

## POHJOLA FÖRETAGSRÄNTA SKOG III/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 ("Grundprospektet") och de Allmänna lånevillkor som ingår i grundprospektet villkoren för det här Lånet. Allmänna lånevillkor 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/masslan](http://www.op.fi/masslan). 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/masslan](http://www.op.fi/masslan) 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.

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 Skog III/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 följande Referensbolags kreditrisiker: |

Referensbolag	Rating	
	S&P	Moody's
UPM Kymmene Oyj.	BB*pos	Ba1
Stora Enso Oyj.	BB	Ba2*neg
Metsä Board Oyj.	B+	B2*pos

- |            |      |
|------------|------|
| 7. Valuta: | Euro |
|------------|------|

8. Lånets nominella värde:	6.255.000 euro
9. Obligationernas form:	Värdeandelar
10. Antal obligationer:	6.255
11. Obligationernas nominella värde och minimiteckning:	Nominellt värde 1.000 euro Minimiteckning 1.000 euro
12. Teckningstid:	25.8.2014–3.10.2014
13. Emissionsdag:	8.10.2014
14. Löptid:	8.10.2014–12.1.2022
15. Återbetalningsdag:	12.1.2022 ("Ursprunglig Återbetalningsdag") eller Slutlig Återbetalningsdag
16. Återbetalningsbelopp:	Nominellt värde x Återbetalningskoefficient
Nominellt värde:	6.255.000 euro
Återbetalningskoefficient:	<u>Regel2 som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:</u>  $1 - \sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \text{Kredithändelse}_i \times (1 - \text{Återbetalningsandel})$ $\text{Kredithändelse}_i = \begin{cases} 1, & \text{om Referensbolag}_i \text{ har haft en Kredithändelse} \\ 0, & \text{om Referensbolag}_i \text{ inte har haft någon Kredithändelse} \end{cases}$ <u>Regel2 som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:</u> $1 - \sum_{i=1}^3 \frac{1}{3} \times \text{Kredithändelse}_i \times (1 - 0)$ $\text{Kredithändelse}_i = \begin{cases} 1, & \text{om Referensbolag}_i \text{ har haft en Kredithändelse} \\ 0, & \text{om Referensbolag}_i \text{ inte har haft någon Kredithändelse} \end{cases}$
Vikt:	Varje Referensbolag med lika stor vikt (1/3)
Återbetalningsandel:	<u>Den Återbetalningsandel1 som valts i den form som anges i punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet:</u>

Det fasta värde som Beräkningsombudet fastställt.

Återbetalningsandel1 som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:

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:	Ej tillämplig
Avkastningsgräns:	Ej tillämplig
Koefficient:	Ej tillämplig
Minimiåterbetalningskoefficient:	Ej tillämplig
17. Återbetalningssätt:	Allt i ett på Återbetalningsdagen
18. Ränta/Gottgörelse:	Ränta
19. Räntebestämningsgrund:	
<b>Ränterelaterat Lån:</b>	Tillämpas inte

**Kreditriskrelaterat Lån:**

Ränteperiod(t):	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 20.12.2014. Varje följande Ränteperiod börjar på föregående Ränteperiodens Stängningsdag och slutar på följande Ränteperiodens Stängningsdag.
Ränteperiodens Stängningsdag(ar):	Ränteperiodens Stängningsdagar infaller varje år 20.12 med början 20.12.2014 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 Allmänna lånevillkor för Programmet:</u>  $\sum_{i=1}^N$ Ränteavkastning <sub>t,i</sub>  <i>Förklaring:</i> Hela Ränteavkastningen består av summan av Referensbolagsspecifika <i>Ränteavkastningar</i> <sub>t,i</sub> .  <u>Ränteavkastning1 som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:</u>  $\sum_{i=1}^3$ Ränteavkastning <sub>t,i</sub>  <i>Förklaring:</i> Hela Ränteavkastningen består av summan av Referensbolagsspecifika <i>Ränteavkastningar</i> <sub>t,i</sub> .
Ränteavkastning:	<u>I enlighet med Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:</u>  Ränteavkastning(t)
Kalkylmässigt kapital:	<u>I enlighet med Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:</u>  Kalkylmässigt kapital <sub>t,i</sub>
Vikt <sub>i</sub> :	Varje Referensbolag med lika stor vikt (1/3)
Nominellt värde:	6.255.000
Störningsfri Andel <sub>t,i</sub> :	<u>Formell som valts enligt Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:</u>

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

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

*Förklaring:* Definitionen ska tillämpas på fall där den ränta som ackumulerats under rän-tepe-rioden ska betalas då en Kredithän-delse inträffat.

Nominell ränta:	Fast ränta
Fast ränta:	Fast 4,50 p.a.
Tabell:	Den Tabell som avses i Bilaga 4 ska inte tillämpas
Bestämningdag(ar) för Nominell ränta:	Tillämpas inte
Referensränta:	Tillämpas inte
Referensrätans bestämningdag(ar):	Tillämpas inte
Marginal:	Tillämpas inte
Rän-te-be-räk-nings-grund <sub>t</sub> :	30/360
Tilläggsavkastning:	Tillämpas inte
Tilläggsavkastningskoefficient för beräkningen av Tilläggsavkastning-en:	Tillämpas inte
Kalkylmässigt kapital för beräkning-en av Tilläggsavkastningen:	Tillämpas inte
Vikt för beräkningen av Tilläggsav-kastningen:	Tillämpas inte
Nominellt värde för beräkningen av Tilläggsavkastningen:	Ej tillämplig
20. Gottgörelsens bestämninggrund:	Tillämpas inte
21. Rän-te-be-tal-nings-dag(ar)/Be-tal-nings-dag(ar) för gottgörelse:	12.1.2015, 12.1.2016, 12.1.2017, 12.1.2018, 12.1.2019, 12.1.2020, 12.1.2021 och 12.1.2022. Om en Rän-te-be-tal-nings-dag inte är en Bankdag, flyttas ifrå-ga-var-an-de Rän-te-be-tal-nings-dag 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 förtid av Lån på grund av ökade kostnader för upprätthållande ("Ökade kostnader för upprätthållandet av Säkringsinstrumentet")	Punkt 4.13 i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas
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 eller emissionskursen överstiger 105.  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 ( <i>Speciella villkor – Kreditriskrelaterade Lån</i> ) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte
---	--

2. Handelsdag: senast 8.10.2014
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: 8.10.2014–20.12.2021 (båda dagarna medräknade)
5. Tillgång till uppgifter om Underliggande tillgång och speciella villkor: Tillämpas inte

### **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 12.8.2014.
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. Teckningsställen: 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 105.

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. Strukturingskostnad och planerat användningsändamål för kapitalet:	<p>Strukturingskostnaden för Lånet baserar sig på värdena av Lånets ränte- och derivatplaceringar på värderingsdagen 13.8.2014. Den årliga strukturingskostnaden är cirka 0,61 % p.a. av Lånets nominella värde. 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 försvarskostnader. Emittenten tar inte ut någon separat teckningsprovision för Lånet.</p> <p>Lånet utgör en del av Emittentens upplåning.</p>
15. Värdeandelssystem och registerförare:	Euroclear Finland Ab:s OM-system
16. Lånets ISIN-kod:	FI4000105994
17. Börsnotering och uppskattning av närnoteringen 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 <a href="http://www.op.fi/masslan">www.op.fi/masslan</a> .

Helsingfors den 7 oktober 2014

**POHJOLA BANK ABP**

**BILAGA TILL LÅNESPECIFIKA VILLKOR – SAMMANFATTNING OM EMISSIONEN**

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1.	Varning	<p>Den här sammanfattningen bör betraktas som en introduktion till Grundprospektet.</p> <p>Placeraren ska basera varje beslut om att placera i värdepappren på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet.</p> <p>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</p>

		<p>för kostnaderna för översättning av Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.<sup>1</sup> Pohjola Bank Abp har inte för avsikt att emittera lån utanför Finland under det här Grundprospektet.</p> <p>Civilrättsligt ansvar för sammanfattningen kan åläggas de personer som ansvarar 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.</p>
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", "Beräkningssombudet" 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 Industriegatan 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 tillsam-

<sup>1</sup> 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 kändanden att översätta hela Grundprospektet till landets officiella språk. Översättningsskyldigheten gäller inte talan som väcks i Finland.

		mans 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	De centrala nyckeltalen för Emittentens koncern har utvecklats på följande sätt under delårsrapportperioden 1.1–30.6.2014 jämfört med motsvarande period året innan.

<b>Pohjola-koncernens resultaträkning</b>						
	4-6/ 2014	4-6/ 2013	1-6/ 2014	1-6/ 2013	1-12/ 2013	
Milj. e	korrigerat*		korrigerat*		korrigerat*	
<b>Kvarvarande verksamheter</b>						
Räntenetto	68	56	132	111	231	
Nedskrivningar av fordringar	4	13	8	20	37	
<b>Räntenetto efter nedskrivningar</b>	<b>64</b>	<b>43</b>	<b>124</b>	<b>92</b>	<b>194</b>	
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	25	25	57	44	94	
Nettointäkter från handel	28	24	52	40	93	
Nettointäkter från placeringsverksamhet	17	12	31	32	39	
Övriga rörelseintäkter	5	7	10	13	26	
<b>Nettointäkter totalt</b>	<b>138</b>	<b>110</b>	<b>274</b>	<b>221</b>	<b>446</b>	
Personalkostnader	16	17	32	33	63	
ICT-kostnader	9	8	21	18	37	
Avskrivningar	4	4	8	8	16	
Övriga kostnader	17	17	37	34	66	
<b>Kostnader totalt</b>	<b>47</b>	<b>46</b>	<b>97</b>	<b>93</b>	<b>182</b>	
Andel av intresseföretagens resultat	0	0	0		0	
<b>Resultat före skatt</b>	<b>92</b>	<b>64</b>	<b>176</b>	<b>128</b>	<b>264</b>	
Inkomstskatt	16	13	33	27	7	
<b>Resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>76</b>	<b>51</b>	<b>143</b>	<b>101</b>	<b>256</b>	
<b>Avvecklade verksamheter</b>						
Resultat från avvecklade verksamheter	70	44	129	95	174	
<b>Periodens resultat</b>	<b>146</b>	<b>95</b>	<b>272</b>	<b>196</b>	<b>430</b>	
Fördelning:						
Moderföretagets ägare	143	94	268	194	426	
Innehav utan bestämmande inflytande	2	1	4	1	4	
<b>Periodens resultat</b>	<b>146</b>	<b>95</b>	<b>272</b>	<b>196</b>	<b>430</b>	
Resultat/aktie (EPS) räknad enligt vinst hänförlig till moderföretagets ägare, e						
A-aktien	0,46	0,30	0,84	0,61	1,34	
K-aktien	0,43	0,27	0,81	0,58	1,31	
Resultat/aktie (EPS) räknad enligt vinst hänförlig till moderföretagets ägare,						
A-aktien	0,24	0,16	0,45	0,32	0,81	
K-aktien	0,21	0,13	0,42	0,29	0,78	
Resultat/aktie (EPS) räknad enligt vinst hänförlig till moderföretagets ägare,						
A-aktien	0,22	0,14	0,40	0,30	0,54	
K-aktien	0,19	0,11	0,37	0,27	0,51	
* Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10						

<b>Pohjola-koncernens balansräkning</b>				
		<b>30.6.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>1.1.2013</b>
<b>Milj. e</b>	<b>Not</b>		<b>korrigerat*</b>	<b>korrigerat*</b>
Kontanta medel		3 300	2 046	5 643
Fordringar på kreditinstitut		10 476	9 899	8 816
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Finansiella tillgångar för handel		433	435	246
Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen		0	9	9
Derivatinstrument		4 566	3 444	4 462
Fordringar på kunder		14 951	14 510	13 834
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	9		3 502	3 500
Investeringsstillgångar		7 831	7 574	5 548
Investeringar i intresseföretag		0	29	26
Immateriella tillgångar	12	80	910	922
Materiella tillgångar		27	82	67
Övriga tillgångar		1 453	1 369	1 598
Skattefordringar		9	15	37
<b>Totalt</b>		<b>43 126</b>	<b>43 824</b>	<b>44 710</b>
Tillgångar som är klassificerade som att de innehas för värdeöverföring till ägare	9	4 968		
<b>Tillgångar totalt</b>		<b>48 093</b>	<b>43 824</b>	<b>44 710</b>
Skulder till kreditinstitut		5 488	4 789	5 840
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen				
Finansiella skulder för handel		3	4	3
Derivatinstrument		4 416	3 420	4 557
Skulder till kunder		9 505	10 183	10 767
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	9		2 746	2 599
Skuldebrev emitterade till allmänheten	13	17 380	16 097	13 769
Avsättningar och övriga skulder		2 465	2 076	2 572
Skatteskulder		286	378	487
Efterställda skulder		950	984	1 275
<b>Totalt</b>		<b>40 492</b>	<b>40 675</b>	<b>41 869</b>
Skulder hänförliga till tillgångar som är klassificerade som att de innehas för värdeöverföring till ägare	9	4 365		
<b>Skulder totalt</b>		<b>44 858</b>	<b>40 675</b>	<b>41 869</b>
<b>Eget kapital</b>				
<b>Hänförligt till moderföretagets ägare</b>				
Aktiekapital		428	428	428
Fonden för verkligt värde	14	54	168	171
Övriga fonder		1 093	1 093	1 093
Ackumulerade vinstmedel		959	1 358	1 080
Eget kapital hänförligt till tillgångar som är klassificerade som att de innehas för värdeöverföring till ägare	9	602		
<b>Hänförligt till innehav utan bestämmande inflyta</b>		<b>100</b>	<b>103</b>	<b>69</b>
<b>Eget kapital totalt</b>		<b>3 236</b>	<b>3 150</b>	<b>2 841</b>
<b>Skulder och eget kapital totalt</b>		<b>48 093</b>	<b>43 824</b>	<b>44 710</b>
* Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.				

<b>Pohjola-koncernens kapitalbas och kapitaltäckning</b>			
Kapitalbasen och kapitaltäckningen 30.6.2014 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			
	<b>CRR</b>	<b>CRR</b>	<b>CRD3</b>
<b>Milj. e</b>	<b>30.6.2014</b>	<b>1.1.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Eget kapital	3 236	3 150	3 150
Försäkringsbolagens inverkan på koncernens eget kapital avdras (eget kapital och koncernelimineringar)	-282	-137	-137
Fonden för verkligt värde, säkring av kassaflöde	-17	-11	-11
<b>Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag</b>	<b>2 937</b>	<b>3 001</b>	<b>3 001</b>
Immateriella tillgångar	-194	-193	-193
Överskott i pensionsansvar, indirekta innehav och uppskjutna skattefordringar för förluster	-2	-8	-4
Planerad vinstutdelning/styrelsens förslag till vinstutdel	-82	-212	-212
Övergångsbestämmelse för orealiserade vinster	-38	-31	-31
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut			-703
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-123	-115	-50
<b>Kärnprimärkapital (CET1) *</b>	<b>2 498</b>	<b>2 441</b>	<b>1 808</b>
Kapitallån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	219	219	274
Underskott i supplementärt kapital			-38
<b>Primärt tilläggskapital (AT1)</b>	<b>219</b>	<b>219</b>	<b>235</b>
<b>Primärt kapital (T1)</b>	<b>2 717</b>	<b>2 660</b>	<b>2 043</b>
Debenturlån	683	683	683
Övergångsbestämmelse för orealiserade vinster	38	31	31
Investeringar i försäkringsföretag och finansinstitut			-703
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott			-50
Överföring till primärt tilläggskapital (AT1)			38
<b>Supplementärt kapital (T2)</b>	<b>721</b>	<b>714</b>	
<b>Kapitalbas totalt</b>	<b>3 438</b>	<b>3 375</b>	<b>2 043</b>
<b>Riskvägda poster</b>			
Kredit- och motpartsrisk			
Exponeringar mot stater och centralbanker***)	61	106	82
Institutsexponeringar	1 217	1 368	1 140
Företagsexponeringar	11 433	10 848	10 965
Hushållsexponeringar	981	941	941
Aktieexponeringar **)	4 153	4 205	195
Övriga	922	989	684
Marknadsrisk	1 073	958	958
Operativ risk	1 137	1 083	1 083
<b>Totalt</b>	<b>20 977</b>	<b>20 499</b>	<b>16 048</b>
<b>Relationstal, %</b>			
Kapitaltäckningsgrad för kärnkapital (CET1)	11,9	11,9	11,3
Tier 1-kapitaltäckningsgrad	13,0	13,0	12,7
Kapitaltäckningsgrad	16,4	16,5	12,7
<b>Basel I golv, milj. e</b>			
Kapitalbas	3 438	3 375	
Basel I golvets kapitalkrav	1 368	1 239	
Buffert för Basel I golv	2 070	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 18 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 golvets slopas enligt CRR från riskvägda poster och blir ett kapitalkrav. I tabellen har redovisats det belopp av kapitalbasen som överstiger Basel I golvets.			

## Pohjola-koncernens kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat

Milj. e	30.6.2014	1.1.2014	31.12.2013
Pohjola-koncernens egna kapital	3 236	3 150	3 150
Kapitallån, eviga lån och debenturlån	845	952	1 007
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	107	-5	-5
Goodwill och immateriella tillgångar	-870	-880	-880
Uljämningsbelopp	-216	-198	-198
Planerad utdelning	-82	-212	-212
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen*	-126	-126	-122
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-107	-99	-99
<b>Konglomeratets kapitalbas totalt</b>	<b>2 789</b>	<b>2 581</b>	<b>2 639</b>
Kapitalkravet i kreditinstitutsverksamheten**	1 364	1 326	1 284
Kapitalkravet i försäkringsrörelsen***	238	222	222
<b>Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas</b>	<b>1 602</b>	<b>1 548</b>	<b>1 506</b>
<b>Konglomeratets kapitaltäckning</b>	<b>1 186</b>	<b>1 033</b>	<b>1 134</b>
<b>Konglomeratets kapitaltäckningsgrad (kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen)</b>	<b>1,74</b>	<b>1,67</b>	<b>1,75</b>

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

\*\* Riskvägda poster x 8 %

\*\*\* Verksamhetskapitalets minimibelopp

OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckningsgrad var 1,69 (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 30.6.2014.

De centrala nyckeltalen för OP-Pohjola-gruppen har utvecklats på följande sätt under delårsrapportperioden 1.1–30.6.2014 jämfört med motsvarande period året innan och 2013.

<b>OP-Pohjola-gruppens resultaträkning</b>					
Milj. e	Not	1–6/2014	1–6/2013 korrigerat*	Förändring, %	1–12/2013 korrigerat*
Ränteintäkter		1 333	1 241	7	2 514
Räntekostnader		828	806	3	1 599
<b>Räntenetto före nedskrivningar</b>	4	<b>505</b>	<b>436</b>	<b>16</b>	<b>915</b>
Nedskrivningar av fordringar	5	33	32	4	84
<b>Räntenetto efter nedskrivningar</b>		<b>472</b>	<b>404</b>	<b>17</b>	<b>831</b>
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	6	311	280	11	524
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	7	121	107	13	175
Provisionsintäkter och -kostnader, nett	8	372	356	4	694
Nettointäkter från handel	9	55	52	7	114
Nettointäkter från placeringsverksamh	10	46	49	-6	68
Övriga rörelseintäkter	11	29	42	-31	86
<b>Nettointäkter totalt</b>		<b>1 405</b>	<b>1 289</b>	<b>9</b>	<b>2 493</b>
Personalkostnader		385	414	-7	791
Övriga administrationskostnader		215	182	18	384
Övriga rörelsekostnader		221	204	8	422
<b>Kostnader totalt</b>		<b>821</b>	<b>800</b>	<b>3</b>	<b>1 598</b>
Återföringar till ägarkunder		98	96	2	193
Andel av intresseföretagens resultat		1	1	-12	-1
<b>Periodens resultat före skatt</b>		<b>488</b>	<b>395</b>	<b>24</b>	<b>701</b>
Inkomstskatt		216	98		36
<b>Periodens resultat</b>		<b>272</b>	<b>297</b>	<b>-8</b>	<b>665</b>
<b>Fördelning, milj. e</b>					
Periodens resultat hänförligt till ägarna		269	295	-9	661
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		3	2		4
<b>Totalt</b>		<b>272</b>	<b>297</b>	<b>-8</b>	<b>665</b>
*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10 Koncernredovisning har tagits i bruk.					

<b>OP-Pohjola-gruppens balansräkning</b>				
<b>Milj. e</b>	<b>30.6.2014</b>	<b>30.6.2013 korrigerat*</b>	<b>31.12.2013 korrigerat*</b>	<b>1.1.2013 korrigerat*</b>
Kontanta medel	3 416	3 767	2 172	5 784
Fordringar på kreditinstitut	588	798	849	841
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	514	395	537	358
Derivatinstrument	4 551	3 646	3 423	4 436
Fordringar på kunder	69 275	67 441	68 142	65 051
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	3 807	3 605	3 479	3 476
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	10 786	9 186	9 872	9 173
Investeringsstillgångar	9 285	7 599	8 753	6 719
Investeringar i intresseföretag	54	56	54	53
Immateriella tillgångar	1 332	1 336	1 339	1 321
Materiella tillgångar	752	681	726	664
Övriga tillgångar	1 664	1 828	1 554	1 752
Skattefordringar	100	125	91	137
<b>Tillgångar totalt</b>	<b>106 124</b>	<b>100 463</b>	<b>100 991</b>	<b>99 766</b>
Skulder till kreditinstitut	1 194	1 424	1 039	1 966
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	3	4	4	3
Derivatinstrument	4 067	3 378	3 157	4 162
Skulder till kunder	49 514	49 727	50 157	49 627
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	3 067	2 935	2 746	2 598
Skulder för livförsäkringsrörelse	10 633	9 212	9 771	8 970
Skuldebrev emitterade till allmänheter	25 871	20 976	21 428	19 270
Avsättningar och övriga skulder	3 316	3 025	2 691	3 303
Skatteskulder	981	946	808	990
Tilläggsandelar	375	643	606	622
Efterställda skulder	888	944	861	1 115
<b>Skulder totalt</b>	<b>99 908</b>	<b>93 213</b>	<b>93 267</b>	<b>92 627</b>
<b>Eget kapital</b>				
<b>OP-Pohjola-gruppens ägares andel</b>				
Aktie- och andelskapital	841	338	339	336
Aktiekapital	0	200	199	200
Medlemsandelar	145	138	140	136
Avkastningsandelar	696	-	-	-
Fonden för verkligt värde	362	218	328	339
Övriga fonder	2 179	2 729	2 739	2 683
Ackumulerade vinstmedel	2 753	3 887	4 218	3 709
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>	81	77	100	73
<b>Eget kapital totalt</b>	<b>6 216</b>	<b>7 250</b>	<b>7 724</b>	<b>7 139</b>
<b>Skulder och eget kapital totalt</b>	<b>106 124</b>	<b>100 463</b>	<b>100 991</b>	<b>99 766</b>

\*Jämförelseuppgifterna har korrigerats till följd av att standarden IFRS 10

		<b>OP-Pohjola-gruppens kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat</b>				
				<b>Förändring,</b>		
<b>Milj. e</b>		<b>30.6.2014</b>	<b>1.1.2014</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2013</b>	
	OP-Pohjola-gruppens egna kapital	6 216	7 724	-20	7 724	
	Andelskapital, kapitallån, eviga lån och debenturlån	1 120	1 335	-16	1 488	
	Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	106	-5		-5	
	Goodwill och immateriella tillgångar	-1 304	-1 308	0	-1 308	
	Utjämningsbelopp	-222	-205	9	-205	
	Planerad utdelning	-7	-99	-93	-99	
	Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen*	-145	-168	-13	-135	
	Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-316	-358	-12	-358	
	<b>Konglomeratets kapitalbas totalt</b>	<b>5 446</b>	<b>6 918</b>	<b>-21</b>	<b>7 104</b>	
	Kapitalkravet i kreditinstitutsverksamheten**	2 768	2 717	2	3 307	
	Kapitalkravet i försäkringsrörelsen***	454	437	4	437	
	<b>Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas</b>	<b>3 222</b>	<b>3 154</b>	<b>2</b>	<b>3 744</b>	
	<b>Konglomeratets kapitaltäckning</b>	<b>2 224</b>	<b>3 764</b>	<b>-41</b>	<b>3 359</b>	
	<b>Konglomeratets kapitaltäckningsgrad (kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen)</b>	<b>1,69</b>	<b>2,19</b>		<b>1,90</b>	
* 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 30.6.2014.						
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	<p>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.</p> <p>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.</p>																												
B.16.	Kontroll	<p>Aktierna i Pohjola fördelar sig på serie A och K.</p> <p>Aktierna i serie A noteras på NASDAQ OMX Helsingfors (Helsingforsbörsen). A-aktien har noterats på Helsingforsbörsens huvudlista sedan 1989. De onoterade aktierna i serie K kan innehas endast av företag som hör till OP-Pohjola-gruppen. OP-Pohjola anl har sedan 11.4.2014 innehaft alla aktier i serie K i Pohjola Bank.</p> <p>Pohjola är det viktigaste dotterbolaget till OP-Pohjola-gruppens centralinstitut, OP-Pohjola anl, och OP-Pohjola anl har bestämmande inflytande i Pohjola. OP-Pohjola anl meddelade 2.4.2014 att det fullföljer det frivilliga offentliga uppköpserbjudandet som det 6.2.2014 lämnat på samtliga A- och K-aktier i Pohjola som inte redan innehas av OP-Pohjola anl.</p> <p>Antalet aktieägare i Pohjola 31.3.2014 var 28 325 aktieägare medan det 25.4.2014 var 3 127 aktieägare. Aktierna som erbjudits under den efterföljande anbudstiden ökar OP-Pohjola anl:s innehav till cirka 98,41 procent av totalantalet aktier och cirka 99,14 procent av röstetalet i Pohjola.</p>																												
B.17.	Kreditbetyg	<p>Pohjola Bank Abp:s rating är följande (30.5.2014):</p> <table border="1" data-bbox="539 1357 1248 1706"> <thead> <tr> <th>Rating-institut</th> <th>Kortfristig upplåning</th> <th>Långfristig upplåning</th> <th>Utsikter</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Standard &amp; 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> </tbody> </table> <p>OP-Pohjola-gruppens rating är följande (30.5.2014):</p> <table border="1" data-bbox="539 1774 1248 2047"> <thead> <tr> <th>Rating-institut</th> <th>Kortfristig upplåning</th> <th>Långfristig upplåning</th> <th>Utsikter</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Standard &amp; 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> </tbody> </table>	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
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
<p>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.</p>					

Avsnitt C – Värdepapper		
C.1.	Slag och kategori för värdepapper som erbjuds och/eller tas upp till handel	<p>Värdepappersslag: Obligation</p> <p>Kategori: Värdeandelar</p> <p>ISIN-kod som är Lånets identifikation: FI4000105994</p>
C.2.	Valuta	Lånets valuta är euro.
C.5.	Inskränkningar i överlåtbarheten	Ej tillämplig. Obligationerna kan överlåtas fritt.
C.8.	Rättigheter, rangordning och begränsningar	<p>Pohjola emitterar under det här obligationsprogrammet i enlighet med gällande lagstiftning enskilda obligationslån som är avsedda att tecknas av allmänheten eller obligationslån av private placement-typ avsedda för en avgränsad placerarkrets (privata emissioner).</p> <p>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.</p> <p>Lånet emitteras som ett obligationslån avsett att tecknas av allmänheten.</p>
C.9.	Ränta, avkastning, gottgörelse, återbetalning och övriga uppgifter	<p>I <b>kreditriskrelaterade strukturer</b> 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.</p> <p>I kreditriskrelaterade strukturer baseras den eventuella Ränteavkastningen på en fast Referensränta. Ränteavkastningen kan betalas i flera poster under lånets</p>

		<p>löptid efter varje Rän-teperiod.</p> <p>Den Rän-teavkastning som fastställs beror på Rän-teperiodens längd och den Rän-teberäkningsgrund som tillämpas.</p> <p>Arrangemang för dödande av lån, inklusive återbetalningsförfarandet:</p> <p>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.</p> <p>Namn på företrädare för obligationsinnehavarna: Ej tillämplig. Ingen företrädare utses för obligationsinnehavarna.</p>
C.10.	Avkastningens derivatinslag	<p>I ett <b>Kreditriskrelaterat lån</b> 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). 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.</p> <p>Om placeraren säljer lånet före förfallodagen, kan placeraren till exempel omfattas av en risk i anslutning till marknadsutvecklingen, vilket kan leda till en överlåtelseförlust.</p> <p>Det belopp som ska betalas vid en sådan återbetalning i förtid som avses i Lånespecifika villkor kan vara större eller mindre än lånets nominella värde.</p> <p>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.</p> <p>Emittenten har rätt till att återbetala Lånet i förtid. Emittenten ska i så fall återbetala hela det nominella värdet, om inga Kredithändelse har inträffat. 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.</p> <p>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.</p> <p>Följande värdeutvecklingsstrukturer används för att beräkna värdeutvecklingen.</p> <p><b><u>I kreditriskrelaterade strukturer</u></b> 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 räntebäring samt det belopp som ska återbetalas till placeraren. Lånets underliggande</p>

		<p>tillgång är flera Referensbolag.</p> <p><b>Hur räntan bestäms</b></p> <p>I kreditriskrelaterade strukturer baseras den eventuella Ränteavkastningen på en fast ränta. Ränteavkastningen kan betalas i flera poster under lånets löptid efter varje Rän-teperiod.</p> <p>Den Ränteavkastning som fastställs beror på den Ränteberäkningsgrund som tillämpas.</p> <p>Referensbolagsspecifik Rän-teperiodspecifik <b>Ränteavkastning<sub>t,i</sub></b> fastställs separat för alla Referensbolag (<i>i</i>) för Rän-teperioderna (<i>t</i>):</p> <p>Ränteavkastning(<i>t</i>): <math display="block">\text{Ränteavkastning}_{t,i} = \text{Kalkylmässigt kapital}_{t,i} \times \text{Nominell ränta}_t \times \text{Rän-tegrund}_t</math></p> <p><b>Kalkylmässigt kapital</b> fastställs separat för alla Referensbolag (<i>i</i>) i enlighet med den ursprungliga korgvikten <i>Vikt<sub>i</sub></i> för alla Rän-teperioder (<i>t</i>):</p> <p>Kalkylmässigt kapital:</p> $\text{Kalkylmässigt kapital}_{t,i} = \text{Vikt}_i \times \text{Nominellt värde} \times \text{Störningsfri Andel}_{t,i}$ <p>Varje Referensbolag kan råka ut för en Kredithändelse endast en gång under Kredithändelseperioden. Rän-teperiodspecifik (<i>t</i>) Referensbolagsspecifik (<i>i</i>) <b>Störningsfri Andel<sub>t,i</sub></b> kan fastställas med följande formel:</p> <p>Formel 1 <math display="block">\text{Störningsfri Andel}_{t,i} = \frac{m_{t,i}}{M_t}</math></p> <p>där <i>m<sub>t,i</sub></i> är det antal dagar som ackumulerar ränta under Rän-teperioden (<i>t</i>), fram till vilka Referensbolaget (<i>i</i>) inte har råkat ut för Kredithändelser, och <i>M<sub>t</sub></i> är antalet dagar i Rän-teperioden (<i>t</i>) som ackumulerar ränta.</p> <p>Formel 1</p> $\text{Störningsfri Andel}_{t,i} = \begin{cases} 1, & \text{om ingen Kredithändelse under Rän-teperioden}_t \text{ eller tidigare} \\ 0, & \text{om Kredithändelse under Rän-teperioden}_t \text{ eller tidigare} \end{cases}$ <p><b>Definition av Ränteavkastning på Kreditriskrelaterade Lån</b></p> <p>Ränteavkastning som betalas per Rän-teperiod:</p> <p>Ränteavkastning1: <math display="block">\text{Ränteavkastning}_t = \sum_{i=1}^3 \text{Ränteavkastning}_{t,i}</math></p> <p><b>Formler och principer som använts för beräkningen av den Nominella ränta som ska tillämpas under Rän-teperioden</b></p> <p>Fast: Rän-teperiodens Nominella ränta är en Fast årlig räntesats.</p>
C.11.	Notering och handel	Lånen kommer att bli föremål för en ansökan om upptagning till handel på NASDAQ OMX Helsingfors börslista, om den minimiteckning som börserna 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 värdeutvecklingsstruktur som valts. Värdeutvecklingsstrukturens alternativ finns i punkt C.10.
C.16.	Stängnings- eller förfallodag för deri-	Om Lånet inte är föremål för återbetalning i förtid, är stängningsdagen eller för-

	vatinstrumenten	fallodagen densamma som Lånets förfallodag. Lånets förfallodag är 12.1.2022.
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	Lösenpris eller sista noterade pris för den underliggande tillgången påverkar ett Låns Återbetalningsbelopp. Det slutliga noterade priset fastställs i Lånespecifika villkor. 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	<p><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></p> <p><b>RISKFAKTORER I ANSLUTNING TILL POHJOLA-KONCERNENS VERKSAMHET</b></p> <p><b>De viktigaste riskerna i anslutning till affärsrörelsen:</b> De viktigaste riskerna i verksamheten är kreditriskerna, marknadsrisken, likviditetsrisken, försäkringsriskerna och marknadsrisken för placeringar samt de strategiska och operativa riskerna som hänför sig till all affärsrörelse.</p> <p><b>Förutsättningarna för affärsrörelsen och det allmänna ekonomiska läget:</b> 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.</p> <p><b>Kundernas betalningsbeteende och kreditvärdighet:</b> Pohjolas viktigaste risk är kreditrisken. Det är svårt att bedöma vilka nedskrivningar som eventuellt reali-</p>

	<p>seras i Pohjola-koncernens kreditportfölj. Det här beror på många faktorer, till exempel utvecklingen av det allmänna ekonomiska läget, ändringar i kunders och motparters 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.</p> <p><b>Likviditet och upplåning:</b> 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.</p> <p><b>Marknadsrisker och prisutvecklingen på kapitalmarknaden:</b> 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 förvaltade tillgångar.</p> <p><b>Systemrisk:</b> 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.</p> <p><b>Konkurrens:</b> Konkurrensen är hård på de bank-, skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningsmarknader där Pohjola-koncernen verkar.</p> <p><b>Risikfaktorer i anslutning till Pohjolas strategi:</b> Pohjola-koncernens strategiska mål är att bilda en totalintegrerad finanskoncern som innehar den ledande ställningen inom företagsbanks-, skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningstjänster i Finland.</p> <p><b>Risker i anslutning till eventuella företagsarrangemang och samarbetsavtal:</b> 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.</p> <p><b>Kapitaltäckning:</b> 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.</p> <p><b>Risikfaktorer i anslutning till medlemskreditinstitutens solidariska ansvar:</b> 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 betalat 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.</p> <p><b>Risker i anslutning till den operativa verksamheten:</b> De viktigaste operativa risker som identifierats hänför sig till system, affärsrörelseprocesser, korrekt do-</p>
--	---

	<p>kumentering samt resurserna för verksamheten.</p> <p><b>Risker i anslutning till skadeförsäkringsrörelsen:</b> 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.</p> <p><b>Katastrofer till följd av mänsklig aktivitet och naturkatastrofer:</b> 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.</p> <p><b>Risker i anslutning till lagstiftning och bestämmelser</b></p> <p><b>Risker i anslutning till regleringen:</b> 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.</p> <p><b>Juridiska risker och rättegångsrisker:</b> 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.</p> <p><b>Skatterisker:</b> 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.</p> <p><b>Beroendet av yrkeskunnig ledning och personal:</b> 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.</p> <p><b>RISKFAKTORER I ANSLUTNING TILL OP-POHJOLA-GRUPPENS VERKSAMHET</b></p> <p><b>De viktigaste riskerna i anslutning till affärsrörelsen:</b> 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.</p> <p><b>Förutsättningarna för affärsrörelsen och det allmänna ekonomiska läget:</b> En försvagning i det allmänna ekonomiska läget i Finland eller utomlands kan påverka lönsamheten i OP-Pohjola-gruppens rörelse och koncernens finansiella ställning negativt.</p> <p><b>Kreditrisker i anslutning till bankrörelsen:</b> Med kreditrisk avses motpartsris-</p>
--	---

	<p>ken, dvs. risken för en förlust som beror på att avtalsparterna inte klarar av sina avtalade förpliktelser.</p> <p><b>Pris- och kursutvecklingen på penning-, valuta- och skuldkapitalmarknaden:</b> Väsentliga marknadsrisker inom OP-Pohjola-gruppens bankrörelse är hur en förändring i räntorna påverkar räntenettet 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.</p> <p><b>Likviditet och upplåning:</b> 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.</p> <p><b>Systemrisken:</b> 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.</p> <p><b>Risikfaktorer i anslutning till den operativa verksamheten:</b> 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.</p> <p><b>Konkurrens:</b> 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.</p> <p><b>Kapitaltäckning:</b> 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.</p> <p><b>Försäkringsrisker i anslutning till skadeförsäkringsrörelsen:</b> 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.</p> <p><b>Försäkringsrisker i anslutning till liv- och pensionsförsäkringsrörelsen:</b> De viktigaste försäkringsriskerna i livförsäkringsrörelsen ansluter sig till dödlighetsintensiteten, 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.</p> <p><b>Riskerna i försäkrings- och pensionssamfundens placeringsverksamhet:</b> 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-</p>
--	--

		<p>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 priserna på aktiekurser och fastigheter samt förändringar i valutakurserna kan minska värdet på försäkrings- och pensionsamfundens placeringar och avkastningen på dem.</p> <p><b>Risker i anslutning till strategin och företagsförvärv:</b> 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.</p> <p><b>Risker i anslutning till Uppköpserbjudandet:</b> OP-Pohjola anl meddelade 2.4.2014 att det fullföljer det frivilliga offentliga uppköpserbjudandet 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 Uppköpserbjudandet 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.</p> <p><b>Risker i anslutning till lagstiftning och bestämmelser</b></p> <p><b>Risker i anslutning till regleringen och juridiska risker:</b> 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).</p> <p><b>Skatterisker:</b> 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.</p> <p><b>Beroendet av yrkeskunnig ledning och personal:</b> 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.</p>
D.3.	Central information om de huvudsakliga risker som är specifika för värdepappren	<p><b>Allmänna risker i anslutning till lån</b></p> <p><b>Emittentrisk:</b> 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.</p> <p><b>Marknadsrisken:</b> Marknadsrisken består av risker i anslutning till faktorer som</p>

	<p>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.</p> <p><b>Avkastningsrisken:</b> 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.</p> <p><b>Risker i anslutning till produktens struktur:</b> 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.</p> <p><b>Överkursrisken:</b> 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.</p> <p><b>Risken för förlust av Lånets nominella värde:</b> Det är möjligt att en Kredithändelse som ett Referensbolag omfattas av kan leda till att placeraren förlorar Lånets nominella värde helt eller delvis.</p> <p><b>Ränterisken:</b> 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.</p> <p><b>Sekundärmarknadsrisken:</b> 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.</p> <p><b>Återbetalning i förtid:</b></p> <p>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.</p> <p>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 Emittenten 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. Emittenten har också på de sätt som nämns i Lånespecifika villkor rätt att yrka på att Lånet återbetalas i förtid, varvid placeraren inte nödvändigtvis får hela den ursprungliga avkastningen på Lånet eller får tillbaka hela det nominella värdet.</p> <p><b>En eventuell intressekonflikt i Beräkningsombudets åtgärder:</b> 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,</p>
--	--

	<p>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.</p> <p>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.</p> <p><b>Återkallelse av emission:</b> 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.</p> <p><b>Säkringsrisken:</b> 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.</p> <p><b>Likviditetsrisken:</b> Ett lån kan vara svårt eller omöjligt att sälja, om det är fråga om en mycket komplicerad produkt eller om marknadsläget är exceptionellt.</p> <p><b>Risken i anslutning till utbyte av gäldenär:</b> OP-Pohjola anl har fullföljt det frivilliga offentliga uppköpserbjudande 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.</p> <p><b>Särskilda risker i anslutning till Lån</b></p> <p>Vid ett <b>Kreditriskrelaterat lån</b> 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.</p> <p>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 Återbetalningsdagen.</p> <p>Till ett <b>Kreditriskrelaterat</b> 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) inträffar för ett Referensbolag.</p>
--	--

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	<p>Emissionsdag: 8.10.2014</p> <p>Teckningstid: 25.8.2014–3.10.2014</p> <p>Teckningsställe: Teckningsställena utgörs av OP-Pohjola anl:s medlemsandelsbankers och Helsingfors OP Bank Abp:s kontor samt Pohjola Markets vid Pohjola Bank Abp.</p> <p>Emissionens natur: Enskilt lån</p> <p>Leverans av obligationer: Ej tillämplig</p> <p>Lånekapital: 6.255.000 euro</p> <p>Obligationens nominella värde, littera, enhetsstorlek: 1.000 euro</p> <p>Antal obligationer: 6.255</p> <p>Minimiteckning: 1.000 euro</p> <p>Teckningskurs: Rörlig, cirka 100. Högst 105.</p> <p>Teckningspris: Nej</p> <p>Tid för betalning av teckningar: Allt i ett vid teckningen</p> <p>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 12.8.2014.</p> <p>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.</p> <p>Pohjola har rätt att avbryta eller förkorta teckningstiden för ett enskilt Lån genom att meddela det på internetadressen .</p> <p>Teckningsförbindelser: Nej</p>
E.4.	Beskrivning av eventuella intressen som har betydelse för emissionen/erbjudandet, inbegripet intressekonflikter	<p>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.</p> <p>Vid eventuella intressekonflikter ska Pohjola Bank handla i enlighet med god sed.</p>

E.7.	Beräknade kostnader som ska åläggas placeraren av emittenten eller erbjudaren	För en utförd teckning debiteras ingen teckningsprovision. För förväret av Värdeandelar debiteras en förvarsprovision i enlighet med den tariff som gäller vid respektive tidpunkt.
------	---	---