



Fast ränta  
4,00 % p.a.\*

## Pohjola Företagsränta Europakorgen II/2016

Emittent:	Pohjola Bank Abp
Teckningstid:	29.3– 20.5.2016
Fast ränta:	4,00 % per år
Underliggande tillgång:	Markit iTraxx® Europe Crossover Series 25
Teckningspris:	Rörligt
Minimiteckning:	1 000 euro
Teckningsställen:	Andelsbankerna och Pohjola Markets
Löptid:	cirka 5 år

\* Läs avsnittet Risker i anslutning till placeringen.



# Vad är Pohjola Företagsränta Europakorgen II/2016?

**Pohjola Företagsränta Europakorgen II/2016 är en cirka femårig placering i 75 europeiska bolags kreditrisk. Som underliggande tillgång för den väldiversifierade placeringen används kreditriskindexet Markit iTraxx® Europe Crossover Series 25.**

På placeringen betalas en årlig ränta på 4,00 % på lånets nominella kapital, om inget av de 75 referensbolag som ingår i indexet blir föremål för en kredithändelse. Om ett referensbolag som valts till lånet blir föremål för en kredithändelse, minskar det lånets kalkylmässiga kapital och således avkastningen på placeringen och det kapital som ska återbetalas. Lånet saknar således kapitalgaranti. Kreditrisken fördelas mellan varje bolag i indexet så att vikten per referensbolag är 1/75. Med en kredithändelse avses konkurs, utebliven betalning, omstrukturering av skulder eller statlig intervention.

På det hela taget är risken och den förväntade avkastningen för den här typen av lån högre än i placeringar som anses riskfria såsom insättningar, men lägre än för aktier.

Placeringen är av obligationslånetyp och lånet emitteras av Pohjola Bank Abp (namnet ändras 4.4.2016 till OP Företagsbanken Abp).

## Varför placera i lånet Pohjola Företagsränta Europakorgen II/2016?

Möjlighet till lockande avkastning trots de nuvarande låga räntorna.

- Räntan på lånet är 4,00 % på det kalkylmässiga kapitalet\* (se kalkylmässigt kapital under rubriken "Hur avkastningen fastställs").
- Räntan betalas årligen.
- Placeringens effektiva avkastning beror på teckningspriset och är därmed tillgänglig vid teckningen, förutsatt att inga kredithändelser inträffar under löptiden.
- Avkastningen är lockande trots att referensbolagen skulle råka ut för enskilda kredithändelser.

Lånet är ett kostnadseffektivt sätt att placera diversifierat på high yield-företagslånemarknaden.

- 75 europeiska referensbolag från flera länder och olika branscher erbjuder en omfattande diversifiering för placeringen.
- Vikten för ett enskilt bolag och risken per bolag är liten, 1,333 % eller 1,334 %\*\*.

Riskpremierna för euroområdet High Yield-företagslån är högre än de senaste två årens basnoteringar. Nyckeltalen för skuldsättningen i euroområdet High Yield-företag har under de senaste åren hållits stabila trots den dämpade tillväxttakten i den europeiska och globala ekonomin. Den låga allmänna räntenivån har sänkt företagets finansieringskostnader och Europeiska centralbankens (ECB) kraftigt stimulerande penningpolitik torde fortsätta ännu länge, vilket begränsar räntestegringen under de kommande åren. ECB:s beslut att öka den penningpolitiska stimulansen ytterligare och öka sina månatliga obligationsköp från 60 miljarder euro till 80 miljarder euro och utvidga köpen att gälla också företagslån av Investment Grade stöder utsikterna på företagslånemarknaden. Den låga avkastningen på alternativa ränteplaceringar har gjort ränteprodukter med högre avkastning attraktivare.

Det är möjligt att ett eller flera referensbolag råkar ut för en kredithändelse under kredithändelseperioden. Den höga ränteavkastningen kompenserar dock minskningen i kapitalet och förlusten av avkastning, som förorsakas av en kredithändelse som flera referensbolag råkar ut för, utan att placeringen blir förlustbringande.

\*Läs avsnittet *Risker i anslutning till placeringen*

\*\* 1,334 % eller 1,333%, de exakta vikterna för referensbolagen finns i lånevillkoren

## Lånets underliggande tillgång

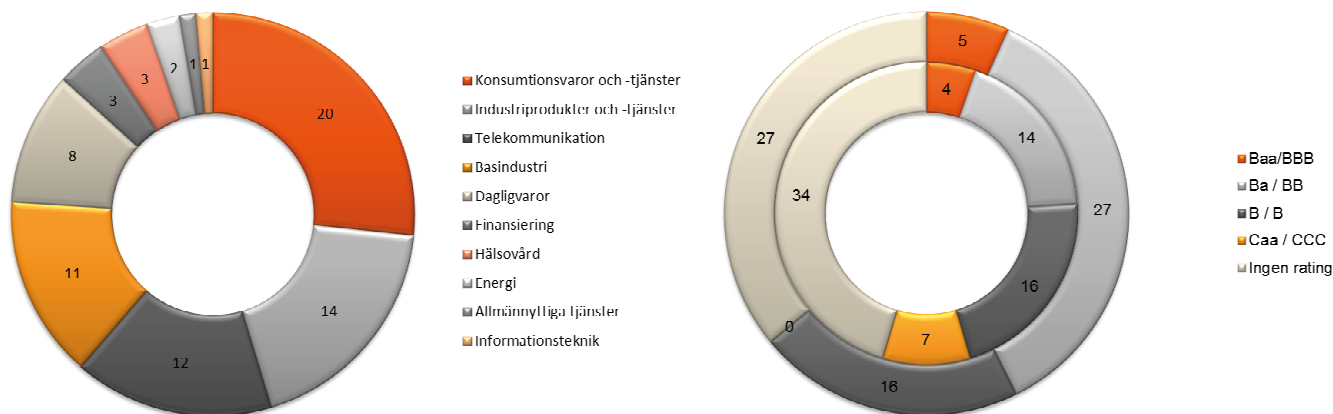
### Indexet Markit iTraxx® Europe Crossover Series 25

Lånets underliggande tillgång är Markit®:s kreditriskindex. Indexet består av 75 europeiska referensbolags kreditrisk och varje namn är med i indexets ursprungliga version med en vikt på cirka 1/75. Bolagen representerar olika branscher (exkl. bank- och finansbranschen) och de har registrerats i tolv europeiska länder. Indexet erbjuder effektiv diversifiering på den europeiska kreditriskmarknaden.

Ratingen för bolagen som hör till indexet hör till en grupp med sänkt rating, vilket betyder att de här bolagen och de lån som de emitterat hör till kategorin high yield. Avkastningskravet på den här typen av lån är också högre. För att höra till indexet måste bolaget ha en rating som är lägre än Baa3 (Moody's) eller BBB- (S&P).

Till indexserien 25 hör också två stora finländska bolag: Stora Enso Oyj och UPM-Kymmene Oyj. En lista över referensbolag finns i slutet av materialet.

Källa: Pohjola Markets



Fördelningen enligt bransch för referensbolagen i indexet Markit iTraxx® Europe Crossover Series 25.

Referensbolagens ratingfördelning. Moody's på den inre cirkeln, S&P på den yttre cirkeln.

## Hur avkastningen fastställs

Avkastningen på lånet Pohjola Företagsränta Europakorgen II/2016 består av två komponenter:

1. Den årliga nominella räntan
2. Differensen mellan det kapital som ska återbetalas vid slutet av lånets löptid och det belopp som betalats vid teckningen.

Det kalkylmässiga kapitalet är den del av det nominella kapitalet som kvarstår efter avdrag av eventuella kreditförluster. Det kapital som ska återbetalas är det kalkylmässiga kapitalet som beräknats enligt läget den sista dagen i kredit-händelseperioden.

Den årliga räntan på lånets kalkylmässiga kapital är 4,00 % och den betalas till dem som placerat i lånet på följande räntebetalningsdagar: 20.6.2017, 20.6.2018, 20.6.2019, 20.6.2020, 12.7.2021\*. Det kalkylmässiga kapitalet minskar genast vid en kredithändelse.

Teckningspriset för Pohjola Företagsränta Europakorgen II/2016 är rörligt. Det här innebär att den som placerar i lånet betalar ett pris på sin placering som kan variera under lånets teckningstid.

På lånets återbetalningsdag återbetalas det belopp som motsvarar det kalkylmässiga kapitalet till dem som placerat i lånet.\*

\*Läs avsnittet Risker i anslutning till placeringen

## Hur teckningspriset inverkar på den effektiva räntan

Om lånets teckningspris är lägre än den nominella kursen (100 %) och inga kredithändelser inträffar under löptiden, får placeraren utöver den nominella årliga räntan avkastning i form av värdestegring som är lika med differensen mellan den nominella kursen och teckningspriset. Det här innebär att placeraren får en högre effektiv avkastning på placeringar vilkas teckningspris är lägre än den nominella kursen. På motsvarande sätt får en placerare som betalar mer än den nominella kursen (100 %) på sin placering en effektiv avkastning som är lägre än den nominella räntan.

Exempel: Om lånets emissionskurs är 98 % och placeringens nominella belopp är 10 000 euro, betalar placeraren 9 800 euro för sin placering. Den årliga räntan på 4,00 % som betalas till placeraren beräknas på det kalkylmässiga kapitalet på 10 000 euro under de förutsättningar som nämns i lånevillkoren. På förfallodagen återbetalas lånets återbetalningsbelopp 10 000 euro till placeraren.\* I det här exemplet får placeraren en effektiv ränta på 4,40 % som är större än den nominella räntan i lånevillkoren.

I följande tabell finns exempel på hur teckningspriset påverkar placerarens effektiva ränta, om man antar att inga kredithändelser inträffar.

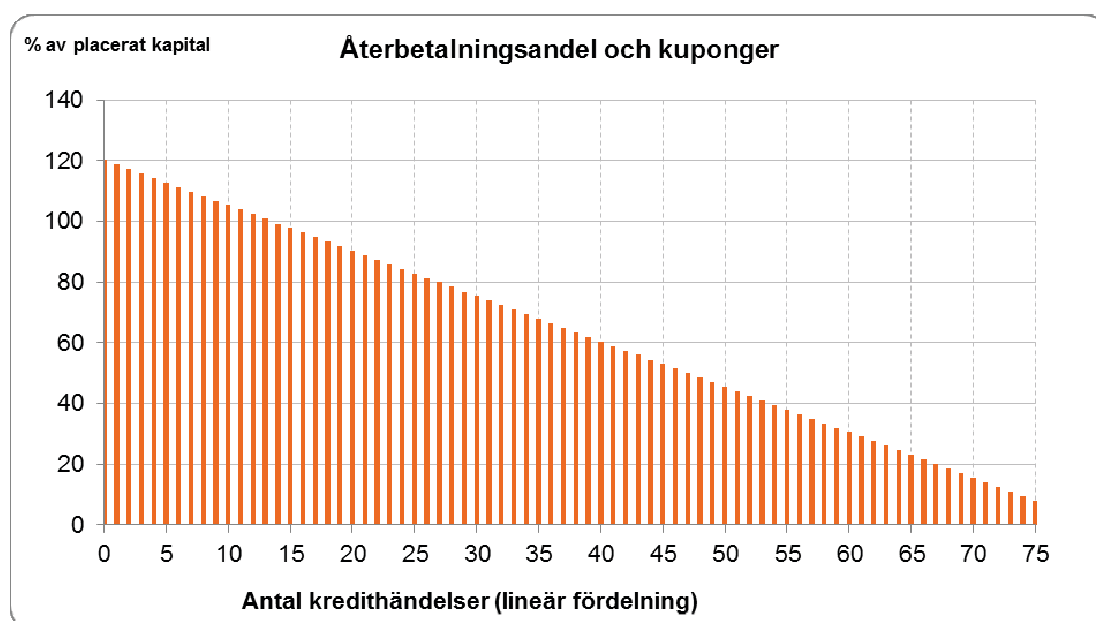
Nominell ränta	4.00 % p.a. (räntan beräknas på räntedagarna 30/360)					
Placeringsens nominella belopp	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €
Teckningspris	98 %	99 %	100 %	101 %	102 %	103 %
Placeraren betalar	9 800 €	9 900 €	10 000 €	10 100 €	10 200 €	10 300 €
Återbetalningsbelopp	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €	10 000 €
Räntor totalt för löptiden	2 027.78 €	2 027.78 €	2 027.78 €	2 027.78 €	2 027.78 €	2 027.78 €
<b>Effektiv ränta</b>	<b>4.40 %</b>	<b>4.18 %</b>	<b>3.95 %</b>	<b>3.74 %</b>	<b>3.52 %</b>	<b>3.31 %</b>

Det är frågan om exempel och de beskriver inte den förväntade utvecklingen.

## Hur kredithändelser inverkar på den effektiva räntan och kapitalet

Placeringsens effektiva avkastning beror på beloppet av det kapital som placerats, storleken på det räntekassaflöde som kommer in, deras betalningstidpunkter samt storleken på det kapital som återbetalas.

Följande graf visar hur kredithändelserna påverkar avkastningen på placeringen. I grafens kalkyler är teckningspriset 100 %. Dessutom antas det att kredithändelserna inträffar med jämna mellanrum under kredithändelseperioden så att referensbolagen med större vikt råkar ut för dem först. I kalkylen är den totala avkastningen på en placering till nominellt värde positiv, om antalet kredithändelser är 13 eller mindre.



Staplarna i grafen beskriver summan av den andel av det nominella värde som återbetalas och de räntor som betalats under löptiden i relation till det nominella kapitalet (vänstra axeln).

\*Läs avsnittet *Risker i anslutning till placeringen*

# Exempel på hur kredithändelser påverkar den totala avkastningen

I tabellen nedan redogörs för hur olika fiktiva kredithändelser påverkar den effektiva räntan och kapitalet enligt villkor som motsvarar villkoren för lånet Pohjola Företagsränta Europakorgen II/2016.

I exemplen är emissionskursen 100 % och den nominella placeringen 10 000 euro.

Scenarier	Beskrivning	Ränta totalt	Återbetalning av kapital	Totalt	Effektiv ränta
Scenario 1	Ingen kredithändelse	2 027.78 €	10 000.00 €	12 027.78 €	3.95 %
Scenario 2	5 kredithändelser (1 per tidpunkt)	1 947.41 €	9 333.33 €	11 280.74 €	2.57 %
Scenario 3	30 kredithändelser (6 per tidpunkt)	1 545.56 €	6 000.00 €	7 545.56 €	-5.82 %
Scenario 4	50 kredithändelser (10 per tidpunkt)	1 224.07 €	3 333.33 €	4 557.41 €	-15.76 %
Scenario 5	75 kredithändelser på emissionsdagen	0.00 €	0.00 €	0.00 €	-100.00 %

Det är frågan om exempel och de beskriver inte den förväntade utvecklingen.

## Risker i anslutning till placeringen

### Kredithändelserisken

Avkastningen på och återbetalningen av kapitalet för ett företagsräntelån påverkas utöver av teckningspriset och den nominella räntan av om ett eller flera referensbolag blir föremål för en kredithändelse under kredithändelseperioden (25.5.2016–20.06.2021).

För att det ska vara möjligt att konstatera att en kredithändelse föreligger kan man retroaktivt granska Referensbolags läge under en period på 60 kalenderdagar före Kredithändelseperiodens början i enlighet med internationell marknadspraxis, vilket betyder att kredithändelser som eventuellt inträffar under teckningstiden beaktas.

Med en kredithändelse avses att referensbolaget under kredithändelseperioden råkar ut för konkurs, utebliven betalning (bolaget försummar betalningar som förfallit till betalning till ett belopp som uppgår till minst en miljon US-dollar), omstrukturering av skulder (förfallna räntor, lånekapital eller uppskjutna lånebetalningar uppgår till totalt minst tio miljoner US-dollar) eller statlig intervention, där det förekommer statlig omstrukturering av företagets skulder. Närmare definitioner på kredithändelser finns i grundprospektet.

En kreditriskhändelse som riktar sig till ett referensbolag påverkar räntebildningen så att det inte betalas någon ränta alls på det här referensbolagets andel av kapitalet under ränteperioden i fråga, oberoende av i vilket skede av ränteperioden kredithändelsen inträffar. Den del av det nominella kapitalet, från vilket eventuella kreditförluster (kalkylmässigt kapital) har dragits av, betalas på lånets återbetalningsdag. Det placerade kapitalet och den eventuella avkastningen går helt eller delvis förlorade, om en kredithändelse inträffar för ett eller flera referensbolag under kredithändelseperioden.

### Sekundärmarknadsrisken

Om obligationslånet hålls till återbetalningsdagen, är dess nominella kapital inte föremål för risker som gäller räntemarknaden eller utvecklingen av kreditriskpremierna. Om placeraren säljer lånet före förfallodagen, kan placeraren omfattas av en risk i anslutning till räntornas och kreditriskpremiernas marknadsutveckling, vilket kan leda till en överlåtelseförlust.

### Risken för återbetalning i förtid av lånet

Emittenten har rätt att återbetala lånet i förtid utan särskilt skäl, varvid emittenten ska återbetala hela det nominella värdet till placeraren. Emittenten ska till borgenärerna betala avkastning enligt marknadsvärdet vid den tidpunkt då lånet upphör. Avkastningen kan vara noll. Placeraren förlorar då den överkurs som placeraren eventuellt betalt.

Dessutom har emittenten rätt att återbetala lånet 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. Då betalar emittenten till placeraren det marknadsvärde som beräkningsombudet enligt god marknadssed fastställt för lånet vid den tidpunkt då säkringsinstrumentet ändras. Marknadsvärdet kan vara större eller mindre än lånets nominella belopp.

### Överkursrisken

Om ingen avkastning att betala uppkommer, kan placeraren helt eller delvis förlora den överkurs som placeraren betalt.

## Emittentrisk

Med den risk som hänför sig till emittentens återbetalningsförmåga avses risken för att emittenten blir insolvent och inte kan svara för sina betalningsskyldigheter. Placeraren kan till följd av emittentens eventuella insolvens förlora det placerade kapitalet samt den eventuella avkastningen helt eller delvis.

Pohjola Bank Abp är en solid affärsbank som grundats 1902, och banken är centralt finansiellt institut för OP Gruppen. OP Andelslag är den enda aktieägaren i Pohjola Bank Abp. Pohjola Bank Abp:s internationella rating är Aa3 (Moody's) och AA- (Standard & Poor's), vilket är en stark rating (läget 16.3.2016).

## Ratingar

Emittentens och referensbolagens kreditvärdighet kan bedömas med en rating. Ju bättre rating, desto större är sannolikheten för att klara av sina finansiella förpliktelser. Världens tre största ratinginstitut, Standard & Poor's, Moody's och Fitch, ger ratingar för bland annat stater, företag och kommuner.

	Moody's			S&P		
Investment Grade (IG)	Aaa			AAA		
	Aa1	Aa2	Aa3	AA+	AA	AA-
	A1	A2	A3	A+	A	A-
	Baa1	Baa2	Baa3	BBB+	BBB	BBB-
High Yield (HY)	Ba1	Ba2	Ba3	BB+	BB	BB-
	B1	B2	B3	B+	B	B-
	Caa1	Caa2	Caa3	CCC+	CCC	CCC-
	Ca			CC		
	C			C		
Default	D			D		

Emittenten har enligt licensavtalet rätt att använda indexet Markit iTraxx® EUR Crossover Series 25 i samband med det här obligationslånet. Enligt licensavtalet ska Emittenten införliva följande text i materialet:

"Markit iTraxx EUR Crossover S25 is service marks of Markit Indices Limited and has been licensed for use by Pohjola Bank Plc."

"The Markit iTraxx EUR Crossover S25 (the "Index") referenced herein is the property of Markit Indices Limited ("Index Sponsor") and has been licensed for use in connection with Pohjola Företagsröntan Europakorgen II/2016. Pohjola Bank Plc acknowledges and agrees that Pohjola Företagsröntan Europakorgen II/2016 is not sponsored, endorsed or promoted by the Index Sponsor. The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, and hereby expressly disclaims all warranties (including, without limitation, those of merchantability or fitness for a particular purpose or use), with respect to the Index or any data included therein or relating thereto, and in particular disclaims any warranty either as to the quality, accuracy and/or completeness of the Index or any data included therein, the results obtained from the use of the Index and/or the composition of the Index at any particular time on any particular date or otherwise and/or the creditworthiness of any entity, or the likelihood of the occurrence of a credit event or similar event (however defined) with respect to an obligation, in the Index at any particular time on any particular date or otherwise. The Index Sponsor shall not be liable (whether in negligence or otherwise) to the parties or any other person for any error in the Index, and the Index Sponsor is under no obligation to advise the parties or any person of any error therein.

The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of entering into, purchasing or selling Pohjola Företagsröntan Europakorgen II/2016, the ability of the Index to track relevant markets' performances, or otherwise relating to the Index or any transaction or product with respect thereto, or of assuming any risks in connection therewith. The Index Sponsor has no obligation to take the needs of any party into consideration in determining, composing or calculating the Index. No party entering into, purchasing or selling Pohjola Företagsröntan Europakorgen II/2016, nor the Index Sponsor, shall have any liability to any party for any act or failure to act by the Index Sponsor in connection with the determination, adjustment, calculation or maintenance of the Index."

## Referensbolagen i Indexet Markit iTraxx® Europe Crossover Series 25

Bolag	Bransch	Land	Moody's	S&P	Vikt	
1	Air France-KLM	Konsumtionsvaror och -tjänster	Frankrike	-		1.334 %
2	Alstom SA	Industriprodukter och -tjänster	Frankrike	Baa3	BBB-	1.334 %
3	Altice Finco SA	Telekommunikation	Luxemburg	B3		1.334 %
4	Anglo American PLC	Basindustri	Storbritannien	Ba3	BB	1.334 %
5	ArcelorMittal	Basindustri	Luxemburg	Ba2	BB	1.334 %
6	Ardagh Packaging Finance PLC	Basindustri	Irland	Caa1		1.334 %
7	Astaldi SpA	Industriprodukter och -tjänster	Italien	(P)B1	B+	1.334 %
8	Beni Stabili SpA SIIQ	Finansiering	Italien			1.334 %
9	Boparan Finance PLC	Dagligvaror	Storbritannien	B2		1.334 %
10	British Airways PLC	Konsumtionsvaror och -tjänster	Storbritannien	Ba3	BB	1.334 %
11	Cable & Wireless Ltd	Telekommunikation	Storbritannien		BB *-	1.334 %
12	Care UK Health & Social Care P	Hälsovård	Storbritannien			1.334 %
13	Casino Guichard Perrachon SA	Dagligvaror	Frankrike		BBB- *-	1.334 %
14	CMA CGM SA	Industriprodukter och -tjänster	Frankrike	B3	B+	1.334 %
15	CNH Industrial NV	Industriprodukter och -tjänster	Nederländerna		BB+	1.334 %
16	ConvaTec Healthcare E SA	Hälsovård	Luxemburg	B3		1.334 %
17	Dry Mix Solutions Investissem	Basindustri	Frankrike		B	1.334 %
18	EDP - Energias de Portugal SA	Allmännyttiga tjänster	Portugal	Baa3	BB+	1.334 %
19	Elis SA	Industriprodukter och -tjänster	Frankrike		BB	1.334 %
20	Fiat Chrysler Automobiles NV	Konsumtionsvaror och -tjänster	Nederländerna	(P)B2	BB-	1.334 %
21	Financiere Quick SAS	Konsumtionsvaror och -tjänster	Frankrike	(P)Caa2	B-	1.334 %
22	Finmeccanica SpA	Industriprodukter och -tjänster	Italien	Ba1	BB+	1.334 %
23	Galapagos Holding SA	Industriprodukter och -tjänster	Luxemburg	Caa1	B	1.334 %
24	Galp Energia SGPS SA	Energi	Portugal			1.334 %
25	Garfunkelux Holdco 2 SA	Finansiering	Luxemburg	(P)Caa1	B+	1.334 %
26	GKN Holdings PLC	Konsumtionsvaror och -tjänster	Storbritannien	Baa3	BBB-	1.333 %
27	HeidelbergCement AG	Basindustri	Tyskland	(P)Ba1	NR	1.333 %
28	Hellenic Telecommunications Or	Telekommunikation	Grekland		B+	1.333 %
29	Hema Bondco I BV	Konsumtionsvaror och -tjänster	Nederländerna			1.333 %
30	HOCHTIEF AG	Industriprodukter och -tjänster	Tyskland			1.333 %
31	Iceland Bondco PLC	Dagligvaror	Storbritannien			1.333 %
32	INEOS Group Holdings SA	Basindustri	Luxemburg	B3	B+	1.333 %
33	International Game Technology	Konsumtionsvaror och -tjänster	Storbritannien		BB+	1.333 %
34	J Sainsbury PLC	Dagligvaror	Storbritannien	WR	NR	1.333 %
35	Jaguar Land Rover Automotive P	Konsumtionsvaror och -tjänster	Storbritannien	Ba2	BB	1.333 %
36	Ladbroke PLC	Konsumtionsvaror och -tjänster	Storbritannien	WR	BB	1.333 %
37	Lock Lower Holding AS	Finansiering	Norge	Caa1	B+	1.333 %
38	Louis Dreyfus Commodities BV	Dagligvaror	Nederländerna			1.333 %
39	Loxam SAS	Industriprodukter och -tjänster	Frankrike		BB-	1.333 %
40	Matalan Finance PLC	Konsumtionsvaror och -tjänster	Storbritannien	WR		1.333 %
41	Matterhorn Telecom Holding SA	Telekommunikation	Luxemburg		B	1.333 %
42	Melia Hotels International SA	Konsumtionsvaror och -tjänster	Spanien		NR	1.333 %
43	METRO AG	Dagligvaror	Tyskland	Baa3	BBB-	1.333 %
44	Monitchem HoldCo 3 SA	Basindustri	Luxemburg			1.333 %
45	New Look Senior Issuer PLC	Konsumtionsvaror och -tjänster	Storbritannien			1.333 %
46	Novafives SAS	Industriprodukter och -tjänster	Frankrike		B+	1.333 %
47	Numericable-SFr SA	Konsumtionsvaror och -tjänster	Frankrike		B+	1.333 %
48	NXP BV / NXP Funding LLC	Informationsteknik	Nederländerna			1.333 %
49	Peugeot SA	Konsumtionsvaror och -tjänster	Frankrike	Ba3	NR	1.333 %
50	Pizzaexpress Financing 1 PLC	Konsumtionsvaror och -tjänster	Storbritannien	Caa1	B	1.333 %
51	Play Finance 1 SA	Telekommunikation	Luxemburg	(P)B2		1.333 %
52	Premier Foods Finance PLC	Dagligvaror	Storbritannien			1.333 %
53	Repsol SA	Energi	Spanien		BBB- *-	1.333 %
54	Rexel SA	Industriprodukter och -tjänster	Frankrike	Ba3	BB	1.333 %
55	Schaeffler Finance BV	Konsumtionsvaror och -tjänster	Nederländerna	B1		1.333 %
56	Selecta Group BV	Industriprodukter och -tjänster	Nederländerna		B+	1.333 %
57	Smurfit Kappa Acquisitions	Basindustri	Irland	Ba1	BB+	1.333 %
58	Stena AB	Konsumtionsvaror och -tjänster	Sverige	B2 *-	BB	1.333 %
59	STMicroelectronics NV	Konsumtionsvaror och -tjänster	Nederländerna	WR	BBB-	1.333 %
60	Stonegate Pub Co Financing PLC	Konsumtionsvaror och -tjänster	Storbritannien			1.333 %

## Referensbolagen i Indexet Markit iTraxx® Europe Crossover Series 25

	Bolag	Bransch	Land	Moody's	S&P	Vikt
61	Stora Enso OYJ	Basindustri	Finland	Ba2	BB	1.333 %
62	Sunrise Communications Holding	Telekommunikation	Luxemburg	B3	BB+	1.333 %
63	Synlab Unsecured Bondco PLC	Hälsovård	Storbritannien	Caa1	B+	1.333 %
64	Techem GmbH	Industriprodukter och -tjänster	Tyskland		BB-	1.333 %
65	Telecom Italia SpA/Milano	Telekommunikation	Italien	Ba1	BB+	1.333 %
66	Tesco PLC	Dagligvaror	Storbritannien	Ba1	BB+	1.333 %
67	ThyssenKrupp AG	Basindustri	Tyskland	Ba2	BB	1.333 %
68	Trionista Holdco GmbH	Industriprodukter och -tjänster	Tyskland			1.333 %
69	Unitymedia GmbH	Telekommunikation	Tyskland	B3	BB-	1.333 %
70	UPC Holding BV	Telekommunikation	Nederländerna	B2	BB-	1.333 %
71	UPM-Kymmene OYJ	Basindustri	Finland	Ba1	BB+	1.333 %
72	Virgin Media Finance PLC	Telekommunikation	Storbritannien	B2	BB-	1.333 %
73	Vougeot Bidco PLC	Konsumtionsvaror och -tjänster	Storbritannien		B	1.333 %
74	Wind Acquisition Finance SA	Telekommunikation	Luxemburg	B3		1.333 %
75	Ziggo Bond Finance BV	Telekommunikation	Nederländerna	B2		1.333 %

- Ratingarna motsvarar Moody's (Senior Unsecured Debt) och S&P (Long Term Local Currency Issuer Credit) ratingar.
- Moody's term (P) betyder preliminär rating som sannolikt fastställs
- WR betyder att företagets rating har slopats, NR betyder att företaget inte har getts någon rating
- Om det finns ingen rating betyder det att data inte var tillgänglig för referensbolaget
- \*- rating, under observation för eventuell sänkning, \*+ för eventuell höjning
- Bolagens marknadsvärde och omsättning anges i miljoner enligt bolagets hemort

Källa Bloomberg 18.3.2016



# Sammandrag av villkoren för Pohjola Företagsränta Europakorgen II/2016

**Emittenten:**

Pohjola Bank Abp

**Lånets namn:**

Pohjola Företagsränta Europakorgen II/2016

**Underliggande tillgång:**

Indexet Markit iTraxx® Europe Crossover Series 25

**Obligationernas form:**

Värdeandelar

**Obligationernas nominella värde:**

1 000 euro (minimiteckning)

**Teckningstid:**

29.3.2016–20.5.2016

**Emissionsdag:**

25.5.2016

**Återbetalningsdag:**

12.7.2021, om inte Slutlig Återbetalningsdag tillämpas (se närmare i lånevillkoren).

**Räntebetalningsdagar:**

20.6.2017, 20.6.2018, 20.6.2019, 20.6.2020 och 12.7.2021

**Emissionskurs:**

Rörlig, cirka 100. Högst 107.

**Säkerhet:**

Ingen säkerhet

**Beskattning:**

Lånets ränta är källskattepliktig, om lånet hålls till återbetalningsdagen.

**Återbetalningsbelopp:**

Värdeandelsinnehavarna får på återbetalningsdagen lånet återstående kalkylmässiga kapital och en eventuell ränta för den sista ränteperioden.

**Gottgörelse:**

En fast ränta på 4,00 % per år räknad på det kalkylmässiga kapital som gäller vid respektive tidpunkt.

**Kredithändelseperiod:**

25.5.2016–20.6.2021 (båda dagarna medräknade)

**Notering:**

Lånet noteras inte.

**Sekundärmarknad:**

Företagsränta är avsett som en placering av "köp och håll"-typ. Pohjola Bank Abp strävar dock efter att ge lånet köpnoteringar under lånets löptid under normala marknadsförhållanden. Den dagliga noteringen påverkas av utvecklingen på kredit- och räntemarknaden samt respektive derivatmarknader

**Kostnader och provisioner som hänför sig till lånet:**

För förvaringen av lånet debiteras en förvarsprovision i enlighet med avtalet om värdepappersförvar. OP-bonus kan användas för att betala förvarsprovision för Företagsränta.

**Struktureringskostnad**

Struktureringskostnaden är cirka 4,50 procent, vilket motsvarar en årlig kostnad på cirka 0,86 procent, om placeringen hålls till förfallodagen och ingen återbetalning i förtid har skett på Lånet. Dessutom baserar sig storleken på struktureringskostnaden på antagandet att Lånets emissionskurs är 100,71. Kostnaden ingår i teckningspriset, dvs. den dras inte av från den avkastning som betalas på förfallodagen eller från det återbetalningsbelopp som betalas på förfallodagen. Struktureringskostnaden fastställs lånespecifikt och den baserar sig på värdena för de ränte- och derivatplaceringar som ingår i lånet på värderingsdagen 21.3.2016. I struktureringskostnaden ingår alla kostnader som emittenten har på grund av lånet, såsom emissions-, licens-, material-, marknadsförings-, avvecklings- och förvaringskostnader. Emittenten tar inte ut någon separat teckningsprovision för Lånet.

Lånet utgör en del av Emittentens upplåning

**ANSVARRESERVATION**

Pohjola Bank Abp har upprättat det här materialet i marknadsförings-syfte. Materialet är inte en fullständig beskrivning av produkten eller riskerna som hänför sig till den. De uppgifter och uppfattningar som ges i materialet utgör Pohjola Bank Abp:s åsikt, och de kan ändras utan ett separat meddelande. De uppgifter som ges är inte avsedda som placeringsråd, erbjudande eller uppmaning att lämna ett erbjudande för köp eller försäljning av ett finansiellt instrument. Materialet beaktar ingen enskild persons placeringsmål, finansiella ställning, placeringserfarenhet, placeringskunskaper eller andra aspekter. Det är rekommendabelt att skaffa ett råd av en expert innan man fattar ett placeringsbeslut. Det är viktigt att komma ihåg att den historiska utvecklingen inte är en garanti för den framtida avkastningen. Pohjola Bank Abp är inte och strävar inte efter att vara en rådgivare i skattefrågor, bokföringsfrågor eller juridiska frågor vid ett enda av sina kontor. Det här dokumentet får, oberoende av syfte, inte mångfaldigas, distribueras eller publiceras utan samtycke av Pohjola Bank Abp.

**Villkor för genomförande av emissionen:**

Emittenten har rätt att återkalla emissionen på basis av att marknads-läget förändrats, teckningarnas omfattning blivit mindre än 3.000.000 euro eller om det inträffat något annat som enligt emittentens prövning kan äventyra emissionen.

**Risker i anslutning till placering:**

Placeringar i lånet förknippas med risker som kan leda till att man kan förlora det placerade kapitalet och avkastningen delvis eller helt. De centrala riskerna (kredithändelserisk, emittentrisk, sekundärmarknads-risk, risk för återbetalning av lånet i förtid, överkursrisk) har behandlats ovan i stycket "Risker i anslutning till placeringen".

För att få fullständig information om emittenten och Pohjola Företags-ränta Europakorgen II/2016 ska placeraren läsa både prospektet för Pohjolas obligationsprogram som Pohjola offentliggjort 28.5.2015 och kompletterat 6.7.2015, 5.8.2015, 23.10.2015, 28.10.2015, 2.12.2015, 4.2.2016 samt 23.2.2016, och som Finansinspektionen godkänt, samt de lånespecifika villkoren. Grundprospektet och de lånespecifika villkoren finns att få på teckningsställena och på adressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

RISKKLASSIFICERING: MEDEL RISK. Strukturerade placeringar där återbetalningen av det nominella kapitalet är beroende av marknadsutvecklingen som till exempel referensbolagens aktiekursutveckling eller antalet kredithändelser bland referensbolagen samt emittentens återbetalningsförmåga. Den möjliga återbetalningen av det nominella kapitalet inkluderar inte eventuell överkurs eller kostnader och arvoden som placeraren betalt. Risker förknippad med emittentens återbetalningsförmåga är beskriven i denna marknadsföringsbroschyr. Risker förknippad med emittentens återbetalningsförmåga är beskriven i denna marknadsföringsbroschyr. Riskklassificeringen avlägsnar inte placerarens skyldighet att bekanta sig noggrant med denna marknadsföringsbroschyr, de produktspecifika villkoren och det eventuella grundprospektet samt riskerna beskrivna där. Tilläggsinformation om riskklassificeringen finns på Föreningen för Strukturerade Placeringsprodukter i Finland rf:s internetsidor [www.sijoitustuotteet.fi](http://www.sijoitustuotteet.fi).



Pohjola Bank Abp

Hemort: Helsingfors, FO-nummer 199920-7

PB 308, 00101 Pohjola

[www.op.fi](http://www.op.fi)

Framgång tillsammans.

