingår i indexet Markit iTraxx® EUR Crossover S22. Indexet Markit iTraxx® EUR Crossover S22 publiceras av Markit Indices Limited.

	Referensbolagets namn	ISIN	Vikt
1	Abengoa SA	XS0498817542	1,334 %
2	Alcatel Lucent	FR0011527225	1,334 %
3	Altice Finco S.A.	XS0946155693	1,334 %

4	ArcelorMittal	US03938LAF13	1,334 %
5	Ardagh Packaging Finance PLC	XS0547019777	1,334 %
6	Astaldi SpA	XS1000393899	1,334 %
7	Beni Stabili SpA SIIQ	XS1019171427	1,334 %
8	Boparan Finance PLC	XS1082473395	1,334 %
9	Brisa Concessao Rodoviaria SA	PTBRIHOM0001	1,334 %
10	British Airways PLC	XS0133582147	1,334 %
11	Cable & Wireless Ltd	XS0050504306	1,334 %
12	Care UK Health & Social Care Plc	XS1084823548	1,334 %
13	Cerved Group SpA	XS0876835595	1,334 %
14	CIR SpA - Compagnie Industriali Riunite	XS0207766170	1,334 %
15	CNH Industrial N.V.	XS0604641034	1,334 %
16	ConvaTec Healthcare E SA	XS0568044555	1,334 %
17	Dry Mix Solutions Investissement	XS1076527875	1,334 %
18	EDP - Energias de Portugal SA	PTEDPTOM0035	1,334 %
19	Eileme 2 AB (publ)	XS0731129747	1,334 %
20	Fiat SpA	XS0305093311	1,334 %
21	Financiere Quick	XS1054087496	1,334 %
22	Finmeccanica SpA	XS0182242247	1,334 %
23	Galapagos Holding SA	XS1071420027	1,334 %
24	Galp Energia SGPS SA	PTGALIOE0009	1,334 %
25	Grupo Isolux Corsan Finance BV	XS1046702293	1,334 %
26	HeidelbergCement AG	DE000A0TKUU3	1,333 %
27	Hellenic Telecommunications Organisation Societe Anonyme	XS0275776283	1,333 %
28	Hema Bondco I BV	XS1075833860	1,333 %
29	Hochtief AG	DE000A1TM5X8	1,333 %
30	INEOS Group Holdings SA	XS0928189777	1,333 %
31	Jaguar Land Rover Automotive PLC	XS1025866119	1,333 %
32	Ladbroke PLC	XS0491875562	1,333 %
33	Lock Lower Holding AS	XS1094674642	1,333 %
34	Louis Dreyfus Commodities BV	XS1000918018	1,333 %
35	Loxam	XS1089828880	1,333 %
36	Matalan Finance PLC	XS1070709313	1,333 %
37	Melia Hotels International SA	XS0909782921	1,333 %
38	Metsa Board Corporation	FI4000085550	1,333 %
39	Monitchem HoldCo 3 SA	XS1074935229	1,333 %
40	New Look Bondco I Plc	XS0926820050	1,333 %
41	Nokia Abp	XS0411735482	1,333 %
42	Norske Skogindustrier ASA	XS0307552355	1,333 %
43	Novafives	XS1028950886	1,333 %
44	Numericable Group SA	XS1028956222	1,333 %
45	NXP BV	USN6651LAB38	1,333 %

46	Peugeot SA	FR0011439975	1,333 %
47	Play Finance 1 SA	XS0982709494	1,333 %
48	Portugal Telecom International Finance BV	XS0215828913	1,333 %
49	Premier Foods Finance PLC	XS1043621090	1,333 %
50	Public Power Corp Finance PLC	XS1063837741	1,333 %
51	R&R Ice Cream plc	XS1067602331	1,333 %
52	Rallye	FR0010815472	1,333 %
53	Rexel	XS0908821639	1,333 %
54	Schaeffler Finance BV	XS1067864881	1,333 %
55	Selecta Group BV	XS1078234330	1,333 %
56	Smurfit Kappa Acquisitions	XS1074396927	1,333 %
57	Stena AB	XS0285176458	1,333 %
58	Stonegate Pub Co Financing PLC	XS1054987216	1,333 %
59	Stora Enso Oyj	XS0830688411	1,333 %
60	Stretford 79 PLC	XS1087777295	1,333 %
61	Sunrise Communications Holdings SA	XS0548102531	1,333 %
62	Techem GmbH	XS0783934911	1,333 %
63	Telecom Italia SpA	XS0184373925	1,333 %
64	ThyssenKrupp AG	DE000A1R08U3	1,333 %
65	Trionista Holdco GmbH	XS0929666070	1,333 %
66	TUI AG	DE000TUAG158	1,333 %
67	TVN Finance Corp III AB (publ)	XS0954674668	1,333 %
68	Twinkle Pizza Holdings PLC	XS1028948047	1,333 %
69	Unilabs Subholding AB (publ)	XS0943769470	1,333 %
70	Unitymedia KabelBW GmbH	XS0770929353	1,333 %
71	UPC Holding BV	XS0532178000	1,333 %
72	UPM-Kymmene Oyj	US915436AF63	1,333 %
73	Virgin Media Finance PLC	XS0889942990	1,333 %
74	Vougeot Bidco PLC	XS0953085114	1,333 %
75	Wind Acquisition Finance SA	XS1055940206	1,333 %

7. Valuta: Euro
8. Lånets nominella värde: 3.549.000 euro
9. Obligationernas form: Värdeandelar
10. Antal obligationer: 3.549
11. Obligationernas nominella värde och minimiteckning: Nominellt värde 1.000 euro
Minimiteckning 1.000 euro
12. Teckningstid: 29.10.2014 – 5.12.2014

13. Emissionsdag:	10.12.2014
14. Löptid:	10.12.2014 – 12.1.2022
15. Återbetalningsdag:	12.1.2022 ("Ursprunglig Återbetalningsdag") eller Slutlig Återbetalningsdag
16. Återbetalningsbelopp:	Nominellt värde x Återbetalningskoefficient
Nominellt värde:	3.549.000 euro
Återbetalningskoefficient:	<u>Regel2 som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:</u> $1 - \sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \text{Kredithändelse}_i \times (1 - \text{Återbetalningsandel})$ Kredithändelse_i = $\begin{cases} 1, & \text{om Referensbolag}_i \text{ har råkat ut för en Kredithändelse} \\ 0, & \text{om Referensbolag}_i \text{ inte har råkat ut för en Kredithändelse} \end{cases}$ <u>Regel2 som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:</u> $1 - \sum_{i=1}^{75} \text{Vikt}_i \times \text{Kredithändelse}_i \times (1 - 0)$ Kredithändelse_i $= \begin{cases} 1, & \text{om Referensbolag}_i \text{ har råkat ut för en Kredithändelse} \\ 0, & \text{om Referensbolag}_i \text{ inte har råkat ut för en Kredithändelse} \end{cases}$
Vikt:	Varje Referensbolags Vikt enligt det som angetts i punkten "Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar".
Återbetalningsandel:	<u>Återbetalningsandel1 som valts i den form som anges i punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet:</u> Det fasta värde som Beräkningsombudet fastställt <u>Återbetalningsandel1 som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:</u> 0
Avkastning:	Tillämpas inte
Slutvärde:	Tillämpas inte
Bestämningsdag(ar) för Slutvärde:	Tillämpas inte
Värderingsdag(ar):	Tillämpas inte
Observationsdag(ar):	Tillämpas inte
Stängningsdag:	Tillämpas inte

Granskningsdag(ar):	Tillämpas inte
Medelvärdesdag(ar):	Tillämpas inte
Startvärde:	Tillämpas inte
Bestämningsdag(ar) för Startvärde:	Tillämpas inte
Värderingsdag(ar):	Tillämpas inte
Observationsdag(ar):	Tillämpas inte
Startdag:	Tillämpas inte
Granskningsdag(ar):	Tillämpas inte
Medelvärdesdag(ar):	Tillämpas inte
Barrier:	Tillämpas inte
Avkastningsgräns:	Tillämpas inte
Koefficient:	Tillämpas inte
Minimiåterbetalningskoefficient:	Tillämpas inte
17. Återbetalningssätt:	Allt i ett på Återbetalningsdagen
18. Ränta/Gottgörelse:	Fast ränta
19. Räntebestämningsgrund:	
Ränterelaterat Lån:	Tillämpas inte
Kreditriskrelaterat Lån:	
Ränteperioder:	Ränteperioderna pågår varje år 20.12–20.12. Räntan ska beräknas för varje Ränteperiod, den första dagen i Ränteperioden medräknad och den sista dagen i Ränteperioden oräknad. Den första Ränteperioden börjar på Emissionsdagen och slutar 20.12.2015. Varje följande Ränteperiod börjar på föregående Ränteperiodens Stängningsdag och slutar på följande Ränteperiodens Stängningsdag.
Ränteperiodens Stängningsdagar:	Ränteperiodens Stängningsdagar infaller varje år 20.12 med början 20.12.2015 och slut 20.12.2021. Om Ränteperiodens Stängningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Ränteperiodens Stängningsdag till följande bankdag. Flyttningen av Ränteperiodens Stängningsdag inverkar på betalningens belopp.
Ränteavkastning som betalas:	<u>Ränteavkastning1 som valts i den form som anges i Bilaga 4 till</u>

Allmänna lånevillkor för Programmet:

$$\text{Ränteavkastning}_t = \sum_{i=1}^N \text{Ränteavkastning}_{t,i}$$

Förklaring: Hela Ränteavkastningen består av summan av Referensbolagsspecifika Ränteavkastningar_{t,i}.

Ränteavkastning1 som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:

$$\text{Ränteavkastning}_t = \sum_{i=1}^{75} \text{Ränteavkastning}_{t,i}$$

Förklaring: Hela Ränteavkastningen består av summan av Referensbolagsspecifika Ränteavkastningar_{t,i}.

Ränteavkastning:

I enlighet med Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:

$$\begin{aligned} \text{Ränteavkastning}_{t,i} = \\ \text{Kalkylmässigt kapital}_{t,i} \times \text{Nominell ränta}_t \times \\ \text{Ränteberäkningsgrund}_t \end{aligned}$$

Kalkylmässigt kapital:

I enlighet med Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:

$$\text{Kalkylmässigt kapital}_{t,i} = \text{Vikt}_i \times \text{Nominellt värde} \times \text{Störningsfri Andel}_{t,i}$$

Vikt_i:

Varje Referensbolags Vikt enligt det som angetts i punkten "Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar".

Nominellt värde:

3.549.000 euro

Störningsfri Andel_{t,i}:

Formel1 som valts enligt Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:

$$\text{Störningsfri Andel}_{t,i} = \frac{m_{t,i}}{M_t}$$

där $m_{t,i}$ är det antal dagar som ackumulerar ränta under Ränteperioden (**t**), fram till vilka Referensbolaget (**i**) inte har råkat ut för Kredithändelser, och M_t är antalet dagar i Ränteperioden (**t**) som ackumulerar ränta.

Förklaring: Definitionen ska tillämpas på fall där den ränta som ackumulerats under ränteperioden ska betalas då en Kredithändelse inträffat.

Nominell ränta_t:

Fast ränta

Fast ränta:

Fast 5,50 % p.a.

Rörlig ränta:

Tillämpas inte

Övriga räntestrukturer:

Tillämpas inte

Tabell:

Den Tabell som avses i Bilaga 4 ska inte tillämpas

Bestämningsdag(ar) för Nominell ränta:	Tillämpas inte
Referensränta:	Tillämpas inte
Referensräntans bestämningsdag(ar):	Tillämpas inte
Marginal:	Tillämpas inte
Ränteberäkningsgrund:	30/360
Tilläggsavkastning:	Tillämpas inte
Tilläggsavkastningskoefficient för beräkningen av Tilläggsavkastningen:	Tillämpas inte
Kalkylmässigt kapital för beräkningen av Tilläggsavkastningen:	Tillämpas inte
Vikt för beräkningen av Tilläggsavkastningen:	Tillämpas inte
Nominellt värde för beräkningen av Tilläggsavkastningen:	Tillämpas inte
20. Gottgörelsens bestämningsgrund:	Tillämpas inte
21. Räntebetalningsdag(ar):	12.1.2016, 12.1.2017, 12.1.2018, 12.1.2019, 12.1.2020, 12.1.2021 och 12.1.2022. Om en Räntebetalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Räntebetalningsdag till följande Bankdag. Flyttningen inverkar inte på betalningens belopp.
22. Bankdag:	Helsingfors, TARGET
23. Bankdagsantagande:	Följande
24. Lånets förmånsrätt:	Obligationslån enligt punkt 4.5 i Allmänna lånevillkor för Programmet
25. Emittentens rätt till återbetalning i förtid:	Ja, punkt 4.11 i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas
26. Obligationsinnehavarens rätt att kräva återbetalning i förtid:	Nej
27. Emittentens rätt till Återbetalning i förtid av Lån på grund av en lagändring som gäller Säkringsinstrumentet ("Lagändring som gäller Säkringsinstrumentet")	Punkt 4.12 i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas
28. Emittentens rätt till Återbetalning i för-	Punkt 4.13 i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas

tid av Lån på grund av ökade kostnader för upprätthållande ("Ökade kostnader för upprätthållandet av Säkringsinstrumentet")

29. Emittentens rätt till Återbetalning i förtid av Lån på grund av en störning i Säkringsinstrumentet ("Störning i Säkringsinstrumentet"):

Punkt 4.14 i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas

30. Emittentens rätt till återköp av Lånet:

Ja, punkt 4.18 i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas

31. Villkor för genomförande av emissionen av Lånet:

Pohjola har rätt att återkalla emissionen av Lånet, om teckningarna understiger 3.000.000 euro.

Pohjola förbehåller sig rätten att återkalla emissionen av Lånet helt eller delvis senast på Emissionsdagen, om Pohjola anser att det i nationella eller internationella ekonomiska eller politiska förhållanden eller i andra omständigheter som väsentligt påverkar emissionen av Lånet har inträffat en sådan förändring som kan störa eller försvåra genomförandet av emissionen av Lånet.

32. Slutligt fastställande av lånevillkoren:

Punkt 4.20 i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas

33. Information om värdeutvecklingen och volatiliteten hos den Underliggande tillgång som utgör grund för Räntan/Gottgörelsen:

Tillämpas inte

DEL II – SPECIELLA VILLKOR

Kreditriskrelaterade Lån

1. Emittentens rätt att beräkna Lånets återbetalningsbelopp i förtid:

Punkt 4 i Bilaga 13 (*Speciella villkor – Kreditriskrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte.

2. Handelsdag:

Senast Emissionsdagen

3. Slutlig Återbetalningsdag:

avser den dag då Återbetalningsbeloppet betalas då betalning inte sker på den Ursprungliga återbetalningsdagen på grund av att Emittenten fått vetskap om en händelse som enligt Emittentens bedömning utgör en Kredithändelse och som inträffat under Kredithändelseperioden, men som i enlighet med internationell marknadspraxis inte har fastställts senast fem (5) Bankdagar före den Ursprungliga Återbetalningsdagen. Återbetalningen av Återbetalningsbeloppet sker i sådana fall tio (10) Bankdagar efter det att det enligt internationell marknadspraxis har fastställts att en Kredithändelse inträffat.

4. Kredithändelseperiod:

10.12.2014–20.12.2021 (båda dagarna medräknade)

5. Tillgång till uppgifter om Underliggande tillgång och speciella villkor:

Pohjola Bank Abp har enligt licensavtalet rätt att använda indexet Markit iTraxx® EUR Crossover Series S22 i samband med det här obligationslånet.

Enligt licensavtalet är Pohjola Bank Abp skyldig att införliva följande

text i de här Lånespecifika villkoren:

"Markit iTraxx EUR Crossover S22 is service marks of Markit Indices Limited and has been licensed for use by Pohjola Bank Plc."

"The Markit iTraxx EUR Crossover S22 (the "Index") referenced herein is the property of Markit Indices Limited ("Index Sponsor") and has been licensed for use in connection with Pohjola Företagsränta Europakorgen IV/2014. Pohjola Bank Plc acknowledges and agrees that Pohjola Företagsränta Europakorgen IV/2014 is not sponsored, endorsed or promoted by the Index Sponsor. The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, and hereby expressly disclaims all warranties (including, without limitation, those of merchantability or fitness for a particular purpose or use), with respect to the Index or any data included therein or relating thereto, and in particular disclaims any warranty either as to the quality, accuracy and/or completeness of the Index or any data included therein, the results obtained from the use of the Index and/or the composition of the Index at any particular time on any particular date or otherwise and/or the creditworthiness of any entity, or the likelihood of the occurrence of a credit event or similar event (however defined) with respect to an obligation, in the Index at any particular time on any particular date or otherwise. The Index Sponsor shall not be liable (whether in negligence or otherwise) to the parties or any other person for any error in the Index, and the Index Sponsor is under no obligation to advise the parties or any person of any error therein.

The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of entering into, purchasing or selling Pohjola Företagsränta Europakorgen IV/2014, the ability of the Index to track relevant markets' performances, or otherwise relating to the Index or any transaction or product with respect thereto, or of assuming any risks in connection therewith. The Index Sponsor has no obligation to take the needs of any party into consideration in determining, composing or calculating the Index. No party entering into, purchasing or selling Pohjola Företagsränta Europakorgen IV/2014, nor the Index Sponsor, shall have any liability to any party for any act or failure to act by the Index Sponsor in connection with the determination, adjustment, calculation or maintenance of the Index."

DEL III – ÖVRIGA VILLKOR

Upplysningar om emissionen

- | | |
|--|--|
| 1. Beslut och befogenheter som emissionen av Lånet grundar sig på: | Pohjolas styrelses bemyndigande 16.12.2013, med stöd av vilket ett beslut om emission av Lånet har fattats 15.10.2014. |
| 2. Intressen och intressekonflikter hos emissionens deltagare: | Eftersom Emittenten och Beräkningsombudet är samma företag, kan Beräkningsombudets åtgärder påverka Emittentens ställning så att en intressekonflikt kan uppkomma, t.ex. i fall där Beräkningsombudets prövningsrätt påverkar beloppet av Emittentens betalningsförpliktelser. |
| | Vid eventuella intressekonflikter ska Pohjola Bank handla i enlighet med god sed. |
| 3. Emissionens natur: | Enskilt lån |
| 4. Teckningsställena: | Teckningsställena utgörs av OP-Pohjola anl:s medlemsandelsbankers och Helsingfors OP Bank Abp:s kontor samt Pohjola Markets |

	vid Pohjola Bank Abp.
5. Teckningsrätter:	Teckningsrätten är inte begränsad.
6. Tecknings-/förvarsprovision:	Teckningsprovision: Nej För förvaret av Värdeandelar debiteras en förvarsprovision i enlighet med den tariff som gäller vid respektive tidpunkt.
7. Registrering av värdeandelar:	Värdeandelarna registreras på det värdeandelskonto som tecknaren uppgett senast den femte (5) Bankdagen efter Emissionsdagen i enlighet med lagarna om värdeandelssystemet och värdeandelskonton samt Euroclear Finland Ab:s regler och beslut som fattats på basis av de här bestämmelserna.
8. Emissionskurs:	Rörlig, cirka 100. Högst 115.
9. Betalning av teckning:	Allt i ett vid teckningen
10. Lånets effektiva avkastning och duration:	Den slutliga effektiva avkastning som betalas på Lånet och Lånets duration är beroende av en eventuell Kredithändelse, vilket betyder att de inte kan räknas ut på förhand. Då en Kredithändelse inträffar är det möjligt att placeraren förlorar hela det placerade kapitalet samt avkastningen på det.
11. Teckningsförbindelser:	Nej
12. Kvoter för genomföringen av erbjudandet inom två eller flera staters territorium	Ej tillämplig
13. Uppskattning av det kapital som inkommer till Emittenten:	Till Emittenten inkommer enligt uppskattning 100 % av det tecknade nominella värdet efter provisioner och kostnader som hänförs till emissionen.
14. Struktureringskostnad och planerat användningsändamål för kapitalet:	Struktureringskostnaden för Lånet baserar sig på värdena av Lånets ränte- och derivatplaceringar på värderingsdagen 22.10.2014. Den årliga strukturingskostnaden är cirka 0,83 % p.a. av Lånets nominella belopp då teckningspriset är 98,87 %. Strukturingskostnaden fastställs lånespecifikt. Storleken på kostnaden beror bl.a. på marknadsläget, såsom variationer i räntorna och volatiliteten på marknaden. I strukturingskostnaden ingår alla kostnader som Emittenten har på grund av lånet, såsom emissions-, licens-, material-, marknadsförings-, avvecklings- och förvarskostnader. Emittenten tar inte ut någon separat teckningsprovision för Lånet. Lånet utgör en del av Emittentens upplåning.
15. Värdeandelssystem och registerförare:	Euroclear Finland Ab:s OM-system
16. Lånets ISIN-kod:	FI4000115308
17. Börsnotering och uppskattning av när noteringen inleds:	Ja. Ansökan kommer att göras om att Lånet ska tas upp på NASDAQ OMX Helsingfors inom tre (3) månader från emissionen

av Lånet, ifall det belopp som emitterats av Lånet uppgår till minst det minimibelopp som anges i börsens regler.

- | | |
|---|---|
| 18. Samtycke till vidareförsäljning av värdepapper och slutplacering: | Nej |
| 19. Erbjudandetid för vidareförsäljning av värdepapper och slutplacering: | Tillämpas inte |
| 20. Villkor som ställts för samtycket: | Tillämpas inte |
| 21. Finansiell(a) mellanhand(händer): | Tillämpas inte |
| 22. Meddelanden: | Meddelanden som gäller Lånet ska delges Värdeandelsinnehavarna på internetadressen www.op.fi/obligationslan . |

Helsingfors den 10 december 2014

POHJOLA BANK ABP

BILAGA TILL LÅNESPECIFIKA VILLKOR – SAMMANFATTNING OM EMISSIONEN

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1.	Varning	Den här sammanfattningen bör betraktas som en introduktion till Grundprospektet. Placeraren ska basera varje beslut om att placera i värdepappren på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet. Om ett yrkande avseende uppgifterna i Grundprospektet anförs vid en domstol utanför Finland, kan käranden i enlighet med den nationella lagstiftningen i en stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.¹ Pohjola Bank Abp har inte för avsikt att emittera lån utanför Finland under det här Grundprospektet. Civilrättsligt ansvar för sammanfattningen kan åläggas de personer som ansvarar

¹ Översättningsskyldigheten gäller fall där Banken emitterar Lån under Grundprospektet och erbjuder dem till försäljning i en annan EU-medlemsstat än Finland. I ett sådant fall har Banken ingen skyldighet att översätta något annat än den här sammanfattningen av prospektet till den aktuella medlemsstatens språk. Vid en eventuell rättegång i medlemsstaten kan en domstol förplikta käranden att översätta hela Grundprospektet till landets officiella språk. Översättningsskyldigheten gäller inte talan som väcks i Finland.

		för Grundprospektet endast, om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Grundprospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Grundprospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa placerare när de överväger att placera i värdepapper som emitteras under det här Grundprospektet.
A.2.	Samtycke till vidareförsäljning av värdepapper och slutplacering/villkor för erbjudande/samtycke	Ej tillämplig

Avsnitt B – Emittent		
B.1.	Firma	Emittentens firma är Pohjola Bank Abp (nedan "Banken", "Pohjola", "Beräkningsombudet" eller "Emittenten")
B.2.	Säte och övrig information	Pohjola Bank Abp är ett publikt aktiebolag och finansföretag, dess hemvist är Helsingfors och på bolaget tillämpas finsk lag. Banken infördes i Patent- och registerstyrelsens handelsregister 14.7.1903. Dess företags- och organisationsnummer är 0199920-7. Pohjola bedriver som affärsbank sådan rörelse som avses i kreditinstitutslagen (121/2007). Bolaget tillhandahåller också investeringstjänster samt förvarings- och förvaltningstjänster. Adressen är Industrigatan 1b, 00500 Helsingfors, Finland. På Banken tillämpas finsk lag.
B.4.b.	Kända trender	Kända trender som påverkar Emittenten och Emittentens bransch består av de allmänna omständigheter som råder på den europeiska finansmarknaden, såsom de rådande låga räntorna och åtstramningen av regleringen av bankerna.
B.5.	Koncernen	Pohjola Bank Abp är ett dotterbolag till OP-Pohjola anl och är en integrerad del av OP-Pohjola-gruppen som tillhandahåller banktjänster, försäkringstjänster och övriga finanstjänster. OP-Pohjola-gruppen består av cirka 180 andelsbanker och deras centralinstitut OP-Pohjola anl jämte dotterföretag. Gruppen övervakas som en helhet och centralinstitutet och medlemskreditinstitutet (inkl. Pohjola) bär ett subsidiärt solidariskt ansvar för varandras skulder och åtaganden. Pohjola Bank Abp, som är centralt finansiellt institut för OP-Pohjola-gruppen, ingår i en sådan sammanslutning som avses i lagen om en sammanslutning av inlåningsbanker (nedan sammanslutningslagen). Sammanslutningen består av sammanslutningens centralinstitut (OP-Pohjola anl), OP-Tjänster Ab, centralinstitutets övriga medlemskreditinstitut, företagen i centralinstitutets och medlemskreditinstitutens finansiella företagsgrupper samt sådana kreditinstitut, finansiella institut och tjänsteföretag av vilkas röster de ovan nämnda företagen ensamma eller tillsammans innehar över hälften.
B.9.	Resultatprognos	Utsikter för 2014: Koncernens resultat före skatt väntas 2014 bli större än 2013.
B.10.	Revisionsanmärkning	Ej tillämplig. Inga anmärkningar har lämnats i revisionsberättelserna.

B.12.

Historisk finansiell information, väsentliga förändringar

Centrala historiska nyckeltal för Emittentens koncern:

	1–3/ 2014	1–3/ 2013	1–12/ 2013	1–12/ 2012
Milj. e		korrigerat*	korrigerat*	
Räntenetto	64	55	230	263
Nedskrivningar av fordringar	4	7	37	57
Räntenetto efter nedskrivningar	59	49	193	206
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	153	145	528	438
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	49	36	162	169
Nettointäkter från handel	24	16	93	79
Nettointäkter från placeringsverksamhet	16	21	46	13
Övriga rörelseintäkter	8	11	38	37
Nettointäkter totalt	309	277	1 060	941
Personalkostnader	47	48	184	232
ICT-kostnader	24	22	90	87
Avskrivningar	14	12	55	50
Övriga kostnader	66	62	252	200
Kostnader totalt	151	145	581	569
Andel av intresseföretagens resultat	0	0	0	1
Resultat före skatt	159	132	479	372
Inkomstskatt	33	31	49	89
Periodens resultat	126	101	430	283
Fördelning:				
Moderföretagets ägare	125	100	426	283
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	4	
Totalt	126	101	430	283
Resultat/aktie (EPS) räknad enligt vinst hänförlig till moderföretagets ägare, e				
A-aktien	0,40	0,32	1,34	0,90
K-aktien	0,37	0,29	1,31	0,87

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

OBS! Siffrorna för 2013 är oreviderade på grund av att en ändring av standarden IFRS 10 tillämpats retroaktivt från 1.1.2014.

Pohjola-koncernens balansräkning						
				31.3.2014	31.12.2013	1.1.2013
Milj. e	Not				korrigerat*	korrigerat*
Kontanta medel				711	2 046	5 643
Fordringar på kreditinstitut				15 857	9 899	8 816
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen						
Finansiella tillgångar för handel				456	435	246
Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen				5	9	9
Derivatinstrument				3 720	3 444	4 462
Fordringar på kunder				14 520	14 510	13 834
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse				3 794	3 502	3 500
Investeringsstillgångar				7 336	7 574	5 548
Investeringar i intresseföretag				30	29	26
Immateriella tillgångar				903	910	922
Materiella tillgångar				84	82	67
Övriga tillgångar				1 508	1 369	1 598
Skattefordringar				16	15	37
Tillgångar totalt				48 941	43 824	44 710
Skulder till kreditinstitut				5 170	4 789	5 840
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen						
Finansiella skulder för handel				3	4	3
Derivatinstrument				3 671	3 420	4 557
Skulder till kunder				11 794	10 183	10 767
Skulder för skadeförsäkringsrörelse				3 104	2 746	2 599
Skuldebrev emitterade till allmänheten				18 227	16 097	13 769
Avsättningar och övriga skulder				2 541	2 076	2 572
Skatteskulder				390	378	487
Efterställda skulder				985	984	1 275
Skulder totalt				45 885	40 675	41 869
Eget kapital						
Hänförligt till moderföretagets ägare						
Aktiekapital				428	428	428
Fonden för verkligt värde				169	168	171
Övriga fonder				1 093	1 093	1 093
Ackumulerade vinstmedel				1 265	1 358	1 080
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande				101	103	69
Eget kapital totalt				3 056	3 150	2 841
Skulder och eget kapital totalt				48 941	43 824	44 710

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

OBS! Siffrorna för 2013 är oreviderade på grund av att en ändring av standarden IFRS 10 tillämpats retroaktivt från 1.1.2014.

Pohjola-koncernens kapitalbas och kapitaltäckning

Kapitalbasen och kapitaltäckningen 31.3.2014 har redovisats i enlighet med EU:s kapitaltäckningsförordning (EU 575/2013) (CRR) som trädde i kraft 1.1.2014. Siffrorna för jämförelseperioden har redovisats i enlighet med de bestämmelser som gällde 31.12.2013 (CRD3). Dessutom redovisas en uppskattning av talen för jämförelseperioden enligt CRR i kolumnen CRR 1.1.2014.

		CRR	CRR	CRD3
		31.3.2014	1.1.2014	31.12.2013
Milj. e				
Eget kapital		3 056	3 150	3 150
Försäkringsbolagens inverkan på koncernens eget kapital avdras				
(eget kapital och koncernelimineringar)		-195	-137	-137
Fonden för verkligt värde, säkring av kassaflöde		-14	-11	-11
Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag		2 847	3 001	3 001
Immateriella tillgångar		-193	-193	-193
Överskott i pensionsansvar, indirekta innehav och uppskjutna skattefordringar för förluster		-6	-8	-4
Planerad vinstutdelning/styrelsens förslag till vinstutdelning		-38	-212	-212
Övergångsbestämmelse för orealiserade vinster		-29	-31	-31
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut				-703
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott		-124	-115	-50
Kärnprimärkapital (CET1) *)		2 456	2 441	1 808
Kapitallån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse		219	219	274
Underskott i supplementärt kapital				-38
Primärt tilläggskapital (AT1)		219	219	235
Primärt kapital (T1)		2 675	2 660	2 043
Debenturlån		683	683	683
Övergångsbestämmelse för orealiserade vinster		29	31	31
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut				-703
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott				-50
Överföring till primärt tilläggskapital (AT1)				38
Supplementärt kapital (T2)		713	714	
Kapitalbas totalt		3 387	3 375	2 043
Riskvägda poster				
Kredit- och motpartsrisk				
Exponeringar mot stater och centralbanker ***)		42	106	82
Institutsexponeringar		1 290	1 368	1 140
Företagsexponeringar		10 987	10 848	10 965
Hushållsexponeringar		913	941	941
Aktieexponeringar **)		4 200	4 205	195
Övriga		975	989	684
Marknadsrisk		956	958	958
Operativ risk		1 137	1 083	1 083
Totalt		20 501	20 499	16 048
Relationstal, %				
Kapitaltäckningsgrad för kärnkapital (CET1)		12,0	11,9	11,3
Tier 1-kapitaltäckningsgrad		13,0	13,0	12,7
Kapitaltäckningsgrad		16,5	16,5	12,7
Basel I golv, milj. e				
Kapitalbas		3 387	3 375	
Basel I golvets kapitalkrav		1 329	1 239	
Buffert för Basel I golv		2 059	2 136	

*) I talen enligt CRD3 har på raden kärnprimärkapital (CET1) redovisats Core Tier 1 enligt EBAs definition

**) Riskvikten för aktieexponeringar inkluderar 4,1 mrd. euro för gruppinterna investeringar i försäkringsföretag. OP-Pohjola har Finansinspektionens tillstånd för att behandla investeringar i försäkringsföretag som riskvägda poster enligt PD/LGD-metoden.

***) Av riskvikten i posten Exponeringar mot stater och centralbanker består 24 miljoner euro av uppskjutna skattefordringar som behandlas med riskvikten 250 % av kärnkapitalen i stället för att dras av.

På kapitallån har tillämpats övergångsbestämmelser för gamla kapitalinstrument. Av dem har 80 % av det belopp som var i omlopp 31.12.2012 räknats till kapitalbasen.

Negativa orealiserade värderingar har räknats till kärnkapitalet. Positiva orealiserade värderingar har räknats till det supplementära kapitalet i enlighet med Finansinspektionens ställningstagande.

Basel I golvet slopas enligt CRR från riskvägda poster och blir ett kapitalkrav. I tabellen har redovisats det belopp av kapitalbasen som överstiger Basel I golvet.

Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Milj. e	31.3.2014	1.1.2014	31.12.2013	31.12.2012
Pohjola-koncernens egna kapital	3 056	3 150	3 150	2 769
Kapitallån, eviga lån och debenturlån	952	952	1 007	1 177
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	-1	-5	-5	-121
Goodwill och immateriella tillgångar	-875	-880	-880	-876
Uljämningsbelopp	-196	-198	-198	-206
Planerad utdelning	-38	-212	-212	-145
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen*	-127	-126	-122	-45
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-108	-99	-99	-121
Konglomeratets kapitalbas totalt	2 664	2 581	2 639	2 432
Kapitalkravet i kreditinstitutsverksamheten**	1 326	1 326	1 284	1 226
Kapitalkravet i försäkringsrörelsen***	239	222	222	203
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas	1 565	1 548	1 506	1 429
Konglomeratets kapitaltäckning	1 098	1 033	1 134	1 004
Konglomeratets kapitaltäckningsgrad (kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen)	1,70	1,67	1,75	1,70

* Överskott i pensionsansvar, Förvaltningsfastigheternas värdeförändring, Värdering av säkringen av kassaflöde från fonden för verkligt värde

** Riskvägda poster x 8 %

*** Verksamhetskapitalets minimibelopp

OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckningsgrad var 2,00 (1,90).

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i bankens framtidsutsikter sedan det senast offentliggjorda reviderade bokslutet.

OP-Pohjola anl meddelade 6.2.2014 att det avser att lämna ett offentligt uppköps-erbjudande på alla aktier i serie A och K i Pohjola Bank Abp som inte redan innehas av OP-Pohjola anl. Då uppköpserbjudandet fullgjorts uppgår OP-Pohjola anl:s innehav enligt det slutgiltiga resultat som offentliggjorts 25.4.2014 till 98,41 % av totalantalet aktier och 99,14 % av röstetalet i Pohjola Bank Abp. OP-Pohjola anl:s avsikt är att via strukturella arrangemang överföra Pohjola Försäkring Ab och Pohjola Kapitalförvaltning Ab, vilka för närvarande ägs av Pohjola Bank, till OP-Pohjola anl:s direkt helägda dotterbolag och fusionera Pohjola Bank och Helsingfors OP Bank Abp till en ny storbank i huvudstadsregionen. Till följd av det här redovisas i Pohjola-koncernens bokslut i enlighet med IFRS 5 tillgångarna och skulderna hos den affärsrörelse som överförs i balansräkningen som anläggningstillgångar som innehas för värdeöverföring till ägare och resultaten från dem i resultaträkningen som avvecklade verksamheter då kriterierna enligt IFRS 5 uppfylls.

Tidtabellen för strukturarrangemanget preciseras efter det att Pohjola Bank avnoterats.

Frånsett de händelser som nämns ovan, har inga väsentliga förändringar ägt rum i

bankens finansiella situation eller ställning på marknaden efter 31.3.2014.

Centrala historiska nyckeltal för OP-Pohjola-gruppen:

OP-Pohjola-gruppens resultaträkning				
Milj. e	1-3/2014	1-3/2013 korrigerat*	Förändring, %	1-12/2013 korrigerat*
Ränteintäkter	651	616	6	2 514
Räntekostnader	399	401	0	1 599
Räntenetto före nedskrivningar	251	215	17	915
Nedskrivningar av fordringar	10	9	18	84
Räntenetto efter nedskrivningar	241	206	17	831
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	151	143	6	524
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	80	70	13	175
Provisionsintäkter och -kostnader,	198	185	7	694
Nettointäkter från handel	27	29	-7	114
Nettointäkter från placeringsverksamhet	16	26	-37	68
Övriga rörelseintäkter	13	19	-33	86
Nettointäkter totalt	726	679	7	2 493
Personalkostnader	195	211	-8	791
Övriga administrationskostnader	112	85	33	384
Övriga rörelsekostnader	113	102	11	422
Kostnader totalt	420	398	6	1 598
Återföringar till ägarkunder	49	48	3	193
Andel av intresseföretagens resultat	0	0	-22	-1
Periodens resultat före skatt	257	234	10	701
Inkomstskatt	61	60	2	36
Periodens resultat	196	174	13	665
Fördelning, milj. e				
Periodens resultat hänförligt till ägarna	195	173	13	661
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1	1		4
Totalt	196	174	13	665

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

OBS! Siffrorna för 2013 är oreviderade på grund av att en ändring av standarden IFRS 10 tillämpats retroaktivt från 1.1.2014.

OP-Pohjola-gruppens balansräkning					
Milj. e	31.3.2014	31.3.2013 korrigerat*	Förändring, %	31.12.2013 korrigerat*	1.1.2013 korrigerat*
Kontanta medel	820	5 488	-85	2 172	5 784
Fordringar på kreditinstitut	4 807	1 028		849	841
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	508	429	18	537	358
Derivatinstrument	3 703	4 146	-11	3 423	4 436
Fordringar på kunder	68 392	65 979	4	68 142	65 051
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	3 771	3 706	2	3 479	3 476
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	10 114	9 499	6	9 872	9 173
Investeringsstillgångar	8 480	6 724	26	8 753	6 719
Investeringar i intresseföretag	54	53	3	54	53
Immateriella tillgångar	1 332	1 327	0	1 339	1 321
Materiella tillgångar	740	682	9	726	664
Övriga tillgångar	1 755	2 579	-32	1 554	1 752
Skattefordringar	108	118	-8	91	137
Tillgångar totalt	104 584	101 757	3	100 991	99 766
Skulder till kreditinstitut	1 250	2 130	-41	1 039	1 966
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	3	14	-81	4	3
Derivatinstrument	3 390	3 795	-11	3 157	4 162
Skulder till kunder	49 581	50 611	-2	50 157	49 627
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	3 104	3 056	2	2 746	2 598
Skulder för livförsäkringsrörelse	10 117	9 352	8	9 771	8 970
Skuldebrev emitterade till allmänheten	24 595	19 737	25	21 428	19 270
Avsättningar och övriga skulder	3 168	3 243	-2	2 691	3 303
Skatteskulder	850	1 003	-15	808	990
Andelskapital	588	634	-7	606	622
Efterställda skulder	862	973	-11	861	1 115
Skulder totalt	97 506	94 548	3	93 267	92 627
Eget kapital					
OP-Pohjola-gruppens ägares andel					
Aktie- och andelskapital	309	336	-8	339	336
Fonden för verkligt värde	323	320	1	328	339
Övriga fonder	2 600	2 704	-4	2 739	2 683
Ackumulerade vinstmedel	3 747	3 773	-1	4 218	3 709
Innehav utan bestämmande inflytande	99	76		100	73
Eget kapital totalt	7 078	7 209	-2	7 724	7 139
Skulder och eget kapital totalt	104 584	101 757	3	100 991	99 766
*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i					
OBS! Siffrorna för 2013 är oreviderade på grund av att en ändring av standarden IFRS 10 tillämpats retroaktivt från 1.1.2014.					

OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat				
			Förändring,	
Milj. e	31.3.2014	1.1.2014	%	31.12.2013
OP-Pohjola-gruppens egna kapital	7 078	7 724	-8	7 724
Andelskapital, kapitallån, eviga lån och debenturlån	1 335	1 335	0	1 488
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	-3	-5	-31	-5
Goodwill och immateriella tillgångar	-1 300	-1 308	-1	-1 308
Utgämningsbelopp	-202	-205	-1	-205
Planerad utdelning	-12	-99	-87	-99
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen*	-160	-168	-5	-135
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-352	-358	-2	-358
Konglomeratets kapitalbas totalt	6 383	6 918	-8	7 104
Kapitalkravet i kreditinstitutsverksamheten**	2 737	2 717	1	3 307
Kapitalkravet i försäkringsrörelsen***	455	437	4	437
Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas	3 191	3 154	1	3 744
Konglomeratets kapitaltäckning	3 191	3 764	-15	3 359
Konglomeratets kapitaltäckningsgrad (kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen)	2,00	2,19		1,90
* Överskott i pensionsansvar, Förvaltningsfastigheternas värdeförändring, Värdering av säkringen av kassaflöde från fonden för verkligt värde				
** Riskvägda poster x 8 %				
*** Verksamhetskapitalets minimibelopp				
Kapitalbasen och kapitaltäckningen 31.3.2014 har redovisats i enlighet med EU:s kapitaltäckningsförordning (EU 575/2013) (CRR) som trädde i kraft 1.1.2014. Siffrorna för jämförelseperioden har redovisats i enlighet med de bestämmelser som gällde 31.12.2013 (CRD3). Dessutom redovisas en uppskattningsgrad av talen för jämförelseperioden enligt CRR i kolumnen CRR 1.1.2014.				
Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i OP-Pohjola-gruppens framtidsutsikter sedan det senast offentliggjorda reviderade bokslutet.				
OP-Pohjola anl meddelade 6.2.2014 att det avser att lämna ett offentligt uppköps-erbjudande på alla aktier i serie A och K i Pohjola Bank Abp som inte redan innehas av OP-Pohjola anl. Då uppköpserbjudandet fullgjorts uppgår OP-Pohjola anl:s innehav enligt det slutgiltiga resultat som offentliggjorts 25.4.2014 till 98,41 % av totalantalet aktier och 99,14 % av röstetalet i Pohjola Bank Abp. OP-Pohjola anl:s avsikt är att via strukturella arrangemang överföra Pohjola Försäkring Ab och Pohjola Kapitalförvaltning Ab, vilka för närvarande ägs av Pohjola Bank, till OP-Pohjola anl:s direkt helägda dotterbolag och fusionera Pohjola Bank och Helsingfors OP Bank Abp till en ny storbank i huvudstadsregionen. Tidtabellen för strukturarrangemanget preciseras efter det att Pohjola Bank avnoterats.				
Till följd av OP-Pohjola anl:s offentliga uppköpserbjudande kommer förvärvet av aktierna att sänka OP-Pohjola-gruppens kärnprimärkapitaltäckning med 6 procentenheter till 11,1 procent. OP-Pohjola-gruppen emitterade för första gången de nya avkastningsandelarna i mars 2014. OP-Pohjola-gruppens kärnprimärkapitaltäckning beräknas nå det nya målet på 18 procent senast före slutet av				

2016 genom OP-Pohjola-gruppens starka resultatkapacitet och emission av de nya avkastningsandelarna.

Frånsett de händelser som nämns ovan, har inga väsentliga förändringar ägt rum i OP-Pohjola-gruppens finansiella situation eller ställning på marknaden efter 31.3.2014.

De centrala nyckeltalen för Emittentens koncern har utvecklats på följande sätt under delårsrapportperioden 1.1–30.9.2014 jämfört med motsvarande period året innan.

Pohjola-koncernens resultaträkning

	7–9/ 2014	7–9/ 2013	1–9/ 2014	1–9/ 2013	1–12/ 2013
		korregerat*		korregerat*	korregerat*
Milj. e					
Kvarvarande verksamheter					
Räntenetto	62	57	194	169	231
Nedskrivningar av fordringar	10	12	18	31	37
Räntenetto efter nedskrivningar	52	46	176	137	194
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	25	24	82	69	94
Nettointäkter från handel	23	21	75	61	93
Nettointäkter från placeringsverksamhet	9	0	40	32	39
Övriga rörelseintäkter	6	6	15	20	26
Nettointäkter totalt	115	98	388	319	446
Personalkostnader	15	15	47	48	63
ICT-kostnader	9	8	30	26	37
Avskrivningar	4	4	12	12	16
Övriga kostnader	29	16	66	50	66
Kostnader totalt	57	43	154	136	182
Andel av intresseföretagens resultat	0	0	0	0	0
Resultat före skatt	58	55	234	183	264
Inkomstskatt	15	13	48	40	7
Resultat från kvarvarande verksamheter	43	42	186	143	256
Avvecklade verksamheter					
Resultat från avvecklade verksamheter	59	56	188	151	174
Periodens resultat	102	99	374	294	430
Fördelning:					
Moderföretagets ägare	100	97	368	292	426
Innehav utan bestämmande inflytande	2	1	6	3	4
Periodens resultat	102	99	374	294	430

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

Pohjola-koncernens balansräkning

	30.9.2014	31.12.2013	1.1.2013
		korregerat*	korregerat*
Milj. e			
Kontanta medel	1 420	2 046	5 643
Fordringar på kreditinstitut	10 634	9 899	8 816
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen			

		Finansiella tillgångar för handel	412	435	246
		Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfallet kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen	0	9	9
		Derivatinstrument	5 387	3 444	4 462
		Fordringar på kunder	15 123	14 510	13 834
		Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse		3 502	3 500
		Investeringsstillgångar	7 934	7 574	5 548
		Investeringar i intresseföretag	0	29	26
		Immateriella tillgångar	81	910	922
		Materiella tillgångar	24	82	67
		Övriga tillgångar	1 620	1 369	1 598
		Skattefordringar	30	15	37
		Totalt	42 665	43 824	44 710
		Tillgångar som är klassificerade som att de innehas för värdeöverföring till ägare	5 073		
		Tillgångar totalt	47 738	43 824	44 710
		Skulder till kreditinstitut	4 984	4 789	5 840
		Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen			
		Finansiella skulder för handel	9	4	3
		Derivatinstrument	5 205	3 420	4 557
		Skulder till kunder	9 830	10 183	10 767
		Skulder för skadeförsäkringsrörelse		2 746	2 599
		Skuldebrev emitterade till allmänheten	15 906	16 097	13 769
		Avsättningar och övriga skulder	2 444	2 076	2 572
		Skatteskulder	313	378	487
		Efterställda skulder	951	984	1 275
		Totalt	39 643	40 675	41 869
		Skulder hänförliga till tillgångar som är klassificerade som att de innehas för värdeöverföring till ägare	4 782		
		Skulder totalt	44 425	40 675	41 869
		Eget kapital			
		Hänförligt till moderföretagets ägare			
		Aktiekapital	428	428	428
		Fonden för verkligt värde	68	168	171
		Övriga fonder	1 093	1 093	1 093
		Accumulerade vinstmedel	1 337	1 358	1 080
		Eget kapital hänförligt till tillgångar som är klassificerade som att de innehas för värdeöverföring till ägare	290		
		Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	97	103	69
		Eget kapital totalt	3 313	3 150	2 841
		Skulder och eget kapital totalt	47 738	43 824	44 710
		*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.			
		Pohjola-koncernens kapitalbas och kapitaltäckning			

		Kapitalbasen och kapitaltäckningen 30.9.2014 har redovisats i enlighet med EU:s kapitaltäckningsförordning (EU 575/2013) (CRR) som trädde i kraft 1.1.2014. Siffrorna för jämförelseperioden har redovisats i enlighet med de bestämmelser som gällde 31.12.2013 (CRD3). Dessutom redovisas en uppskattning av talen för jämförelseperioden enligt CRR i kolumnen CRR 1.1.2014.		
		CRR	CRR	CRD3
	Milj. e	30.9.2014	1.1.2014	31.12.2013
	Eget kapital	3 313	3 150	3 150
	Försäkringsbolagens inverkan på koncernens eget kapital avdras (eget kapital och koncernelimineringar)	-259	-137	-137
	Fonden för verkligt värde, säkring av kassaflöde	-18	-11	-11
	Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag	3 036	3 001	3 001
	Immateriella tillgångar	-194	-193	-193
	Överskott i pensionsansvar, värderingskorrigeringar, indirekta innehav och uppskjutna skattefordringar för förluster	0	-8	-4
	Planerad vinstutdelning/styrelsens förslag till vinstutdelning	-112	-212	-212
	Övergångsbestämmelse för orealiserade vinster	-54	-31	-31
	Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut			-703
	Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-120	-115	-50
	Kärnprimärkapital (CET1) *)	2 556	2 441	1 808
	Kapitallån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	219	219	274
	Underskott i supplementärt kapital			-38
	Primärt tilläggskapital (AT1)	219	219	235
	Primärt kapital (T1)	2 774	2 660	2 043
	Debenturlån	683	683	683
	Övergångsbestämmelse för orealiserade vinster	54	31	31
	Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut			-703
	Nedskrivningar - förväntade förluster underskott			-50
	Överföring till primärt tilläggskapital (AT1)			38
	Supplementärt kapital (T2)	737	714	
	Kapitalbas totalt	3 512	3 375	2 043
	Riskvägda poster			
	Kredit- och motpartsrisk			
	Exponeringar mot stater och centralbanker***)	98	106	82
	Institutsexponeringar	1 314	1 368	1 140
	Företagsexponeringar	11 264	10 848	10 965
	Hushållsexponeringar	997	941	941
	Aktieexponeringar **)	4 147	4 205	195
	Övriga	958	989	684
	Marknadsrisk	1 322	958	958
	Operativ risk	1 137	1 083	1 083
	Totalt	21 237	20 499	16 048
	Relationstal, %			
	Kapitaltäckningsgrad för kärnkapital (CET1)	12,0	11,9	11,3
	Tier 1-kapitaltäckningsgrad	13,1	13,0	12,7
	Kapitaltäckningsgrad	16,5	16,5	12,7
	Basel I golv, milj. e			
	Kapitalbas	3 512	3 375	

		Basel I golvets kapitalkrav	1 397	1 239
		Buffert för Basel I golv	2 115	2 136
		*) I talen enligt CRD3 har på raden kärnprimärkapital (CET1) redovisats Core Tier 1 enligt EBAs definition		
		**) Riskvikten för aktieexponeringar inkluderar 4,1 mrd. euro för gruppinterna investeringar i försäkringsföretag. OP-Pohjola har Finansinspektionens tillstånd för att behandla investeringar i försäkringsföretag som riskvägda poster enligt PD/LGD-metoden.		
		***) Av riskvikten i posten Exponeringar mot stater och centralbanker består 72 miljoner euro av uppskjutna skattefordringar som behandlas med riskvikten 250 % av kärnkapitalen i stället för att dras av.		
		På kapitallån har tillämpats övergångsbestämmelser för gamla kapitalinstrument. Av dem har 80 % av det belopp som var i omlopp 31.12.2012 räknats till kapitalbasen.		
		Negativa orealiserade värderingar har räknats till kärnkapitalet. Positiva orealiserade värderingar har räknats till det supplementära kapitalet i enlighet med Finansinspektionens ställningstagande.		
		Basel I golvet slopas enligt CRR från riskvägda poster och blir ett kapitalkrav. I tabellen har redovisats det belopp av kapitalbasen som överstiger Basel I golvet.		
		Pohjola-koncernens kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat		
		Milj. e	30.9.2014	1.1.2014
				31.12.2013
		Pohjola-koncernens egna kapital	3 313	3 150
		Kapitallån, eviga lån och debenturlån	952	952
		Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	-96	-107
		Goodwill och immateriella tillgångar	-865	-880
		Uljämningsbelopp	-165	-198
		Planerad utdelning	-112	-212
		Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen*	-20	-24
		Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-104	-99
		Konglomeratets kapitalbas totalt	2 903	2 581
		Kapitalkravet i kreditinstitutsverksamheten**	1 385	1 326
		Kapitalkravet i försäkringsrörelsen***	241	222
		Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas	1 626	1 548
		Konglomeratets kapitaltäckning	1 278	1 033
		Konglomeratets kapitaltäckningsgrad (kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen)	1,79	1,67
				1,75
		* Överskott i pensionsansvar, Förvaltningsfastigheternas värdeförändring, Värdering av säkring- en av kassaflöde från fonden för verkligt värde		
		** Riskvägda poster x 8 %		
		*** Verksamhetskapitalets minimibelopp		
		OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckningsgrad var 1,79 (1,90).		
		Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i bankens framtidsutsikter sedan det senast offentliggjorda reviderade bokslutet.		
		Inga väsentliga förändringar har ägt rum i bankens finansiella situation eller ställning på marknaden efter 30.9.2014.		
		De centrala nyckeltalen för OP-Pohjola-gruppen har utvecklats på följande sätt		

under delårsrapportperioden 1.1–30.9.2014 jämfört med motsvarande period året innan och 2013.

OP-Pohjola-gruppens resultaträkning

Milj. e	1– 9/201 4	1–9/2013 korrigerat*	Förändring, %	1–12/2013 korrigerat*
Ränteintäkter	2 026	1 871	8	2 514
Räntekostnader	1 252	1 203	4	1 599
Räntenetto före nedskrivningar	774	668	16	915
Nedskrivningar av fordringar	50	49	1	84
Räntenetto efter nedskrivningar	724	618	17	831
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	454	427	6	524
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	168	144	17	175
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	549	528	4	694
Nettointäkter från handel	83	80	3	114
Nettointäkter från placeringsverksamhet	53	56	-5	68
Övriga rörelseintäkter	46	59	-21	86
Nettointäkter totalt	2 077	1 913	9	2 493
Personalkostnader	551	590	-7	791
Övriga administrationskostnader	312	267	17	384
Övriga rörelsekostnader	328	303	8	422
Kostnader totalt	1 192	1 160	3	1 598
Återföringar till ägarkunder	147	145	2	193
Andel av intresseföretagens resultat	1	2	-68	-1
Periodens resultat före skatt	739	610	21	701
Inkomstskatt	272	153	77	36
Periodens resultat	467	457	2	665
Fördelning, milj. e				
Periodens resultat hänförligt till ägar- na	462	454	2	661
Periodens resultat hänförligt till inne- hav utan bestämmande inflytande	5	3		4
Totalt	467	457	2	665

*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.

OP-Pohjola-gruppens balansräkning

Milj. e	30.9.20 14	30.9.2013 korrigerat*	31.12.2013 korrigerat*	1.1.2013 korrigerat*
Kontanta medel	1 527	1 089	2 172	5 784
Fordringar på kreditinstitut	706	3 267	849	841
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträk- ningen	492	417	537	358
Derivatinstrument	5 369	3 578	3 423	4 436
Fordringar på kunder	70 003	67 756	68 142	65 051
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	3 922	3 574	3 479	3 476
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	10 694	9 488	9 872	9 173

		Investeringstillgångar	9 383	8 185	8 753	6 719
		Investeringar i intresseföretag	52	56	54	53
		Immateriella tillgångar	1 330	1 331	1 339	1 321
		Materiella tillgångar	765	741	726	664
		Övriga tillgångar	1 869	1 621	1 554	1 752
		Skattefordringar	152	114	91	137
			106			
		Tillgångar totalt	265	101 219	100 991	99 766
		Skulder till kreditinstitut	737	1 680	1 039	1 966
		Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	9	3	4	3
		Derivatinstrument	4 815	3 302	3 157	4 162
		Skulder till kunder	49 434	49 114	50 157	49 627
		Skulder för skadeförsäkringsrörelse	3 222	2 811	2 746	2 598
		Skulder för livförsäkringsrörelse	11 016	9 472	9 771	8 970
		Skuldebrev emitterade till allmänheten	24 651	21 845	21 428	19 270
		Avsättningar och övriga skulder	3 501	2 963	2 691	3 303
		Skatteskulder	1 018	981	808	990
		Tilläggsandelar	241	601	606	622
		Efterställda skulder	906	967	861	1 115
		Skulder totalt	99 550	93 739	93 267	92 627
		Eget kapital				
		OP-Pohjola-gruppens ägares andel				
		Aktie- och andelskapital	1 259	340	339	336
		Aktiekapital	0	200	199	200
		Medlemsandelar	146	140	140	136
		Avkastningsandelar	1 113	-	-	-
		Fonden för verkligt värde	382	283	328	339
		Övriga fonder	2 179	2 731	2 739	2 683
		Ackumulerade vinstmedel	2 817	4 037	4 218	3 709
		Innehav utan bestämmande inflytande	78	90	100	73
		Eget kapital totalt	6 715	7 480	7 724	7 139
			106			
		Skulder och eget kapital totalt	265	101 219	100 991	99 766
		*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.				
		OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat				
					Förändring, %	
		Milj. e	30.9.2014	1.1.2014		31.12.2013
		OP-Pohjola-gruppens egna kapital	6 715	7 724	-13	7 724
		Andelskapital, kapitallån, eviga lån och debenturlån	1 109	1 335	-17	1 488
		Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	-75	-82	-9	-5
		Goodwill och immateriella tillgångar	-1 303	-1 308	0	-1 308
		Utjämningsbelopp	-172	-205	-16	-205

		Planerad utdelning -11 -99 -89 -99 Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen* -109 -90 21 -135 Nedskrivningar - förväntade förluster underskott -327 -358 -9 -358 Konglomeratets kapitalbas totalt 5 828 6 918 -16 7 104 Kapitalkravet i kreditinstitutsverksamheten** 2 807 2 717 3 3 307 Kapitalkravet i försäkringsrörelsen*** 456 437 4 437 Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas 3 263 3 154 3 3 744 Konglomeratets kapitaltäckning 2 565 3 764 -32 3 359 Konglomeratets kapitaltäckningsgrad (kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen) 1,79 2,19 1,90 * Överskott i pensionsansvar, Förvaltningsfastigheternas värdeförändring, Värdering av säkringen av kassaflöde från fonden för verkligt värde ** Riskvägda poster x 8 % *** Verksamhetskapitalets minimibelopp Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i OP-Pohjola-gruppens framtidsutsikter sedan det senast offentliggjorda reviderade bokslutet. Inga väsentliga förändringar har ägt rum i OP-Pohjola-gruppens finansiella situation eller ställning på marknaden efter 30.9.2014.
B.13.	Händelser med väsentlig inverkan på bedömningen av solvensen	Frånsett de händelser som nämns ovan i punkt B.12. har Emittenten ingen vetskap om att händelser som hänför sig till emittenten eller OP-Pohjola-gruppen och som har väsentlig inverkan på bedömningen av bankens solvens nyligen skulle ha inträffat.
B.14.	Beroende inom koncernen	Pohjola Bank Abp är ett dotterbolag till OP-Pohjola anl och är en integrerad del av OP-Pohjola-gruppen som tillhandahåller banktjänster, försäkringstjänster och övriga finanstjänster, vilket gör bolaget beroende av gruppen. Gruppen övervakas som en helhet och centralinstitutet och medlemskreditinstitutet (inkl. Pohjola) bär med stöd av sammanslutningslagen ett subsidiärt solidariskt ansvar för varandras skulder och åtaganden i enlighet med det som beskrivits ovan i punkt B.5.
B.15.	Huvudsaklig verksamhet	Pohjola bedriver som affärsbank sådan rörelse som avses i kreditinstitutslagen (121/2007). Bolaget tillhandahåller också investeringstjänster samt förvarings- och förvaltningstjänster. Dessutom fungerar Pohjola som centralbank för OP-Pohjola-gruppen samt ansvarar för gruppens likviditet och internationella affärsrörelse. Pohjola bedriver verksamhet i Finland och Bankrörelsen i Baltikum tillhandahåller finansbolagsprodukter i Estland, Lettland och Litauen. I början av 2011 expanderade Pohjola till välbefinnandetjänster genom att grunda Pohjola Hälsa Ab. Bolaget erbjuder företag analyser i anslutning till välbefinnandet i arbetet samt experttjänster inom ledning och mätning. Verksamheten i Lettland och Litauen tillhandahåller skadeförsäkringstjänster som filialer till Seesam Insurance AS,

		som registrerats i Estland.																																
B.16.	Kontroll	Aktierna i Pohjola fördelar sig på serie A och K. OP-Pohjola anl innehar alla aktier i Pohjola Bank Abp.																																
B.17.	Kreditbetyg	Pohjola Bank Abp:s rating är följande (30.5.2014): <table><tr><th>Rating-institut</th><th>Kortfristig upplåning</th><th>Långfristig upplåning</th><th>Utsikter</th></tr><tr><td>Standard & Poor's</td><td>A-1+</td><td>AA-</td><td>Negativa</td></tr><tr><td>Moody's</td><td>P-1</td><td>Aa3</td><td>Negativa</td></tr><tr><td>Fitch</td><td>F1</td><td>A+</td><td>Stabila</td></tr></table> OP-Pohjola-gruppens rating är följande (30.5.2014): <table><tr><th>Rating-institut</th><th>Kortfristig upplåning</th><th>Långfristig upplåning</th><th>Utsikter</th></tr><tr><td>Standard & Poor's</td><td>A-1+</td><td>AA-</td><td>Negativa</td></tr><tr><td>Moody's</td><td>P-1</td><td>Aa3</td><td>Negativa</td></tr><tr><td>Fitch</td><td>F1</td><td>A+</td><td>Stabila</td></tr></table> Fitch Ratings ger en rating åt både OP-Pohjola-gruppen och Pohjola Bank Abp. OP-Pohjola-gruppens finansiella ställning inverkar också på de ratingar som ges enbart Pohjola.	Rating-institut	Kortfristig upplåning	Långfristig upplåning	Utsikter	Standard & Poor's	A-1+	AA-	Negativa	Moody's	P-1	Aa3	Negativa	Fitch	F1	A+	Stabila	Rating-institut	Kortfristig upplåning	Långfristig upplåning	Utsikter	Standard & Poor's	A-1+	AA-	Negativa	Moody's	P-1	Aa3	Negativa	Fitch	F1	A+	Stabila
Rating-institut	Kortfristig upplåning	Långfristig upplåning	Utsikter																															
Standard & Poor's	A-1+	AA-	Negativa																															
Moody's	P-1	Aa3	Negativa																															
Fitch	F1	A+	Stabila																															
Rating-institut	Kortfristig upplåning	Långfristig upplåning	Utsikter																															
Standard & Poor's	A-1+	AA-	Negativa																															
Moody's	P-1	Aa3	Negativa																															
Fitch	F1	A+	Stabila																															

Avsnitt C – Värdepapper		
C.1.	Slag och kategori för värdepapper som erbjuds och/eller tas upp till handel	Värdepappersslag: Obligation Kategori: Värdeandelar ISIN-kod som är Lånets identifikation: FI4000115308
C.2.	valuta	Lånets valuta är euro.
C.5.	Inskränkningar i överlåtbarheten	Ej tillämplig. Obligationerna kan överlåtas fritt.
C.8.	Rättigheter, rangordning och begräns-	Pohjola emitterar under det här obligationsprogrammet i enlighet med gällande lagstiftning enskilda obligationslån som är avsedda att tecknas av allmänheten

	ningar	eller obligationslån av private placement-typ avsedda för en avgränsad placerarkrets (privata emissioner). Lån kan emitteras som debenturer som är efterställda Emittentens övriga förbindelser eller som obligationslån som har samma förmånsrätt som Emittentens övriga förbindelser som saknar säkerheter. Lånet emitteras som ett obligationslån avsett att tecknas av allmänheten.
C.9	Ränta, avkastning, gottgörelse, återbetalning och övriga uppgifter	I kreditriskrelaterade strukturer omfattas Lånets Nominella värde av en risk för att kapitalet ska gå förlorat. Om ett Referensbolag som utgör Underliggande tillgång för lånet blir föremål för en Kredithändelse under en Kredithändelseperiod, minskar det Kalkylmässiga kapital som utgör grund för Lånets ränteberäkning samt det belopp som ska återbetalas till placeraren. Lånets underliggande tillgång är flera Referensbolag. I kreditriskrelaterade strukturer baseras den eventuella Ränteavkastningen på en fast ränta. Ränteavkastningen kan betalas i flera poster under lånets löptid efter varje Ränteperiod. Den Ränteavkastning som fastställs beror på Ränteperiodens längd och den Ränteberäkningsgrund som tillämpas. Arrangemang för dödande av lån, inklusive återbetalningsförfarandet: Lånekapital och ränta ska betalas på de återbetalningsdagar och räntebetalningsdagar som anges i Programmets Allmänna lånevillkor och Lånespecifika villkor, i enlighet med gällande lagar och EFi:s regler och beslut, till den som enligt uppgifterna för värdeandelskontot på förfallodagen och/eller någon annan betalningsdag har rätt att ta emot betalning. Namn på företrädare för obligationsinnehavarna: Ej tillämplig. Ingen företrädare utses för obligationsinnehavarna.
C.10.	Avkastningens derivatinslag	I ett Kreditriskrelaterat lån är betalningen av avkastningen och återbetalningen av kapitalet bunden till en kreditrisk hos flera Referensbolag. I ett sådant lån är betalningen av ränta och återbetalningen av kapital bunden till kreditrisken hos ett eller flera referensbolag. Kreditrisken realiserar redan om det för ett referensbolag inträffar en s.k. Kredithändelse (konkurs, utebliven betalning, omstrukturering av skulder, statlig intervention). I så fall kan placeraren förlora hela det placerade kapitalet eller en del av det och ackumuleringen av ränta kan också upphöra eller så kan räntan betalas på ett nedsatt nominellt värde. Om placeraren säljer lånet före förfallodagen, kan placeraren till exempel omfattas av en risk i anslutning till marknadsutvecklingen, vilket kan leda till en överlåtelseförlust. Om ett lån hålls till återbetalningsdagen och ingen avkastning att betala ackumuleras, kan den effektiva årliga avkastningen på lånet till följd av en överkurs vara negativ. Emittenten har rätt till att återbetala Lånet i förtid. Emittenten ska i så fall återbetala hela det nominella värdet. På det kapital som ska återbetalas upplöper inte ränta/gottgörelse för tiden efter återbetalningsdagen. Emittenten betalar Värdeandelsinnehavarna då Lånet upphör den eventuella avkastning som Beräkningsombudet fastställt till marknadsvärde enligt god marknadssed. Avkastningen kan vara noll. Dessutom förlorar placeraren den överkurs den eventuellt betalt. Emittenten ska till obligationsinnehavarna betala det marknadsvärde som Lånets

		Säkringsinstrument har vid den tidpunkt då Säkringsinstrumentet upphör, om Säkringsinstrumentet måste avvecklas på grund av en Lagändring som gäller Säkringsinstrumentet, ökade kostnader för upprätthållandet av Säkringsinstrumentet eller en störning i Säkringsinstrumentet. Marknadsvärdet kan vara större eller mindre än lånets nominella värde. Följande avkastningsstrukturer används för att beräkna räntan. I kreditriskrelaterade strukturer omfattas Lånets Nominella värde av en risk för att kapitalet ska gå förlorat. Om ett Referensbolag som utgör Underliggande tillgång för lånet blir föremål för en Kredithändelse under en Kredithändelseperiod, minskar det Kalkylmässiga kapital som utgör grund för Lånets ränteberäkning samt det belopp som ska återbetalas till placeraren. Lånets underliggande tillgång är flera Referensbolag. Hur räntan bestäms I kreditriskrelaterade strukturer baseras den eventuella Ränteavkastningen på en fast ränta. Ränteavkastningen kan betalas i flera poster under lånets löptid efter varje Ränteperiod. Den Ränteavkastning som fastställs beror på Ränteperiodens längd och den Ränteberäkningsgrund som tillämpas. Referensbolagsspecifik Ränteperiodspecifik Ränteavkastning_{t,i} fastställs separat för alla Referensbolag (i) för Ränteperioderna (t): Ränteavkastning: $\text{Ränteavkastning}_{t,i} = \text{Kalkylmässigt kapital}_{t,i} \times \text{Nominell ränta}_t \times \text{Räntegrund}_t$ Kalkylmässigt kapital fastställs separat för alla Referensbolag (i) i enlighet med den ursprungliga korgvikten Vikt_i för alla Ränteperioder (t): Kalkylmässigt kapital: $\text{Kalkylmässigt kapital}_{t,i} = \text{Vikt}_i \times \text{Nominellt värde} \times \text{Störningsfri andel}_{t,i}$ Varje Referensbolag kan råka ut för en Kredithändelse endast en gång under Kredithändelseperioden. Ränteperiodspecifik (t) Referensbolagsspecifik (i) Störningsfri Andel_{t,i} kan fastställas med följande formel: Formel 1 $\text{Störningsfri Andel}_{t,i} = \frac{m_{t,i}}{M_t}$ där $m_{t,i}$ är det antal dagar som ackumulerar ränta under Ränteperioden (t), fram till vilka Referensbolaget (i) inte har råkat ut för Kredithändelser, och M_t är antalet dagar i Ränteperioden (t) som ackumulerar ränta. Definition av Ränteavkastning på Kreditriskrelaterade Lån Ränteavkastning som betalas per Ränteperiod: Ränteavkastning1: $\text{Ränteavkastning}_t = \sum_{i=1}^{75} \text{Ränteavkastning}_{t,i}$ Formler och principer som använts för beräkningen av den ränta som ska tillämpas under Ränteperioden: Fast: Ränteperiodens Nominella ränta är en Fast årlig räntesats.
C.11.	Notering och handel	Lånen kommer att bli föremål för en ansökan om upptagning till handel på NASDAQ OMX Helsingfors börslista, om den minimateckning som börsen kräver uppfylls.

C.15.	Hur värdet av placeringen påverkas av värdet av underliggande tillgångar (gäller endast derivatinstrument)	Lånets värde fastställs på basis av den Underliggande tillgången och den avkastningsstruktur som valts. Avkastningsutvecklingsstrukturens alternativ finns i punkt C.10.
C.16.	Stängnings- eller förfallodag för derivatinstrumenten	Om Lånet inte är föremål för återbetalning i förtid, är stängningsdagen eller förfallodagen densamma som Lånets förfallodag. Lånets förfallodag är 12.1.2022 eller Slutlig Återbetalningsdag.
C.17.	Avveckling av värdepappren	Avvecklingen av värdepappren sker i enlighet med gällande lag samt gällande regler och bestämmelser vid den värdepapperscentral som anges i Lånespecifika villkor. Avvecklingen av derivatinstrumenten sker hos EFi.
C.18.	Förfarandet vid avkastning på derivatinstrumenten	Återbetalningsbeloppet beror på realiseringen av en eventuell Kredithändelse hos ett Referensbolag och den avkastningsstruktur som tillämpas på Lånet. Avkastningsstrukturerna och värdeutvecklingsstrukturerna finns i punkterna C.9. och C.10.
C.19.	Lösenpris eller sista noterade pris för den underliggande tillgången	Tillämpas inte. Ett lösenpris eller sista noterade pris kan inte beräknas för de Referensbolag som utgör underliggande tillgång.
C.20.	Slag av underliggande tillgång och information om underliggande tillgång.	Den underliggande tillgången kan bestå av en eller flera av följande: aktie, aktieindex, fond, bolags kreditrisk, inflation, valutakurs, råvara eller index. Lånets Underliggande tillgångs slag: bolagets kreditrisk

Avsnitt D – Risker		
D.2.	Central information om de huvudsakliga risker som är specifika för emittenten	<i>Risker hänför sig till Pohjola Bank som emittent, till dess affärsrörelse och omvärld samt till Lån som erbjuds under det här Grundprospektet. En del av riskerna kan vara betydande. Den sammanfattning om risker som följer baserar sig på den information som var tillgänglig på dagen för Grundprospektet och de bedömningar som fram till dess gjorts utifrån informationen. Beskrivningen av risker är därför nödvändigtvis inte heltäckande. Om en eller flera av de risker som beskrivs nedan realiserar, kan de ha en betydande negativ inverkan på de marknader där Pohjola-koncernen och OP-Pohjola-gruppen verkar och därmed också på Pohjola-koncernens och OP-Pohjola-gruppens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.</i> RISKFAKTORER I ANSLUTNING TILL POHJOLA-KONCERNENS VERKSAMHET De viktigaste riskerna i anslutning till affärsrörelsen: De viktigaste riskerna i verksamheten är kreditriskerna, marknadsrisken, likviditetsrisken, försäkringsriskerna och marknadsrisken för placeringar samt de strategiska och operativa ris-

	kerna som hänför sig till all affärsrörelse. Förutsättningarna för affärsrörelsen och det allmänna ekonomiska läget: Resultatet av Pohjola-koncernens verksamhet kan påverkas av flera faktorer, varav de viktigaste är det allmänna ekonomiska läget i Finland och utlandet, räntornas och aktiekursernas instabilitet och förändringar i valutakurserna. Kundernas betalningsbeteende och kreditvärdighet: Pohjolas viktigaste risk är kreditrisken. Det är svårt att bedöma vilka nedskrivningar som eventuellt realiserar i Pohjola-koncernens kreditportfölj. Det här beror på många faktorer, till exempel utvecklingen av det allmänna ekonomiska läget, ändringar i kunders och motparterers rating, kundernas lånebetalningar eller förändringar i kundernas likviditet, säkerheternas realiseringsvärden, strukturella förändringar och förändringar i teknologi i olika branscher samt externa omständigheter såsom krav i lagar och andra bestämmelser. Likviditet och upplåning: Pohjola-koncernen klarar nödvändigtvis inte av att fullgöra sina betalningsförpliktelser vid förfall eller att refinansiera skulder som förfaller till betalning och fullgöra sina förpliktelser som kreditgivare, om den till exempel inte klarar av att skaffa finansiering på skuldmarknaden. Marknadsrisker och prisutvecklingen på kapitalmarknaden: De viktigaste marknadsrisker som berör Pohjola-koncernen är ränte-, valuta-, kreditspread-, råvaru-, aktie- och volatilitetsriskerna. Förändringarna på kapitalmarknaden inverkar främst på avkastningen på skadeförsäkringens placeringstillgångar, nettointäkter från handel, avkastningen på likviditetsreserverna och provisionsintäkterna från förvaldade tillgångar. Systemrisken: På grund av de inbördes bindningarna i det finländska och internationella finanssystemet och på kapitalmarknaden, kan ekonomiska problem hos finländska banker eller andra finansiella institut förorsaka problem också hos andra företag som verkar i finansbranschen. Konkurrens: Konkurrensen är hård på de bank-, skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningsmarknader där Pohjola-koncernen verkar. Riskfaktorer i anslutning till Pohjolas strategi: Pohjola-koncernens strategiska mål är att bilda en totalintegrerad finanskoncern som innehar den ledande ställningen inom företagsbanks-, skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningstjänster i Finland. Risker i anslutning till eventuella företagsarrangemang och samarbetsavtal: Pohjola-koncernen kan också i framtiden överväga strategiska företagsarrangemang och samarbetsavtal. Det är inte säkert att Pohjola-koncernen skulle lyckas genomföra planerna på sådana arrangemang eller att arrangemangen och genomföringen av dem skulle lyckas enligt förväntningarna. Kapitaltäckning: Pohjola-koncernen måste uppfylla de kapitaltäckningskrav som de bestämmelser som gäller vid respektive tidpunkt ställer på dess verksamhet. Det här är också en förutsättning för koncernens koncession. Förändringar i Pohjola-koncernens kapitalstruktur och kapitaltäckning kan påverka Pohjolas rating samt tillgången på och kostnaderna för upplåningen. Riskfaktorer i anslutning till medlemskreditinstitutens solidariska ansvar: Medlemskreditinstituten, inklusive Pohjola, och OP-Pohjola anl är i enlighet med sammanslutningslagen solidariskt ansvariga för varandras skulder i och med att de är skyldiga att delta i stödåtgärder för att förhindra att ett annat medlemskreditinstitut försätts i likvidation samt i betalningen av skulder som centralinstitutet beta-
--	--

	lat för ett medlemskreditinstituts räkning. Om centralinstitutet är insolvent har medlemskreditinstituten dessutom enligt lagen om andelslag och centralinstitutets stadgar en obegränsad tillskottsplikt för centralinstitutets skulder. Det här kan ha en väsentlig negativ inverkan på Pohjola-koncernens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning. Risker i anslutning till den operativa verksamheten: De viktigaste operativa risker som identifierats hänför sig till system, affärsrörelseprocesser, korrekt dokumentering samt resurserna för verksamheten. Risker i anslutning till skadeförsäkringsrörelsen: De viktigaste försäkringsriskerna är förknippade med riskurval och premiesättning, teckning av återförsäkringsskydd och försäkringsskuldens tillräcklighet. En betydande risk inom försäkringsverksamheten utgör förutom försäkringsriskerna dessutom placeringsrisken i anslutning till de tillgångar som utgör täckning för försäkringsskulden och eget kapital. De viktigaste riskerna i placeringsverksamheten är marknads-, kredit- och likviditetsriskerna. De kan realiseras genom att avkastningen på placeringstillgångarna blir mindre än väntat eller genom att placeringarna minskar i värde. Katastrofer till följd av mänsklig aktivitet och naturkatastrofer: Ersättningskrav på grund av katastrofer till följd av mänsklig aktivitet eller naturkatastrofer kan förorsaka avsevärda säsongvariationer i Skadeförsäkringens ekonomiska resultat. En stegring i värdet på försäkrade objekt, geografisk koncentration och inflationseffekter kan öka storleken på de ersättningskrav som följer av katastrofer. Risker i anslutning till lagstiftning och bestämmelser Risker i anslutning till regleringen: Pohjola-koncernen verkar i en bransch som är detaljerat reglerad. Pohjola-koncernen måste bland annat uppfylla kraven i bestämmelser som gäller kapitalkravet och kapitaltäckningen, rapporteringen av den finansiella informationen och ställningen, exponeringar och vinstutdelning samt bestämmelserna i andelsbankslagen och sammanslutningslagen. Vissa beslut som fattas inom Pohjola-koncernen kräver också att myndigheterna på förhand har gett sitt samtycke eller getts en anmälan. Juridiska risker och rättegångsrisker: Pohjolas kunders eller motparters talan mot Pohjola kan leda till rättsprocesser. Om Pohjola konstateras ha brutit mot sina förpliktelser, kan bolaget vara skyldigt att betala skadestånd. En sådan eventuell rättegång kan också inverka negativt på Pohjolas anseende ur dess kunders och motpartens synvinkel. Skatterisker: En skatterisk ansluter sig till ändringen av skattesatser eller skattelagstiftning eller oriktiga tolkningar av dem. Om skatterisken realiseras kan det medföra att betalningar förhöjs eller att skattemyndigheterna förordnar sanktioner som för sin del kan leda till ekonomiska förluster. Beroendet av yrkeskunnig ledning och personal: Vissa medarbetares expertis och kundrelationer är särskilt viktiga och de står därmed i en nyckelposition då det handlar om att bibehålla och utveckla Pohjolas konkurrenskraft. RISKFAKTORER I ANSLUTNING TILL OP-POHJOLA-GRUPPENS VERKSAMHET De viktigaste riskerna i anslutning till affärsrörelsen: De mest betydande riskerna i affärsrörelsen är den strategiska risken, kreditrisken och likviditetsrisken samt marknadsriskerna. Till de viktigaste marknadsriskerna hör ränterisken och riskerna i placeringsrörelsen. Också försäkringsriskerna, de operativa riskerna och
--	--

	compliance-riskerna samt koncentrationsriskerna är betydande i finansgruppens affärsrörelse. Förutsättningarna för affärsrörelsen och det allmänna ekonomiska läget: En försvagning i det allmänna ekonomiska läget i Finland eller utomlands kan påverka lönsamheten i OP-Pohjola-gruppens rörelse och koncernens finansiella ställning negativt. Kreditrisker i anslutning till bankrörelsen: Med kreditrisk avses motpartsrisken, dvs. risken för en förlust som beror på att avtalsparterna inte klarar av sina avtalade förpliktelser. Pris- och kursutvecklingen på penning-, valuta- och skuldkapitalmarknaden: Väsentliga marknadsrisker inom OP-Pohjola-gruppens bankrörelse är hur en förändring i räntorna påverkar räntenettot och hur en förändring i kreditspreaden påverkar likviditetsreservens värde. Vid bedömningen av försäkringsrörelsens marknadsrisker är det mest centrala marknadsriskerna i anslutning till placeringar och marknadsrisker som ingår i försäkringsskulden, varav den viktigaste är ränterisken. Förändringar i ekonomin eller marknadsförhållandena och totaleffekterna av dem på OP-Pohjola-gruppens rörelse och dess resultat är svåra att förutse. Likviditet och upplåning: Enligt OP-Pohjola-gruppens interna arbetsfördelning ska Pohjola Bank Abp i egenskap av OP-Pohjola-gruppens centralbank trygga likviditeten för OP-Pohjola-gruppen och de företag som ingår i den samt ta hand om marknadsupplåningen. Den kortfristiga likviditetsrisken utgörs av risken för att gruppen eller ett företag som hör till gruppen inte klarar av väntade och oväntade, nuvarande och framtida kassaflöden eller försäkringsbehov utan inverkan på kontinuiteten i affärsrörelsen, lönsamheten eller kapitaltäckningen. Systemrisken: Problem hos ett enskilt finansiellt institut kan medföra problem för flera banker eller hela finanssystemet, bland annat på grund av de finansiella institutens inbördes exponeringar och risker, handel och avveckling av affärer. Risikfaktorer i anslutning till den operativa verksamheten: En förutsättning för OP-Pohjola-gruppens affärsrörelser är att de kan hantera stora mängder transaktioner effektivt och omsorgsfullt. Med operativ risk avses risken för att otillräckliga eller misslyckade processer, bristfälliga eller felaktiga rutiner, system eller yttre faktorer förorsakar ekonomisk förlust eller andra skadliga följder. Konkurrens: Konkurrensen i finans- och försäkringsbranschen är intensiv inom OP-Pohjola-gruppens alla affärsområden. Det här kan ha en negativ inverkan på affärsrörelsen, resultatet i rörelsen och den finansiella ställningen. Kapitaltäckning: OP-Pohjola-gruppen och ett enskilt företag i gruppen ska uppfylla de kapitalkrav samt krav på riskhantering och kapitalutvärdering som ställs på dess verksamhet i enlighet med de bestämmelser som gäller vid respektive tidpunkt. OP-Pohjola-gruppens kapitalstruktur och kapitaltäckning kan påverka Pohjolas och OP-Pohjola-gruppens rating samt tillgången på och kostnaderna för upplåningen. Försäkringsrisker i anslutning till skadeförsäkringsrörelsen: I OP-Pohjola-gruppen har skadeförsäkringsrörelsen koncentrerats till Pohjola-koncernen. De viktigaste försäkringsriskerna är förknippade med riskurval och premiesättning, teckning av återförsäkringsskydd och bedömningen av försäkringsskuldens tillräcklighet. Försäkringsrisker i anslutning till liv- och pensionsförsäkringsrörelsen: De viktigaste försäkringsriskerna i livförsäkringsrörelsen ansluter sig till dödlighets-
--	--

	intensiteten, den återstående livslängden (dvs. lång livslängd), invaliditet, kundbeteende och driftskostnaderna. De här faktorerna är centrala för fastställandet av försäkringsrisken, eftersom försäkringspremierna och försäkringsskuldens belopp baserar sig på antaganden som gjorts på basis av dem. Riskerna i försäkrings- och pensionssamfundens placeringsverksamhet: En betydande risk inom försäkringsverksamheten utgör förutom försäkringsriskerna dessutom placeringsrisken i anslutning till de tillgångar som utgör täckning för försäkringsskulden. Riskerna i placeringsverksamheten kan bestå av motparts- eller marknadsrisker eller operativa risker. En uppgång i räntorna minskar marknadsvärdet hos värdepappren med fast ränta. Om räntorna sjunker, kan omplaceringsintäkterna från värdepapper med fast ränta i framtiden sjunka. En nedgång i aktiekurserna och priserna på fastigheter samt förändringar i valutakurserna kan minska värdet på försäkrings- och pensionssamfundens placeringar och avkastningen på dem. Risker i anslutning till strategin och företagsförvärv: Trots att OP-Pohjola-gruppen långt har integrerat bank- och skadeförsäkringsrörelserna samt fortlöpande ökat sina kund- och marknadsandelar, är det inte säkert att gruppen klarar av att utnyttja de fördelar som integreringen av affärsrörelserna och koncentreringsförmånsprogrammet ger så att gruppen i framtiden framgångsrikt kan sälja produkter och tjänster till kundkåren. Om OP-Pohjola-gruppen inte lyckas genomföra sin strategi med framgång, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på gruppens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning. Risker i anslutning till Uppköpserbudandet: OP-Pohjola anl meddelade 2.4.2014 att det fullföljer det frivilliga offentliga uppköpserbudandet som det 6.2.2014 lämnat på samtliga A- och K-aktier i Pohjola Bank som inte redan innehas av OP-Pohjola anl. OP-Pohjola anl:s avsikt är att via strukturella arrangemang överföra Pohjola Försäkring Ab och Pohjola Kapitalförvaltning Ab, vilka för närvarande ägs av Pohjola Bank, till OP-Pohjola anl:s direkt helägda dotterbolag och fusionera Pohjola Bank och Helsingfors OP Bank Abp till en ny storbank i huvudstadsregionen. Tidtabellen för strukturarrangemanget preciseras efter det att Pohjola Bank avnoterats. Arrangemangen efter Uppköpserbudandet uppskattas på årsplanet ge OP-Pohjola-gruppen synergifördelar på cirka 50 miljoner euro av vilka kostnadssynergierna uppskattas vara cirka 20 miljoner euro och intäktssynergierna cirka 30 miljoner euro. Det är dock inte säkert att nämnda fusion lyckas i enlighet med OP-Pohjola anl:s förväntningar och att de väntade integrations- och synergimålen nås. Risker i anslutning till lagstiftning och bestämmelser Risker i anslutning till regleringen och juridiska risker: OP-Pohjola-gruppen verkar i branscher som är kraftigt reglerade och dess verksamhet är föremål för ett omfattande kontroll- och regleringssystem (inklusive i synnerhet bestämmelserna i Finland och Europeiska unionen). Skatterisker: En skatterisk ansluter sig till ändringen av skattesatser eller skattelagstiftning eller oriktiga tolkningar av dem. Om den här risken realiserar kan det medföra ökade betalningar eller ekonomiska förluster. Beroendet av yrkeskunnig ledning och personal: För att OP-Pohjola-gruppen ska behålla sin konkurrenskraft och kunna genomföra sin strategi, måste de enskilda företagen i gruppen anställa och hålla kvar kompetent och yrkeskunnig personal inom alla affärsområden.
--	---

D.3.	Central information om de huvudsakliga risker som är specifika för värdepappren	Allmänna risker i anslutning till lån Emittentrisk: Pohjola ställer inte någon säkerhet för de obligationslån som emitteras under Grundprospektet. Om Pohjola under löptiden konstateras vara insolvent, har placerarnas tillgodohavanden på basis av Lånet inte någon förmånsrätt utan de har samma företräde som Pohjolas övriga förbindelser som saknar säkerhet. Det kan därmed finnas risk för att placeraren förlorar hela eller delar av det placerade kapitalet. Marknadsrisken: Marknadsrisken består av risker i anslutning till faktorer som påverkar hur lånets marknadsvärde och/eller slutliga avkastning fastställs. Placeraren måste bedöma marknadsrisken för avkastningen i förhållande till sina mål i fråga om avkastning på placeringen och risktålighet, eller till exempel jämföra den förväntade avkastningen på lånet med den förväntade avkastningen på en alternativ placering. Avkastningsrisken: Det finns alltid risker i anslutning till placeringar på värdepappersmarknaden, och värdepappers historiska utveckling är aldrig en garanti för den framtida avkastningen. Placeraren ansvarar ensam för det ekonomiska resultatet av sina placeringsbeslut. Risker i anslutning till produktens struktur: Om lånevillkoren (kalkyleringsreglerna) är komplicerade kan det leda till att placeraren har svårigheter med att jämföra eller kanske inte alls kan jämföra olika lån med varandra eller med andra alternativa placeringar. Överkursrisken: Om ett lån tecknas eller betalas till överkurs (emissionskursen är större än 100 %), betyder det att placeraren betalar ett belopp som är större än lånets nominella värde. Den betalda överkursen återbetalas inte. Risken för förlust av Lånets nominella värde: Det är möjligt att en Kredithändelse som ett Referensbolag omfattas av kan leda till att placeraren förlorar Lånets nominella värde helt eller delvis. Ränterisken: En allmän räntestegring minskar ett Låns sekundärmarknadsvärde. Dessutom inverkar den återstående löptiden på hur stor inverkan en förändring i räntorna har på ett låns sekundärmarknadsvärde. Sekundärmarknadsrisken: Det är möjligt att Lånet inte får en fortlöpande daglig sekundärmarknad under löptiden. Om en placerare då vill sälja sin placering före Lånets förfallodag, kan obligationens marknadspris vid ifrågavarande tidpunkt vara lägre eller högre än det kapital som placerats. Det här påverkar den slutliga avkastningen på Lånet. Återbetalning i förtid: Emittenten har på de sätt som nämns i Lånespecifika villkor rätt att yrka på att Lånet återbetalas i förtid utan att hänvisa till ett särskilt skäl eller en särskild händelse. Emittenten ska i så fall återbetala hela det nominella värdet. På det kapital som ska återbetalas upplöper inte ränta/gottgörelse för tiden efter återbetalningsdagen. Emittenten betalar Värdeandelsinnehavarna då Lånet upphör den eventuella avkastning som Beräkningsombudet fastställt till marknadsvärde enligt god marknadssed. Avkastningen kan vara noll. Dessutom förlorar placeraren den överkurs den eventuellt betalt. Om Lånet återbetalas i förtid före den avtalade återbetalningsdagen på grund av en lagändring som gäller Säkringsinstrumentet, ökade kostnader för upprätthållandet av Säkringsinstrumentet eller en störning i Säkringsinstrumentet, betalar Emitten-
------	---	---

	ten till placerarna det marknadsvärde som Emittenten enligt god marknadssed fastställer för Lånet vid den tidpunkt då Säkringsinstrumentet ändras. Marknadsvärdet kan vara större eller mindre än Lånets nominella värde. En eventuell intressekonflikt i Beräkningsombudets åtgärder: Pohjola Bank har i egenskap av Beräkningsombud rätt att enligt egen prövning vidta åtgärder som kan ansluta sig till t.ex. värdebestämningen av en Underliggande tillgång, utbyte av Underliggande tillgång och korrigering av beräkningen av avkastningen. De åtgärder som Beräkningsombudet gör och som Grundprospektet möjliggör ska basera sig på allmänna marknadsförfaranden. Placeraren kan ha svårigheter med att uppfatta de ekonomiska följderna av åtgärder som Beräkningsombudet vidtagit enligt sin prövning. Placeraren ska också beakta att eftersom Emittenten och Beräkningsombudet är samma företag, kan Beräkningsombudets åtgärder påverka Emittentens ställning så att en intressekonflikt i vissa fall kan uppkomma. Det kan till exempel ske i fall där Beräkningsombudets prövningsrätt påverkar beloppet av Emittentens betalningsförpliktelser. Vid eventuella intressekonflikter ska Pohjola Bank handla i enlighet med god sed. Återkallelse av emission: Emittenten kan i enlighet med Lånespecifika villkor ha rätt att återkalla emissionen på basis av att marknadsläget förändrats, teckningarnas omfattning blivit liten eller om det inträffat något som enligt Emittentens prövning kan äventyra arrangemanget. Säkringsrisken: Emittenten eller säkringsmotparten kan skydda sig mot marknadsrisken på emissionsdagen eller före den. Skyddet mot marknadsrisken kan inverka på priset på den underliggande tillgången och den avkastning som kunden får. Likviditetsrisken: Ett lån kan vara svårt eller omöjligt att sälja, om det är fråga om en mycket komplicerad produkt eller om marknadsläget är exceptionellt. Risken i anslutning till utbyte av gäldenär: OP-Pohjola anl har fullföljt det frivilliga offentliga uppköpserbudande som det 6.2.2014 lämnat på samtliga A- och K-aktier i Pohjola Bank som inte redan innehas av OP-Pohjola anl. OP-Pohjola anl:s avsikt är att via strukturella arrangemang överföra Pohjola Försäkring Ab och Pohjola Kapitalförvaltning Ab, vilka för närvarande ägs av Pohjola Bank, till OP-Pohjola anl:s direkt helägda dotterbolag och fusionera Pohjola Bank och Helsingfors OP Bank Abp. Tidtabellen för strukturarrangemanget preciseras efter det att Pohjola Bank avnoterats. Ur värdeandelsinnehavarnas perspektiv kan fusionen innebära att gäldenären byts ut, vilket kan ha en negativ inverkan på gäldenärens kreditvärdighet och värdeandelsinnehavarnas ställning. Särskilda risker i anslutning till Lån Vid ett Kreditriskrelaterat lån består marknadsrisken av att lånets nominella värde och avkastning är föremål för eller flera Kredithändelser som inträffat hos ett Referensbolag. Då en Kredithändelse inträffar påverkas också beloppet av den ränta som upplöper genom att det kalkylmässiga kapitalet minskar. Då en Kredithändelse inträffar är det också möjligt att räntan slutar att upplöpa eller att ingen ränta alls betalas på lånet före lånets ursprungliga förfallodag och att lånets återbetalningsbelopp beräknas i förtid. I ett sådant fall ska Emittenten fastställa beloppet av det kapital som återbetalas i enlighet med lånevillkoren, varvid placeraren kan förlora hela eller en del av sitt placerade kapital. I så fall ska Emittenten i förtid beräkna Lånets återbetalningsbelopp, vilket ska betalas till placerarna på Återbetalningsdagen eller dock senast på den Slutliga Återbetal-
--	--

		ningsdagen. Till ett Kreditriskrelaterat lån ansluter sig en risk för Kredithändelse i ett Referensbolag som utgör Underliggande tillgång. Kreditrisken realiserar, om en Kredithändelse (konkurs, utebliven betalning, omstrukturering av skulder, statlig intervention) inträffar för ett Referensbolag.
D.6.	Varning	Lånets avkastningsstruktur är komplicerad och det är möjligt att en Kredithändelse som inträffat leder till att placeraren helt eller delvis förlorar sitt placerade kapital och sin eventuella avkastning.

Avsnitt E – Erbjudande		
E.2.b.	Användning av medel	Emissionerna är en del av Bankens upplåning.
E.3.	Beskrivning av erbjudandets villkor	Emissionsdag: 10.12.2014 Teckningstid: 29.10.2014 – 5.12.2014 Teckningsställe: Teckningsställena utgörs av OP-Pohjola anl:s medlemsandelsbankers och Helsingfors OP Bank Abp:s kontor samt Pohjola Markets vid Pohjola Bank Abp. Emissionens natur: Enskilt lån Leverans av obligationer: Ej tillämplig Lånekapital: 3.549.000 euro Obligationens nominella värde, littera, enhetsstorlek: 1.000 euro Antal obligationer: 3.549 Minimiteckning: 1.000 euro Teckningskurs: Rörlig, cirka 100. Högst 115. Teckningspris: Nej Tid för betalning av teckningar: Allt i ett vid teckningen Beslut och befogenheter som emissionen av Lånet grundar sig på: Pohjolas styrelses bemyndigande 16.12.2013, med stöd av vilket ett beslut om emission av Lånet har fattats 15.10.2014. Förfarandet vid över- och underteckning av lån, avbrytande av emission, återkallelse, förlängning av teckningstiden: Emittenten har rätt att helt eller delvis godkänna eller avvisa placerares teckningar. Pohjola kan vid över- eller underteckning besluta om åtgärder, såsom att reducera teckningarna, höja eller sänka Lånebeloppet, förlänga teckningstiden eller avbryta teckningen av ett Lån. Teckningen kan dock inte avbrytas under den första dagen. Lånets nominella värde blir ett belopp som fastställs senast på Emissionsdagen. Pohjola har rätt att avbryta eller förkorta teckningstiden för ett enskilt Lån genom att meddela det på internetadressen www.op.fi/obligationslan. Teckningsförbindelser: Nej
E.4.	Beskrivning av eventuella intressen som har	Eftersom Emittenten och Beräkningsombudet är samma företag, kan Beräkningsombudets åtgärder påverka Emittentens ställning så att en intressekonflikt

	betydelse för emission- en/erbjudandet, inbe- gripet intressekonflikter	kan uppkomma, t.ex. i fall där Beräkningsombudets prövningsrätt påverkar beloppet av Emittentens betalningsförpliktelser. Vid eventuella intressekonflikter ska Pohjola Bank handla i enlighet med god sed.
E.7.	Beräknade kostnader som ska åläggas place- raren av emittenten eller erbjudaren	För utförda teckningar debiteras en teckningsprovision och för förvaret av vär- deandelar debiteras en förvarsprovision i enlighet med den tariff som gäller vid respektive tidpunkt.