

# POHJOLA YRITYSLUOTTO EUROOPPA 7/2013

## LAINAKOHTAISET EHDOT

---

Nämä Lainakohtaiset ehdot muodostavat yhdessä Pohjola Pankki Oyj:n 28.5.2012 päivätyn ja julkaistun sekä 31.5.2012, 1.8.2012, 31.10.2012, 6.2.2013 ja 1.3.2013 täydennetyt joukkovelkakirjaohjelman ("Ohjelmaesite") Yleisten lainaehtojen kanssa tämän Lainan ehdot. Yleisiä lainaehtoja sovelletaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ei ole toisin määrätty. Saadaksesen täydelliset tiedot Liikkeeseenlaskijasta ja tarjouksesta sijoittajan on tutustuttava sekä Ohjelmaesitteeseen että näihin Lainakohtaisiin ehtoihin. Lainakohtaisissa ehdoissa on merkitty termillä "alustava" ne kohdat, jotka vahvistetaan viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä.

Pohjola Pankki Oyj ("Pohjola", "Liikkeeseenlaskija") laskee liikkeeseen rajatulle joukolle sijoittajia merkittäväksi tarkoitetun joukkovelkakirjalainan (private placement).

*SIJOITTAJA VOI MENETTÄÄ SIJOITAMANSA PÄÄOMAN SEKÄ TUOTON OSITTAIN TAI KOKONAAN. SIJOITTAJAN TULEE HUOMIOIDA TÄHÄN LAINAAN LIITTYVIÄ ERITYISIÄ RISKEJÄ KOSKIEN SUOJAUSINSTRUMENTIN ERITYISTÄ ENNENAIKAISTA PURKUA JA VIPUVAIKUTUSTA LUOTTOHÄIRIÖIDEN OSALTA.*

Lainan nimi:	Pohjola Yritysluotto Eurooppa 7/2013
Liikkeeseenlaskija:	Pohjola Pankki Oyj
Lainan pääjärjestäjä:	Pohjola Pankki Oyj
Maksuasiamies:	Pohjola Pankki Oyj
Laskenta-asiamies:	Laskenta-asiamiehenä toimii Pohjola Pankki Oyj Ohjelmaesitteen kohdan 6.14 mukaisesti.
Kohde-etuus:	Luottokoriin kuuluvien 125 Viiteyhtiön luottoriskit. Mikäli ennen Liikkeeseenlaskupäivää tapahtuu Liitteen 1 kohdan 4 mukainen tapahtuma (Korvaavan Viiteyhtiön määrittäminen), Laskenta-asiamiehellä on tällöin oikeus muuttaa Lainakohtaisia ehtoja tarpeelliseksi katsomallaan tavalla. Katso tarkemmin Viiteyhtiöt Liitteestä 1.
Lainan nimellisarvo:	Enintään 40.000.000 euroa (alustava)
Velkakirjojen muoto:	Arvo-osuusmuotoinen (OM-järjestelmä)
Velkakirjojen nimellisarvo ja minimimerkintä:	Nimellisarvo 1.000 euroa Minimimerkintä 5.000 euroa
Merkintäaika:	19.3.2013 – 5.4.2013 klo 12.00 mennessä
Liikkeeseenlaskupäivä:	10.4.2013
Takaisinmaksupäivä:	10.7.2018 ("Alkuperäinen takaisinmaksupäivä") tai Lopullinen takaisinmaksupäivä

Lopullinen takaisinmaksupäivä tarkoittaa päivää, jolloin Takaisinmaksumäärän maksu tapahtuu Alkuperäisen takaisinmaksupäivän sijaan sen johdosta, että Liikkeeseenlaskijan tietoon on tullut tapahtuma, joka Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan on Luottohäiriö ja joka on tapahtunut Luottohäiriökautena, mutta jota ei kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti ole vahvistettu viimeistään viisi (5) Pankkipäivää ennen Alkuperäistä takaisinmaksupäivää. Takaisinmaksumäärän takaisinmaksu tapahtuu sellaisissa tapauksissa kymmenen (10) Pankkipäivää sen jälkeen, kun kansainvälisen markkinakäytännön mukaan on vahvistettu, onko tapahtunut Luottohäiriö.

HUOM! Tähän Lainan sovelletaan myös jäljempänä "Erityinen Ennenaikainen Suojausinstrumentin Purku".

Takaisinmaksumäärä:

Ei Luottohäiriötä:

Arvo-osuuksien haltijoille maksetaan Takaisinmaksupäivänä Lainan nimellispääoma kokonaisuudessaan sekä viimeisen korkojakson Kertynyt Korko, mikäli yhteenkään Viiteyhtiöön ei ole kohdistunut Luottohäiriötä tai Erytystä Ennen aikaista Suojausinstrumentin Purkua ole tapahtunut Luottohäiriökauden aikana.

Yhden tai useamman Luottohäiriön tapahduttua:

Arvo-osuuksien haltijoille maksetaan Takaisinmaksupäivänä Lainan jäljellä oleva Laskennallinen pääoma sekä viimeisen korkojakson Kertynyt Korko ("Palautusosuus"), paitsi jos tapahtuu Erytynen Ennen aikainen Suojausinstrumentin Purku, jolloin Takaisinmaksumäärä määräytyy johdannaisinstrumentin sitovan purkuhinnan tai muulla tavalla saadun hinnan mukaan.

Kuhunkin Viiteyhtiöön kohdistuva Luottohäiriö alentaa Lainan nimellispääomaa viisi (5) kertaa Viiteyhtiön Painon verran ("Laskennallinen pääoma"). Laskennallinen pääoma määräytyy Luottohäiriökauden aikana siten, että Luottohäiriökautena tapahtunut Luottohäiriö otetaan huomioon laskettaessa Laskennallisen pääoman määrää. Kunkin Viiteyhtiön Paino on 0,8 % -yksikköä, mutta Luottohäiriön tapahtuessa sen vaikutus Laskennalliseen pääomaan on viisinkertainen eli 4 % -yksikköä.

Mikäli Luottohäiriökauden aikana vähintään kahteenkymmeneenviiteen (25) Viiteyhtiöön on kohdistunut Luottohäiriö, menettää sijoittaja koko sijoittamansa nimellispääoman.

Luottohäiriökausi tarkoittaa ajanjaksoa, jonka aikana tapahtuneet Luottohäiriöt otetaan huomioon määritettäessä Palautusosuutta. Luottohäiriökausi on 10.4.2013 – 20.6.2018 (ml. molemmat päivät). Luottohäiriön toteamiseksi Viiteyhtiön tilannetta voidaan tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen Luottohäiriökauden alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti.

Takaisinmaksumäärät laskee Laskenta-asiamies.

Laskennallinen pääoma:

Lainan Laskennallinen pääoma lasketaan seuraavasti:

$(1 - \text{Viiteyhtiön Paino} \times 5 \times \text{Luottohäiriön kohdanneiden Viiteyhtiöiden lukumäärä}) \times \text{nimellispääoma}$ .

Laskennallinen pääoma on aina kuitenkin vähintään 0 ja Luottohäiriötapahtuma huomioidaan vain kerran per Viiteyhtiö.

Viiteyhtiön Paino:

Kunkin Viiteyhtiön Paino on 1/125, eli 0,8 %-yksikköä. Viiteyhtiöiden painojen muuttuminen on mahdollista Seuraannon perusteella.

Takaisinmaksutapa:

Katso edellä kohta "Takaisinmaksumäärän maksaminen".

Kertynyt Korko:

Korkojaksolla kertynyt korko (ks. kohta "Korko").

Korko:

Lainan kulloisellekin jäljellä olevalle Laskennalliselle pääomalle kertyy korkoa 10.4.2013 – 20.6.2018 välisenä aikana seuraavasti: Lainalle maksetaan vaihtuvaa korkoa korkojaksoittain, jonka suuruus on 3 kk Euribor + Marginaali, joka on 6,70 \* % p.a.

\* Marginaali on alustava ja vahvistetaan viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä.

Euribor-koron arvo määritellään Reutersin sivun EURIBOR1 mukaisesti tai sen sijaan tulleen sivun mukaan. Ensimmäinen korkojakso on lyhyt ja korko interpoloidaan euribor-käyrältä.

Lainan pääomalle ei kerry korkoa 20.6.2018 jälkeen.

Korko maksetaan jälkikäteen koronmaksupäivänä. Koronmaksupäivät ovat neljännesvuosittain 10.1., 10.4., 10.7. ja 10.10. Ensimmäinen koronmaksupäivä on 10.7.2013 ja viimeinen on Lainan Takaisinmaksupäivä.

Luottohäiriön tapahtuttua koron kertyminen lakkaa Luottohäiriön kohdanneen viiteyhtiön osalta Luottohäiriön Määrittämisestä alkaen. Kertynyt korko maksetaan seuraavan koronmaksun yhteydessä.

Lainalle ei Erityisestä Ennenaikaisesta Suojausinstrumentin purkupäivästä alkaen kerry korkoa, eikä kertynyttä korkoa makseta siltä korkojaksolta, johon purkupäivä lukeutuu. Laskenta-asiamiehen on ilmoitettava Erityisestä Ennenaikaisesta Suojausinstrumentin Purusta Arvo-osuuden omistajille.

Korkojaksojen viimeiset Luottohäiriön Määrittämispäivät ovat vuosittain 20.3., 20.6., 20.9., ja 20.12.

Jos ennen koronmaksupäivää on tapahtunut Luottohäiriö, joka vähentää korkojaksolta maksettavan koron määrää, eikä Liikkeeseenlaskija ole kyennyt huomioimaan sitä laskettaessa koron oikeaa määrää, Liikkeeseenlaskija ilmoittaa mahdollisimman pian kyseisen koronmaksupäivän jälkeen arvo-osuuksien omistajille liikaa maksettua korosta. Liikaa maksettu korko vähennetään seuraavan koronmaksun määrästä tai, jos kyseessä on viimeinen korkojakso, liikaa maksettu tuotto vähennetään Takaisinmaksumäärästä. Liikaa maksetulle korolle ei kerry korkoa.

Korkojaksolla tarkoitetaan ajanjaksoa, jolle korko lasketaan. Korko lasketaan kullekin korkojaksolle mukaan lukien korkojakson ensimmäinen päivä ja pois lukien korkojakson viimeinen päivä. Korkojaksoja on vuodessa neljä; 20.3. – 20.6., 20.6. – 20.9., 20.9. – 20.12. ja 20.12. – 20.3. Ensimmäinen korkojakso alkaa 10.4.2013 ja päättyy 20.6.2013. Kukin seuraava korkojakso alkaa edellisen korkojakson viimeisestä päivästä ja päättyy sitä seuraavaan korkojakson päättymispäivään. Viimeinen korkojakso päättyy 20.6.2018. Koron laskemisessa sovellettava koronlaskuperuste on "Todelliset/360", jolloin korkojakson todelliset päivät jaetaan 360:llä.

Pankkipäiväolettama:

Mikäli korkojakson päättymispäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy korkojakson päättymispäivä seuraavaan Pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin Pankkipäivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään. Maksuajankohdan siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.

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

Valuuttakurssien muutokset:

Valuuttakurssien muutokset eivät vaikuta koron maksuun.

Takaisinmaksumäärän maksaminen:

Mikäli Luottohäiriökauden aikana yhtäkään Luottohäiriötä ei ole tapahtunut, eikä Erityistä Ennenaikaista Suojausinstrumentin Purkua ole tapahtunut, Takaisinmaksupäivänä maksetaan takaisin Lainan nimellispääoma kokonaisuudessaan sekä viimeisellä korkojaksolla Kertynyt Korko. Mikäli Luottohäiriökauden aikana on tapahtunut yksi tai useampi Luottohäiriö, maksetaan Arvo-osuuksien omistajille Takaisinmaksupäivänä Lainan jäljellä oleva Laskennallinen pääoma ja viimeisellä korkojaksolla Kertynyt Korko. Palautusosuus voi tällöin olla alle lainan nimellispääoman riippuen

Luottohäiriöiden lukumäärästä, ja kahdenkymmenenviiden Viiteyhtiön Luottohäiriön tapahduttua sijoittaja on menettänyt koko nimellispääoman sekä tuoton osittain tai kokonaan.

Mikäli Lainan koronmaksu lakkaa Erityisen Ennenaikaisen Suojausinstrumentin Purun perusteella, määräytyy Takaisinmaksumäärä suojajohdannaisen purkukustannuksen perusteella ja Laskenta-asiamies laskee Takaisinmaksumäärän, joka maksetaan Takaisinmaksupäivänä (tai Lopullisena Takaisinmaksupäivänä).

Mikäli Liikkeeseenlaskija käyttää oikeuttaan ennenaikaiseen takaisinmaksuun kohdan "Lainan ennenaikainen takaisinmaksu" mukaisesti, maksetaan Arvo-osuuksien omistajille Lainan Takaisinmaksumäärä siten kuin kohdassa "Lainan ennenaikainen takaisinmaksu" on tarkemmin määriteltä.

Lainan Takaisinmaksumäärän maksu suoritetaan EFi:n sääntöjen ja määräysten mukaisesti sille, jolla arvo-osuustilin tietojen mukaan on Takaisinmaksupäivänä oikeus vastaanottaa suoritus ("Arvo-osuuden omistaja"). Liikkeeseenlaskijaa vastaan ei voida esittää maksua koskevia vaatimuksia, jos maksu on ajoissa suoritettu tilinhoitajayhteisölle.

Mikäli Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, Takaisinmaksupäivä siirtyy seuraavaan Pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin Pankkipäivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään. Maksuajankohdan siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.

Mahdollinen Maksuasiamiehen vaihtuminen ilmoitetaan Arvo-osuuksien omistajille Ohjelmaesitteen kohdan 6.20 "Ilmoitukset" mukaisesti.

Lainamäärän korotus:

Liikkeeseenlaskija voi ilman Arvo-osuuden omistajan suostumusta ja ilmoitusta Arvo-osuuden omistajalle laskea liikkeeseen uusia Lainaankuuluvia arvo-osuuksia, joihin sovelletaan samoja ehtoja kuin Lainakohtaisissa ehdoissa tarkoitettuun Arvo-osuuteen (mahdollisesti lukuun ottamatta emissiokurssia ja vähimmäismerkintämäärää) korottamalla Lainan liikkeeseenlaskettua nimellisarvoa ja mahdollisesti myös enimmäisnimellisarvoa tai muutoin.

Lainan etuoikeusasema:

Lainalla on sama etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla.

Vakuus:

Ei vakuutta.

Erityinen Ennenaikainen Suojausinstrumentin Purku:

Mikäli Laskenta-asiamiehen arvion mukaan Lainan rakenteessa käytetty Suojausinstrumentti saavuttaa liikkeeseenlaskijan kannalta markkina-arvon, joka on negatiivinen, 65% tai enemmän, suhteessa lainan alkuperäiseen nimellisarvoon, purkaa liikkeeseenlaskija suojausinstrumenttiin liittyvän markkinariskin johdannaismarkkinoilla vallitsevaan markkinahintaan.

Laskenta-asiamies määrittää Suojausinstrumentin markkinariskin purkamisesta realisoituvan tappion. Tappion määrä perustuu viideltä kansainvälisillä johdannaismarkkinoilla toimivalta toimijalta kysytyjen sitovien purkuhintojen perusteella tai muulla taloudellisesti kohtuullisella tavalla, mikäli ei saada sitovia purkuhintoja.

Suojausinstrumentin riskin purkamisesta realisoituva tappio vähennetään lainan alkuperäisestä nimellisarvosta, ja laskenta-asiamies vahvistaa lainalle Takaisinmaksumäärän. Takaisinmaksumäärä voi olla tällöin alempi kuin lainan Erityistä Ennenaikaista Suojausinstrumentin Purkua edeltänyt Laskennallinen pääoma. Sijoittaja voi Erityisen Ennenaikaisen Suojausinstrumentin Purun vuoksi menettää enimmillään koko lainan nimellispääoman, vaikka vähemmän kuin kahteenkymmeneenviiteen (25) viiteyhtiöön olisi kohdistunut luottohäiriö.

Lainalle ei Erityisestä Ennenaikaisesta Suojausinstrumentin purkupäivästä alkaen kerry korkoa ja kertynyttä korkoa siltä korkojaksolta, jolloin Erityinen Ennenaikainen Suojausinstrumentin Purku tapahtui, ei makseta. Takaisinmaksumäärä maksetaan Arvo-osuuden omistajille Takaisinmaksupäivänä.

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille Erityisestä Ennenaikaisesta Suojausinstrumentin Purusta viiden Pankkipäivän kuluessa.

Lainan ennenaikainen takaisinmaksu

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa Laina ennenaikaisesti takaisin myös Ohjelmaesitteen kohdassa 6.13.4 kuvatuissa tämän Lainan rakenteeseen soveltuviissa tilanteissa. Liikkeeseenlaskija voi maksaa Arvo-osuuden omistajille Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainalla takaisinmaksuperusteen syntyhetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon.

Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava ennenaikaisesta takaisinmaksusta Arvo-osuuden omistajille vähintään viisi Pankkipäivää ennen takaisinmaksua Ohjelmaesitteen kohdan 6.20 "Ilmoitukset" mukaisesti.

Velkakirjan haltijan oikeus vaatia ennenaikaista takaisinmaksua:

Ei

Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan takaisinostoon:

Kyllä

Ohjelmaesitteen täydentäminen:

Mikäli Ohjelmaesitettä täydennetään ennen kuin Laina on laskettu liikkeeseen ja toimitettu sijoittajan arvo-osuustilille, tulee sijoittajalle, joka on sitoutunut merkitsemään Lainaa ennen Ohjelmaesitteen täydennyksen julkistamista, antaa oikeus peruuttaa merkintänsä kahden (2) Pankkipäivän kuluessa siitä, kun täydennys on julkistettu.

Ohjelmaesitteen täydennys ja tieto Lainan merkinnän perumisoikeudesta tullaan julkaisemaan OP-Pohjola-ryhmän internet-osoitteessa [www.op.fi](http://www.op.fi).

Lainaehtojen lopullinen vahvistaminen:

Ne lainaehdot, joita lopullisen vahvistamisen yhteydessä voidaan muuttaa, koskevat Lainan nimellisarvoa ja Marginaalia, jotka vahvistetaan viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä. Lopulliset Lainakohtaiset ehdot ovat nähtävissä viimeistään 10.4.2013 merkintäpaikoissa sekä OP-Pohjola-ryhmän internet-osoitteessa [www.op.fi](http://www.op.fi).

Ehto Lainan liikkeeseenlaskun toteuttamiselle:

Pohjolalla on oikeus peruuttaa Lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöjen määrä jää alle 3.000.000 euron.

Pohjola pidättää itselleen oikeuden peruuttaa Lainan liikkeeseenlasku kokonaan tai osittain viimeistään 10.4.2013, mikäli Pohjolan mielestä kansallisissa tai kansainvälisissä taloudellisissa tai poliittisissa olosuhteissa taikka muissa Lainan liikkeeseenlaskuun oleellisesti vaikuttavissa olosuhteissa on tapahtunut sellainen muutos, joka voisi haitata tai vaikeuttaa Lainan liikkeeseenlaskun toteuttamista. Pohjolalla on oikeus peruuttaa Lainan liikkeeseenlasku myös, mikäli Lainan Marginaalia ei kyetä vahvistamaan vähintään tasolle 5,50 % p.a.

Ilmoitus liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä:

Tieto liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä ylimerkinnän johdosta on saatavilla merkintäpaikoista viimeistään 10.4.2013.

Mikäli liikkeeseenlasku peruutetaan tai merkintöjä leikataan, Pohjola maksaa merkinnästä maksetun rahamäärän takaisin merkitsijän ilmoittamalle tilille viiden (5) Pankkipäivän kuluessa peruutuspäivästä tai jos merkintöjä leikataan Liikkeeseenlaskupäivästä lukien. Mikäli liikkeeseenlasku peruutetaan tai

merkintä keskeytetään ylimerkinnän johdosta, Pohjola päättää sen lisäksi erikseen niistä toimenpiteistä, joihin ryhdytään Ohjelmaesitteen kohdan 7.3 mukaisesti.

Velkojenkokous:	Ohjelmaesitteen kohta 6.19 soveltuu.
Muut ehdot:	Ohjelmaesitteen kohta 6.23 soveltuu.
Suojausinstrumentissa tapahtunut häiriö:	<p>Liikkeeseenlaskijalla on oikeus suojaustarkoituksessa omistaa, pitää hallussa, hankkia, perustaa uudelleen, korvata, purkaa ja myydä Kohde-etuus tai sen osa, solmia Kohde-etuuteen liittyviä sopimuksia sekä tehdä suojaustarkoituksessa Kohde-etuuteen liittyviä sijoituksia. Mikäli Liikkeeseenlaskijalla ei ole oman arvionsa mukaan mahdollisuutta edellä mainittujen asioiden toteuttamiseen tai se on kohtuudella vaadittavien toimenpiteiden suorittamisesta huolimatta olennaisesti alkuperäistä vaikeampaa tai kalliimpaa, saa Liikkeeseenlaskija päättää Kohde-etuuden korvaamisesta korvaavalla Kohde-etuudella.</p> <p>Mikäli Liikkeeseenlaskija ei löydä sopivaa korvaavaa Kohde-etuutta tai se ei johtaisi kohtuulliseen lopputulokseen, Liikkeeseenlaskija voi laskea ja vahvistaa Takaisinmaksumäärän ennenaikaisesti. Liikkeeseenlaskijan vahvistettua Takaisinmaksumäärän Liikkeeseenlaskijan tulee ilmoittaa velkojille Takaisinmaksumäärä ja se, mihin korkokantaan Laina jatkossa sidotaan. Liikkeeseenlaskija maksaa Takaisinmaksumäärälle markkinakorkoa. Takaisinmaksumäärä maksetaan takaisin Takaisinmaksupäivänä.</p> <p>Liikkeeseenlaskijalla on Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön yhteydessä oikeus muuttaa Lainakohtaisia ehtoja tarpeelliseksi katsomallaan tavalla.</p>
Tiedot liikkeeseenlaskusta	
Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla Laina lasketaan liikkeeseen:	Pohjolan hallituksen 13.12.2012 antama valtuutus, jonka mukaisesti Lainan liikkeeseenlaskusta on tehty päätös 13.3.2013.
Liikkeeseenlaskun luonne:	Yksittäinen laina
Merkintäpaikat:	Merkintäpaikkana toimii Pohjola Pankki Oyj:n Pohjola Markets.
Merkintäoikeudet:	Merkintämäärää ei ole rajattu. Lainaa tarjotaan rajatulle joukolle sijoittajia.
Merkintäpalkkio:	Ei merkintäpalkkiota
Arvo-osuuskirjaaminen:	Arvo-osuudet kirjataan merkitsijän ilmoittamalle arvo-osuustilille viimeistään viidentenä (5.) Liikkeeseenlaskupäivän jälkeisenä Pankkipäivänä Euroclear Finland Oy:n sääntöjen ja näiden sääntöjen perusteella tehtyjen päätösten mukaisesti.
Emissiokurssi:	Vaihtuva, noin 100 %.
Merkinnän maksu:	Merkintä on maksettava kokonaisuudessaan viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä 10.4.2013 merkinnän yhteydessä ilmoitettavalla tavalla. Tällöin on maksettava lainaosuuden nimellismäärä kerrottuna emissiokurssilla.
Lainan efektiivinen tuotto:	Lainalle laskettava lopullinen efektiivinen vuotuinen tuotto riippuu mahdollisista Luottohäiriöistä, joten sitä ei ole mahdollista laskea etukäteen. Luottohäiriöiden tapahduttua on mahdollista, että sijoittaja menettää koko sijoittamansa pääoman ja tuoton.
Merkintäsitoumukset:	Ei

Arvio Liikkeeseenlaskijalle kertyvän pääoman määrästä:

Liikkeeseenlaskijalle kertyy arviolta 100 % merkitystä nimellispääomasta liikkeeseenlaskuun liittyvien palkkioiden ja kulujen jälkeen.

Strukturointikustannus ja pääoman suunniteltu käyttötapa:

Lainan strukturointikustannus perustuu Lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 15.3.2013 Vuotuinen strukturointikustannus on noin 0,63 % p.a. Lainan nimellisarvosta. Strukturointikustannus määritellään lainakohtaisesti. Sen suuruus riippuu mm. markkinaolosuhteista, kuten korkotason ja luottoriskijohdannaisten muutoksista. Strukturointikustannus sisältää kaikki Liikkeeseenlaskijalle Lainasta aiheutuvat kulut, kuten liikkeeseenlasku-, lisenssi-, materiaali-, markkinointi-, selvitys- ja säilytyskustannukset. Liikkeeseenlaskija ei peri Lainasta erillistä merkintäpalkkiota.

Laina on osa Liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.

Lainan ISIN-koodi:

FI4000062203

Jälkimarkkinat:

Pohjola pyrkii tarjoamaan ostohintaa Arvo-osuuksille Lainan juoksuaikana normaaleissa markkinaolosuhteissa, pois lukien Ohjelmaesitteen kohdan 6.21 "Ylivoimainen este" tarkoittamat tilanteet. Pohjola ei takaa jälkimarkkinoita. On mahdollista, ettei Arvo-osuuksille muodostu jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa. Päivittäiseen noteeraukseen vaikuttavat korko- ja yritysluottoriskimarkkinoiden sekä näiden johdannaismarkkinoiden kehitys. Katso jäljempänä kohta "Lainakohtaiset riskit".

Ohjelmaesitteen saatavuus:

Ohjelmaesite on maksutta saatavissa merkintäpaikoissa niiden aukioloaikoina sekä internet-osoitteessa [www.op.fi](http://www.op.fi). Ohjelman alla liikkeeseen laskettavan yksittäisen Lainan Lainakohtaiset ehdot ovat maksutta saatavissa merkintäpaikoissa niiden aukioloaikoina alkaen kaksi (2) Pankkipäivää ennen Lainan merkintäajan alkamista.

Lainakohtaiset riskit:

Joukkovelkakirjalainasijoituksiin liittyy riskejä. Sijoittajien tulee tutustua Lainan ehtoihin ja Ohjelmaesitteeseen huolellisesti. Ohjelmaesitteen kohdassa 3 "Arvopapereihin liittyvät riskit" on kattava riskikuvaus. Tämän Lainan osalta sijoittajan tulee lisäksi harkita muun muassa seuraavia seikkoja:

Liikkeeseenlaskijariski: Lainaan liittyy riski liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyvystä, joka tarkoittaa riskiä siitä, että liikkeeseenlaskija tulee maksukyvyttömäksi eikä pysty vastaamaan sitoumuksistaan. Sijoittaja voi liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksukyvyttömyyden johdosta menettää sijoittamansa pääoman sekä mahdollisen tuoton joko osittain tai kokonaan.

Liikkeeseenlaskun peruuttaminen: Liikkeeseenlaskijalla on oikeus peruuttaa Lainan liikkeeseenlasku näiden lainaehtojen kohdan "Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteuttamiselle" mukaisesti.

Luottoriski: Lainan kohde-etuutena on Luottokoriin sisältyvät 125 Viiteyhtiötä. Lainan Takaisinmaksumäärän maksu on sidottu Viiteyhtiöiden luottoriskiä. Luottoriski toteutuu, mikäli yhdenkin Viiteyhtiön osalta tapahtuu ns. Luottohäiriö (konkurssi, maksuhäiriö, velkojen uudelleenjärjestely). Sijoittaessaan Lainaan sijoittaja ottaa riskin useamman kuin yhden velallisen Luottohäiriöstä. Yhden tai useamman Luottohäiriön tapahduttua Takaisinmaksumäärä on pienempi kuin sijoittajan merkittävä pääoma riippuen Luottohäiriöiden lukumäärästä. Luottoriskin toteutuessa sijoittaja saattaa menettää koko sijoitetun pääoman tai osan siitä.

Riskin vipuvaikutus: Sijoittaja menettää koko pääoman ja tuoton osittain tai kokonaan mikäli Luottohäiriö on sattunut vähintään

kahdenkymmenenviiden (25) Viiteyhtiön osalta. Kunkin Viiteyhtiön Paino on 0,8 % -yksikköä, mutta Luottohäiriön tapahtuessa sen vaikutus Laskennalliseen pääomaan on viisinkertainen eli 4 % -yksikköä.

Luottoriskiin sidottujen Lainojen korko on yleensä sitä korkeampi, mitä heikompi Viiteyhtiöiden luottokelpoisuus on, tai mitä suuremmaksi lainaehdoissa on määritetty pääomatappio jonka luottoriskien toteutuminen aiheuttaa. Korkealla tuotolla kompensoidaan suhteellisesti heikompaan luottokelpoisuuteen ja/tai riskisempään lainan rakenteeseen liittyvää suurempaa riskiä. Luottoriski on sijoittajalle avoinna ajalla 10.4.2013 – 20.6.2018. Aikaisintaan Kuusikymmentä (60) kalenteripäivää ennen Luottohäiriökauden alkamista tapahtunut Luottohäiriö voi pienentää Laskennallista pääomaa.

Ennenaikaista takaisinmaksua koskeva riski: Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa Laina ennenaikaisesti takaisin "Lainan ennenaikainen takaisinmaksu" mukaisesti, jolloin Liikkeeseenlaskija maksaa Arvo-osuuden omistajalle Lainan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon.

Eriyinen Ennenaikainen Suojausinstrumentin Purun riski:

Mikäli Laskenta-asiamiehen arvion mukaan Lainan rakenteessa käytetty Suojausinstrumentti saavuttaa liikkeeseenlaskijan kannalta markkina-arvon, joka on negatiivinen, 65% tai enemmän, suhteessa lainan alkuperäiseen nimellisarvoon, purkaa liikkeeseenlaskija suojausinstrumenttiin liittyvän markkinariskin johdannaismarkkinoilla vallitsevaan markkinahintaan. Laskenta-asiamies määrittää Suojausinstrumentin markkinariskin purkamisesta realisoituvan tappion perusteella Lainalle Takaisinmaksumäärän. Lainalle ei purkupäivästä alkaen kerry korkoa ja Takaisinmaksumäärä maksetaan arvo-osuuden omistajille Takaisinmaksupäivänä.

Jälkimarkkinat: Pohjola pyrkii tarjoamaan ostohintaa Arvo-osuuksille Lainan juoksuaikana, muttei takaa jälkimarkkinoita. On mahdollista, ettei Arvo-osuuksille muodostu jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa. Mikäli sijoittaja haluaa myydä sijoituksensa ennen Takaisinmaksupäivää, voi Arvo-osuuden senhetkinen markkinahinta olla sijoitettua pääomaa matalampi tai korkeampi. Ennen Takaisinmaksupäivää myydystä lainasta voi syntyä luovutustappiota. Jos Laina pidetään Takaisinmaksupäivään asti eikä Luottohäiriötä tapahdu, sen nimellispääomaan ei kohdistu osake-, korko-, hyödyke- tai valuuttamarkkinoiden riskiä, mutta kohdistuu riski Eriyisen Ennenaikaisen Suojausinstrumentin Purusta, jolloin sijoittaja voi kärsiä tappiota.

Riski Lainan nimellispääoman menettämisestä:

Sijoittaja voi menettää Lainan nimellispääoman tai osan siitä jos Viiteyhtiöihin kohdistuu Luottohäiriöitä. Pääoman menettämisen riski on suurempi suhteessa Luottokorin viiteyhtiöissä tapahtuviin Luottohäiriöihin, koska Laskennallinen pääoma alenee viisinkertaisesti luottohäiriöön ajautuvien Viiteyhtiöiden Painojen verran. Mikäli Luottohäiriökauden aikana vähintään kahteenkymmeneenviiteen (25) Viiteyhtiöön on kohdistunut Luottohäiriö, menettää sijoittaja koko sijoittamansa nimellispääoman eikä Lainalle makseta korkoa lainkaan tai osittain. Lainan nimellispääoman takaisinmaksuun liittyy riski Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä laina-aikana.

Ylikurssiriski:

Mikäli Lainaa merkitään ylikurssiin, sijoittaja voi menettää maksamansa summan ja Lainan nimellispääoman erotuksen (ylikurssi).

Helsingissä, 14. päivänä maaliskuuta 2013

POHJOLA PANKKI OYJ



## Liite 1 (Luottohäiriöihin sovellettavat erityiset ehdot)

## POHJOLA YRITYSLUOTTO EUROOPPA 7/2013

1 Määritelmät

"Intressiyhteisö"	tarkoittaa suhteessa toiseen yhteisöön, yhteisöä joka on toisen yhteisön suorassa tai epäsuorassa määräysvallassa, yhteisöä jolla on suora tai epäsuora määräysvalta toiseen yhteisöön taikka yhteisöä, joka on toisen yhteisön kanssa saman suoran tai epäsuoran määräysvallan kohteena. Määräysvalta tarkoittaa sitä, että määräysvallan haltijalla on enemmän kuin puolet kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä.
"Julkinen Lähde"	tarkoittaa jokaista seuraavista: Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos ja The Australian Financial Review (ja näiden sijaan tulleet julkaisut), tärkeimmät talousuutisten lähteet maassa, jossa Viiteyhtiö toimii, kaikki muut kansainvälisesti tunnustetut painetut, julkaistut tai sähköisesti välitetyt uutislähteet, ISDA:n (International Swaps and Derivatives Association) mukaisen Credit Derivatives Determinations Committee:n julkaisemat päätökset sekä muu taho, jonka voidaan yleisesti toimintansa perusteella katsoa pystyvän toimittamaan taloudellista tietoa markkinoille.
"Kauppapäivä"	on viimeistään 10.4.2013.
"Konkurssi"	tarkoittaa, että Viiteyhtiö (a) puretaan (muuten kuin konsolidoinnin, fuusion tai yhdistämisen kautta); (b) tulee maksukyvyttömäksi tai ei kykene maksamaan velkojaan tai ei täytä velvoitteitaan tai myöntää kirjallisesti oikeudenkäymenettelyssä, hallinnollisessa menettelyssä tai viranomaismenettelyssä tai haasteessa olevansa yleisesti kyvytön maksamaan velkojaan niiden erääntyessä tai muuten myöntää tai ilmoittaa kirjallisesti yleisen kyvyttömyyden maksaa erääntyneet velkansa; (c) tekee yleisen liiketoiminnan luovutuksen, velkasovittelun, yrityksen uudelleenjärjestelyn, tai velkasaneerauksen velkojensa kanssa tai näiden hyväksi; (d) panee tai sitä vastaan on pantu vireille menettely, jonka tavoitteena on maksukyvyttömyyttä koskeva tuomio tai konkurssituomio tai muu konkurssi-, maksukyvyttömyyslainsäädäntöön tai muuhun vastaavaan lainsäädäntöön perustuva velkojen vahingoksi tehty päätös tai hakemus Viiteyhtiön purkamiseksi tai selvitystilaan asettamiseksi on jätetty ja tällaisen menettely tai hakemus (i) johtaa maksukyvyttömyys- tai konkurssituomioon, velkojen vahingoksi tehtyyn päätökseen, päätökseen purkamisesta tai selvitystilaan asettamisesta (ii) ei peruunnu, hylkäydy tai keskeydy tai sitä koskeva juttu jää sillensä kolmenkymmenen päivän kuluessa menettelyn aloittamisesta tai hakemuksen jättämisestä; (e) purkamisesta, virallishallintoon asettamisesta tai selvitystilaan asettamisesta annetaan päätös (muuten kuin konsolidoinnin, fuusion tai yhdistämisen johdosta); (f) hakee tai sille määrätään tai sen koko omaisuudelle tai olennaiselle osalle sitä nimitetään pesänselvittäjä, selvitysmies, väliaikainen konkurssipesänhoitaja toimitsijamies, uskottu mies tai muu vastaava toimenhaltija; (g) antaa vakuudenhaltijan haltuun Viiteyhtiön koko omaisuuden tai olennaisen osan siitä tai vakuudenhaltijalla on vireillä Viiteyhtiön koko omaisuutta tai olennaista osaa siitä koskeva ulosmittaus, pakkotäytäntöönpano, takavarikko, myymis- tai hukkaamiskielto tai muu ulosmittaus tai pakkotäytäntöönpano tai kanne ja tällainen vakuudenhaltija säilyttää vakuuden hallinnan eikä tällaista menettelyä tai sitä koskevaa hakemusta hylätä, peruuteta, anneta keskeytysmääräystä tai jätetä sillensä kolmenkymmenen päivän kuluessa tai (h) aiheuttaa tai siihen kohdistuu tapahtuma tai olosuhteet, jolla tai joilla jonkin Viiteyhtiöön sovellettavan lain mukaan on vastaava vaikutus kuin kohdissa (a) - (g) mainitulla tapahtumalla tai tapahtumilla;
"Luottohäiriö"	tarkoittaa Konkurssia, Maksuhäiriötä ja/tai Velkojen Uudelleenjärjestelyä, joka on tapahtunut

	<p>Luottohäiriökauden aikana.</p> <p>Liikkeeseenlaskija perustaa arvionsa Luottohäiriön määrittämisessä International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkielisiin 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions –määritelmiin mahdollisine myöhempien muutoksineen sekä niihin toukokuussa 2003 tehtyihin lisäyksiin "May 2003 Supplement to the ISDA Credit Derivatives Definitions" sekä yleisesti hyväksytyyn ja noudatettuun kansainväliseen käytäntöön.</p>
"Maksuhäiriö"	tarkoittaa sitä että Viiteyhtiö laiminlyö tai on laiminlyönyt suorittaa yhden tai useamman Velkasitoumuksen ehtojen mukaisen erääntyneen maksun ja erääntyneen tai erääntyneiden maksusuoritusten yhteismäärä on vähintään USD 1.000.000 (tai sen vasta-arvo muussa valuutassa) Maksuhäiriön tapahtuessa.
"Velkasitoumus"	tarkoittaa Viiteyhtiön jokaista, nykyistä, tulevaa, ehdollista tai muunlaista (i) lainanottoon liittyvää velkasitoumusta, joka voi olla muun muassa joukkovelkakirjalaina, luotto-, rahoituslimiitti tai vastaava sopimus, talletus tai remburssiin liittyvä takaisinmaksuvelvoite sekä (ii) kirjallista takaussitoumusta, jonka Viiteyhtiö on antanut tai antaa jonkun muun lainanottoon liittyvästä velkasitoumuksesta ja joka takaussitoumus on luovutettavissa taattavan sitoumuksen mukana.
"Velkasitoumus, jonka velkojen päätös sitoo myös muita Velkasitoumuksen velkoja"	tarkoittaa Velkasitoumusta, (i) joka on Velkojen Uudelleenjärjestelyn tapahtuessa yli kolmen sellaisen velkojan hallussa, jotka eivät ole toistensa Intressiyhteisöjä ja (ii) jonka Velkojen Uudelleenjärjestelyyn vaaditaan, että 2/3 Velkojista suostuu siihen.
"Velkojen Uudelleenjärjestely"	<p>tarkoittaa</p> <p>(a) sitä, että yhdestä tai useammasta kohdassa (i)-(v) mainitusta toimenpiteestä sovitaan joko Viiteyhtiön tai viranomaisen (joka voi olla muun muassa tuomioistuin tai Keskuspankki) ja sellaisten Velkasitoumuksen velkojen kesken, joiden päätös sitoo myös muita kyseisen Velkasitoumuksen velkoja tai Viiteyhtiö tai viranomainen ilmoittaa tai määrää yhden tai useamman edellä mainitun toimenpiteen kaikkia Velkasitoumuksen velkoja sitovalla tavalla. Lisäksi edellytetään, että tässä kohdassa (i)-(v) mainitun toimenpiteen tai toimenpiteiden yhteismäärä on vähintään USD 10.000.000 (tai sen vasta-arvo muussa valuutassa) ja että se ei Kauppapäivänä taikka Velkasitoumuksen liikkeeseenlasku- tai allekirjoitushetkenä, (kumpi tahansa on myöhäisempi ajankohta), voimassa olevien ehtojen mukaan ole sallittu toimenpide:</p> <p>(i) korkoprosentin tai maksuun erääntyneen korkomäärän tai kertyneen korkosumman alentaminen;</p> <p>(ii) pääoman tai eräpäivänä maksuun lankeavan preemion tai sopimuksenmukaisen lunastuksen alentaminen;</p> <p>(iii) maksupäivän tai maksupäivien myöhentäminen tai muu lykkääminen joko (A) maksettavan koron tai koron kerryttämisen tai (B) maksettavan pääoman tai preemion osalta;</p> <p>(iv) Velkasitoumuksen etuoikeusjärjestyksen muuttaminen siten, että Velkasitoumus saa huonomman etuoikeuden mihin tahansa muuhun Velkasitoumukseen nähden, tai</p> <p>(v) koron tai pääoman maksun valuutta tai kokoonpano vaihdetaan muuhun kuin seuraavaan valuuttaan: (1) valuuttaan, joka on laillinen maksuväline jossakin G7-maassa (mukaan lukien tulevat G7-maat, jos G7 -ryhmään otetaan uusia jäseniä) tai (2) valuuttaan joka on laillinen maksuväline sellaisessa maassa, joka on kyseisen vaihdon ajankohtana OECD:n jäsen ja jonka kotivaluutan määräisen velan pitkäaikainen luottoluokitus on joko vähintään AAA The McGrawHill Companies:n kuuluvan Standard &amp; Poor's:n tai tämän sijaan tulleen luottoluokitustoimintaa harjoittavan yhteisön mukaan, vähintään Aaa Moody's Investor Service, Inc:n tai tämän sijaan tulleen luottoluokitustoimintaa harjoittavan yhteisön mukaan tai vähintään AAA Fitch Ratingsin tai tämän sijaan tulleen luottoluokitustoimintaa harjoittavan yhteisön mukaan.</p>
	(b) Yllämainituista (a) kohdasta huolimatta mitään seuraavista tapahtumista ei katsota Velkojen

	<p>Uudelleenjärjestelyksi:</p> <p>a. Euroopan unionin jäsenvaltion kansallisessa valuutassa olevan Velkasitoumuksen koron tai pääoman maksaminen euroissa, kun mainittu jäsenvaltio on liittynyt tai liittyy Euroopan talousyhteisön perustamissopimuksen mukaisesti yhteiseen valuuttaan;</p> <p>b. kun edellä kohdissa (a) (i) – (v) mainittu toimenpide aiheutuu, sovitaan tai ilmoitetaan normaalin liiketoiminnan puitteissa tehdyn hallinnollisen, kirjanpidollisen, verotuksellisen tai muun teknisen oikaisun tai tarkistuksen johdosta,</p> <p>c. jos joku edellä kohdissa (a) (i) – (v) mainituista tapahtumista toteutuu, sovitaan tai tiedoksiannetaan sellaisissa olosuhteissa, joissa tällainen tapahtumaa ei suoraan tai epäsuoraan johdu seurauksena Viiteyrytyksen luottokelpoisuuden tai taloudellisen aseman heikkenemisestä.</p>																																																																																																								
	<p>Kohdan (a) osalta termi Velkasitumus kattaa myös sellaisen Velkasitoumuksen, jonka osalta Viiteyhtiö on antanut takauksen. Silloin kun on kysymys tällaisesta takauksesta, viittaukset Viiteyhtiöön kohdassa (a) tarkoittavat taattavan sitoumuksen velallista ja kohdassa (b) Viiteyhtiötä.</p>																																																																																																								
”Viitevelkasitumus”	<p>tarkoittaa Laskenta-asiamiehen valitsemaa Velkasitoumusta taikka useita Velkasitoumuksia, joiden etuoikeusasema on sama kuin Viiteyhtiön muilla vakuudettomilla sitoumuksilla eikä takasijainen. Kunkin Viitevelkasitoumuksen tulee olla Laskenta-asiamiehen hyväksymässä valuutassa, siirtokelpoinen ja mikäli kyseessä on joukkovelkakirja, ei se saa olla haltijavelkakirja ellei sen selvitys tapahdu Euroclearissa, Cedelissä taikka muussa Laskenta-asiamiehen hyväksymässä selvityskeskuksessa. Viitevelkasitoumuksen pääoman määrää ei myöskään saa alentaa mikään muu seikka kuin pääoman takaisinmaksu.</p>																																																																																																								
”Viiteyhtiö”	<p>tarkoittaa kutakin seuraavaa Viiteyhtiötä, jotka muodostavat tämän Lainan Luottokorin:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Viiteyhtiö</th> <th>Paino</th> <th>Ensisijainen Viitevelkasitumus</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td>ACCOR SA</td><td>0,8 %</td><td>FR0010720045</td></tr> <tr><td>2</td><td>ADECCO SA-REG</td><td>0,8 %</td><td>XS0425722922</td></tr> <tr><td>3</td><td>AEGON NV</td><td>0,8 %</td><td>XS0207157743</td></tr> <tr><td>4</td><td>ELECTROLUX AB-SER B</td><td>0,8 %</td><td>XS0356539881</td></tr> <tr><td>5</td><td>VOLVO AB-B SHS</td><td>0,8 %</td><td>XS0302948319</td></tr> <tr><td>6</td><td>AKZO NOBEL</td><td>0,8 %</td><td>XS0404765710</td></tr> <tr><td>7</td><td>ALLIANZ SE-REG</td><td>0,8 %</td><td>XS0275880267</td></tr> <tr><td>8</td><td>ALSTOM</td><td>0,8 %</td><td>FR0010801761</td></tr> <tr><td>9</td><td>ANGLO AMERICAN PLC</td><td>0,8 %</td><td>XS0358158052</td></tr> <tr><td>10</td><td>ASSICURAZIONI GENERALI</td><td>0,8 %</td><td>XS0218469962</td></tr> <tr><td>11</td><td>ATLANTIA SPA</td><td>0,8 %</td><td>XS0193947271</td></tr> <tr><td>12</td><td>AVIVA PLC</td><td>0,8 %</td><td>XS0066877258</td></tr> <tr><td>13</td><td>AXA SA</td><td>0,8 %</td><td>XS0130738213</td></tr> <tr><td>14</td><td>BAE SYSTEMS PLC</td><td>0,8 %</td><td>GB0001272664</td></tr> <tr><td>15</td><td>BANCO SANTANDER SA</td><td>0,8 %</td><td>XS0589920205</td></tr> <tr><td>16</td><td>BARCLAYS BANK PLC</td><td>0,8 %</td><td>XS0232785880</td></tr> <tr><td>17</td><td>BASF SE</td><td>0,8 %</td><td>DE000A0JRFB0</td></tr> <tr><td>18</td><td>BAYER AG-REG</td><td>0,8 %</td><td>XS0255605239</td></tr> <tr><td>19</td><td>BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG</td><td>0,8 %</td><td>XS0173501379</td></tr> <tr><td>20</td><td>BERTELSMANN SE &amp; CO KGAA</td><td>0,8 %</td><td>XS0268583993</td></tr> <tr><td>21</td><td>BNP PARIBAS</td><td>0,8 %</td><td>XS0405664813</td></tr> <tr><td>22</td><td>BOUYGUES SA</td><td>0,8 %</td><td>FR0010326975</td></tr> <tr><td>23</td><td>BP PLC</td><td>0,8 %</td><td>US10373QAA85</td></tr> <tr><td>24</td><td>BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC</td><td>0,8 %</td><td>XS0352065584</td></tr> <tr><td>25</td><td>BRITISH SKY BROADCASTING GRO</td><td>0,8 %</td><td>XS0301676861</td></tr> </tbody> </table>		Viiteyhtiö	Paino	Ensisijainen Viitevelkasitumus	1	ACCOR SA	0,8 %	FR0010720045	2	ADECCO SA-REG	0,8 %	XS0425722922	3	AEGON NV	0,8 %	XS0207157743	4	ELECTROLUX AB-SER B	0,8 %	XS0356539881	5	VOLVO AB-B SHS	0,8 %	XS0302948319	6	AKZO NOBEL	0,8 %	XS0404765710	7	ALLIANZ SE-REG	0,8 %	XS0275880267	8	ALSTOM	0,8 %	FR0010801761	9	ANGLO AMERICAN PLC	0,8 %	XS0358158052	10	ASSICURAZIONI GENERALI	0,8 %	XS0218469962	11	ATLANTIA SPA	0,8 %	XS0193947271	12	AVIVA PLC	0,8 %	XS0066877258	13	AXA SA	0,8 %	XS0130738213	14	BAE SYSTEMS PLC	0,8 %	GB0001272664	15	BANCO SANTANDER SA	0,8 %	XS0589920205	16	BARCLAYS BANK PLC	0,8 %	XS0232785880	17	BASF SE	0,8 %	DE000A0JRFB0	18	BAYER AG-REG	0,8 %	XS0255605239	19	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	0,8 %	XS0173501379	20	BERTELSMANN SE & CO KGAA	0,8 %	XS0268583993	21	BNP PARIBAS	0,8 %	XS0405664813	22	BOUYGUES SA	0,8 %	FR0010326975	23	BP PLC	0,8 %	US10373QAA85	24	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	0,8 %	XS0352065584	25	BRITISH SKY BROADCASTING GRO	0,8 %	XS0301676861
	Viiteyhtiö	Paino	Ensisijainen Viitevelkasitumus																																																																																																						
1	ACCOR SA	0,8 %	FR0010720045																																																																																																						
2	ADECCO SA-REG	0,8 %	XS0425722922																																																																																																						
3	AEGON NV	0,8 %	XS0207157743																																																																																																						
4	ELECTROLUX AB-SER B	0,8 %	XS0356539881																																																																																																						
5	VOLVO AB-B SHS	0,8 %	XS0302948319																																																																																																						
6	AKZO NOBEL	0,8 %	XS0404765710																																																																																																						
7	ALLIANZ SE-REG	0,8 %	XS0275880267																																																																																																						
8	ALSTOM	0,8 %	FR0010801761																																																																																																						
9	ANGLO AMERICAN PLC	0,8 %	XS0358158052																																																																																																						
10	ASSICURAZIONI GENERALI	0,8 %	XS0218469962																																																																																																						
11	ATLANTIA SPA	0,8 %	XS0193947271																																																																																																						
12	AVIVA PLC	0,8 %	XS0066877258																																																																																																						
13	AXA SA	0,8 %	XS0130738213																																																																																																						
14	BAE SYSTEMS PLC	0,8 %	GB0001272664																																																																																																						
15	BANCO SANTANDER SA	0,8 %	XS0589920205																																																																																																						
16	BARCLAYS BANK PLC	0,8 %	XS0232785880																																																																																																						
17	BASF SE	0,8 %	DE000A0JRFB0																																																																																																						
18	BAYER AG-REG	0,8 %	XS0255605239																																																																																																						
19	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	0,8 %	XS0173501379																																																																																																						
20	BERTELSMANN SE & CO KGAA	0,8 %	XS0268583993																																																																																																						
21	BNP PARIBAS	0,8 %	XS0405664813																																																																																																						
22	BOUYGUES SA	0,8 %	FR0010326975																																																																																																						
23	BP PLC	0,8 %	US10373QAA85																																																																																																						
24	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	0,8 %	XS0352065584																																																																																																						
25	BRITISH SKY BROADCASTING GRO	0,8 %	XS0301676861																																																																																																						

26	BRITISH TELECOMMUNICATIONS P	0,8 %	XS0097283096
27	CARREFOUR SA	0,8 %	FR0010394478
28	CASINO GUICHARD PERRACHON	0,8 %	FR0010455626
44	ENEL SPA	0,8 %	XS0306644344
45	ENI SPA	0,8 %	XS0400780887
46	EADS NV	0,8 %	XS0176914579
47	EXPERIAN FINANCE PLC	0,8 %	XS0162820228
48	FORTUM OYJ	0,8 %	XS0180181447
49	FRANCE TELECOM SA	0,8 %	XS0365094811
50	GAS NATURAL SDG SA	0,8 %	XS0479542580
51	GDF SUEZ	0,8 %	FR0000475758
52	GLENCORE INTERNATIONAL PLC	0,8 %	XS0270776411
53	GROUPE AUCHAN SA	0,8 %	FR0010746008
54	HANNOVER RUECKVERSICHERU- REG	0,8 %	XS0187043079
55	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	0,8 %	XS0418268198
56	HOLCIM LTD-REG	0,8 %	XS0207037507
57	HSBC BANK PLC	0,8 %	XS0526606537
58	IBERDROLA SA	0,8 %	XS0222372178
59	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	0,8 %	XS0180407602
60	ING BANK NV	0,8 %	NL0000122489
61	INTESA SANPAOLO	0,8 %	XS0304508921
62	JTI UK FINANCE PLC	0,8 %	XS0269190533
63	KINGFISHER PLC	0,8 %	XS0178322474
64	KONINKLIJKE AHOLD NV	0,8 %	US008685AB51
65	KONINKLIJKE DSM NV	0,8 %	XS0235117891
66	KONINKLIJKE KPN NV	0,8 %	US780641AH94
67	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRON	0,8 %	US500472AB13
68	LANXESS AG	0,8 %	XS0423036663
69	LINDE AG	0,8 %	XS0297700006
70	LLOYDS TSB BANK PLC	0,8 %	XS0550541691
71	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	0,8 %	FR0010754663
72	MARKS & SPENCER PLC	0,8 %	XS0188430721
73	METRO AG	0,8 %	DE000A0XFACT5
74	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	0,8 %	XS0167260529
75	NATIONAL GRID PLC	0,8 %	XS0170798325
76	NESTLE SA-REG	0,8 %	CH0028644646
77	NEXT PLC	0,8 %	XS0630204351
78	PEARSON PLC	0,8 %	XS0102793642
79	PERNOD-RICARD SA	0,8 %	FR0010398271
80	POSTNL NV	0,8 %	NL0000117190
81	PPR	0,8 %	FR0010878991
82	PUBLICIS GROUPE	0,8 %	FR0010831974
83	REED ELSEVIER PLC	0,8 %	XS0271070525
84	RENTOKIL INITIAL PLC	0,8 %	XS0249085852
85	ROLLS-ROYCE PLC	0,8 %	XS0112487482
86	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	0,8 %	US822582AC66
87	RWE AG	0,8 %	XS0162513211
88	SAFEWAY LTD	0,8 %	XS0100362911
89	SANOFI	0,8 %	CH0035703070
90	SES	0,8 %	XS0271527599
91	SIEMENS AG-REG	0,8 %	XS0369461644

92	SOCIETE GENERALE	0,8 %	XS0821220281
93	SODEXO	0,8 %	XS0292924775
94	SOLVAY SA	0,8 %	BE0374557404
95	STANDARD CHARTERED BANK	0,8 %	XS0276889937
96	STATOIL ASA	0,8 %	US85771PAB85
97	STMICROELECTRONICS NV	0,8 %	XS0247802522
98	SUEDZUCKER AG	0,8 %	XS0606202454
99	SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS	0,8 %	BE0119096775
100	SWISS REINSURANCE CO LTD-REG	0,8 %	CH0012491335
101	TATE & LYLE PLC	0,8 %	XS0469026453
102	TECHNIP SA	0,8 %	FR0010828095
103	ERICSSON LM-B SHS	0,8 %	XS0307504547
104	TELEFONICA SA	0,8 %	XS0241946630
105	TELEKOM AUSTRIA AG	0,8 %	XS0409318309
106	TELENOR ASA	0,8 %	XS0269252077
107	TELIASONERA AB	0,8 %	XS0218734118
108	TESCO PLC	0,8 %	XS0105244585
109	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC	0,8 %	XS0235714804
110	TOTAL SA	0,8 %	XS0410303647
111	UBS AG-REG	0,8 %	XS0359388690
112	UNICREDIT SPA	0,8 %	XS0185030698
113	UNILEVER NV-CVA	0,8 %	XS0230663196
114	UNITED UTILITIES PLC	0,8 %	US913110AC96
115	VALEO SA	0,8 %	FR0011043124
116	VATTENFALL AB	0,8 %	XS0191154961
117	VEOLIA ENVIRONNEMENT	0,8 %	FR0000474983
118	VINCI SA	0,8 %	FR0011164888
119	VIVENDI	0,8 %	FR0010369629
120	VODAFONE GROUP PLC	0,8 %	XS0169888558
121	VOLKSWAGEN AG	0,8 %	XS0168881760
122	WOLTERS KLUWER	0,8 %	XS0181273342
123	WPP 2005 LTD	0,8 %	XS0294391684
124	XSTRATA PLC	0,8 %	XS0305188533
125	ZURICH INSURANCE CO LTD	0,8 %	XS0201168894
ja mitä tahansa Laskenta-asiamiehen sen sijaan valitsemaa yhtiötä tai yhtiöitä (tällaisia yhtiöitä kutsutaan näissä ehdoissa "Viiteyhtiöiksi").  Liikkeeseenlaskija tekee kansainvälisillä johdannaismarkkinoilla toimivan osapuolen kanssa johdannaissopimuksen, Suojausinstrumentin, jolla suojataan Lainaan liittyvää markkinariskiä. Suojausinstrumentin kohde-etuutena on Viiteyhtiöistä koostuva iTraxx® Europe Series 19 Version 1–luottoriski-indeksi ("Indeksi"). Tämän Lainan Luottokorin Viiteyhtiöt vastaavat Indeksiin kuuluvia yhtiöitä. Mikäli Suojausinstrumentin kohde-etuutena olevan Indeksien sisältö muuttuu Luottohäiriökauden aikana esimerkiksi yhtiöiden osalta, on Laskenta-asiamiehellä oikeus tehdä harkintansa mukaan kaikki tarvittavat vastaavat muutokset Lainaehtoihin. Muutokset voivat vaikuttaa esimerkiksi Luottokorin Viiteyhtiöihin tai Painoihin.			

## 2 Luottohäiriön vaikutus Takaisinmaksumäärän maksuun

Laskenta-asiamies määrittää Luottohäiriön tapahtumisen Julkisista Lähteistä saadun informaation perusteella. Laskenta-asiamiehen tehtävänä on oman harkintansa mukaan määrittää, kohdistuuko johonkin Viiteyhtiöön Luottohäiriö.

Mikäli Laskenta-asiamies milloin tahansa Luottohäiriökauden aikana toteaa, että jonkin Viiteyhtiön osalta on tapahtunut Luottohäiriö, menetellään, kuten lainaehtojen kohdissa "Takaisinmaksumäärä" on määritelty.

### 3 Luottohäiriöitä ja Erityistä Ennenaikaista Suojausinstrumentin Purkua koskevat ilmoitukset

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille Luottohäiriöstä ja Erityisestä Ennenaikaisesta Suojausinstrumentin purusta internet-osoitteessa [www.op.fi](http://www.op.fi).

### 4 Korvaavan Viiteyhtiön määrittäminen

Mikäli Laskenta-asiamiehen käsityksen mukaan, kaikki tai suurin osa yhden Viiteyhtiön Sitoumuksista, suoraan tai epäsuorasti siirtyvät toiselle yhtiölle tai yhtiölle Seuraannon takia, on tämä tai ovat nämä yritykset Korvaavia Viiteyhtiöitä. Korvaava Viiteyhtiö voi olla aikaisempi Viiteyhtiö esimerkiksi fuusiotilanteessa. Mikäli Liikkeeseenlaskija olisi sellainen Korvaava Viiteyhtiö yllämainittujen sääntöjen mukaan, voi Liikkeeseenlaskija maksaa Lainan ennenaikaisesti takaisin kohdan (*Lainan ennenaikainen takaisinmaksu*) mukaisesti. Laskenta-asiamiehellä on oikeus päättää, että alkuperäinen Viiteyhtiö poistetaan tai että se säilyy Viiteyhtiönä. Laskenta-asiamiehellä on lisäksi oikeus tehdä Palautusosuuden määrittämistä varten Lainaehtoihin kaikki tarpeellisiksi katsomansa muutokset Korvaavan Viiteyhtiön määrittämisen perusteella. Mikäli esimerkiksi Viiteyhtiön paino muuttuu, Laskenta-asiamiehellä on oikeus muuttaa Takaisinmaksumäärää koskevia lainaehtoja vastaamaan muutoksia Lainan Luottokorissa.

"Korvaava Viiteyhtiö" (*engl. Successor*) tarkoittaa Viiteyhtiön osalta esimerkiksi sellaista yhteisöä tai yhteisöjä, joka/jotka määritellään seuraavasti:

- (i) mikäli yksi yhteisö suoraan tai epäsuorasti tulee Viiteyhtiön Sitoumusten seuraajaksi vähintään 75 prosentin osalta Seuraannon perusteella, kyseinen yhteisö on ainut Korvaava Viiteyhtiö;
- (ii) mikäli vain yksi yhteisö suoraan tai epäsuorasti tulee Yhtiön Sitoumusten seuraajaksi yli 25 prosentin (mutta alle 75 prosentin) osalta Seuraannon perusteella, ja korkeintaan 25 prosenttia Sitoumuksista säilyy Viiteyhtiöllä, yhteisö, jonka seuraanto Sitoumusten osalta on yli 25 prosenttia, on ainut Korvaava Viiteyhtiö;
- (iii) mikäli useampi kuin yksi yhteisö suoraan tai epäsuorasti tulee Sitoumusten seuraajaksi yli 25 prosentin osalta Seuraannon perusteella ja korkeintaan 25 prosenttia Viiteyhtiön Sitoumuksista säilyy Viiteyhtiöllä, valitsee Laskenta-asiamies yhden tai useamman Korvaavan Viiteyhtiön;
- (iv) mikäli yhden tai useamman yhteisön seuraanto, yhdessä tai erikseen, on yli 25 prosenttia Viiteyhtiön Sitoumuksista Seuraannon perusteella ja yli 25 prosenttia Sitoumuksista säilyy Viiteyhtiöllä, valitsee Laskenta-asiamies yhden tai useamman Korvaavan Viiteyhtiön;
- (v) mikäli yksi tai useampi yhteisö tulee suoraan tai epäsuorasti Sitoumusten seuraajaksi Seuraannon perusteella, mutta yhdenkään yhteisön Seuraanto ei ylitä 25 prosenttia Viiteyhtiön Sitoumuksista ja Viiteyhtiö on edelleen olemassa, Korvaavaa Viiteyhtiötä ei ole ja Viiteyhtiötä ei Seuraannon takia vaihdeta tai korvata millään lailla; ja
- (vi) mikäli yksi tai useampi yhteisö tulee suoraan tai epäsuorasti Sitoumusten seuraajaksi Seuraannon perusteella, mutta yhdenkään yhteisön Seuraanto ei ylitä 25 prosenttia Viiteyhtiön Sitoumuksista ja Viiteyhtiö lakkaa olemasta, yhteisö jonka Seuraanto Sitoumuksista on suurin (taikka, mikäli kahden tai useamman yhteisön osuus Sitoumuksista on yhtä suuri, yhteisö jonka seuraanto Viiteyhtiön Velkasitoumuksista on suurin) on Korvaava Viiteyhtiö.

Laskenta-asiamies vastaa sen määrittämisestä, täyttyvätkö yllä mainitut ehdot, heti kun se on kohtuudella mahdollista sen jälkeen, kun Laskenta-asiamies on saanut tiedon kyseisestä Seuraannosta (ei kuitenkaan aikaisemmin kuin neljätolista kalenteripäivää Seuraannon laillisesta voimaantulosta). Tällainen määräys tulee voimaan siitä päivästä lukien, jolloin Seuraanto tulee laillisesti voimaan. Laskenta-asiamies määrittää täyttyvätkö yllä mainitut ehdot sekä sen mikä yhteisö on Korvaava Viiteyhtiö käytössään olevan julkisen tiedon perusteella. Laskenta-asiamies perustaa arvionsa Lainaehtoja koskevissa määräyksissä International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkielisiin 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions -määritelmiin sekä niihin toukokuussa 2003 tehtyihin lisäyksiin "May 2003 Supplement to the ISDA Credit Derivatives Definitions", sekä soveltuvin osin maaliskuussa ja heinäkuussa 2009 tehtyihin lisäyksiin ("2009 ISDA Credit Derivatives Determinations Committees and Auction Settlement Supplement, March 2009" sekä "2009 ISDA Credit Derivatives Determinations Committees, Auction Settlement and Restructuring Supplement to the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions, July 2009") sekä yleisesti hyväksytyyn ja noudatettuun kansainväliseen käytäntöön.

"Seuraanto" tarkoittaa esimerkiksi fuusiota, konsolidointia, yhdistämistä, varojen ja velkojen siirtoa, diffuusiota, eriyttämistä, luovutusta tai muuta vastaavaa tapahtumaa, jossa yhteisön velvoitteet ja/tai sitoumukset siirtyvät toiselle yhtiölle tai yhteisölle riippumatta siitä tapahtuuko tämä lain tai sopimuksen perusteella. Tästä huolimatta "Seuraanto" ei tarkoita tapahtumaa, jossa

Viiteyhtiön sitoumusten haltijat vaihtavat tällaiset sitoumukset toisen yhteisön sitoumuksiksi, ellei tällainen vaihto tapahdu fuusion, konsolidoinnin, yhdistämisen, varojen ja velkojen siirron, diffuusion, eriyttämisen tai muun vastaavan tapahtuman yhteydessä.

Tässä kohdassa 4 "seurata" (*engl. succeed*) tarkoittaa Viiteyhtiön ja sen Sitoumusten (tai Velkasitoumusten) osalta sitä, että muu osapuoli kuin tällainen Viiteyhtiö (i) ottaa vastuun Sitoumuksista (tai Velkasitoumuksista) joko lain tai sopimuksen perusteella tai (ii) laskee liikkeeseen Joukkovelkakirjoja, jotka vaihdetaan Sitoumuksiksi (tai Velkasitoumuksiksi). Kummassakin tapauksessa (i) ja (ii) oletuksena on, että Viiteyhtiö ei enää ole Sitoumusten osalta (ensisijainen tai toissijainen) velallinen tai takaaja. Tämän kohdan 4 mukaiset määritykset tehdään vaihtotarjouksen osalta vaihdossa tarjottujen ja hyväksytyjen Sitoumusten liikkeessä olevan pääoman perusteella eikä niiden Joukkovelkakirjojen liikkeessä olevan pääoman perusteella, joihin Sitoumukset on vaihdettu.

"Sitoumukset" tarkoittavat kunkin Viiteyhtiön osalta velkasitoumuksia, jotka Laskenta-asiamiehen määrityksen mukaisesti muodostavat ne Viiteyhtiön joukkovelkakirjat ja laina- ja rahoitusliimitissopimukset, jotka ovat voimassa välittömästi ennen Seuraannon voimaantulopäivää, pois lukien velkasitoumukset, jotka ovat voimassa Viiteyhtiön ja sen Intressiyhteisön välillä.

## LIITE: POHJOLA YRITYSLUOTTO EUROOPPA 7/2013/2013:N LAINAKOHTAISET EHDOT

Pohjola Pankki Oyj on 8.4.2013 päättänyt seuraavista Pohjola Yritysluotto 7/2013:n Lainakohtaisissa ehoissa termillä "alustava" merkittyjen kohtien vahvistamisesta:

Lainan nimellisarvo

Lainan nimellisarvoksi on vahvistettu 11.590.000 euroa.

Marginaali

Lainan Marginaali on 7,90 % p.a. (alustavasti 6,70 % p.a.)

Lainalle maksetaan lainaehtojen mukaisesti neljännesvuosittain vaihtuvaa korkoa, jonka suuruus on 3 kk euribor + Marginaali 7,90 % p.a.

Helsingissä 8. päivänä huhtikuuta 2013

POHJOLA PANKKI OYJ



LAINAEHTOJEN OIKAISU: POHJOLA YRITYSLUOTTO EUROOPPA 7/2013 (ISIN: FI4000062203)

Tällä asiakirjalla Pohjola Pankki Oyj oikaisee 15.3.2013 julkaistun Pohjola Yritysluotto Eurooppa 7/2013 -nimisen joukkovelkakirjalainan lainaehtoja.

Lainaehtojen sivulla 3, kohdassa "Pankkipäiväolettama", ensimmäisen kappaleen viimeisessä lauseessa sanotaan virheellisesti:

"Maksuajankohdan siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään."

Kyseinen kohta oikaistaan näin kuuluvaksi:

"Korkojakson päättymispäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään".

Helsingissä 17.4.2013

POHJOLA PANKKI OYJ