

POHJOLA LUOTTOKORI 11/2011

LAINAKOHTAISET EHDOT

Nämä Lainakohtaiset ehdot muodostavat yhdessä Pohjola Pankki Oyj:n 27.5.2011 päivätyn ja 28.5.2011 julkaistun sekä 3.8.2011 täydennetyn joukkovelkakirjaohjelman ("Ohjelmaesite") Yleisten lainaehdojen kanssa tämän Lainan ehdot. Yleisiä lainaehdoja 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 tarkoitettun joukkovelkakirjalainan (private placement).

Lainan nimi:	Pohjola Luottokori 11/2011
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 50 Viiteyhtiön luottoriski. Katso tarkemmin Viiteyhtiöt Liitteestä 1.
Lainan nimellisarvo:	Enintään 40.000.000 euroa (alustava)
Velkakirjojen muoto:	Arvo-osuusmuotoinen (OM-järjestelmä)
Velkakirjojen nimellisarvo ja minimimerkintä:	10.000 euroa
Merkintäaika:	26.10.2011 – 11.11.2011
Liikkeeseenlaskupäivä:	17.11.2011
Takaisinmaksupäivä:	10.1.2017
Takaisinmaksumäärä:	<u>Ei luottohäiriötä:</u> Arvo-osuuksien haltijoille maksetaan Takaisinmaksupäivänä Lainan nimellispääoma sekä kertynyt viimeisen korkojakson korko. <u>Yhden tai useamman luottohäiriön tapahduttua:</u> Kuhunkin Viiteyhtiön kohdistuva ensimmäinen Luottohäiriö alentaa Lainan nimellisarvoa 2 %-yksikköä. Nimellispääoma, jolle korko kultakin Korkojaksolta maksetaan määräytyy kunkin korkojakson osalta kyseisen korkojakson viimeisen luottohäiriön Määrityspäivän tilanteen mukaisesti. Korkojaksojen viimeiset luottohäiriön Määrityspäivät ovat 20.12.2012, 20.12.2013, 20.12.2014, 20.12.2015 ja 20.12.2016. Arvo-osuuksien haltijoille maksetaan Takaisinmaksupäivänä Lainan jäljellä oleva nimellispääoma sekä kertynyt viimeisen korkojakson korko. Takaisinmaksumäärät laskee Laskenta-asiamies.
Takaisinmaksutapa:	Katso edellä kohta "Takaisinmaksumäärä".

Korko:	<p>Lainan kulloisellekin nimellispääomalle maksetaan vuosittain kiinteää korkoa 11,50 % p.a. Korko on alustava ja vahvistetaan viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä.</p> <p>Korko maksetaan jälkikäteen kunkin korkojakson viimeisenä päivänä eli koronmaksupäivänä. Koronmaksupäivä on vuosittain 10.1. Viimeinen Koronmaksupäivä on Takaisinmaksupäivä.</p> <p>Korkojaksolla tarkoitetaan ajanjaksoa, jolle korko lasketaan. Korko lasketaan kullekin korkojaksolle mukaan lukien korkojakson ensimmäinen päivä ja pois lukien korkojakson viimeinen päivä. Ensimmäinen korkojakso alkaa Liikkeeseenlaskupäivästä ja päättyy 10.1.2013. Kukin seuraava korkojakso alkaa edellisestä koronmaksupäivästä ja päättyy sitä seuraavaan koronmaksupäivään. Koron laskemisessa sovellettava koronlaskuperuste on "30/360".</p>
Pankkipäiväolettama:	<p>Mikäli koronmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy koronmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Maksuajankohdan siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään.</p>
Valuuttakurssien muutokset:	<p>Valuuttakurssien muutokset eivät vaikuta koron määrään.</p>
Pääoman ja koron maksaminen:	<p>Mikäli Luottohäiriötä ei ole tapahtunut, Takaisinmaksupäivänä maksetaan Lainan viimeisellä korkojaksolla kertynyt korko ja pääoma takaisin kokonaisuudessaan nimellisarvostaan. Mikäli on sattunut Luottohäiriö ennen viimeisen korkojakson viimeistä luottohäiriön Määrittämissäpäivää, maksetaan Arvo-osuuksien omistajille Takaisinmaksupäivänä Lainan jäljellä oleva nimellispääoma sekä kertynyt viimeisen korkojakson korko. Mikäli Liikkeeseenlaskija käyttää oikeuttaan ennakkoiseen takaisinmaksuun kohdan "Lainan ennakkoainen takaisinmaksu" mukaisesti, maksetaan Arvo-osuuksien omistajille Lainan pääoma ja korko siten kuin kohdassa "Lainan ennakkoainen takaisinmaksu" on tarkemmin määritelty.</p> <p>Lainan pääoman ja koron maksut suoritetaan arvo-osuusjärjestelmästä ja arvo-osuustileistä annettujen lakien ja EFi:n sääntöjen ja määräysten mukaisesti sille, jolla arvo-osuustilin tietojen mukaan on eräpäivänä oikeus vastaanottaa suoritus ("Arvo-osuuden omistaja"). Liikkeeseenlaskijaa vastaan ei voida esittää maksua koskevia vaatimuksia, jos maksu on ajoissa suoritettu tilinhoitajayhteisölle.</p> <p>Mikäli Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, Takaisinmaksupäivä siirtyy seuraavaan Pankkipäivään. Maksuajankohdan siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään.</p> <p>Mahdollinen Maksuasiamiehen vaihtuminen ilmoitetaan Arvo-osuuksien omistajille Ohjelmaesitteen kohdan 6.20 "Ilmoitukset" mukaisesti.</p>
Lainamäärän korotus	<p>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.</p>
Lainan etuoikeusasema:	<p>Lainalla on sama etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla.</p>
Vakuus:	<p>Ei vakuutta.</p>
Lainan ennakkoainen takaisinmaksu:	<p>Liikkeeseenlaskijalla on oikeus maksaa Laina ennakkoaisesti takaisin Ohjelmaesitteen kohdassa 6.13.4 kuvatuissa tämän Lainan rakenteeseen</p>

soveltuissa 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:

Pohjola Pankki Oyj:n Ohjelmaesitettä tullaan lainan merkintäaikana täydentämään Pohjola Pankki Oyj:n arviolta 2.11.2011 julkistettavalla osavuositarkastuksella.

Mikäli Ohjelmaesitettä täydennetään ennen kuin Laina on laskettu liikkeeseen ja toimitettu sijoittajan arvo-osuustilille, tulee sijoittajalle, joka on sitoutunut merkitsemään Laina ennen Ohjelmaesitteen täydennyksen julkistamista, antaa oikeus peruuttaa merkintänsä kahden (2) Pankkipäivän tai Finanssivalvonnan erityisestä syystä päättämän pidemmän ajan, kuitenkin enintään neljän (4) Pankkipäivän, kuluessa siitä, kun täydennys on julkistettu.

Ohjelmaesitteen täydennys ja tieto Lainan merkinnän perumisoikeudesta tullaan julkaisemaan OP-Pohjola-ryhmän internet-osoitteessa www.op.fi.

Lainaehtojen lopullinen vahvistaminen:

Ne lainaehdot, joita lopullisen vahvistamisen yhteydessä voidaan muuttaa, koskevat Lainan nimellisarvoa ja Korkoa. Lainan nimellisarvo ja Korko vahvistetaan viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä. Lopulliset Lainakohtaiset ehdot ovat nähtävissä viimeistään 17.11.2011 merkintäpaikassa sekä OP-Pohjola-ryhmän internet-osoitteessa www.op.fi. Vahvistettavaan Korkoon vaikuttavat korkotason sekä sen johdannaisten hintojen mahdolliset muutokset.

Ehto Lainan liikkeeseenlaskun toteuttamiselle:

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

Pohjola peruuttaa Lainan liikkeeseenlaskun, mikäli sen Korko jää alle 9,00 % p.a.

Pohjola pidättää itselleen oikeuden peruuttaa Lainan liikkeeseenlasku kokonaan tai osittain viimeistään 17.11.2011, 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.

Ilmoitus liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä:

Tieto liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä ylimerkinnän johdosta on saatavilla merkintäpaikasta viimeistään 17.11.2011.

Mikäli liikkeeseenlasku peruutetaan tai merkintöjä leikataan, Pohjola maksaa merkinnästä maksetun rahamäärän takaisin merkintöiden ilmoittamalle tiilille 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.
Tiedot liikkeeseenlaskusta	
Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla Laina lasketaan liikkeeseen:	Pohjolan hallituksen 16.12.2010 antama valtuutus, jonka mukaisesti Lainan liikkeeseenlaskusta on tehty päätös 21.10.2011.
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-osuuksien kirjaaminen:	Arvo-osuudet kirjataan merkitsijän ilmoittamalle arvo-osuustilille viimeistään viidentenä (5.) Liikkeeseenlaskupäivän jälkeisenä Pankkipäivänä arvo-osuusjärjestelmästä ja -tileistä annettujen lakien ja Euroclear Finland Oy:n sääntöjen ja näiden sääntöjen perusteella tehtyjen päätösten mukaisesti.
Emissiokurssi:	Vaihtuva
Merkinnän maksu:	Merkintä on maksettava kokonaisuudessaan viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä 17.11.2011 merkinnän yhteydessä ilmoitettavalla tavalla. Tällöin on maksettava lainaosuuden nimellismäärä kerrottuna emissiokurssilla.
Lainan efektiivinen tuotto:	Lainalle laskettava lopullinen efektiivinen vuotuinen tuotto riippuu mahdollisesta Luottohäiriöstä, 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 13.10.2011 Vuotuinen strukturointikustannus on noin 0,39 % 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:	FI4000031554
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 merkintäpaikassa sen aukioloaikana sekä internet-osoitteessa www.op.fi. Ohjelman alla liikkeeseen laskettavan yksittäisen Lainan Lainakohtaiset ehdot ovat maksutta saatavissa merkintäpaikassa sen aukioloaikana 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 takaisinmaksukyvyistä, 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.

Luottoriski: Lainan kohde-etuutena on Luottokoriin sisältyvät 50 Viiteyhtiötä. Lainan koron maksu ja pääoman takaisinmaksu on sidottu Viiteyhtiöiden luottoriskisiin. Luottoriski toteutuu, mikäli yhdenkin Viiteyhtiön osalta tapahtuu ns. Luottohäiriö (konkurssi, maksuhäiriö, velkojen uudelleenjärjestely). Sijoittaessaan Lainaan sijoittaja ottaa riskin useamman kuin yhden velallisen Luottohäiriöstä. Lainan ehtojen mukaisesti määritellään palautettavan pääoman ja koron suuruus, mikäli luottoriski toteutuu yhdenkin Viiteyhtiön osalta. Palautettava määrä voi sekä tuoton että pääoman osalta olla 0-100%. Luottoriskin toteutuessa sijoittaja saattaa menettää koko sijoitetun pääoman tai osan siitä ja myös koron kertyminen saattaa lakata. Luottoriskisiin sidottujen Lainojen korko on yleensä sitä korkeampi, mitä heikompi Viiteyhtiöiden luottokelpoisuus on. Korkealla tuotolla kompensoidaan suhteellisesti heikompaan luottokelpoisuuteen liittyvää suurempaa riskiä eli ns. Luottohäiriön toteutumisen suurempaa todennäköisyyttä. Luottoriski on sijoittajalle avoinna ajalla 17.11.2011 – 20.12.2016. Lainan merkintäaikana tapahtuva luottohäiriö ei pienennä nimellispääomaa.

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

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. Yleisesti voidaan sanoa, että kiinteäkorkoisen Lainan ostohetken ja myyntihetken tai ennenaikaisen takaisinmaksuhetken välisenä aikana esimerkiksi yleisen korkotason nousu voi laskea Lainan arvoa. Vastaavasti yleisen korkotason lasku puolestaan voi nostaa Lainan arvoa. Jos Laina pidetään Takaisinmaksupäivään asti eikä Luottohäiriötä tapahdu, sen nimellispääomaan ei kohdistu osake-, korko-, hyödyke- tai valuuttamarkkinoiden riskiä.

Riski Lainan nimellispääoman menettämisestä:

Sijoittaja voi menettää Lainan nimellispääoman ja koron tai osan niistä, siinä suhteessa kuin Luottohäiriötä Viiteyhtiöihin kohdistuu. Lainan nimellispääoman takaisinmaksuun liittyy riski Liikkeeseenlaskijan takaisinmaksukyvyistä laina-aikana.

Ylikurssiriski:

Mikäli Linaa merkitään ylikurssiin, sijoittaja menettää maksamansa summan ja Lainan nimellispääoman erotuksen.

Helsingissä, 24. päivänä lokakuuta 2011

POHJOLA PANKKI OYJ

Liite 1 (Luottohäiriöihin sovellettavat erityiset ehdot)

POHJOLA LUOTTOKORI 11/2011

1 Määritelmät

"Arvostushetki"	tarkoittaa noin klo 11.00 Viitevelkasitoumuksen pääasiallisen kaupankäyntipaikan aikaa, taikka mikäli Laskenta-asiamiehen arvion mukaan Velkasitoumuksen pääasiallinen kaupankäyntipaikka on suljettu tai on muu vastaava tilanne, voi Laskenta-asiamies päättää että se on jokin toinen ajankohta.
"Arvostuspäivä"	tarkoittaa Laskenta-asiamiehen valitsemaa päivää, jona Lopullinen Hinta määritellään.
"Ilmoitus julkisesti saatavilla olevasta tiedosta"	tarkoittaa peruuttamatonta ilmoitusta, jolla vahvistetaan Luottohäiriötä koskevassa ilmoituksessa (Ilmoitus Luottohäiriöstä) kuvatun Luottohäiriön esiintyminen. Ilmoitukseen pitää sisältyä kopio tai riittävän yksityiskohtainen selvitys kyseisestä Julkisesti saatavilla olevasta tiedosta. Jos Ilmoitukseen Luottohäiriöstä sisältyy julkisesti saatavilla oleva tietoa, Ilmoituksen Luottohäiriöstä katsotaan myös olevan Ilmoitus julkisesti saatavilla olevasta tiedosta.
"Ilmoitus Luottohäiriöstä"	tarkoittaa peruuttamatonta ilmoitusta, jossa kuvataan Luottohäiriö.
"Ilmoituspäivä"	tarkoittaa kohdassa 2 (<i>Luottohäiriön vaikutus koron ja pääoman maksuun</i>) määriteltyä päivää.
"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 sekä kaikki muut kansainvälisesti tunnustetut painetut julkaistut tai sähköisesti välitetyt uutislähteet.
"Julkisesti saatavilla oleva tieto"	tarkoittaa tietoa, joka kohtuudella vahvistaa seikat, jotka ovat oleellisia Ilmoituksessa Luottohäiriöstä kuvatun Luottohäiriön esiintymisen määrittämiseksi ja joka <ul style="list-style-type: none"> (i) on julkaistu vähintään kahdessa Julkisessa Lähteessä riippumatta siitä maksaako tiedon lukija tai käyttäjä maksun tällaisen tiedon saamisesta, edellyttäen, että jos Liikkeeseenlaskija tai Laskenta-asiamies tai joku niiden Intressiyhteisöistä mainitaan tällaisen tiedon ainoaksi lähteeksi, tällaisten tietojen ei voida katsoa olevan Julkisesti saatavilla olevaa tietoa, ellei tällainen osapuoli tai sen Intressiyhteisö toimi edunvalvojana, agenttina, hallintoasiamiehenä, selvitysagenttina tai maksuagenttina Velkasitoumuksessa, (ii) on tietoa, joka on saatu (A) Viiteyhtiöltä tai (B) edunvalvojalta, finanssiasiamieheltä, hallintoasiamieheltä, selvitysagentilta tai maksuagentilta tai on näiden julkaisemaa tietoa, (iii) on tietoa, joka sisältyy mihin tahansa anomukseen tai rekisteröitäväksi jätettyyn asiakirjaan, joka muodostaa Luottohäiriöön liittyvän kanteen Viiteyhtiötä vastaan tai sen puolesta, tai (iv) on tietoa, joka sisältyy mihin tahansa oikeusistuimen määräykseen, asetukseen, ilmoitukseen tai rekisteröitäväksi jätettyyn asiakirjaan tai vastaavaan asiakirjaan, joka on jätetty rekisteröitäväksi oikeusistuimelle, pörssille, valvontaviranomaisille tai muille hallinnollisille, säännöksiä laativille

tai juridisille elimille.

Jos Laskenta-asiamies on (i) tiedon ainoa lähde Velkasitoumuksen edunvalvojana, finanssiasiamiehenä, hallintoasiamiehenä, selvitysagenttina tai maksuagenttina ja (ii) Velkasitoumuksen haltija silloin, kun Luottohäiriö on esiintynyt, Laskenta-asiamiehen on luovutettava Liikkeeseenlaskijalle toimitusjohtajan (tai muun vastaavan) allekirjoittama todistus, joka vahvistaa Viiteyhtiötä koskevan Luottohäiriön esiintymisen.

Tiedon saava osapuoli voi olettaa, että kohdissa (ii), (iii) ja (iv) kuvattu tieto on annettu sille ilman, että on rikottu mitään tiedon luottamuksellisuuteen liittyvää lakia, sopimusta tai yhteisymmärrystä, ja ettei tiedon luovuttava osapuoli ole ryhtynyt sellaisiin toimenpiteisiin tai tehnyt sellaista sopimusta Viiteyhtiön tai Viiteyhtiön Intressiyhteisön kanssa, joita tällaisen tiedon luovuttaminen kolmansille osapuolille rikkoisi tai jotka estäisivät tällaisen tiedon luovuttamisen.

Julkisesti saatavilla olevassa tiedossa ei tarvitse mainita, että sellainen tapahtuma (A) on tietyn suuruinen, (B) on seurausta sovellettavan Maksujan Pidennyksen ylittymisestä tai (C) on täyttänyt kohdassa tietyille Luottovastuutapahtumille määritellyt subjektiiviset kriteerit.

"Kauppapäivä"

on viimeistään 17.11.2011.

"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 oikeudenkäyntimenettelyssä, hallinnollisessa menettelyssä tai viranomaismenettelyssä tai haasteessa olevansa yleisesti kyvytön maksamaan velkojaan niiden erääntyessä; (c) tekee yleisen liiketoiminnan luovutuksen, velkasovittelun, yrityksen uudelleenjärjestelyn, tai velkasaneerauksen velkojiansa 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 velkojien vahingoksi tehty päätös tai hakemus Viiteyhtiön purkamiseksi tai selvitystilaan asettamiseksi on jätetty ja tällaisen menettely tai hakemus (i) johtaa maksukyvyttömyys- tai konkurssituomioon, velkojien 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, jolla jonkin Viiteyhtiöön sovellettavan lain mukaan on vastaava vaikutus kuin kohdissa (a) - (g) mainitulla tapahtumalla tai tapahtumilla;

"Lopullinen Hinta"

tarkoittaa Viitevelkasitoumuksen hintaa tai useiden Viitevelkasitoumusten painotettua keskiarvohintaa prosentteina ilmoitettuna, jonka Laskenta-asiamies määrittelee kappaleessa 3 kuvatun Arvostusmenetelmän mukaisesti hankkimiensa Noteerausten perusteella taikka mikäli ISDA tai muu Laskenta-asiamiehen hyväksymä vastaava järjestö julkaisee tai järjestää huutokauppanettelyn, jonka tarkoituksena on määrittää Luottohäiriön kohteena olevan tai olevien Viiteyhtiöiden Viitevelkasitoumuksen tai Viitevelkasitoumusten hinta, voi Laskenta-asiamies päättää, että Lopullinen Hinta määräytyy sen hinnan perusteella, joka Viitevelkasitoumukselle tai Viitevelkasitoumuksille määritellään tällaisessa huutokauppanettelyssä.

"Lopullinen Takaisinmaksupäivä"

on 10.1.2017.

"Luottohäiriö"	tarkoittaa Konkurssia, Maksuhäiriötä ja/tai Velkojen Uudelleenjärjestelyä.
"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.
"Määrittäminenpäivä"	20.12.2012, 20.12.2013, 20.12.2014, 20.12.2015 ja 20.12.2016
"Noteeraus"	tarkoittaa jokaista Referenssipankilta saatua noteerausta Arvostushetkellä siinä määrin kuin voidaan kohtuudella katsoa olevan käytännöllistä, kullekin Laskenta-asiamiehen valitsemalle Viitevelkasitoumukselle ja joka on saatu ja ilmaistu prosentteina Arvostuspäivän suhteen, eikä tällainen Noteeraus saa huomioida kertynyttä Viitevelkasitoumuksen tai Viitevelkasitoumusten maksamatonta korkoa.
"Painotettu Keskiarvonoteeraus"	tarkoittaa kohdan 3 Arvostusmenetelmän mukaisesti Referenssipankeilta Arvostushetkellä kohtuudella saatujen noteerausten painotettua keskiarvoa, yhdelle tai usealle Viitevelkasitoumukselle. Noteeraukset eivät saa huomioida Viitevelkasitoumusten kertynyttä, maksamatonta korkoa.
"Referenssipankki"	tarkoittaa Laskenta-asiamiehen valitsemaa pankkia tai rahoituslaitosta. Laskenta-asiamies tai Liikkeeseenlaskija tai Laskenta-asiamiehen tai Liikkeeseenlaskijan Intressiyhteisö ei voi toimia Referenssipankkina.
"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 velkojia"	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"	tarkoittaa <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 velkojia tai Viiteyhtiö tai viranomainen ilmoittaa tai määrää yhden tai useamman edellä mainitun toimenpiteen kaikkia Velkasitoumuksen velkojia 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 premion 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 premion osalta;</p> <p>(iv) Velkasitoumuksen etuoikeusjärjestyksen muuttaminen siten, että Velkasitoumus saa huonomman etuoikeuden mihin tahansa muuhun Velkasitoumukseen nähden, tai</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 pitkäaikainen luottoluokitus on joko vähintään AAA The McGrawHill Companies:n kuuluvan Standard & 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.

(b) Yllämainituista (a) kohdasta huolimatta mitään seuraavista tapahtumista ei katsota Velkojen Uudelleenjärjestelyksi:

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;

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,

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.

Kohdan (a) osalta termi Velkasitoumus 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.

”Viitevelkasitoumus”

tarkoittaa Laskenta-asiamiehen valitsemaa Velkasitoumusta taikka useita Velkasitoumuksia, jolle/joille haetaan Noteerauksia kohdan 3 (Arvostusmenetelmä) mukaisesti ja 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.

”Viiteyhtiö”

tarkoittaa kutakin seuraavaa viiteyhtiötä:

Nimi	Paino	Viitevelkasitoumuksen ISIN-koodi	5 CDS:n tunnus
ALCATEL LUCENT	2,00 %	FR0010070805	
ARDAGH PACKAGING FINANCE PUBLIC LIMITED COMPANY	2,00 %	XS0547019777	
BRITISH AIRWAYS plc	2,00 %	XS0133582147	
CABLE & WIRELESS	2,00 %	XS0050504306	

LIMITED			
CABLE & WIRELESS WORLDWIDE PLC	2,00 %	XS0468712863	
CIR S.P.A. - COMPAGNIE INDUSTRIALI RIUNITE	2,00 %	XS0207766170	
Clariant AG	2,00 %	XS0249417014	
CODERE FINANCE (LUXEMBOURG) S.A.	2,00 %	XS0222158767	
Continental Aktiengesellschaft	2,00 %		CCONT1E5
ConvaTec Healthcare E S.A.	2,00 %	XS0568044555	
DIXONS RETAIL PLC	2,00 %	XS0528872830	
EDP - Energias de Portugal, S.A.	2,00 %		CEPOR1E5
FIAT INDUSTRIAL S.P.A.	2,00 %	XS0604641034	
FIAT S.P.A.	2,00 %	XS0305093311	
Fresenius SE & Co. KGaA	2,00 %	XS0390398344	
Grohe Holding GmbH	2,00 %	XS0200848041	
HAVAS	2,00 %	FR0010820217	
HeidelbergCement AG	2,00 %	DE000A0TKUU3	
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANISATION SOCIETE ANONYME	2,00 %	XS0275776283	
INEOS GROUP HOLDINGS LIMITED	2,00 %	XS0242945367	
ISS A/S	2,00 %	XS0253470644	
ITV PLC	2,00 %	XS0232037233	
Kabel Deutschland Vertrieb und Service GmbH	2,00 %		CKAB1E5
LADBROKES PLC	2,00 %	XS0491875562	
LAFARGE	2,00 %	FR0010032730	
Melia Hotels International, S.A.	2,00 %	XS0469533631	
M-real Oyj	2,00 %	XS0249583377	

MUSKETEER GmbH	2,00 %	XS0611238816	
Nokia Oyj	2,00 %	XS0411735482	
NORSKE SKOGINDUSTRIER ASA	2,00 %	XS0307552355	
NXP B.V.	2,00 %	XS0298437087	
ONO FINANCE II PUBLIC LIMITED COMPANY	2,00 %	XS0584389448	
PEUGEOT SA	2,00 %	FR0010780452	
Portugal Telecom International Finance BV	2,00 %	XS0215828913	
RALLYE	2,00 %	FR0010815472	
RENAULT	2,00 %	FR0010025734	
Scandinavian Airlines System Denmark-Norway- Sweden	2,00 %		CSAS1E5
SMURFIT KAPPA FUNDING PUBLIC LIMITED COMPANY	2,00 %	XS0221778185	
SOCIETE AIR FRANCE	2,00 %	FR0010185975	
Stena Aktiebolag	2,00 %	XS0285176458	
Stora Enso Oyj	2,00 %	XS0194948617	
Sunrise Communications Holdings S.A.	2,00 %	XS0548102531	
ThyssenKrupp AG	2,00 %	XS0214238239	
TUI AG	2,00 %	XS0237431837	
Unitymedia GmbH	2,00 %	XS0468466056	
UPC Holding B.V.	2,00 %	XS0273428416	
UPM-Kymmene Oyj	2,00 %	US915436AE98	
VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	2,00 %	US92769VAA70	
WENDEL	2,00 %	XS0253989635	
Wind Acquisition Finance S.A.	2,00 %	XS0438150160	

ja mitä tahansa Laskenta-asiamiehen sen sijaan valitsemaa yhtiötä (tällaisia yhtiöitä

kutsutaan näissä ehdossa "Viiteyhtiöiksi").

2 Luottohäiriön vaikutus koron ja pääoman maksuun

Laskenta-asiamies määrittää Luottohäiriön tapahtumisen Julkisista Lähteistä saadun informaation perusteella.

Mikäli Laskenta-asiamies milloin tahansa ennen kutakin Määrittämissäpäivää tai Määrittämissäpäivänä toteaa, että jonkin Viiteyhtiön on osalta tapahtunut Luottohäiriö,

(a) menetellään, kuten lainaehtojen kohdassa "Takaisinmaksumäärä" on määritelty; ja

(b) Laskenta-asiamies toimittaa Liikkeeseenlaskijalle ja Arvo-osuuksien omistajille Ilmoituksen Luottohäiriöstä ja Ilmoituksen Julkisesti saatavilla olevasta tiedosta ilmoittaakseen yhtä tai useampaa Velkasitoumusta koskevan Luottohäiriön tapahtumisesta viimeistään 6 (kuusi) Pankkipäivää Määrittämissäpäivän jälkeen ("Ilmoituspäivä").

3 Arvostusmenetelmä

Mikäli ISDA tai muu Laskenta-asiamiehen hyväksymä vastaava järjestö julkaisee tai järjestää huutokauppanettelyn, jonka tarkoituksena on määrittää Luottohäiriön kohteena olevan tai olevien Viiteyhtiöiden Viitevelkasitoumuksen tai Viitevelkasitoumusten hinta, voi Laskenta-asiamies päättää että Lopullinen Hinta määräytyy sen hinnan perusteella, joka Viitevelkasitoumukselle tai Viitevelkasitoumuksille määritellään tällaisessa huutokauppanettelyssä. Lopullisen Hinnan määrittämiseksi Laskenta-asiamies voi myös pyytää Noteerauksia yhdeltä tai useammalta Referenssipankilta yhdelle tai useammalle Viitevelkasitoumukselle. Noteeraukset eivät saa huomioida Viitevelkasitoumusten kertynyttä, maksamatonta korkoa. Laskenta-asiamies määrittelee Lopullisen Hinnan Referenssipankeilta saamiensa Noteerausten perusteella parhaaksi katsomallaan tavalla huomioiden mm. luottoriskijohdannaismarkkinoilla vallitsevan käytännön. Mikäli Laskenta-asiamiehen arvion mukaan Noteerauksia ei saada riittävää määrää, voi Laskenta-asiamies käyttää saamaansa Painotettua Keskiarvonoteerausta Lopullisen Hinnan määrittämiseen. Mikäli Laskenta-asiamiehen arvion mukaan Arvostuspäivänä ei saada tarvittavaa määrää Noteerauksia Lopullisen Hinnan määrittämiseksi, Laskenta-asiamies voi harkintansa mukaan pyytää Noteerauksia Referenssipankeilta myös Arvostuspäivää seuraavina viitenätoista Pankkipäivänä.

Jos jokin sellaiselle Velkasitoumukselle, jonka pääoma kasvaa laina-ajan kuluessa (jäljempänä "Pääomaa Kerryttävä Velkasitoumus" (*engl.* Accreting Obligation)), saatu Noteeraus ilmaistaan prosentteina kyseisestä velkasitoumuksesta eräpäivänä maksettavaksi tulevasta summasta, Noteeraus ilmaistaan prosentteina Kertyneestä Summasta Lopullisen Hinnan määrittämiseksi.

"Kertynyt Summa" (*engl.* Accreted Amount) tarkoittaa Pääomaa Kerryttävän Velkasitoumuksen osalta summaa, joka vastaa (A) (i) kyseisen velkasitoumuksen alkuperäisen liikkeeseenlaskuhinnan ja (ii) velkakirjan ehtojen mukaisesti kertyneen osuuden eräpäivänä maksettavaksi tulevan summan yhteenlaskettua summaa (alla olevan mukaisesti), josta vähennetään (B) kaikki käteismaksut, jotka velallinen on maksanut ja jotka velkakirjojen ehtojen mukaisesti vähentävät eräpäivänä maksettavaksi tulevaa summaa (elleivät tällaiset käteismaksut ole yllä olevan kohdan (A) (ii) mukaisia); kussakin tapauksessa nämä käteismaksut lasketaan (x) päivästä, jolloin toteutuu tapahtuma, joka määrää pääomaan liittyvän saatavan summan tai sitä aikaisemmasta (y) asianmukaisesta Arvostuspäivästä. Jos Pääomaa Kerryttävän Velkasitoumuksen ilmaistaan kertyvän tasaisesti tai jos kyseisen Velkasitoumuksen tuottoa eräpäivään asti ei ole määritelty tai sitä ei voi päätellä Velkasitoumuksen ehtoista, Kertynyt Summa lasketaan tämän kohdan 3 tarkoituksia varten käyttämällä kurssia, joka vastaa kyseisen Velkasitoumuksen tuottoa eräpäivään asti. Tällainen tuotto on määriteltävä kuuden kuukauden joukkovelkakirjaa vastaavaksi käyttämällä velkasitoumuksen liikkeeseenlaskuhintaa ja summaa, joka on suunniteltu maksettavaksi velkasitoumuksen erääntyessä, ja se määritellään (x) päivästä, jolloin toteutuu tapahtuma, joka vaikuttaa pääomaan liittyvän saatavan summan määrittämiseen tai sitä aikaisemmasta (y) asianmukaisesta Arvostuspäivästä. Kertyneeseen Summaan ei lueta osakkeisiin vaihdettavissa olevan velkasitoumuksen osalta summaa, joka olisi maksettavissa velkasitoumuksen ehtojen mukaisesti osakkeista, joihin kyseiset velkasitoumukset voidaan vaihtaa.

4 Luottohäiriöitä koskevat ilmoitukset

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille Luottohäiriöstä Ohjelmaesitteen kohdan 6.20 (*Ilmoitukset*) mukaisesti ja/tai internet-osoitteessa www.op.fi.

5 Korvaavan Viiteyhtiön määrittäminen

Mikäli Laskenta-asiamiehen käsityksen mukaan, kaikki tai suurin osa yhden Viiteyhtiön Sitoumuksista, suoraan tai epäsuorasti siirtyvät toiselle yhtiölle tai yhtiöille 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.

"Korvaava Viiteyhtiö" (*engl.* Successor) tarkoittaa Viiteyhtiön osalta 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 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 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 neljätoista 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 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 tai muuta vastaavaa tapahtumaa, jossa yhteisön velvoitteet siirtyvät toiselle yhtiölle riippumatta siitä tapahtuuko tämä lain vai 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 5 "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 5 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 määrittämisen 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 LUOTTOKORI 11/2011:N LAINAKOHTAISET EHDOT

Pohjola Pankki Oyj on 16.11.2011 päättänyt seuraavista Pohjola Luottokori 11/2011:n Lainakohtaisissa ehdoissa termillä "alustava" merkittyjen kohtien vahvistamisesta:

Lainan nimellisarvo

Lainan nimellisarvoksi on vahvistettu 6.790.000 euroa.

Korko

Lainan nimellispääomalle maksetaan vuosittain kiinteää korkoa 12,00 % p.a.

Helsingissä 16. päivänä marraskuuta 2011

POHJOLA PANKKI OYJ

LIITE 1 : POHJOLA LUOTTOKORI 11/2011:N LAINAKOHTAISET EHDOT

Pohjola Pankki Oyj on päättänyt Lainakohtaisissa ehdossa olleen kirjoitusvirheen korjaamisesta Ohjelmaesitteen kohdan 6.23 Muut ehdot mukaisesti.

Lainakohtaisten ehtojen kohdissa: "Takaisinmaksumäärä", "Korko" ja "Pääoman ja koron maksaminen" on käytetty termiä "nimellispääoma". Termi "nimellispääoma" korjataan tällä liitteellä em. kohdissa termiksi "laskennallinen nimellispääoma".

Yllä oleva korjaus ei edellytä Lainan arvo-osuuden omistajalta toimenpiteitä.

Korjaus on julkistettu OP-Pohjola-ryhmän verkkosivuilla.

Helsingissä 26. päivänä lokakuuta 2012

POHJOLA PANKKI OYJ

LIITE 2: POHJOLA LUOTTOKORI 11/2011: LAINAKOHTAISTEN EHTOJEN KORJAUS

Tällä liitteellä Pohjola Pankki Oyj korjaa Pohjola Luottokori 11/2011 Lainan Lainakohtaisia ehtoja seuraavasti:

Lainakohtaisten ehtojen sivulla 2 kohdan "Pankkipäiväoletta" viimeisessä lauseessa todetaan virheellisesti seuraavasti:

"Maksuajankohdan siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään".

Kyseisen kohdan viimeinen lause korjataan kuulumaan seuraavasti:

"Maksuajankohdan siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään".

Korjaus ei edellytä Arvo-osuuksien omistajilta toimenpiteitä.

Helsingissä, 24.9.2013

POHJOLA PANKKI OYJ