

POHJOLA EUROPA INDEX VIII/2012

LÅNESPECIFIKA VILLKOR

De här Lånespecifika villkoren bildar tillsammans med de Allmänna lånevillkoren för Pohjola Bank Abp:s masskuldebrevsprogram av 27.5.2011, som offentliggjorts 28.5.2011 och kompletterats 3.8.2011, 2.11.2011, 16.12.2011, 8.2.2012, 8.3.2012 och 3.5.2012, ("Programprospektet") villkoren för det här Lånet. De Allmänna lånevillkoren tillämpas, om inte annat bestämts i de Lånespecifika villkoren. För att få fullständig information om Emittenten och erbjudandet måste placeraren läsa både Programprospektet och de här Lånespecifika villkoren. I de Lånespecifika villkoren har termen "preliminärt" använts för att ange de punkter som ska fastställas senast på Emissionsdagen.

Pohjola Bank Abp ("Pohjola", "Emittenten") emitterar ett masskuldebrevslån avsett att tecknas av allmänheten.

Lånets namn:	Pohjola Europa Index VIII/2012, som erbjuder två placeringsalternativ: Alternativ Neutral Alternativ Plus
Emittent:	Pohjola Bank Abp
Lånets huvudarrangör:	Pohjola Bank Abp
Betalningsombud:	Pohjola Bank Abp
Kalkyleringsagent:	Kalkyleringsagenten är Pohjola Bank Abp i enlighet med punkt 6.14 i Programprospektet.
Underliggande tillgång:	Aktieindexet EURO STOXX 50® INDEX som beräknas och publiceras av STOXX Limited (Bloomberg: SX5E Index), och som består av 50 börsaktier/börsföretag inom euroområdet, (nedan "Aktieindex").
Lånets nominella belopp:	Högst 40 000 000 euro (preliminärt)
Skuldebrevens form:	Värdeandelar (OM-systemet)
Skuldebrevens nominella belopp och minimateckning:	1 000 euro
Teckningstid:	21.5.2012–29.6.2012
Emissionsdag:	4.7.2012
Återbetalningsdag:	20.7.2017
Återbetalningsbelopp:	I alternativen Neutral och Plus betalas på Återbetalningsdagen 100 % av det nominella beloppet och den eventuella Indexgottgörelse som definieras nedan. Kalkyleringsagenten räknar ut Återbetalningsbeloppen.
Återbetalningssätt:	Allt i ett på Återbetalningsdagen.
Ränta/gottgörelse:	På Lånet betalas ingen årlig ränta. I alternativen Neutral och Plus betalas på Återbetalningsdagen den eventuella Indexgottgörelse som definieras nedan.
Bankdagsantagande:	Om Återbetalningsdagen inte är en Bankdag, framskjuts betalningen till följande Bankdag. Flyttningen inverkar inte på betalningens belopp.
Höjning av lånebeloppet	Emittenten kan utan samtycke av en Värdeandelsinnehavare och utan anmälan till en Värdeandelsinnehavare emittera nya värdeandelar som ingår i Lånet, och på vilka tillämpas samma villkor som på den Värdeandel som avses i de Lånespecifika villkoren (eventuellt med undantag av emissionskursen och

minimiteckningsbeloppet) genom att höja Lånets emitterade belopp och eventuellt också det maximala nominella beloppet eller på något annat sätt.

Lånets förmånsrätt:	Lånet har samma förmånsrätt som Emittentens övriga förbindelser som saknar säkerheter.
Säkerhet:	Ingen säkerhet.
Emittentens rätt till förtida återbetalning:	Nej, med undantag av det som nämns nedan om en ändring i ett Säkringsinstrument.
Skuldebrevsinnehavarens rätt att kräva återbetalning i förtid:	Nej
Emittentens rätt till återköp av Lånet:	Ja
Komplettering av Programprospektet:	<p>Pohjola Bank Abp:s Programprospekt kommer under teckningstiden för Lånet att uppdateras med det nya Programprospekt som offentliggörs uppskattningsvis 28.5.2012. För att efter uppdateringen få fullständig information om Emittenten och erbjudandet måste placeraren också läsa det nya Programprospektet. Den nya informationen om Emittenten finns i det nya Programprospektet, men också efter uppdateringen tillämpas de Allmänna villkoren i Programprospektet från 28.5.2011 på de här Lånespecifika villkoren.</p> <p>Om Programprospektet kompletteras innan Lånet emitterats och registrerats på placerarens värdeandelskonto, ska de placerare som har förbundit sig att teckna Lånet innan kompletteringen av Programprospektet har offentliggjorts ges rätt att återkalla teckningarna inom två (2) Bankdagar eller inom en längre tid som Finansinspektionen av särskilda skäl bestämt, dock högst fyra (4) Bankdagar efter det att kompletteringen offentliggjordes.</p> <p>Kompletteringen av Programprospektet och information om rätten att återkalla teckningar av Lånet kommer att offentliggöras på OP-Pohjola-gruppens internetadress www.op.fi/masslan.</p>
Slutligt fastställande av lånevillkoren:	<p>De lånevillkor som kan ändras i samband med det slutliga fastställandet gäller Lånets nominella belopp och Avkastningskoefficienterna. Lånets nominella belopp och Avkastningskoefficienterna fastställs senast på Emissionsdagen. De slutliga Lånespecifika villkoren finns framlagda på teckningsställena och på OP-Pohjola-gruppens internetadress www.op.fi/masslan senast 4.7.2012. De fastställda uppgifterna för de Lånespecifika villkoren finns i bilagan i slutet av de slutliga Lånevillkoren. Eventuella förändringar i räntorna, valutakurserna samt marknadspriserna på aktier och aktiederivat påverkar de Avkastningskoefficienter som ska fastställas.</p>
Villkor för genomförande av emissionen:	<p>Pohjola har rätt att återkalla emissionen av Lånet, om teckningarna understiger 3 000 000 euro.</p> <p>Pohjola återkallar emissionen av Lånets Alternativ Neutral, om dess Avkastningskoefficient stannar under 0,60. Pohjola återkallar emissionen av Lånets Alternativ Plus, om dess Avkastningskoefficient stannar under 2,00.</p> <p>Pohjola förbehåller sig rätten att återkalla emissionen av Lånet helt eller delvis senast 4.7.2012, 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.</p>
Meddelande om återkallande av emissionen eller avbrytande av teckningen:	Information om att emissionen återkallas eller att teckningen avbryts på grund av överteckning kan fås på teckningsställena och på OP-Pohjola-gruppens internetadress www.op.fi/masslan senast 4.7.2012.

Om emissionen återkallas eller teckningar reduceras, återbetalar Pohjola det belopp som betalats vid teckningen på det konto som tecknaren uppgett inom fem (5) Bankdagar från återkallelsedagen eller, om teckningarna reduceras, från Emissionsdagen. Om emissionen återkallas eller om teckningen avbryts på grund av överteckning, beslutar Pohjola dessutom separat om de åtgärder som vidtas i enlighet med punkt 7.3 i Programprospektet.

Marknadsavbrott: Punkt 6.13.2.1 i Programprospektet tillämpas.

Framskjutning av Startdagen/
Värderingsdagen/Slutdagen: Punkt 6.13.2.2 i Programprospektet tillämpas.

Utbyte av sammanslutning som beräknar och
publicerar Aktieindexet, utbyte av Aktieindexet: Punkt 6.13.2.3 i Programprospektet tillämpas.

Ändringar i Aktieindexet: Punkt 6.13.2.4 i Programprospektet tillämpas.

Nedläggning av Aktieindexet: Punkt 6.13.2.5 i Programprospektet tillämpas.

Korrigerig av Aktieindexets värde: Punkt 6.13.2.6 i Programprospektet tillämpas.

Emittentens rätt till återbetalning i förtid och
ändring av de Lånespecifika villkoren på
grund av en ändring i ett Säkringsinstrument: Punkt 6.13.4 i Programprospektet tillämpas.

Störning i säkringsinstrument: Emittenten har rätt att i säkringssyfte äga, inneha, förvärva, upprätta på nytt, byta ut, häva och sälja en Underliggande tillgång eller en del av den, ingå avtal i anslutning till en Underliggande tillgång samt i säkringssyfte utföra placeringar i anslutning till den Underliggande tillgången. Om Emittenten enligt sin bedömning inte har möjlighet att genomföra det som nämns ovan eller om det trots de åtgärder som rimligen kan krävas är väsentligt svårare eller dyrare än det ursprungliga, får Emittenten besluta att ersätta den Underliggande tillgången med en ersättande Underliggande tillgång.

Om Emittenten inte hittar en lämplig ersättande Underliggande tillgång eller om den inte leder till ett skäligt slutresultat, kan Emittenten beräkna Indexgottgörelsen i förtid och fastställa Återbetalningsbeloppet. Då Emittenten fastställt Återbetalningsbeloppet ska Emittenten meddela borgenärerna Återbetalningsbeloppet och vilken räntesats Lånet i fortsättningen är bundet till. Emittenten betalar marknadsränta på Återbetalningsbeloppet. Lånet och räntan återbetalas på Återbetalningsdagen.

Emittenten har vid en störning i Säkringsinstrumentet rätt att ändra de Lånespecifika villkoren på det sätt som Emittenten anser vara nödvändigt.

Övriga villkor

Information om volatiliteten för Aktierna i Aktieindexet: Information om volatiliteten för Aktier som ingår i Aktieindexet fås på begäran från teckningsställena.

Upplysningar om emissionen

Beslut och bemyndiganden med
stöd av vilka Lånet emitteras: Pohjolas styrelses bemyndigande 15.12.2011, med stöd av vilket ett beslut om emission av Lånet har fattats 14.5.2012.

Typ av emission: Enskilt lån

Teckningsställen:	Teckningsställena utgörs av OP-Pohjola anl:s medlemsandelsbankers och Helsingfors OP Bank Abp:s kontor. Som teckningsställe fungerar också OP-Pohjola-gruppens internetsidor på adressen www.op.fi/masslan , varvid tecknaren ska ha ett avtal om andelsbankens nättjänst.
Teckningsrätter:	Teckningsrätten är inte begränsad.
Teckningsprovision:	Ingen teckningsprovision
Registrering av värdeandelar:	Värdeandelarna registreras på det värdeandelskonto som tecknaren uppgett senast den femte (5) Bankdagen efter Emissionsdagen i enlighet med de bestämmelser om värdeandelssystemet och värdeandelskonton som ingår i lagstiftningen samt Euroclear Finland Ab:s regler och beslut som fattas på basis av dessa regler.
Emissionskurs:	Alternativ Neutral 100 % Alternativ Plus 110 %
Betalning av teckning:	Allt i ett vid teckningen.
Lånets effektiva avkastning och duration:	Den slutliga effektiva avkastning som räknas ut för Lånets Alternativ är beroende av den eventuella Indexgottgörelsen, vilket betyder att den slutliga effektiva avkastningen inte kan räknas ut på förhand. Om placeraren håller Lånet till Återbetalningsdagen och ingen Indexgottgörelse att betala uppkommer, blir Lånets effektiva avkastning noll (0) i Alternativ Neutral och, på grund av överkursen, negativ, -1,87 % i Alternativ Plus. Den genomsnittliga viktade återbetalningstiden för Lånets kassaflöden, dvs. Macaulays duration, är 5 år och 16 dagar.
Teckningsförbindelser:	Nej
Uppskattning av det kapital som inkommer till Emittenten:	Till Emittenten inkommer enligt uppskattning 103 % av det tecknade nominella kapitalet efter provisioner och kostnader som hänför sig till emissionen.
Struktureringskostnad och planerat användningsändamål för kapitalet:	Struktureringskostnaden för Lånet baserar sig på värdena på Lånets ränte- och derivatplaceringar på värderingsdagen 10.5.2012. Den årliga struktureringskostnaden är cirka 1,04 % p.a. av Lånets nominella belopp. Lånets nominella belopp: Struktureringskostnaden fastställs lånespecifikt. Storleken på kostnaden beror bl.a. på marknadsläget, såsom variationer i räntorna och volatiliteten på marknaden. I struktureringskostnaden 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. Lånet utgör en del av emittentens kapitalanskaffning.
Lånets ISIN-kod:	Alternativ Neutral: FI4000043773 Alternativ Plus: FI4000043781
Börsnotering och uppskattning av när noteringen inleds:	Ja. 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.
Var Programprospektet kan fås:	Programprospektet och de Lånespecifika villkoren för ett enskilt Lån som emitteras inom Programmet samt övriga handlingar som ansluter sig till dem kan fås avgiftsfritt från teckningsställena under respektive kontors öppettid samt på OP-Pohjola-gruppens nätsidor www.op.fi/masslan två (2) Bankdagar innan teckningstiden för Lånet börjar.

Lånespecifika risker: Om placeraren håller Lånet till Återbetalningsdagen (20.7.2017), är dess nominella kapital inte föremål för en risk för förändringar i räntorna eller aktiekurserna. På Återbetalningsdagen betalas till Värdeandelsinnehavaren minst Lånets nominella belopp. En överlåtelseförlust kan uppkomma för ett Lån som sålts före Återbetalningsdagen.

Avkastningen på Lånets Alternativ är beroende av den eventuella Indexgottgörelsen (se punkten "Indexgottgörelse" nedan). Det är möjligt att aktieindexet EURO STOXX 50 som utgör Underliggande tillgång under löptiden utvecklas så att Indexgottgörelsen är noll (0). I så fall betalas på Återbetalningsdagen i såväl Alternativ Neutral som Alternativ Plus endast Lånets nominella kapital. Om placeraren håller Lånet till Återbetalningsdagen och ingen Indexgottgörelse att betala uppkommer, blir Lånets effektiva avkastning på grund av överkursen i Alternativ Plus negativ, -1,87 %.

Om Lånet återbetalas i förtid på grund av en ändring i ett Säkringsinstrument, betalar Emittenten till Värdeandelsinnehavarna det marknadsvärde som Kalkyleringsagenten enligt god marknadssed fastställt för Lånet vid den tidpunkt då Säkringsinstrumentet ändras. Marknadsvärdet kan vara större eller mindre än Lånets nominella belopp.

Risken för förlust av Lånets nominella kapital: Placeraren kan förlora Lånets nominella kapital eller en del av det, om Lånet återbetalas i förtid på grund av en ändring i ett Säkringsinstrument. Till återbetalningen av Lånets nominella kapital ansluter sig en risk för Emittentens återbetalningsförmåga under löptiden.

Överkursrisk: Om ingen Indexgottgörelse att betala uppkommer, kan placeraren i Alternativ Plus förlora skillnaden mellan det belopp placeraren betalat och Lånets nominella kapital.

Helsingfors den 16 maj 2012

POHJOLA BANK ABP

INDEXGOTTGÖRELSE

I Alternativ Neutral och i Alternativ Plus betalas på Återbetalningsdagen på det nominella kapitalet för hela löptiden en eventuell Indexgottgörelse som bestäms enligt formeln nedan på basis av utvecklingen av aktieindexet Euro Stoxx 50®.

Avkastningskoefficienterna är preliminära. Den preliminära Avkastningskoefficienten är i Alternativ Neutral 0,80 (minst 0,60) och i Alternativ Plus 2,50 (minst 2,00). De slutliga Avkastningskoefficienterna fastställs senast på Emissionsdagen.

En förutsättning för att Indexgottgörelsen ska betalas är att Värdeförändringen i Aktieindexet är positiv. Om Värdeförändringen i Aktieindexet är noll (0) eller negativ, betalas i bägge alternativen endast Lånets nominella kapital på Återbetalningsdagen.

Valutakursförändringar inverkar inte på beloppet av Indexgottgörelsen.

Med Aktieindex avses aktieindexet EURO STOXX 50® INDEX som beräknas och publiceras av STOXX Limited och som består av 50 börsaktier/börsföretag inom euroområdet. Pohjola Bank Abp har ingått ett licensavtal med STOXX Limited som berättigar till användningen av Aktieindexet. Tilläggsinformation om Aktieindexet finns att få på adressen www.stoxx.com.

Kalkyleringsagenten räknar ut Indexgottgörelsen enligt följande:

Indexgottgörelse = Värdeförändringen i Aktieindexet x Avkastningskoefficienten

$$\text{Värdeförändringen i Aktieindexet} = \left[\prod_{t=1}^{60} (\text{Modifierad Avkastning}_t) \right] - 1$$

$$\text{Modifierad Avkastning}_t = \begin{cases} 1, & \text{jos Rank(Avkastning}_t) \in [1,3] \\ \text{Avkastning}_t, & \text{annars} \end{cases}$$

$$\text{Avkastning}_t = \frac{\text{Aktieindexets Slutkurs}_t}{\text{Aktieindexets Slutkurs}_{t-1}}$$

Aktieindexets Slutkurs_t är indexets Slutvärde på Slutdagen.

Aktieindexets Slutkurs_{t-1} är indexets Startvärde på Startdagen.

Indexgottgörelsen bestäms enligt det som sagts ovan så att de 57 lägsta månatliga indexförändringarna av totalt 60 månatliga indexförändringar under löptiden multipliceras sinsemellan (de tre högsta månatliga indexförändringarna beaktas inte) och att från produkten dras av ett. Varje månad som ingår i löptiden börjar månadens 4 dag (Startdag) och slutar den följande månadens 4 dag (Slutdag) i enlighet med lånevillkoren. Det minsta möjliga värdet på Indexgottgörelsen är noll.

Exempel på hur Indexgottgörelsen räknas ut

Exemplen beskriver inte lånets historiska eller förväntade utveckling.

	Exempel 1		Exempel 2	
	Neutral	Plus	Neutral	Plus
Emissionskurs	100 %	110 %	100 %	110 %
Placerings nominella belopp, €	15 000	15 000	15 000	15 000
Placeraren betalar, €	15 000	16 500	15 000	16 500
Värdeförändring i aktieindexet	50 %	50 %	-50.00 %	-50.00 %
Avkastningskoefficient*	0.80	2.50	0.80	2.50
Indexgottgörelse	40.0 %	125.0 %	0 %	0 %
Till placeraren betalas €**	21 000	33 750	15 000	15 000
Effektiv årsavkastning**	6.89 %	15.23 %	0.00 %	-1.87 %
* Avkastningskoefficienterna är preliminära				
**Skatteeffekterna har inte beaktats i exempelkalkylerna				

Startvärdet är Aktieindexets Slutkurs på Startdagen.

Slutvärdet är Aktieindexets Slutkurs på Slutdagen.

Den första Startdagen är 4.7.2012. Den följande Startdagen är den första Slutdagen, dvs. 4.8.2012 och varje Startdag efter det är den följande månadens Slutdag så att den sista Startdagen är 4.6.2017. Om Startdagen i fråga inte för Aktieindexet är en Tidtabellsenlig Börsdag, framskjuts Startdagen till följande Tidtabellsenliga Börsdag.

Slutdagen är den 4 varje månad som ingår i löptiden så att den första Slutdagen är 4.8.2012 och den sista Slutdagen är 4.7.2017. Om Slutdagen i fråga inte för Aktieindexet är en Tidtabellsenlig Börsdag, framskjuts Slutdagen till följande Tidtabellsenliga Börsdag.

Aktieindexets Avslutskurs är det officiella stängningsvärde för Aktieindexet som beräknas och publiceras av den sammanslutning som beräknar och publicerar Aktieindexet.

Tidtabellsenlig Börsdag är varje dag då den sammanslutning som beräknar och publicerar respektive Aktieindex normalt har för avsikt att beräkna och publicera Aktieindexets värde och då avsikten är att den Derivatbörs/de Derivatbörsen som ansluter sig till Aktieindexet håller öppet för handel som normalt.

Fondbörsen är den börs där handeln med respektive aktie som ingår i Aktieindexet vid respektive tidpunkt huvudsakligen äger rum enligt Kalkyleringsagentens bedömning.

Derivatbörsen är den börs eller de börsen där handel med options- eller terminskontrakt relaterade till Aktieindexet huvudsakligen äger rum enligt Kalkyleringsagentens bedömning.

Börsdag är en dag då handel med aktier eller index som ingår i den underliggande tillgången kan bedrivas på Fondbörsen enligt Kalkyleringsagentens bedömning.

Börsstörningsdag är varje Tidtabellsenliga Börsdag då den sammanslutning som beräknar eller publicerar Aktieindexet inte beräknar eller publicerar Aktieindexets värde, då en Derivatbörs som ansluter sig till Aktieindexet inte håller öppet under tidpunkten för den egentliga handeln eller då ett Marknadsavbrott anses föreligga.

Licens

Pohjola Bank Abp har enligt licensavtalet rätt att använda nedan nämnda index i samband med den här masslåneemissionen. Enligt licensavtalet är Pohjola Bank Abp skyldig att införliva följande text i marknadsföringsmaterialet:

"EURO STOXX 50® är en licensprodukt, vars immateriella rättigheter (jämte registrerat varumärke) ägs av STOXX Limited, Zürich, Schweiz och/eller deras licensgivare ("Licensgivare"). Licensgivarna varken stöder, marknadsför eller på något annat sätt främjar värdepapper som grundar sig på Aktieindexet, och Licensgivarna bär heller inget som helst ansvar för dem."

BILAGA: LÅNESPECIFIKA VILLKOR FÖR POHJOLA EUROPA INDEX VIII/2012

Pohjola Bank Abp har 2.7.2012 beslutat fastställa följande punkter i de Lånespecifika villkoren för Pohjola Europa Index VIII/2012 som försetts med termen "preliminärt".

Lånets nominella belopp	Lånets nominella belopp har fastställts till 10 637 000 euro.
Avkastningskoefficienter	Som Avkastningskoefficient i Alternativ Neutral har fastställts 0,85 (preliminärt 0,80)
	Som Avkastningskoefficient i Alternativ Plus har fastställts 2,60 (preliminärt 2,50)

Helsingfors den 4 juni 2012

POHJOLA BANK ABP