

## **GRUNDPROSPEKT**



### **OP FÖRETAGSBANKEN ABP**

#### **OBLIGATIONSPROGRAM 2016**

**2.000.000.000 euro**

Det sammanlagda beloppet av de nominella värdena på utestående Lån som emitterats under det här obligationsprogrammet är högst 2.000.000.000 euro eller ett motsvarande belopp i en annan valuta.

Prospektet för Lån som emitteras på basis av obligationsprogrammet består av Grundprospektet och hänvisade handlingar kompletterade med Lånespecifika villkor för varje Lån.

Obligationsprogrammets Grundprospekt är upprättat av OP Företagsbanken Abp och godkänt av Finansinspektionen (Dnr FIVA 47/02.05.04/2016). Finansinspektionen ansvarar inte för att uppgifterna i prospektet är korrekta. Prospektet har upprättats i enlighet med innehållskraven i Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (med ändringar).

Grundprospektet har upprättats på finska och svenska. Den finskspråkiga versionen är den officiella, av Finansinspektionen, godkända versionen.

Arrangör:  
OP Företagsbanken Abp

Grundprospektets datum:  
27.5.2016

## INNEHÅLL

SAMMANFATTNING.....	i
1 RISKFAKTORER .....	1
1.1 Risker i anslutning till värdepapper .....	1
1.2 Riskfaktorer i anslutning till OP Företagsbankskoncernens verksamhet .....	13
1.3 Riskfaktorer i anslutning till OP Gruppens affärsrörelse .....	23
2 FÖRSÄKRAN SOM GÄLLER GRUNDPROSPEKTET OCH PERSONER SOM ANSVARAR FÖR REVISIONEN .....	30
2.1 Försäkran om innehållet i grundprospektet .....	30
2.2 Revisorer för perioden 2014–2015.....	30
3 INFORMATION OM VÄRDEPAPPER OCH EMISSIONER .....	31
3.1 Allmän beskrivning av Programmet .....	31
3.2 Beslut att upprätta obligationsprogrammet .....	32
3.3 Parter som deltar i en emission och deras uppgifter.....	32
3.4 Planerat användningsändamål .....	32
3.5 Samtycke till vidareförsäljning av värdepapper och slutplacering .....	32
4 ALLMÄNNA LÅNEVILLKOR FÖR PROGRAMMET .....	34
4.1 Programmets maximibelopp, det nominella värdet av ett enskilt Lån och höjning av lånebeloppet .....	34
4.2 Löptid och återbetalningsbelopp .....	34
4.3 Emissionskurs .....	35
4.4 Lånets valuta .....	35
4.5 Låns förmånsrätt och form .....	35
4.6 Obligationernas nominella värde och antal.....	35
4.7 Avkastningskomponenter som tillämpas på Lån .....	35
4.8 Ränteberäkningsgrund.....	36
4.9 Bankdagsantagande.....	37
4.10 Underliggande tillgångar.....	37
4.11 Återbetalning i förtid.....	39
4.12 Emittentens rätt till Återbetalning i förtid av Lån på grund av en lagändring som gäller Säkringsinstrumentet ("Lagändring som gäller Säkringsinstrumentet").....	39
4.13 Emittentens rätt till Återbetalning i förtid av Lån på grund av ökade kostnader för upprätthållande ("Ökade kostnader för upprätthållandet av Säkringsinstrumentet") .....	40
4.14 Emittentens rätt till Återbetalning i förtid av Lån på grund av en störning i Säkringsinstrumentet ("Störning i Säkringsinstrumentet").....	40
4.15 Beräkningsombud .....	41
4.16 Betalning av kapital och ränta och/eller Gottgörelse .....	41
4.17 Preskription av förfallna belopp.....	41
4.18 Återköp av Lån.....	41
4.19 Tillägg till Grundprospektet.....	42
4.20 Slutligt fastställande av lånevillkoren .....	42
4.21 Meddelande om återkallande av en emission eller avbrytande av teckningen.....	42
4.22 Offentliggörande av uppgifter som gäller en emission .....	42
4.23 Borgenärssammanträde .....	42
4.24 Värdeandelars rättsinnehavares samtycke till utlämning av upplysningar om rättsinnehavaren .....	44
4.25 Meddelanden.....	44
4.26 Force majeure.....	44
4.27 Säkerhet.....	45
4.28 Övriga villkor .....	45
4.29 Tillämplig lag och tvister .....	45
4.30 Definitioner .....	46
Bilaga 1: Modell för Lånespecifika villkor.....	69
Bilaga 2: Återbetalningsbelopp.....	152

Bilaga 3: Avkastningsstrukturer och formler – Ränterelaterade Lån.....	155
Bilaga 4: Avkastningsstrukturer och formler – Kreditriskrelaterade Lån.....	160
Bilaga 5: Avkastningsstrukturer och formler för beräkningen av Gottgörelse .....	167
Bilaga 6: Speciella villkor – Aktierelaterade lån .....	179
Bilaga 7: Speciella villkor – Aktieindexrelaterade lån .....	184
Bilaga 8: Speciella villkor – Fondrelaterade lån.....	189
Bilaga 9: Speciella villkor – Inflationsrelaterade lån.....	195
Bilaga 10: Speciella villkor – Valutakursrelaterade lån.....	198
Bilaga 11: Speciella villkor – Råvarurelaterade lån.....	200
Bilaga 12: Speciella villkor – Indexrelaterade lån .....	204
Bilaga 13: Speciella villkor – Kreditriskrelaterade lån.....	209
5 ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR OM EMISSIONER.....	214
5.1 Teckningsställen.....	214
5.2 Betalning av teckningar.....	214
5.3 Godkännande och avvisande av teckningar samt avbrytande av teckning.....	214
5.4 Emissionskurs och effektiv avkastning .....	214
5.5 Duration .....	215
5.6 Teckningsförbindelser och andra förbindelser .....	215
5.7 Beskattning.....	215
5.8 Sekundärmarknad.....	216
5.9 Registrering av värdeandelar.....	216
6 INFORMATION OM OP FÖRETAGSBANKEN ABP .....	217
6.1 OP Företagsbanken som en del av OP Gruppen .....	219
6.2 Bolagets förvaltning .....	220
6.3 OP Företagsbankskoncernens bolagsstyrning (Corporate Governance) .....	222
6.4 Ersättningar som en del av ledningssystemet.....	223
6.5 Ägare och huvudägare.....	224
6.6 OP Företagsbankskoncernens kapitaltäckning.....	224
6.7 Rating .....	227
6.8 Betydande avtal.....	227
6.9 Rättegångar .....	227
7 FINANSIELL INFORMATION OM EMITTENTEN.....	229
7.1 Emittentens bokslutsinformation .....	229
7.2 Emittentens resultaträkning och balansräkning samt kassaflödesanalys för 2015 och 2014 samt nyckeltal för den ekonomiska utvecklingen 2010-2014 .....	229
7.3 Delårsrapporter.....	233
7.4 Väsentliga händelser efter det senaste reviderade bokslutet .....	234
7.5 Framtidsutsikter .....	234
8 UPPLYSNINGAR OM OP GRUPPEN .....	235
8.1 Den juridiska strukturen hos sammanslutningen och OP Gruppen.....	235
8.2 OP Gruppens struktur.....	240
8.3 Bransch och huvudmarknad.....	242
8.4 OP Gruppens förvaltning .....	242
8.5 Direktionens tillvägagångssätt .....	244
8.6 Ägare och huvudägare.....	244
8.7 Rating .....	245
8.8 Betydande avtal.....	245
8.9 Rättegångar .....	245
8.10 OP Gruppens riskhanteringsförmåga och kapitaltäckning .....	246
8.11 Finansiell information .....	250
9 FÖREVISADE OCH HÄNVISADE HANDLINGAR .....	257

## SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av informationskrav, för vilka redogörs i ett antal "punkter". Punkterna är numrerade i avsnitt A–E. (A.1. – E.7).

Den här sammanfattningen innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för aktuell typ av värdepapper och emittent finns luckor i punkternas numrering.

Även om det krävs att en punkt inkluderas i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten och angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1.	Varning	<p>Den här sammanfattningen bör betraktas som en introduktion till Grundprospektet.</p> <p>Placeraren ska basera varje beslut om att placera i värdepappren på en bedömning av Grundprospektet i dess helhet.</p> <p>Om ett yrkande avseende uppgifterna i Grundprospektet anförs vid en domstol utanför Finland, kan käranden i enlighet med den nationella lagstiftningen i en stat som hör till Europeiska ekonomiska samarbetsområdet bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.<sup>1</sup></p> <p>Civilrättsligt ansvar för sammanfattningen kan åläggas de personer som ansvarar för Grundprospektet endast, om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Grundprospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Grundprospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa placerare när de överväger att placera i värdepapper som emitteras under det här Grundprospektet.</p>
A.2.	Samtycke	<p>[Ej tillämplig]</p> <p>[Emittenten har gett ett uttryckligt samtycke till att en Finansiell mellanhand använder Grundprospektet för att vidare sälja och slutligt placera värdepappret.]</p> <p>[Erbjudandetiden då den Finansiella mellanhanden kan vidare sälja värdepappret eller slutplacera det, och för vilket samtycket till användningen av Grundprospektet har getts, börjar [●] och slutar [●] [båda dagarna medräknade].]</p> <p>[Villkor som ställts för samtycket: [●]]</p> <p><b>[Varje Finansiell mellanhand som använder Grundprospektet och som fått ett uttryckligt samtycke för det av Emittenten ska på sina nätsidor uppge att de använder Grundprospektet i enlighet med det samtycke och de vill-</b></p>

<sup>1</sup> Översättningsskyldigheten gäller fall där Banken emitterar Lån under Grundprospektet och erbjuder dem till försäljning i en annan EU-medlemsstat än Finland. I ett sådant fall har Banken ingen skyldighet att översätta något annat än den här sammanfattningen av prospektet till den aktuella medlemsstatens språk. Vid en eventuell rättegång i medlemsstaten kan en domstol förplikta käranden att översätta hela Grundprospektet till landets officiella språk. Översättningsskyldigheten gäller inte talan som väcks i Finland.

		<b>kor som ställts för det.]</b>
--	--	----------------------------------

Avsnitt B – Emittent		
B.1.	Firma	<p><b>Emittenten:</b></p> <p>Pohjola Bank Abp:s nya firma togs i bruk 4.4.2016.</p> <p>Emittentens nya firma är OP Företagsbanken Abp (nedan "Banken", "OP Företagsbanken", "Beräkningsombudet" eller "Emittenten")</p> <p><b>OP Gruppen:</b></p> <p>OP-Pohjola-gruppens nya namn OP Gruppen togs i bruk 1.1.2015. Samtidigt ändrades centralinstitutet OP-Pohjola anl:s namn till OP Andelslag.</p>
B.2.	Säte och övrig information	<p><b>Emittenten:</b></p> <p>OP Företagsbanken Abp är ett publikt aktiebolag och finansföretag, dess hemvist är Helsingfors och på bolaget tillämpas finsk lag. Banken infördes i Patent- och registerstyrelsens handelsregister 14.7.1903. Dess företags- och organisationsnummer är 0199920-7. OP Företagsbanken bedriver som affärsbank sådan rörelse som avses i kreditinstitutslagen (610/2014). Bolaget tillhandahåller också investeringstjänster och förvaringstjänster. Adressen är Gebhardsplatsen 1, 00510 Helsingfors, Finland. På Banken tillämpas finsk lag.</p> <p><b>OP Gruppen:</b></p> <p>OP Gruppen består av sammanslutningen och resten av OP Gruppen. Sammanslutningen är en helhet som baserar sig på bestämmelserna i sammanslutningslagen. OP Gruppens centralinstitut OP Andelslag har införts i handelsregistret 23.5.1997. OP Andelslags företags- och organisationsnummer är 0242522-1. Bolagets registrerade adress är OP Andelslag, Industrigatan 1, 00510 Helsingfors och telefonnumret 010 252 010. På OP Gruppen tillämpas finsk lag.</p>
B.4.b	Kända trender	<p><b>Emittenten:</b></p> <p>Kända trender som påverkar Emittenten och Emittentens bransch består av de allmänna omständigheter som råder på den europeiska finansmarknaden, såsom de rådande låga räntorna och åtstramningen av regleringen av bankerna.</p> <p><b>OP Gruppen:</b></p> <p>Kända trender som påverkar OP Gruppen och dess bransch består av de allmänna omständigheter som råder på den europeiska finansmarknaden, såsom de rådande låga räntorna och åtstramningen av regleringen av bankerna.</p>

B.5.	Koncernen	<p><b>Emittenten:</b></p> <p>OP Företagsbanken Abp är ett dotterbolag till OP Andelslag och är en integrerad del av OP Gruppen som tillhandahåller banktjänster, försäkringstjänster och övriga finanstjänster. OP Gruppen består av cirka 180 andelsbanker och deras centralinstitut OP Andelslag samt dess dotterföretag. Gruppen övervakas som en helhet och centralinstitutet och medlemskreditinstitutet (inkl. OP Företagsbanken) bär ett subsidiärt solidariskt ansvar för varandras skulder och åtaganden. OP Företagsbanken Abp, som är centralt finansiellt institut för OP Gruppen, ingår i en sådan sammanslutning som avses i lagen om en sammanslutning av inlåningsbanker (nedan sammanslutningslagen). Sammanslutningen består av sammanslutningens centralinstitut (OP Andelslag), OP-Tjänster Ab, centralinstitutets övriga medlemskreditinstitut, företagen i centralinstitutets och medlemskreditinstitutens finansiella företagsgrupper samt sådana kreditinstitut, finansiella institut och tjänsteföretag av vilkas röster de ovan nämnda företagen ensamma eller tillsammans innehar över hälften.</p> <p><b>OP Gruppen:</b></p> <p>OP Gruppen består av cirka 180 andelsbanker och deras centralinstitut OP Andelslag samt dess dotterföretag. Gruppen övervakas som en helhet och centralinstitutet och medlemskreditinstitutet bär ett subsidiärt solidariskt ansvar för varandras skulder och åtaganden. OP Företagsbanken Abp, som är centralt finansiellt institut för OP Gruppen, ingår i en sådan sammanslutning som avses i lagen om en sammanslutning av inlåningsbanker (nedan sammanslutningslagen). Sammanslutningen består av sammanslutningens centralinstitut (OP Andelslag), OP-Tjänster Ab, centralinstitutets övriga medlemskreditinstitut, företagen i centralinstitutets och medlemskreditinstitutens finansiella företagsgrupper samt sådana kreditinstitut, finansiella institut och tjänsteföretag av vilkas röster de ovan nämnda företagen ensamma eller tillsammans innehar över hälften.</p> <p>OP Gruppens struktur 4.4.2016:</p>
------	-----------	--

		<p>1,5 miljoner ägarkunder, av vilka 90 % hushåll</p> <p>↓</p> <p>Cirka 180 medlemsandelsbanker</p> <p>↓</p> <p><b>OP Andelslag</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Gruppstyrning</li> <li>• Riskhantering</li> <li>• Tillsyn</li> <li>• Strategiska innehav</li> </ul> <p>↓</p> <table border="1"> <tr> <td>Innehav 100 %</td> <td>Inflytande 2/3</td> <td>Innehav 100 %</td> </tr> <tr> <td><b>OP-Tjänster Ab</b></td> <td><b>Helsingforsnejdens Andelsbank</b></td> <td><b>OP-Fondbolaget Ab</b></td> </tr> <tr> <td> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Produkt- och tjänstutveckling</li> <li>• Stödfunktioner</li> </ul> </td> <td> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Detaljistbanksrörelse</li> </ul> </td> <td> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Förvaltning av placeringsfonder</li> </ul> </td> </tr> <tr> <td>Innehav 100 %</td> <td>Innehav 100 %</td> <td>Innehav 100 %</td> </tr> <tr> <td><b>OP-Livförsäkrings Ab</b></td> <td><b>OP-Bostadslånebanken Abp</b></td> <td><b>OP Företagsbanken Abp</b></td> </tr> <tr> <td> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Livförsäkring</li> </ul> </td> <td> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Hypoteksbank</li> </ul> </td> <td> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Företagsbanksrörelse</li> <li>• Markets</li> <li>• Skadeförsäkring</li> <li>• Centralbanksrörelse</li> </ul> </td> </tr> </table>	Innehav 100 %	Inflytande 2/3	Innehav 100 %	<b>OP-Tjänster Ab</b>	<b>Helsingforsnejdens Andelsbank</b>	<b>OP-Fondbolaget Ab</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Produkt- och tjänstutveckling</li> <li>• Stödfunktioner</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Detaljistbanksrörelse</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Förvaltning av placeringsfonder</li> </ul>	Innehav 100 %	Innehav 100 %	Innehav 100 %	<b>OP-Livförsäkrings Ab</b>	<b>OP-Bostadslånebanken Abp</b>	<b>OP Företagsbanken Abp</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Livförsäkring</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Hypoteksbank</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Företagsbanksrörelse</li> <li>• Markets</li> <li>• Skadeförsäkring</li> <li>• Centralbanksrörelse</li> </ul>
Innehav 100 %	Inflytande 2/3	Innehav 100 %																		
<b>OP-Tjänster Ab</b>	<b>Helsingforsnejdens Andelsbank</b>	<b>OP-Fondbolaget Ab</b>																		
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Produkt- och tjänstutveckling</li> <li>• Stödfunktioner</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Detaljistbanksrörelse</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Förvaltning av placeringsfonder</li> </ul>																		
Innehav 100 %	Innehav 100 %	Innehav 100 %																		
<b>OP-Livförsäkrings Ab</b>	<b>OP-Bostadslånebanken Abp</b>	<b>OP Företagsbanken Abp</b>																		
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Livförsäkring</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Hypoteksbank</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Företagsbanksrörelse</li> <li>• Markets</li> <li>• Skadeförsäkring</li> <li>• Centralbanksrörelse</li> </ul>																		
B.9.	Resultatprognos	<p><b>Emittenten:</b></p> <p>Utsikter för 2016: OP Företagsbankskoncernens resultat före skatt väntas bli mindre än resultatet från kvarvarande verksamheter 2015.</p> <p><b>OP Gruppen:</b></p> <p>Utsikter för 2016: OP Gruppens resultat före skatt för 2016 väntas bli ungefär detsamma som 2015.</p>																		
B.10.	Revisionsanmärkning	<p><b>Emittenten:</b></p> <p>Ej tillämplig. Inga anmärkningar har lämnats i revisionsberättelserna.</p> <p><b>OP Gruppen:</b></p> <p>Ej tillämplig. Inga anmärkningar har lämnats i revisionsberättelserna.</p>																		

B.12.	Historisk finansiell information, väsentliga förändringar	<p>Centrala historiska nyckeltal för Emittentens koncern:</p> <p><b>OP Företagsbankskoncernens resultaträkning</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Milj. €</th> <th>1–12/ 2015</th> <th>1–12/ 2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3"><b>Kvarvarande verksamheter</b></td> </tr> <tr> <td>Räntenetto</td> <td>220</td> <td>257</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivningar av fordringar</td> <td>29</td> <td>25</td> </tr> <tr> <td><b>Räntenetto efter nedskrivningar</b></td> <td><b>191</b></td> <td><b>231</b></td> </tr> <tr> <td>Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse</td> <td>646</td> <td>593</td> </tr> <tr> <td>Provisionsintäkter och -kostnader, netto</td> <td>37</td> <td>52</td> </tr> <tr> <td>Nettointäkter från handel</td> <td>105</td> <td>77</td> </tr> <tr> <td>Nettointäkter från placeringsverksamhet</td> <td>75</td> <td>64</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>29</td> <td>30</td> </tr> <tr> <td><b>Nettointäkter totalt</b></td> <td><b>1 082</b></td> <td><b>1 048</b></td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>155</td> <td>163</td> </tr> <tr> <td>ICT-kostnader</td> <td>92</td> <td>94</td> </tr> <tr> <td>Avskrivningar</td> <td>49</td> <td>52</td> </tr> <tr> <td>Övriga kostnader</td> <td>161</td> <td>191</td> </tr> <tr> <td><b>Kostnader totalt</b></td> <td><b>457</b></td> <td><b>500</b></td> </tr> <tr> <td>Andel av resultat för intresseföretag som behandlas enligt kapitalandelsmetoden</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td><b>Resultat före skatt</b></td> <td><b>625</b></td> <td><b>548</b></td> </tr> <tr> <td>Inkomstskatt</td> <td>120</td> <td>107</td> </tr> <tr> <td><b>Resultat från kvarvarande verksamheter</b></td> <td><b>505</b></td> <td><b>441</b></td> </tr> <tr> <td colspan="3"><b>Avvecklade verksamheter</b></td> </tr> <tr> <td>Resultat från avvecklade verksamheter</td> <td>22</td> <td>29</td> </tr> <tr> <td><b>Periodens resultat</b></td> <td><b>527</b></td> <td><b>470</b></td> </tr> <tr> <td colspan="3"><b>Fördelning:</b></td> </tr> <tr> <td>Moderföretagets ägare</td> <td>517</td> <td>461</td> </tr> <tr> <td>Innehav utan bestämmande inflytande</td> <td>10</td> <td>9</td> </tr> <tr> <td><b>Periodens resultat</b></td> <td><b>527</b></td> <td><b>470</b></td> </tr> <tr> <td colspan="3"><b>OP Företagsbankskoncernens resultaträkning</b></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <th>Milj. €</th> <th>1–3/ 2016</th> <th>1–3/ 2015</th> </tr> <tr> <td colspan="3"><b>Kvarvarande verksamheter</b></td> </tr> <tr> <td>Räntenetto</td> <td>60</td> <td>58</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivningar av fordringar</td> <td>8</td> <td>14</td> </tr> <tr> <td><b>Räntenetto efter nedskrivningar</b></td> <td><b>52</b></td> <td><b>43</b></td> </tr> <tr> <td>Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse</td> <td>141</td> <td>170</td> </tr> <tr> <td>Provisionsintäkter och -kostnader, netto</td> <td>7</td> <td>11</td> </tr> <tr> <td>Nettointäkter från handel</td> <td>16</td> <td>25</td> </tr> <tr> <td>Nettointäkter från placeringsverksamhet</td> <td>3</td> <td>16</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>10</td> <td>7</td> </tr> <tr> <td><b>Nettointäkter totalt</b></td> <td><b>229</b></td> <td><b>273</b></td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>42</td> <td>46</td> </tr> <tr> <td>ICT-kostnader</td> <td>26</td> <td>22</td> </tr> <tr> <td>Avskrivningar</td> <td>12</td> <td>11</td> </tr> </tbody> </table>	Milj. €	1–12/ 2015	1–12/ 2014	<b>Kvarvarande verksamheter</b>			Räntenetto	220	257	Nedskrivningar av fordringar	29	25	<b>Räntenetto efter nedskrivningar</b>	<b>191</b>	<b>231</b>	Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	646	593	Provisionsintäkter och -kostnader, netto	37	52	Nettointäkter från handel	105	77	Nettointäkter från placeringsverksamhet	75	64	Övriga rörelseintäkter	29	30	<b>Nettointäkter totalt</b>	<b>1 082</b>	<b>1 048</b>	Personalkostnader	155	163	ICT-kostnader	92	94	Avskrivningar	49	52	Övriga kostnader	161	191	<b>Kostnader totalt</b>	<b>457</b>	<b>500</b>	Andel av resultat för intresseföretag som behandlas enligt kapitalandelsmetoden	0	0	<b>Resultat före skatt</b>	<b>625</b>	<b>548</b>	Inkomstskatt	120	107	<b>Resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>505</b>	<b>441</b>	<b>Avvecklade verksamheter</b>			Resultat från avvecklade verksamheter	22	29	<b>Periodens resultat</b>	<b>527</b>	<b>470</b>	<b>Fördelning:</b>			Moderföretagets ägare	517	461	Innehav utan bestämmande inflytande	10	9	<b>Periodens resultat</b>	<b>527</b>	<b>470</b>	<b>OP Företagsbankskoncernens resultaträkning</b>						Milj. €	1–3/ 2016	1–3/ 2015	<b>Kvarvarande verksamheter</b>			Räntenetto	60	58	Nedskrivningar av fordringar	8	14	<b>Räntenetto efter nedskrivningar</b>	<b>52</b>	<b>43</b>	Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	141	170	Provisionsintäkter och -kostnader, netto	7	11	Nettointäkter från handel	16	25	Nettointäkter från placeringsverksamhet	3	16	Övriga rörelseintäkter	10	7	<b>Nettointäkter totalt</b>	<b>229</b>	<b>273</b>	Personalkostnader	42	46	ICT-kostnader	26	22	Avskrivningar	12	11
Milj. €	1–12/ 2015	1–12/ 2014																																																																																																																																	
<b>Kvarvarande verksamheter</b>																																																																																																																																			
Räntenetto	220	257																																																																																																																																	
Nedskrivningar av fordringar	29	25																																																																																																																																	
<b>Räntenetto efter nedskrivningar</b>	<b>191</b>	<b>231</b>																																																																																																																																	
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	646	593																																																																																																																																	
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	37	52																																																																																																																																	
Nettointäkter från handel	105	77																																																																																																																																	
Nettointäkter från placeringsverksamhet	75	64																																																																																																																																	
Övriga rörelseintäkter	29	30																																																																																																																																	
<b>Nettointäkter totalt</b>	<b>1 082</b>	<b>1 048</b>																																																																																																																																	
Personalkostnader	155	163																																																																																																																																	
ICT-kostnader	92	94																																																																																																																																	
Avskrivningar	49	52																																																																																																																																	
Övriga kostnader	161	191																																																																																																																																	
<b>Kostnader totalt</b>	<b>457</b>	<b>500</b>																																																																																																																																	
Andel av resultat för intresseföretag som behandlas enligt kapitalandelsmetoden	0	0																																																																																																																																	
<b>Resultat före skatt</b>	<b>625</b>	<b>548</b>																																																																																																																																	
Inkomstskatt	120	107																																																																																																																																	
<b>Resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>505</b>	<b>441</b>																																																																																																																																	
<b>Avvecklade verksamheter</b>																																																																																																																																			
Resultat från avvecklade verksamheter	22	29																																																																																																																																	
<b>Periodens resultat</b>	<b>527</b>	<b>470</b>																																																																																																																																	
<b>Fördelning:</b>																																																																																																																																			
Moderföretagets ägare	517	461																																																																																																																																	
Innehav utan bestämmande inflytande	10	9																																																																																																																																	
<b>Periodens resultat</b>	<b>527</b>	<b>470</b>																																																																																																																																	
<b>OP Företagsbankskoncernens resultaträkning</b>																																																																																																																																			
Milj. €	1–3/ 2016	1–3/ 2015																																																																																																																																	
<b>Kvarvarande verksamheter</b>																																																																																																																																			
Räntenetto	60	58																																																																																																																																	
Nedskrivningar av fordringar	8	14																																																																																																																																	
<b>Räntenetto efter nedskrivningar</b>	<b>52</b>	<b>43</b>																																																																																																																																	
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	141	170																																																																																																																																	
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	7	11																																																																																																																																	
Nettointäkter från handel	16	25																																																																																																																																	
Nettointäkter från placeringsverksamhet	3	16																																																																																																																																	
Övriga rörelseintäkter	10	7																																																																																																																																	
<b>Nettointäkter totalt</b>	<b>229</b>	<b>273</b>																																																																																																																																	
Personalkostnader	42	46																																																																																																																																	
ICT-kostnader	26	22																																																																																																																																	
Avskrivningar	12	11																																																																																																																																	



Övriga kostnader	38	40
<b>Kostnader totalt</b>	<b>118</b>	<b>119</b>
Andel av resultat för intresseföretag som behandlas enligt kapitalandelsmetoden	0	0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>111</b>	<b>153</b>
Inkomstskatt	22	29
<b>Resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>89</b>	<b>124</b>
<b>Avvecklade verksamheter</b>		
Resultat från avvecklade verksamheter		5
<b>Periodens resultat</b>	<b>89</b>	<b>130</b>
<b>Fördelning:</b>		
Moderföretagets ägare	89	128
Innehav utan bestämmande inflytande	0	2
<b>Periodens resultat</b>	<b>89</b>	<b>130</b>
<b>OP Företagsbankskoncernens balansräkning</b>		
<b>Milj. €</b>	<b>31.3.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Kontanta medel	4 938	8 465
Fordringar på kreditinstitut	10 346	9 678
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen		
Finansiella tillgångar för handel	918	852
Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen	0	0
Derivatinstrument	5 994	5 727
Fordringar på kunder	17 360	17 183
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	4 373	4 124
Investeringsstillgångar	13 333	11 419
Investeringar som behandlas enligt kapitalandelsmetoden	15	16
Immateriella tillgångar	779	781
Materiella tillgångar	56	58
Övriga tillgångar	1 394	1 317
Skattefordringar	47	35
<b>Totalt</b>	<b>59 553</b>	<b>59 655</b>
Skulder till kreditinstitut	5 954	5 209
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen		
Finansiella skulder för handel	1	
Derivatinstrument	5 944	5 646
Skulder till kunder	17 265	17 549
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	3 570	3 160
Skuldebrev emitterade till allmänheten	18 463	19 475
Avsättningar och övriga skulder	2 633	2 766
Skatteskulder	373	370
Efterställda skulder	1 689	1 737
<b>Totalt</b>	<b>55 891</b>	<b>55 914</b>
<b>Eget kapital</b>		

<b>Hänförligt till moderföretagets ägare</b>		
Aktiekapital	428	428
Fonden för verkligt värde	122	120
Övriga fonder	1 093	1 093
Ackumulerade vinstmedel	1 907	1 996
<b>Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</b>	112	105
<b>Eget kapital totalt</b>	<b>3 661</b>	<b>3 741</b>
<b>Skulder och eget kapital totalt</b>	<b>59 553</b>	<b>59 655</b>

### Kapitaltäckning för kreditinstitut

Kapitaltäckningen för kreditinstitut har redovisats i enlighet med EU:s tillsynsförordning (EU 575/2013) (CRR).

Kapitalbas, milj. €	31.3.2016	31.12.2015
Eget kapital	3 661	3 741
Försäkringsbolagens inverkan på koncernens eget kapital avdras (eget kapital och koncernelimineringar)	-299	-365
Fonden för verkligt värde, säkring av kassaflöde	-11	-11
<b>Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag</b>	<b>3 352</b>	<b>3 364</b>
Immateriella tillgångar	-73	-73
Överskott i pensionsansvar och värderingskorrigeringar	-25	-20
Planerad vinstutdelning/styrelsens förslag till vinstutdel	-27	-155
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-124	-115
<b>Kärnprimärkapital (CET1)</b>	<b>3 102</b>	<b>3 001</b>
Kapitallån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	164	192
<b>Primärkapitaltillskott (AT1)</b>	<b>164</b>	<b>192</b>
<b>Primärkapital (T1)</b>	<b>3 266</b>	<b>3 193</b>
Debenturlån	1 207	1 207
<b>Supplementärkapital (T2)</b>	<b>1 207</b>	<b>1 207</b>
<b>Kapitalbas totalt</b>	<b>4 474</b>	<b>4 400</b>

På kapitallån har tillämpats övergångsbestämmelser för gamla kapitalinstrument. Av dem har 60 % av det belopp som var i omlopp 31.12.2012 räknats till kapitalbasen.

Risikvägt exponeringsbelopp, milj.€	31.3.2016	31.12.2015
<b>Kredit- och motpartsrisk</b>	<b>18 802</b>	<b>18 155</b>
<b>Schablonmetoden (SA)</b>	<b>1 693</b>	<b>1 778</b>
Exponeringar mot stater och centralbanker	24	23
Institutexponeringar	43	53
Företagsexponeringar	1 483	1 575
Hushållsexponeringar	74	75
Övriga **	69	51
<b>Internmetoden (IRB)</b>	<b>17 109</b>	<b>16 377</b>
Institutexponeringar	1 081	1 147
Företagsexponeringar	11 520	10 725
Hushållsexponeringar	713	710
Aktieexponeringar *	3 728	3 730
Övriga	68	65
<b>Marknads- och avvecklingsrisken,</b>	<b>1 620</b>	<b>1 450</b>
<b>Operativ risk, schablonmetoden</b>	<b>1 163</b>	<b>1 297</b>
<b>Övriga risker***</b>	<b>329</b>	<b>390</b>
<b>Totalt</b>	<b>21 914</b>	<b>21 292</b>

\* Riskvikten för aktieexponeringar inkluderar 3,7 mrd. euro för OP Gruppens interna investeringar i försäkringsföretag.

\*\* Av riskvikten i posten Övriga består 50 miljoner euro av uppskjutna skattefordringar som behandlas med riskvikten 250 % av kärnprimärkapitalen i stället för att dras av.

\*\*\* Värdejustering av exponeringar (CVA)

<b>Relationstal, %</b>	<b>31.3.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	14,2	14,1
Tier 1-kapitalrelation	14,9	15,0
Kapitalrelation	20,4	20,7
<b>Relationstal utan övergångsbestämmelser, %</b>	<b>31.3.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	14,2	14,1
Tier 1-kapitalrelation	14,2	14,1
Kapitalrelation	19,7	19,8
<b>Kapitalkrav, milj. €</b>	<b>31.3.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Kapitalbas	4 474	4 400
Kapitalkrav	2 305	2 238
Buffert för kapitalkrav	2 168	2 162
Kapitalkravet består av minimikravet 8 %, kapitalkonserveringsbufferten 2,5 % och ländervisa kontryckliga buffertkrav för exponeringar i utlandet.		

<b>Företagsexponeringar enligt ratingklass (FRB)</b>								
<b>31.3.2016</b>								
<b>Rating-klass</b>	<b>Exponerings belopp (EAD), milj. €</b>	<b>CF, genomsnitt, %</b>	<b>PD, genomsnitt*, %</b>	<b>LGD i snitt, %</b>	<b>Riskvägda poster, milj. €</b>	<b>Riskvikt, genomsnitt, %</b>	<b>Förväntad förlust, milj. €</b>	
1,0–2,0	1 140	92,6	0,0	44,0	168	14,7	0	
2,5–5,5	12 783	75,1	0,2	44,5	5 120	40,1	11	
6,0–7,0	3 002	72,7	1,3	44,3	2 906	96,8	17	
7,5–8,5	1 963	72,1	4,4	44,6	2 830	144,2	38	
9,0–10,0	222	54,5	17,4	44,6	495	223,0	17	
11,0–12,0	358	58,4	100,0	46,1			165	
<b>Totalt</b>	<b>19 468</b>	<b>74,7</b>	<b>1,0</b>	<b>44,4</b>	<b>11 520</b>	<b>59,2</b>	<b>248</b>	
<b>31.12.2015</b>								
<b>Rating-klass</b>	<b>Exponerings belopp (EAD), milj. €</b>	<b>CF, genomsnitt, %</b>	<b>PD, genomsnitt*, %</b>	<b>LGD i snitt, %</b>	<b>Riskvägda poster, milj. €</b>	<b>Riskvikt, genomsnitt, %</b>	<b>Förväntad förlust, milj. €</b>	
1,0–2,0	1 119	92,1	0,0	44,7	167	14,9	0	
2,5–5,5	12 410	70,9	0,2	44,5	5 031	40,5	11	
6,0–7,0	2 824	72,4	1,3	44,4	2 759	97,7	16	
7,5–8,5	1 658	70,7	4,4	44,6	2 371	143,0	32	
9,0–10,0	181	54,7	17,6	44,1	397	219,3	14	
11,0–12,0	369	60,7	100,0	46,1			170	
<b>Totalt</b>	<b>18 561</b>	<b>71,5</b>	<b>0,9</b>	<b>44,5</b>	<b>10 725</b>	<b>57,8</b>	<b>243</b>	
* I PD-genomsnittet och riskvikten har inte beaktats fallissemang, dvs. ratingklasserna 11,0 och 12,0.								

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i bankens framtidsutsikter sedan det senast offentliggjorda reviderade bokslutet.

Inga väsentliga förändringar har ägt rum i bankens finansiella situation eller ställning på marknaden efter 31.3.2016.

Centrala historiska nyckeltal för OP Gruppen:

#### **OP Gruppens resultaträkning**

<b>Milj. €</b>	<b>1–12/2015</b>	<b>1–12/2014</b>
Ränteintäkter	2 486	2 685
Räntekostnader	1 460	1 642
<b>Räntenetto före nedskrivningar</b>	<b>1 026</b>	<b>1 043</b>
Nedskrivningar av fordringar	78	88

<b>Räntenetto efter nedskrivningar</b>	<b>948</b>	<b>955</b>
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	639	589
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	278	197
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	704	707
Nettointäkter från handel	107	88
Nettointäkter från placeringsverksamhet	87	74
Övriga rörelseintäkter	46	52
<b>Nettointäkter totalt</b>	<b>2 807</b>	<b>2 662</b>
Personalkostnader	781	741
Övriga administrationskostnader	420	414
Övriga rörelsekostnader	319	401
<b>Kostnader totalt</b>	<b>1 520</b>	<b>1 555</b>
Återföringar till ägarkunder och samlad kundbonus	195	195
Andel av resultat för intresseföretag som behandlas enligt kapitalandelsmetoden	9	3
<b>Periodens resultat före skatt</b>	<b>1 101</b>	<b>915</b>
Inkomstskatt	249	308
<b>Periodens resultat</b>	<b>853</b>	<b>607</b>
<b>Fördelning, milj. €</b>		
Periodens resultat hänförligt till ägarna	845	599
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	8	8
<b>Totalt</b>	<b>853</b>	<b>607</b>
<b>OP Gruppens resultaträkning</b>		
<b>Milj. €</b>	<b>1-3/2016</b>	<b>1-3/2015</b>
Ränteintäkter	587	644
Räntekostnader	319	388
<b>Räntenetto före nedskrivningar</b>	<b>267</b>	<b>256</b>
Nedskrivningar av fordringar	11	21
<b>Räntenetto efter nedskrivningar</b>	<b>257</b>	<b>234</b>
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	142	169
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	91	104
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	183	199
Nettointäkter från handel	15	24
Nettointäkter från placeringsverksamhet	9	19
Övriga rörelseintäkter	10	12
<b>Nettointäkter totalt</b>	<b>707</b>	<b>760</b>
Personalkostnader	201	214
Övriga administrationskostnader	106	102
Övriga rörelsekostnader	70	82
<b>Kostnader totalt</b>	<b>377</b>	<b>399</b>
Återföringar till ägarkunder och samlad kundbonus	48	46
Andel av resultat för intresseföretag som behandlas enligt kapitalandelsmetoden	2	4

<b>Periodens resultat före skatt</b>	<b>284</b>	<b>320</b>
Inkomstskatt	54	63
<b>Periodens resultat</b>	<b>229</b>	<b>257</b>
<b>Fördelning, milj. €</b>		
Periodens resultat hänförligt till ägarna	229	256
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	1
<b>Totalt</b>	<b>229</b>	<b>257</b>
 <b>OP Gruppens balansräkning</b>		
<b>Milj. €</b>	<b>31.3.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Kontanta medel	5 042	8 581
Fordringar på kreditinstitut	344	425
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	1 006	928
Derivatinstrument	5 979	5 696
Fordringar på kunder	75 825	75 192
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	4 302	4 067
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	13 533	13 858
Investeringsstillgångar	14 360	12 423
Investeringar som behandlas enligt kapitalandelsmetoden	93	93
Immateriella tillgångar	1 410	1 395
Materiella tillgångar	838	843
Övriga tillgångar	1 395	1 526
Skattefordringar	170	118
<b>Tillgångar totalt</b>	<b>124 296</b>	<b>125 145</b>
Skulder till kreditinstitut	1 298	1 673
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	1	0
Derivatinstrument	5 514	5 345
Skulder till kunder	58 436	58 220
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	3 569	3 159
Skulder för livförsäkringsrörelse	13 318	13 532
Skuldebrev emitterade till allmänheten	26 703	27 706
Avsättningar och övriga skulder	3 527	3 625
Skatteskulder	899	866
Tilläggsandelar	104	106
Efterställda skulder	1 545	1 590
<b>Skulder totalt</b>	<b>114 915</b>	<b>115 822</b>
<b>Eget kapital</b>		
<b>OP Gruppens ägares andel</b>		
Aktie- och andelskapital	2 621	2 656
Aktiekapital	0	0
Medlemsandelar	153	154
Avkastningsandelar	2 468	2 502
Fonden för verkligt värde	282	242
Övriga fonder	2 108	2 085
Ackumulerade vinstmedel	4 284	4 271



		<p><b>OP Gruppen:</b></p> <p>OP Gruppen övervakas som en helhet och centralinstitutet och medlemskreditinstituten (inkl. OP Företagsbanken) bär med stöd av sammanslutningslagen ett subsidiärt solidariskt ansvar för varandras skulder och åtaganden i enlighet med det som beskrivits ovan i punkt B.5, vilket gör dem beroende av varandra.</p>																				
B.15.	Huvudsaklig verksamhet	<p><b>Emittenten:</b></p> <p>OP Företagsbanken bedriver som affärsbank sådan rörelse som avses i kreditinstitutslagen (610/2014). Bolaget tillhandahåller också investeringstjänster och förvaringstjänster. Dessutom fungerar OP Företagsbanken som centralbank för OP Gruppen samt ansvarar för gruppens likviditet och internationella affärsrörelse.</p> <p>OP Företagsbanken bedriver verksamhet i Finland och Bankrörelsen i Baltikum tillhandahåller finansbolagsprodukter i Estland, Lettland och Litauen. Verksamheten i Lettland och Litauen tillhandahåller skadeförsäkringstjänster som filialer till Seesam Insurance AS, som registrerats i Estland.</p> <p>Omasairaala Oy, som inledde sin verksamhet i huvudstadsregionen 2013, har beslutat expandera genom att öppna fyra nya privatsjukhus i Finland. Verksamheten utvidgas samtidigt till nya specialområden och till företagshälsovård. Det riksomfattande sjukhusnätverket byggs upp under namnet Pohjola.</p> <p><b>OP Gruppen:</b></p> <p>Företagen i OP Gruppen bedriver bank- och försäkringsrörelse och verksamhet som stöder den.</p>																				
B.16.	Ägande och kontroll	<p><b>Emittenten:</b></p> <p>OP Företagsbanken är ett helägt dotterbolag till OP Gruppens centralinstitut OP Andelslag och dess viktigaste dotterbolag.</p> <p><b>OP Gruppen:</b></p> <p>OP Gruppens centralinstitut OP Andelslag är ett andelslag, vars medlemmar kan bestå av de kreditinstitut som avses i andelsbankslagen, vilkas stadgar eller bolagsordning har godkänts av andelslaget. OP Andelslag ägs av andelsbankerna.</p>																				
B.17.	Kreditbetyg	<p><b>Emittenten:</b></p> <p>OP Företagsbanken Abp:s rating är följande (31.3.2016):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Rating-institut</th> <th>Kortfristig upplåning</th> <th>Långfristig upplåning</th> <th>Utsikter</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Standard &amp; Poor's</td> <td>A-1+</td> <td>AA-</td> <td>Negativa</td> </tr> <tr> <td>Moody's</td> <td>P-1</td> <td>Aa3</td> <td>Stabila</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>OP Gruppen:</b></p> <p>OP Gruppens rating är följande (31.3.2016):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Rating-institut</th> <th>Kortfristig upplåning</th> <th>Långfristig upplåning</th> <th>Utsikter</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Standard &amp; Poor's</td> <td>A-1+</td> <td>AA-</td> <td>Negativa</td> </tr> </tbody> </table>	Rating-institut	Kortfristig upplåning	Långfristig upplåning	Utsikter	Standard & Poor's	A-1+	AA-	Negativa	Moody's	P-1	Aa3	Stabila	Rating-institut	Kortfristig upplåning	Långfristig upplåning	Utsikter	Standard & Poor's	A-1+	AA-	Negativa
Rating-institut	Kortfristig upplåning	Långfristig upplåning	Utsikter																			
Standard & Poor's	A-1+	AA-	Negativa																			
Moody's	P-1	Aa3	Stabila																			
Rating-institut	Kortfristig upplåning	Långfristig upplåning	Utsikter																			
Standard & Poor's	A-1+	AA-	Negativa																			

		Moody's	P-1	Aa3	Stabila
B.18	Beskrivning av det solidariska ansvarets art och tillämpningsområde	De medlemskreditinstitut som ingår i OP Gruppen och centralinstitutet har solidariskt ansvar för varandras skulder. En borgenär som inte av ett medlemskreditinstitut har fått betalning för en fordran som förfallit till betalning, kan kräva betalning av centralinstitutet när huvudförpliktelsen har förfallit till betalning.			
B.19	Upplysningar om OP Gruppen	Upplysningar om OP Gruppen ingår i varje punkt i avsnitt B. Dessutom beskrivs de riskfaktorer som ansluter sig till gruppen i punkt D.2.			

Avsnitt C – Värdepapper		
C.1.	Slag och kategori för värdepapper som erbjuds och/eller tas upp till handel	Värdepappersslag: Obligation Kategori: Värdeandelar ISIN-kod som är Lånets identifikation: [●]
C.2.	Valuta	Lånets valuta är [●].
C.5.	Inskränkningar i överlåtbarheten	Ej tillämplig. Obligationerna kan överlåtas fritt.
C.8.	Rättigheter, rangordning och begränsningar	Lånet emitteras [som ett obligationslån avsett att tecknas av allmänheten och med samma förmånsrätt som Emittentens övriga förbindelser som saknar säkerheter] [som ett obligationslån av private placement-typ avsett för en avgränsad placerarkrets och med samma förmånsrätt som Emittentens övriga förbindelser som saknar säkerheter] [som en debentur som är efterställd Emittentens övriga förbindelser eller obligationslån som har samma förmånsrätt som Emittentens övriga förbindelser som saknar säkerheter].  Ingen separat säkerhet ställs för ett Lån.
C.9.	Ränta, avkastning, gottgörelse, återbetalning och övriga uppgifter	<i>["ANVISNING": För den emissionsspecifika sammanfattningen ska bland alternativen nedan väljas det alternativ som passar och de alternativ som inte passar Lånet ska strykas ur sammanfattningen av Lånespecifika villkor. Dessutom ska bland alternativen inom hakparentes väljas de som passar Lånet och strykas de som inte passar Lånet samt kompletteras de punkter som kräver komplettering.]</i>  <b>[[Ränterelaterad struktur:</b>  Ränteavkastningen baseras på en [fast ränta] [rörlig Referensränta] [plus Marginalen]]. Ränteavkastningen betalas [allt i ett på Lånets förfallodag] [i flera poster under Löptiden på Räntebetalningsdagarna].  [Den Nominella räntan på strukturer med rörlig ränta är avgränsad till ett bestämt intervall genom att [den Nominella räntan] [Referensräntan] för Ränteperioden har begränsats till det högsta värdet.] [Den Nominella räntan på strukturer med rörlig ränta är avgränsad till ett bestämt intervall genom att [den Nominella räntan] [Referensräntan] för Ränteperioden har begränsats till det lägsta värdet]. [Den Nominella räntan på strukturer med rörlig ränta är avgränsad till ett bestämt intervall genom att [den Nominella räntan] [Referensräntan] för Ränteperioden har begränsats till mellan det högsta och det lägsta värdet.]  [Den Ränteavkastning som fastställs beror på [utvecklingen för Referensräntan



		<p>under Ränateperioden] [Ränateperioden längd] [och Ränateberäkningsgrunden]. [Ränateavkastningens belopp påverkas av att Ränateperiodens [början] [och] [slut] [och] [Ränatebetalningsdagen] flyttas.]</p> <p>[Den Nominella ränta som ska tillämpas under en Ränateperiod för Lånet är fast för följande Ränateperioder – [●] – och rörlig för följande Ränateperioder – [●] – .]</p> <p>[Den Nominella ränta som ska tillämpas under en Ränateperiod bestäms på Bestämmningsdagen för den Nominella räntan [i förskott i början av Ränateperioden] [i efterskott i slutet av Ränateperioden].</p> <p>[Den nominella räntan för en Ränateperiod baseras på den nominella räntan för föregående Ränateperiod i enlighet med det som anges i Lånespecifika villkor.]</p> <p>[Lånets Nominella värde omfattas av en risk för att kapitalet ska gå förlorat. [I Lånespecifika villkor har angetts att Återbetalningsbeloppet är ett annat än det Nominella värdet. I så fall beror storleken på det Återbetalningsbelopp som betalas till placeraren på Referensräntans värde och Återbetalningskoefficienten.]]</p> <p><b>[Kreditriskrelaterad struktur:</b></p> <p>[Lånets Nominella värde omfattas av en risk för att kapitalet ska gå förlorat. Om [tillräckligt många] Referensbolag som utgör Underliggande tillgång för den avkastning som ska tillfalla Lånet blir föremål för en Kredithändelse under en Kredithändelseperiod, minskar det Kalkylmässiga kapital som utgör grund för Lånets [ränteberäkning] [Engångsavkastning] [Tilläggsränta].</p> <p>[Storleken på Lånets Återbetalningsbelopp omfattas av en risk för att kapitalet ska gå förlorat. Om ett Referensbolag som utgör Underliggande tillgång för det Återbetalningsbelopp som ska tillfalla Lånet blir föremål för en Kredithändelse, minskar det Återbetalningsbelopp som ska tillfalla placeraren. [Det Återbetalningsbelopp som ska tillfalla placeraren påverkas också av en Valutakurskoefficient] [samt en Lösgörningspunkt och en Fixeringspunkt].]</p> <p>Underliggande tillgång för Lånets [avkastning] [Återbetalningsbelopp] är [ett] [flera] Referensbolag.</p> <p>[Ränateavkastningen baseras på en [fast ränta] [rörlig Referensränta] [plus Marginalen]]. Ränateavkastningen betalas [allt i ett på den dag som anges i Lånespecifika villkor] [i flera poster under Löptiden på Ränatebetalningsdagarna]].</p> <p>[Den Ränateavkastning som betalas beror på [utvecklingen för Referensräntan under Ränateperioden] [Ränateperiodens längd] [och Ränateberäkningsgrunden]. [Ränateavkastningens belopp påverkas av att Ränateperiodens [början] [och] [slut] [och] [Ränatebetalningsdagen] flyttas.] [Den Nominella ränta som ska tillämpas under en Ränateperiod för Lånet är fast för följande Ränateperioder – [●] – och rörlig för följande Ränateperioder – [●] – .]]</p> <p><b>[[Aktierelaterad] [Aktieindexrelaterad] [Indexrelaterad] [Fondrelaterad] [Inflationsrelaterad] [Råvarurelaterad] [Valutarelaterad] struktur:</b></p> <p>Den Gottgörelse som ska betalas till placeraren beror på värdetförändringen i [en Underliggande tillgång] [en Korg med Underliggande tillgångar] [Korgkomponenter]. [På beloppet av Gottgörelsen inverkar dessutom Avkastningskoefficienten [och Valutakurskoefficienten]]. Beräkningen av Gottgörelsen baserar sig på det Kalkylmässiga kapitalet. Gottgörelsen betalas allt i ett [på Återbetalningsdagen] [den Förtida återbetalningsdagen] [på flera Betalningsdagar för gottgörelse]. [En förutsättning för att Gottgörelsen ska betalas är att ingen Förtida återbetalning av Lånet har skett.]</p>
--	--	---

		<p>[Lånets Nominella värde omfattas av en risk för att kapitalet ska gå förlorat. Eftersom Lånets Återbetalningsbelopp inte är detsamma som det Nominella värdet, är storleken på det Återbetalningsbelopp som betalas till placeraren beroende av den Återbetalningskoefficient som beräknas på basis av värdeförändringen i [den Underliggande tillgången] [Korgen med Underliggande tillgångar] [Korgkomponenterna] och övriga faktorer som anges i Lånespecifika villkor. Återbetalningskoefficienten kan aldrig vara mindre än 0.] [Det belopp som ska återbetalas till placeraren påverkas också av en Valutakurskoefficient.]]</p> <p><b>Löptid och förfarandet för amortering av lån:</b> Löptiden är [●]. Lånekapital och ränta ska betalas på Återbetalningsdagen och [Räntebetalningsdagen/-dagarna] [Betalningsdagen/-dagarna för gottgörelse] [den Förtida återbetalningsdagen] [Betalningsdagen för Engångsavgivning] i enlighet med gällande lagar och [EFi:s] [●] regler och beslut, till den som enligt uppgifterna för värdeandelskontot på Lånets förfallodag eller någon annan betalningsdag har rätt att ta emot betalning.</p> <p><b>Namn på företrädare för obligationsinnehavarna:</b> Ej tillämplig. Ingen företrädare utses för obligationsinnehavarna.</p>
C.10.	Avkastningens derivatinslag	<p><i>["ANVISNING": Av beskrivningarna nedan kan till sammanfattningen av Lånespecifika villkor väljas ett eller flera alternativ oberoende av Lånets Underliggande tillgång.]</i></p> <p>Om placeraren säljer Lånet före förfallodagen, kan placeraren till exempel omfattas av en risk i anslutning till marknadsutvecklingen, vilket kan leda till en överlåtelseförlust.</p> <p>[Om en sådan Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur som avses i Lånespecifika villkor inträffar, kan Återbetalningsbeloppet vara mindre än Lånets nominella värde, varvid placeraren inte får avkastning till slutet av den ursprungliga löptiden.]</p> <p>[Om Lånet hålls till Återbetalningsdagen och ingen avkastning att betala ackumuleras, kan den effektiva årliga avkastningen på [Lånet] [Lånets olika alternativ] till följd av [tekningsprovisionen] [Valutakurskoefficienten] [och] [överkursen] vara negativ.]</p> <p>[Om Säkringsinstrumentet måste avvecklas [på grund av] [en Lagändring som gäller Säkringsinstrumentet] [Ökade kostnader för upprätthållandet av Säkringsinstrumentet] [eller] [en Störning i Säkringsinstrumentet], ska Emittenten till obligationsinnehavarna betala det marknadsvärde som Lånets Säkringsinstrument har vid den tidpunkt då Säkringsinstrumentet upphör. Marknadsvärdet kan vara större eller mindre än lånets nominella värde.</p> <p><i>["ANVISNING": För den emissionsspecifika sammanfattningen ska bland alternativen nedan väljas det alternativ som passar och de detaljerade uppgifter som ansluter sig till respektive Lån samt stryks de alternativ som inte passar det enskilda Lånet.]</i></p> <p><b><u>Ränterelaterad struktur:</u></b></p> <p><i>["ANVISNING": För den emissionsspecifika sammanfattningen ska bland de Ränteformler som anges nedan väljas det alternativ som passar fall där den nämnda Underliggande tillgången bestämmer den avkastning som betalas på Lånet.]</i></p> <p><b>Formler och principer som använts för beräkningen av den Nominella ränta</b></p>

		<p><b>som ska tillämpas under Ränteperioden:</b></p> <p>Ränteformel 1 Ränteperiodens Nominella ränta är en Fast räntesats.</p> <p>Ränteformel 2 Ränteperiodens Nominella ränta är Referensräntan [plus Marginalen].</p> <p>Ränteformel 3 Ränteperiodens Nominella ränta är Referensräntan [plus Marginalen], dock så att den Nominella räntan är minst 0 %.</p> <p>Ränteformel 4 <math>\text{Min}(\text{Referensräntan} + \text{Marginalen}; \text{Räntetak})</math></p> <p>Ränteformel 5 <math>\text{Min}(\text{Referensräntan}; \text{Räntetak}) + \text{Marginalen}</math></p> <p>Ränteformel 6 <math>\text{Max}(\text{Referensräntan} + \text{Marginalen}; \text{Räntegolv})</math></p> <p>Ränteformel 7 <math>\text{Max}(\text{Referensräntan}; \text{Räntegolv}) + \text{Marginalen}</math></p> <p>Ränteformel 8 <math>\text{Min}[\text{Max}(\text{Referensräntan} + \text{Marginalen}; \text{Räntegolv}); \text{Räntetak}]</math></p> <p>Ränteformel 9 <math>\text{Min}[\text{Max}(\text{Referensräntan}; \text{Räntegolv}); \text{Räntetak}] + \text{Marginalen}</math></p> <p>Ränteformel 10 <math>\text{Max}(0, X \% - \text{Referensräntan}[\times \text{Koefficient}])</math></p> <p>Ränteformel 11 <math>\text{Max}(0, \text{Föregående Ränteperiods Nominella ränta} + X \% - \text{Referensräntan}[\times \text{Koefficient}])</math></p> <p>Ränteformel 12 <math>\text{Min}[Y \%, \text{Max}(0, \text{Föregående Ränteperiods Nominella ränta} + X \% - \text{Referensräntan})]</math></p> <p>Ränteformel 13 <math>\text{Min}(\text{Max}(\text{Föregående Ränteperiods Nominella ränta}; \text{Referensräntan}[\text{+Marginalen}]); \text{Räntetak})</math></p> <p>Ränteformel 14 Varje Ränteperiods Nominella ränta bestäms på basis av de beräkningsregler som beskrivits ovan, dock så att</p> <p>(i) Ränteavkastningen för en Ränteperiod består högst av differensen mellan Målbeloppet och summan av de Ränteavkastningar som betalats/ackumulerats under föregående Ränteperioder</p> <p>(ii) Om Ränteavkastningen för den sista Ränteperioden blir mindre än differensen mellan Målbeloppet och de Ränteavkastningar som betalats/ackumulerats under föregående Ränteperioder, utgörs Ränteavkastningen för den sista Ränteperioden av differensen mellan Målbeloppet och summan av de Ränteavkastningar som betalats/ackumulerats under föregående Ränteperioder.</p> <p>Ränteformel 15 <math>[0; \text{Referensräntan} - \text{Lösenräntan}][\times \text{Koefficient}]</math></p> <p>Ränteformel 16 <math>\text{Max}[0; \text{Lösenräntan} - \text{Referensräntan}][\times \text{Koefficient}]</math></p> <p>Ränteformel 17 <math>\text{Min}[\text{Maximiränta}; \text{Max}(0; \text{Referensräntan} - \text{Lösenräntan})][\times \text{Koefficient}]</math></p> <p>Ränteformel 18 <math>A \times \text{Max}(\text{Referensräntan} - \text{Lösenräntan}; 0)[\times \text{Koefficient}]</math></p> <p>Ränteformel 19 <math>A \times \text{Max}(\text{Lösenräntan} - \text{Referensräntan}; 0)[\times \text{Koefficient}]</math></p> <p>Ränteformel 20 <math>A \times \left[ \begin{array}{l} \text{Max}(\text{Referensräntan} - \text{Lösenränta}_1; 0)[\times \text{Koefficient}_1] \\ -\text{Max}(\text{Referensräntan} - \text{Lösenränta}_2; 0)[\times \text{Koefficient}_2] \end{array} \right]</math></p> <p>Ränteformel 21 <math>A \times \left[ \begin{array}{l} \text{Max}(\text{Lösenränta}_1 - \text{Referensräntan}; 0)[\times \text{Koefficient}_1] \\ -\text{Max}(\text{Lösenränta}_2 - \text{Referensräntan}; 0)[\times \text{Koefficient}_2] \end{array} \right]</math></p> <p>Ränteformel 22 <math>A \times \left[ \begin{array}{l} \text{Max}(\text{Lösenränta}_1 - \text{Referensräntan}; 0)[\times \text{Koefficient}_1] \\ -\text{Max}(\text{Lösenränta}_2 - \text{Referensräntan}; 0)[\times \text{Koefficient}_2] \\ -\text{Max}(\text{Referensräntan} - \text{Lösenränta}_3; 0)[\times \text{Koefficient}_3] \end{array} \right]</math></p>
--	--	---

$$\text{Ränteformel 23 } A \times \begin{bmatrix} \text{Max}(\text{Referensräntan} - \text{Lösenränta}_1; 0) [\times \text{Koefficient}_1] \\ -\text{Max}(\text{Referensräntan} - \text{Lösenränta}_2; 0) [\times \text{Koefficient}_2] \\ -\text{Max}(\text{Referensräntan} - \text{Lösenränta}_3; 0) [\times \text{Koefficient}_3] \\ +\text{Max}(\text{Referensräntan} - \text{Lösenränta}_4; 0) [\times \text{Koefficient}_4] \end{bmatrix}$$

*["ANVISNING": För den emissionspecifika sammanfattningen ska väljas beskrivningen nedan i fall där den nämnda Underliggande tillgången används då Beräkningsombudet bestämmer storleken på det Återbetalningsbelopp som ska betalas till placeraren och Regel 5 har valts för Lånespecifika villkor.]*

[Eftersom det i Lånespecifika villkor för Återbetalningsbeloppet har angetts att den Återbetalningskoefficient som tillämpas ska beräknas med Regel 5, kan placeraren förlora Lånets nominella värde helt eller delvis på grund av utvecklingen i Referensräntan.]

**[Kreditriskrelaterad struktur:**

I lånet är [betalningen av avkastning] [och] [återbetalningen av kapitalet] bundet till kreditrisken hos Referensbolaget. Kreditrisken realiseras, om en Kredithändelse inträffar [redan för ett Referensbolag] [för det antal Referensbolag som beräknas i enlighet med villkoren för Lånet].

*[ANVISNING: Följande alternativ ska användas då den första Kredithändelsen inte leder till att Lånet förfaller till betalning]:*

[I så fall kan [placeraren förlora hela det placerade kapitalet eller en del av det] [och] [också ackumuleringen av [ränta] [Tilläggsränta] [Engångsavkastning] kan upphöra] [[ränta] [Tilläggsränta] [Engångsavkastning] kan betalas på ett nedsatt nominellt värde].]

*[ANVISNING: Följande alternativ ska användas då den första Kredithändelsen leder till att Lånet förfaller till betalning]:*

[I så fall kan [placeraren förlora hela det placerade kapitalet eller en del av det] [och] [också ackumuleringen av [ränta] [Tilläggsränta] [Engångsavkastning] upphör].]

[En Kredithändelse som gäller ett Referensbolag kan minska Lånets Kalkylmässiga kapital och därmed påverka storleken på den avkastning som betalas till placeraren.

**[Kalkylmässigt kapital** fastställs separat för alla Rän-teperioder och separat för varje Referensbolag:

$$\text{Kalkylmässigt kapital}_{t,i} = \text{Vikt}_t \times \text{Nominellt värde} \times \text{Störningsfri Andel}_{t,i}$$

Rän-teperiodspecifik ( $t$ ) Referensbolagsspecifik ( $i$ ) **Störningsfri Andel** $_{t,i}$  fastställs med följande formel:

$$\text{Formel 1 Störningsfri Andel}_{t,i} = \frac{m_{t,i}}{M_t}$$

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

Då Formel 1 tillämpas och en Kredithändelse inträffar för ett Referensbolag under en Rän-teperiod, slutar räntan ackumuleras för ifrå-gavarande Referensbolag på så sätt att de räntor som ackumulerats före Kredithändelsen betalas till placeraren följande Rän-tebetalningsdag, men ingen ränta ackumuleras längre på ifrå-gavarande Referensbolags andel av det Nominella värdet efter Kredithändel-

sen. Den avkastning som betalas till placeraren blir allt mindre ju tidigare under Löptiden och ju fler Referensbolag som omfattas av en Kredithändelse.

$$\text{Formel 2 Störningsfri Andel}_{t,i} = \begin{cases} 1, & \text{om ingen Kredithändelse under Rän-teperioden eller tidigare} \\ 0, & \text{om Kredithändelse under Rän-teperioden}_t \text{ eller tidigare} \end{cases}$$

Då Formel 2 tillämpas och en Kredithändelse inträffar för ett Referensbolag under en Rän-teperiod, slutar räntan ackumuleras på så sätt att det inte betalas någon ränta alls på ifrå-gavarande Referensbolags andel av kapitalet för Rän-teperioden i fråga, oberoende av i vilket skede av Rän-teperioden Kredithändelsen inträffar och inte heller längre från ifrå-gavarande Rän-teperiod och framåt. Den avkastning som betalas till placeraren blir allt mindre ju tidigare under Löptiden och ju fler Referensbolag som omfattas av en Kredithändelse.]

[**Kalkylmässigt kapital** fastställs för Korgen med Underliggande tillgångar separat för alla Rän-teperioder:

$$\text{Kalkylmässigt kapital}_t = \frac{\sum_{m_t=1}^{M_t} \text{Kalkylmässigt kapital}_{m_t}}{M_t}$$

Kalkylmässigt kapital fastställs varje dag i Rän-teperioden. Kalkylmässigt kapital för hela Rän-teperioden utgörs av summan av Kalkylmässiga kapital<sub>m</sub> för alla räntebärande dagar dividerat med antalet dagar som ackumulerar ränta  $M_t$ . Dags-specifikt Kalkylmässigt kapital fastställs enligt följande formel:

$$\text{Kalkylmässigt kapital}_{m_t} = \left[ 1 - \min \left( 1, \min \left( 1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Kredit}_i - \text{Fixeringspunkt}, 0)}{\text{Lös-görningspunkt} - \text{Fixeringspunkt}} \right) + \min \left( 1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Återbetalning}_i - (1 - \text{Lös-görningspunkt}), 0)}{\text{Lös-görningspunkt} - \text{Fixeringspunkt}} \right) \right) \right] \times \text{Nominellt värde}$$

då

$$\text{Kredit}_i = \text{Vikt}_i \times \text{Kredithändelse}_i \times (1 - \text{Återbetalningsandel}_i)$$

$$\text{Återbetalning}_i = \text{Vikt}_i \times \text{Kredithändelse}_i \times \text{Återbetalningsandel}_i$$

$$\text{Vikt}_i = \text{Referensbolagets ursprungliga korgvikt}_i$$

$$\text{Kredithändelse}_i = \begin{cases} 1, & \text{om Referensbolag}_i \text{ har råkat ut för en Kredithändelse} \\ 0, & \text{om Referensbolag}_i \text{ inte har råkat ut för en Kredithändelse} \end{cases}$$

$N$  = Det antal Referensbolag som anges i punkten Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar i Lånespecifika villkor]

### **Tilläggsränta**

I kreditriskrelaterade strukturer består avkastningskomponenten av Tilläggsavkastning. Utfallet av tilläggsräntans betalningsgrund granskas på Tilläggsräntans [Granskningsdag] [Granskningsdagar]. Om marknadsnoteringen för en kreditriskwapp (credit default swap) överskrider eller underskrider (enligt det som vid respektive tidpunkt närmare anges i Lånespecifika villkor) Tilläggsräntans Gränsvärde på Tilläggsräntans [Granskningsdag] eller [Granskningsdagar], har placeraren rätt till Tilläggsränta för granskningen i fråga. Tilläggsräntan ska betalas under perioden mellan Tilläggsräntans Begynnelse-dag och Tilläggsräntans Slutdag.

### **Hur engångsavkastningen bestäms**

I kreditriskrelaterade strukturer består avkastningskomponenten av Engångsavkastning. Den baserar sig på den fasta Engångsavkastningskoefficient som anges i Lånespecifika villkor och det Kalkylmässiga kapitalet vid slutet av Kredithändelseperioden. Engångsavkastningen betalas allt i ett vid en tidpunkt som be-

		<p>stämmts i Lånespecifika villkor och dess belopp fastställs [separat för varje Referensbolag (Kalkylmässigt kapital 1)] [för hela Korgen med Underliggande tillgångar (Kalkylmässigt kapital 2)].</p> <p>Kalkylmässigt kapital 1:</p> <p>Kalkylmässigt kapital = <math>(1 - \sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \text{Kredithändelse}_i \times (1 - \text{Återbetalningsandel}_i)) \times \text{Nominellt värde}</math></p> <p>Kalkylmässigt kapital 2:</p> <p>Kalkylmässigt kapital = <math>[1 - \min(1, \min(1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Kredit}_i - \text{Fixeringspunkt}, 0)}{\text{Lösörningspunkt} - \text{Fixeringspunkt}})) + \min(1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Återbetalning}_i - (1 - \text{Lösörningspunkt}), 0)}{\text{Lösörningspunkt} - \text{Fixeringspunkt}}))] \times \text{Nominellt värde}</math></p> <p><i>["ANVISNING": För den emissionsspecifika sammanfattningen ska bland alternativen nedan inom hakparentes väljas det alternativ som passar och de alternativ som inte passar det enskilda Lånet ska strykas ur sammanfattningen av Lånespecifika villkor.]</i></p> <p><b>[[Aktierelaterad] [Aktieindexrelaterad] [Indexrelaterad] [Fondrelaterad] [Inflationsrelaterad] [Råvarurelaterad] [Valutarelaterad] struktur:</b></p> <p><i>["ANVISNING": För den emissionsspecifika sammanfattningen ska bland de beskrivningar som anges nedan väljas ett eller flera alternativ som passar fall där den Underliggande tillgång som angetts bestämmer den avkastning som betalas på Lånet.]</i></p> <p>[Avkastningen på Lånet påverkas alltid av utvecklingen hos den Underliggande tillgången via den värdeutvecklingsstruktur som valts. Det är möjligt att i värsta fall [upphör ackumuleringen av den Gottgörelse som ska betalas på Lånet helt under Löptiden] [är den Gottgörelse som ska betalas på Lånet noll].</p> <p>[Den Minimiavkastning som valts i Lånespecifika villkor begränsar storleken på Lånets Gottgörelse i fall där den Underliggande tillgången utvecklas ofördelaktigt i förhållande till den målsatta avkastningen. Minimiavkastningen kan aldrig vara mindre än 0.</p> <p>Minimiavkastning som tillämpas på Lån:</p> <p>[Minimiavkastning1: Ett fast värde som Emittenten fastställt.]</p> <p>[Minimiavkastning2: Den största i enlighet med lånevillkoren beräknade Värdeförändring i Underliggande tillgång som observerats på Minimiavkastningens bestämningsdag multiplicerat med <b>LåsningsKoefficienten</b>.]</p> <p>[Minimiavkastning3: Den största <b>LåsningsNivå (j)</b> som observerats på Minimiavkastningens bestämningsdag där den i enlighet med lånevillkoren beräknade Värdeförändring i Underliggande tillgång har varit [lika stor som eller] större än multiplicerat med <b>LåsningsKoefficienten</b>.</p> <p><i>["ANVISNING": Beskrivningen nedan ska väljas i fall där den nämnda Underliggande tillgången används då Beräkningsombudet bestämmer storleken på den Återbetalningskoefficient som ska betalas och Regel 4 har valts för Lånespecifika villkor.]</i></p> <p>[[Eftersom det i Lånespecifika villkor för beräkningen av storleken på Återbetalningsbeloppet har angetts att den Återbetalningskoefficient som tillämpas är Regel 4, kan placeraren förlora Lånets nominella värde helt eller delvis på grund av utvecklingen i den Underliggande tillgången.]]</p> <p>Återbetalningskoefficienten kan aldrig vara mindre än 0.]</p>
--	--	--

C.11.	Notering och handel	<p>[Lånet kommer att bli föremål för en ansökan om upptagning till handel på NASDAQ OMX Helsingfors börslista, om den minimiteckning som börsen kräver uppfylls.</p> <p>[Lånet kommer att bli föremål för en ansökan om upptagning till handel på NASDAQ OMX Stockholms börslista, om den minimiteckning som börsen kräver uppfylls.]</p> <p>[Lånet kommer att bli föremål för en ansökan om upptagning till handel på Nordic Derivatives Exchanges börslista, om den minimiteckning som Nordic Derivatives Exchange kräver uppfylls.]</p> <p>[Lånet kommer inte att noteras.]</p>
C.15.	Hur värdet av placeringen påverkas av värdet av underliggande tillgångar	<p>Lånets värde fastställs på basis av [värdeförändringen i den Underliggande tillgången] [en Kredithändelse som inträffar för ett Referensbolag som utgör Underliggande tillgång] och den [värdeutvecklingsstruktur] [avkastningsstruktur] som valts.</p> <p>[Värdeutvecklingsstrukturen] [Avkastningsstrukturen] anges i punkt C. 10.</p>
C.16.	Stängnings- eller förfallodag för derivatinstrumenten	<p>Om Lånet inte är föremål för återbetalning i förtid, är stängningsdagen eller förfallodagen densamma som Lånets Återbetalningsdag.</p> <p>Lånets Återbetalningsdag är [●].</p>
C.17.	Avveckling av värdepappren	Avvecklingen av värdepappren sker hos [Euroclear Finland Abp] [●].
C.18.	Förfarandet vid avkastning på derivatinstrumenten	<p>Avkastningens belopp beror på [värdeutvecklingen hos den Underliggande tillgången] [realiseringen av en eventuell Kredithändelse hos ett Referensbolag] [det Kalkylmässiga kapitalet] [Valutakurskoefficienten] och den [värdeutvecklingsstruktur] [avkastningsstruktur] som tillämpas på Lånet.</p> <p>[Avkastningsstrukturen] [Värdeutvecklingsstrukturen] anges i punkterna C.9. och C. 10.</p>
C.19.	Lösenpris eller sista noterade pris för den underliggande tillgången	<p>[[Lösenpriset] [Det slutliga noterade priset] på den Underliggande tillgången beräknas på basis av [det värde] [den kurs] [ det pris] [●] som [●] publicerat.</p> <p>[Tillämpas inte. Ett lösenpris eller sista noterade pris kan inte beräknas för [det Referensbolag] [de Referensbolag] som utgör underliggande tillgång.]</p>
C.20.	Slag av underliggande tillgång och information om underliggande tillgång.	<p>Lånets Underliggande tillgångs slag: [Aktie] [Aktieindex] [Fond] [Referensbolags kreditrisk] [Inflation] [Valutakurs] [Råvara] [Index]</p> <p>[Upplysningar om den Underliggande tillgången fås från [●] .]</p>

Avsnitt D – Risker		
D.2.	Central information om de huvudsakliga riskerna som är speci-	<p><i>Risker hänför sig till OP Företagsbanken som emittent, till dess affärsrörelse och omvärld samt till Lån som erbjuds under det här Grundprospektet. En del av riskerna kan vara betydande. Den sammanfattning om risker som följer baserar sig på den information som var tillgänglig på dagen för Grundprospektet och de be-</i></p>

fika för emittenten	<p>dömnings som fram till dess gjorts utifrån informationen. Beskrivningen av risker är därför nödvändigtvis inte heltäckande. Om en eller flera av de risker som beskrivs nedan realiserar, kan de ha en betydande negativ inverkan på de marknader där OP Företagsbankskoncernen och OP Gruppen verkar och därmed också på OP Företagsbankskoncernens och OP Gruppens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.</p> <p><b>RISKFAKTORER I ANSLUTNING TILL OP FÖRETAGSBANKSKONCERNENS VERKSAMHET</b></p> <p><b>De viktigaste riskerna i anslutning till affärsrörelsen:</b> De viktigaste riskerna i verksamheten är kreditriskerna, marknadsrisken, likviditetsriskerna, försäkringsriskerna och marknadsrisken för placeringar samt de strategiska och operativa riskerna som hänför sig till all affärsrörelse.</p> <p><b>Förutsättningarna för affärsrörelsen och det allmänna ekonomiska läget:</b> Resultatet av OP Företagsbankskoncernens verksamhet kan påverkas av flera faktorer, varav de viktigaste är det allmänna ekonomiska läget i Finland och utlandet, räntornas och aktiekursernas instabilitet och förändringar i valutakurserna.</p> <p><b>Kundernas betalningsbeteende och kreditvärdighet:</b> OP Företagsbankens viktigaste risk är kreditrisken. Det är svårt att bedöma vilka nedskrivningar som eventuellt realiserar i OP Företagsbankskoncernens kreditportfölj. Det här beror på många faktorer, till exempel utvecklingen av det allmänna ekonomiska läget, ändringar i kunders och motparters rating, kundernas lånebetalningar eller förändringar i kundernas likviditet, säkerheternas realiseringsvärden, strukturella förändringar och förändringar i teknologi i olika branscher samt externa omständigheter såsom krav i lagar och andra bestämmelser.</p> <p><b>Likviditet och upplåning:</b> OP Företagsbankskoncernen klarar nödvändigtvis inte av att fullgöra sina betalningsförpliktelser vid förfall eller att refinansiera skulder som förfaller till betalning och fullgöra sina förpliktelser som kreditgivare, om den till exempel inte klarar av att skaffa finansiering på skuldmarknaden.</p> <p><b>Marknadsrisker och prisutvecklingen på kapitalmarknaden:</b> De viktigaste marknadsriskerna som berör OP Företagsbankskoncernen är ränte-, valuta-, kreditspread-, råvaru-, aktie- och volatilitetsriskerna. Förändringarna på kapitalmarknaden inverkar främst på avkastningen på skadeförsäkringens placeringstillgångar, nettointäkter från handel och avkastningen på likviditetsreserverna.</p> <p><b>Systemrisk:</b> På grund av de inbördes bindningarna i det finländska och internationella finanssystemet och på kapitalmarknaden, kan ekonomiska problem hos finländska banker eller andra finansiella institut förorsaka problem också hos andra företag som verkar i finansbranschen.</p> <p><b>Konkurrens:</b> Konkurrensen är hård på de bank-, skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningsmarknader där OP Företagsbankskoncernen verkar.</p> <p><b>Risikfaktorer i anslutning till OP Företagsbankens strategi:</b> OP Företagsbankskoncernens strategiska mål är att bilda en totalintegrerad finanskoncern som innehar den ledande ställningen inom företagsbank- och skadeförsäkringstjänster i Finland.</p> <p><b>Risker i anslutning till eventuella företagsarrangemang och samarbetsavtal:</b> OP Företagsbankskoncernen kan också i framtiden överväga strategiska företagsarrangemang och samarbetsavtal. Det är inte säkert att OP Företagsbankskoncernen lyckas genomföra planerna på sådana arrangemang eller att arrangemangen</p>
---------------------	---



och genomföringen av dem lyckas enligt förväntningarna.

**Kapitaltäckning** OP Företagsbankskoncernen måste uppfylla de kapitaltäckningskrav som de bestämmelser som gäller vid respektive tidpunkt ställer på dess verksamhet. Det här är också en förutsättning för koncernens koncession. Förändringar i OP Företagsbankskoncernens kapitalstruktur och kapitaltäckning kan påverka OP Företagsbankens rating samt tillgången på och kostnaderna för upplåningen.

**Risikfaktorer i anslutning till medlemskreditinstitutens solidariska ansvar:** Medlemskreditinstituten, inklusive OP Företagsbanken, och OP Andelslag är i enlighet med sammanslutningslagen solidariskt ansvariga för varandras skulder i och med att de är skyldiga att delta i stödåtgärder för att förhindra att ett annat medlemskreditinstitut försätts i likvidation samt i betalningen av skulder som centralinstitutet betalat för ett medlemskreditinstituts räkning. Om centralinstitutet är insolvent har medlemskreditinstituten dessutom enligt lagen om andelslag och centralinstitutets stadgar en obegränsad tillskottsplikt för centralinstitutets skulder. Det här kan ha en väsentlig negativ inverkan på OP Företagsbankskoncernens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

**Risker i anslutning till den operativa verksamheten:** De viktigaste operativa risker som identifierats hänför sig till system, affärsrörelseprocesser, korrekt dokumentering samt resurserna för verksamheten.

**Risker i anslutning till skadeförsäkringsrörelsen:** De viktigaste försäkringsriskerna är förknippade med riskurval och premiesättning, teckning av återförsäkringsskydd och försäkringsskuldens tillräcklighet. En betydande risk inom försäkringsverksamheten utgör förutom försäkringsriskerna dessutom placeringsrisken i anslutning till de tillgångar som utgör täckning för försäkringsskulden och eget kapital. De viktigaste riskerna i placeringsverksamheten är marknads-, kredit- och likviditetsriskerna. De kan realiseras genom att avkastningen på placeringstillgångarna blir mindre än väntat eller genom att placeringarna minskar i värde.

**Katastrofer till följd av mänsklig aktivitet och naturkatastrofer:** Ersättningskrav på grund av katastrofer till följd av mänsklig aktivitet eller naturkatastrofer kan förorsaka avsevärda säsongvariationer i Skadeförsäkringens ekonomiska resultat. En stegring i värdet på försäkrade objekt, geografisk koncentration och inflationseffekter kan öka storleken på de ersättningskrav som följer av katastrofer.

#### **Risker i anslutning till lagstiftning och bestämmelser**

**Risker i anslutning till regleringen:** OP Företagsbankskoncernen verkar i en bransch som är detaljerat reglerad. OP Företagsbankskoncernen måste bland annat uppfylla kraven i bestämmelser som gäller kapitalkravet och kapitaltäckningen, rapporteringen av den finansiella informationen och ställningen, exponeringar och vinstutdelning samt bestämmelserna i andelsbankslagen och sammanslutningslagen. Vissa beslut i OP Företagsbankskoncernen kräver också att myndigheterna eller sammanslutningens centralinstitut på förhand har gett sitt samtycke eller att myndigheterna fått en anmälan.

**Juridiska risker och rättegångsrisker:** OP Företagsbankens kunders eller motparters talan mot OP Företagsbanken kan leda till rättsprocesser. Om OP Företagsbanken konstateras ha brutit mot sina förpliktelser, kan bolaget vara skyldigt att betala skadestånd. En sådan eventuell rättegång kan också inverka negativt på OP Företagsbankens anseende ur dess kunders och motpartens synvinkel.

	<p><b>Skatterisker:</b> En skatterisk ansluter sig till ändringen av skattesatser eller skattelagstiftning eller oriktiga tolkningar av dem. Om skatterisken realiserar kan det medföra att betalningar förhöjs eller att skattemyndigheterna förordnar sanktioner som för sin del kan leda till ekonomiska förluster.</p> <p><b>Beroendet av yrkeskunnig ledning och personal:</b> Vissa medarbetares expertis och kundrelationer är särskilt viktiga och de står därmed i en nyckelposition då det handlar om att bibehålla och utveckla OP Företagsbankens konkurrenskraft.</p> <p><b>RISKFAKTORER I ANSLUTNING TILL OP GRUPPENS VERKSAMHET</b></p> <p><b>De viktigaste riskerna i anslutning till affärsrörelsen:</b> De mest betydande riskerna i affärsrörelsen är den strategiska risken, kreditrisken och likviditetsrisken samt marknadsriskerna. Till de viktigaste marknadsriskerna hör ränterisken och riskerna i placeringsrörelsen. Också försäkringsriskerna, de operativa riskerna och compliance-riskerna samt koncentrationsriskerna är betydande i finansgruppens affärsrörelse.</p> <p><b>Förutsättningarna för affärsrörelsen och det allmänna ekonomiska läget:</b> En försvagning i det allmänna ekonomiska läget i Finland eller utomlands kan påverka lönsamheten i OP Gruppens rörelse och koncernens finansiella ställning negativt.</p> <p><b>Kreditrisk i anslutning till bankrörelsen:</b> Med kreditrisk avses motpartsrisken, dvs. risken för en förlust som beror på att avtalsparterna inte klarar av sina avtalade förpliktelser.</p> <p><b>Pris- och kursutvecklingen på penning-, valuta- och skuldkapitalmarknaden:</b> Väsentliga marknadsrisk i inom OP Gruppens bankrörelse är hur en förändring i räntorna påverkar räntenettet och hur en förändring i kreditspreaden påverkar likviditetsreservens värde. Vid bedömningen av försäkringsrörelsens marknadsrisk är det mest centrala marknadsriskerna i anslutning till placeringar och marknadsrisk som ingår i försäkringsskulden, varav den viktigaste är ränterisken. Förändringar i ekonomin eller marknadsförhållandena och totaleffekterna av dem på OP Gruppens rörelse och dess resultat är svåra att förutse.</p> <p><b>Likviditet och upplåning:</b> Enligt OP Gruppens interna arbetsfördelning ska OP Företagsbanken Abp i egenskap av OP Gruppens centralbank trygga likviditeten för OP Gruppen och de företag som ingår i den samt ta hand om marknadsupplåningen. Den kortfristiga likviditetsrisken utgörs av risken för att gruppen eller ett företag som hör till gruppen inte klarar av väntade och oväntade, nuvarande och framtida kassaflöden eller försäkringsbehov utan inverkan på kontinuiteten i affärsrörelsen, lönsamheten eller kapitaltäckningen.</p> <p><b>Systemrisk:</b> Problem hos ett enskilt finansiellt institut kan medföra problem för flera banker eller hela finanssystemet, bland annat på grund av de finansiella institutens inbördes exponeringar och risker, handel och avveckling av affärer.</p> <p><b>Riskfaktorer i anslutning till den operativa verksamheten:</b> En förutsättning för OP Gruppens affärsrörelser är att de kan hantera stora mängder transaktioner effektivt och omsorgsfullt. Med operativ risk avses risken för att otillräckliga eller misslyckade processer, bristfälliga eller felaktiga rutiner, system eller yttre faktorer förorsakar ekonomisk förlust eller andra skadliga följder.</p> <p><b>Konkurrens:</b> Konkurrensen i finans-, försäkrings- och kapitalförvaltningsbranschen är intensiv inom OP Gruppens alla affärsområden. Det här kan ha en negativ inverkan på affärsrörelsen, resultatet i rörelsen och den finansiella ställ-</p>
--	---

	<p>ningen.</p> <p><b>Kapitaltäckning:</b> OP Gruppen och ett enskilt företag i gruppen ska uppfylla de kapitalkrav samt krav på riskhantering och kapitalutvärdering som ställs på dess verksamhet i enlighet med de bestämmelser som gäller vid respektive tidpunkt. OP Gruppens kapitalstruktur och kapitaltäckning kan påverka OP Företagsbankens och OP Gruppens rating samt tillgången på och kostnaderna för upplåningen.</p> <p><b>Försäkringsrisker i anslutning till skadeförsäkringsrörelsen:</b> I OP Gruppen har skadeförsäkringsrörelsen koncentrerats till OP Företagsbankskoncernen. De viktigaste försäkringsriskerna är förknippade med riskurval och premiesättning, teckning av återförsäkringsskydd och bedömningen av försäkringsskuldens tillräcklighet.</p> <p><b>Försäkringsrisker i anslutning till liv- och pensionsförsäkringsrörelsen:</b> De viktigaste försäkringsriskerna i livförsäkringsrörelsen ansluter sig till dödlighetsintensiteten, den återstående livslängden (dvs. lång livslängd), invaliditet, kundbeteende och driftskostnaderna. De här faktorerna är centrala för fastställandet av försäkringsrisken, eftersom försäkringspremierna och försäkringsskuldens belopp baserar sig på antaganden som gjorts på basis av dem.</p> <p><b>Riskerna i försäkrings- och pensionssamfundens placeringsverksamhet:</b> En betydande risk inom försäkringsverksamheten utgör förutom försäkringsriskerna dessutom placeringsrisken i anslutning till de tillgångar som utgör täckning för försäkringsskulden. Riskerna i placeringsverksamheten kan bestå av motparts- eller marknadsrisker eller operativa risker. En uppgång i räntorna minskar marknadsvärdet hos värdepappren med fast ränta. Om räntorna sjunker, kan omplaceringsintäkterna från värdepapper med fast ränta i framtiden sjunka. En nedgång i aktiekurserna och priserna på fastigheter samt förändringar i valutakurserna kan minska värdet på försäkrings- och pensionssamfundens placeringar och avkastningen på dem.</p> <p><b>Risker i anslutning till strategin och företagsförvärv:</b> Trots att OP Gruppen långt har integrerat bank- och skadeförsäkringsrörelserna samt fortlöpande ökat sina kund- och marknadsandelar, är det inte säkert att gruppen klarar av att utnyttja de fördelar som integreringen av affärsrörelserna och koncentreringsförmånsprogrammet ger så att gruppen i framtiden framgångsrikt kan sälja produkter och tjänster till kundkåren. Om OP Gruppen inte lyckas genomföra sin strategi med framgång, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på gruppens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.</p> <p><b>Risker i anslutning till Uppköpserbudandet:</b> I enlighet med det uppköpserbudande som OP Andelslag offentliggjorde i februari 2014 överfördes verksamheterna i anslutning till kapitalförvaltningen, kortrörelsen och fastighetskapitalförvaltningen till ett av OP Andelslag grundat helägt dotterbolag som i enlighet med den fusionsplan som undertecknats i februari 2016 kommer att fusioneras med moderbolaget OP Andelslag 30.6.2016. OP Företagsbankskoncernen planerar en fortsatt omstrukturering där också skadeförsäkringssegmentet skulle överföras från OP Företagsbankskoncernen till att ägas direkt av OP Andelslag. Dessutom övervägs möjligheten att skilja åt centralbanksfunktionerna till ett dotterbolag som helt ägs av OP Andelslag.</p> <p>Arrangemangen efter Uppköpserbudandet uppskattas på årsplanet ge OP Gruppen synergifördelar på cirka 50 miljoner euro av vilka kostnadssynergierna uppskattas vara cirka 20 miljoner euro och intäktssynergierna cirka 30 miljoner euro. Det är dock inte säkert att de strukturella arrangemangen lyckas i enlighet med OP An-</p>
--	--

		<p>delslags förväntningar och att de väntade integrations- och synergimålen nås.</p> <p><b>Risker i anslutning till lagstiftning och bestämmelser</b></p> <p><b>Risker i anslutning till regleringen och juridiska risker:</b> OP Gruppen verkar i branscher som är kraftigt reglerade och dess verksamhet är föremål för ett omfattande kontroll- och regleringssystem (inklusive i synnerhet bestämmelserna i Finland och Europeiska unionen).</p> <p><b>Skatterisker:</b> En skatterisk ansluter sig till ändringen av skattesatser eller skattelagstiftning eller oriktiga tolkningar av dem. Om den här risken realiserar kan det medföra ökade betalningar eller ekonomiska förluster.</p> <p><b>Beroendet av yrkeskunnig ledning och personal:</b> För att OP Gruppen ska behålla sin konkurrenskraft och kunna genomföra sin strategi, måste de enskilda företagen i gruppen anställa och hålla kvar kompetent och yrkeskunnig personal inom alla affärsområden.</p>
D.3.	Central information om de huvudsakliga risker som är specifika för värdepappren	<p><b>Allmänna risker i anslutning till lån</b></p> <p><b>Emittentrisk:</b> OP Företagsbanken ställer inte någon säkerhet för de obligationslån som emitteras under Grundprospektet. Om OP Företagsbanken under löptiden konstateras vara insolvent, har placerarnas tillgodohavanden på basis av Lånet inte någon förmånsrätt utan de har samma företräde som OP Företagsbankens övriga förbindelser som saknar säkerhet. Det kan därmed finnas risk för att placeraren helt eller delvis förlorar det placerade kapitalet.</p> <p><b>Marknadsrisken:</b> Marknadsrisken består av risker i anslutning till faktorer som påverkar hur Lånets marknadsvärde och/eller slutliga avkastning fastställs. Placeraren måste bedöma marknadsrisken för avkastningen i förhållande till sina mål i fråga om avkastning på placeringen och risktålighet, eller till exempel jämföra den förväntade avkastningen på Lånet med den förväntade avkastningen på en alternativ placering.</p> <p><b>Avkastningsrisken:</b> Det finns alltid risker i anslutning till placeringar på värdepappersmarknaden, och värdepappers historiska utveckling är aldrig en garanti för den framtida avkastningen. Placeraren ansvarar ensam för det ekonomiska resultatet av sina placeringsbeslut.</p> <p><b>Risker i anslutning till produktens struktur:</b> Om lånevillkoren (kalkyleringsreglerna) är komplicerade kan det leda till att placeraren har svårigheter med att jämföra eller kanske inte alls kan jämföra olika Lån med varandra eller med andra alternativa placeringar.</p> <p><b>[Överkursrisken:</b> Om ett Lån tecknas eller betalas till överkurs (emissionskursen är större än 100 %), betyder det att placeraren betalar ett belopp som är större än Lånets nominella värde. Den betalda överkursen återbetalas inte.]</p> <p><b>[Risken för förlust av Lånets nominella värde:</b> Det är möjligt att [värdeutvecklingen för en Underliggande tillgång] [en Kredithändelse som ett Referensbolag omfattas av] [värdeutvecklingen för Referensräntan] kan leda till att placeraren förlorar Lånets nominella värde helt eller delvis.] [Placeraren förlorar [en del av Lånets nominella värde] [Lånets hela nominella värde]]</p> <p><b>Ränterisken:</b> En allmän räntestegring minskar ett Låns sekundärmarknadsvärde. Dessutom inverkar den återstående löptiden på hur stor inverkan en förändring i räntorna har på ett låns sekundärmarknadsvärde.</p> <p><b>Sekundärmarknadsrisken:</b> Det är möjligt att Lånet inte får en fortlöpande daglig</p>

sekundärmarknad under löptiden. Om en placerare då vill sälja sin placering före Lånets förfallodag, kan obligationens marknadspris vid ifrågavarande tidpunkt vara lägre eller högre än det kapital som placerats. Det här påverkar den slutliga avkastningen på Lånet.

#### **Återbetalning i förtid:**

*["ANVISNING": Tillämpliga delar av beskrivningen nedan ska väljas, om det i Lånespecifika villkor angetts att punkt 4.11 i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas.]*

[Placeraren] [Emittenten] har på de sätt som nämns i Lånespecifika villkor rätt att yrka på att Lånet återbetalas i förtid utan att hänvisa till ett särskilt skäl eller en särskild händelse.

[Eftersom det i Lånespecifika villkor angetts att Lånets Återbetalningsbelopp utgörs av det Nominella värdet, ska Emittenten återbetala hela det nominella värdet. Emittenten ska enligt god marknadssed betala Värdeandelsinnehavarna den eventuella avkastning som Beräkningsombudet fastställt enligt marknadsvärdet för den tidpunkt då Lånet upphör. Avkastningen kan vara noll. Dessutom förlorar placeraren den överkurs den eventuellt betalt. På det kapital som ska återbetalas upplöper inte ränta/Gottgörelse för tiden efter återbetalningsdagen.]

[Eftersom det i Lånespecifika villkor angetts att Lånets Återbetalningsbelopp utgörs av det Nominella värdet multiplicerat med den Återbetalningskoefficient som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor, ska Emittenten återbetala det marknadsvärde som Beräkningsombudet enligt god marknadssed fastställt för marknadsvärdet vid den tidpunkt då Lånet upphör. Marknadsvärdet kan vara större eller mindre än Lånets nominella värde. Beräkningsombudet ska enligt god marknadssed fastställa vilken andel av ifrågavarande marknadsvärde som enligt Lånespecifika villkor utgör ränta/Gottgörelse. Dessutom förlorar placeraren den överkurs den eventuellt betalt. På det kapital som ska återbetalas upplöper inte ränta/Gottgörelse för tiden efter återbetalningsdagen.]

*["ANVISNING": Tillämpliga delar av beskrivningen nedan ska väljas, om det i Lånespecifika villkor angetts att punkt 4.12, 4.13 och/eller 4.14 i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas.]*

Om Lånet återbetalas i förtid före den avtalade återbetalningsdagen [på grund av] [en Lagändring som gäller Säkringsinstrumentet] [Ökade kostnader för upprätthållandet av Säkringsinstrumentet] [eller] [en Störning i Säkringsinstrumentet], betalar Emittenten till placerarna det marknadsvärde som Emittenten enligt god marknadssed fastställer för Lånet vid den tidpunkt då Säkringsinstrumentet ändras. Marknadsvärdet kan vara större eller mindre än Lånets nominella värde. Placeraren måste beakta att Emittenten inte erbjuder placeraren ett verktyg eller en informationsplattform som placeraren kan använda för att följa upp en eventuell ändring i ökningen av kostnaderna för upprätthållandet av Säkringsinstrumentet. Placeraren klarar därmed nödvändigtvis inte av att på förhand bedöma hur kostnaderna för upprätthållandet av Säkringsinstrumentet ökar då Lånet återbetalas i förtid.

*["ANVISNING": Tillämpliga delar av beskrivningen nedan ska väljas, om det i Lånespecifika villkor angetts att den särskilda återbetalning i förtid på grund av oskälighet till följd av utbyte av Underliggande tillgång eller korrigerande av beräkning enligt Bilagorna 6–12 i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas.]*

	<p>Emittenten ska återbetala Lånet i förtid på basis av marknadspriset, om en korrigering av lånevillkoren och/eller ett utbyte av Underliggande tillgång i ett fall där det är fråga om att [en anpassningsåtgärd som gäller Aktien eller det bolag som emitterat den] [Nedläggning av Aktieindexet / Avbrott i publiceringen av Aktieindex / Korrigering av Aktieindexets värde] [Ändringar i Indexet / Nedläggning av Indexet / Korrigering av Indexets värde] inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före den händelse som nämnts ovan.</p> <p><i>["ANVISNING": Tillämpliga delar av beskrivningen nedan ska väljas, om det i Lånespecifika villkor angetts att den särskilda återbetalning på grund av Lånets struktur som avses i Bilagorna 6–12 i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas.]</i></p> <p>Utvecklingen i en Underliggande tillgång kan med stöd av den formel som valts för Lånet medföra skyldighet för Emittenten att återbetala Lånet i förtid. I ett sådant fall ska till placeraren på den Förtida Återbetalningsdagen betalas den avkastning som ackumulerats fram till återbetalningen samt Lånets nominella värde[delvis] [helt]. Placeraren får inte avkastning fram till slutet av den ursprungliga Löptiden.</p> <p><i>["ANVISNING": Beskrivningen nedan ska väljas, om det i Lånespecifika villkor valts att punkt 4.10.1 i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas.]</i></p> <p>[Då totalavkastningen når Måbeloppet förfaller ifrågavarande Lån till återbetalning i förtid efter den Ränteperiod då Totalavkastningen nås.</p> <p><i>["ANVISNING": Beskrivningen nedan ska väljas, om det Lån som emitteras är en debentur.]</i></p> <p>[En inlösen eller ett återköp av debenturer före förfallodagen under löptiden kräver tillstånd av Europeiska centralbanken.]</p> <p><b>Ändringar som Beräkningsombudet gör:</b> Emittenten kan bli tvungen att till följd av ett marknadsavbrott ändra Lånets villkor för att kunna fastställa Lånets avkastning eller beräkna Gottgörelsen på basis av de värden som gällde före ändringen. Om ändringarna i lånevillkoren enligt Beräkningsombudets bedömning inte leder till ett skäligt resultat som avspeglar läget före marknadsavbrottet, har Beräkningsombudet rätt att ersätta den Underliggande tillgången med en eller flera nya ersättande Underliggande tillgångar.]</p> <p><b>En eventuell intressekonflikt i Beräkningsombudets åtgärder:</b> OP Företagsbanken har i egenskap av Beräkningsombud rätt att enligt egen prövning vidta åtgärder som kan ansluta sig till t.ex. värdebestämningen av en Underliggande tillgång, utbyte av Underliggande tillgång och korrigering av beräkningen av avkastningen. De åtgärder som Beräkningsombudet gör och som Grundprospektet möjliggör ska basera sig på allmänna marknadsförfaranden. Placeraren kan ha svårigheter med att uppfatta de ekonomiska följderna av åtgärder som Beräkningsombudet vidtagit enligt sin prövning.</p> <p>Placeraren ska också beakta att eftersom Emittenten och Beräkningsombudet är samma företag, kan Beräkningsombudets åtgärder påverka Emittentens ställning så att en intressekonflikt i vissa fall kan uppkomma. Det kan till exempel ske i fall där Beräkningsombudets prövningsrätt påverkar beloppet av Emittentens betalningsförpliktelser.</p> <p><b>Återkallelse av emission:</b> Emittenten kan i enlighet med Lånespecifika villkor ha rätt att återkalla emissionen på basis av att marknadsläget förändrats, teckningarnas omfattning blivit liten eller om det inträffat något som enligt Emittentens</p>
--	--

	<p>prövning kan äventyra arrangemanget.</p> <p><b>Säkringsrisken:</b> Emittenten eller säkringsmotparten kan skydda sig mot marknadsrisken på emissionsdagen eller före den. Skyddet mot marknadsrisken kan inverka på priset på den underliggande tillgången och den avkastning som kunden får.</p> <p><b>Likviditetsrisken:</b> Ett lån kan vara svårt eller omöjligt att sälja, om det är fråga om en mycket komplicerad produkt eller om marknadsläget är exceptionellt.</p> <p><b>[Valutakursrisken:</b> I de obligationslån som emitteras under programmet är Låns nominella värde och eventuella avkastning föremål för en valutakursrisk, om det vid beräkningen används en Valutakurskoefficient som inte är lika med 1. Då Valutakurskoefficienten inte är lika med 1, ska Valutakurskoefficienten fastställas på basis av värdeutvecklingen för ett Valutapar som anges i Lånespecifika villkor på det sätt som beskrivs i villkoren för Lånet. Valutaparet består av Lånets valuta och en annan valuta som anges i Lånespecifika villkor.</p> <p>[Om Lånets valuta inte är euro, tar placeraren då placeraren tecknar Lånet en valutarisk som består av att kursen mot euron eventuellt förändras oförmånligt så att då Lånets valuta försvagas mot euron, minskar placeringens värde i euro.]]</p> <p><b>[Risken för negativ ränta:</b> I ett Lån där beräkningen av ränteavkastningen baserar sig på en rörlig Nominell ränta, är Återbetalningsbeloppet och den eventuella avkastningen föremål för en risk för negativ ränta ifall värdet på den rörliga referensräntan blir negativ. Det är möjligt att den Ränteavkastning som beräknas enligt den Ränteformel som valts i Lånespecifika villkor blir negativ och ingen ränta alls betalas till placeraren för ifrågavarande Ränteperiod. I så fall har Emittenten rätt att vid följande räntebetalning dra av den negativa ränteavkastning som uppkommit för ifrågavarande Ränteperiod. Om Emittenten inte klarar av att vid räntebetalningar dra av all negativ ränteavkastning som uppkommit, har Emittenten rätt att dra av den återstående oavdragna andelen negativ ränteavkastning från det Återbetalningsbelopp som ska betalas på Återbetalningsdagen. I så fall är det möjligt att det belopp som betalas till placeraren är mindre än det belopp som angetts i punkten "Återbetalningsbelopp" i Lånespecifika villkor".]</p> <p><b>[Risk för värdeutvecklingen och särskilda risker hos flera olika Underliggande tillgångar som ingår i Lånet:</b> Under Programmet kan emitteras Lån, vars avkastning och/eller Återbetalningsbelopp beräknas med flera olika Underliggande tillgångar. Den som placerar i ett sådant Lån tar risken för värdeutvecklingen i flera olika Underliggande tillgångar eller Referensbolag med hänsyn till huruvida en Kredithändelse inträffar samt de särskilda risker som ansluter sig till de olika Underliggande tillgångarna.]</p> <p><b>Emittentens resolutionsförfarande:</b> Lånen omfattas av en risk för att Emittentens Lån i ett resolutionsförfarande som eventuellt inleds till följd av allvarliga finansiella svårigheter kan bli föremål för nedskrivning eller konvertering till aktier samt att det solidariska ansvaret och möjligheterna till stödåtgärder hos de medlemskreditinstitut som hör till sammanslutningen eventuellt inte gäller de skuldförbindelser som skulle konverteras till aktier i resolutionsförfarandet. I sådana fall bär värdeandelsinnehavaren risken för att det kapital som placerats i Lånet kan gå förlorat helt eller delvis.</p> <p><b>Särskilda risker i anslutning till Lån</b></p> <p><b>[Särskilda risker i anslutning till ränterelaterade lån</b></p> <p>Lånets [avkastning] [och] [Återbetalningsbelopp] baserar sig på en [fast ränta]</p>
--	---

[och] [rörlig Referensränta]. [Värdet på den rörliga Referensräntan kan ändras under Löptiden, och den historiska utvecklingen är ingen garanti för den framtida utvecklingen.] Placeraren måste beakta ränteberäkningsgrunden [och marginalen]. [Placeraren måste också beakta att den ränta som betalas är begränsad [med ett] [räntetak] [och] [räntegolv], varvid avkastningen på Lånet inte direkt följer utvecklingen för referensräntan.] [Placeraren måste beakta att beloppet av den ränta som betalas påverkas av en ogynnsam utveckling i Referensräntan i relation till den ränteformel som angetts för Lösenräntan ifall ingen ränta alls ackumuleras för någon Ränteperiod.] [Ränteavkastningens belopp kan också påverkas av att [ränteperiodens [början] [och] [slut] [och] [räntebetaldningsdagen] flyttas]].

[Det är möjligt att värdeutvecklingen för Referensräntan kan leda till att placeraren förlorar det placerade kapitalet helt eller delvis.]]

**[Särskild marknadsrisk i anslutning till ett [Aktierelaterat] [Aktieindexrelaterat] [Indexrelaterat] [Fondrelaterat] [Inflationsrelaterat] [Råvarurelaterat] [Valutarelaterat] Lån**

[Den Gottgörelse som betalas till placeraren bestäms på basis av värdeförändringen i den Underliggande tillgången. Värdeförändringen kan ändras under Löptiden. Placeraren måste beakta att den historiska värdeutvecklingen inte är någon garanti för den framtida värdeutvecklingen. [På beloppet av den Gottgörelse som betalas inverkar dessutom avkastningskoefficienten [och valutakurskoefficienten]. Placeraren måste beakta att beräkningen av Gottgörelsen baserar sig på det kalkylmässiga kapitalet.] [Placeraren måste beakta att beloppet på Gottgörelsen kan vara begränsat till en [Maximiavkastning] [Avkastningsgräns], varvid avkastningen på Lånet inte direkt följer värdeutvecklingen i den Underliggande tillgången och placeraren nödvändigtvis inte helt kan dra nytta av värdeutvecklingen i den Underliggande tillgången.]

[Ackumuleringen av avkastningen på lånet är begränsad till en speciell återbetalning i förtid, varvid det är möjligt att avkastning inte fås på Lånet fram till slutet av den ursprungliga löptiden.]

[Placeraren måste beakta att storleken på återbetalningsbeloppet beror på Återbetalningskoefficienten, vars storlek bestäms utifrån värdeförändringen i den Underliggande tillgången. Återbetalningskoefficienten kan aldrig vara mindre än 0.]]

**[Särskild marknadsrisk i anslutning till Kreditriskrelaterade lån**

Lånets [nominella värde] [och] [avkastning] är föremål för en risk för att en Kredithändelse inträffar hos ett Referensbolag.

Då en Kredithändelse inträffar påverkas också [beloppet av den ränta som upplöper] [Tilläggsräntan] [och beloppet av Engångsavkastningen] genom att det kalkylmässiga kapitalet minskar.

Då en Kredithändelse inträffar är det också möjligt att räntan slutar att upplöpa eller att ingen ränta alls betalas på Lånet före Lånets ursprungliga förfallodag [och att Lånets Återbetalningsbelopp beräknas i förtid. I ett sådant fall ska Emittenten fastställa beloppet av det kapital som återbetalas i enlighet med lånevillkoren, varvid placeraren kan förlora hela eller en del av sitt placerade kapital. I så fall ska Emittenten i förtid beräkna det återbetalningsbelopp som ska betalas till placerarna på Återbetalningsdagen eller dock senast på den Slutliga Återbetalningsdagen].]

**[Till ett Aktierelaterat lån hänför sig en risk för marknadsavbrott. I lånevillkoren kan också göras korrigeringar till följd av ett arrangemang eller en åtgärd**



		<p>som hänför sig till en aktie. Om korrigeringar av lånevillkoren inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före det arrangemang eller den åtgärd som ansluter sig till aktien, ska Emittenten återbetala Lånet i förtid.]</p> <p><b>[Till ett Aktieindexrelaterat lån hänför sig en risk för marknadsavbrott.</b> Dessutom är det möjligt att den sammanslutning som beräknar/publicerar ett Aktieindex blir utbytt och att den Underliggande tillgången ersätts av ett ersättande Aktieindex. Aktieindexets formel eller beräkningssätt kan ändras väsentligt. Den sammanslutning som beräknar/publicerar ett Aktieindex kan lägga ned Aktieindexet eller inte klara av att beräkna eller publicera aktieindexets värde. Utöver de fall som nämns ovan kan Beräkningsombudet ändra lånevillkoren och/eller ersätta den Underliggande tillgången med en annan. Om korrigeringarna/ändringarna i lånevillkoren eller ett ersättande aktieindex inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före de händelser som nämnts ovan, ska Emittenten återbetala Lånet i förtid.]</p> <p><b>[Till ett Indexrelaterat lån hänför sig en risk för marknadsavbrott.</b> Dessutom är det möjligt att den sammanslutning som beräknar/publicerar ett Index blir utbytt och att den underliggande tillgången ersätts av ett ersättande Index. Indexets formel eller beräkningssätt kan ändras väsentligt. Den sammanslutning som beräknar/publicerar ett Index kan lägga ned Indexet eller inte klara av att beräkna eller publicera Indexets värde. Utöver de fall som nämns ovan kan Beräkningsombudet ändra lånevillkoren och/eller ersätta den Underliggande tillgången med en annan. Om korrigeringarna/ändringarna i lånevillkoren eller ett ersättande aktieindex inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före de händelser som nämnts ovan, ska Emittenten återbetala Lånet i förtid.]</p> <p><b>[Till ett Fondrelaterat lån hänför sig en risk för marknadsavbrott.</b> Fonden kan också bli föremål för en Fondhändelse, varvid Beräkningsombudet kan ändra lånevillkoren eller ersätta Fonden med en annan Fond. Om ändringarna i lånevillkoren eller en ersättande Fond inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före Fondhändelsen, ska Emittenten återbetala lånet i förtid.]</p> <p><b>[Till ett Valutarelaterat lån hänför sig en risk för valutakursavbrott.]</b></p> <p><b>[Till ett Råvarurelaterat lån hänför sig en risk för marknadsavbrott.]</b></p> <p><b>[Till ett Inflationsrelaterat lån är det möjligt att referensindexets värde inte publiceras.</b> Referensindexets beräkningsgrunder eller beräkningssätt eller själva referensindexet kan ändras. Den sammanslutning som beräknar/publicerar Referensindexet kan lägga ned referensindexet, varvid Beräkningsombudet ska ersätta Referensindexet med ett nytt ersättande Referensindex och göra de ändringar som behövs i villkoren. Om ändringarna i lånevillkoren eller ett ersättande Referensindex inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före de händelser som nämnts ovan, ska Emittenten återbetala lånet i förtid.]</p> <p><b>[Till ett Kreditriskrelaterat lån ansluter sig en risk för Kredithändelse i det Referensbolag som utgör Underliggande tillgång.</b> Kreditrisken realiserar, om en Kredithändelse (konkurs, utebliven betalning, omstrukturering av skulder, statlig intervention) inträffar för ett Referensbolag.]</p>
D.6.	Varning	Lånets avkastningsstruktur är komplicerad och det är möjligt att [utvecklingen för den Underliggande tillgången är sådan] [en Kredithändelse som inträffat leder till] att placeraren helt eller delvis förlorar [sitt placerade kapital] [och] [sin eventuella

		avkastning].
--	--	--------------

Avsnitt E – Erbjudande		
E.2.b.	Användning av medel	Emissionen är en del av Bankens upplåning.
E.3.	Beskrivning av erbjudandets villkor	<p>Emissionsdag: [●]</p> <p>Teckningstid: [●]</p> <p>Teckningsställe: [●]</p> <p>Löptid: [●]</p> <p>Återbetalningsdag: [●]</p> <p>Emissionens natur: [●]</p> <p>Lånekapital: [●]</p> <p>Obligationens nominella värde och minimiteckning: [●]</p> <p>Antal obligationer: [●]</p> <p>Teckningskurs: [●]</p> <p>Tid för betalning av teckningar: [●]</p> <p>Teckningsförbindelser: [●]</p>
E.4.	Beskrivning av eventuella intressen som har betydelse för emissionen/erbjudandet, inbegripet intressekonflikter	<p>[Enligt de uppgifter som Emittenten har, finns inga väsentliga intressekonflikter i anslutning till Lånet.</p> <p>[●]</p>
E.7.	Beräknade kostnader som ska åläggas placerraren av emittenten eller erbjudaren	<p>[För en utförd teckning debiteras en teckningsprovision. Teckningsprovisionens belopp är [●] % av det nominella värdet.]</p> <p>[För en utförd teckning debiteras ingen teckningsprovision.]</p> <p>[För förvaringen av Värdeandelar debiteras en förvaringsprovision i enlighet med den tariff som gäller vid respektive tidpunkt. Förvaringsprovisionens storlek beror på villkoren för förvaringstjänsten hos det företag som förvaltar värdeandelskontot.]</p> <p>[För förvaringen av värdeandelar debiteras ingen förvaringsprovision.]</p> <p>Utöver de kostnader som nämns ovan debiteras inga andra kostnader av placerrarna vid teckningen.</p>

## 1 RISKFAKTORER

### 1.1 Risker i anslutning till värdepapper

#### 1.1.1 Allmänna risker i anslutning till lån

##### **Emittentrisk (den kreditrisk som emittenten är föremål för)**

Då en placerare förvärvar värdepapper som emitterats under Grundprospektet tar placeraren en kreditrisk i fråga om OP Företagsbanken. Med kreditrisk avses risken för att OP Företagsbanken inte klarar av att fullgöra sina betalningsförpliktelser gentemot placeraren.

OP Företagsbanken är ett publikt aktiebolag. Ett aktiebolag ansvarar för sina åtaganden med sina tillgångar, dvs. aktieägarna bär därmed inte ett personligt ansvar för bolagets skulder. Utöver sin övriga affärsrörelse fungerar OP Företagsbanken som centralbank för OP Gruppen samt ansvarar för gruppens likviditet. OP Företagsbanken är medlem av centralinstitutet (OP Andelslag) för en sådan sammanslutning av inlåningsbanker som avses i lagen om en sammanslutning av inlåningsbanker (599/2010 med ändringar) (nedan *sammanslutningslagen*) och hör till en sådan sammanslutning. I samarbetsmodellen tryggar OP Gruppens resurser alla medlemsbankers verksamhet.

OP Företagsbanken ställer inte någon säkerhet för de obligationslån som emitteras under Grundprospektet, om inte annat anges i Lånespecifika villkor. Om OP Företagsbanken under löptiden konstateras vara insolvent, har placerarnas tillgodohavanden på basis av ett Lån inte någon förmånsrätt utan de har samma företräde som OP Företagsbankens övriga förbindelser som saknar säkerhet. Det kan därmed finnas risk för att placeraren förlorar hela eller delar av det placerade kapitalet och/eller avkastningen på Lån som emitterats under Grundprospektet. Debenturer som emitteras under Grundprospektet är efterställda OP Företagsbankens övriga förbindelser, med undantag av förbindelser som enligt sina villkor är efterställda debenturer eller som har lika förmånsrätt som debenturer.

OP Företagsbanken ger ingen *negative pledge*-förbindelse. Det betyder att OP Företagsbanken har rätt att ställa säkerheter eller pantsätta tillgångar för andra borgenärer. OP Företagsbanken kan bland annat under ett separat emissionsprogram emittera obligationer med säkerheter, vilkas säkerhet kan bestå av en väsentlig del av OP Företagsbankens lånestock.

Lånen omfattas inte av den insättningsgaranti som avses i lagen om finansiell stabilitet (1195/2014, med ändringar) och inte heller av den ersättningsfond för investerarskydd som avses i lagen om investeringstjänster (747/2012, med ändringar).

##### **Marknadsrisken**

Marknadsrisken består av risker i anslutning till faktorer som påverkar hur lånets marknadsvärde och/eller slutliga avkastning fastställs. Avkastningen på en låneplacering beror på marknadsutvecklingen för den underliggande tillgången. Om en underliggande tillgång utvecklas ogynnsamt, kan placeraren bli helt utan avkastning. Om placeraren har betalt överkurs för sitt Lån (priset har varit högre än det nominella värdet), lider placeraren en förlust. Placeraren måste bedöma marknadsrisken

för avkastningen i förhållande till sina mål i fråga om avkastning på placeringen och risktålighet, eller till exempel jämföra den förväntade avkastningen på Lån med den förväntade avkastningen på en alternativ placering. De marknadsriskerna som hänförs till olika lån beskrivs i avsnitt 1.1.2 Särskilda risker i anslutning till Lån

Placeraren måste beakta att trots att den lägsta möjliga avkastning på en Underliggande tillgång som kan inflyta på ett lån skulle vara begränsad till noll och placeraren enligt lånevillkoren i en sådan situation på återbetalningsdagen får hela det nominella värdet som placeraren placerat, kan den effektiva årliga avkastningen för ett enskilt lån eller något av lånets alternativ vara negativ på grund av en eventuell teckningsprovision och/eller överkurs.

Om placeraren köper eller säljer ett lån på sekundärmarknaden, omfattas lånets sekundärmarknadsvärde utöver av den marknadsrisk som ansluter sig till utvecklingen hos den underliggande tillgången av en likviditets- och ränterisk. Avsikten är att lånet ska hållas till förfallodagen, men placerares kan sälja sina låneplaceringar redan före förfallodagen. Under normala marknadsförhållanden har OP Företagsbanken som mål att ge lånen en köpnotering som motsvarar OP Företagsbankens uppfattning om till vilken kurs placeraren kan sälja lånet vid respektive tidpunkt före förfallodagen. Lånets kurs kan vid en försäljning vara lägre än vid teckningen av lånet, varvid placeraren får en överlåtelseförlust.

Lånen marknadsförs allmänt som placeringar med kapitalgaranti. Med kapitalgaranti avses uttryckligen en garanti mot risken i anslutning till den allmänna marknadsutvecklingen. Lånets nominella kapital återbetalas på lånet förfallodag oberoende av utvecklingen hos den underliggande tillgången. I ett sådant fall är återbetalningen av det placerade nominella värdet inte föremål för en marknadsrisk hos den Underliggande tillgången, såsom en nedgång i aktiekurserna. Kapitalgarantin gäller alltså till fullt belopp först på lånet förfallodag. Kapitalgarantin gäller inte och omfattar inte risken i anslutning till emittentens betalningsförmåga (emittentrisk). Kapitalgarantin omfattar inte heller en eventuell överkurs eller teckningsprovision eller en eventuell förlust i anslutning till återbetalning i förtid. Placeraren måste beakta att det vid kreditriskrelaterade lån där storleken på det Återbetalningsbelopp som betalas är bunden till att en Kredithändelse inträffar hos ett Referensbolag som utgör Underliggande tillgång inte finns någon kapitalgaranti för Lån, utan att placeraren helt eller delvis kan förlora det nominella värdet som placeraren betalt.

### **Avkastningsrisken**

Att placera på värdepappersmarknaden är alltid förenat med risker. Den historiska utvecklingen är aldrig en garanti för den framtida avkastningen på värdepapper. Placeraren ansvarar ensam för det ekonomiska resultatet av sina placeringsbeslut. Bestämmningsgrunderna för avkastningen på de obligationslån och debenturer som emitteras under Grundprospektet bestäms i Lånespecifika villkor för varje enskilt Lån. Avkastningen beror på utvecklingen hos den Underliggande tillgång som valts eller i fråga om Referensbolag av huruvida en Kredithändelse inträffar eller inte. Den Underliggande tillgången kan bestå av en valuta, ett index, ett aktieindex, en aktie, en kreditrisk, en råvara, inflation, en fond, en kombination av de här eller av en Korg med Underliggande tillgångar som sammanställs av en enskild Underliggande tillgång. Värdet på den underliggande tillgången kan stiga eller sjunka under löptiden. Den historiska utvecklingen är ingen garanti för den framtida avkastningen på en Underliggande tillgång. Placeraren måste också uppmärksamma andra faktorer i Lånespecifika villkor som kan påverka värdepapprets avkastning, såsom rän-

teberäkningsgrunder, avkastningskoefficienter, förändringar i valutakurserna, eventuella hävstångseffekter, avkastningskoefficienter, räntetak, räntegolv och marginaler. Avkastningens belopp kan också påverkas av emissionskursen och den teckningsprovision som eventuellt tas ut. Placeraren måste beakta att den teckningsprovision som betalats inte återbärs. Man bör observera att placeraren kan förlora skillnaden mellan det belopp som betalats och det nominella värdet på en enskild Obligation, den s.k. överkursen, om det belopp som betalats är större än 100 %.

I Lånespecifika villkor kan anges den minimiavkastning som ska betalas till placeraren. Om ingen minimiavkastning angetts för ett Lån, är det möjligt att den Underliggande tillgången utvecklar sig under löptiden så att ingen avkastning alls betalas på Lånet. Om Lånet hålls till förfallodagen och ingen avkastning att betala uppkommer, är det möjligt att den effektiva årliga avkastningen blir negativ. I Lånespecifika villkor kan anges den maximiavkastning som ska betalas till placeraren. Utvecklingen i den Underliggande tillgången kan leda till att ingen avkastning alls uppkommer på Lånet.

Vanligtvis påverkas avkastningen på ett lån också av en avkastningskoefficient. Om avkastningskoefficienten är mindre än 1, betalas till placeraren ett mindre belopp än vad som avkastningen på den underliggande tillgången skulle uppgå till vid en direkt placering. Emittenten anger i Lånespecifika villkor den preliminära storleken på avkastningskoefficienten. Beräkningsombudet ska bekräfta den slutliga storleken på avkastningskoefficienten senast på Emissionsdagen, Den marknad som påverkar den slutliga storleken på avkastningskoefficienten förändras fortlöpande såväl före teckningstidens början som under den. Den avkastningskoefficient som fastställs kan också avvika väsentligt till placerarens fördel från den preliminära avkastningskoefficienten, men det är likaså möjligt att den slutliga storleken på avkastningen fastställs så att den är lika stor som den preliminära avkastningskoefficienten.

### **Risker i anslutning till produktens struktur**

Riskerna i anslutning till produktens struktur beror på formlerna i anslutning till hur avkastningen bestäms. Formlerna kan ibland vara komplicerade. Om lånevillkoren (kalkyleringsreglerna) är komplicerade kan det leda till att placeraren har svårigheter med att jämföra eller kanske inte alls kan jämföra olika lån med varandra eller med andra alternativa placeringar. Det är viktigt att placeraren på rätt sätt förstår hur avkastningen bestäms, så att placeraren inte får en oriktig uppfattning av hur den eventuella avkastningen bestäms.

Lånens avkastnings-/riskprofil avviker avsevärt från till exempel direkta placeringar i samma underliggande tillgång (t.ex. en aktie eller fond). Värdet på en placering förändras vid direkta placeringar i proportion till värdeförändringen hos den underliggande tillgången. Förhållandet mellan värdeförändringen hos den underliggande tillgången och värdeförändringen hos ett Lån är sällan det samma.

En viktig skillnad mellan ett Lån och en direkt placering hänför sig till kalkyleringsreglerna för avkastningen. Medeltal, begränsning av maximiavkastningen o.dyl. regler leder oftast till att Lånets värde inte ändras i direkt proportion till utvecklingen för den underliggande tillgången.

### **Överkursrisken**

Om ett lån tecknas eller betalas till överkurs (emissionskursen är större än 100 %), betyder det att placeraren betalar ett belopp som är större än lånets nominella värde. Den betalda överkursen återbetalas inte.

### **Risken för förlust av Lånets nominella värde**

Det är möjligt att värdeutvecklingen för en Underliggande tillgång eller en eventuell Kredithändelse som drabbar ett Referensbolag som utgör Underliggande tillgång kan leda till att placeraren förlorar Lånets nominella värde helt eller delvis. Om det i Lånespecifika villkor anges att Återbetalningskoefficienten är mindre än 1, förlorar placeraren en del av Lånets nominella värde eller hela Lånets nominella värde.

### **Ränterisken**

De allmänna räntorna inverkar på ett låns värde under alla marknadslägen. Generellt kan sägas att om alla andra faktorer hålls oförändrade, får en uppgång i de allmänna räntorna ett låns sekundärmarknadsvärde att sjunka. Dessutom inverkar den återstående löptiden på hur stor inverkan en förändring i räntorna har på ett låns sekundärmarknadsvärde. Ju längre löptid, desto större inverkan har en förändring i räntorna på låns sekundärmarknadsvärde.

### **Sekundärmarknadsrisken**

Lån som emitterats under Grundprospektet kan noteras på börsen, om den minimiteckning som börsen kräver uppfylls. Löptiden för ett enskilt Lån anges i Lånespecifika villkor. Det är möjligt att lånet inte får en fortlöpande daglig sekundärmarknad under löptiden. OP Företagsbanken stävar efter att erbjuda en köpnotering för obligationerna under Lånets löptid, men garanterar inte att det finns en sekundärmarknad. Om en placerare vill sälja sin placering före Lånets förfallodag, kan obligationens marknadspris vid ifrågavarande tidpunkt vara lägre eller högre än det kapital som placerats. En överlåtelseförlust kan uppkomma för ett Lån som sålts före Återbetalningsdagen. Generellt kan sägas att till exempel en räntestegring under tiden mellan köptidpunkten och försäljningstidpunkten eller tidpunkten för återbetalning i förtid för lånet kan minska dess värde. Dessutom har de allmänna räntorna en betydlig inverkan på ett låns sekundärmarknadsvärde.

### **Återbetalning i förtid**

Placeraren eller Emittenten kan på de sätt som nämns i Lånespecifika villkor ha rätt att yrka på att ett Lån återbetalas i förtid utan ett särskilt skäl eller en särskild händelse. Om i Lånespecifika villkor angetts att Lånets Återbetalningsbelopp är Lånets nominella värde, ska Emittenten i så fall återbetala hela det nominella värdet. Emittenten betalar Värdeandelsinnehavarna då Lånet upphör den avkastning som Beräkningsombudet fastställt till marknadsvärde enligt god marknadssed. Avkastningen kan vara noll. Dessutom förlorar placeraren den överkurs den eventuellt betalt. Om i Lånespecifika villkor angetts att Lånets Återbetalningsbelopp är det Nominella värdet multiplicerat med någon av Återbetalningskoefficienterna i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor, ska Emittenten återbetala det marknadsvärde som Beräkningsombudet fastställt enligt god marknadssed vid den tidpunkt då Lånet upphör. Marknadsvärdet kan vara större eller mindre än Lånets nominella värde. Beräkningsombudet ska enligt god marknadssed fastställa vilken andel av ifrågavarande marknadsvärde som enligt Lånespecifika villkor utgör ränta/Gottgörelse. På det kapital

som ska återbetalas upplöper inte ränta/Gottgörelse för tiden efter återbetalningsdagen.

Om Lånet återbetalas i förtid före den avtalade återbetalningsdagen på grund av en Lagändring som gäller Säkringsinstrumentet, Ökade kostnader för upprätthållandet av Säkringsinstrumentet eller en Störning i Säkringsinstrumentet, betalar Emittenten till placerarna det marknadsvärde som Emittenten enligt god marknadssed fastställer för Lånet vid den tidpunkt då Säkringsinstrumentet upphör. Marknadsvärdet kan vara större eller mindre än Lånets nominella värde. Placeraren måste beakta att Emittenten inte erbjuder placeraren ett verktyg eller en informationsplattform som placeraren kan använda för att följa upp en eventuell ändring i ökningen av kostnaderna för upprätthållandet av Säkringsinstrumentet. Det här betyder att placeraren nödvändigtvis inte klarar av att på förhand bedöma hur kostnaderna för upprätthållandet av Säkringsinstrumentet ökar då Lånet återbetalas i förtid

Placeraren ska beakta också det att utvecklingen i en Underliggande tillgång utifrån den formel som valts för Lånet kan leda till att emittenten blir skyldig att återbetala Lånet i förtid. I ett sådant fall ska emittenten till placeraren helt eller delvis återbetala den avkastning som eventuellt uppkommit fram till återbetalningen samt kapitalet. Placeraren får i sådana fall inte avkastning fram till slutet av den ursprungliga löptiden. En inlösen eller ett återköp av debenturer före förfallodagen under löptiden kräver tillstånd av Europeiska centralbanken.

Emittenten ska återbetala Lånet i förtid enligt marknadspris på det sätt som beskrivs nedan i punkten Ändringar som beräkningsombudet gör, om korrigeringen av lånevillkoren och/eller utbytet av Underliggande tillgång inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före den händelse som beskrivs nedan i punkten Ändringar som beräkningsombudet gör.

### **Ändringar som beräkningsombudet gör**

För en Underliggande tillgångs del kan det uppkomma ett så kallat marknadsavbrott, vilket innebär att handeln med den Underliggande tillgången avbryts eller störs eller att dess kurs eller värde inte noteras eller offentliggörs. På grund av ett marknadsavbrott fastställs värdet på den Underliggande tillgången vid en avvikande tidpunkt eller på ett avvikande sätt. För vissa Underliggande tillgångars del kan en oförutsägbar händelse inträffa, till exempel i fråga om en aktie Emittentens konkurs eller avnotering från börslistan och i fråga om ett index att det upphör eller att sättet att beräkna det ändras. I sådana fall kan Emittenten bli tvungen att ändra Lånets villkor för att kunna fastställa Lånets avkastning eller beräkna gottgörelsen på basis av de värden som gällde före ändringen. Om ändringarna i lånevillkoren enligt Beräkningsombudets bedömning inte leder till ett skäligt resultat som avspeglar läget före den oförutsägbara händelsen, har Beräkningsombudet dessutom rätt att ersätta den Underliggande tillgången med en eller flera nya ersättande Underliggande tillgångar. Om Beräkningsombudet bedömer att en korrigering av lånevillkoren och/eller ett byte av Underliggande tillgång inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före den oförutsägbara händelsen, ska Emittenten återbetala Lånet till placerarna på basis av marknadspriset, varvid återbetalningsbeloppet kan vara mindre än Lånekapitalets nominella värde.

### **En eventuell intressekonflikt i Beräkningsombudets åtgärder**

OP Företagsbanken har i egenskap av Beräkningsombud rätt att enligt egen prövning vidta åtgärder som kan ansluta sig till t.ex. värdebestämningen av en Underliggande tillgång, utbyte av Underliggande tillgång och korrigering av beräkningen av avkastningen. De åtgärder som Beräkningsombudet gör och som Grundprospektet möjliggör ska basera sig på allmänna marknadsförfaranden. Placeraren kan ha svårigheter med att uppfatta de ekonomiska följderna av åtgärder som Beräkningsombudet vidtagit enligt sin prövning.

Placeraren ska också beakta att eftersom Emittenten och Beräkningsombudet är samma företag, kan Beräkningsombudets åtgärder påverka Emittentens ställning så att en intressekonflikt i vissa fall kan uppkomma. Det kan till exempel ske i fall där Beräkningsombudets prövningsrätt påverkar beloppet av Emittentens betalningsförpliktelser. Vid eventuella intressekonflikter ska OP Företagsbanken handla i enlighet med god sed.

### **Återkallelse av emission**

Emittenten kan i enlighet med Lånespecifika villkor ha rätt att återkalla emissionen på basis av att marknadsläget förändrats, teckningarnas omfattning blivit liten eller om det inträffat något som enligt Emittentens prövning kan äventyra arrangementet. Emittenten kan ha rätt att återkalla emissionen av lånet, om avkastningskoefficienten eller den Underliggande tillgångens Startkurs eller Startvärde inte kan fastställas till en bestämd nivå. I sådana fall ska teckningsbeloppet återbetalas till tecknarna. Ränta betalas inte på det belopp som återbetalas.

### **Säkringsrisken**

Emittenten eller säkringsmotparten kan skydda sig mot marknadsrisken på emissionsdagen eller före den. Skyddet mot marknadsrisken kan inverka på priset på den underliggande tillgången och den avkastning som kunden får.

### **Likviditetsrisken**

Likviditetsrisken innebär att ett lån kan vara svårt eller omöjligt att sälja, om det är fråga om en mycket komplicerad produkt eller om marknadsläget är exceptionellt. De allmänna räntorna inverkar på ett låns värde under alla marknadslägen. Generellt kan sägas att om alla andra faktorer hålls oförändrade, får en uppgång i de allmänna räntorna ett låns sekundärmarknadsvärde att sjunka. Dessutom inverkar den återstående löptiden på hur stor inverkan en förändring i räntorna har på ett låns sekundärmarknadsvärde. Ju längre löptid, desto större inverkan har en förändring i räntorna på låns sekundärmarknadsvärde. Emittenten strävar efter att erbjuda lån en sekundärmarknad inom ramen för lagar, föreskrifter och interna anvisningar, men det är möjligt att likviditeten på sekundärmarknaden på det sätt som beskrivits ovan är för svag för att det ska vara möjligt att utföra enskilda uppdrag.

### **Valutakursrisken**

I de obligationslån som emitteras under programmet är Låns nominella värde och eventuella avkastning föremål för en valutakursrisk, om det vid beräkningen används en Valutakurskoefficient som inte är lika med 1. Då Valutakurskoefficienten inte är lika med 1, ska Valutakurskoefficienten fastställas på basis av värdeutvecklingen för ett Valutapar som anges i Lånespecifika villkor på det sätt som beskrivs i



villkoren för Lånet. Valutaparet består av Lånets valuta och en annan valuta som anges i Lånespecifika villkor.

Med valutakursrisken avses att placeraren kan förlora en del av det i Lånet placerade kapitalet och den eventuella avkastningen, om värdet på Lånets valuta utvecklas ogynnsamt jämfört med värdet på den andra valuta som nämns i föregående stycke.

Om Lånets valuta inte är euro, tar placeraren då placeraren tecknar Lånet en valutarisik som består av att kursen mot euron eventuellt förändras oförmånligt så att då Lånets valuta försvagas mot euron, minskar placeringens värde i euro.

### **Risken för negativ ränta**

I ett Lån som emitterats under Programmet och där beräkningen av ränteavkastningen baserar sig på en rörlig Nominell ränta, är Återbetalningsbeloppet och den eventuella avkastningen föremål för en risk för negativ ränta ifall värdet på den rörliga referensräntan blir negativ. Det är möjligt att den Ränteavkastning som beräknas enligt den Ränteformel som valts i Lånespecifika villkor blir negativ och ingen ränta alls betalas till placeraren för ifrågavarande Ränteperiod. I så fall har Emittenten rätt att vid följande räntebetalning dra av den negativa ränteavkastning som uppkommit för ifrågavarande Ränteperiod. Om Emittenten inte klarar av att vid räntebetalningar dra av all negativ ränteavkastning som uppkommit, har Emittenten rätt att dra av den återstående oavdragna andelen negativ ränteavkastning från det Återbetalningsbelopp som ska betalas på Återbetalningsdagen. I så fall är det möjligt att det belopp som betalas till placeraren är mindre än det belopp som angetts i punkten "Återbetalningsbelopp" i Lånespecifika villkor".

### **Risk för värdeutvecklingen och särskilda risker hos flera olika Underliggande tillgångar som ingår i Lånet**

Under Programmet kan emitteras Lån, vars avkastning och/eller Återbetalningsbelopp beräknas med flera olika Underliggande tillgångar. Den som placerar i ett sådant Lån tar risken för värdeutvecklingen i flera olika Underliggande tillgångar eller Referensbolag med hänsyn till huruvida en Kredithändelse inträffar samt de särskilda risker som ansluter sig till de olika Underliggande tillgångarna.

### **Emittentens resolutionsförfarande kan medföra att Lån skrivs ned eller konverteras till aktier**

Enligt lagen om resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag (19.12.2014/1194) har Verket för finansiell stabilitet eller någon annan behörig resolutionsmyndighet befogenheter att, då de kriterier som anges i lagen uppfylls, på Emittenten tillämpa de resolutionsverktyg som anges i lagen, om Emittenten skulle ha allvarliga finansiella svårigheter. Resolutionsverktygen utgörs av bland annat nedskrivning av Emittentens skulder samt konvertering av skulderna till aktier. Lånen omfattas av en risk för att Emittentens Lån i ett resolutionsförfarande som eventuellt inleds till följd av allvarliga finansiella svårigheter kan bli föremål för nedskrivning eller konvertering till aktier samt att det solidariska ansvaret och möjligheterna till stödåtgärder hos de medlemskreditinstitut som hör till sammanslutningen eventuellt inte gäller de skuldförbindelser som skulle konverteras till aktier i resolutionsförfarandet. I sådana fall bär värdeandelsinnehavaren risken för att det kapital som placerats i Lånet kan gå förlorat helt eller delvis.

## 1.1.2 Särskilda risker i anslutning till Lån

### Särskilda risker i anslutning till ränterelaterade lån

Vid ränterelaterade lån består marknadsrisken av att avkastningen på lån baserar sig på antingen fast ränta och/eller en rörlig Referensränta. Värdet på den rörliga Referensräntan kan ändras under Löptiden, och den historiska utvecklingen är ingen garanti för den framtida utvecklingen. I ränterelaterade lån måste placeraren beakta ränteberäkningsgrunden och den eventuella marginalen. Placeraren måste också beakta att den ränta som betalas på vissa lån kan vara begränsad med ett räntetak och/eller räntegolv, varvid avkastningen på lånet inte direkt följer utvecklingen för referensräntan. Placeraren måste för vissa lån beakta att beloppet av den ränta som betalas påverkas av en ogynnsam utveckling i Referensräntan i relation till den ränteformel som angetts för Lösenräntan i Lånespecifika villkor ifall ingen ränta alls ackumuleras för någon Rän-teperiod. Rän-teavkastningens belopp kan också påverkas av att rän-teperiodens början och/eller slut och/eller rän-tans betalningsdag flyttas.

### En särskild marknadsrisk i anslutning till Aktie-, Aktieindex-, Index-, Fond-, Inflations-, Råvaru- och Valutarelaterade lån

Den Gottgörelse som betalas till placeraren bestäms på basis av värdeförändringen i den Underliggande tillgången. Värdeförändringen kan ändras under Löptiden. Placeraren måste beakta att den historiska värdeutvecklingen inte är någon garanti för den framtida värdeutvecklingen. På beloppet av den gottgörelse som betalas inverkar dessutom avkastningskoefficienten och en eventuell valutakurskoefficient. Placeraren måste beakta att beräkningen av gottgörelsen baserar sig på det kalkylmässiga kapitalet som beroende på lån kan vara lika stort som, större eller mindre än det nominella värdet. Ackumuleringen av avkastningen på lånet kan vara begränsad till en speciell återbetalning i förtid, varvid avkastning inte fås på lånet fram till slutet av den ursprungliga löptiden. Placeraren måste beakta att det i lån där det i Lånespecifika villkor som Återbetalningsbelopp angetts något annat än Lånets nominella värde, beror storleken på återbetalningsbeloppet på den valda Återbetalningskoefficienten, vars storlek kan påverkas av värdeförändringen i den Underliggande tillgången I så fall kan Återbetalningskoefficienten vara lika stor, större eller mindre än 1. Återbetalningskoefficienten kan aldrig vara mindre än 0. Dessutom måste placeraren beakta att beloppet på gottgörelsen kan vara begränsat till en maximiavkastning eller en avkastningsgräns, varvid avkastningen på lånet inte direkt följer värdeutvecklingen i den Underliggande tillgången och placeraren nödvändigtvis inte helt kan dra nytta av värdeutvecklingen i den Underliggande tillgången.

### Särskilda risker i anslutning till aktierelaterade lån

En aktie kan bli föremål för ett marknadsavbrott som kan påverka tillgången på ett officiellt värde på aktien på en sådan dag som anges i de lånespecifika villkoren. I ett sådant fall kan man bli tvungen att framskjuta det officiella värdet på aktien med högst åtta tidtabellsenliga börsdagar, till en dag då Beräkningsombudet senast fastställer ett värde för aktien.

Placeraren måste också beakta eventuella arrangemang eller åtgärder i anslutning till en aktie eller det bolag som emitterat den, till exempel att aktien avnoteras eller att bolaget fusioneras eller går i konkurs. Om Beräkningsombudet bedömer att en sådan händelse inverkar på aktiens värde, kan Beräkningsombudet korrigera låne-

villkoren eller byta ut aktien till en eller flera andra aktier. Om Beräkningsombudet bedömer att korrigeringen av lånevillkoren eller utbytet av den underliggande tillgången inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före den händelse som nämns ovan, ska emittenten återbetala lånet till placerarna så fort som möjligt efter ifrågavarande händelse. Beräkningsombudet ska fastställa det förtida återbetalningsbeloppet på basis av marknadsvärdet, varvid återbetalningsbeloppet kan vara mindre än lånekapitalets nominella värde.

### **Särskilda risker i anslutning till aktieindexrelaterade lån**

Ett aktieindex kan bli föremål för ett marknadsavbrott som kan påverka tillgången på ett officiellt värde på aktieindexet på en sådan dag som anges i de lånespecifika villkoren. I ett sådant fall kan man bli tvungen att framskjuta det officiella värdet på aktieindexet med högst åtta tidtabellsenliga börsdagar, till en dag då Beräkningsombudet senast fastställer ett värde för aktieindexet.

Den sammanslutning som beräknar och publicerar aktieindexet kan bytas ut, varvid man i stället för den här sammanslutningen använder ett tidigare aktieindex som beräknas och/eller publiceras av en ny sammanslutning som Beräkningsombudet godkänner. Om den sammanslutning som beräknar/publicerar Aktieindexet ersätter aktieindexet med ett nytt motsvarande aktieindex, använder Beräkningsombudet då gottgörelsen räknas ut det nya ersättande Aktieindexet.

Om Aktieindexets formel eller beräkningssätt ändras väsentligt före den dag då aktieindexets värde enligt de lånespecifika villkoren ska beaktas, beräknar Beräkningsombudet värdet på aktieindexet för de dagar som följer efter ändringen genom att använda de beräkningsmetoder och den sammansättning som gällde före ändringen.

Om den sammanslutning som beräknar/publicerar aktieindexet lägger ned aktieindexet och ett nytt ersättande Aktieindex inte finns, ska Beräkningsombudet beräkna de värden på aktieindexet som saknas genom att som grund för beräkningen använda de beräkningsmetoder och den sammansättning som gällde före nedläggningen. Placeraren ska beakta att om Beräkningsombudet bedömer att korrigeringen av beräkningen eller ändringen inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före den händelse som nämns ovan, ska Emittenten återbetala lånet till placerarna så fort som möjligt efter ifrågavarande händelse. Beräkningsombudet ska fastställa det förtida återbetalningsbeloppet på basis av marknadsvärdet, varvid återbetalningsbeloppet kan vara mindre än lånekapitalets nominella värde.

Om den sammanslutning som beräknar/publicerar ett Aktieindex inte klarar av att beräkna eller publicera aktieindexets värde, ska Beräkningsombudet fastställa ett värde för Aktieindexet enligt god marknadssed. Placeraren ska beakta att om Beräkningsombudet bedömer att korrigeringen av beräkningen eller ändringen inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före den händelse som nämns ovan, ska Emittenten återbetala lånet till placerarna så fort som möjligt efter ifrågavarande händelse. Beräkningsombudet ska fastställa det förtida återbetalningsbeloppet på basis av marknadsvärdet, varvid återbetalningsbeloppet kan vara mindre än lånekapitalets nominella värde.

Om Aktieindexets värde korrigeras efter publiceringen för en dag som angetts i de lånespecifika villkoren, kan Beräkningsombudet ändra Aktieindexets värde för be-

räkningen av gottgörelsen. Placeraren ska beakta att om Beräkningsombudet bedömer att korrigeringen av beräkningen eller ändringen inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före den händelse som nämns ovan, ska Emittenten återbetala lånet till placerarna så fort som möjligt efter ifrågasvarande händelse. Beräkningsombudet ska fastställa det förtida återbetalningsbeloppet på basis av marknadsvärdet, varvid återbetalningsbeloppet kan vara mindre än lånekapitalets nominella värde.

### **Särskilda risker i anslutning till indexrelaterade (andra än aktieindexrelaterade) lån**

Ett index kan bli föremål för ett marknadsavbrott som kan påverka tillgången på ett officiellt värde på indexet på en sådan dag som anges i de lånespecifika villkoren. I ett sådant fall kan man bli tvungen att framskjuta det officiella värdet på aktien med högst åtta tidtabellsenliga börsdagar, till en dag då Beräkningsombudet senast fastställer ett värde för aktien.

Den sammanslutning som beräknar och publicerar indexet kan bytas ut, varvid man i stället för den här sammanslutningen använder ett tidigare index som beräknas och/eller publiceras av en ny sammanslutning som Beräkningsombudet godkännt. Om den sammanslutning som beräknar/publicerar Indexet ersätter indexet med ett nytt motsvarande index, använder Beräkningsombudet då gottgörelsen räknas ut det nya ersättande Indexet.

Om Indexets formel eller beräkningssätt ändras väsentligt före den dag då aktieindexets värde enligt de lånespecifika villkoren ska beaktas, beräknar Beräkningsombudet värdet på indexet för de dagar som följer efter ändringen genom att använda de beräkningsmetoder och den sammansättning som gällde före ändringen.

Om den sammanslutning som beräknar/publicerar Indexet lägger ned indexet, och ett nytt ersättande Index inte finns, ska Beräkningsombudet beräkna de värden på Indexet som saknas genom att som grund för beräkningen använda de beräkningsmetoder och den sammansättning som gällde före nedläggningen. Placeraren ska beakta att om Beräkningsombudet bedömer att korrigeringen av beräkningen eller ändringen inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före den händelse som nämns ovan, ska Emittenten återbetala lånet till placerarna så fort som möjligt efter ifrågasvarande händelse. Beräkningsombudet ska fastställa det förtida återbetalningsbeloppet på basis av marknadsvärdet, varvid återbetalningsbeloppet kan vara mindre än lånekapitalets nominella värde.

Om den sammanslutning som beräknar/publicerar ett Index inte klarar av att beräkna eller publicera Indexets värde, ska Beräkningsombudet fastställa ett värde för Indexet enligt god marknadssed. Placeraren ska beakta att om Beräkningsombudet bedömer att korrigeringen av beräkningen eller ändringen inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före den händelse som nämns ovan, ska Emittenten återbetala lånet till placerarna så fort som möjligt efter ifrågasvarande händelse. Beräkningsombudet ska fastställa det förtida återbetalningsbeloppet på basis av marknadsvärdet, varvid återbetalningsbeloppet kan vara mindre än lånekapitalets nominella värde.

Om Indexets värde korrigeras efter publiceringen för en dag som angetts i de lånespecifika villkoren, kan Beräkningsombudet ändra Indexets värde för beräkningen av gottgörelsen. Placeraren ska beakta att om Beräkningsombudet bedömer att kor-

rigeringen av beräkningen eller ändringen inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före den händelse som nämns ovan, ska Emittenten återbetala lånet till placerarna så fort som möjligt efter ifrågavarande händelse. Beräkningsombudet ska fastställa det förtida återbetalningsbeloppet på basis av marknadsvärdet, varvid återbetalningsbeloppet kan vara mindre än lånekapitalets nominella värde.

#### **Särskilda risker i anslutning till fondrelaterade lån**

En noterad fond kan bli föremål för ett marknadsavbrott, till exempel ett fall där handeln har avbrutits. Marknadsavbrottet kan i sådana fall påverka tillgången på ett officiellt värde på fonden på en sådan dag som anges i de lånespecifika villkoren. I ett sådant fall kan man bli tvungen att framskjuta det officiella värdet på fonden med högst åtta tidtabellsenliga börsdagar, till en dag då Beräkningsombudet senast fastställer ett värde för fonden.

En fond kan också bli föremål för en Fondhändelse, till exempel att fonden försatts i konkurs, fondens stadgar ändrats väsentligt eller att fonden delats. Om en sådan händelse enligt Beräkningsombudets bedömning inverkar väsentligt på fondens värde, kan lånets villkor eller struktur ändras eller så kan fonden ersättas av en annan fond. Placeraren ska beakta att om Beräkningsombudet bedömer att ändringen av lånets villkor eller struktur eller utbytet av fonden till en annan inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före Fondhändelsen, ska emittenten återbetala lånet till placerarna så fort som möjligt efter ifrågavarande händelse. Beräkningsombudet ska fastställa det förtida återbetalningsbeloppet på basis av marknadsvärdet, varvid återbetalningsbeloppet kan vara mindre än lånekapitalets nominella värde.

#### **Särskilda risker i anslutning till valutarelaterade lån**

Om det för en valutakurs råder valutakursavbrott, till exempel genom att kursen inte beräknats eller publicerats, ska Beräkningsombudet fastställa den officiella slutkursen genom att iaktta de beräkningsprinciper och förfaranden som iakttas på valutamarknaden och enligt övrig god marknadssed.

#### **Särskilda risker i anslutning till råvarurelaterade lån**

En råvara kan bli föremål för ett marknadsavbrott, till exempel genom att den sammanslutning som beräknar eller publicerar råvarans pris inte beräknar eller publicerar råvarans pris eller den information som behövs för att bestämma priset. Marknadsavbrottet kan i sådana fall påverka tillgången på ett officiellt värde på Råvaran på en sådan dag som anges i de lånespecifika villkoren. I ett sådant fall kan man bli tvungen att framskjuta det officiella värdet på råvaran med högst fem tidtabellsenliga börsdagar, till en dag då Beräkningsombudet senast fastställer ett värde för aktieindexet.

#### **Särskilda risker i anslutning till inflationsrelaterade lån**

Om indexvärdet för ett referensindex inte har publicerats senast en av de dagar som anges i de lånespecifika villkoren, ska Beräkningsombudet fastställa indexvärdet för ifrågavarande dag i enlighet med god marknadssed.

Om beräkningsgrunderna eller beräkningsättet ändras för ett referensindex, ska Beräkningsombudet göra motsvarande ändringar i indexvärdena, till den del Beräkningsombudet anser att det behövs.

Om referensindexet ändras väsentligt och ändringen enligt Beräkningsombudets bedömning har en väsentlig betydelse för beräkningen, kan beräkningsombudet göra de ändringar som behövs i referensindexet.

Om Referensindexets värde inte har publicerats vid två publiceringstidpunkter i rad eller om den sammanslutning som beräknar och publicerar referensindexet lägger ned referensindexet, ska beräkningsombudet välja ett ersättande referensindex och göra de ändringar som behövs i villkoren för lånet. Placeraren ska beakta att om Beräkningsombudet bedömer att ändringen av lånets villkor eller utbytet av Referensindexet till ett annat Referensindex inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före den händelse som nämns ovan, ska emittenten återbetala lånet till placerarna så fort som möjligt efter ifrågavarande händelse. Beräkningsombudet ska fastställa det förtida återbetalningsbeloppet på basis av marknadsvärdet, varvid återbetalningsbeloppet kan vara mindre än lånekapitalets nominella värde.

### **Särskilda risker i anslutning till kreditriskrelaterade lån**

I kreditriskrelaterade strukturer består marknadsrisken av att lånets nominella värde och/eller avkastning är föremål för en eller flera Kredithändelser som inträffar hos Referensbolag. Då en Kredithändelse inträffar kan det påverka negativt beloppet av den ränta som upplöper och den eventuella Engångsavkastningen och Tilläggsräntan eller Återbetalningsbeloppet genom att det kalkylmässiga kapitalet minskar. Det är möjligt att i värsta fall leder en eller flera Kredithändelser till att placeraren förlorar det placerade kapitalet helt eller delvis och att ingen ränta upplöper på Lånet.

Då en Kredithändelse inträffar är det också möjligt att räntan slutar att upplöpa eller att ingen ränta alls betalas på lånet före lånets ursprungliga förfallodag och att lånets återbetalningsbelopp beräknas i förtid. I ett sådant fall ska Emittenten fastställa beloppet av det kapital som återbetalas i enlighet med lånevillkoren, varvid placeraren kan förlora hela eller en del av sitt placerade kapital. I så fall ska Emittenten i förtid beräkna Lånets återbetalningsbelopp, vilket ska betalas till placerarna på Återbetalningsdagen eller dock senast på den Slutliga Återbetalningsdagen.

Då det i en Kreditriskrelaterad struktur inträffar en Kredithändelse för ett Referensbolag under någon Ränfteperiod, är det möjligt att räntan slutar ackumuleras för ifrågavarande Referensbolag på så sätt att de räntor som ackumulerats före Kredithändelsen betalas till placeraren följande Ränftebetalningsdag, men ingen ränta ackumuleras längre på ifrågavarande Referensbolags andel av det Nominella värdet efter Kredithändelsen eller att det inte alls betalas ränta för ifrågavarande Ränfteperiod på ifrågavarande Referensbolags andel av kapitalet oberoende av i vilket skede av Ränfteperioden Kredithändelsen inträffar och inte heller längre från ifrågavarande Ränfteperiod och framåt. I ett sådant fall blir den avkastning som betalas till placeraren allt mindre ju tidigare under Löptiden och ju fler Referensbolag som omfattas av en Kredithändelse.

För ett kreditriskrelaterat lån utgörs lånets underliggande tillgång av kreditrisken i ett eller flera Referensbolag. Kreditrisken realiserar, om en Kredithändelse (konkurs, utebliven betalning, omstrukturering av skulder, statlig intervention) inträffar

för ett Referensbolag. Då placeraren placerar i ett sådant Lån tar placeraren risken för en Kredithändelse i det Referensbolag som utgör underliggande tillgång. Om lånets underliggande tillgång utgörs av fler än ett Referensbolag, tar placeraren genom att placera i lånet en risk för Kredithändelse i fler än ett Referensbolag.

Då placeraren tecknar sådana lån måste placeraren beakta att Beräkningsombudet kan beakta en Kredithändelse som inträffat 60 kalenderdagar före ett Låns Emissionsdag genom att Lånet kan förfalla till återbetalning i förtid och/eller genom att den uppkomna Kredithändelsen kan påverka storleken på den avkastning som ska betalas på lånet och/eller storleken på Återbetalningsbeloppet, beroende på den struktur som angetts i Lånespecifika villkor.

Räntan på lån som är bundna till kreditrisken är vanligtvis ju högre desto svagare referensbolagets kreditvärdighet är. Den högre avkastningen kompenserar den större risk som hänför sig till den relativt svagare kreditvärdigheten, dvs. det att sannolikheten för en Kredithändelse är större.

Om Emittenten blir Ersättande Referensbolag i enlighet med det som angetts närmare i villkoren för Lånet, ska Emittenten till placerarna betala det marknadsvärde som Beräkningsombudet enligt god marknadssed fastställt för Lånet. Marknadsvärdet kan vara större eller mindre än Lånets nominella värde.

## **1.2 Riskfaktorer i anslutning till OP Företagsbankskoncernens verksamhet**

### **De viktigaste riskerna i anslutning till affärsrörelsen**

De viktigaste riskerna i OP Företagsbankskoncernens verksamhet är kreditriskerna, marknadsrisken, likviditetsrisken, försäkringsriskerna och marknadsrisken för placeringar samt de strategiska och operativa riskerna som hänför sig till all affärsrörelse.

### **Förutsättningarna för affärsrörelsen och det allmänna ekonomiska läget**

Förändringar i det allmänna ekonomiska läget som i allmänhet framkommer som förändringar till exempel i den offentliga ekonomin, bruttonationalprodukten, inflationen, inkomstnivåerna, konsumtionsgraden, sysselsättningsgraden och företagens investeringsbeteende, påverkar affärsrörelserna i bank-, försäkrings- och kapitalförvaltningsbranscherna, affärsrörelsernas resultat och finansiella ställning. Försvagningen i det allmänna ekonomiska läget i Finland och internationellt samt osäkerheten om den framtida utvecklingen till exempel på aktiemarknaden, räntemarknaden, råvarumarknaden, valutamarknaden och fastighetsmarknaden kan ha en negativ inverkan på OP Företagsbankens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning, vilket främst beror på den negativa värdeutvecklingen i skadeförsäkringens placeringsportfölj och i likviditetsreserverna samt på att nedskrivningarna och kreditförlusterna ökat, resultatet från handeln varit negativt och nedgången i serviceavgifter och provisioner.

Det osäkra läget i världsekonomin under de senaste åren har gjort industriländernas offentliga underskott rekordstora. Världsekonomin har igen lyft, men utvecklingen har varierat exceptionellt mycket mellan olika länder och områden. Om återhämtningen i ekonomierna och på finansmarknaden äventyras eller om nya problem uppkommer på marknaden, kan efterfrågan på vissa bank-, skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningstjänster och -produkter sjunka, vilket kan ha en väsentlig negativ

inverkan på OP Företagsbankens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning. Bland annat kan politiska oroligheter, betydande naturkatastrofer eller katastrofer till följd av mänsklig aktivitet i olika länder också öka osäkerheten också i världsekonomin, och på så sätt ha en negativ inverkan på såväl ekonomierna som finansmarknaden.

OP Företagsbankens kunder kan också få det allt svårare att betala sina förfallna skulder på grund av att marknadsläget försämrats, vilket kan leda till att betalningsanmärkningarna, problemfordringarna och kreditförlusterna ökar. En fortsatt ekonomisk osäkerhet och eventuella negativa konjunkturväxlingar kan också inverka negativt på de placeringar som hör till Skadeförsäkringen och de likviditetsreserver som förvaltas inom Övrig rörelse.

Likviditeten på den internationella finansmarknaden, värdet på aktie- och valutakurserna, råvarupriserna samt räntorna och deras volatilitet, inflationen samt tillgången till och priset på krediter är exempel på faktorer som väsentligt kan påverka kundernas aktivitet. En nedgång i marknadsvärdet på placeringsprodukter, väsentliga förändringar i räntorna, större kreditriskmarginaler och en ökande volatilitet kan inverka negativt på värdena på de tillgångar som bokförts i OP Företagsbankens balansräkning och tillgångarna utanför balansräkningen, till exempel genom att förorsaka förluster i handels- och likviditetsreserverna.

### **Kundernas betalningsbeteende och kreditvärdighet**

OP Företagsbankens viktigaste risk är kreditrisken. Det är svårt att bedöma vilka nedskrivningar som eventuellt realiserar i OP Företagsbankskoncernens kreditportfölj. Det här beror på många faktorer, till exempel det allmänna ekonomiska läget, ändringar i kunders och motparters rating, kundernas lånebetalningar och likviditet, säkerheternas realiseringsvärden, strukturella förändringar och förändringar i teknologi i olika branscher samt externa omständigheter såsom krav i lagar och andra bestämmelser.

Ett mål är att prissätta den kundspecifika kreditrisken i kreditmarginalerna samt att minska risken med säkerheter och kovenanter. Osäkerhet ansluter sig dock till analysen och prissättningen av kreditrisken samt realiseringsvärdet och realiseringstidpunkten för säkerheterna. De nedskrivningar som eventuellt realiserar i kreditportföljen kan försvaga lönsamheten i OP Företagsbankskoncernens affärsrörelse och finansiella ställning. Dessutom kan osäkerhet råda om huruvida uppskattningarna av nedskrivningarna motsvarar det faktiska nedskrivningsbeloppet då de realiserar. Om uppskattningarna visar sig vara inexakta eller otillräckliga, kan det här ha en negativ inverkan på OP Företagsbankskoncernens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

### **Likviditet och upplåning**

OP Företagsbanken är centralbank för OP Gruppen och ansvarar för hela OP Gruppens likviditet och upplåning på penning- och kapitalmarknaden. Den kortfristiga likviditetsrisken innebär risken för att OP Företagsbanken inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten eller omfinansiera skulder som förfaller och fullgöra sina förpliktelser som kreditgivare.

OP Företagsbankens likviditetsposition kan lida av omständigheter som den inte kan påverka, såsom marknadsavbrott, försvagat förtroende för finansmarknaden,



osäkerhet och spekulationer om marknadsparternas solvens, sänkningar av ratingar, funktionsproblem som påverkar tredje part eller olika marknadsparters eventuella betalningsproblem. Dessutom kan OP Företagsbankens förmåga att samla medel eller sälja vissa fordringar eller andra tillgångar lida av att andra marknadsparter samtidigt strävar efter att skaffa finansiering eller sälja likadana fordringar eller andra tillgångar eller av att placerarnas risktagningssvilja är låg. OP Företagsbankens likviditetsposition kan också försvagas om den inte klarar av att skaffa finansiering på skuldmarknaden eller om dess penningflöde är negativt till exempel på grund av att medlemsandelsbankernas kunder tar ut sina insättningar, vilket ökar medlemsandelsbankernas behov av att få likviditet från OP Företagsbanken. Redan det att det bland marknadsparter råder en uppfattning om att ett visst finansiellt instituts likviditet är äventyrad kan medföra avsevärd skada för ifrågavarande finansiella institut.

En sänkning av OP Företagsbankens rating kan också inverka negativt på tillgången på finansiering och kostnaderna för den och bolaget kan eventuellt inte överföra det på kunderna i form av högre marginaler. OP Företagsbankens resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning kan därför försvagas av det. OP Företagsbankens rating kan sjunka på grund av att OP Företagsbankens egen eller OP Gruppens likviditet, lönsamhet eller riskposition försvagats. Om lågkonjunkturen blir lång, kan också finska statens rating sjunka, vilket kan inverka på OP Företagsbankens rating. Negativa förändringar i marknadsvärdet på likviditetsreserverna och de nedskrivningar som följer dem samt negativa förändringar i tillgången på finansiering kan ha en väsentlig negativ inverkan på OP Företagsbankens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

### **Marknadsrisker och prisutvecklingen på kapitalmarknaden**

De viktigaste marknadsrisker som berör OP Företagsbankskoncernen är ränte-, valuta-, kreditspread, råvaru-, aktie- och volatilitetsriskerna. Förändringar i räntorna, valutakurserna, aktiekurserna och kreditriskmarginalerna eller prisfluktuationer kan påverka OP Företagsbankskoncernens resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning bland annat i form av förluster i handeln och likviditetsreserverna. Förändringar i valutakurser påverkar värdet på tillgångar och skulder i utländsk valuta samt OP Företagsbankskoncernens avkastning och därmed påverka intäkterna från valutahandeln. Förändringarna på kapitalmarknaden inverkar främst på avkastningen på skadeförsäkringens placeringstillgångar, nettointäkter från handel och avkastningen på likviditetsreserverna.

OP Företagsbanken iakttar de principer för hantering av marknadsrisker och den riskpolicy som styrelsen fastställt. Syftet med dem är att säkerställa att OP Företagsbankens marknadsrisker inte blir för stora med hänsyn till riskhanteringsförmågan. Förändringar i ekonomin och/eller marknadsförhållandena och effekterna av dem på OP Företagsbankens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning är dock svåra att förutse. Om marknadsförhållandena utvecklas på ett sätt som avviker från det som OP Företagsbanken förväntat, kan det här kan ha en väsentlig negativ inverkan på OP Företagsbankens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

### **Systemrisken**

Inbördes bindningar i det finländska och internationella finanssystemet och på kapitalmarknaden samt ekonomiska problem hos utländska eller finländska banker eller andra finansiella institut, såsom betalningsstörningar eller insättningsflykt, kan för-

orsaka problem också hos andra företag som verkar i finansbranschen. Problem hos ett enskilt finansiellt institut kan medföra problem för flera banker eller hela finanssystemet, bland annat på grund av de finansiella institutens inbördes exponeringar och risker, handel och avveckling av affärer. Det här kallas för systemrisk och den kan ha en betydande negativ inverkan på de marknader där OP Företagsbanken verkar och därmed också på OP Företagsbankens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

### **Konkurrens**

Konkurrensen är hård på de bank- och skadeförsäkringsmarknader där OP Företagsbanken verkar. OP Företagsbanken konkurrerar på alla marknader med regionala, lokala och internationella aktörer. Marknadsaktörernas konkurrenskraft beror på flera faktorer, till exempel på rating, ekonomisk styrka, anseende, produktutveckling, tjänster för försäkringstagare, ombud och mäklare samt relationerna till dem.

Om OP Företagsbanken inte klarar av att konkurrera med ett lockande och också lönsamt produkt- och tjänstesortiment, kan bolaget förlora marknadsandelar eller lida förluster inom en del av sina verksamhetsområden eller alla verksamhetsområden. Konkurrensen kan medföra ett ökat pristryck på OP Företagsbankens produkter och tjänster i synnerhet om konkurrenterna strävar efter att öka sina marknadsandelar. Det här kan skada OP Företagsbankens förmåga att bibehålla eller öka sin lönsamhet. Om konkurrensmiljön förändras och OP Företagsbanken misslyckas med att anpassa sig till och hantera sådana förändringar samt andra risker i anslutning till konkurrensen kan det ha en väsentlig negativ inverkan på OP Företagsbankens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning

### **Risikfaktorer i anslutning till OP Företagsbankens strategi**

OP Företagsbankens strategiska mål är att bilda en totalintegrerad finanskoncern som innehar den ledande ställningen inom företagsbanks- och skadeförsäkrings-tjänster i Finland. Ett prioritetsområde i OP Företagsbankens strategi är att fördjupa integrationen av bank- och skadeförsäkringsfunktionerna och dra nytta av kunderna hos Bankrörelsen och Skadeförsäkringen genom att sälja produkter till exempel via OP Gruppens omfattande kontorsnät i Finland. Trots att OP Företagsbanken har avancerat med integreringen av bank- och skadeförsäkringsfunktionerna, är det inte säkert att bolaget klarar av att framgångsrikt utnyttja de fördelar som integreringen av affärsrörelserna medför eller att bolaget i framtiden framgångsrikt klarar av att sälja sina produkter och tjänster till kunderna. Om OP Företagsbanken inte lyckas genomföra sin strategi med framgång, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på OP Företagsbankens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

### **Risker i anslutning till företagsarrangemang och samarbetsavtal**

OP Företagsbanken kan också i framtiden överväga strategiska företagsarrangemang och samarbetsavtal. Det är inte säkert att OP Företagsbanken lyckas genomföra planerna på sådana arrangemang eller att arrangemangen och genomföringen av dem lyckas enligt förväntningarna. OP Företagsbanken måste bedöma potentiella företags- och samarbetsarrangemang på basis av inexact och ofullständig information samt sådana antaganden som kan visa sig felaktiga. OP Företagsbanken kan inte garantera att förväntade integrations- och synergimål uppnås.

### **Kapitaltäckningen**

OP Företagsbankskoncernen måste uppfylla de kapitaltäckningskrav som de bestämmelser som gäller vid respektive tidpunkt ställer på dess verksamhet. Det här är också en förutsättning för koncernens koncession. Förändringar i OP Företagsbankskoncernens kapitalstruktur och kapitaltäckning kan påverka OP Företagsbankens rating samt tillgången på och kostnaderna för upplåningen. Om riskhanteringsförmågan inte är tillräckligt stark, kan det begränsa OP Företagsbankens tillväxt och strategiska möjligheter. Betydliga och oväntade förluster kan leda till en situation där OP Företagsbanken inte klarar av att upprätthålla den kapitalstruktur som är önskvärd.

I kapitaltäckningsanalysen presenteras kapitalbasen i relation till det totala riskvägda exponeringsbeloppet. Kapitalbasen påverkas till exempel av vinst efter skatt, vinstutdelning, goodwill, förändringar i fonden för verkligt värde och investeringar i försäkringsföretag samt differensen mellan gjorda nedskrivningar och förväntade kreditförluster. Det totala riskvägda exponeringsbeloppet påverkas till exempel av beloppet av utlåningen samt riskklassificeringen av lån, övriga fordringar och tillgångar samt av marknadsriskerna och de operativa riskerna. I det nuvarande marknadsläget föreligger en väsentlig risk för att kunders ratingar sjunker, vilket ökar beloppet av det totala riskvägda exponeringsbeloppet enligt de kapitaltäckningsregler som OP Företagsbanken tillämpar. OP Företagsbankens skadeförsäkringsbolag ska också uppfylla de kapitaltäckningskrav som ställs på dem. Om skadeförsäkringsbolagen inte klarar av att uppfylla de här kraven, kan OP Företagsbanken eventuellt vara skyldig att kapitalisera bolagen, vilket ökar det totala riskvägda exponeringsbeloppet.

Negativa förändringar i kapitaltäckningen, såsom minskningar i kapitalbasen eller ökningarna i det totala riskvägda exponeringsbeloppet kan ha en negativ inverkan på tillgången på och kostnaderna för OP Företagsbankens upplåning samt därmed ha en väsentlig negativ inverkan på OP Företagsbankens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

För OP Företagsbankskoncernens och OP Gruppens kapitaltäckning redogörs i kapitel 6.6 "OP Företagsbankskoncernens kapitaltäckning" och 8.10 "OP Gruppens riskhanteringsförmåga och kapitaltäckning".

### **Risikfaktorer i anslutning till medlemskreditinstitutens solidariska ansvar**

I enlighet med sammanslutningslagen är OP Andelslag skyldigt att som en sådan stödåtgärd som avses i sammanslutningslagen till ett medlemskreditinstitut betala det belopp som behövs för att förhindra att medlemskreditinstitutet försätts i likvidation. Dessutom svarar OP Andelslag i enlighet med bestämmelserna i sammanslutningslagen för de av medlemskreditinstitutets skulder som inte kan betalas med medlemskreditinstitutets egna medel.

Ett medlemskreditinstitut är skyldigt att på de grunder som anges i sammanslutningslagen till OP Andelslag betala sin andel av det belopp som OP Andelslag har betalat antingen till ett annat medlemskreditinstitut som en stödåtgärd eller till ett annat medlemskreditinstituts borgenär för en skuld som förfallit till betalning och för vilken borgenären inte har fått betalning av sin gäldenär. Medlemskreditinstitutet har dessutom enligt 14 kap. i lagen om andelslag en obegränsad tillskottsplikt för OP Andelslags skulder, ifall OP Andelslag blir insolvent.

OP Företagsbanken är medlemskreditinstitut till centralinstitutet för en sådan sammanslutning av inlåningsbanker som avses i sammanslutningslagen (OP Andelslag), hör till den här sammanslutningen och är dotterbolag till centralinstitutet. Utöver OP Företagsbanken utgörs medlemskreditinstitutet till centralinstitutet för sammanslutningen av cirka 180 andelbanker samt centralinstitutets dotterbolag Helsingforsnejdens Andelsbank (tidigare Helsingfors OP Bank Abp), OP-Bostadslånebanken Abp, OP-Kortbolaget Abp och OP-Processtjänster Ab. De företag som inte nämns här, såsom försäkringsbolagen i OP Företagsbankskoncernen och OP-Tjänster Ab ingår inte i sammanslutningen. Sammanslutningen bildas av centralinstitutet OP Andelslag och dess medlemskreditinstitut som räknats upp ovan.

De medlemskreditinstitut som ingår i sammanslutningen och centralinstitutet har solidariskt ansvar för varandras skulder. En borgenär som inte av ett medlemskreditinstitut har fått betalning för en fordran som förfallit till betalning, kan kräva betalning av centralinstitutet när huvudförpliktelsen har förfallit till betalning. I nämnda fall ska centralinstitutet upprätta ett i lagen avsett fördelningsschema för varje medlemskreditinstituts ansvarsandel.

De medlemskreditinstitut som ingår i sammanslutningen, inklusive OP Företagsbanken, är i enlighet med 5 kap. i sammanslutningslagen skyldiga att delta i stödåtgärder för att förhindra att ett annat medlemskreditinstitut försätts i likvidation samt i betalningen av skulder som centralinstitutet betalat för ett medlemskreditinstituts räkning. Om centralinstitutet är insolvent har medlemskreditinstitutet dessutom enligt 14 kap. i lagen om andelslag en obegränsad tillskottsplikt för centralinstitutets skulder. Det här kan ha en väsentlig negativ inverkan på OP Företagsbankskoncernens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning. Om OP Företagsbanken för sin del inte kan fullgöra sina skulder och förbindelser, är det inte säkert att OP Andelslag tillsammans med de övriga medlemskreditinstitut som ingår i sammanslutningen befinner sig i en sådan ställning att de kan betala tilläggsinsatser för att täcka de här förpliktelserna.

OP Andelslag, som utgör centralinstitut för sammanslutningen, övervakar medlemskreditinstitutens verksamhet i enlighet med sammanslutningslagen och fastställer för medlemskreditinstitutet de allmänna principer för verksamhet som avses i 17 § i ovan nämnda lag. OP Andelslag ger också medlemskreditinstitutet för trygghet av deras likviditet och kapitaltäckning anvisningar om hantering av kapitaltäckningen och riskerna, tillförlitlig förvaltning och intern kontroll samt anvisningar om enhetliga redovisningsprinciper vid upprättande av sammanslutningens konsoliderade bokslut.

### **Risker i anslutning till den operativa verksamheten**

Operativa risker och de förluster eller andra skadliga följder som de förorsakar kan uppkomma av bristfälliga eller felaktiga rutiner, system eller yttre faktorer. Den operativa risken kan också framkomma som försvagat eller förlorat anseende eller förtroende. De viktigaste operativa risker som identifierats hänför sig till system, affärsrörelseprocesser, korrekt dokumentering samt resurserna för verksamheten. Operativa risker är kvalitativa och de kan inte alltid undvikas helt. Målet med hanteringen av operativa risker är att säkerställa att riskerna inte får oförutsedda ekonomiska följder eller förorsakar förlorat anseende. De operativa riskernas effekter kan inte alltid förhindras. Realiserade operativa risker kan ha en väsentlig negativ inverkan.

kan på OP Företagsbankens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

Compliance-risken är en del av den operativa risken. Compliance-risken innebär risker som förorsakas av att externa bestämmelser, interna rutiner samt behöriga rutiner och etiska principer i kundrelationerna inte iakttas.

### **Risker i anslutning till skadeförsäkringsrörelsen**

OP Företagsbankskoncernens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning påverkas också av riskerna i skadeförsäkringsrörelsen. De viktigaste försäkringsriskerna är förknippade med riskurval och premiesättning, teckning av återförsäkringsskydd och försäkringsskuldens tillräcklighet. I skadeförsäkringen anknyter sig risken i anslutning till försäkringsskulden speciellt till sådana försäkringsgrenar, där det tar lång tid innan skadorna visar sig.

De viktigaste prissättningsriskerna ansluter sig till tillräckligheten hos de riskpremier som ingår i prissättningsmodellen för OP Försäkrings försäkringsprodukter. Också effektiviteten i uppföljningen av lönsamheten och de skadeståndskrav som anmälts är viktig. Dessutom ansluter sig prissättningsriskerna till hur väl lönsamheten och de skadeståndskrav som anmälts kan beaktas i prissättningen av försäkringsavtal och riskurvalet. Det kan dock inte råda säkerhet om att riskerna kan analyseras korrekt och att försäkringspremierna räcker till för att täcka de betalningar och rörelsekostnader som avtalen medför. Om riskurvalet och prissättningen misslyckas kan det medföra avsevärda ekonomiska förluster och ha en väsentlig negativ inverkan på OP Företagsbankskoncernens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

Värderingen av försäkringsskulden är alltid förknippad med osäkerhetsfaktorer och risker som kan bero på bland annat skadeutvecklingens stokastiska variationer, dröjsmål med verifieringen av skador, kostnadsinflation, ändringar i lagstiftningen eller den allmänna ekonomiska utvecklingen. Den osäkerhet som är förknippad med tillräckligheten hos försäkringsskulden är större i de nya försäkringsgrenarna, som ännu saknar heltäckande ersättningsstatistik, och i de försäkringsgrenar där antingen skadorna verifieras långsamt eller försäkringsperioderna är långa. Om försäkringsskulden visar sig vara otillräcklig och måste ökas, skulle det ha en negativ inverkan på lönsamheten i skadeförsäkringsrörelsen, vilket för sin del kunde ha en väsentlig negativ inverkan på OP Företagsbankskoncernens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

OP Försäkring återförsäkrar risker som överstiger en viss gräns då bolaget inte kan eller vill hålla dem för egen räkning. Syftet med återförsäkringen är att minska den stokastiska variationen och variabeln för skadekostnaden och effektivisera användningen av kapitalet. Endast bolag som har tillräckliga ratingar godtas som återförsäkrare för OP Försäkring. För varje återförsäkrare har fastställts en övre gräns för hur mycket risk en och samma återförsäkrare högst kan ges. Det kan dock inte råda någon säkerhet om att behovet av återförsäkring och optimeringen av återförsäkringen med statistiska metoder och modeller har dimensionerats tillräckligt. Det råder inte heller någon säkerhet om huruvida en eller flera återförsäkrare klarar av att svara för sina förbindelser under alla omständigheter. Ett otillräckligt återförsäkringsskydd kan ha en negativ inverkan på skadeförsäkringsrörelsens resultat och finansiella ställning och det kan ha en väsentlig negativ inverkan på OP Företagsbankskoncernens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

En betydande risk inom försäkringsverksamheten utgör förutom försäkringsriskerna dessutom placeringsrisken i anslutning till de tillgångar som utgör täckning för försäkringsskulden och det egna kapitalet. De viktigaste riskerna i placeringsverksamheten är marknads-, kredit- och likviditetsriskerna. De kan realiserars genom att avkastningen på placeringstillgångarna blir mindre än väntat eller genom att placeringarna minskar i värde.

### **Katastrofer till följd av mänsklig aktivitet och naturkatastrofer**

En enskild katastrof eller flera katastrofer kan förorsaka stora förluster och de kan ha en väsentlig negativ inverkan i första hand på skadeförsäkringsrörelsen, men eventuellt också direkt eller indirekt på bankrörelsen. Det är omöjligt att bedöma katastrofers frekvens och omfattning på förhand. Katastroferna består av såväl naturkatastrofer som katastrofer till följd av mänsklig aktivitet, inklusive terrordåd. Exempel på möjliga naturkatastrofer är bland annat stormar, orkaner, jordbävningar, tornadon, översvämningar, andra svåra väderförhållanden och eldsvådor.

Ersättningskrav på grund av katastrofer till följd av mänsklig aktivitet eller naturkatastrofer kan förorsaka avsevärda säsongvariationer i Skadeförsäkringens ekonomiska resultat. En stegring i värdet på försäkrade objekt, geografisk koncentration och inflationseffekter kan öka storleken på de ersättningskrav som följer av katastrofer.

De förluster som katastrofer förorsakar bolaget beror på försäkringsbeloppet för de kunder som drabbats av skador, antalet kunder som drabbats av skador samt hur omfattande och allvarligt det inträffade är. Försäkringsbolaget kan också bli tvunget att betala stora ersättningar inom kort tid beroende på omfattningen hos skadorna samt tempot hos ersättningskraven och ersättningsbesluten jämte villkoren i försäkringsavtalen. Skadeförsäkringsrörelsen kan för att fullgöra sådana förpliktelser bli tvungen att realisera sina placeringar snabbt och i ett ofördelaktigt marknadsläge eller öka tillgångarna till ofördelaktiga kostnader, och det här kan ha en negativ inverkan på OP Försäkrings resultat och finansiella ställning. Bolaget kan använda återförsäkringar för att försöka skydda sig mot katastrofskador, men risker kan ansluta sig till återförsäkringarnas omfattning, tillgång och pris, och de här riskerna kan ha en negativ inverkan på skadeförsäkringens affärsrörelse.

Trots att bolaget med egna rutiner och principer, återförsäkringar samt riskhanteringssystem kan försöka skydda sig mot katastrofskador, är skadeförsäkringsrörelsens åtgärder nödvändigtvis inte tillräckliga för att förhindra att någon händelse kan ha en negativ inverkan på OP Företagsbankens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

## **Risker i anslutning till lagstiftning och bestämmelser**

### **Risker i anslutning till regleringen**

OP Företagsbankskoncernen verkar i en bransch med omfattande reglering och dess verksamhet är föremål för ett omfattande kontroll- och regleringssystem, inklusive i synnerhet bestämmelserna i Finland, Baltikum och Europeiska unionen. OP Företagsbankskoncernen måste bland annat uppfylla kraven i bestämmelser som gäller kapitalkravet och kapitaltäckningen, rapporteringen av den finansiella informationen och ställningen, exponeringar och vinstutdelning samt bestämmelserna i andelsbankslagen och sammanslutningslagen. Vissa beslut i OP Företagsbankskoncernen

kräver också att myndigheterna eller sammanslutningens centralinstitut på förhand har gett sitt samtycke eller att myndigheterna fått en anmälan.

Om myndigheterna finner att OP Företagsbanken brutit mot en bestämmelse eller försummat att iaktta en bestämmelse, kan påföljden vara till exempel böter, administrativa sanktioner, andra skadliga påföljder för OP Företagsbankens anseende, avbrott i verksamheten, uteslutning ur sammanslutningen eller i ett ytterlighetsfall att koncessionerna ändras eller dras in. OP Företagsbanken kan också bli skadeståndsansvarig för en skada som har uppkommit på grund av OP Företagsbankskoncernens egen verksamhet.

I och med att kreditinstitutsdirektivet och tillsynsförordningen (CRD4/CRR) trätt i kraft 1.1.2014 blev kapitaltäckningsbestämmelserna strängare för bankerna. Ändringar som implementerar Basel III-standarderna i EU träder i kraft stegvis före 2019.

Som en del av OP Gruppen beviljades OP Företagsbanken i oktober 2015 tillstånd av ECB att behandla finans- och försäkringskonglomeratets interna investeringar i försäkringsföretag som riskvägda poster i enlighet med tidigare praxis. Den metod som tillämpas på investeringarna i försäkringsföretag leder till en riskvikt på cirka 280 %. ECB har dock reserverat sig möjligheten att återkalla tillståndet som en del av harmoniseringen av tillsynsmyndighetens optioner. En eventuell ändring av den metod som tillämpas på investeringarna i försäkringsföretag skulle inte äventyra OP Företagsbankens kapitaltäckning eller påverka OP Företagsbankens CET1-mål.

Genom ändringen av försäkringssektorns bestämmelser, Solvens II, strävar man efter att förbättra kvaliteten på försäkringsbolagens kapitalbas, förbättra bolagens egen riskhantering, göra kapitalkravet mer riskbaserat och förenhetliga försäkringssektorns solvensbestämmelser i Europa. Bestämmelserna trädde i kraft vid början av 2016.

Bestämmelserna i anslutning till resolution i kreditinstitut betonar placerarens ansvar vid resolution i kreditinstitut. Vid en kris kan bestämmelserna kräva att OP Företagsbanken avstår från någon affärsverksamhet för att banken ska återhämta sig.

I regleringen av finanssektorn kommer man dessutom att genomföra andra betydande ändringar i såväl Finland, Europeiska unionen som på det internationella planet i övrigt i anslutning till ändringar i EU-övervakningens struktur (bl.a. bankunion, gemensam insättningsgaranti och förslag från Liikanens arbetsgrupp). Dessutom berörs de internationella IFRS-redovisningsstandarderna under de närmaste åren av finansbranschens stora reformer. Förändringar i regleringen och tolkningar i anslutning till tillämpningen av dem kan ha en väsentlig negativ inverkan på OP Företagsbankens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning. Utöver bestämmelser som direkt inverkar på OP Företagsbankens verksamhet kan OP Företagsbankens resultat eller finansiella ställning indirekt påverkas av ytterligare bestämmelser eller av att striktare bestämmelser än tidigare ställs upp för OP Företagsbankens kunder eller omvärld, till exempel för handeln med aktier.

OP Företagsbankens kreditinstitutsverksamhet omfattas av Europeiska centralbankens (ECB) tillsyn eftersom banken är en del av OP Gruppen. ECB:s tillsynsåtgärder som omfattar OP Gruppen kan också påverka OP Företagsbanken.

Effekterna av reformerna eller införandet av dem är inte ännu till alla delar klara. På grund av osäkerheten med kommande regler och tidtabeller är det inte möjligt att uppskatta alla effekter av lagar och bestämmelser.

OP Gruppens compliance-verksamhet stöder OP Företagsbankens högsta ledning och affärsrörelser i hanteringen av compliance-riskerna bl.a. genom att hålla dem som ansvarar för affärsrörelsen informerade om väsentliga förändringar i bestämmelserna och om hur ändringarna eventuellt inverkar på affärsrörelserna, genom att upprätta anvisningar som stöder tillämpningen av bestämmelserna samt genom att identifiera och på förhand analysera de väsentliga skadliga följderna av att bestämmelser inte iakttas. Om OP Företagsbanken dock inte klarar av att effektivt hantera de risker som ansluter sig till regleringen, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på OP Företagsbankens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

### **Juridiska risker och rättegångsrisker**

OP Företagsbankens kunders eller motparters talan mot OP Företagsbanken kan leda till rättsprocesser. En sådan talan kan hänföra sig till bland annat ett eventuellt ansvar för försäljning av olämpliga produkter till kunder eller hantering av kunders placeringsportföljer i strid med kundernas instruktioner samt till ett eventuellt ansvar för rådgivning som OP Företagsbanken erbjuder parter vid värdepapperstransaktioner eller ansvar enligt värdepappersmarknadslagen eller andra lagar i anslutning till erbjudande av värdepapper. Om OP Företagsbanken konstateras ha brutit mot sina förpliktelser, kan bolaget vara skyldigt att betala skadestånd. En sådan eventuell rättegång kan också inverka negativt på OP Företagsbankens anseende ur dess kunders och motpartens synvinkel.

Dessutom kan OP Företagsbanken bli föremål för väsentliga negativa påföljder om avtalsbaserade förpliktelser inte kan verkställas på det sätt som avsetts eller att de verkställs på ett sätt som är negativt för OP Företagsbanken, eller att det blir klart att immateriella rättigheter eller system som är väsentliga för OP Företagsbankens verksamhet inte nödvändigtvis är korrekt skyddade eller i användbart skick.

Om de juridiska risker som beskrivs ovan realiserar, om OP Företagsbanken eventuellt måste betala skadestånd eller om OP Företagsbanken förlorar sitt anseende, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på OP Företagsbankens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

### **Skatterisker**

En skatterisk ansluter sig till ändringen av skattesatser eller skattelagstiftning eller oriktiga tolkningar av dem. Om skatterisken realiserar kan det medföra att betalningar förhöjs eller att skattemyndigheterna förordnar sanktioner som för sin del kan leda till ekonomiska förluster. Trots att OP Företagsbankskoncernen använder avsevärda resurser för att hantera skatteriskerna, kan risken då den realiserar ha en negativ inverkan på OP Företagsbankskoncernens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

### **Beroendet av yrkeskunnig ledning och personal**

För att OP Företagsbankskoncernen ska behålla sin konkurrenskraft och kunna genomföra sin strategi, måste den anställa och hålla kvar kompetent och yrkeskunnig



personal inom OP Företagsbankskoncernens alla rörelsesegment. Vissa medarbetares expertis och kundrelationer är särskilt viktiga och de står därmed i en nyckelposition då det handlar om att bibehålla och utveckla OP Företagsbankens konkurrenskraft. Om OP Företagsbankskoncernen förlorar en del av den nuvarande personalen eller om den inte lyckas anställa sådan expertis som behövs, kan det ha en negativ inverkan på utvecklingen av OP Företagsbankskoncernens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning. Om dessutom en av OP Företagsbankens nyckelpersoner övergår i en konkurrents tjänst, kan en del av OP Företagsbankens kunder övergå till att anlita den här konkurrentens tjänster i stället för OP Företagsbankens tjänster. Om OP Företagsbanken misslyckas med att utveckla och behålla sin ledning och personal, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på OP Företagsbankens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

### **1.3 Riskfaktorer i anslutning till OP Gruppens affärsrörelse**

#### **Riskfaktorer i anslutning till OP Gruppens verksamhet**

##### **De viktigaste riskerna i anslutning till affärsrörelsen**

OP Gruppens mest betydande risker i affärsrörelsen är den strategiska risken, anseenderisken, kreditrisken och likviditetsrisken samt marknadsriskerna. Till de viktigaste marknadsriskerna hör ränterisken och riskerna i placeringsrörelsen. Också försäkringsriskerna, de operativa riskerna och compliance-riskerna samt koncentrationsriskerna är betydande i finansgruppens affärsrörelse.

##### **Förutsättningarna för affärsrörelsen och det allmänna ekonomiska läget**

Resultatet av OP Gruppens verksamhet påverkas av flera faktorer, varav de viktigaste är det allmänna ekonomiska läget i Finland och utlandet, räntornas samt aktie- och valutakursernas instabilitet och konkurrensläget. En försvagning i det allmänna ekonomiska läget i Finland eller utomlands kan påverka lönsamheten i OP Gruppens rörelse och koncernens finansiella ställning negativt.

Om det allmänna ekonomiska läget försvagas, skulle kreditförlusterna sannolikt öka, eftersom kunderna då skulle få svårigheter med att fullgöra sina betalningsförpliktelser. Efterfrågan på lån skulle också försvagas, vilket skulle ha en negativ inverkan på OP Gruppens räntenetto och provisionsintäkter. En nedgång i konjunkturen kan också leda till att provisionsintäkterna minskar.

Likviditeten på den internationella finansmarknaden, värdet på aktie- och valutakurserna, råvarupriserna samt räntorna och deras volatilitet, inflationen samt tillgången till och priset på krediter är exempel på faktorer som väsentligt kan påverka kundernas aktivitet. Väsentliga förändringar i de här faktorerna kan inverka ofördelaktigt på värdet på tillgångarna i OP Gruppens balansräkning och tillgångarna utanför balansräkningen samt öka risken för att en större mängd kunder hos OP Gruppen inte klarar av att fullgöra sina förpliktelser.

##### **Kreditrisk i anslutning till bankrörelsen**

Med kreditrisk avses motpartsrisken, dvs. risken för en förlust som beror på att avtalsparterna inte klarar av sina avtalade förpliktelser. Kreditbesluten och kreditprocessens kvalitet spelar en central roll i hanteringen av kreditrisker. Strävan är att prissätta den kundspecifika kreditrisken i kreditmarginalerna samt att minska risken

med säkerheter och kovenanter. Kreditriskerna har också reducerats genom diversifiering och genom att använda nettningsavtal och borsprodukter i handeln med derivat. Osäkerhet ansluter sig dock till analysen och prissättningen av kreditrisken samt realiseringsvärdet och realiseringstidpunkten för säkerheterna. De nedskrivningar som eventuellt realiserar i kreditrisktagningen kan försvaga lönsamheten i OP Gruppens affärsrörelse och finansiella ställning. Nedskrivningarna beror på många faktorer, till exempel det allmänna ekonomiska läget, ändringar i kundens och motparters rating, kundernas lånebetalningar och likviditet, strukturella förändringar och förändringar i teknologi i olika branscher samt externa omständigheter såsom krav i lagar och andra bestämmelser. Om uppskattningarna av nedskrivningarnas belopp visar sig vara inexakta eller otillräckliga, kan det ha en negativ inverkan på OP Gruppens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

### **Pris- och kursutvecklingen på penning-, valuta- och skuldkapitalmarknaden**

Väsentliga av marknadsriskerna inom OP Gruppens bankrörelse är hur en förändring i räntorna påverkar räntenettet och hur en förändring i kreditspreaden påverkar likviditetsreservens värde. Vid bedömningen av försäkringsrörelsens marknadsrisker är det mest centrala marknadsriskerna i anslutning till placeringar och marknadsrisker som ingår i försäkringsskulden, varav den viktigaste är ränterisken. Förändringar i räntorna, kreditriskmarginalerna eller marknadspriset på eller volatiliteten för aktier, råvaror, valutor eller fastigheter kan påverka resultatet i affärsrörelsen och gruppens finansiella ställning. Prisutvecklingen på finansmarknaden kan förorsaka förändringar i värdet på placerings- och handelsportföljerna hos OP Gruppens olika företag samt intäkterna från kapitalförvaltningen. Förändringar i valutakurser påverkar värdet på tillgångar och skulder i utländsk valuta samt intäkterna från valutahandeln. Dessutom kan prisutvecklingen på finansmarknaden inverka på beloppet av pensionsavgifterna för ett företag som hör till OP Gruppen. Förändringar i ekonomin eller marknadsförhållandena och totaleffekterna av dem på OP Gruppens rörelse och dess resultat är svåra att förutse.

Om finansmarknaden utvecklar sig i strid med förväntningarna och/eller de uppskattningar eller prognoser som gjorts visar sig vara inexakta eller otillräckliga, kan det ha en negativ inverkan på affärsrörelsen, resultatet i rörelsen och den finansiella ställningen.

### **Likviditet och upplåning**

Den kortfristiga likviditetsrisken utgörs av risken för att gruppen eller ett företag som hör till gruppen inte klarar av väntade och oväntade, nuvarande och framtida kassaflöden eller försäkringsbehov utan inverkan på kontinuiteten i affärsrörelsen, lönsamheten eller kapitaltäckningen. Från oktober 2015 ska OP Gruppen också uppfylla likviditetstäckningskravet (LCR) enligt kreditinstitutsförordningen (CRR) och kommissionens delegerade förordning i enlighet med de övergångsbestämmelser som ansluter sig till det. Den kortfristiga likviditetsrisken kan realiserar till exempel på grund av att marknaden tunnare ut eller slutar fungera eller av att OP Företagsbankens och OP Gruppens kreditvärdighet försvagas. Enligt OP Gruppens interna arbetsfördelning ska OP Företagsbanken Abp i egenskap av OP Gruppens centralbank trygga likviditeten för OP Gruppen och de företag som ingår i den samt ta hand om marknadsupplåningen. En åtstramning av OP Företagsbankens och OP Gruppens likviditet eller en avsevärd försvagning av dess ratingar kan påverka tillgången och priset på upplåningen för OP Företagsbanken och genom det försvaga OP Gruppens resultat och finansiella ställning. En betydande del av OP Gruppens

upplåning består av inlåning från allmänheten. Priset och tillgången på inlåningen påverkas av förändringar i räntorna, konkurrensläget samt avkastningen på alternativa placeringar. Förändringar i dem kan försvaga OP Gruppens resultat och finansiella ställning.

### **Systemrisken**

Inbördes bindningar i det finländska och internationella finanssystemet och på kapitalmarknaden samt ekonomiska problem hos utländska eller finländska banker eller andra finansiella institut, såsom betalningsstörningar eller insättningsflykt, kan förorsaka problem också hos andra företag som verkar i finansbranschen. Problem hos ett enskilt finansiellt institut kan medföra problem för flera banker eller hela finanssystemet, bland annat på grund av de finansiella institutens inbördes exponeringar och risker, handel och avveckling av affärer. Det här kallas för systemrisk och den kan ha en betydande negativ inverkan på finansbranschen i allmänhet och därmed också på OP Företagsbankens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

### **Riskfaktorer i anslutning till den operativa verksamheten**

En förutsättning för OP Gruppens affärsrörelser är att de kan hantera stora mängder transaktioner effektivt och omsorgsfullt. Med operativ risk avses risken för att otillräckliga eller misslyckade processer, bristfälliga eller felaktiga rutiner, system eller yttre faktorer förorsakar ekonomisk förlust eller andra skadliga följder. Den operativa risken kan också framkomma som förlorat eller försvagat anseende eller förtroende. Compliance-risken är en del av den operativa risken. Compliance-risken innebär risker som förorsakas av att externa bestämmelser, interna rutiner samt behöriga rutiner och etiska principer i kundrelationerna inte iakttas. En risk som realiserar sig kan utöver ekonomiska förluster förorsaka andra sanktioner (t.ex. samfundsbot, ordningsavgifter vid underlåtelser av olika förpliktelser samt varningar och anmärkningar från olika myndigheter). En följd av att compliance-risken förverkligas kan också vara att anseendet eller förtroendet försvagas eller förloras.

Trots att OP Gruppen iakttar gemensamma principer om riskhantering och vidtar åtgärder som reducerar förluster, och dessutom har reserverat avsevärda resurser för att utveckla effektiva metoder och utbilda personalen, kan det inte vara absolut säkert att de här åtgärderna räcker till för att hantera de operativa riskerna.

### **Konkurrens**

Konkurrensen i finans-, försäkrings- och kapitalförvaltningsbranschen är mycket hård. På marknaden konkurrerar både etablerade företag och ett antal nya företag som nyligen inträtt på marknaden. Konkurrensen förväntas fortsätta att vara hård inom OP Gruppens affärsområden. Det här kan ha en negativ inverkan på affärsrörelsen, resultatet i rörelsen och den finansiella ställningen.

### **Kapitaltäckning**

OP Gruppen och ett enskilt företag i gruppen ska uppfylla de kapitalkrav samt krav på riskhantering och kapitalutvärdering som ställs på dess verksamhet i enlighet med de bestämmelser som gäller vid respektive tidpunkt. OP Gruppens balans- och kapitalstruktur samt kapitaltäckning kan påverka OP Företagsbankens och OP Gruppens rating samt tillgången på och kostnaderna för upplåningen. En otillräcklig

kapitaltäckning kan begränsa OP Gruppens tillväxt och strategiska möjligheter. Betydliga oväntade förluster kan förorsaka en situation där OP Gruppen eller ett företag i gruppen inte klarar av att upprätthålla den kapitalstruktur som är önskvärd.

OP Gruppens kärnprimärkapitaltäckning (CET1) översteg 2015 målet på 18 procent. Kärnprimärkapitaltäckningen förväntas stärkas ytterligare till följd av OP Gruppens starka resultatkapacitet.

### **Försäkringsrisker i anslutning till skadeförsäkringsrörelsen**

I OP Gruppen har skadeförsäkringsrörelsen koncentrerats till OP Företagsbankskoncernen. De viktigaste försäkringsriskerna är förknippade med riskurval och premiesättning, teckning av återförsäkringsskydd och bedömningen av försäkringsskuldens tillräcklighet. Risker i anslutning till försäkringsskulden anknyter sig speciellt till sådana försäkringsgrenar, där det tar lång tid innan skadorna visar sig. Värderingen av de försäkringsskulderna är förknippad med osäkerhetsfaktorer som bland annat kan vara beroende av hur bra skadeutvecklingen har kunnat prognostiseras, dröjsmål med verifieringen av skador, kostnadsinflation eller ändringar i lagstiftningen och den allmänna ekonomiska utvecklingen.

Vanligtvis har skadeförsäkringsbolagens resultat varierat betydligt på grund av instabila och oförutsägbara omständigheter som ofta stått utanför försäkringsbolagens direkta kontroll. Sådana omständigheter är bland annat:

- priskonkurrens och prismekanismer,
- frekvensen och omfattningen av naturkatastrofer eller katastrofer förorsakade av mänsklig aktivitet,
- omfattningen av efterfrågan,
- det allmänna ekonomiska läget och
- ändringar i lagstiftning, tillämpningen och tolkningen.

Effekterna av eventuella konjunkturväxlingar kan också ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på skadeförsäkringsrörelsen, verksamhetens resultat eller finansiella ställning.

### **Försäkringsrisker i anslutning till liv- och pensionsförsäkringsrörelsen**

Livförsäkringsrörelsen har i OP Gruppen koncentrerats till OP-Livförsäkrings Ab. Arbetspensionsskyddet för de anställda vid OP Gruppen har ordnats via OP Gruppens pensionssamfund (OP-Eläkekassa och OP-Eläkesätiö).

De viktigaste försäkringsriskerna i livförsäkringsrörelsen ansluter sig till dödlighetsintensiteten, den återstående livslängden (dvs. lång livslängd), invaliditet, kundbetende och driftskostnaderna. De här faktorerna är centrala för fastställandet av försäkringsrisken, eftersom försäkringspremierna och försäkringsskuldens belopp baserar sig på antaganden som gjorts på basis av dem.

De försäkringstekniska riskerna i livförsäkringsrörelsen hanteras med en tryggande prissättning av försäkringar, ett noggrant riskurval, begränsningar av belopp samt övriga villkorsändringar och med återförsäkringar. Risker minskar också med diversifieringsfördelar mellan olika försäkringsgrenar. Realiseringen av försäkringstekniska risker kan trots noggrann riskhantering inverka negativt på livförsäkringsrörelsen eller dess resultat eller finansiella ställning.

### **Riskerna i försäkrings- och pensionssamfundens placeringsverksamhet**

En betydande risk inom försäkringsverksamheten utgör förutom försäkringsriskerna dessutom placeringsrisken i anslutning till de tillgångar som utgör täckning för försäkringsskulden. I försäkringsbolagen är syftet med placeringsverksamheten att säkerställa kundernas avkastning (livförsäkringsrörelsen), att ge täckning för försäkringsskulden och att placera försäkringspremiemedlen räntabelt. Riskerna i placeringsverksamheten kan bestå av motparts- eller marknadsrisker eller operativa risker. En uppgång i räntorna minskar marknadsvärdet hos värdepappren med fast ränta. Om räntorna sjunker, kan omplaceringsintäkterna från värdepapper med fast ränta i framtiden sjunka. En nedgång i aktiekurserna och priserna på fastigheter samt förändringar i valutakurserna kan minska värdet på försäkrings- och pensions-samfundens placeringar och avkastningen på dem.

### **Risker i anslutning till strategin och företagsförvärv**

OP Gruppens strategiska mål är att vara den ledande och mest framgångsrika finansgruppen i Finland. Gruppens kundlöfte är att erbjuda de bästa helhetslösningarna och koncentreringsförmånerna. Ett prioriteringsområde i OP Gruppens strategi är att fördjupa integrationen av bank- och skadeförsäkringsfunktionerna och dra nytta av kunderna hos Bankrörelsen och Skadeförsäkringen genom att sälja produkter och tjänster till exempel via OP Gruppens omfattande kontorsnät samt telefon- och nätkanaler. Trots att OP Gruppen långt har integrerat bank- och skadeförsäkringsrörelserna samt fortlöpande ökat sina kund- och marknadsandelar, är det inte säkert att gruppen klarar av att utnyttja de fördelar som integreringen av affärsrörelserna och koncentreringsförmånsprogrammet ger så att gruppen i framtiden framgångsrikt kan sälja produkter och tjänster till kundkåren. Om OP Gruppen inte lyckas genomföra sin strategi med framgång, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på gruppens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

OP Gruppen kan överväga strategiska köp och samarbetsarrangemang. Det är inte säkert att OP Gruppen lyckas genomföra planerna på sådana arrangemang eller att arrangemangen och genomföringen av dem lyckas enligt förväntningarna.

### **Risker i anslutning till omstruktureringen av OP Gruppen**

I enlighet med det uppköperbudande som OP Andelslag offentliggjorde i februari 2014 har OP Företagsbankskoncernen avvecklat kapitalförvaltningssegmentet. Genom en partiell delning överfördes verksamheterna i anslutning till kapitalförvaltningen, kortrörelsen och fastighetskapitalförvaltningen 30.12.2015 från OP Företagsbanken Abp (då Pohjola Bank Abp) till ett av OP Andelslag grundat dotterbolag som i enlighet med den fusionsplan som undertecknats i februari 2016 kommer att fusioneras med moderbolaget OP Andelslag 30.6.2016. OP Företagsbankskoncernen planerar en fortsatt omstrukturering där också skadeförsäkringssegmentet skulle överföras från OP Företagsbankskoncernen till att ägas direkt av OP Andelslag. Dessutom övervägs möjligheten att skilja åt centralbanksfunktionerna till ett dotterbolag som helt ägs av OP Andelslag. Inga beslut har fattats om på vilket sätt de här arrangemangen ska genomföras eller om tidtabellen för dem.

De planer på en samgång mellan Pohjola Bank Abp och Helsingfors OP Bank Ab som offentliggjordes i samband med uppköperbudandet har slopats. I stället beslöt att omvandla Helsingfors OP Bank Ab:s bolagsform till andelsbank. Helsingfors OP

Bank Ab har fungerat som andelsbank sedan 1.4.2016. Samtidigt bytte Helsingfors OP Bank Ab namn till Helsingforsnejdens Andelsbank.

Arrangemangen efter Uppköpserbjudandet uppskattas på årsplanet ge OP Gruppen synergifördelar på cirka 50 miljoner euro av vilka kostnadssynergierna uppskattas vara cirka 20 miljoner euro och intäktssynergierna cirka 30 miljoner euro. Beloppet av kostnadssynergierna begränsas av det omfattande effektiviseringsprojekt som genomfördes vid OP Andelslag vid slutet av 2012. Merparten av synergierna beräknas uppkomma vid OP Andelslag och uppnås till fullt belopp inom loppet av fem år från det att uppköpserbjudandet gjordes. Det är dock inte säkert att de väntade integrations- och synergimålen nås.

## Risker i anslutning till lagstiftning och bestämmelser

### Risker i anslutning till regleringen och juridiska risker

OP Gruppen verkar i branscher som är kraftigt reglerade och dess verksamhet är föremål för ett omfattande kontroll- och regleringssystem (inklusive i synnerhet bestämmelserna i Finland och Europeiska unionen). Vissa beslut kräver också att myndigheterna på förhand har gett sitt samtycke eller getts en anmälan. OP Gruppen och enskilda företag i den måste bland annat uppfylla kraven i bestämmelser som gäller kapitalkravet och kapitaltäckningen, rapporteringen av den finansiella informationen och ställningen samt bestämmelser om exponeringar och vinstutdelning jämte sammanslutningen.

En eller flera myndigheter kan ansvara för tillämpningen eller verkställandet av respektive bestämmelser. Myndigheterna kan ifrågasätta OP Gruppens verksamhet i enlighet med tillämpliga bestämmelser på basis av en eller flera bestämmelser. Om myndigheterna finner att centralinstitutet för OP Gruppen, dess medlemskreditinstitut eller ett företag i ett medlemskreditinstituts finansiella företagsgrupp brutit mot en bestämmelse eller försummat att iaktta en bestämmelse, kan påföljden vara till exempel böter, administrativa sanktioner, andra skadliga påföljder för OP Gruppens anseende, avbrott i verksamheten eller i ett ytterlighetsfall att koncessionerna ändras eller dras in. Ett företag i OP Gruppen kan också bli skadeståndsansvarig för en skada som har uppkommit på grund av ett enskilt företags verksamhet.

Regleringen av finans- och placeringsbranschen samt försäkringsrörelsen är för närvarande inne i en betydande förändringsprocess i Finland, på EU-planet och internationellt, och följderna av reformerna och införingen av dem är inte ännu kända helt och hållet. På grund av osäkerheten med kommande regler och tidtabeller är det inte möjligt att uppskatta alla effekter av lagar och bestämmelser.

Andra förändringar som kan påverka OP Gruppen är bl.a.

- ändringar i penningpolitiken, räntorna samt centralbankernas och regleringsmyndigheternas rutiner,
- allmänna ändringar i regeringens politik eller principerna för regleringen, vilka avsevärt kan inverka på placerarnas beslut på vissa marknader där OP Gruppen verkar
- ändringar i konkurrensläget och prisbilden samt
- ändringar i bokslutsmiljön.

OP Gruppen kan bli föremål för väsentliga negativa påföljder om avtalsbaserade förpliktelser inte kan verkställas på det sätt som avsetts eller att de verkställs på ett sätt som är negativt för OP Gruppen, eller att det blir klart att immateriella rättigheter eller system som är väsentliga för OP Gruppens verksamhet inte nödvändigtvis är korrekt skyddade eller i användbart skick.

Dessutom kan ändringar i lagstiftning med anslutning till OP Gruppens verksamhet, andra bestämmelser eller myndigheternas rutiner eller domstolars beslut ha en negativ inverkan på OP Gruppens riskhanteringsförmåga, affärsrörelse, resultat i rörelsen och finansiella ställning.

### **Skatterisker**

En skatterisk ansluter sig till ändringen av skattesatser eller skattelagstiftning eller oriktiga tolkningar av dem. Om den här risken realiserar kan det medföra ökade betalningar eller ekonomiska förluster. Trots att OP Gruppen använder avsevärda resurser för att hantera skatteriskerna, kan risken då den realiserar ha en väsentlig negativ inverkan på OP Gruppen, dess finansiella ställning och verksamhetens resultat.

### **Beroendet av yrkeskunnig ledning och personal**

För att OP Gruppen ska behålla sin konkurrenskraft och kunna genomföra sin strategi, måste de enskilda företagen i gruppen anställa och hålla kvar kompetent och yrkeskunnig personal inom alla affärsområden. En del av det kunnande som behövs innehas av nyckelpersoner, vilkas betydelse är viktig för att OP Gruppen ska kunna behålla och utveckla sin konkurrenskraft. Om OP Gruppen förlorar en del av den nuvarande personalen eller om den inte lyckas anställa sådan personal och sådana nyckelpersoner som behövs, kan det här ha en negativ inverkan på utvecklingen av OP Gruppens eller ett enskilt företags affärsrörelse, resultat i rörelsen och finansiella ställning.

## **2 FÖRSÄKRAN SOM GÄLLER GRUNDPROSPEKTET OCH PERSONER SOM ANSVARAR FÖR REVISIONEN**

### **2.1 Försäkran om innehållet i grundprospektet**

#### **OP Företagsbanken Abp:s försäkran**

OP Företagsbanken Abp ansvarar för innehållet i Grundprospektet, med undantag av informationen om OP Gruppen. OP Företagsbanken Abp försäkrar att den har vidtagit rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i det här Grundprospektet, med undantag av informationen om OP Gruppen, så vitt den vet, är med sanningen överensstämmande och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Helsingfors den 27 maj 2016

OP Företagsbanken Abp

#### **OP Andelslags försäkran**

OP Andelslag ansvarar för de upplysningar om OP Gruppen som ges i det här Grundprospektet. OP Andelslag försäkrar för sin och hela OP Gruppens del att den har vidtagit rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna om OP Gruppen i det här Grundprospektet, så vitt den vet, är med sanningen överensstämmande och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Helsingfors den 27 maj 2016

OP Andelslag

### **2.2 Revisorer för perioden 2014–2015**

Information om de revisorer som granskat OP Företagsbankens bokslut för de två senast avslutade räkenskapsperioderna:

CGR-sammanslutningen KPMG Oy Ab  
Tölöviksgatan 3 A, 00100 Helsingfors  
Huvudansvarig revisor CGR Raija-Leena Hankonen.

Som revisionsammanslutning för räkenskapsperioden 2016 fortsätter KPMG Oy Ab och till huvudansvarig revisor har sammanslutningen utsett CGR Raija-Leena Hankonen.

Kopior av revisionsberättelserna för 2014 och 2015 finns på sida 244–245 (2014) och 225–226 (2015) i de årsredovisningar som bifogats till prospektet.



### 3 INFORMATION OM VÄRDEPAPPER OCH EMISSIONER

#### 3.1 Allmän beskrivning av Programmet

OP Företagsbanken kan under det här Programmet i enlighet med gällande lagstiftning i euro eller annan valuta emittera enskilda obligationslån som är avsedda att tecknas av allmänheten eller av private placement-typ avsedda för en avgränsad placerarkrets. Programmets sammanlagda belopp är högst 2.000.000.000 euro. Grundprospektet är offentliggjort 27.5.2016.

Det här Grundprospektet består av en sammanfattning, information om Emittenten, information om OP Gruppen samt information om värdepapper och emissioner. I Grundprospektet finns dessutom Allmänna lånevillkor för Programmet och en modell för Lånespecifika villkor. Vid varje emission under Programmet offentliggörs Lånespecifika villkor. Grundprospektet och Lånespecifika villkor för ett enskilt Lån som emitteras under Programmet samt övriga handlingar som ansluter sig till dem kan fås avgiftsfritt från OP Andelslags medlemskreditinstituts kontor under respektive kontors öppettid samt på internetadressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan) två (2) Bankdagar innan försäljningstiden för emissionen börjar. Vid behov kompletteras Grundprospektet med eventuella väsentliga ändringar av den information som ingår i Grundprospektet. Tillägget måste godkännas av Finansinspektionen. Placerare som har förbundit sig att teckna eller köpa värdepapper innan ett tillägg offentliggjorts, har enligt 4 kap. 14 § i värdepappersmarknadslagen rätt att återkalla sitt beslut inom två (2) bankdagar efter det att tillägget offentliggjorts. En förutsättning för återkallelse är dessutom att ett fel, en brist eller väsentlig ny information som avses i 4 kap. 14 § i värdepappersmarknadslagen har uppdagats innan värdepappren levereras till placerarna. Information om rätten att återkalla teckningar ges i tillägg som offentliggörs på OP Gruppens internetadress: [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

I ränterelaterade strukturer baserar sig Ränteavkastningen på en fast eller rörlig referensränta, till vilken läggs en eventuell marginal. Ränteavkastningen kan betalas antingen med en enda betalning på Lånets förfallodag eller i flera poster under Lånets löptid efter varje Rän-teperiod. Den Ränteavkastning som betalas kan också bero på hur Referensräntan utvecklats under Rän-teperioden.

Den Nominella räntan på strukturer med rörlig ränta kan också vara avgränsad till ett bestämt intervall. Om den Nominella räntan/Referensräntan för en Rän-teperiod har begränsats med ett bestämt högsta värde, talar man om Rän-tetak. Om den Nominella räntan/Referensräntan för en Rän-teperiod har begränsats med ett bestämt lägsta värde, talar man om Rän-tegolv. Om den Nominella räntan/Referensräntan för en Rän-teperiod har avgränsats mellan ett bestämt högsta och lägsta värde, talar man om Rän-tekorridor.

I kreditriskrelaterade strukturer omfattas Lånets Nominella värde av en risk för att kapitalet ska gå förlorat. Om ett Referensbolag som utgör Underliggande tillgång för Lånet blir föremål för en Kredithändelse under en Kredithändelseperiod, minskar det Kalkylmässiga kapital som utgör grund för Lånets ränteberäkning och eventuella Tilläggsavkastning samt det belopp som ska återbetalas till placeraren. Ett Låns underliggande tillgång kan bestå av ett eller flera Referensbolag.

I kreditriskrelaterade strukturer baserar sig en eventuell Ränteavkastning på en fast eller rörlig referensränta, till vilken läggs en eventuell marginal. Ränteavkastningen kan betalas antingen med en enda betalning vid en tidpunkt som fastställts på för-

hand eller i flera poster under lånets löptid efter varje Räntheperiod. Den Räntheavkastning som betalas kan också bero på hur Referensräntan utvecklats under Räntheperioden samt på en eventuell Valutakurskoefficient.

I övriga strukturer beror den gottgörelse som ska betalas till placeraren på Värdeförändring i Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar/Korgkomponenter. På beloppet av Gottgörelsen inverkar dessutom Avkastningskoefficienten och en eventuell Valutakurskoefficient. Beräkningen av Gottgörelsen baserar sig på det Kalkylmässiga kapitalet som kan vara lika stort som, större eller mindre än det Nominella värdet. Gottgörelsen kan betalas antingen med en enda betalning på Återbetalningsdagen/Förtida Återbetalningsdagen eller på flera Betalningsdagar för gottgörelse. En förutsättning för att Gottgörelsen ska betalas är att ingen Förtida återbetalning av Lånet har skett.

För placeraren kan det nominella Återbetalningsbeloppet vara beroende av Värdeförändring i Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar/Korgkomponenter multiplicerat med en eventuellt Återbetalningskoefficient. Återbetalningskoefficienten kan vara lika stor, större eller mindre än 1. Beloppet av det nominella värde som ska återbetalas till placeraren påverkas också av en Valutakurskoefficient.

### **3.2 Beslut att upprätta obligationsprogrammet**

OP Företagsbankens direktion har 24.5.2005 beslutat upprätta det här obligationsprogrammet med beloppet 2.000.000.000 euro.

OP Företagsbankens styrelse fastställer årligen upplåningsplanen. Beslut om emissioner av obligationslån fattas inom ramen för den upplåningsplan som OP Företagsbankens styrelse fastställt upp till den gräns som nämnts i upplåningsplanen.

### **3.3 Parter som deltar i en emission och deras uppgifter**

Huvudarrangör för en emission och betalningsombud för Lån är OP Företagsbanken Abp, Gebhardsplatsen 1, 00510 Helsingfors. Utöver Emittenten kan en enskild Finansiell mellanhand som angetts och specificerats i Lånespecifika villkor i enlighet med punkten "Samtycke till vidareförsäljning av värdepapper och slutplacering" sälja värdepappren vidare.

### **3.4 Planerat användningsändamål**

Lån som emitteras under Grundprospektet utgör en del av Emittentens upplåning.

### **3.5 Samtycke till vidareförsäljning av värdepapper och slutplacering**

Emittenten kan enligt sin bedömning ge ett uttryckligt samtycke till att en eller flera Finansiella mellanhänder som anges i Lånespecifika villkor (var och en skilt för sig "Finansiell mellanhand") får använda Grundprospektet för vidareförsäljning eller slutplacering av ett eller flera värdepapper. Om Emittenten ger sitt uttryckliga samtycke till att en eller flera Finansiella mellanhänder får vidareförsälja eller slutplacera ett värdepapper, ska Emittenten uppge samtycket i Lånespecifika villkor.

Emittenten ansvarar för innehållet i Grundprospektet också då en Finansiell mellanhand som har samtycke till att använda Grundprospektet utför vidareförsäljningen eller slutplaceringen.

Emittenten kan enligt sin prövning ge sitt uttryckliga samtycke till att en eller flera Finansiella mellanhänder får använda Grundprospektet från dateringen av Grundprospektet (medräknat den dagen) till 27.5.2017 (medräknat den dagen). Den Erbjudandetid under vilken en eller flera Finansiella mellanhänder kan vidareförsälja eller slutplacera värdepapper ska anges i Lånespecifika villkor.

En Finansiell mellanhand som av Emittenten har fått ett uttryckligt samtycke till att använda Grundprospektet kan använda Grundprospektet för vidareförsäljning eller slutplacering av värdepapper i Finland.

**En Finansiell mellanhand som Emittenten gett sitt uttryckliga samtycke till att få använda Grundprospektet, har förbundit sig till att då den ger erbjudanden till placerare också ge information om villkoren för respektive enskilda erbjudande.**

En eller flera Finansiella mellanhänder som av Emittenten fått ett uttryckligt samtycke till att använda Grundprospektet ska uppges i Lånespecifika villkor specificerade med identifikationsuppgifter (namn och adress).

Om Emittenten i Lånespecifika villkor har gett sitt uttryckliga samtycke till en eller flera Finansiella mellanhänder och ny information har kommit fram om en eller flera Finansiella mellanhänder, eller om informationen har förändrats, ska Emittenten informera om de nya eller förändrade uppgifter som gäller en eller flera Finansiella mellanhänder och som inte är tillgängliga eller som inte var kända vid tidpunkten för godkännande av Grundprospektet eller de slutliga villkoren på internetsidan [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

## 4 ALLMÄNNA LÅNEVILLKOR FÖR PROGRAMMET

### Obligationsprogrammet

OP Företagsbanken kan under det här Programmet emittera obligationslån som värdeandelar avsedda att tecknas av allmänheten eller av private placement-typ avsedda för en avgränsad placerarkrets.

Varje enskilt Lån ska emitteras på det sätt som fastställts i Lånespecifika villkor som värdeandelar anslutna till Euroclear Finlands eller någon annan i Lånespecifika villkor angiven motsvarande värdepapperscentrals värdeandelssystem.

På Lånen tillämpas de Allmänna lånevillkor för Programmet som finns i det här Grundprospektet sådana de gäller vid tidpunkten för emissionen av respektive Lån samt Lånespecifika villkor som kompletterar dem. De Allmänna lånevillkoren tillämpas, om inte annat följer av Lånespecifika villkor. OP Företagsbankens styrelse eller den som styrelsen bemyndigat har rätt att ändra villkoren för Programmet med tillägg. De villkor som ändrats tillämpas på Lån som emitteras efter ändringen. Ändringarna framgår av det Grundprospekt som gäller vid respektive tidpunkt. En modell för Lånespecifika villkor finns i Bilaga 1 till de här Allmänna villkoren.

Villkoren för ett enskilt Lån består av de här Allmänna lånevillkoren, bilagorna till Allmänna lånevillkor (Återbetalningsbelopp (Bilaga 2), Avkastningsstrukturer och Formler (Bilagorna 3–5) samt Speciella villkor (Bilagorna 6–13)) samt Lånespecifika villkor som upprättas i enlighet med modellen för Lånespecifika villkor (Bilaga 1).

Huvudarrangör och betalningsombud för Lån är OP Företagsbanken Abp.

#### 4.1 Programmets maximibelopp, det nominella värdet av ett enskilt Lån och höjning av lånebeloppet

Det sammanlagda nominella värdet av de vid respektive tidpunkt oamorterade kapitelen på utestående Lån är högst två miljarder (2.000.000.000) euro eller ett motsvarande belopp i en annan valuta. Emittentens styrelse beslutar om att öka eller minska Programmets maximibelopp.

Det nominella värdet för ett enskilt Lån anges i Lånespecifika villkor. Emittenten har rätt att helt eller delvis godkänna eller förkasta placerares teckningar. Emittenten förbehåller sig rätten att återkalla en enskild emission helt eller delvis senast på den Emissionsdag som anges i Lånespecifika villkor.

Emittenten kan utan samtycke av en Värdeandelsinnehavare och utan anmälan till en Värdeandelsinnehavare emittera nya värdeandelar som ingår i Lån, och på vilka tillämpas samma villkor som på den Värdeandel som avses i Lånespecifika villkor, eventuellt med undantag av den första räntebetalningen, emissionskursen och minimateckningsbeloppet, genom att höja Lånets emitterade nominella värde och eventuellt också det maximala nominella värdet eller på något annat sätt.

Lånen ska årligen numreras löpande.

#### 4.2 Löptid och återbetalningsbelopp

Löptiden anges i Lånespecifika villkor. Ett Lån ska emitteras och återbetalas på de dagar som anges i Lånespecifika villkor.

Ett Låns nominella värde ska återbetalas i sin helhet, om inte annat bestämts i Lånespecifika villkor i enlighet med alternativen i Bilaga 2.

#### 4.3 Emissionskurs

Ett Låns emissionskurs, som kan vara antingen fast eller rörlig, anges i Lånespecifika villkor. Emittenten förbehåller sig rätten att fastställa emissionskursen teckningsvis. Om den emissionskurs som angetts i Lånespecifika villkor är rörlig, ska Emittenten under Lånets teckningstid fastställa emissionskursen dagligen på basis av obligationens marknadspris. Marknadspriset baserar sig på priset på det Säkringsinstrument som Emittenten ingått. Om Lånets emissionskurs har angetts som rörlig i Lånespecifika villkor, ska Emittenten senast på Emissionsdagen fastställa den slutliga emissionskursen eller det slutliga emissionskursintervallet, om flera olika emissionskurser använts under Lånets teckningstid.

#### 4.4 Lånets valuta

Ett Lån ska emitteras i antingen euro eller någon annan valuta enligt det som anges i Lånespecifika villkor.

#### 4.5 Låns förmånsrätt och form

Ett Lån kan emitteras:

- a) som ett obligationslån som har samma förmånsrätt som Emittentens övriga förbindelser som saknar säkerheter ("**Obligationslån**"), eller
- b) som en sådan i 5 kap. 34 § i lagen om skuldebrev avsedd debentur som har sämre förmånsrätt än Emittentens övriga förbindelser ("**Debentur**"). Debenturens förmånsrätt anges eventuellt mer detaljerat i Lånespecifika villkor.

Obligationerna ska emitteras som värdeandelar anslutna till Euroclear Finlands eller någon annan i Lånespecifika villkor angiven motsvarande värdepapperscentrals värdeandelssystem i enlighet med Lånespecifika villkor, och de viktigaste villkoren för obligationerna ska antecknas på emissionskontot i värdeandelssystemet.

#### 4.6 Obligationernas nominella värde och antal

Värdeandelarnas enhetsstorlek (nominellt värde och antal) anges i Lånespecifika villkor.

#### 4.7 Avkastningskomponenter som tillämpas på Lån

De Avkastningskomponenter som tillämpas på ett Lån och de betalningsdagar som ansluter sig till dem ska anges i Lånespecifika villkor. Ett Lån kan ha en eller flera Avkastningskomponenter. På ett Lån kan betalas en fast ränta, en rörlig ränta eller en ränta eller gottgörelse som fastställs nedan i enlighet med punkt d) och/eller så kan Lån emitteras med nollränta.

##### a) Fast ränta

På ett Lån med fast ränta betalas den årliga fasta ränta som anges i Lånespecifika villkor. Den fasta räntan betalas i efterskott på en eller flera Räntebetalningsdagar.

Beräkningsgrunden för räntan anges i Lånespecifika villkor i enlighet med alternativen i Bilagorna 3 och 4.

#### **b) Rörlig ränta**

På ett Lån med rörlig ränta betalas en årlig ränta som består av en Referensränta och den eventuella Marginalen. Beräkningsgrunden för räntan anges i Lånespecifika villkor i enlighet med alternativen i Bilagorna 3 och 4.

Om ingen notering för den Referensränta som fastställts i Lånespecifika villkor finns att få, ska tillämpas den referensräntesats för en tid som närmast motsvarar längden på Ränteperioden som Emittenten meddelar.

#### **c) Nollränta**

Avkastningen på ett Lån med nollränta bestäms enligt skillnaden mellan det inlösningspris som Emittenten betalar för Lånet på förfallodagen och Lånets teckningspris. Inlösningspriset för en värdeandel är det nominella värde som ska betalas för värdeandelen på förfallodagen.

#### **d) Annan grund för ränta eller gottgörelse**

På det utestående Lånekapitalet kan utöver eller i stället för en fast eller rörlig ränta betalas en Tilläggsränta, Engångsavgastning eller Gottgörelse. Räntan, Tilläggsräntan, Engångsavgastningen eller Gottgörelsen kan baseras på värdeutvecklingen, en händelse eller förändring i en Underliggande tillgång eller i flera Underliggande tillgångar. Beräkningsgrunden för Gottgörelsen och/eller räntan anges i Lånespecifika villkor i enlighet med alternativen i Bilagorna 3–5.

Emittenten kan använda fler än en Underliggande tillgång vid emissionen av ett enskilt Lån.

### **4.8 Ränteberäkningsgrund**

I Lånespecifika villkor anges den ränteberäkningsgrund som eventuellt ska tillämpas för att beräkna räntan. Ränteberäkningsgrunden kan utgöras av:

- a) Enligt ”Faktiska/Faktiska (ICMA)”-metoden divideras antalet faktiska dagar i Ränteperioden med antalet faktiska dagar i året så att divisorn utgörs av antalet faktiska dagar i Ränteperioden multiplicerat med antalet Ränteperioder under året (oregelbundna Ränteperioder utgör ett undantag).
- b) Enligt ”Faktiska/Faktiska (ISDA)”-metoden divideras antalet faktiska dagar i Ränteperioden med antalet faktiska dagar i året så att divisorn varierar beroende på om en del av Ränteperioden infaller under ett skottår. Ränteperioden indelas i två delar så att den del av Ränteperioden som infaller under ett skottår divideras med 366 och den del av Ränteperioden som inte infaller under ett skottår divideras med 365. I respektive del av Ränteperioden används som täljare det faktiska antalet dagar och delarna räknas samman.
- c) ”Faktiska/365”, varvid det faktiska antalet dagar i Ränteperioden divideras med 360.

- d) ”Faktiska/360”, varvid det faktiska antalet dagar i Ränzteperioden divideras med 360.
- e) ”30/360”, varvid ränteåret består av 12 månader om 30 dagar som divideras med 360. Infaller Ränzteperiodens första dag någon annan dag än den 30:e eller 31:a i månaden och ränzteperiodens sista dag infaller den 31:a omvandlas inte månaden till en månad om 30 dagar. Infaller Ränzteperiodens sista dag den sista februari omvandlas inte februari till en månad om 30 dagar.
- f) ”30E/360”, varvid ränteåret består av 12 månader om 30 dagar (dock så att om den sista Ränzteperiodens sista dag infaller den sista februari, omvandlas inte februari till en månad om 30 dagar) som divideras med 360.

#### 4.9 Bankdagsantagande

Bankdagsantagandet är den i Lånespecifika villkor angivna tillämpningsregeln för hur de betalningsdagar för räntan, Gottgörelsen eller kapitalet eller de övriga dagar som har fastställts i villkoren flyttas då de inte infaller på en bankdag.

##### a) Fast ränta

Då Ränztebetalningsdagen inte är en Bankdag för ett Lån med fast ränta skjuts betalningen fram till följande Bankdag. Flyttningen av tidpunkten för ränztebetalningen inverkar inte på det belopp som betalas.

##### b) Rörlig ränta

På ett Lån med rörlig ränta tillämpas ett bankdagsantagande, enligt vilket en Ränztebetalningsdag eller annan dag som inte är en Bankdag flyttas enligt vad som anges i Lånespecifika villkor.

#### 4.10 Underliggande tillgångar

Avkastningen på respektive Lån och/eller Återbetalningsbeloppet kan baseras på en eller flera Underliggande tillgångars värde, värdeförändring eller händelse på det sätt som beskrivs nedan och i punkt 4.7. Emittenten kan använda fler än en Underliggande tillgång och/eller Avkastningskomponent vid emissionen av ett enskilt Lån. Avkastningen och Återbetalningsbeloppet hos samma Lån kan också vara beroende av flera olika Underliggande tillgångar. Beroende på Underliggande tillgång och/eller Avkastningskomponent tillämpas på respektive Lån de speciella villkor som nämns i den här punkt 4.10 på det sätt som anges i Lånespecifika villkor.

Emittenten använder inte onoterade aktier som Underliggande tillgång för Aktierelaterade lån. Som Underliggande tillgång för Aktieindexrelaterade Lån kan Emittenten använda exempelvis aktieindex som beräknats av Stoxx Limited eller Aktieindex som beräknats av olika fondbörser.

##### 4.10.1 Ränterelaterade Lån

På Ränterelaterade Lån betalas avkastning i enlighet med Bilaga 3 "Avkastningsstrukturer och formler – Ränterelaterade Lån" utifrån de villkor och ränteformler som specificerats i Lånespecifika villkor.

På Ränterelaterade lån tillämpas dessutom de speciella villkoren nedan, om så anges i Lånespecifika villkor.

På Ränterelaterade lån kan tillämpas ett speciellt villkor om återbetalning i förtid, om totalavkastningen överskrider det Målbelopp som fastställts i Lånespecifika villkor. Med totalavkastning avses summan av de betalda eller ackumulerade Ränteavkastningarna. Då totalavkastningen når Målbeloppet förfaller ifrågavarande Lån till återbetalning i förtid efter den Ränteperiod då Totalavkastningen nås.

Återbetalningsbeloppet bestäms i enlighet med Bilaga 2 på det sätt som anges i Lånespecifika villkor.

Om Beräkningsombudet senast på någon av Räntebetalningsdagarna för ett enskilt Lån, för vilket Emittenten i Lånespecifika villkor har uppgett att beräkningen av ränteavkastningen baserar sig på en rörlig Nominell ränta, konstaterar att Lånets ränteavkastning blir negativ för ifrågavarande Ränteperiod, ska den negativa ränteavkastning som uppkommit för ifrågavarande Ränteperiod vid behov helt eller delvis dras av från det räntebelopp som betalas ut vid en eller flera därpåföljande räntebetalningar.

Om Emittenten inte senast på Lånets sista Räntebetalningsdag klarar av att från den ränta som betalas ut till placeraren dra av all negativ ränteavkastning som eventuellt uppkommit under en eller flera Ränteperioder, har Emittenten rätt att dra av den återstående oavdragna andelen negativ ränteavkastning från det Återbetalningsbelopp som ska betalas på Återbetalningsdagen till placeraren.

#### **4.10.2 Aktierelaterade Lån**

På Aktierelaterade Lån tillämpas de speciella villkor som fastställts i Bilaga 6 ”*Speciella villkor – Aktierelaterade Lån*”.

#### **4.10.3 Aktieindexrelaterade Lån**

På Aktieindexrelaterade Lån tillämpas de speciella villkor som fastställts i Bilaga 7 ”*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*”.

#### **4.10.4 Fondrelaterade Lån**

På Fondrelaterade Lån tillämpas de speciella villkor som fastställts i Bilaga 8 ”*Speciella villkor – Fondrelaterade Lån*”.

#### **4.10.5 Inflationsrelaterade Lån**

På Inflationsrelaterade Lån tillämpas de speciella villkor som fastställts i Bilaga 9 ”*Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån*”.

#### **4.10.6 Valutakursrelaterade Lån**

På Valutakursrelaterade Lån tillämpas de speciella villkor som fastställts i Bilaga 10 ”*Speciella villkor – Valutakursrelaterade Lån*”.



#### 4.10.7 Råvarurelaterade Lån

På Råvarurelaterade Lån tillämpas de speciella villkor som fastställts i Bilaga 11 ”*Speciella villkor – Råvarurelaterade Lån*”.

#### 4.10.8 Indexrelaterade Lån

På Indexrelaterade Lån tillämpas de speciella villkor som fastställts i Bilaga 12 ”*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*”.

#### 4.10.9 Kreditriskrelaterade Lån

På Kreditriskrelaterade Lån tillämpas de speciella villkor som fastställts i Bilaga 13 ”*Speciella villkor – Kreditriskrelaterade Lån*”.

### 4.11 Återbetalning i förtid

Om så anges i Lånespecifika villkor, har Emittenten en generell rätt till att återbetala Lånet i förtid eller en Värdeandelsinnehavare rätt att kräva återbetalning i förtid av Lånet. Om i Lånespecifika villkor angetts att Lånets Återbetalningsbelopp är Lånets nominella värde, ska Emittenten återbetala hela det nominella värdet. Emittenten ska enligt god marknadssed betala Värdeandelsinnehavarna den eventuella avkastning som Beräkningsombudet fastställt enligt marknadsvärdet för den tidpunkt då Lånet upphör. Avkastningen kan vara noll. Om i Lånespecifika villkor angetts att Lånets Återbetalningsbelopp är det Nominella värdet multiplicerat med någon av Återbetalningskoefficienterna i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor, ska Emittenten återbetala det marknadsvärde som Beräkningsombudet fastställt enligt god marknadssed vid den tidpunkt då Lånet upphör. Marknadsvärdet kan vara större eller mindre än Lånets nominella värde. Beräkningsombudet ska enligt god marknadssed fastställa vilken andel av ifrågavarande marknadsvärde som enligt Lånespecifika villkor utgör ränta/Gottgörelse. På det kapital som ska återbetalas upplöper inte ränta/Gottgörelse för tiden efter återbetalningsdagen. Värdeandelsinnehavarna ska trettio (30) dagar före återbetalningsdagen underrättas om att rätten till återbetalning i förtid utnyttjas i enlighet med punkten "Meddelanden", om inte annat bestämts i Lånespecifika villkor.

Emittenten kan också ha andra i Lånespecifika villkor nämnda särskilda rättigheter till återbetalning i förtid i enlighet med punkterna 4.12, 4.13 och 4.14. Ett enskilt Lån kan också vara föremål för särskild återbetalning i förtid enligt punkt 4.10.1 eller Bilagorna 6–13, om så anges i Lånespecifika villkor.

### 4.12 Emittentens rätt till Återbetalning i förtid av Lån på grund av en lagändring som gäller Säkringsinstrumentet ("Lagändring som gäller Säkringsinstrumentet")

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

Om ett Säkringsinstrument som Emittenten ingått upphör på grund av att Säkringsinstrumentet eller innehav, förvärv eller överlåtelse av dess Underliggande tillgång för en part i Säkringsinstrumentet har blivit olagligt eller väsentligt svårare än tidigare på grund av en ändring i lagen, myndigheternas föreskrifter, rättspraxis eller myndighetspraxis eller någon annan motsvarande ändring i Finland eller något annat land, har Emittenten rätt att återbetala Lånet i förtid i enlighet med lånevillkoren.

Om Lånet återbetalas i förtid, betalar Emittenten till Värdeandelsinnehavarna det marknadsvärde som Beräkningsombudet enligt god marknadssed fastställt för Lånet vid den tidpunkt då Säkringsinstrumentet upphör. Marknadsvärdet kan vara större eller mindre än Lånets nominella värde. Beräkningsombudet ska enligt god marknadssed fastställa vilken andel av ifrågavarande marknadsvärde som enligt Lånespecifika villkor utgör ränta/Gottgörelse.

Emittenten ska underrätta Värdeandelsinnehavarna om en återbetalning i förtid minst fem (5) Bankdagar före återbetalningen i enlighet med punkt 16 "Meddelanden".

#### **4.13 Emittentens rätt till Återbetalning i förtid av Lån på grund av ökade kostnader för upprätthållande ("Ökade kostnader för upprätthållandet av Säkringsinstrumentet")**

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

Om en ändring i en lag, förordning, föreskrift eller någon motsvarande bestämmelse, ett myndighetsbeslut eller tillämpningen av dem eller någon annan händelse eller omständighet som inte direkt beror på att Emittentens rating försämrats, enligt Emittentens motiverade bedömning leder till att Emittentens kostnader för användning, upprätthållande eller avslutning av det Säkringsinstrument som används för att skydda den risk som ansluter sig till Lånet ökar väsentligt, kan Emittenten bestämma att den Underliggande tillgången byts ut till en annan Underliggande tillgång eller alternativt att beräkningen av Återbetalningsbeloppet/avkastningen korrigeras.

Om Emittenten gör en motiverad bedömning om att utbytet av en Underliggande tillgång eller korrigeringen av beräkningen av Återbetalningsbeloppet/avkastningen inte leder till ett skäligt resultat som avspeglar läget före den händelse som nämns ovan, har Emittenten rätt att återbetala Lånet i förtid. Om Lånet återbetalas i förtid, betalar Emittenten till Värdeandelsinnehavarna det marknadsvärde som Beräkningsombudet enligt god marknadssed fastställt för Lånet vid den tidpunkt då Säkringsinstrumentet upphör. Marknadsvärdet kan vara större eller mindre än Lånets nominella värde. Beräkningsombudet ska enligt god marknadssed fastställa vilken andel av ifrågavarande marknadsvärde som enligt Lånespecifika villkor utgör ränta/Gottgörelse.

Emittenten ska underrätta Värdeandelsinnehavarna om en återbetalning i förtid minst fem (5) Bankdagar före återbetalningen i enlighet med punkt 16 "Meddelanden".

#### **4.14 Emittentens rätt till Återbetalning i förtid av Lån på grund av en störning i Säkringsinstrumentet ("Störning i Säkringsinstrumentet")**

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

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 motiverade bedömning inte har möjlighet att genomföra det som nämns ovan eller om det trots de åtgärder som rimligen kan krävas är väsentligt svårare än det ursprungliga, får Emittenten besluta

att Lånets Underliggande tillgång byts ut till en annan Underliggande tillgång eller att alternativt beräkningen av Återbetalningsbeloppet/avkastningen korrigeras.

Om Emittenten gör en motiverad bedömning om att utbytet av en Underliggande tillgång eller korrigeringen av beräkningen av Återbetalningsbeloppet/avkastningen inte leder till ett ekonomiskt skäligt resultat som avspeglar läget före den händelse som nämns ovan, har Emittenten rätt att återbetala Lånet i förtid. Om Lånet återbetalas i förtid, betalar Emittenten till Värdeandelsinnehavarna det marknadsvärde som Beräkningsombudet enligt god marknadssed fastställt för Lånet vid den tidpunkt då Säkringsinstrumentet upphör. Marknadsvärdet kan vara större eller mindre än Lånets nominella värde. Beräkningsombudet ska enligt god marknadssed fastställa vilken andel av ifrågasvarande marknadsvärde som enligt Lånespecifika villkor utgör ränta/Gottgörelse.

Emittenten ska underrätta Värdeandelsinnehavarna om en återbetalning i förtid minst fem (5) Bankdagar före återbetalningen i enlighet med punkt 16 "Meddelanden".

#### **4.15 Beräkningsombud**

Det Beräkningsombud som avses i Lånespecifika villkor är OP Företagsbanken Abp. Beräkningsombudet ska fastställa alla uppgifter och detaljer som Beräkningsombudet enligt de här villkoren ska fastställa. Beräkningsombudets beslut om sådana uppgifter och detaljer binder värdeandelsinnehavarna, förutsatt att inga uppenbara fel har konstaterats. Beräkningsombudet ansvarar inte för fel eller försummelser i beräkningen eller distributionen av de av tredjeman uppgivna variabler som används för att beräkna Återbetalningsbeloppet.

#### **4.16 Betalning av kapital och ränta och/eller Gottgörelse**

Ränta/Gottgörelse och kapital på ett Lån i värdeandelsform betalas i enlighet med lagarna om värdeandelssystem och värdeandelskonton samt Euroclear Finlands (eller en annan i Lånespecifika villkor angiven värdepapperscentral) regler och beslut till dem som enligt värdeandelskontouppgifterna på betalningsdagen eller Avstämningsdagen har rätt att ta emot betalningen. På betalningen av ränta/Gottgörelse och kapital på Lånet tillämpas bankdagsantagandet. Inga anmärkningar som gäller betalningen kan riktas mot Emittenten, om betalningen har skett i tid till kontoförvaltaren.

Med Avstämningsdag avses i EFi:s regler en Helsingfors Bankdag före betalningsdagen för ränta/Gottgörelse/kapital eller någon annan betalning i enlighet med Lånet.

#### **4.17 Preskription av förfallna belopp**

Om det på grund av bristfälliga uppgifter om placeraren inte varit möjligt att betala kapital eller avkastning inom tre (3) år från det att betalningen enligt villkoren i Grundprospektet skulle betalas för första gången, har rätten till betalning till den här delen förverkats.

#### **4.18 Återköp av Lån**

Emittenten har rätt att före förfallodagen återköpa obligationer som den emitterat till ett pris som bestäms på marknaden eller annars avtalats separat, debenturer dock

endast med Europeiska centralbankens tillstånd. Emittenten har rätt att sälja vidare eller döda obligationer som den har återköpt på marknaden. Debenturer som emittenten köpt måste säljas vidare.

#### **4.19 Tillägg till Grundprospektet**

Placerare som har förbundit sig att teckna eller köpa Lånet innan ett tillägg till Grundprospektet har offentliggjorts ges rätt att återkalla teckningarna inom två (2) Bankdagar efter det att tillägget offentliggjordes. En förutsättning för återkallelse är dessutom att den information som lagts till i enlighet med värdepappersmarknadslagen har uppdagats innan värdepappren levereras till placerarna.

Tillägg till Grundprospektet, information om rätten att återkalla teckningar av Lån samt anvisningar om återkallande av teckningar kommer att offentliggöras på OP Gruppens internetadress: [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

#### **4.20 Slutligt fastställande av lånevillkoren**

De lånevillkor som i Lånespecifika villkor angetts preliminärt, kan ändras i samband med det slutliga fastställandet. De slutliga lånevillkoren ska fastställas senast på den Emissionsdag som angetts i Lånespecifika villkor och de ska då finnas framlagda på teckningsställena och på OP Gruppens internetadress: [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan), om inte annat anges i Lånespecifika villkor.

#### **4.21 Meddelande om återkallande av en emission eller avbrytande av teckningen**

Information om att en emission återkallas eller att teckningen avbryts eller reduceras kan fås på teckningsställena och på OP Gruppens internetadress: [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan) senast på den Emissionsdag som angetts i Lånespecifika villkor. Om emissionen återkallas, teckningen avbryts eller teckningar reduceras, ska OP Företagsbanken återbetala det belopp som betalats vid teckningen, eller en del av det, på det konto som tecknaren uppgett inom fem (5) bankdagar från återkallelседagen eller, om teckningarna avbryts eller reduceras, från Emissionsdagen. Ränta betalas inte på det belopp som återbetalas.

#### **4.22 Offentliggörande av uppgifter som gäller en emission**

Emittenten ska offentliggöra information om köp- och säljnoteringar som gäller emissioner samt alla andra uppgifter som gäller uppföljningen av emissioner på internetsidan [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

#### **4.23 Borgenärssammanträde**

Emittentens styrelse har rätt att sammankalla Värdeandelsinnehavarna ("Värdeandelsinnehavare") till ett möte ("Borgenärssammanträde") för att besluta om att ändra Lånevillkor eller om andra ärenden som nämns nedan.

En kallelse till Borgenärssammanträdet ska offentliggöras minst tio (10) dagar före mötesdagen på det sätt som bestämts i punkten "Meddelanden". I kallelsen ska anges tidpunkten, platsen och agendan för sammanträdet samt hur Värdeandelsinnehavarna ska gå till väga för att kunna delta i sammanträdet och varifrån den fullmaktsblankett som ansluter sig till sammanträdet kan fås.

Borgenärssammanträdet ska hållas i Helsingfors och dess ordförande ska utses av Emittenten.

Borgenärssammanträdet är beslutfört, om minst två (2) personer är närvarande och de tillsammans företräder minst femtio (50) % av Lånets utelöpande kapitalbelopp. Om Borgenärssammanträdet inte är beslutfört inom trettio (30) minuter efter den begynnelsepunkt som angetts i kallelsen, kan behandlingen av sammanträdets agenda på begäran av Emittenten skjutas upp till ett nytt Borgenärssammanträde som kan hållas tidigast om fjorton (14) och senast om tjugofem (28) dagar på den plats som Emittenten anger. Det nya Borgenärssammanträdet är beslutfört, om minst två (2) personer är närvarande och de tillsammans företräder minst tio (10) % av Lånets utelöpande kapitalbelopp.

En kallelse till det nya Borgenärssammanträdet ska offentliggöras på samma sätt som en kallelse till det ursprungliga sammanträdet. Förutsättningarna för sammanträdets beslutförhet ska dessutom nämnas i kallelsen.

Värdeandelsinnehavarnas rösträtt vid Borgenärssammanträdet bestäms på basis av obligationernas kapitalbelopp. Emittenten eller bolag i Emittentens koncern har inte rösträtt vid Borgenärssammanträdet. Beslut vid Borgenärssammanträdet kräver minst två tredjedelar (2/3) av de röster som avgetts.

Företrädare för Emittenten och/eller personer som Emittenten befullmäktigt har närvaro- och yttranderätt vid Borgenärssammanträdet.

Borgenärssammanträdet har rätt att på förslag av Emittenten fatta beslut som binder Värdeandelsinnehavarna:

- om ändring av Lånevillkoren och
- om samtycke till att temporärt avvika från Lånevillkoren.

Samtycke av samtliga Värdeandelsinnehavare krävs dock för:

- en nedsättning av Lånekapitalet och/eller avkastningen,
- en förlängning av löptiden,
- en ändring av förutsättningarna för Borgenärssammanträdets beslutförhet och
- en ändring av kravet på majoritet för Borgenärssammanträdets beslut.

Samtycket kan ges vid Borgenärssammanträdet eller på ett annat bevisligt sätt.

Borgenärssammanträdet kan genom sitt beslut ge en namngiven person rätt att vidta nödvändiga åtgärder för att Borgenärssammanträdets beslut ska träda i kraft.

Borgenärssammanträdets beslut är bindande för alla Värdeandelsinnehavare oberoende av om de varit närvarande vid Borgenärssammanträdet eller inte. Borgenärerna anses ha fått vetskap om ett beslut som gäller ett Lån som emitterats i värdeandelsystemet då det har lagrats på det emissionskonto som upprätthålls av Euroclear Finland (eller en annan i Lånespecifika villkor angiven värdepapperscentral). Dess-

utom är Värdeandelsinnehavarna skyldiga att informera senare indossatarier av värdeandelarna om Borgenärssammanträdets beslut.

#### 4.24 Värdeandelars rättsinnehavares samtycke till utlämning av upplysningar om rättsinnehavaren

Upplysningar om innehav av Lån som registrerats hos EFi omfattas av tystnadsplikt (Tystnadsplikt) enligt 8 kap. 2 § i lagen om värdeandelssystemet och om clearingverksamhet (749/2012, med ändringar). De här upplysningarna är därmed inte offentliga eller tillgängliga för Emittenten utan undantag från tystnadsplikten.

En Värdeandelsinnehavare ger genom att teckna Lånet samtycke till att Emittenten utan hinder av tystnadsplikten enligt 8 kap. 2 § i lagen om värdeandelssystemet har rätt att få och EFi rätt att på Emittentens begäran lämna ut upplysningar om Värdeandelsinnehavaren som är registrerade hos EFi, inklusive Värdeandelsinnehavarens namn, kontaktinformation och eventuella företags- och organisationsnummer, för delgivning av meddelanden som gäller Värdeandelar.

#### 4.25 Meddelanden

Meddelanden som gäller ett Lån ska delges Värdeandelsinnehavarna genom en annons i Helsingin Sanomat eller i en annan riksomfattande dagstidning som Emittenten bestämmer eller på ett annat bevisligt sätt. Meddelandena kan delges Värdeandelsinnehavarna också via värdeandelssystemets kontoförvaltare. Meddelanden kan också delges Värdeandelsinnehavarna på internetadressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan). Ett meddelande anses ha nått en Värdeandelsinnehavare när den offentliggjorts eller delgetts på något annat av de sätt som nämns ovan.

Hur meddelanden om Lånet delges anges i Lånespecifika villkor.

#### 4.26 Force majeure

Emittenten, Betalningsombudet, Beräkningsombudet och OP Gruppen ansvarar inte för skada som försakas av ett oöverstigit hinder (force majeure) eller av att verksamheten oskäligt försvåras på grund av någon motsvarande orsak.

Ett sådant hinder som befriar från ansvar kan till exempel utgöras av:

- krig eller krigshot, terrordåd, uppror eller upplopp eller någon annan medborgarorolighet,
- en av Emittenten, Betalningsombudet, Beräkningsombudet eller OP Gruppen oberoende störning i postgången, telefontrafiken, den automatiska databehandlingen, dataöverföringen, övriga telekommunikationer eller eldistributionen,
- ett avbrott eller dröjsmål i Emittentens, Betalningsombudets, Beräkningsombudets eller OP Gruppens verksamhet på grund av eldsvåda eller någon annan olyckshändelse,
- en arbetskonflikt, såsom strejk, lockout, bojkott eller blockad, även om Emittenten, Betalningsombudet, Beräkningsombudet eller OP Gruppen inte är part i den,
- en av Emittenten, Betalningsombudet, Beräkningsombudet eller OP Gruppen oberoende myndighetsåtgärd, eller

- ett annat oöverstigit hinder som kan jämföras med de här eller att Emittentens, Betalningsombudets, Beräkningsombudets eller OP Gruppens verksamhet oskäligt försvåras på grund av någon motsvarande orsak.

#### 4.27 Säkerhet

Ingen separat säkerhet ställs för ett Lån.

I enlighet med sammanslutningslagen är centralinstitutet OP Andelslag skyldigt att som en sådan stödåtgärd som avses i sammanslutningslagen till ett medlemskreditinstitut betala det belopp som behövs för att förhindra att medlemskreditinstitutet försätts i likvidation. Dessutom svarar OP Andelslag i enlighet med bestämmelserna i sammanslutningslagen för de av medlemskreditinstitutets skulder som inte kan betalas med medlemskreditinstitutets egna medel.

#### 4.28 Övriga villkor

Emittenten har rätt att i villkoren för Programmet och/eller ett Lån göra sådana ändamålsenliga ändringar som inte försvagar Värdeandelsinnehavarnas ställning samt att ändra de tekniska förfarandena i anslutning till villkoren för Programmet och/eller Lånet eller någon annan motsvarande omständighet utan ett sådant samtycke som avses i punkten "Borgenärssammanträde" i de Allmänna lånevillkoren. Emittenten ska underrätta Värdeandelsinnehavarna om ändringar i enlighet med punkten "Meddelanden".

Sådana ändringar kan till exempel utgöras av:

- ändringar som beror på utvecklingen av värdeandelssystemet, eller
- korrigeringar av skrivfel.

Utan samtycke av en Värdeandelsinnehavare eller Borgenärssammanträdet kan ändringar göras i villkoren för Programmet och/eller Lånet, om lagstiftningen, ett domstolsbeslut eller ett myndighetsbeslut uttryckligen förutsätter det. Emittenten ska informera om sådana ändringar i enlighet med punkten "Meddelanden" i Grundprospektet.

#### 4.29 Tillämplig lag och tvister

På Programmet, enskilda Lån och värdeandelar tillämpas finsk lag och tvister som gäller det här avtalet avgörs i Helsingfors tingsrätt. En kärande som är konsument kan väcka talan i underrätten på den ort, inom vars domkrets käranden har sin vistelseort.

### 4.30 Definitioner

Termerna nedan används också i de övriga delarna av Grundprospektet.

"Aktie"	avser en aktie som utgör Underliggande tillgång och som specificeras i Lånespecifika villkor.
"Aktieindex"	avser ett av OP Företagsbanken oberoende aktieindex som utgör Underliggande tillgång och som specificeras i Lånespecifika villkor.
"Aktieindexkorg"	avser en aktieindexkorg som sammanställts av flera Aktieindex för respektive Lån och som Beräkningsombudet följer upp. Aktieindexkorgen och varje Aktieindex relativa andel av korgen specificeras i Lånespecifika villkor.
"Aktieindexrelaterat Lån"	avser ett Lån där den enda eller en av de Underliggande tillgångarna utgörs av ett Aktieindex eller en Aktieindexkorg och vars avkastning och/eller Återbetalningsbelopp bildas på basis av värdeutvecklingen hos ett Aktieindex genom den i Lånespecifika villkor valda värdeutvecklingsstruktur och/eller Återbetalningskoefficient som bestämmer storleken på Återbetalningsbeloppet.
"Aktiekorg"	avser en aktiekorg som sammanställts av Aktier för respektive Lån och som Beräkningsombudet följer upp. Aktiekorgen justeras inte för utdelningar. Aktiekorgen och varje Akties relativa andel av korgen specificeras i Lånespecifika villkor.
"Aktierelaterat Lån"	avser ett Lån där den enda eller en av de Underliggande tillgångarna utgörs av en Aktie eller en Aktiekorg och vars avkastning och/eller Återbetalningsbelopp bildas på basis av värdeutvecklingen hos en Aktie genom den i Lånespecifika villkor valda värdeutvecklingsstruktur och/eller Återbetalningskoefficient som bestämmer storleken på Återbetalningsbeloppet.
"Allmänna lånevillkor"	avser Allmänna lånevillkor för Programmet.
"Avkastningsformel"	avser en i Lånespecifika villkor nämnd och i Bilaga 5 specificerad formel för beräkning av Värdeförändring i Underliggande tillgång.
"Avkastningskomponent"	avser Fast ränta, Rörlig ränta, Nollränta, Tilläggsränta, Engångsavkastning, Gottgörelse eller en kombination av dem. Den eller de Avkastningskomponenter som passar respektive Lån anges i Lånespecifika villkor.
"Avstämningsdag"	avser en sådan i EFi:s regler avsedd Helsingfors Bankdag före betalningsdagen för ränta/Gottgörelse, kapital eller någon annan betalning i enlighet med Lånet.
"Bankdag"	anges i Lånespecifika villkor för följande:  "Helsingfors" avser en dag då bankerna i Helsingfors allmänt håller öppet.  "TARGET" avser en dag då betalningssystemet TARGET2 (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System) är öppet



	<p>eller någon annan dag som Beräkningsombudet uppgett.</p>
"Bankdagsantagande"	<p>anges i Lånespecifika villkor för följande:</p> <p><b>"Följande"</b>, avser att betalningsdagen eller någon annan dag skjuts fram till följande Bankdag,</p> <p><b>"Tillämpad följande"</b>, avser att betalningsdagen eller någon annan dag skjuts fram till följande Bankdag, utom då den följande Bankdagen infaller under följande kalendermånad, varvid betalningsdagen eller någon annan dag flyttas till föregående Bankdag, eller</p> <p><b>"Föregående"</b>, avser att betalningsdagen eller någon annan dag flyttas till föregående Bankdag.</p>
"Beräkningsombud"	<p>avser OP Företagsbanken Abp eller något annat beräkningsombud som anges i Lånespecifika villkor.</p>
"Bestämningsdag(ar) för Nominell ränta"	<p>avser den Bankdag eller de Bankdagar före respektive Rän-teperiod som anges i Lånespecifika villkor då den Nominella ränta som Beräkningsombudet fastställt träder i kraft,</p> <p>eller, avser den Bankdag eller de Bankdagar före respektive Rän-teperiodens Stängningsdag som anges i Lånespecifika villkor då den Nominella ränta som Beräkningsombudet fastställt träder i kraft,</p> <p>eller, avser varje Bankdag under varje Rän-teperiod som anges i Lånespecifika villkor.</p> <p>eller, avser Referensröntans bestäm-ningsdag/-dagar,</p> <p>eller, avser en eller flera dagar som anges i Lånespecifika villkor.</p>
"Bestämningsdag(ar) för Slutvärde"	<p>anges i Lånespecifika villkor för följande,</p> <p>(i) Värderingsdag(ar),</p> <p>(ii) Observationsdag(ar),</p> <p>(iii) Stängningsdag,</p> <p>(iv) Granskningsdag(ar),</p> <p>(v) Medelvärdesdag(ar).</p>
"Bestämningsdag(ar) för Startvärde"	<p>anges i Lånespecifika villkor för följande:</p> <p>(i) Värderingsdag(ar),</p> <p>(ii) Observationsdag(ar),</p> <p>(iii) Startdag,</p> <p>(iv) Granskningsdag(ar),</p> <p>(v) Medelvärdesdag(ar).</p>
"Bestämningsdag(ar) för Återbetalning i förtid"	<p>anges i Lånespecifika villkor, och dessutom väljs bland följande:</p> <p>Om en Bestäm-ningsdag för Återbet-alning i förtid inte är en Bankdag, flyttas ifrå-gavarande Bestäm-ningsdag för Återbet-alning i förtid till följande bankdag. Flyttningen av Bestäm-ningsdagen för Återbet-alning i förtid inverkar på betalningens belopp,</p>

eller, om en Bestämningssdag för Återbetalning i förtid inte är en Bankdag, flyttas ifrågasvarande Bestämningssdag för Återbetalning i förtid till följande bankdag. Flyttningen av Bestämningssdagen för Återbetalning i förtid inverkar inte på betalningens belopp,

eller, om en Bestämningssdag för Återbetalning i förtid inte är en Bankdag, flyttas ifrågasvarande Bestämningssdag för Återbetalning i förtid till följande bankdag, utom då följande Bankdag infaller under följande kalendermånad, varvid Bestämningssdagen för Återbetalning i förtid flyttas till föregående Bankdag. Flyttningen av Bestämningssdagen för Återbetalning i förtid inverkar på betalningens belopp,

eller, om en Bestämningssdag för Återbetalning i förtid inte är en Bankdag, flyttas ifrågasvarande Bestämningssdag för Återbetalning i förtid till följande bankdag, utom då följande Bankdag infaller under följande kalendermånad, varvid Bestämningssdagen för Återbetalning i förtid flyttas till föregående Bankdag. Flyttningen av Bestämningssdagen för Återbetalning i förtid inverkar inte på betalningens belopp,

eller, om en Bestämningssdag för Återbetalning i förtid inte är en Bankdag, flyttas ifrågasvarande Bestämningssdag för Återbetalning i förtid till föregående bankdag. Flyttningen av Bestämningssdagen för Återbetalning i förtid inverkar på betalningens belopp,

eller, om en Bestämningssdag för Återbetalning i förtid inte är en Bankdag, flyttas ifrågasvarande Bestämningssdag för Återbetalning i förtid till föregående bankdag. Flyttningen av Bestämningssdagen för Återbetalning i förtid inverkar inte på betalningens belopp,

Om en eller flera i Lånespecifika villkor angivna Medelvärdessdagar som ansluter sig till Bestämningssdagen för Återbetalning i förtid flyttas i enlighet med det Bankdagsantagande som anges i Lånespecifika villkor, flyttas också ifrågasvarande Bestämningssdag för Återbetalning i förtid på samma sätt. Som ett förtydligande konstateras att Bestämningssdagen för Återbetalning i förtid alltid är samma dag som den sista Medelvärdessdag som angetts i Lånespecifika villkor, och som eventuellt flyttats i enlighet med det som här bestämts.

"Betalningsdag(ar) för gottgörelse"

avser den dag eller de dagar som angetts i Lånespecifika villkor då den Gottgörelse som betalas på ett Lån betalas ut, och dessutom väljs bland följande:

Om en Betalningsdag för gottgörelse inte är en Bankdag, flyttas ifrågasvarande Betalningsdag för gottgörelse till följande Bankdag. Flyttningen av en Betalningsdag för gottgörelse inverkar på betalningens belopp,

eller, om en Betalningsdag för gottgörelse inte är en Bankdag, flyttas ifrågasvarande Betalningsdag för gottgörelse till följande Bankdag. Flyttningen av en Betalningsdag för gottgörelse inverkar inte på betalningens belopp,

eller, om en Betalningsdag för gottgörelse inte är en Bankdag, flyttas ifrågasvarande Betalningsdag för gottgörelse till följande Bankdag, utom då följande Bankdag infaller under följande kalendermånad, varvid Betalningsdagen för gottgörelse flyttas till föregående

Bankdag. Flyttningen av en Betalningsdag för gottgörelse inverkar på betalningens belopp,

eller, om en Betalningsdag för gottgörelse inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Betalningsdag för gottgörelse till följande bankdag, utom då följande Bankdag infaller under följande kalendermånad, varvid Betalningsdagen för gottgörelse flyttas till föregående Bankdag. Flyttningen av en Betalningsdag för gottgörelse inverkar inte på betalningens belopp,

eller, om en Betalningsdag för gottgörelse inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Betalningsdag för gottgörelse till föregående Bankdag. Flyttningen av en Betalningsdag för gottgörelse inverkar på betalningens belopp,

eller, om en Betalningsdag för gottgörelse inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Betalningsdag för gottgörelse till föregående Bankdag. Flyttningen av en Betalningsdag för Gottgörelsen inverkar inte på betalningens belopp.

"Börsstörningsdag"

avser för varje Aktie, Aktieindex, Fond, Råvara eller Index som utgör Underliggande tillgång eller som ingår i en Korg med Underliggande tillgångar en Tidtabellsenlig Börsdag då den Fondbörs, Derivatbörs, Råvarubörs, den sammanslutning som beräknar och publicerar en Underliggande tillgång eller annan handelsplats inte håller öppet under tidpunkten för den egentliga handeln, beräknar eller publicerar ett värde för en Underliggande tillgång eller då ett marknadsavbrott anses föreligga. Börsstörningsdagen kan variera mellan Lånets olika Underliggande tillgångar eller Underliggande tillgångar som ingår i en Korg med Underliggande tillgångar.

avser i synnerhet för varje Valutakurs en dag då den bank som i enlighet med rådande marknadspraxis ska publicera Valutakursens medelkurs eller New Yorks Federal Reserve Bank, inte publicerar Valutakursen.

avser i synnerhet för varje Råvara en Tidtabellsenlig Börsdag då en Råvarubörs, eller någon annan handelsplats eller, om Beräkningsombudet har ansett att det är nödvändigt att en Derivatbörs håller öppet, Derivatbörsen inte håller öppet under tidpunkten för den egentliga handeln eller då ett marknadsavbrott anses föreligga.

avser i synnerhet för varje Aktieindex en Tidtabellsenlig Börsdag då den sammanslutning som beräknar och publicerar Aktieindexet inte beräknar och publicerar Aktieindexets värde, då en Derivatbörs eller någon annan handelsplats som ansluter sig till Aktieindexet inte håller öppet under tidpunkten för den egentliga handeln eller då ett Marknadsavbrott anses föreligga.

avser i synnerhet för varje Index en Tidtabellsenlig Börsdag då den sammanslutning som beräknar och publicerar Indexet inte beräknar och publicerar Indexets värde, då en Derivatbörs eller någon annan börs som ansluter sig till Indexet inte håller öppet under tidpunkten för den egentliga handeln eller då ett Marknadsavbrott anses föreligga.

"Derivatbörs"

avser för en Underliggande tillgång eller varje Underliggande tillgång som ingår i en Korg med Underliggande tillgångar en eller

	flera börser och handelssystem där handeln med options- eller terminskontrakt relaterade till en Underliggande tillgång huvudsakligen äger rum enligt Beräkningsombudets bedömning och som enligt Beräkningsombudets bedömning vid respektive tidpunkt har en väsentlig betydelse för den totala marknaden för sådana derivat.
"Efi" eller "Euroclear Finland"	avser Euroclear Finland Ab, adress Urho Kekkonens gata 5C, 00100 Helsingfors.
"Emittenten"	avser OP Företagsbanken Abp.
"Fixeringspunkt"	är ett gränsvärde som anges i procent. Då det totala beloppet av kreditförluster i en Korg med Underliggande tillgångar överstiger Fixeringspunkten, börjar de kreditförluster som riktar sig mot Korgen med Underliggande tillgångar att minska det nominella kapital som ska återbetalas till placeraren. Också det Kalkylmässiga kapital som ränta ackumuleras på minskar då det totala beloppet av kreditförlusterna överstiger Fixeringspunkten. Den Fixeringspunkt som tillämpas på ett Lån anges i Lånespecifika villkor.
"Fixing-bankdag"	anges i Lånespecifika villkor.
"Fond"	avser en fond som utgör Underliggande tillgång och som specificeras i Lånespecifika villkor,
"Fondbörs"	avser för en noterad Underliggande tillgång varje Underliggande tillgång som ingår i en Korg med Underliggande tillgångar eller varje komponent som ingår i en Underliggande tillgång en eller flera fondbörser där handeln med den Underliggande tillgången, en Underliggande tillgång som ingår i en Korg med Underliggande tillgångar eller en komponent som ingår i en Underliggande tillgång huvudsakligen äger rum enligt Beräkningsombudets bedömning.  avser i synnerhet för en Aktie den börs som specificerats i Lånespecifika villkor vid tidpunkten för emissionen av ett Lån.
"Fondkorg"	avser en fondkorg som sammanställts av Fonder för respektive Lån och som Beräkningsombudet följer upp. Fondkorgen och varje Fonds relativa andel av korgen specificeras i Lånespecifika villkor,
"Fondrelaterat Lån"	avser ett Lån där den enda eller en av de Underliggande tillgångarna utgörs av en Fond eller en Fondkorg och vars avkastning och/eller Återbetalningsbelopp bildas på basis av värdeutvecklingen hos en Fond genom den i Lånespecifika villkor valda värdeutvecklingsstruktur och/eller Återbetalningskoefficient som bestämmer storleken på Återbetalningsbeloppet.
"Förtida Återbetalningsdag(ar)"	anges i Lånespecifika villkor, och dessutom väljs bland följande:  Om en Förtida Återbetalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågasvarande Förtida Återbetalningsdag till följande bankdag. Flyttningen av den Förtida Återbetalningsdagen inverkar på betalningens belopp,  eller, om en Förtida Återbetalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågasvarande Förtida Återbetalningsdag till följande bankdag. Flyttningen av den Förtida Återbetalningsdagen inverkar inte på betalningens belopp,

eller, om en Förtida Återbetalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Förtida Återbetalningsdag till följande bankdag, utom då följande Bankdag infaller under följande kalendermånad, varvid den Förtida Återbetalningsdagen flyttas till föregående Bankdag. Flyttningen av den Förtida Återbetalningsdagen inverkar på betalningens belopp,

eller, om en Förtida Återbetalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Förtida Återbetalningsdag till följande bankdag, utom då följande Bankdag infaller under följande kalendermånad, varvid den Förtida Återbetalningsdagen flyttas till föregående Bankdag. Flyttningen av den Förtida Återbetalningsdagen inverkar inte på betalningens belopp,

eller, om en Förtida Återbetalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Förtida Återbetalningsdag till föregående bankdag. Flyttningen av den Förtida Återbetalningsdagen inverkar på betalningens belopp,

eller, om en Förtida Återbetalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Förtida Återbetalningsdag till föregående bankdag. Flyttningen av den Förtida Återbetalningsdagen inverkar inte på betalningens belopp.

"Gottgörelse"

avser en annan avkastning än ränta som betalas på ett Lån och som ska baseras på Värdeförändringen i en eller flera Underliggande tillgångar som specificeras i Lånespecifika villkor. Värdeförändringen ska beräknas på basis av den Avkastningsformel som specificeras i Lånespecifika villkor.

"Granskningsdag(ar)<sub>(n)</sub>"

anges i Lånespecifika villkor

Om en Granskningsdag för en Aktie, Råvara, Fond, ett Aktieindex eller Index som utgör Underliggande tillgång eller som ingår i en Korg med Underliggande tillgångar inte är en Tidtabellsenlig Börsdag, flyttas Granskningsdagen till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den dagen är en annan Tidtabellsenlig Börsdag för Aktien, Råvaran, Fonden, Aktieindexet eller Indexet, men inte är en annan Granskningsdag för Aktien, Råvaran, Fonden, Aktieindexet eller Indexet.

Om de Valutastäder som gäller valutorna för en Valutakurs Valutapar inte fungerar och bankerna inte allmänt håller öppet på en Granskningsdag, flyttas Granskningsdagen till följande dag då ifrågavarande Valutastäder fungerar och bankerna allmänt håller öppet.

"Grundprospektet"

avser det prospekt som upprättats om Programmet.

"Index"

avser ett annat av OP Företagsbanken oberoende index än ett aktieindex som utgör Underliggande tillgång och som specificeras i Lånespecifika villkor.

"Indexkorg"

avser en Indexkorg som sammanställts av flera Index för respektive Lån och som Beräkningsombudet följer upp. Indexkorgen och varje Index relativa andel av korgen specificeras i Lånespecifika villkor.

"Indexrelaterat Lån"	avser ett Lån där den enda eller en av de Underliggande tillgångarna utgörs av ett Index eller en Indexkorg och vars avkastning och/eller Återbetalningsbelopp bildas på basis av värdeutvecklingen hos ett Index genom den i Lånespecifika villkor valda värdeutvecklingsstruktur och/eller Återbetalningskoefficient som bestämmer storleken på Återbetalningsbeloppet.
"Inflationsrelaterat Lån"	avser ett Lån där den enda eller en av de Underliggande tillgångarna utgörs av ett Referensindex eller en Referensindexkorg och vars avkastning och/eller Återbetalningsbelopp bildas på basis av värdeutvecklingen hos ett Referensindex genom den i Lånespecifika villkor valda värdeutvecklingsstruktur och/eller Återbetalningskoefficient som bestämmer storleken på Återbetalningsbeloppet.
"Intresseföretag"	avser i förhållandet till ett annat företag, ett företag som ett annat företag har direkt eller indirekt bestämmande inflytande i, ett företag som direkt eller indirekt har bestämmande inflytande i ett annat företag eller ett företag som tillsammans med ett annat företag står under samma direkta eller indirekta bestämmande inflytande. Med bestämmande inflytande avses att den som har bestämmande inflytande innehar mer än hälften av det röstetal som alla aktier medför.
"Konkurs"	avser att ett Referensbolag (a) upplöses (på annat sätt än genom konsolidering, fusion eller samgång), (b) blir insolvent eller klarar inte av att betala sina skulder eller fullgör inte sina förpliktelser eller medger skriftligt i ett rättegångsförfarande, administrativt förfarande eller ett myndighetsförfarande eller vid en stämning att det på det allmänna planet är oförmöget att betala sina skulder då de förfaller till betalning, (c) gör en allmän överåtelse av rörelse, jämkning av skulder, betalningsplan, företagsrekonstruktion eller skuldsanering med sina borgenärer eller till förmån för dem eller att ifrågasvara allmänna överlåtelse av rörelse, jämkning av skulder, betalningsplan, företagsrekonstruktion eller skuldsanering träder i kraft, (d) anhängiggör ett förfarande i syfte att få en dom om insolvens eller konkurs eller att ett sådant förfarande anhänggjorts mot Referensbolaget eller att något annat motsvarande beslut fattats eller någon annan motsvarande ansökan lämnats in i syfte att upplösa Referensbolaget eller försätta det i likvidation till nackdel för borgenärerna med stöd konkurs-, insolvenslagstiftning eller någon annan motsvarande lagstiftning och att förfarandet eller ansökan (i) leder till en insolvens- eller konkursdom, ett beslut till nackdel för borgenärerna, beslut om upplösning eller försättande i likvidation (ii) inte återtas, förkastas eller avbryts eller att ett mål som gäller det här avskrivs inom trettio dagar från det att förfarandet inleddes eller ansökan lämnades in, (e) ges ett beslut om upplösning eller försättande i likvidation (på annat sätt än på grund av konsolidering, fusion eller samgång), (f) söker eller tillförordnas eller för dess alla tillgångar eller en väsentlig del av dem utses en boutredningsman, likvidator, interimistisk förvaltare av konkursbo, konkursförvaltare, gode man eller en annan motsvarande befattningshavare, (g) överlämnar Referensbolagets alla tillgångar eller en väsentlig del av dem i säkerhetshavarens besittning eller att säkerhetshavaren har anhängig utmätning, tvångsverkställighet, kvarstad, försäljnings- eller försämringsförbud eller någon annan utmätning eller tvångsverkställighet eller talan och en sådan säkerhetshavare behåller säkerheten i sin be-

sittning och ett sådant förfarande eller en ansökan som gäller ett sådant förfarande inte avvisas, återtas, förordnas att avbrytas eller avskrivs inom trettio dagar, eller(h) förorsakar eller blir föremål för en händelse som enligt den lag som ska tillämpas på Referensbolaget har motsvarande effekt som den händelse eller de händelser som nämns i punkterna (a) – (g).

"Korg med Underliggande tillgångar"	avser en korg med Underliggande tillgångar som sammanställts för respektive Lån och som kan vara en Aktiekorg, Aktieindexkorg, Fondkorg, Kreditriskkorg, Referensindexkorg, Valutakurskorg, Råvarukorg, Indexkorg eller en kombination av olika Underliggande tillgångar och som följs upp av Beräkningsombudet. Korgen med Underliggande tillgångar och varje Underliggande tillgångs relativa andel av korgen specificeras i Lånespecifika villkor.
"Korgkomponent"	avser en enskild Underliggande tillgång i en Korg med Underliggande tillgångar.
"Kredithändelse"	avser en Konkurs, Utebliven betalning, Omstrukturering av skulder samt för ett Offentligt samfund eller ett företag i finansbranschen som utgör Referensbolag en Statlig intervention som skett under Kredithändelseperioden.  Beräkningsombudet ska vid fastsällandet av en Kredithändelse basera sin bedömning på de engelskspråkiga definitionerna 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions med eventuella senare ändringar som publicerats av International Swaps and Derivatives Association samt på den internationella praxis som accepteras och iakttas allmänt.
"Kredithändelsens Fastställsedag(ar)"	avser den av Beräkningsombudet fastställda dag då Beräkningsombudet konstaterar att en Kredithändelse för ett Referensbolag blivit offentlig i enlighet med internationell marknadspraxis.
"Kredithändelseperiod"	avser den tidsperiod, från vilken de Kredithändelser som inträffat beaktas för att fastställa Återbetalningsandelen, Engångsavkastningen, Tilläggsräntan, räntan och/eller Återbetalningsbeloppet. Tidsperioden för Kredithändelseperioden specificeras i Lånespecifika villkor.
"Kreditkorg"	avser en korg som består av flera Referensbolag som anges i Lånespecifika villkor.
"Kreditrisk"	avser den kreditrisk som omfattar varje Referensbolag som specificeras i Lånespecifika villkor och som framkommer som en Kredithändelse.
"Kreditriskrelaterat Lån"	avser ett Lån där den enda eller en av de Underliggande tillgångarna utgörs av ett eller flera Referensbolag och vars avkastning och/eller Återbetalningsbelopp bildas på basis av Referensbolagets kreditrisk utifrån den i Lånespecifika villkor valda värdeutvecklingsstruktur och/eller Återbetalningskoefficient som bestämmer storleken på Återbetalningsbeloppet.
"Lån"	avser ett obligationslån som emitteras under Programmet.
"Lånespecifika villkor"	avser villkoren för respektive enskilda emission som sker under Programmet.

"Lösenränta"	avser den ränta som Emittenten anger i Lånespecifika villkor, och vars belopp påverkar den avkastning som betalas på Lånet och/eller Återbetalningsbeloppet på de sätt som anges i Lånevillkoren.
"Lösgörningspunkt"	är ett gränsvärde som anges i procent. Då det totala beloppet av kreditförluster i en Korg med Underliggande tillgångar når värdet för Lösgörningspunkten, har placeraren förlorat hela det i Lånet placerade nominella kapitalet. Lösgörningspunkten kan i vissa fall minska beloppet av det Kalkylmässiga kapitalet till följd av de Återbetalningsandelar som Kredithändelserna gett upphov till. Den Lösgörningspunkt som tillämpas på ett Lån anges i Lånespecifika villkor.
"Marginal"	avser den ränteprocentsats som angetts i Lånespecifika villkor.
"Meddelande om Kredithändelse"	avser ett oåterkalleligt meddelande som beskriver en Kredithändelse.
"Meddelande om offentligt tillgänglig information"	avser ett oåterkalleligt meddelande som bekräftar att en sådan Kredithändelse som beskrivs i ett meddelande om Kredithändelse (Meddelande om Kredithändelse) har inträffat. Meddelandet ska innehålla en kopia eller en tillräckligt detaljerad utredning av ifrågavarande Offentligt tillgängliga information. Om ett Meddelande om Kredithändelse innehåller offentligt tillgänglig information, anses Meddelandet om Kredithändelse också vara ett Meddelande om offentligt tillgänglig information.
"Medelvärdesdag(ar)"	anges i Lånespecifika villkor,  avser sådana dagar som anges i Lånespecifika villkor som används för att beräkna den Avkastning som valts i Lånespecifika villkor,  Om det i Lånespecifika villkor dessutom valts att tillämpa "Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur", avses med Medelvärdesdag den i punkten "Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur" i Lånespecifika villkor nämnda dag som infaller en eller flera dagar före Bestämningdagen för Återbetalning i förtid (medräknat den dagen) och som inte har använts för att beräkna Avkastningen och Slutvärde(t) i samband med övriga Bestämningdagar för Återbetalning i förtid då det gäller Särskild återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur,  På Medelvärdesdagarna ska tillämpas det Bankdagsantagande som anges i Lånespecifika villkor. Om en eller flera Medelvärdesdagar flyttas i enlighet med Bankdagsantagandet, flyttas alla Medelvärdesdagar som följer på dagen i fråga lika mycket så att en Medelvärdesdag inte samtidigt är en annan Medelvärdesdag. Om en flyttning enligt Bankdagsantagandet leder till att en eller flera Medelvärdesdagar samtidigt är en annan Medelvärdesdag, flyttas ifrågavarande dag eller dagar i enlighet med det Bankdagsantagande som valts till en sådan tidigare eller senare dag som inte är en annan Medelvärdesdag,  Om en Medelvärdesdag för en Aktie, Råvara, Fond, ett Aktieindex eller Index som utgör Underliggande tillgång eller som ingår i en Korg med Underliggande tillgångar inte är en Tidtabellsenlig Börs-



dag, flyttas Medelvärdesdagen till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den dagen är en annan Tidtabellsenlig Börsdag för Aktien, Råvaran, Fonden, Aktieindexet eller Indexet, men inte är en annan Medelvärdesdag för Aktien, Råvaran, Fonden, Aktieindexet eller Indexet.

"Minimiavkastningens bestämningsdag(ar)" anges i Lånespecifika villkor för följande:

- (i) Värderingsdag(ar),
- (ii) Observationsdag(ar),
- (iii) Startdag,
- (iv) Granskningsdag(ar),
- (v) Stängningsdag.

"Nominell ränta"

avser den ränta som ska betalas på Lånet på Lånets förfallodag eller efter varje Ränteperiod.

"Notering"

avser varje notering från en Referensbank vid Värderingstidpunkten, till den del man rimligen kan anse det vara ändamålsenligt, för varje Referensskuldförbindelse som Beräkningsombudet valt ut och som har erhållits och uttryckts i procent för läget på Värderingsdagen. En sådan Notering får inte beakta obetald ränta som upplupit på en Referensskuldförbindelse eller flera Referensskuldförbindelser. Om en Notering inte fås från minst en Referensbank, kan Slutligt Pris bli noll.

"Observationsdag(ar)<sub>(n)</sub>"

anges i Lånespecifika villkor, och dessutom väljs bland följande:

Om en Observationsdag för en Aktie, Råvara, ett Aktieindex eller Index som utgör Underliggande tillgång eller som ingår i en Korg med Underliggande tillgångar inte är en Tidtabellsenlig Börsdag, flyttas Observationsdagen till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den dagen är en annan Tidtabellsenlig Börsdag för Aktien, Råvaran, Aktieindexet eller Indexet men inte är en annan Observationsdag för Aktien, Råvaran, Aktieindexet eller Indexet.

Om de Valutastäder som gäller valutorna för en Valutakurs Valutapar inte fungerar och bankerna inte allmänt håller öppet på en Observationsdag, flyttas Observationsdagen till följande dag då ifrågasvarande Valutastäder fungerar och bankerna allmänt håller öppet.

"Offentlig Källa"

avser vilken som helst viktig källa för ekonominyheter i det land som Referensbolaget verkar i, andra internationellt erkända tryckta, publicerade eller elektroniskt förmedlade nyhetskällor, beslut som offentliggjorts av ISDA:s (International Swaps and Derivatives Association) Credit Derivatives Determinations Committees och andra aktörer som i allmänhet på basis av sin verksamhet kan anses kunna förmedla finansiell information till marknaden.

"Offentligt samfund" (engl. Sovereign)

avser en stat, ett statligt eller politiskt organ, en myndighet eller vilken som helst annan enhet som har offentligrättslig ställning. Offentligt samfund avser också vilken som helst centralbank.

"Offentligt tillgänglig information"

avser information som skäligen bekräftar omständigheter som är väsentliga för att fastställa att en sådan Kredithändelse som beskrivs i ett Meddelande om Kredithändelse har inträffat och som

(i) har offentliggjorts i minst en Offentlig Källa oberoende av om den som läser eller använder informationen betalar för att få den här informationen,

(ii) har information från (A) ett Referensbolag (För ett Offentligt samfunds del information från vilket som helst organ vid det Offentliga samfundet som har offentligrättslig behörighet) eller (B) en förvaltare, ett finansiellt ombud, administrativt ombud, clearingombud eller ett betalningsombud eller som är information som de har offentliggjort,

(iii) utgör information som ingår i vilken som helst anhållan, ansökan eller handling som lämnats för registrering och som bildar en talan i anslutning till en Kredithändelse mot eller för ett Referensbolag, eller

Om information som avses ovan i punkterna (ii) eller (iii) inte är offentligt tillgänglig, kan den betraktas som Offentligt tillgänglig information, om det är möjligt att offentliggöra den utan att bryta mot lag, avtal, samförstånd eller någon annan begränsning som gäller hemlighållande av ifrågavarande information.

Den part som får informationen kan anta att parten fått den information som beskrivits i punkterna (ii) och (iii) utan att bryta mot lag, avtal, samförstånd eller någon annan begränsning, och att den som lämnat ut informationen inte har vidtagit sådana åtgärder eller ingått ett sådant avtal med ett Referensbolag eller ett Referensbolags Intresseföretag som lämnandet av sådan information till tredje part skulle bryta mot eller som hindrar att sådan information lämnas ut.

I Offentligt tillgänglig information måste inte uppges att en sådan transaktion (A) har ett bestämt belopp, (B) är en följd av en överträdelse av den tillåtna betalningstid som tillämpas eller (C) har uppfyllt de subjektiva kriterier som fastställts för vissa Kredithändelser.

"Officiellt slutvärde"

avser följande:

- (i) den officiella avslutskursen för en Aktie som respektive Fondbörs publicerar,
- (ii) det värde som publiceras av den sammanslutning som beräknar och/eller publicerar ett Aktieindex,
- (iii) det värde som publiceras av den sammanslutning som beräknar och/eller publicerar ett Index,
- (iv) stängningsvärdet för en Fond på respektive Fondbörs eller det värde på Fonden eller en fondandel i Fonden som beräknas och publiceras av det fondbolag som förvaltar Fonden,
- (v) det officiella värde för en Råvara som publiceras av respektive Råvarubörs eller den sammanslutning som beräknar och/eller publicerar värdet,
- (vi) det indexvärde för ett Referensindex som en Utgivare av Referensindex beräknar och publicerar, eller
- (vii) antingen den referenskurs som publicerats enligt marknadsvillkor, det inverterade värde av referenskursen eller den kal-

kylmässiga referenskurs som härletts ur två valutapars marknadsbaserade referenskurser och som för en Valutakurs angetts i Lånespecifika villkor och som enligt Beräkningsombudets motiverade bedömning för en eller flera Bestämningssdagar för Startvärde och/eller Slutvärde publicerats i enlighet med rådande marknadspraxis.

"Oförutsedd fridag"

avser en dag som inte är en Fixing-bankdag och som det fanns vetskap om på marknaden först senare än kl. 9.00 enligt den tid som gäller i en eller flera Valutastäder för Valutaparet för den underliggande tillgångens valuta den andra Fixing-bankdag som föregår den ursprungliga Startdagen/Värderingsdagen/Observationsdagen/Granskningsdagen/Stängningsdagen, eftersom inget allmänt meddelande om saken getts senast vid nämnda tidpunkt och informationen inte heller varit allmänt tillgänglig på något annat sätt.

"Omstrukturering av skulder"

avser:

(a) att en eller flera av de åtgärder som nämns i punkterna (i)–(v) avtalas mellan antingen ett Referensbolag eller en myndighet (som bland annat kan vara en domstol eller en centralbank) och sådana borgenärer i en Skuldförbindelse, vilkas beslut är bindande också för andra borgenärer i ifrågavarande Skuldförbindelse, eller att ett Referensbolag eller en myndighet meddelar eller förordnar en eller flera sådana åtgärder som avses ovan på ett sätt som är bindande för alla borgenärer i Skuldförbindelsen. Dessutom krävs att det sammanlagda beloppet av en eller flera åtgärder som nämns i punkterna (i)–(v) uppgår till minst det belopp som allmänt godtas och som för Referensbolagets del kan bestämmas i enlighet med internationell praxis och att åtgärden på en Handelsdag som angetts i Lånespecifika villkor eller vid emissions- eller underteckningstidpunkten för Skuldförbindelsen (den senare av tidpunkterna gäller), inte är en tillåten åtgärd enligt de villkor som gäller:

(i) nedsättning av räntesatsen eller det räntebelopp som förfallit till betalning eller det upplupna räntebeloppet (inklusive genom ändring av valutans nominella värde ("redenomination")),

(ii) nedsättning av kapitalet eller den premie som förfaller till betalning eller avtalsenlig inlösen (inklusive genom ändring av valutans nominella värde ("redenomination")),

(iii) framskjutning eller annan uppskjutning av betalningsdagen eller betalningsdagarna i fråga om antingen (A) den ränta som ska betalas eller den ränta som ska upplöpa eller (B) det kapital eller det premium som ska betalas,

(iv) ändring av en Skuldförbindelses prioritetsordning så att Skuldförbindelsen efterställs vilken som helst annan Skuldförbindelse, eller

(v) valutans för räntan, betalningen av kapital eller premium byts ut till någon annan valuta än den officiella valutans i följande länder: Kanada, Japan, Schweiz, Storbritannien och Förenta staterna samt euron och vilken som helst valuta som ersätter någon av nämnda valutor (för euron innebär det här den valuta som ersätter euron i dess helhet).

För punkt (v):s del förutsätts inte att ett Referensbolags kreditbetyg eller finansiella ställning försämras i fall där valutan byts från euro till någon annan valuta och bytet utförs av ett behörigt statligt organ vid Europeiska unionen.

(b) Trots det som sägs ovan i punkt (a) betraktas ingen av följande händelser som Omstrukturering av skulder:

a. betalning i euro av ränta, kapital eller premium på en Skuldförbindelse, vars valuta är en nationell valuta i en medlemsstat i Europeiska unionen, då ifrågasvarande medlemsstat har anslutit sig till eller håller på att ansluta sig till den gemensamma valutan i enlighet med fördraget om upprättandet av Europeiska ekonomiska gemenskapen,

b. byte av valuta från euro till någon annan valuta, om (A) bytet av valuta sker till följd av en åtgärd av en statlig myndighet i Europeiska unionen och åtgärden ska tillämpas allmänt inom ifrågasvarande myndighets jurisdiktionsområde och (B) marknadskursen mellan euron och ifrågasvarande andra valuta var fritt tillgänglig vid tidpunkten för bytet och räntesatsen eller räntebeloppet, beloppet på kapitalet eller premium (var och en fastställda enligt ovan nämnda fritt tillgängliga marknadskurs) är inte föremål för nedsättning,

c. då en åtgärd som nämns ovan i punkterna (a) (i)–(v) följer av, avtalas i eller meddelas på grund av en administrativ, bokföringsmässig, skattemässig eller annan teknisk korrigering eller granskning som sker i normal affärsrörelse,

d. om någon av de händelser som nämns i punkterna (a) (i)–(v) uppkommer, avtalas eller meddelas i sådana omständigheter där en sådan händelse inte direkt eller indirekt beror på att ett Referensbolags kreditvärdighet eller finansiella ställning försvagats.

För punkt (a):s del omfattar termen Skuldförbindelse också en sådan Skuldförbindelse som ett Referensbolag har ställt borgen för. Då det är fråga om en sådan borgen, avser hänvisningarna till Referensbolag i punkt (a) gäldenären för den förbindelse som borgen gäller och i punkt (b) Referensbolaget.

Om ett byte har skett, ska bedömningen av om en sådan händelse som beskrivs ovan i punkterna (a)(i)–(a)(v) har inträffat ske omedelbart efter bytet genom att jämföra de villkor för Skuldförbindelsen som gällde omedelbart före bytet med villkoren för de förpliktelser som uppkommit till följd av bytet.

"OP Företagsbanken"

avser OP Företagsbanken Abp.

"OP Gruppen"

avser den i OP Andelslags stadgar definierade helhet som utgörs av den sammanslutning som avses i sammanslutningslagen och sådana företag av vilkas röster de organisationer som hör till sammanslutningen innehar över hälften.

"Priskälla"

avser en sammanslutning och/eller ett prisnoteringssystem (till exempel Reuters, Bloomberg) som allmänt samlar in och offentliggör kurser och/eller värden på den internationella finansmarknaden.

"Programmet"

avser OP Företagsbanken Abp:s obligationsprogram med beloppet 2.000.000.000 euro.

"Referensbank"	avser en bank eller finansiellt institut som Beräkningsombudet valt, Beräkningsombudet eller Emittenten eller Beräkningsombudets eller Emittentens Intresseföretag kan inte utgöra Referensbank.
"Referensbolag"	<p>avser varje bolag som anges i Lånespecifika villkor och vilket eller vilka som helst bolag som Beräkningsombudet i enlighet med punkten "Fastställande av Ersättande Referensbolag" i Bilaga 13 "Speciella villkor – Kreditriskrelaterade lån" till Allmänna lånevillkor för Programmet väljer i dess ställe (sådana bolag kallas i Lånespecifika villkor för "Referensbolag"),</p> <p>och, ett eller flera Referensbolag som återstår, ifall ett Referensbolag före Emissionsdagen blir föremål för en Kredithändelse eller "Fastställande av Ersättande Referensbolag" i enlighet med Bilaga 13 "Speciella villkor – Kreditriskrelaterade lån" till Allmänna lånevillkor för Programmet. Beräkningsombudet har i så fall rätt att ändra Lånespecifika villkor på det sätt som Beräkningsombudet anser vara nödvändigt.</p> <p>och, dessutom, om det i Lånespecifika villkor i punkten "Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar" anges att Underliggande tillgång för Lånet är indexet Markit iTraxx som består av Referensbolag, ska Referensbolagen i Kreditkorgen för Lånet motsvara de bolag som ingår i ifrågavarande index. Om innehållet i ett index som utgör Underliggande tillgång för Säkringsinstrumentet under Kredithändelseperioden ändras till exempel för bolagens del, har Beräkningsombudet rätt att enligt prövning göra alla motsvarande ändringar som behövs i Lånespecifika villkor för att bestämma Återbetalningsbeloppet och/eller Räntan. Ändringarna kan inverka till exempel på Referensbolagen i Kreditkorgen, deras antal eller Referensbolagsspecifika Vikter, varvid t.ex. ett Referensbolags ursprungliga korgvikt kan ändras.</p>
"Referensindex"	avser ett prisindex som utgör Underliggande tillgång och som specificeras i Lånespecifika villkor.
"Referensindexkorg"	avser en referensindexkorg som sammanställts av flera Referensindex för respektive Lån och som Beräkningsombudet följer upp. Referensindexkorgen och varje Referensindex relativa andel av korgen specificeras i Lånespecifika villkor.
"Referensränta(t)"	anges i Lånespecifika villkor och avser den referensränta som bestäms och tillämpas allmänt på interbankmarknaden, till exempel Euro Overnight Index Average ("Eonia"), Euro Interbank Offered Rate ("Euribor"), den fasta räntan i ränteswapkontrakt (s.k. "ISDAFIX-ränta"). Som Referensränta kan inte tillämpas en egen ränta som Emittenten bestämt såsom OP-Prime.
"Referensräntans bestämningsdag(ar)"	<p>avser den Bankdag eller de Bankdagar före respektive Räntheperiod som anges i Lånespecifika villkor då den Referensränta som Beräkningsombudet uppgett träder i kraft.</p> <p>eller, avser den Bankdag eller de Bankdagar före respektive Räntheperiodens Stängningsdag som anges i Lånespecifika villkor då den Referensränta som Beräkningsombudet uppgett träder i kraft.</p> <p>eller, avser varje Bankdag under varje Räntheperiod som anges i Lånespecifika villkor.</p>

eller, avser Bestämningdagen/-dagarna för Nominell ränta,

eller, avser en eller flera dagar som anges i Lånespecifika villkor.

"Referensskuldförbindelse"	avser en eller flera Skuldförbindelser som Beräkningsombudet valt och för vilken/vilka söks Noteringar i enlighet med Bilaga 13 ( <i>Speciella villkor – kreditriskrelaterade lån</i> ), punkt 4 (Värderingsmetod) och som har samma förmånsrätt som Referensbolagets övriga förbindelser som saknar säkerhet och som inte är efterställd/efterställda. Varje Referensskuldförbindelse ska ha en valuta som Beräkningsombudet godtar, vara överföringsbar och, om det är fråga om en obligation, inte vara ett innehavarskuldebrev, om inte clearingen av det sker i Euroclear, Cedel eller någon annan clearingcentral som Beräkningsombudet godtar. Beloppet av en Referensskuldförbindelses kapital får inte heller nedsättas av någon annan omständighet än återbetalning av kapital.
"Råvara"	avser en råvara som utgör Underliggande tillgång och som specificeras i Lånespecifika villkor.
"Råvarubörs"	avser en eller flera börser där handeln med en Råvara eller en futur eller option som ansluter sig till Råvaran vid respektive tidpunkt huvudsakligen äger rum enligt Beräkningsombudets bedömning.
"Råvarukorg"	avser en Råvarukorg som sammanställts av Råvaror för respektive Lån och som Beräkningsombudet följer upp. Råvarukorgen och varje Råvaras relativa andel av korgen specificeras i Lånespecifika villkor.
"Råvarurelaterat Lån"	avser ett Lån där den enda eller en av de Underliggande tillgångarna utgörs av en Råvara eller en Råvarukorg och vars avkastning och/eller Återbetalningsbelopp bildas på basis av värdeutvecklingen hos en Råvara genom den i Lånespecifika villkor valda värdeutvecklingsstruktur och/eller Återbetalningskoefficient som bestämmer storleken på Återbetalningsbeloppet.
"Räntebetalningsdag(ar)"	avser den dag eller de dagar som angetts i Lånespecifika villkor då den ränta som ska betalas på Lånet betalas ut, och dessutom väljs bland följande:  Om en Räntebetalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Räntebetalningsdag till följande Bankdag. Flyttningen av betalningstidpunkten inverkar på betalningens belopp,  eller, om en Räntebetalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Räntebetalningsdag till följande Bankdag. Flyttningen av betalningstidpunkten inverkar inte på betalningens belopp.  eller, om en Räntebetalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Räntebetalningsdag till följande Bankdag, utom då följande Bankdag infaller under följande kalendermånad, varvid Räntebetalningsdagen flyttas till föregående Bankdag. Flyttningen av Räntebetalningsdagen inverkar på betalningens belopp,  eller, om en Räntebetalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Räntebetalningsdag till följande Bankdag, utom då följande Bankdag infaller under följande kalendermånad, varvid Räntebetalningsdagen flyttas till föregående Bankdag. Flyttningen av Räntebetalningsdagen inverkar inte på betalningens belopp,

	<p>eller, om en Räntebetalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Räntebetalningsdag till föregående Bankdag. Flyttningen av Räntebetalningsdagen inverkar på betalningens belopp,</p> <p>eller, om en Räntebetalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Räntebetalningsdag till föregående Bankdag. Flyttningen av Räntebetalningsdagen inverkar inte på betalningens belopp.</p>
"Räntegolv"	avser den minimiprocent eller det minimivärde som anges i Lånespecifika villkor.
"Räntekorridor"	avser det intervall som avgränsas av den maximiprocent eller det maximivärde och den minimiprocent respektive det minimivärde som anges i Lånespecifika villkor.
"Ränteperiod"	<p>avser en period, för vilken räntan beräknas och som anges i Lånespecifika villkor, och dessutom väljs bland följande:</p> <p>Räntan ska beräknas för varje Ränteperiod, den första dagen i Ränteperioden medräknad och den sista dagen i Ränteperioden oräknad. Den första Ränteperioden börjar på Emissionsdagen och slutar den dag som anges i Lånespecifika villkor. Varje följande Ränteperiod börjar på föregående Ränteperiodens Stängningsdag och slutar på följande Ränteperiodens Stängningsdag.</p> <p>eller, Räntan ska beräknas för varje Ränteperiod, den första dagen i Ränteperioden medräknad och den sista dagen i Ränteperioden oräknad. Den första Ränteperioden börjar på Emissionsdagen och slutar den dag som anges i Lånespecifika villkor. Varje följande Ränteperiod börjar på föregående Räntebetalningsdag och slutar på följande Räntebetalningsdag.</p>
"Ränteperiodens Begynnelse"	<p>anges i en Tabell med anknytning till ränterelaterade eller kreditriskrelaterade lån i Lånespecifika villkor.</p> <p>Avser den första dagen i varje Ränteperiod.</p>
"Ränteperiodens Slutdag"	<p>anges i en Tabell med anknytning till ränterelaterade eller kreditriskrelaterade lån i Lånespecifika villkor.</p> <p>avser den sista dagen i varje Ränteperiod.</p>
"Ränteperiodens Stängningsdag(ar)"	<p>anges i Lånespecifika villkor, och dessutom väljs bland följande:</p> <p>Om Ränteperiodens Stängningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Ränteperiodens Stängningsdag till följande bankdag. Flyttningen av Ränteperiodens Stängningsdag inverkar på betalningens belopp,</p> <p>eller, om Ränteperiodens Stängningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Ränteperiodens Stängningsdag inte,</p> <p>eller, om Ränteperiodens Stängningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Ränteperiodens Stängningsdag till följande bankdag, utom då följande Bankdag infaller följande kalendermånad, varvid Ränteperiodens Stängningsdag flyttas till föregående Bankdag. Flyttningen av Ränteperiodens Stängningsdag inverkar på betalningens belopp,</p> <p>eller, om Ränteperiodens Stängningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Ränteperiodens Stängningsdag till föregående bank-</p>

dag. Flyttningen av Ränteperiodens Stängningsdag inverkar på betalningens belopp.

"Räntetak"

avser den maximiprocent eller det maximivärde som anges i Lånespecifika villkor.

"Skuldförbindelse"

avser ett Referensbolags varje nuvarande, framtida, villkorliga eller någon annan (i) skuldförbindelse i anslutning till låntagning, t.ex. ett obligationslån, en kredit- eller finansieringslimit eller motsvarande avtal, insättning eller återbetalningsförpliktelse i anslutning till remburs samt (ii) skriftliga borgensförbindelse som Referensbolaget ställt eller ställer för en skuldförbindelse i anslutning till någon annans låntagning då borgensförbindelsen kan överlåtas med den förbindelse som borgen ställs för.

"Skuldförbindelse där borgenärernas beslut också binder övriga borgenärer i Skuldförbindelsen"

avser en Skuldförbindelse (i) som då en Omstrukturering av skulder sker innehas av mer än tre borgenärer som inte utgör Intresseföretag till varandra och (ii) där ett krav för Omstrukturering av skulder är att 2/3 av borgenärerna samtycker till det.

"Slutlig Återbetalningsdag"

anges tillämplig i Lånespecifika villkor.

Avser den dag då Återbetalningsbeloppet betalas då betalning inte sker på den Ursprungliga återbetalningsdagen på grund av att Emittenten fått vetskap om en händelse som enligt Emittentens bedömning utgör en Kredithändelse och som inträffat under Kredithändelsesperioden, men som i enlighet med internationell marknadspraxis inte har fastställts senast fem (5) Bankdagar före den Ursprungliga Återbetalningsdagen. Återbetalningen av Återbetalningsbeloppet sker i sådana fall tio (10) Bankdagar efter antingen det att det i enlighet med internationell marknadspraxis har fastställts att en Kredithändelse inträffat i ett fall där det i Lånespecifika villkor valts att Återbetalningsandel1 är tillämplig eller det i enlighet med internationell marknadspraxis har fastställts att en Kredithändelse inträffat och Emittenten med stöd av det i enlighet med internationell marknadspraxis kunnat bestämma Återbetalningsandelen i ett fall där det i Lånespecifika villkor valts att Återbetalningsandel2 är tillämplig. Om det dessutom i Lånespecifika villkor anges att en Valutakurskoefficient ska tillämpas för att beräkna Återbetalningsbeloppet, har Emittenten rätt att vid beräkningen av Återbetalningsbeloppet tillämpa Valutakurskoefficienten och välja Bestämningssdag för FX Slutvärde och FX Slutvärdet för den dagen tillämpas vid beräkningen av Valutakurskoefficienten.

Om det i punkten "Räntebetalningsdag(ar) / Betalningsdag(ar) för gottgörelse / Betalningsdag för Engångsavkastning" i Lånespecifika villkor valts att "Slutlig Återbetalningsdag" är tillämplig, ska betalningen för Lånets sista Ränteperiod ske i stället för den sista Räntebetalningsdagen tio (10) Bankdagar efter det att det i enlighet med internationell marknadspraxis fastställts att en Kredithändelse inträffat i ett fall där det i Lånespecifika villkor valts att Återbetalningsandel1 är tillämplig och Emittenten fått vetskap om en händelse som enligt Emittentens bedömning utgör en Kredithändelse och som inträffat under Kredithändelsesperioden men som inte har fastställts senast fem (5) Bankdagar före Lånets Återbetalningsdag. Om det



dessutom i Lånespecifika villkor anges att en Valutakurskoefficient ska tillämpas för att beräkna räntan på Lånet, har Emittenten rätt att vid beräkningen av den sista räntebetalningen tillämpa Valutakurskoefficienten och välja Bestämningdag för FX Slutvärde och FX Slutvärdet för den dagen tillämpas vid beräkningen av Valutakurskoefficienten.

Om det i punkten "Räntebetalningsdag(ar) / Betalningsdag(ar) för gottgörelse / Betalningsdag för Engångsavkastning" i Lånespecifika villkor valts att "Slutlig Återbetalningsdag" är tillämplig, ska betalningen för Lånets sista Ränteperiod ske i stället för den sista Räntebetalningsdagen tio (10) Bankdagar efter det att det i enlighet med internationell marknadspraxis fastställts att en Kredithändelse inträffat och Emittenten med stöd av det i enlighet med internationell marknadspraxis kunnat bestämma Återbetalningsandelen i ett fall där det i Lånespecifika villkor valts att Återbetalningsandel<sup>2</sup> är tillämplig och Emittenten fått vetskap om en händelse som enligt Emittentens bedömning utgör en Kredithändelse och som inträffat under Kredithändelsesperioden men som inte har fastställts senast fem (5) Bankdagar före Lånets Återbetalningsdag. Om det dessutom i Lånespecifika villkor anges att en Valutakurskoefficient ska tillämpas för att beräkna räntan på Lånet, har Emittenten rätt att vid beräkningen av den sista räntebetalningen tillämpa Valutakurskoefficienten och välja Bestämningdag för FX Slutvärde och FX Slutvärdet för den dagen tillämpas vid beräkningen av Valutakurskoefficienten.

"Slutligt Pris"

avser det pris på en Referensskuldförbindelse eller det viktade medelpris på Referensskuldförbindelser i procent (0–100 %) som Beräkningsombudet fastställer i enlighet med den värderingsmetod som beskrivs i Bilaga 13 (Speciella villkor – Kreditriskrelaterade lån), punkt 4 på basis av Noteringar som Beräkningsombudet skaffat eller, om ISDA eller någon annan motsvarande organisation som Beräkningsombudet godkänner publicerar eller ordnar ett auktionsförfarande för att fastställa priset på Referensbolags Referensskuldförbindelse eller Referensskuldförbindelser som är föremål för en Kredithändelse, kan Beräkningsombudet bestämma att Slutligt Pris bestäms på basis av det pris som fastställs för Referensskuldförbindelsen eller Referensskuldförbindelserna i ett sådant auktionsförfarande.

"Startdag"

anges i Lånespecifika villkor, och dessutom väljs bland följande:

Om Startdagen för en Aktie, Råvara, ett Aktieindex eller Index som utgör Underliggande tillgång eller som ingår i en Korg med Underliggande tillgångar inte är en Tidtabellsenlig Börsdag, flyttas Startdagen till följande Tidtabellsenliga Börsdag,

Om de Valutastäder som gäller valutorna för en Valutakurs Valutapar inte fungerar och bankerna inte allmänt håller öppet på Startdagen, flyttas Startdagen till följande dag då ifrågasvarande Valutastäder fungerar och bankerna allmänt håller öppet,

eller, avser den dag som Beräkningsombudet fastställt enligt egen prövning och som är en dag som infaller mellan teckningstidens begynnelse och Emissionsdag (båda dagarna medräknade). Start-

dagen bestäms utifrån ingångsdagen för det Säkringsinstrument som Emittenten ingått. Beräkningsombudet ska bekräfta Startdagen senast på Emissionsdagen.

"Statlig intervention" (engl, Governmental Intervention)

avser en eller flera av de åtgärder som beskrivs nedan, som vidtas av en statlig myndighet eller med stöd av en lag eller någon annan motsvarande föreskrift eller bestämmelse och som påverkar en eller flera Skuldförbindelser och ett sammanlagt belopp som uppgår till minst det belopp som allmänt godtas och som bestämts i enlighet med internationell praxis, genom att tillämpas på ett Referensbolag i en form som binder Referensbolaget oberoende av om åtgärden uttryckligen beaktats i de villkor som gäller ifrågasvarande Skuldförbindelse:

(A) vilken som helst åtgärd som påverkar borgenärernas rätt genom att den förorsakar:

(i) en nedsättning i räntesatsen eller räntebeloppet eller det upplupna räntebeloppet (inklusive ändring av valutans nominella värde (engl. redenomination)),

(ii) en nedsättning av kapital eller premium som förfaller till betalning på förfalldagen (inklusive ändring av valutans nominella värde (engl. redenomination)),

(iii) en framskjutning eller annan uppskjutning av betalningsdagen eller betalningsdagarna i fråga om antingen (A) den ränta som ska betalas eller den ränta som ska upplöpa eller (B) det kapital eller det premium som ska betalas,

(iv) en ändring av prioritetsordningen för betalningen av en Skuldförbindelse så att Skuldförbindelsen efterställs vilken som helst annan Skuldförbindelse, eller

(B) inlösen, överföring eller någon annan motsvarande åtgärd som med bindande verkan byter ägare till Skuldförbindelsen,

(C) obligatorisk upphävning, omvandling eller byte, eller

(D) vilken som helst åtgärd som har motsvarande inverkan som de åtgärder som beskrivits ovan.

För bedömningen av definitionen på Statlig intervention anses en Skuldförbindelse omfatta också sådana Huvudförpliktelser som ett Referensbolag är borgensman för. Huvudförpliktelse (engl. Underlying Obligation) avser den förpliktelse som borgen är ställd för.

"Stängningsdag"

anges i Lånespecifika villkor,

Om Stängningsdagen för en Aktie, Råvara, ett Aktieindex eller Index som utgör Underliggande tillgång eller som ingår i en Korg med Underliggande tillgångar inte är en Tidtabellsenlig Börsdag, flyttas Stängningsdagen till följande Tidtabellsenliga Börsdag,

Om de Valutastäder som gäller valutorna för en Valutakurs Valutapar inte fungerar och bankerna inte allmänt håller öppet på Stäng-

ningsdagen, flyttas Stängningsdagen till följande dag då ifrågavarande Valutastäder fungerar och bankerna allmänt håller öppet,

"Säkringsinstrument"

avser ett derivatinstrument som Emittenten ingått med en part som verkar på den internationella derivatmarknaden, med vilket man skyddar sig mot den marknadsrisk som ansluter sig till ett Låns Gottgörelse, ränta, övriga avkastning eller återbetalning.

"Tidtabellsenlig Börsdag"

avser den dag då avsikten i fråga om en Underliggande tillgång eller Underliggande tillgångar som ingår i en Korg med Underliggande tillgångar är, att de Fondbörser, Derivatbörser eller andra handelsplatser som ansluter sig till den Underliggande tillgången eller den Underliggande tillgång som ingår i en Korg med Underliggande tillgångar och, i fråga om Råvaror, Råvarubörser håller öppet för handel som normalt. Den Tidtabellsenliga Börsdagen är den samma för alla Underliggande tillgångar som ingår i en Korg med Underliggande tillgångar.

avser i synnerhet för varje Index eller Aktieindex den dag då den sammanslutning som beräknar och publicerar Indexet eller Aktieindexet normalt har för avsikt att beräkna och publicera Indexets eller Aktieindexets värde eller då avsikten är att en eller flera Derivatbörser eller andra börser eller handelsplatser som ansluter sig till Indexet eller Aktieindexet håller öppet för handel som normalt,

avser i synnerhet för varje Fond den dag då avsikten är att en eller flera Fondbörser, Derivatbörser, andra börser eller handelsplatser som ansluter sig till Fonden håller öppet för handel som normalt eller den dag då det fondbolag som förvaltar Fonden har för avsikt att beräkna och publicera Fondens eller Fondandelens värde som normalt.

"Underliggande tillgång"

avser Aktie, Aktieindex, Fond, Referensbolags Kreditrisk, Referensindex, Valutakurs, Råvara eller Index eller en kombination av dem. Den Underliggande tillgången anges i Lånespecifika villkor.

Om en Underliggande tillgång utgörs av ett eller flera Referensbolags Kreditrisk, och det före Emissionsdagen sker en sådan transaktion som avses i Bilaga 13 (*Speciella villkor – Kreditriskrelaterade lån*), punkt 5 Fastställande av Ersättande Referensbolag, har Beräkningsombudet rätt att ändra villkoren för Lånet på det sätt som Beräkningsombudet anser vara nödvändigt.

"Ursprunglig Återbetalningsdag"

anges i Lånespecifika villkor, och dessutom väljs bland följande:

Om den Ursprungliga Återbetalningsdagen inte är en Bankdag, flyttas den Ursprungliga Återbetalningsdagen till följande bankdag. Flyttningen av den Ursprungliga Återbetalningsdagen inverkar inte på betalningens belopp,

eller, om den Ursprungliga Återbetalningsdagen inte är en Bankdag, flyttas den Ursprungliga Återbetalningsdagen till följande bankdag, utom då följande Bankdag infaller under följande kalendermånad, varvid den Ursprungliga Återbetalningsdagen flyttas till föregående Bankdag. Flyttningen av den Ursprungliga Återbetalningsdagen inverkar inte på betalningens belopp,

eller, om den Ursprungliga Återbetalningsdagen inte är en Bankdag, flyttas den Ursprungliga Återbetalningsdagen till föregående bankdag. Flyttningen av den Ursprungliga Återbetalningsdagen inverkar inte på betalningens belopp.

- "Utebliven betalning" avser att ett Referensbolag försummar eller har försummat att betala en eller flera betalningar som förfallit till betalning i enlighet med villkoren för Skuldförbindelsen och att det sammanlagda beloppet av en eller flera betalningar som förfallit är minst lika stort som det belopp som allmänt godtas och som för Referensbolagets del kan bestämmas i enlighet med internationell praxis.
- "Utgivare av Referensindex" avser enligt Beräkningsombudets bedömning den sammanslutning som beräknar och publicerar Referensindexets indexvärde.
- "Valutakorg" avser en Valutakorg som sammanställts av flera Valutapars Valutakurser för respektive Lån och som Beräkningsombudet följer upp. Valutakorgen och varje Valutapars relativa andel av korgen specificeras i Lånespecifika villkor.
- "Valutakurs" avser Valutakursen för ett Valutapar som utgör Underliggande tillgång och som specificeras i Lånespecifika villkor.
- "Valutakursrelaterat Lån" avser ett Lån där den enda eller en av de Underliggande tillgångarna utgörs av ett Valutapars Valutakurs eller en Valutakorg som bildas av flera Valutapar och vars avkastning och/eller Återbetalningsbelopp bildas på basis av värdeutvecklingen hos ett Valutapar genom den i Lånespecifika villkor valda värdeutvecklingsstruktur och/eller Återbetalningskoefficient som bestämmer storleken på Återbetalningsbeloppet.
- "Valutastad" avser en eller flera centrum för bankverksamhet som är viktiga för respektive valuta.
- "Vikt" avser den vikt som specificerats i Lånespecifika villkor för en Underliggande tillgång eller en Underliggande tillgång som ingår i en Korg med Underliggande tillgångar.
- "Viktad Medelvärdesnotering" avser det med noteringar som rimligen erhållits från Referensbanker viktade medelvärde som beräknats med den värderingsmetod som avses i Bilaga 13 (Speciella villkor – Kreditriskrelaterade lån), punkt 4 för en eller flera Referensskuldförbindelser. Noteringarna får inte beakta den obetalda ränta som upplupit för Referensskuldförbindelserna.
- "Värdeandelsinnehavare" avser en borgenär som ett Låns Återbetalningsbelopp ska betalas till i enlighet med gällande lagar och EFi:s (eller någon annan motsvarande, i Lånespecifika villkor angiven värdepapperscentral) regler och föreskrifter, och som enligt villkoren för värdeandelskontot har rätt att ta emot betalningen på Lånets förfallodag, Avstämningsdagen och/eller någon annan betalningsdag.
- Inga krav på betalning kan riktas mot Emittenten, om betalningen har skett i tid till kontoförvaltaren.
- "Värdeförändring i Underliggande tillgång" avser den relativa värdeförändring i en Underliggande tillgång eller en Korg med Underliggande tillgångar eller den relativa värdeförändring i Korgkomponenter som beräknas på basis av den Avkastningsformel som specificeras i Lånespecifika villkor.

"Värderingsdag(ar)<sub>(n)</sub>"

anges i Lånespecifika villkor,

Om en Värderingsdag för en Aktie, Råvara, Fond, ett Aktieindex eller Index som utgör Underliggande tillgång eller som ingår i en Korg med Underliggande tillgångar inte är en Tidtabellsenlig Börsdag, flyttas Värderingsdagen till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den dagen är en annan Tidtabellsenlig Börsdag för Aktien, Råvaran, Fonden, Aktieindexet eller Indexet, men inte är en annan Värderingsdag för Aktien, Råvaran, Fonden, Aktieindexet eller Indexet,

I synnerhet för Kreditriskrelaterade Lån avses den av Beräkningsombudet valda dag då Slutligt Pris ska fastställas i enlighet med internationell marknadspraxis.

"Värderingstidpunkten"

är cirka kl. 11.00 enligt den tid som gäller på den huvudsakliga handelsplatsen för Referensskuldförbindelsen, eller om den huvudsakliga handelsplatsen för Skuldförbindelsen är stängd enligt Beräkningsombudets bedömning eller om det föreligger en annan motsvarande situation, kan Beräkningsombudet bestämma att Värderingstidpunkten ska vara någon annan tidpunkt.

"Återbetalningsandelen"

anges i Lånespecifika villkor för följande:

(I) (Återbetalningsandel1): Ett fast värde som Emittenten fastställt,

(II) (Återbetalningsandel2): Den Återbetalningsandel som Beräkningsombudet fastställt till marknadsvillkor, och som för det nominella värdet av respektive värdeandel avser det större av följande belopp:

(i) Det belopp som Beräkningsombudet fastställt i enlighet med följande formel:

(Obligationens nominella värde x Slutligt Pris), och

(ii) noll,

dock så, att om den Kredithändelse som inträffat består av en Omstrukturering av skulder, kan Beräkningsombudet bestämma att Kredithändelsen ska beaktas endast delvis för värdeandelen, varvid Beräkningsombudet fastställer Återbetalningsandel2 genom att multiplicera ifrågavarande andel av värdeandelens nominella värde ("Första Andelen") med Slutligt Pris och till det lägga den andel av värdeandelens nominella värde ("Senare Andelen") för vilken Kredithändelsen inte beaktas.

Om Beräkningsombudet har bestämt att den första Kredithändelsen beaktas endast delvis för värdeandelen, inverkar den Kredithändelse som inträffar som följande på den Senare Andelen som den första Kredithändelsen inte inverkat på. I ett sådant fall avser Återbetalningsandel2 för det nominella värdet av respektive värdeandel det större av följande belopp:

(A) Det belopp som Beräkningsombudet fastställt i enlighet med följande formel:

(Första Andelen x Slutligt Pris) + (Senare Andelen x Slutligt Pris), och

(B) noll.

"Återbetalningsbelopp"

anges i Lånespecifika villkor enligt alternativen i Bilaga 2.

"Återbetalningsdag"

anges i Lånespecifika villkor, och dessutom väljs bland följande:

Om Återbetalningsdagen inte är en Bankdag, flyttas Återbetalningsdagen till följande Bankdag. Flyttningen av betalningstidpunkten inverkar på betalningens belopp,

eller, om Återbetalningsdagen inte är en Bankdag, flyttas Återbetalningsdagen till följande Bankdag. Flyttningen av betalningstidpunkten inverkar inte på betalningens belopp.

eller, om Återbetalningsdagen inte är en Bankdag, flyttas Återbetalningsdagen till följande Bankdag, utom då följande Bankdag infaller under följande kalendermånad, varvid Återbetalningsdagen flyttas till föregående Bankdag. Flyttningen av Återbetalningsdagen inverkar på betalningens belopp,

eller, om Återbetalningsdagen inte är en Bankdag, flyttas Återbetalningsdagen till följande Bankdag, utom då följande Bankdag infaller under följande kalendermånad, varvid Återbetalningsdagen flyttas till föregående Bankdag. Flyttningen av Återbetalningsdagen inverkar inte på betalningens belopp,

eller, om Återbetalningsdagen inte är en Bankdag, flyttas Återbetalningsdagen till föregående Bankdag. Flyttningen av Återbetalningsdagen inverkar på betalningens belopp,

eller, om Återbetalningsdagen inte är en Bankdag, flyttas Återbetalningsdagen till föregående Bankdag. Flyttningen av Återbetalningsdagen inverkar inte på betalningens belopp.

## Bilaga 1: Modell för Lånespecifika villkor

[I modellen anges anvisningarna om hur modellen ska användas med kursiv stil och hakparenteser samt benämningen "ANVISNING:". För enskilda Lånespecifika villkor ska väljas singular- och/eller pluralformer i de avsnitt som modellen har alternativ i singular eller plural.]

# [●] ["ANVISNING": Infoga här namnet på respektive Lån] LÅNESPECIFIKA VILLKOR

---

De här Lånespecifika villkoren bildar tillsammans med det grundprospekt för obligationsprogrammet som OP Företagsbanken Abp daterat och offentliggjort 27.5.2016 [och kompletterat [●] ] ("Grundprospektet"), och de Allmänna lånevillkor som ingår i Grundprospektet, villkoren för det här Lånet. Allmänna lånevillkor för Programmet [(enligt kompletteringar [●]) ska tillämpas, om inte annat bestämts i Lånespecifika villkor. Lånespecifika villkor har upprättats i enlighet med artikel 5 punkt 4 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG, och de ska läsas tillsammans med Grundprospektet och eventuella tillägg till det.

Grundprospektet och tilläggen till det offentliggörs på OP Gruppens internetadress: [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan). Grundprospektet och Lånespecifika villkor för enskilda Lån som emitteras under Programmet samt övriga handlingar som ansluter sig till dem kan fås avgiftsfritt från teckningsställena under respektive kontors öppettid samt på OP Gruppens internetadress [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan) två (2) Bankdagar innan teckningstiden för Lånet börjar.

För att få fullständig information om Emittenten och erbjudandet måste placeraren läsa både Grundprospektet och eventuella tillägg till det samt de här Lånespecifika villkoren. En sammanfattning om det här Lånet har fogats till de här Lånespecifika villkoren.

I de Lånespecifika villkoren har termen "preliminärt" använts för att ange de punkter som ska fastställas senast på emissionsdagen.

OP Företagsbanken Abp emitterar ett obligationslån [avsett att tecknas av allmänheten] [av private placement-typ avsett för en avgränsad placerarkrets].

[PLACERAREN KAN FÖRLORA DET PLACERADE KAPITALET [OCH AVKASTNINGEN] DELVIS ELLER HELT.]

[DEN SISTA GILTIGHETSDAGEN FÖR DET GRUNDPROSPEKT SOM OP FÖRETAGSBANKEN ABP DATERAT OCH OFFENTLIGGJORT 27.5.2016 ÄR 27.5.2017. FÖLJANDE GRUNDPROSPEKT SOM GODKÄNNITS AV FINANSINSPEKTIONEN KOMMER ATT OFFENTLIGGÖRAS PÅ OP GRUPPENS NÄTSIDOR [WWW.OP.FI/OBLIGATIONSAN](http://WWW.OP.FI/OBLIGATIONSAN).]

## DEL I – ALLMÄNNA VILLKOR

- |                          |   |
|--------------------------|---|
| 1. Lånets namn:          | [●] ["ANVISNING": <i>Detaljerade uppgifter om t.ex. Lånets olika placeringsalternativ kan läggas till</i> ] |
| 2. Emittent:             | OP Företagsbanken Abp   |
| 3. Lånets huvudarrangör: | OP Företagsbanken Abp   |

4. Betalningsombud: OP Företagsbanken Abp
5. Beräkningsombud: OP Företagsbanken Abp
6. Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar: *["ANVISNING": Välj en eller fler av de Underliggande tillgångarna nedan och lägg till detaljerade uppgifter eller välj alternativet "Tillämpas inte"]*
- [[Aktie] [Aktiekorg] [Aktieindex] [Aktieindexkorg] [Fond] [Fondkorg] [Kreditrisk] [Kreditriskkorg] [Referensindex] [Referensindexkorg] [Valutakurs] [Valutakorg] [Råvara] [Råvarukorg] [Index] [Indexkorg] [Tillämpas inte]
- ["ANVISNING": Om det vid beräkningen av Lånets Återbetalningsbelopp och Avkastning används en eller flera olika Underliggande tillgångar, välj de alternativ som passar bland beskrivningarna nedan och lägg till detaljerade uppgifter.]*
- [För beräkningen av Återbetalningsbeloppet [Aktie] [Aktiekorg] [Aktieindex] [Aktieindexkorg] [Fond] [Fondkorg] [Kreditrisk] [Kreditriskkorg] [Referensindex] [Referensindexkorg] [Valutakurs] [Valutakorg] [Råvara] [Råvarukorg] [Index] [Indexkorg]]
- [För beräkningen av [Fast ränta] [Rörlig ränta] [Nollränta] [Tilläggsränta] [Engångsavkastning] [Gottgörelse] för Avkastningskomponent [Aktie] [Aktiekorg] [Aktieindex] [Aktieindexkorg] [Fond] [Fondkorg] [Kreditrisk] [Kreditriskkorg] [Referensindex] [Referensindexkorg] [Valutakurs] [Valutakorg] [Råvara] [Råvarukorg] [Index] [Indexkorg]]
7. Valuta: [●]
8. Lånets nominella värde: Högst [●] [euro/annan valuta] [(preliminärt)]
9. Obligationernas form: Värdeandelar
10. Antal obligationer: [●] [(preliminärt)]
11. Obligationernas nominella värde och minimiteckning: [●]
12. Teckningstid: [●]
13. Emissionsdag: [●]
14. Löptid: [●]
15. Återbetalningsdag: [●]
- [●] ("Ursprunglig Återbetalningsdag") eller Slutlig Återbetalningsdag



## 16. Återbetalningsbelopp:

[Tillämpas inte] ["ANVISNING": *Det här alternativet ansluter sig till kreditriskrelaterade lån.*]

["ANVISNING": *Av alternativen nedan ska väljas en lämplig beräkningsregel för Återbetalningsbeloppet. Om Lånet har kapitalgaranti återbetalas hela det nominella värdet. Annars ska på återbetalningskoefficienten tillämpas reglerna i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet.*]

[Nominellt värde] [Nominellt värde x Återbetalningskoefficient [x Valutakurskoefficient]]

Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar:

[[Aktie] [Aktiekorg] [Aktieindex] [Aktieindexkorg] [Fond] [Fondkorg] [Kreditrisk] [Kreditriskkorg] [Referensindex] [Referensindexkorg] [Valutakurs] [Valutakorg] [Råvara] [Råvarukorg] [Index] [Indexkorg] [Tillämpas inte]

["ANVISNING": *Välj en eller fler av de Underliggande tillgångarna ovan eller välj alternativet "Tillämpas inte". Detaljerade uppgifter upprepas inte här, om de framgår av punkt 6.*]

Nominellt värde:

Högst [●] [euro/annan valuta] [(preliminärt)] [Tillämpas inte]

Återbetalningskoefficient:

["ANVISNING": *Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.*]

[[Regel[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Regel1] [Regel2] [Regel3] [Regel4] [Regel 5]

[Regel[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Regel1] [Regel2] [Regel3] [Regel4] [Regel 5]

[Regel[●]] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Regel1] [Regel2] [Regel3] [Regel4] [Regel 5]

[I enlighet med Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Regel1] [Regel2] [Regel3] [Regel4] [Regel 5]

[Tillämpas inte]]

Vikt för beräkningen av Regel2:

["ANVISNING": *Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.*]

[[Vikt[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Vikt1] [Vikt2]

	<u>[Vikt[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Vikt1] [Vikt2]
	<u>[Vikt [●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Vikt1] [Vikt2]
	<u>[I enlighet med Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Vikt1] [Vikt2]
	[Tillämpas inte]]
Lösgörningspunkt:	[●] (preliminärt) [Tillämpas inte]
Fixeringspunkt:	[●] (preliminärt) [Tillämpas inte]
Återbetalningsandel:	["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]
	[[Den Återbetalningsandel[●] som valts i den form som anges i punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor:]
	[Återbetalningsandel1] [Återbetalningsandel 2]
	<u>[Den Återbetalningsandel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Återbetalningsandel1] [Återbetalningsandel 2]
	<u>[Den Återbetalningsandel[●] som valts i den form som anges i punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor och som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Återbetalningsandel1] [Återbetalningsandel 2]
	<u>[I enlighet med punkten "Definitioner" till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Återbetalningsandel1] [Återbetalningsandel 2]
	[Tillämpas inte]]
Valutakurskoefficient:	["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]
	<u>[[Valutakurskoefficient[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Valutakurskoefficient1] [Valutakurskoefficient2] [Valutakurskoeffi-

cient3] [Valutakurskoefficient4] [Valutakurskoefficient5]

[Valutakurskoefficient[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Valutakurskoefficient1] [Valutakurskoefficient2] [Valutakurskoefficient3] [Valutakurskoefficient4] [Valutakurskoefficient5]

[Valutakurskoefficient[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Valutakurskoefficient1] [Valutakurskoefficient2] [Valutakurskoefficient3] [Valutakurskoefficient4] [Valutakurskoefficient5]

[I enlighet med Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Valutakurskoefficient1] [Valutakurskoefficient2] [Valutakurskoefficient3] [Valutakurskoefficient4] [Valutakurskoefficient5]

[Tillämpas inte]]

FX Slutvärde:

["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]

[[FX Slutvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[FX Slutvärde1] [FX Slutvärde2] [FX Slutvärde3]

[FX Slutvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[FX Slutvärde1] [FX Slutvärde2] [FX Slutvärde3]

[FX Slutvärde[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[FX Slutvärde1] [FX Slutvärde2] [FX Slutvärde3]

[I enlighet med Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[FX Slutvärde1] [FX Slutvärde2] [FX Slutvärde3]

[Tillämpas inte]]

Bestämningdag(ar) för FX Slutvärde för beräkningen av FX Slutvärde:

[●] [Tillämpas inte ]

FX Startvärde:

["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]

[[FX Startvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]

[FX Startvärde1] [FX Startvärde2] [FX Startvärde3]

[[FX Startvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]

[FX Startvärde1] [FX Startvärde2] [FX Startvärde3]

[[FX Startvärde[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]

[FX Startvärde1] [FX Startvärde2] [FX Startvärde3]

[I enlighet med Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]

[FX Startvärde1] [FX Startvärde2] [FX Startvärde3]

[Tillämpas inte]]

Bestämningdag(ar) för FX  
Startvärde för beräkningen av  
FX Startvärde:

[●] [Tillämpas inte]]

Avkastning:

["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]

[[Formel[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

[[Formel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

[[Formel[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

[I enlighet med Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

[Tillämpas inte]]

Vikt för beräkningen av Regel4:

[●] [Tillämpas inte]]

Slutvärde:

["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]

	<u>[[Slutvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]
	<u>[Slutvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]
	<u>[[Slutvärde[●]] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]
	[Tillämpas inte]]
Bestämningsdag(ar) för Slutvärde:	<u>[[Bestämningsdag för Slutvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Stängningsdag] [Granskningsdag(ar)] [Medelvärdesdag(ar)]
	[Tillämpas inte]]
Värderingsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte ]
Observationsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte ]
Stängningsdag:	[●] [Tillämpas inte ]
Granskningsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte ]
Medelvärdesdag(ar):	[●] [Tillämpas inte ]
Startvärde:	["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]
	<u>[[Startvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]
	<u>[Startvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]
	<u>[[Startvärde[●]] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>

	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]
	[Tillämpas inte]
Bestämningsdag(ar) för Startvärde:	<u>[[Bestämningsdag för Startvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u>
	[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Startdag] [Granskningsdag(ar)] [Medelvärdesdag(ar)]
	[Tillämpas inte]
Värderingsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte ]
Observationsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte ]
Startdag:	[●] [Tillämpas inte ]
Granskningsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte ]
Medelvärdesdag(ar):	[●] [Tillämpas inte ]
Barrier:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Tillämpas inte]
Avkastningsgräns:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Tillämpas inte]
Koefficient:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Tillämpas inte]
Minimiåterbetalningskoefficient:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Tillämpas inte]
Referensränta:	[●] [Tillämpas inte ]
Referensräntans bestämningdag(ar):	[●] [Tillämpas inte ]
Lösenränta:	[●] [Tillämpas inte ]
Maximiåterbetalningskoefficient:	[●] [Tillämpas inte ]
17. Återbetalningssätt:	Allt i ett på Återbetalningsdagen
18. Avkastningskomponenter som tillämpas på Lånet:	[Fast ränta] [Rörlig ränta] [Nollränta] [Tilläggsränta] [Engångsavkastning] [Gottgörelse] [Tillämpas inte]
Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar:	[[Aktie] [Aktiekorg] [Aktieindex] [Aktieindexkorg] [Fond] [Fondkorg] [Kreditrisk] [Kreditriskkorg] [Referensindex] [Referensindexkorg] [Valutakurs] [Valutakorg] [Råvara] [Råvarukorg] [Index] [Indexkorg] [Tillämpas inte]

*["ANVISNING": Välj en eller fler av de Underliggande tillgångarna ovan eller välj alternativet "Tillämpas inte". Detaljerade uppgifter upprepas inte, om de framgår av punkt 6.]*

19. Räntebestämningsgrund:

*["ANVISNING": Av alternativen nedan ska för Lånespecifika villkor väljas antingen "Ränterelaterat Lån" eller "Kreditriskrelaterat Lån" samt vid behov "Engångsavkastning" och sedan ska uppgifterna kompletteras. Om för Räntebestämningsgrunden valts "Tillämpas inte", ska alla underpunkter under den här rubriken ("Räntebestämningsgrund") strykas ur Lånespecifika villkor.]*

[Tillämpas inte]

**Ränterelaterat Lån:**

*["ANVISNING": Om Räntan för ett enskilt Lån bestäms på basis av ett Kreditriskrelaterat Lån, ska för de här Lånespecifika villkoren väljas "Tillämpas inte" och alla underpunkter under den här rubriken ("Ränterelaterat Lån") ska strykas.]*

[Tillämpas inte]

[Ränteperiod(t):

[●] [Tillämpas inte ]

Ränteperiodens Stängningsdag(ar):

[●] [Tillämpas inte ]

[Ränteperiodspecifik Ränteavkastning] [Ränteavkastning som betalas som Engångsavkastning]

*"ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]*

*[[Ränteavkastning[●] som valts i den form som anges i Bilaga 3 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]*

[Ränteavkastning1] [Ränteavkastning2] [Ränteavkastning3]

*Ränteavkastning[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]*

[Ränteavkastning1] [Ränteavkastning2] [Ränteavkastning3]

*[Ränteavkastning[●] som valts enligt Bilaga 3 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]*

[Ränteavkastning1] [Ränteavkastning2] [Ränteavkastning3]

*[I enlighet med Bilaga 3 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]*

[Ränteavkastning1] [Ränteavkastning2] [Ränteavkastning3]

[Tillämpas inte]]

Kalkylmässigt kapital:

[Högst/minst] [●] [euro/annan valuta] [(preliminärt)] [Tillämpas inte]

Nominell ränta:	[Fast ränta] [Rörlig ränta] [Övriga strukturer] [Tillämpas inte]  ["ANVISNING": Av alternativen ovan ("Fast ränta", Rörlig ränta" och/eller "Övriga strukturer") väljs en eller flera tillämpliga former.]
Fast ränta:	[[●] [(minst [●])] [(preliminärt)] [för Ränteperioderna [●]]]  [Tillämpas inte]
Rörlig ränta:	[Rörlig Referensränta [+ Marginalen]] [för Ränteperioderna [●]]  [Tillämpas inte]
Övriga räntestrukturer:	["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]  <u>[[Ränteformel[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 3 till Allmänna lånevillkor för Programmet.]</u>  [Ränteformel1] [Ränteformel2] [Ränteformel3] [Ränteformel4] [Ränteformel5] [Ränteformel6] [Ränteformel7] [Ränteformel8] [Ränteformel9] [Ränteformel10] [Ränteformel11] [Ränteformel12] [Ränteformel13] [Ränteformel14] [Ränteformel15] [Ränteformel16] [Ränteformel17] [Ränteformel18] [Ränteformel19] [Ränteformel16] [Ränteformel20] [Ränteformel21] [Ränteformel22] [Ränteformel23]  <u>[Ränteformel[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>  [Ränteformel1] [Ränteformel2] [Ränteformel3] [Ränteformel4] [Ränteformel5] [Ränteformel6] [Ränteformel7] [Ränteformel8] [Ränteformel9] [Ränteformel10] [Ränteformel11] [Ränteformel12] [Ränteformel13] [Ränteformel14] [Ränteformel15] [Ränteformel16] [Ränteformel17] [Ränteformel18] [Ränteformel19] [Ränteformel20] [Ränteformel21] [Ränteformel22] [Ränteformel23]  <u>[Ränteformel[●]] som valts enligt Bilaga 3 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>  [Ränteformel1] [Ränteformel2] [Ränteformel3] [Ränteformel4] [Ränteformel5] [Ränteformel6] [Ränteformel7] [Ränteformel8] [Ränteformel9] [Ränteformel10] [Ränteformel11] [Ränteformel12] [Ränteformel13] [Ränteformel14] [Ränteformel15] [Ränteformel16] [Ränteformel17] [Ränteformel18] [Ränteformel19] [Ränteformel20] [Ränteformel21] [Ränteformel22] [Ränteformel23]  <u>[I enlighet med Bilaga 3 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>  [Ränteformel1] [Ränteformel2] [Ränteformel3] [Ränteformel4] [Ränteformel5] [Ränteformel6] [Ränteformel7] [Ränteformel8] [Ränteformel9] [Ränteformel10] [Ränteformel11] [Ränteformel12] [Ränteformel13] [Ränteformel14] [Ränteformel15] [Ränteformel16] [Ränteformel17] [Ränteformel18] [Ränteformel19] [Ränteformel20] [Ränteformel21] [Ränteformel22] [Ränteformel23]



formel17] [Ränteformel18] [Ränteformel19] [Ränteformel20] [Ränteformel21] [Ränteformel22] [Ränteformel23]

[Tillämpas inte]

Tabell:

[Den Tabell som avses i Bilaga 3 ska tillämpas]

[Den Tabell som avses i Bilaga 3 ska inte tillämpas]

*["ANVISNING": Om för Lånespecifika villkor väljs "Den Tabell som avses i Bilaga 3 ska inte tillämpas", ska Tabellen helt och hållet strykas ur Lånespecifika villkor.]*

Hur Nominell ränta bestäms för varje Ränteperiod:

Ränteperiod(t)	Ränteperiodens Begynnelse- dag	Ränteperi- odens Slutdag	Nominell ränta	[Räntegolv]	[Räntetak]
1					
2					
3					
...					
T					

Bestämningdag(ar) för Nominell ränta:

[●] [Tillämpas inte ]

Referensränta:

[●] [Tillämpas inte]

[Referensräntan för den [första] [sista] ränteperioden ska interpoleras linjärt med noteringarna enligt löptiderna i den referensräntekurva som ligger närmast.] / [Som Referensränta för den [första] [sista] ränteperioden används Referensräntan.]

*["ANVISNING": Ifall den första och/eller sista Ränteperioden avviker från de övriga Ränteperioderna genom att den är längre och/eller kortare än normalt, väljs det alternativt ovan som är tillämpligt.]*

Referensräntans bestämningdag(ar):

[●] [Tillämpas inte ]

Marginal:

[●] [(minst [●])] [Tillämpas inte]

Annuitetsfaktor:

*["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]*

[Annuitetsfaktor som valts i den form som anges i Bilaga 3 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Annuitetsfaktor (A)]

	<u>[Annuitetsfaktor som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Annuitetsfaktor (A)]
	[Tillämpas inte]]
Ränteberäkningsgrund:	[Faktiska/Faktiska (ICMA)] [Faktiska/Faktiska (ISDA)] [Faktiska/365] [Faktiska/360] [30/360] [30E/360] [Tillämpas inte]]
<b>Kreditriskrelaterat Lån:</b>	<i>["ANVISNING": Om Räntan för ett enskilt Lån bestäms på basis av ett Ränterelaterat Lån, ska för de här Lånespecifika villkoren väljas "Tillämpas inte" och alla underpunkter under den här rubriken ("Kreditriskrelaterat Lån") ska strykas.]</i>
	[Tillämpas inte]
[Ränteperiod(t):	[●] [Tillämpas inte ]
Ränteperiodens Stängningsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte ]
Ränteavkastning som betalas:	<i>["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</i>
	<u>[[Ränteavkastning[●] som valts i den form som anges i Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Ränteavkastning] [Ränteavkastning2] [Ränteavkastning3] [Ränteavkastning4]
	<u>[Ränteavkastning[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Ränteavkastning] [Ränteavkastning2] [Ränteavkastning3] [Ränteavkastning4]
	<u>[Ränteavkastning[●] som valts enligt Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Ränteavkastning] [Ränteavkastning2] [Ränteavkastning3] [Ränteavkastning4]
	<u>[I enlighet med Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Ränteavkastning] [Ränteavkastning2] [Ränteavkastning3] [Ränteavkastning4]
	[Tillämpas inte]]
Ränteperiodspecifik Ränteav-	<i>["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och</i>

kastning(t):	strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]
	<u>[[Ränteperiodspecifik Ränteavkastning[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Ränteavkastning <sub>t,i</sub> ] [Ränteavkastning <sub>t,Tot</sub> ]
	<u>[Räntperiodspecifik Ränteavkastning[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Ränteavkastning <sub>t,i</sub> ] [Ränteavkastning <sub>t,Tot</sub> ]
	<u>[Ränteperiodspecifik Ränteavkastning[●]] som valts enligt Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Ränteavkastning <sub>t,i</sub> ] [Ränteavkastning <sub>t,Tot</sub> ]
	<u>[I enlighet med Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Ränteavkastning <sub>t,i</sub> ] [Ränteavkastning <sub>t,Tot</sub> ] [Tillämpas inte]
Kalkylmässigt kapital:	<u>[I enlighet med Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Kalkylmässigt kapital <sub>t,i</sub> ] [Kalkylmässigt kapital <sub>t</sub> ] [Tillämpas inte]
Vikt:	["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]
	<u>[[Vikt[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Vikt1] [Vikt2]
	<u>[Vikt[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Vikt1] [Vikt2]
	<u>[Vikt [●]] som valts enligt Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Vikt1] [Vikt2]
	<u>[I enlighet med Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Vikt1] [Vikt2]
	[Tillämpas inte]
Lösgörningspunkt:	[●] (preliminärt) [Tillämpas inte]

Fixeringspunkt:	[●] (preliminärt) [Tillämpas inte]
Återbetalningsandel:	<p>[<i>"ANVISNING"</i>: Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[[Den Återbetalningsandel[●] som valts i den form som anges i punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor:]]</u></p> <p>[Återbetalningsandel1] [Återbetalningsandel2]</p> <p><u>[Den Återbetalningsandel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Återbetalningsandel1] [Återbetalningsandel2]</p> <p><u>[Den Återbetalningsandel[●] som valts i den form som anges i punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor och som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Återbetalningsandel1] [Återbetalningsandel2]</p> <p><u>[I enlighet med punkten "Definitioner" till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[Återbetalningsandel1] [Återbetalningsandel2]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Nominellt värde:	Högst [●] [euro/annan valuta] [(preliminärt)] [Tillämpas inte]
Störningsfri Andel <sub>t,i</sub> :	<p>[<i>"ANVISNING"</i>: Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[[Formel[●] som valts i den form som anges i Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[Formel1] [Formel2]</p> <p><u>[Formel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Formel1] [Formel2]</p> <p><u>[Formel[●] som valts enligt Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Formel1] [Formel2]</p> <p><u>[I enlighet med Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[Formel1] [Formel2]</p>

	[Tillämpas inte]]
Valutakurskoefficient:	<p>["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[[Valutakurskoefficient[●] som valts i den form som anges i Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[Valutakurskoefficient1] [Valutakurskoefficient2] [Valutakurskoefficient3]</p> <p><u>[Valutakurskoefficient[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Valutakurskoefficient1] [Valutakurskoefficient2] [Valutakurskoefficient3]</p> <p><u>[Valutakurskoefficient[●] som valts enligt Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Valutakurskoefficient1] [Valutakurskoefficient2] [Valutakurskoefficient3]</p> <p><u>[I enlighet med Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[Valutakurskoefficient1] [Valutakurskoefficient2] [Valutakurskoefficient3]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
FX Slutvärde <sub>[i]</sub> :	<p>["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[[FX Slutvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[FX Slutvärde1] [FX Slutvärde2] [FX Slutvärde 3]</p> <p><u>[FX Slutvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[FX Slutvärde1] [FX Slutvärde2] [FX Slutvärde 3]</p> <p><u>[FX Slutvärde[●] som valts enligt Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[FX Slutvärde1] [FX Slutvärde2] [FX Slutvärde 3]</p> <p><u>[I enlighet med Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[FX Slutvärde1] [FX Slutvärde2] [FX Slutvärde 3]</p>

	[Tillämpas inte]]
Bestämningdag(ar) för FX Slutvärde för beräkningen av FX Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte ]
FX Startvärde:	["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]  <u>[[FX Startvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]</u>  [FX Startvärde1] [FX Startvärde2] [FX Startvärde 3]  <u>[FX Startvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u>  [FX Startvärde1] [FX Startvärde2] [FX Startvärde 3]  <u>[FX Startvärde[●] som valts enligt Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u>  [FX Startvärde1] [FX Startvärde2] [FX Startvärde 3]  <u>[I enlighet med Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]</u>  [FX Startvärde1] [FX Startvärde2] [FX Startvärde 3]  [Tillämpas inte]]
Bestämningdag(ar) för FX Startvärde för beräkningen av FX Startvärde:	[●] [Tillämpas inte]]
Nominell ränta:	[Fast ränta] [Rörlig ränta] [Nollränta] [Övriga strukturer]
Fast ränta:	[Fast [●]] [(minst [●])] [(preliminärt)] [för Ränteperioderna [●]]  [Tillämpas inte]
Rörlig ränta:	[Rörlig Referensränta [+ Marginalen]] [för Ränteperioderna [●]]  [Tillämpas inte]
Övriga räntestrukturer:	<u>[[Ränteformel[●] som valts i den form som anges i Bilaga 3 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]</u>  [Ränteformel1] [Ränteformel2] [Ränteformel3] [Ränteformel4] [Ränteformel5] [Ränteformel6] [Ränteformel7] [Ränteformel8] [Ränteformel9] [Ränteformel10] [Ränteformel11] [Ränteformel12] [Ränteformel13] [Ränteformel14] [Ränteformel15] [Ränteformel16] [Ränte-

formel17] [Ränteformel18] [Ränteformel19] [Ränteformel16] [Ränteformel20] [Ränteformel21] [Ränteformel22] [Ränteformel23] [Ränteformel24] [Ränteformel25]

[Ränteformel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Ränteformel1] [Ränteformel2] [Ränteformel3] [Ränteformel4] [Ränteformel5] [Ränteformel6] [Ränteformel7] [Ränteformel8] [Ränteformel9] [Ränteformel10] [Ränteformel11] [Ränteformel12] [Ränteformel13] [Ränteformel14] [Ränteformel15] [Ränteformel16] [Ränteformel17] [Ränteformel18] [Ränteformel19] [Ränteformel20] [Ränteformel21] [Ränteformel22] [Ränteformel23] [Ränteformel24] [Ränteformel25]

[Ränteformel[●] som valts enligt Bilaga 3 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Ränteformel1] [Ränteformel2] [Ränteformel3] [Ränteformel4] [Ränteformel5] [Ränteformel6] [Ränteformel7] [Ränteformel8] [Ränteformel9] [Ränteformel10] [Ränteformel11] [Ränteformel12] [Ränteformel13] [Ränteformel14] [Ränteformel15] [Ränteformel16] [Ränteformel17] [Ränteformel18] [Ränteformel19] [Ränteformel20] [Ränteformel21] [Ränteformel22] [Ränteformel23] [Ränteformel24] [Ränteformel25]

[I enlighet med Bilaga 3 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Ränteformel1] [Ränteformel2] [Ränteformel3] [Ränteformel4] [Ränteformel5] [Ränteformel6] [Ränteformel7] [Ränteformel8] [Ränteformel9] [Ränteformel10] [Ränteformel11] [Ränteformel12] [Ränteformel13] [Ränteformel14] [Ränteformel15] [Ränteformel16] [Ränteformel17] [Ränteformel18] [Ränteformel19] [Ränteformel20] [Ränteformel21] [Ränteformel22] [Ränteformel23] [Ränteformel24] [Ränteformel25]

[Tillämpas inte]]

Tabell:

[Den Tabell som avses i Bilaga 4 ska tillämpas]

[Den Tabell som avses i Bilaga 4 ska inte tillämpas]

*["ANVISNING": Om för Lånespecifika villkor väljs "Den Tabell som avses i Bilaga 4 ska inte tillämpas", ska Tabellen helt och hållet strykas ur Lånespecifika villkor.]*

Hur Nominell ränta bestäms för varje Ränteperiod:

Ränteperiod(t)	Ränteperiodens Begynnelse- dag	Ränteperiodens Slutdag	Nominell ränta	[Räntegolv]	[Räntetak]
1					

2					
3					
...					
T					

Bestämningdag(ar) för Nominell ränta:  [Tillämpas inte]

Referensränta:  [Tillämpas inte]

[Referensräntan för den [första] [sista] ränteperioden ska interpoleras linjärt med noteringarna enligt löptiderna i den referensräntekurva som ligger närmast.] / [Som Referensränta för den [första] [sista] ränteperioden används Referensräntan.]

*["ANVISNING": Ifall den första och/eller sista Ränteperioden avviker från de övriga Ränteperioderna genom att den är längre och/eller kortare än normalt, väljs det alternativ ovan som är tillämpligt.]*

Referensräntans bestämningdag(ar):  [Tillämpas inte]

Marginal:  [(preliminärt)] [(minst )] [Tillämpas inte]

Annuitetsfaktor: *["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och stryks det som inte är tillämpligt på Lånet.]*

[[Annuitetsfaktor som valts i den form som anges i Bilaga 3 till Allmänna lånevillkor för Programmet:

[Annuitetsfaktor (A)]

[Annuitetsfaktor som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Annuitetsfaktor (A)]

[Tillämpas inte]

Ränteberäkningsgrund: [Faktiska/Faktiska (ICMA)] [Faktiska/Faktiska (ISDA)] [Faktiska/365] [Faktiska/360] [30/360] [30E/360] [Tillämpas inte]

Tilläggsränta: [Ja] [Nej]

Tilläggsräntans belopp:  [Tillämpas inte]

Tilläggsräntans Begynnelse dag:  [Tillämpas inte]



Tilläggsräntans Slutdag:	[●] [Tillämpas inte ]
Tilläggsräntans Granskningsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte ]
Tilläggsräntans Gränsvärde:	[●] [Tillämpas inte ]
Tilläggsräntans betalningsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte ]
<b>Engångsavkastning:</b>	[ <i>"ANVISNING": Om Engångsavkastning inte tillämpas på ett enskilt Lån, ska för de här Lånespecifika villkoren väljas "Tillämpas inte" och alla underpunkter under den här rubriken ("Engångsavkastning") ska strykas.</i> ]  [Ja] [Tillämpas inte]
Engångsavkastningskoefficient för beräkningen av Engångsavkastningen:	[●] [Tillämpas inte]
Kalkylmässigt kapital för beräkningen av Engångsavkastningen:	<u>[[Kalkylmässigt kapital[●] som valts i den form som anges i Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]</u>  [Kalkylmässigt kapital1] [Kalkylmässigt kapital2]  <u>[Kalkylmässigt kapital som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>  [Kalkylmässigt kapital1] [Kalkylmässigt kapital2]  <u>[Kalkylmässigt kapital som valts enligt Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>  [Kalkylmässigt kapital1] [Kalkylmässigt kapital2]  <u>[I enlighet med Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>  [Kalkylmässigt kapital1] [Kalkylmässigt kapital2]  [Tillämpas inte]]
Vikt för beräkningen av Engångsavkastningen:	[●] [Tillämpas inte]
Återbetalningsandel för beräk-	[ <i>"ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och</i>

ningen av Engångsavkastningen:	<p><i>strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</i></p> <p><u><i>[[Den Återbetalningsandel[●] som valts i den form som anges i punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor:]</i></u></p> <p>[Återbetalningsandel1] [Återbetalningsandel2]</p> <p><u><i>[Den Återbetalningsandel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</i></u></p> <p>[Återbetalningsandel1] [Återbetalningsandel2]</p> <p><u><i>[Den Återbetalningsandel[●] som valts i den form som anges i punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor och som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</i></u></p> <p>[Återbetalningsandel1] [Återbetalningsandel2]</p> <p><u><i>[I enlighet med punkten "Definitioner" till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</i></u></p> <p>[Återbetalningsandel1] [Återbetalningsandel2]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Fixeringspunkt för beräkningen av Engångsavkastningen:	[●] [Tillämpas inte]
Lösörningspunkt för beräkningen av Engångsavkastningen:	[●] [Tillämpas inte]
Valutakurskoefficient för beräkningen av Engångsavkastningen:	<p><i>["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</i></p> <p><u><i>[[Valutakurskoefficient[●] som valts i den form som anges i Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</i></u></p> <p>[Valutakurskoefficient1] [Valutakurskoefficient2] [Valutakurskoefficient3]</p> <p><u><i>[Valutakurskoefficient[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</i></u></p> <p>[Valutakurskoefficient1] [Valutakurskoefficient2] [Valutakurskoefficient3]</p> <p><u><i>[Valutakurskoefficient[●] som valts enligt Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</i></u></p> <p>[Valutakurskoefficient1] [Valutakurskoefficient2] [Valutakurskoefficient3]</p>

	<u>[I enlighet med Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Valutakurskoefficient1] [Valutakurskoefficient2] [Valutakurskoefficient3]
	[Tillämpas inte]]
FX Slutvärde för beräkningen av Engångsavkastningen:	["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]
	<u>[[FX Slutvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[FX Slutvärde1] [FX Slutvärde2] [FX Slutvärde3]
	<u>[FX Slutvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[FX Slutvärde1] [FX Slutvärde2] [FX Slutvärde3]
	<u>[FX Slutvärde[●]] som valts enligt Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[FX Slutvärde1] [FX Slutvärde2] [FX Slutvärde3]
	<u>[I enlighet med Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[FX Slutvärde1] [FX Slutvärde2] [FX Slutvärde3]
	[Tillämpas inte]]
Bestämningdag(ar) för FX Slutvärde för beräkningen av Engångsavkastningen:	[●] [Tillämpas inte]
FX Startvärde för beräkningen av Engångsavkastningen:	["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]
	<u>[[FX Startvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[FX Startvärde1] [FX Startvärde2] [FX Startvärde3]
	<u>[FX Startvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[FX Startvärde1] [FX Startvärde2] [FX Startvärde3]
	<u>[FX Startvärde[●]] som valts enligt Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[FX Startvärde1] [FX Startvärde2] [FX Startvärde3]

[I enlighet med Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[FX Startvärde1] [FX Startvärde2] [FX Startvärde3]

[Tillämpas inte]]

Bestämningdag(ar) för FX  
Startvärde för beräkningen av  
Engångsavkastningen:

[●] [Tillämpas inte]

Nominellt värde för beräkningen  
av Engångsavkastningen:

Högst [●] [euro/annan valuta] [(preliminärt)] [Tillämpas inte]]

20. Gottgörelsens bestämningsgrund:

*["ANVISNING": Uppgifterna ska kompletteras – den valda Avkastningsformeln ska öppnas och eventuella variabler ska uppges.] Om för Gottgörelsens bestämningsgrund valts "Tillämpas inte", ska alla underpunkter under den här rubriken ("Gottgörelsens bestämningsgrund") strykas ur Lånespecifika villkor.]*

[Tillämpas inte]

**[Aktierelaterat,] [Aktieindexrelaterat,] [Indexrelaterat,] [Fondrelaterat,] [Inflationsrelaterat,] [Råvarurelaterat] [och] [Valutarelaterat] Lån:**

*["ANVISNING": En eller flera Underliggande tillgångar som lämpar sig för Lånet ska väljas och de Underliggande tillgångar som inte lämpar sig för Lånet ska strykas.]*

Gottgörelse:

*["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]*

[[Gottgörelse[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Gottgörelse1] [Gottgörelse2]

[Gottgörelse[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Gottgörelse1] [Gottgörelse2]

[Gottgörelse[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Gottgörelse1] [Gottgörelse2]

[I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Gottgörelse1] [Gottgörelse2]

[Tillämpas inte]]

Kalkylmässigt kapital:

*["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och*

strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]

[[Kalkylmässigt kapital[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Kalkylmässigt kapital1] [Kalkylmässigt kapital2]

[Kalkylmässigt kapital[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Kalkylmässigt kapital1] [Kalkylmässigt kapital2]

[Kalkylmässigt kapital[●]] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Kalkylmässigt kapital1] [Kalkylmässigt kapital2]

[I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Kalkylmässigt kapital1] [Kalkylmässigt kapital2]

[Tillämpas inte]]

Nominellt värde:

Högst [●] [euro/annan valuta] [(preliminärt)] [Tillämpas inte]

Kapitalkoefficient:

["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]

[[Kapitalkoefficient[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Kapitalkoefficient1] [Kapitalkoefficient2]

[Kapitalkoefficient[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Kapitalkoefficient1] [Kapitalkoefficient2]

[Kapitalkoefficient[●]] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Kapitalkoefficient1] [Kapitalkoefficient2]

[I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Kapitalkoefficient1] [Kapitalkoefficient2]

[Tillämpas inte]]

Avkastningskoefficient:

[●] [(preliminärt)] [(minst [●])] [(högst [●])] [(minst [●] och högst [●])] [Tillämpas inte]

Minimiavkastning:	<p>["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[[Tilläggsavkastning[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[Minimiavkastning1] [Minimiavkastning2] [Minimiavkastning3]</p> <p><u>[Minimiavkastning[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Minimiavkastning1] [Minimiavkastning2] [Minimiavkastning3]</p> <p><u>[Minimiavkastning som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Minimiavkastning1] [Minimiavkastning2] [Minimiavkastning3]</p> <p><u>[I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[Minimiavkastning1] [Minimiavkastning2] [Minimiavkastning3]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Minimiavkastningens bestämningsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte ]
Låsningskoefficient:	[●] [Tillämpas inte ]
Låsningsnivå <sub>(j)</sub> :	[●] [Tillämpas inte ]
Värdeförändring i Underliggande tillgång:	<p>["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet. Värdeförändring i Underliggande tillgång kan lämna sig en eller flera gånger för ett enskilt Lån.]</p> <p><u>[[Avkastningsformel[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[Avkastningsformel1] [Avkastningsformel2] [Avkastningsformel3] [Avkastningsformel4] [Avkastningsformel5] [Avkastningsformel6] [Avkastningsformel7] [Avkastningsformel8] [Avkastningsformel9] [Avkastningsformel10] [Avkastningsformel11] [Avkastningsformel12] [Avkastningsformel13] [Avkastningsformel14] [Avkastningsformel15] [Avkastningsformel16] [Avkastningsformel17] [Avkastningsformel18] [Avkastningsformel19] [Avkastningsformel20] [Avkastningsformel21] [Avkastningsformel22] [Avkastningsformel23] [Avkastningsformel24] [Avkastningsformel25] [Avkastningsformel26] [Avkastningsformel27] [Avkastningsformel28] [Avkastningsformel29] [Avkastningsformel30] [Avkastningsformel31] [Avkastningsformel32] [Avkastningsformel33] [Avkastningsformel34] [Avkastningsformel35] [Avkastningsformel36] [Avkastningsformel37]</p>

[Avkastningsformel38] [Avkastningsformel39] [Avkastningsformel40] [Avkastningsformel41] [Avkastningsformel42] [Avkastningsformel43] [Avkastningsformel44] [Avkastningsformel45] [Avkastningsformel46] [Avkastningsformel47] [Avkastningsformel48] [Avkastningsformel49] [Avkastningsformel50] [Avkastningsformel51]

[Avkastningsformel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Avkastningsformel1] [Avkastningsformel2] [Avkastningsformel3] [Avkastningsformel4] [Avkastningsformel5] [Avkastningsformel6] [Avkastningsformel7] [Avkastningsformel8] [Avkastningsformel9] [Avkastningsformel10] [Avkastningsformel11] [Avkastningsformel12] [Avkastningsformel13] [Avkastningsformel14] [Avkastningsformel15] [Avkastningsformel16] [Avkastningsformel17] [Avkastningsformel18] [Avkastningsformel19] [Avkastningsformel20] [Avkastningsformel21] [Avkastningsformel22] [Avkastningsformel23] [Avkastningsformel24] [Avkastningsformel25] [Avkastningsformel26] [Avkastningsformel27] [Avkastningsformel28] [Avkastningsformel29] [Avkastningsformel30] [Avkastningsformel31] [Avkastningsformel32] [Avkastningsformel33] [Avkastningsformel34] [Avkastningsformel35] [Avkastningsformel36] [Avkastningsformel37] [Avkastningsformel38] [Avkastningsformel39] [Avkastningsformel40] [Avkastningsformel41] [Avkastningsformel42] [Avkastningsformel43] [Avkastningsformel44] [Avkastningsformel45] [Avkastningsformel46] [Avkastningsformel47] [Avkastningsformel48] [Avkastningsformel49] [Avkastningsformel50] [Avkastningsformel51]

[Avkastningsformel[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Avkastningsformel1] [Avkastningsformel2] [Avkastningsformel3] [Avkastningsformel4] [Avkastningsformel5] [Avkastningsformel6] [Avkastningsformel7] [Avkastningsformel8] [Avkastningsformel9] [Avkastningsformel10] [Avkastningsformel11] [Avkastningsformel12] [Avkastningsformel13] [Avkastningsformel14] [Avkastningsformel15] [Avkastningsformel16] [Avkastningsformel17] [Avkastningsformel18] [Avkastningsformel19] [Avkastningsformel20] [Avkastningsformel21] [Avkastningsformel22] [Avkastningsformel23] [Avkastningsformel24] [Avkastningsformel25] [Avkastningsformel26] [Avkastningsformel27] [Avkastningsformel28] [Avkastningsformel29] [Avkastningsformel30] [Avkastningsformel31] [Avkastningsformel32] [Avkastningsformel33] [Avkastningsformel34] [Avkastningsformel35] [Avkastningsformel36] [Avkastningsformel37] [Avkastningsformel38] [Avkastningsformel39] [Avkastningsformel40] [Avkastningsformel41] [Avkastningsformel42] [Avkastningsformel43] [Avkastningsformel44] [Avkastningsformel45] [Avkastningsformel46] [Avkastningsformel47] [Avkastningsformel48] [Avkastningsformel49] [Avkastningsformel50] [Avkastningsformel51]

[I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Avkastningsformel1] [Avkastningsformel2] [Avkastningsformel3]  
 [Avkastningsformel4] [Avkastningsformel5] [Avkastningsformel6]  
 [Avkastningsformel7] [Avkastningsformel8] [Avkastningsformel9]  
 [Avkastningsformel10] [Avkastningsformel11] [Avkastningsformel12] [Avkastningsformel13] [Avkastningsformel14] [Avkastningsformel15] [Avkastningsformel16] [Avkastningsformel17] [Avkastningsformel18] [Avkastningsformel19] [Avkastningsformel20] [Avkastningsformel21] [Avkastningsformel22] [Avkastningsformel23] [Avkastningsformel24] [Avkastningsformel25] [Avkastningsformel26] [Avkastningsformel27] [Avkastningsformel28] [Avkastningsformel29] [Avkastningsformel30] [Avkastningsformel31] [Avkastningsformel32] [Avkastningsformel33] [Avkastningsformel34] [Avkastningsformel35] [Avkastningsformel36] [Avkastningsformel37] [Avkastningsformel38] [Avkastningsformel39] [Avkastningsformel40] [Avkastningsformel41] [Avkastningsformel42] [Avkastningsformel43] [Avkastningsformel44] [Avkastningsformel45] [Avkastningsformel46] [Avkastningsformel47] [Avkastningsformel48] [Avkastningsformel49] [Avkastningsformel50] [Avkastningsformel51]

[Tillämpas inte]]

Vikt:

[●] [Tillämpas inte ]

Maximiavkastning:

*["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]*

*[Maximiavkastning[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]*

[Maximiavkastning1] [Maximiavkastning2] [Maximiavkastning3]

*[Maximiavkastning[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]*

[Maximiavkastning1] [Maximiavkastning2] [Maximiavkastning3]

*[Maximiavkastning[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]*

[Maximiavkastning1] [Maximiavkastning2] [Maximiavkastning3]

*[I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]*

[Maximiavkastning1] [Maximiavkastning2] [Maximiavkastning3]

[Tillämpas inte]]

Koefficient för beräkningen av  
Maximiavkastningen:

[●] [(preliminärt)] [(minst [●])] [(högst [●])] [(minst [●] och högst [●])] [Tillämpas inte]

Avkastning:

*["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och*



strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]

[[Avkastning[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4] [Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8] [Avkastning9]

[Avkastning[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4] [Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8] [Avkastning9]

[Avkastning[●]] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4] [Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8] [Avkastning9]

[I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4] [Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8] [Avkastning9]

[Tillämpas inte]]

Slutvärde:

["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]

[[Slutvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]

[Slutvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]

[Slutvärde[●]] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]

[I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]

[Tillämpas inte]]

Bestämningsdag(ar) för Slutvärde:

[[Bestämningsdag för Slutvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

	[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Stängningsdag] [Granskningsdag(ar)] [Medelvärdesdag(ar)]
	[Tillämpas inte]]
Värderingsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte ]
Observationsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte ]
Stängningsdag för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte ]
Granskningsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte ]
Medelvärdesdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte ]
Startvärde:	["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]
	<u>[[Startvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]
	<u>[Startvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]
	<u>[Startvärde[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]
	<u>[I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]
	[Tillämpas inte]]
Bestämningdag(ar) för Startvärde:	<u>[[Bestämningdag för Startvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Startdag] [Granskningsdag(ar)] [Medelvärdesdag(ar)]

	[Tillämpas inte]]
Värderingsdag(ar) för Bestämningssdag för Startvärde:	[●] [Tillämpas inte ]
Observationsdag(ar) för Bestämningssdag för Startvärde:	[●] [Tillämpas inte ]
Startdag för Bestämningssdag för Startvärde:	[●] [Tillämpas inte ]
Granskningsdag(ar) för Bestämningssdag för Startvärde:	[●] [Tillämpas inte ]
Medelvärdesdag(ar) för Bestämningssdag för Startvärde:	[●] [Tillämpas inte ]
Avkastningsgräns:	<p>["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[[Avkastningsgräns[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[Avkastningsgräns1] [Avkastningsgräns2]</p> <p><u>[Avkastningsgräns[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Avkastningsgräns1] [Avkastningsgräns2]</p> <p><u>[Avkastningsgräns[●]] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Avkastningsgräns1] [Avkastningsgräns2]</p> <p><u>[I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[Avkastningsgräns1] [Avkastningsgräns2]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Koefficient för beräkningen av Avkastningsgränsen:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Tillämpas inte]
Valutakurskoefficient:	<p>["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[[Valutakurskoefficient[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[Valutakurskoefficient1] [Valutakurskoefficient2] [Valutakurskoeffi-</p>

cient3]

[Valutakurskoefficient[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Valutakurskoefficient1] [Valutakurskoefficient2] [Valutakurskoefficient3]

[Valutakurskoefficient[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Valutakurskoefficient1] [Valutakurskoefficient2] [Valutakurskoefficient3]

[I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Valutakurskoefficient1] [Valutakurskoefficient2] [Valutakurskoefficient3]

[Tillämpas inte]]

FX Slutvärde:

["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]

[[FX Slutvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[FX Slutvärde1] [FX Slutvärde2] [FX Slutvärde3]

[FX Slutvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[FX Slutvärde1] [FX Slutvärde2] [FX Slutvärde3]

[FX Slutvärde[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[FX Slutvärde1] [FX Slutvärde2] [FX Slutvärde3]

[I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[FX Slutvärde1] [FX Slutvärde2] [FX Slutvärde3]

[Tillämpas inte]]

Bestämningsdag(ar) för FX Slutvärde för beräkningen av FX Slutvärde:

[●] [Tillämpas inte ]

FX Startvärde:

["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]

[[FX Startvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[FX Startvärde1] [FX Startvärde2] [FX Startvärde3]

[FX Startvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[FX Startvärde1] [FX Startvärde2] [FX Startvärde3]

[FX Startvärde[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[FX Startvärde1] [FX Startvärde2] [FX Startvärde3]

[I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[FX Startvärde1] [FX Startvärde2] [FX Startvärde3]

[Tillämpas inte]]

Bestämningdag(ar) för FX  
Startvärde för beräkningen av  
FX Startvärde:

[●] [Tillämpas inte]]

21. Räntebetalningsdag(ar)/Betaldningsdag(ar) för gottgörelse/Betalningsdag för Engångsersättning:

[●] [eller Slutlig Återbetalningsdag] ["ANVISNING": *Alternativet Slutlig Återbetalningsdag anknyter till Kreditriskrelaterade strukturer.*]

["ANVISNING": *I Lånespecifika villkor ska väljas de alternativ som lämpar sig.*]

[Tillämpas inte]

22. Bankdag:

[Helsingfors] [TARGET] [●]

23. Bankdagsantagande:

[Följande] [Tillämpad följande] [Föregående]

24. Lånets förmånsrätt:

[Obligationslån enligt punkt 4.5 i Allmänna lånevillkor för Programmet]

[Debentur enligt punkt 4.5 i Allmänna lånevillkor för Programmet]

25. Emittentens rätt till återbetalning i förtid:

[Nej] [Ja, punkt 4.11 i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

26. Värdeandelsinnehavarens rätt att kräva återbetalning i förtid:

[Nej] [Ja, punkt 4.11 i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

27. Emittentens rätt till Återbetalning i förtid av Lån på grund av en lagändring som gäller Säkringsinstrumentet ("Lagändring som gäller Säkringsinstru-

[Punkt 4.12 i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]  
[Tillämpas inte]

mentet")

28. Emittentens rätt till Återbetalning i förtid av Lån på grund av ökade kostnader för upprätthållande ("Ökade kostnader för upprätthållandet av Säkringsinstrumentet") [Punkt 4.13 i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas] [Tillämpas inte]
29. Emittentens rätt till Återbetalning i förtid av Lån på grund av en störning i Säkringsinstrumentet ("Störning i Säkringsinstrumentet"): [Punkt 4.14 i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas] [Tillämpas inte]
30. Emittentens rätt till återköp av Lånet: [Nej] [Ja, punkt 4.18 i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]
31. Villkor för genomförande av emissionen av Lånet: [●]
32. Slutligt fastställande av lånevillkoren: [●] [Punkt 4.20 i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]
33. Information om värdeutvecklingen och volatiliteten hos den Underliggande tillgången: [●] [Tillämpas inte]

## DEL II – SPECIELLA VILLKOR

*["ANVISNING": Bland nedanstående ska väljas det avsnitt som passar för Lånets Underliggande tillgång. Då det är fråga om Lån med hybridform väljs alla avsnitt som passar för ifrågavarande Låns Underliggande tillgångar.]*

### [Ränterelaterade Lån]

1. Särskild återbetalning i förtid: [Ja, punkt 4.10.1 i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]
- ["ANVISNING": Om i punkten "Särskild återbetalning i förtid" i Lånespecifika villkor väljs "Punkt 4.10.1 i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte", ska alla underpunkter under rubriken strykas.]*
- Måbelopp: [●]
- Återbetalningsbelopp: [Nominellt värde] [Nominellt värde x Återbetalningskoefficient]
- Nominellt värde: [●] [Tillämpas inte]
- Återbetalningskoefficient: ["ANVISNING": Bland alternativen nedan ska väljas det som lämpar sig]
- [Regel som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]
- [Regel1]
- [Regel som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]
- [Regel1]

[Tillämpas inte]

[Punkt 4.10.1 i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]]

2. Tillgång till uppgifter om referensränta och speciella villkor: [●] [Tillämpas inte ]

### [Aktierelaterade Lån]

1. Marknadsavbrott:

[Punkt 2 i Bilaga 6 (*Speciella villkor – Aktierelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

[Punkt 2 i Bilaga 6 (*Speciella villkor – Aktierelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]

2. Flyttning av Startdag/Värderingsdag/Stängningsdag/ Granskningsdag/Observationsdag/Medelvärdesdag

[Punkt 3 i Bilaga 6 (*Speciella villkor – Aktierelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

[*"ANVISNING": Det alternativ som lämpar sig för ett enskilt Lån ska väljas och övriga alternativ strykas.*]

[Punkt 3 i Bilaga 6 (*Speciella villkor – Aktierelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]

3. Korrigering av Aktiens värde:

[Punkt 4 i Bilaga 6 (*Speciella villkor – Aktierelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

[Punkt 4 i Bilaga 6 (*Speciella villkor – Aktierelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]

4. Anpassningsåtgärder som gäller Aktien eller det bolag som emitterat den:

[Punkt 5 i Bilaga 6 (*Speciella villkor – Aktierelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

[Punkt 5 i Bilaga 6 (*Speciella villkor – Aktierelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]

5. Särskild återbetalning i förtid:

a) Oskälighet till följd av utbyte av Underliggande tillgång eller korrigering av beräkning

[Punkt 6 a) i Bilaga 6 (*Speciella villkor – Aktierelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

[Punkt 6 a) i Bilaga 6 (*Speciella villkor – Aktierelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]

b) Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur

[Punkt 6 b) i Bilaga 6 (*Speciella villkor – Aktierelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

[*"ANVISNING": Om i punkten "b) Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur" i Lånespeci- fika villkor väljs "Punkt 6 b) i Bilaga 6 (Speciella villkor – Aktierelaterade Lån) i Allmänna lånevill- kor för Programmet tillämpas inte", ska alla un- derpunkter under rubriken strykas.*]

[*"ANVISNING": Bland alternativen nedan ska väljas det som lämpar sig]*

[Formel[●] i den form som valts i Punkt 6 b) i Bilaga 6 (Speciella villkor – Aktierelaterade Lån) i Allmänna låne-

villkor för Programmet:]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

[Formel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

[Formel[●] i den form som valts i Punkt 6 b) i Bilaga 6 (Speciella villkor – Aktierelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

Avkastning för beräkningen av Formel[●]:

["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]

[[Avkastning[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4]  
[Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8]  
[Avkastning9]

[Avkastning[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4]  
[Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8]  
[Avkastning9]

[Avkastning[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4]  
[Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8]  
[Avkastning9]

[I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4]  
[Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8]  
[Avkastning9]

[Tillämpas inte]]

Slutvärde för beräkningen av Formel[●]:

["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]

[[Slutvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]

[Slutvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slut-



	värde5]
	<u>[Slutvärde[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]
	<u>[I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]
	[Tillämpas inte]
Bestämningdag för Slutvärde:	<u>[[Bestämningdag för Slutvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Stängningsdag] [Granskningsdag(ar)] [Medelvärdesdag(ar)]
	[Tillämpas inte]
Värderingsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte ]
Observationsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte ]
Stängningsdag för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte ]
Granskningsdag(ar) för beräkning av Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte ]
Medelvärdesdag(ar) för beräkning av Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte ]
Startvärde för beräkningen av Formel[●]:	<u>["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</u> <u>[[Startvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]
	<u>[Startvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]
	<u>[Startvärde[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]

	<u>[I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]
	[Tillämpas inte]]
Bestämningsdag(ar) för Startvärde:	<u>[[Bestämningsdag för Startvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Startdag] [Granskningsdag(ar)] [Medelvärdesdag(ar)]
	[Tillämpas inte]]
Värderingsdag(ar) för Bestämningsdag för Startvärde:	[●] [Tillämpas inte ]
Observationsdag(ar) för Bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte ]
Startdag för Bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte ]
Granskningsdag(ar) för Bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte ]
Medelvärdesdag(ar) för Bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte ]
AutoCall-nivå för beräkningen av Formel[●]:	[●] [Tillämpas inte ]
Vikt för beräkningen av Formel2:	[●] [Tillämpas inte ]
Bestämningsdag(ar) för Återbetalning i förtid:	[●] [Tillämpas inte ]
Återbetalningsbelopp:	[Nominellt värde] [Nominellt värde x Återbetalningskoefficient] [Tillämpas inte]
Nominellt värde:	[●] [Tillämpas inte ]
Återbetalningskoefficient:	["ANVISNING": Bland alternativen nedan ska väljas det som lämpar sig] <u>[Regel[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u> [Regel1] [Regel4] <u>[Regel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u> [Regel1] [Regel4] <u>[Regel[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>

	[Regel1] [Regel4]
	<u>[I enlighet med Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Regel1] [Regel4]
	[Tillämpas inte]
Avkastning för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:	["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och stryks det som inte är tillämpligt på Lånet.]
	<u>[[Formel[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Formel1] [Formel2] [Formel3]
	<u>[Formel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Formel1] [Formel2] [Formel3]
	<u>[Formel[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Formel1] [Formel2] [Formel3]
	<u>[I enlighet med Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Formel1] [Formel2] [Formel3]
	[Tillämpas inte]]
Vikt:	[●] [Tillämpas inte ]
Slutvärde för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:	["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och stryks det som inte är tillämpligt på Lånet.]
	<u>[[Slutvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]
	<u>[Slutvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]
	<u>[[Slutvärde[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]
	[Tillämpas inte]]
Bestämningdag(ar) för Slutvärde:	<u>[[Bestämningdag för Slutvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>

	[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Stängningsdag] [Granskningsdag(ar)] [Medelvärdesdag(ar)] [Tillämpas inte]]
Värderingsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte ]
Observationsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte ]
Stängningsdag för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte ]
Granskningsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte ]
Medelvärdesdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte ]
Startvärde för beräkningen av Återbetal- ningskoefficienten:	["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och stryks det som inte är tillämpligt på Lånet.] <u>[[Startvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]</u> [Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] <u>[Startvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u> [Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] <u>[[Startvärde[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lå- nevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u> [Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Tillämpas inte]]
Bestämningdag(ar) för Startvärde:	<u>[[Bestämningdag för Startvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u> [Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Startdag] [Granskningsdag(ar)] [Medelvärdesdag(ar)] [Tillämpas inte]]
Värderingsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte ]
Observationsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte ]
Startdag:	[●] [Tillämpas inte ]
Granskningsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte ]

Medelvärdesdag(ar):	[●] [Tillämpas inte ]
Barrier:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Tillämpas inte]
Avkastningsgräns:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Tillämpas inte]
Koefficient:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Tillämpas inte]
Minimiåterbetalningskoefficient:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Tillämpas inte]
Förtida Återbetalningsdag(t):	[●] [Tillämpas inte ]
	[Punkt 6 b) i Bilaga 6 ( <i>Speciella villkor – Aktierelaterade Lån</i> ) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]]
6. Fondbörs:	[●] [Tillämpas inte ]
7. Tillgång till uppgifter om Underliggande tillgång och speciella villkor:	[●] [Tillämpas inte ]
8. Licensavtalsenlig rätt:	[OP Företagsbanken Abp har på basis av ett licensavtal rätt att använda indexet [●] i samband med emissionen av det här obligationslånet. Enligt licensavtalet är OP Företagsbanken Abp skyldig att införliva följande text i de här Lånespecifika villkoren:
["ANVISNING": Den här punkten tillämpas, om Emittenten som Underliggande tillgång eller som komponent för Lånet enligt ett separat avtal använder ett index som beräknas av en utomstående utgivare (t.ex. Stoxx Limited, Markit Indices Limited).]	[●] [Tillämpas inte]

**[Aktieindexrelaterade Lån]**

## 1. Marknadsavbrott:

[Punkt 2 i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

[Punkt 2 i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]

## 2. Flyttning av Startdag/Värderingsdag/Stängningsdag/ Granskningsdag/Observationsdag/Medelvärdesdag:

[Punkt 3 i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

[*"ANVISNING": Det alternativ som lämpar sig för ett enskilt Lån ska väljas och övriga alternativ strykas.*]

[Punkt 3 i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]

## 3. Utbyte av sammanslutning som beräknar och publicerar Aktieindexet, utbyte av Aktieindexet:

[Punkt 4 i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

[Punkt 4 i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]

## 4. Ändringar i Aktieindexet:

[Punkt 5 i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

[Punkt 5 i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]

## 5. Nedläggning av Aktieindexet:

[Punkt 6 i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

[Punkt 6 i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]

## 6. Avbrott i publiceringen av Aktieindex:

[Punkt 7 i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

[Punkt 7 i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]

## 7. Korrigering av Aktieindexets värde:

[Punkt 8 i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

[Punkt 8 i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]

## 8. Särskild återbetalning i förtid:

a) Oskälighet till följd av utbyte av Underliggande tillgång eller korrigerig av beräkning

[*"ANVISNING": Om i punkten "b) Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur" i Lånespecifika villkor väljs "Punkt 9 b) i Bilaga 7 (Speciella villkor – Aktierelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte", ska alla underpunkter under rubriken strykas.*]

b) Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur

[Punkt 9 a) i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

[Punkt 9 a) i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]

[[Punkt 9 b) i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

[*"ANVISNING": Bland alternativen nedan ska väljas det som lämpar sig*]

[*Formel[●] i den form som valts i Punkt 9 b) i Bilaga 7 (Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet:*]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

[*Formel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:*]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

[*Formel[●] i den form som valts i Punkt 9 b) i Bilaga 7 (Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:*]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

Avkastning för beräkningen av Formel[●]:

[*"ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.*]

[*Avkastning[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:*]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4] [Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8] [Avkastning9]

[*Avkastning[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:*]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4] [Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8] [Avkastning9]

[*Avkastning[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:*]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4] [Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8] [Avkastning9]

[*I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Pro-*

grammet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4]  
[Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8]  
[Avkastning9]

[Tillämpas inte]]



Slutvärde för beräkningen av Formel[●]:	<p><i>["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</i></p> <p><u><i>[[Slutvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</i></u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]</p> <p><u><i>[Slutvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</i></u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]</p> <p><u><i>[Slutvärde[●]] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</i></u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]</p> <p><u><i>[I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</i></u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Bestämningsdag för Slutvärde:	<p><u><i>[[Bestämningsdag för Slutvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</i></u></p> <p>[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Stängningsdag]</p> <p>[Granskningsdag(ar)] [Medelvärdedesdag(ar)]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Värderingsdag(ar) för Bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för Bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Stängningsdag för Bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Granskningsdag(ar) för beräkning av Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdedesdag(ar) för beräkning av Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Startvärde för beräkningen av Formel[●]:	<p><i>["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</i></p> <p><u><i>[[Startvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</i></u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4]</p>

	[Startvärde5]
	<u>[Startvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet.:</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]
	<u>[Startvärde[●]] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet.:</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]
	<u>[I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet.:</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]
	[Tillämpas inte]]
Bestämningdag(ar) för Startvärde:	<u>[[Bestämningdag för Startvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet.:</u>
	[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Startdag] [Granskningsdag(ar)] [Medelvärdesdag(ar)]
	[Tillämpas inte]]
Värderingsdag(ar) för Bestämningdag för Startvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Startdag för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Granskningsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
AutoCall-nivå för beräkningen av Formel[●]:	[●] [Tillämpas inte]
Vikt för beräkningen av Formel2:	[●] [Tillämpas inte]
Bestämningdag(ar) för Återbetalning i förtid:	[●] [Tillämpas inte]
Återbetalningsbelopp:	[Nominellt värde] [Nominellt värde x Återbetalningskoefficient] [Tillämpas inte]
Nominellt värde:	[●] [Tillämpas inte]
Återbetalningskoefficient:	["ANVISNING": Bland alternativen nedan ska väljas det

	<i>som lämpar sig]</i>
	<u>[Regel[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Regel1] [Regel4]
	<u>[Regel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Regel1] [Regel4]
	<u>[Regel[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Regel1] [Regel4]
	<u>[I enlighet med Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Regel1] [Regel4]
	[Tillämpas inte]
Avkastning för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:	<i>["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</i>
	<u>[[Formel[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Formel1] [Formel2] [Formel3]
	<u>[Formel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Formel1] [Formel2] [Formel3]
	<u>[Formel[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Formel1] [Formel2] [Formel3]
	<u>[I enlighet med Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Formel1] [Formel2] [Formel3]
	[Tillämpas inte]]
Vikt:	[●] [Tillämpas inte]
Slutvärde för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:	<i>["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</i>
	<u>[[Slutvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]
	<u>[Slutvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>

	[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]
	<u>[[Slutvärde[●]] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]
	[Tillämpas inte]]
Bestämningsdag(ar) för Slutvärde:	<u>[[Bestämningsdag för Slutvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Stängningsdag] [Granskningsdag(ar)] [Medelvärdesdag(ar)]
	[Tillämpas inte]]
Värderingsdag(ar) för Bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för Bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Stängningsdag för Bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Granskningsdag(ar) för Bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar) för Bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Startvärde för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:	["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]
	<u>[[Startvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]
	<u>[Startvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]
	<u>[[Startvärde[●]] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]
	[Tillämpas inte]]
Bestämningsdag(ar) för Startvärde:	<u>[[Bestämningsdag för Startvärde som valts enligt punkten</u>

"Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Startdag]  
[Granskningsdag(ar)] [Medelvärdesdag(ar)]

[Tillämpas inte]]

Värderingsdag(ar):

[●] [Tillämpas inte]

Observationsdag(ar):

[●] [Tillämpas inte]

Startdag:

[●] [Tillämpas inte]

Granskningsdag(ar):

[●] [Tillämpas inte]

Medelvärdesdag(ar):

[●] [Tillämpas inte]

Barrier:

[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Tillämpas inte]

Avkastningsgräns:

[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Tillämpas inte]

Koefficient:

[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Tillämpas inte]

Minimiåterbetalningskoefficient:

[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Tillämpas inte]

Förtida Återbetalningsdag(t):

[●] [Tillämpas inte]

[Punkt 9 b) i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktierelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]]

9. Tillgång till uppgifter om Underliggande tillgång och speciella villkor:

[●] [Tillämpas inte]

10. Licensavtalsenlig rätt:

[*"ANVISNING": Den här punkten tillämpas, om Emittenten som Underliggande tillgång eller som komponent för Lånet enligt ett separat avtal använder ett index som beräknas av en utomstående utgivare (t.ex. Stoxx Limited, Markit Indices Limited).*]

[OP Företagsbanken Abp har på basis av ett licensavtal rätt att använda indexet [●] i samband med emissionen av det här obligationslånet. Enligt licensavtalet är OP Företagsbanken Abp skyldig att införliva följande text i de här Lånespecifika villkoren:

[●]]

[Tillämpas inte]

**[Fondrelaterade Lån]**

1. Marknadsavbrott: [Punkterna 2 och 3 i Bilaga 8 (*Speciella villkor – Fondrelaterade Lån*) ska tillämpas]
- [Punkterna 2 och 3 i Bilaga 8 (*Speciella villkor – Fondrelaterade Lån*) tillämpas inte]
2. Flyttning av Startdag/Värderingsdag/Stängningsdag/ Granskningsdag/Observationsdag/Medelvärdesdag [Punkt 4 i Bilaga 8 (*Speciella villkor – Fondrelaterade Lån*) ska tillämpas]
- [Punkt 4 i Bilaga 8 (*Speciella villkor – Fondrelaterade Lån*) tillämpas inte]
- ["ANVISNING": *Det alternativ som lämpar sig för ett enskilt Lån ska väljas och övriga alternativ strykas.*]
3. Korrigering av Fondens värde: [Punkt 5 i Bilaga 8 (*Speciella villkor – Fondrelaterade Lån*) ska tillämpas]
- [Punkt 5 i Bilaga 8 (*Speciella villkor – Fondrelaterade Lån*) tillämpas inte]
4. Fondhändelser: [Punkt 6 i Bilaga 8 (*Speciella villkor – Fondrelaterade Lån*) ska tillämpas]
- [Punkt 6 i Bilaga 8 (*Speciella villkor – Fondrelaterade Lån*) tillämpas inte]
5. Särskild återbetalning i förtid:
- a) Oskälighet till följd av utbyte av Underliggande tillgång eller korrigering av beräkning [Punkt 7 a) i Bilaga 8 (*Speciella villkor – Fondrelaterade Lån*) ska tillämpas]
- [Punkt 7 a) i Bilaga 8 (*Speciella villkor – Fondrelaterade Lån*) tillämpas inte]
- ["ANVISNING": *Om i punkten "b) Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur" i Lånespeci- fika villkor väljs "Punkt 8 b) i Bilaga 8 (Speciella villkor – Aktierelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte", ska alla underpunkter under rubriken strykas.*]
- b) Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur [[Punkt 7 b) i Bilaga 8 (*Speciella villkor – Fondrelaterade Lån*) ska tillämpas]
- ["ANVISNING": *Bland alternativen nedan ska väljas det som lämpar sig*]
- [Formel[●] i den form som valts i Punkt 7 b) i Bilaga 8 (Speciella villkor – Fondrelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet:]
- [Formel1] [Formel2] [Formel3]

[Formel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

[Formel[●] i den form som valts i Punkt 7 b) i Bilaga 8 (Speciella villkor – Fondrelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

Avkastning för beräkningen av Formel[●]:

["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]

[[Avkastning[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4]  
[Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8]  
[Avkastning9]

[Avkastning[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4]  
[Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8]  
[Avkastning9]

[Avkastning[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4]  
[Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8]  
[Avkastning9]

[I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4]  
[Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8]  
[Avkastning9]

[Tillämpas inte]]

Slutvärde för beräkningen av Formel[●]:

["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]

[[Slutvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]

[Slutvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slut-

	värde5]
	<u>[Slutvärde[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]
	<u>[I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]
	[Tillämpas inte]
Bestämningdag för Slutvärde:	<u>[[Bestämningdag för Slutvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Stängningsdag] [Granskningsdag(ar)] [Medelvärdesdag(ar)]
	[Tillämpas inte]
Värderingsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Stängningsdag för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Granskningsdag(ar) för beräkning av Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar) för beräkning av Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Startvärde för beräkningen av Formel[●]:	["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.] <u>[[Startvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]
	<u>[Startvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]
	<u>[Startvärde[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för</u>



det här Lånet:

[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4]  
[Startvärde5]

[I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4]  
[Startvärde5]

[Tillämpas inte]

Bestämningsdag(ar) för Startvärde:	<u>[[Bestämningsdag för Startvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u> [Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Startdag] [Granskningsdag(ar)] [Medelvärdesdag(ar)]  [Tillämpas inte]]
Värderingsdag(ar) för Bestämningsdag för Startvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för Bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Startdag för Bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Granskningsdag(ar) för Bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar) för Bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
AutoCall-nivå för beräkningen av Formel[●]:	[●] [Tillämpas inte]
Vikt för beräkningen av Formel2:	[●] [Tillämpas inte]
Bestämningsdag(ar) för Återbetalning i förtid:	[●] [Tillämpas inte]
Återbetalningsbelopp:	[Nominellt värde] [Nominellt värde x Återbetalningskoefficient] [Tillämpas inte]
Nominellt värde:	[●] [Tillämpas inte]
Återbetalningskoefficient:	["ANVISNING": Bland alternativen nedan ska väljas det som lämpar sig] <u>[Regel[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u> [Regel1] [Regel4] <u>[Regel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u> [Regel1] [Regel4] <u>[Regel[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u> [Regel1] [Regel4]

[I enlighet med Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Regel1] [Regel4]

[Tillämpas inte]

Avkastning för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:

*["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]*

*[[Formel[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]*

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

*[Formel[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]*

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

*[Formel[●]] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]*

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

*I enlighet med Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]*

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

[Tillämpas inte]]

Vikt:

[●] [Tillämpas inte]

Slutvärde för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:

*["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]*

*[[Slutvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]*

[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]

*[Slutvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]*

[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]

*[[Slutvärde[●]] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]*

[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]

[Tillämpas inte]]

Bestämningdag(ar) för Slutvärde:

*[[Bestämningdag för Slutvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]*

[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Stängningsdag]  
[Granskningsdag(ar)] [Medelvärdesdag(ar)]

[Tillämpas inte]]

Värderingsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Stängningsdag för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Granskningsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Startvärde för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:	<p>["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[[Startvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]</p> <p><u>[[Startvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]</p> <p><u>[[Startvärde[●]] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Bestämningdag(ar) för Startvärde:	<p><u>[[Bestämningdag för Startvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Startdag] [Granskningsdag(ar)] [Medelvärdesdag(ar)]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Värderingsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Startdag:	[●] [Tillämpas inte]
Granskningsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]

Medelvärdesdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Barrier:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Tillämpas inte]
Avkastningsgräns:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Tillämpas inte]
Koefficient:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Tillämpas inte]
Minimiåterbetalningskoefficient:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Tillämpas inte]
Förtida Återbetalningsdag(t):	[●] [Tillämpas inte]

[Punkt 7 b) i Bilaga 8 (*Speciella villkor – Fondrelaterade Lån*) ska tillämpas inte]]

6. Tillgång till uppgifter om Underliggande tillgång och speciella villkor: [●] [Tillämpas inte]

7. Licensavtalsenlig rätt:

[*"ANVISNING": Den här punkten tillämpas, om Emittenten som Underliggande tillgång eller som komponent för Lånet enligt ett separat avtal använder ett index som beräknas av en utomstående utgivare (t.ex. Stoxx Limited, Markit Indices Limited).*]

[OP Företagsbanken Abp har på basis av ett licensavtal rätt att använda indexet [●] i samband med emissionen av det här obligationslånet. Enligt licensavtalet är OP Företagsbanken Abp skyldig att införliva följande text i de här Lånespecifika villkoren:

[●]]

[Tillämpas inte]

### [Inflationsrelaterade Lån]

1. Avbrott i publiceringen av Referensindex: [Punkt 2 i Bilaga 9 (*Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån*) ska tillämpas]

[Punkt 2 i Bilaga 9 (*Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån*) tillämpas inte]

2. Ändringar i Referensindexets beräkningssätt

[Punkt 3 i Bilaga 9 (*Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån*) ska tillämpas]

[Punkt 3 i Bilaga 9 (*Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån*) tillämpas inte]

3. Ändringar i Referensindexet:

[Punkt 4 i Bilaga 9 (*Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån*) ska tillämpas]

[Punkt 4 i Bilaga 9 (*Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån*) tillämpas inte]

4. Nedläggning av Referensindexet:

[Punkt 5 i Bilaga 9 (*Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån*) ska tillämpas]

[Punkt 5 i Bilaga 9 (*Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån*)

tillämpas inte]

5. Korrigering av Referensindexets värde: [Punkt 6 i Bilaga 9 (*Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån*) ska tillämpas]

[Punkt 6 i Bilaga 9 (*Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån*) tillämpas inte]

6. Särskild återbetalning i förtid:

a) Oskälighet till följd av utbyte av Underliggande tillgång eller korrigering av beräkning [Punkt 7 a) i Bilaga 9 (*Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån*) ska tillämpas]

[*"ANVISNING": Om i punkten "b) Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur" i Lånespecifika villkor väljs "Punkt 7 b) i Bilaga 9 (Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte", ska alla underpunkter under rubriken strykas.*]

[Punkt 7 a) i Bilaga 9 (*Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån*) tillämpas inte]

b) Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur [[Punkt 7 b) i Bilaga 9 (*Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån*) ska tillämpas]

[*"ANVISNING": Bland alternativen nedan ska väljas det som lämpar sig*]

[Formel[●] i den form som valts i Punkt 7 b) i Bilaga 9 (Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

[Formel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

[Formel[●] i den form som valts i Punkt 7 b) i Bilaga 9 (Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

Avkastning för beräkningen av Formel[●]:

[*"ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.*]

[Avkastning[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4] [Av-



kastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8] [Avkastning9]

[Avkastning[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4] [Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8] [Avkastning9]

[Avkastning[●]] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4] [Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8] [Avkastning9]

[I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4] [Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8] [Avkastning9]

[Tillämpas inte]]

Slutvärde för beräkningen av Formel[●]:

["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]

[[Slutvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]

[Slutvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]

[Slutvärde[●]] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]

[I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]

[Tillämpas inte]]

Bestämningsdag för Slutvärde:

[[Bestämningsdag för Slutvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Stängningsdag]  
[Granskningsdag(ar)] [Medelvärdesdag(ar)]

	[Tillämpas inte]]
Värderingsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Stängningsdag för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Granskningsdag(ar) för beräkning av Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar) för beräkning av Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Startvärde för beräkningen av Formel[●]:	<p>["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och stryks det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[[Startvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]</p> <p><u>[[Startvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]</p> <p><u>[[Startvärde[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]</p> <p><u>[[I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]</p>
Bestämningdag(ar) för Startvärde:	<p>[Tillämpas inte]]</p> <p><u>[[Bestämningdag för Startvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u></p> <p>[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Startdag] [Granskningsdag(ar)] [Medelvärdesdag(ar)]</p>
	[Tillämpas inte]]
Värderingsdag(ar) för Bestämningdag för Startvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]

Startdag för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Granskningsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
AutoCall-nivå för beräkningen av Formel[●]:	[●] [Tillämpas inte]
Vikt för beräkningen av Formel2:	[●] [Tillämpas inte]
Bestämningdag(ar) för Återbetalning i förtid:	[●] [Tillämpas inte]
Återbetalningsbelopp:	[Nominellt värde] [Nominellt värde x Återbetalningskoefficient] [Tillämpas inte]
Nominellt värde:	[●] [Tillämpas inte]
Återbetalningskoefficient:	[ <i>"ANVISNING": Bland alternativen nedan ska väljas det som lämpar sig</i> ]  <u>[Regel[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>  [Regel1] [Regel4]  <u>[Regel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>  [Regel1] [Regel4]  <u>[Regel[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>  [Regel1] [Regel4]  <u>[I enlighet med Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>  [Regel1] [Regel4]  [Tillämpas inte]
Avkastning för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:	[ <i>"ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.</i> ]  <u>[[Formel[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>

	[Formel1] [Formel2] [Formel3]
	<u>[Formel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Formel1] [Formel2] [Formel3]
	<u>[Formel[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Formel1] [Formel2] [Formel3]
	<u>I enlighet med Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Formel1] [Formel2] [Formel3]
	[Tillämpas inte]]
Vikt:	[●] [Tillämpas inte]
Slutvärde för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:	["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.] <u>[[Slutvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u> [Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] <u>[Slutvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u> [Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] <u>[[Slutvärde[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u> [Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Tillämpas inte]]
Bestämningdag(ar) för Slutvärde:	<u>[[Bestämningdag för Slutvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u> [Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Stängningsdag] [Granskningsdag(ar)] [Medelvärdesdag(ar)] [Tillämpas inte]]
Värderingsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Stängningsdag för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]

Granskningsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Startvärde för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:	<p>["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och stryks det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[[Startvärde/●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]</p> <p><u>[Startvärde/●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]</p> <p><u>[[Startvärde/●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Bestämningdag(ar) för Startvärde:	<p><u>[[Bestämningdag för Startvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Startdag] [Granskningsdag(ar)] [Medelvärdesdag(ar)]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Värderingsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Startdag:	[●] [Tillämpas inte]
Granskningsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Barrier:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Tillämpas inte]
Avkastningsgräns:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Tillämpas inte]
Koefficient:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Tillämpas inte]
Minimiåterbetalningskoefficient:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Tillämpas inte]
Förtida Återbetalningsdag(t):	[●] [Tillämpas inte]

- [[Punkt 7 b i Bilaga 9 (*Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån*) tillämpas inte]]
7. Tillgång till uppgifter om Underliggande tillgång och speciella villkor: [●] [Tillämpas inte]
8. Licensavtalsenlig rätt: [OP Företagsbanken Abp har på basis av ett licensavtal rätt att använda indexet [●] i samband med emissionen av det här obligationslånet. Enligt licensavtalet är OP Företagsbanken Abp skyldig att införliva följande text i de här Lånespecifika villkoren: [●]]
- [*"ANVISNING": Den här punkten tillämpas, om Emittenten som Underliggande tillgång eller som komponent för Lånet enligt ett separat avtal använder ett index som beräknas av en utomstående utgivare (t.ex. Stoxx Limited, Markit Indices Limited).*]] [Tillämpas inte]
- [Valutakursrelaterade Lån]**
1. Flyttning av Startdag/Värderingsdag/Observationsdag/Granskningsdag/Stängningsdag på grund av Oförutsedd fridag: [[Punkt 2 i Bilaga 10 (*Speciella villkor – Valutakursrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas] [Alternativ1] [Alternativ2]
- Fixing-bankdag: [ ]
- [[Punkt 2 i Bilaga 10 (*Speciella villkor – Valutakursrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]]
2. Valutakursavbrott: [Punkt 3 i Bilaga 10 (*Speciella villkor – Valutakursrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]
- [[Punkt 3 i Bilaga 10 (*Speciella villkor – Valutakursrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]]
3. Tillgång till uppgifter om Underliggande tillgång och speciella villkor: [●] [Tillämpas inte]
4. Licensavtalsenlig rätt: [OP Företagsbanken Abp har på basis av ett licensavtal rätt att använda indexet [●] i samband med emissionen av det här obligationslånet. Enligt licensavtalet är OP Företagsbanken Abp skyldig att införliva följande text i de här Lånespecifika villkoren: [●]]
- [*"ANVISNING": Den här punkten tillämpas, om Emittenten som Underliggande tillgång eller som komponent för Lånet enligt ett separat avtal använder ett index som beräknas av en utomstående utgivare (t.ex. Stoxx Limited, Markit Indices Limited).*]] [Tillämpas inte]

**[Råvarurelaterade Lån]**

## 1. Marknadsavbrott:

[Punkt 2 i Bilaga 11 (*Speciella villkor – Råvarurelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

[Punkt 2 i Bilaga 11 (*Speciella villkor – Råvarurelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]

## 2. Flyttning av Startdag/Värderingsdag/Stängningsdag/ Granskningsdag/Observationsdag/Medelvärdesdag

[Punkt 3 i Bilaga 11 (*Speciella villkor – Råvarurelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

["ANVISNING": *Det alternativ som lämpar sig för ett enskilt Lån ska väljas och övriga alternativ strykas.*]

[Punkt 3 i Bilaga 11 (*Speciella villkor – Råvarurelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]

## 3. Korrigering av Råvarans värde:

[Punkt 4 i Bilaga 11 (*Speciella villkor – Råvarurelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

[[Punkt 4 i Bilaga 11 (*Speciella villkor – Råvarurelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]

## 4. Särskild återbetalning i förtid:

["ANVISNING": *Om i den här punkten i Lånespecifika villkor väljs "Punkt 5 i Bilaga 11 (Speciella villkor – Råvarurelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte", ska alla underpunkter under rubriken strykas.*]

[[Punkt 5 i Bilaga 11 (*Speciella villkor – Råvarurelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

["ANVISNING": *Bland alternativen nedan ska väljas det som lämpar sig*]

[Formel[●] i den form som valts i Punkt 5 i Bilaga 11 (Speciella villkor – Råvarurelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

[Formel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

[Formel[●] i den form som valts i Punkt 5 i Bilaga 11 (Speciella villkor – Råvarurelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

Avkastning för beräkningen av Formel[●]:

*["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]*

*[[Avkastning[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]*

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4]  
[Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8]  
[Avkastning9]

*[Avkastning[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]*

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4]  
[Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8]  
[Avkastning9]

*[Avkastning[●]] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]*

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4]  
[Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8]  
[Avkastning9]

*[I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]*

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4]  
[Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8]  
[Avkastning9]

[Tillämpas inte]]

Slutvärde för beräkningen av Formel[●]:

*["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]*

*[[Slutvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]*

[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]

*[Slutvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]*

[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]

*[Slutvärde[●]] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]*

[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]

*[I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]*

[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]



	[Tillämpas inte]]
Bestämningdag för Slutvärde:	<u>[[Bestämningdag för Slutvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u>
	[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Stängningsdag] [Granskningsdag(ar)] [Medelvärdesdag(ar)]
	[Tillämpas inte]]
Värderingsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Stängningsdag för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Granskningsdag(ar) för beräkning av Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar) för beräkning av Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Startvärde för beräkningen av Formel[●]:	["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.] <u>[[Startvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]</u> [Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] <u>[Startvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u> [Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] <u>[Startvärde[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u> [Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] <u>[I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]</u> [Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]
	[Tillämpas inte]]
Bestämningdag(ar) för Startvärde:	<u>[[Bestämningdag för Startvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u>

[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Startdag]  
[Granskningsdag(ar)] [Medelvärdesdag(ar)]

[Tillämpas inte]

Värderingsdag(ar) för Bestämningdag för Startvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Startdag för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Granskningsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
AutoCall-nivå för beräkningen av Formel[●]:	[●] [Tillämpas inte]
Vikt för beräkningen av Formel2:	[●] [Tillämpas inte]
Bestämningdag(ar) för Återbetalning i förtid:	[●] [Tillämpas inte]
Återbetalningsbelopp:	[Nominellt värde] [Nominellt värde x Återbetalningskoefficient] [Tillämpas inte]
Nominellt värde:	[●] [Tillämpas inte]
Återbetalningskoefficient:	<p>["ANVISNING": Bland alternativen nedan ska väljas det som lämpar sig]</p> <p><u>[Regel[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[Regel1] [Regel4]</p> <p><u>[Regel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Regel1] [Regel4]</p> <p><u>[Regel[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Regel1] [Regel4]</p> <p><u>[I enlighet med Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[Regel1] [Regel4]</p> <p>[Tillämpas inte]</p> <p>["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller</p>
Avkastning för beräkningen av Återbe-	

talningskoefficienten:	<p><i>flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.</i></p> <p><u>[[Formel[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]</u></p> <p>[Formel1] [Formel2] [Formel3]</p> <p><u>[Formel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u></p> <p>[Formel1] [Formel2] [Formel3]</p> <p><u>[Formel[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u></p> <p>[Formel1] [Formel2] [Formel3]</p> <p><u>I enlighet med Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]</u></p> <p>[Formel1] [Formel2] [Formel3]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Vikt <sub>i</sub> :	[●] [Tillämpas inte]]
Slutvärde för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:	<p><i>["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</i></p> <p><u>[[Slutvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]</u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]</p> <p><u>[Slutvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]</p> <p><u>[[Slutvärde[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Bestämningsdag(ar) för Slutvärde:	<p><u>[[Bestämningsdag för Slutvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u></p> <p>[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Stängningsdag] [Granskningsdag(ar)] [Medelvärdesdag(ar)]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Värderingsdag(ar) för Bestämningsdag	[●] [Tillämpas inte]]

för Slutvärde:

Observationsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde: [●] [Tillämpas inte]

Stängningsdag för Bestämningdag för Slutvärde: [●] [Tillämpas inte]

Granskningsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde: [●] [Tillämpas inte]

Medelvärdesdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde: [●] [Tillämpas inte]

Startvärde för beräkningen av Återbetalningskoefficienten: ["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och stryks det som inte är tillämpligt på Lånet.]

[[Startvärde/●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4]  
[Startvärde5]

[[Startvärde/●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4]  
[Startvärde5]

[[Startvärde/●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4]  
[Startvärde5]

[Tillämpas inte]]

Bestämningdag(ar) för Startvärde: [[Bestämningdag för Startvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Startdag]  
[Granskningsdag(ar)] [Medelvärdesdag(ar)]

[Tillämpas inte]]

Värderingsdag(ar): [●] [Tillämpas inte]

Observationsdag(ar): [●] [Tillämpas inte]

Startdag: [●] [Tillämpas inte]

Granskningsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Barrier:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Tillämpas inte]
Avkastningsgräns:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Tillämpas inte]
Koefficient:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Tillämpas inte]
Minimiåterbetalningskoefficient:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Tillämpas inte]
Förtida Återbetalningsdag(t):	[●] [Tillämpas inte]
	[Punkt 5 i Bilaga 11 ( <i>Speciella villkor – Råvarurelaterade Lån</i> ) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]]

5. Tillgång till uppgifter om Underliggande tillgång och speciella villkor: [●] [Tillämpas inte]

6. Licensavtalsenlig rätt:

["ANVISNING": Den här punkten tillämpas, om Emittenten som Underliggande tillgång eller som komponent för Lånet enligt ett separat avtal använder ett index som beräknas av en utomstående utgivare (t.ex. Stoxx Limited, Markit Indices Limited).]

[OP Företagsbanken Abp har på basis av ett licensavtal rätt att använda indexet [●] i samband med emissionen av det här obligationslånet. Enligt licensavtalet är OP Företagsbanken Abp skyldig att införliva följande text i de här Lånespecifika villkoren:

[●]]

[Tillämpas inte]

### [Indexrelaterade Lån]

1. Marknadsavbrott:

[Punkt 2 i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

[Punkt 2 i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]

2. Flyttning av Startdag/Stängningsdag/Värderingsdag/Granskningsdag/Observationsdag:

[Punkt 3 i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

["ANVISNING": Det alternativ som lämpar sig för ett enskilt Lån ska väljas och övriga alternativ stryks.]

[Punkt 3 i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]

3. Utbyte av sammanslutning som beräknar och publicerar Indexet, utbyte av Indexet:

[Punkt 4 i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

- [Punkt 4 i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]
4. Ändringar i Indexet: [Punkt 5 i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]
- [Punkt 5 i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]
5. Nedläggning av Indexet: [Punkt 6 i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]
- [Punkt 6 i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]
6. Korrigering av Indexets värde: [Punkt 7 i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]
- [Punkt 7 i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]
7. Särskild återbetalning i förtid:
- a) Oskälighet till följd av utbyte av Underliggande tillgång eller korrigering av beräkning [Punkt 8 a) i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]
- [Punkt 8 a) i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]
- ["ANVISNING": *Om i punkten "b) Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur" i Lånespecifika villkor väljs "Punkt 8 b) i Bilaga 12 (Speciella villkor – Indexrelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte", ska alla underpunkter under rubriken strykas.*]
- b) Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur [[Punkt 8 b) i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]
- ["ANVISNING": *Bland alternativen nedan ska väljas det som lämpar sig*]
- [Formel[●] i den form som valts i Punkt 8 b) i Bilaga 12 (Speciella villkor – Indexrelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet:]
- [Formel1] [Formel2] [Formel3]
- [Formel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]
- [Formel1] [Formel2] [Formel3]

Avkastning för beräkningen av Formel[●]:

[Formel[●] i den form som valts i Punkt 8 b) i Bilaga 12 (Speciella villkor – Indexrelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]

[[Avkastning[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4] [Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8] [Avkastning9]

[Avkastning[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4] [Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8] [Avkastning9]

[Avkastning[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4] [Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8] [Avkastning9]

[I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4] [Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8] [Avkastning9]

[Tillämpas inte]]

Slutvärde för beräkningen av Formel[●]:

["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]

[[Slutvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]

[Slutvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]

[Slutvärde[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]



	<u>[I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]
	[Tillämpas inte]]
Bestämningdag för Slutvärde:	<u>[[Bestämningdag för Slutvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Stängningsdag]
	[Granskningsdag(ar)] [Medelvärdesdag(ar)]
	[Tillämpas inte]]
Värderingsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Stängningsdag för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Granskningsdag(ar) för beräkning av Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar) för beräkning av Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Startvärde för beräkningen av Formel[●]:	["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]
	<u>[[Startvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]
	<u>[Startvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]
	<u>[Startvärde[●]] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]
	<u>[I enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]
	[Tillämpas inte]]
Bestämningdag(ar) för Startvärde:	<u>[[Bestämningdag för Startvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>

	[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Startdag] [Granskningsdag(ar)] [Medelvärdesdag(ar)]
	[Tillämpas inte]
Värderingsdag(ar) för Bestämningdag för Startvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Startdag för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Granskningsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
AutoCall-nivå för beräkningen av Formel[●]:	[●] [Tillämpas inte]
Vikt för beräkningen av Formel2:	[●] [Tillämpas inte]
Bestämningdag(ar) för Återbetalning i förtid:	[●] [Tillämpas inte]
Återbetalningsbelopp:	[Nominellt värde] [Nominellt värde x Återbetalningskoefficient] [Tillämpas inte]
Nominellt värde:	[●] [Tillämpas inte]
Återbetalningskoefficient:	[ <i>"ANVISNING": Bland alternativen nedan ska väljas det som lämpar sig</i> ] [ <i><u>Regel[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:</u></i> ] [Regel1] [Regel4] [ <i><u>Regel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:</u></i> ] [Regel1] [Regel4] [ <i><u>Regel[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:</u></i> ] [Regel1] [Regel4] [ <i><u>I enlighet med Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:</u></i> ] [Regel1] [Regel4]

Avkastning för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:	<p>[Tillämpas inte]</p> <p>["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[[Formel[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[Formel1] [Formel2] [Formel3]</p> <p><u>[Formel[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Formel1] [Formel2] [Formel3]</p> <p><u>[Formel[●]] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Formel1] [Formel2] [Formel3]</p> <p><u>I enlighet med Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[Formel1] [Formel2] [Formel3]</p>
Vikt;  Slutvärde för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:	<p>[●] [Tillämpas inte]</p> <p>["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[[Slutvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]</p> <p><u>[Slutvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]</p> <p><u>[[Slutvärde[●]] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Bestämningsdag(ar) för Slutvärde:	<p><u>[[Bestämningsdag för Slutvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Stängningsdag] [Granskningsdag(ar)] [Medelvärdesdag(ar)]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Värderingsdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	<p>[●] [Tillämpas inte]</p>
Observationsdag(ar) för Be-	<p>[●] [Tillämpas inte]</p>

stämningsdag för Slutvärde:

Stängningsdag för Bestämning-  
dag för Slutvärde:  [Tillämpas inte]

Granskningsdag(ar) för Bestäm-  
ningsdag för Slutvärde:  [Tillämpas inte]

Medelvärdesdag(ar) för Bestäm-  
ningsdag för Slutvärde:  [Tillämpas inte]

Startvärde för beräkningen av  
Återbetalningskoefficienten: *["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]*

[[Startvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]

[Startvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]

[[Startvärde[●]] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]

[Tillämpas inte]]

Bestämningdag(ar) för Start-  
värde: [[Bestämningdag för Startvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Startdag] [Granskningsdag(ar)] [Medelvärdesdag(ar)]

[Tillämpas inte]]

Värderingsdag(ar):  [Tillämpas inte]

Observationsdag(ar):  [Tillämpas inte]

Startdag:  [Tillämpas inte]

Granskningsdag(ar):  [Tillämpas inte]

Medelvärdesdag(ar):  [Tillämpas inte]

Barrier:  [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Tillämpas inte]

Avkastningsgräns:  [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Tillämpas inte]

Koefficient:  [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Tillämpas inte]

Minimiåterbetalningskoefficient: [●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Tillämpas inte]

Förtida Återbetalningsdag(t): [●] [Tillämpas inte]

[Punkt 8 b) i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]]

8. Tillgång till uppgifter om Underliggande tillgång och speciella villkor: [●] [Tillämpas inte]

9. Licensavtalsenlig rätt:

[*"ANVISNING": Den här punkten tillämpas, om Emittenten som Underliggande tillgång eller som komponent för Lånet enligt ett separat avtal använder ett index som beräknas av en utomstående utgivare (t.ex. Stoxx Limited, Markit Indices Limited).*]

[OP Företagsbanken Abp har på basis av ett licensavtal rätt att använda indexet [●] i samband med emissionen av det här obligationslånet. Enligt licensavtalet är OP Företagsbanken Abp skyldig att införliva följande text i de här Lånespecifika villkoren:

[●]]

[Tillämpas inte]

### [Kreditriskrelaterade Lån]

1. Emittentens rätt att beräkna Lånets återbetalningsbelopp i förtid

[[Punkt 6 i Bilaga 13 (*Speciella villkor – Kreditriskrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas

[*"ANVISNING": Om i den här punkten i Lånespecifika villkor väljs "Punkt 6 i Bilaga 13 (Speciella villkor – Kreditriskrelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte", ska alla underpunkter under rubriken strykas.*]

Återbetalningsbelopp: [Nominellt värde x Återbetalningskoefficient]

Nominellt värde: [●] [Tillämpas inte]

Återbetalningskoefficient: [*"ANVISNING": Bland alternativen nedan ska väljas det som lämpar sig]*

[Regel/●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Regel2] [Regel3]

[Regel/●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Regel2] [Regel3]

[Tillämpas inte]

Vikt:	[●] [Tillämpas inte]
Lösgörningspunkt:	[●] (preliminärt) [Tillämpas inte]
Fixeringspunkt:	[●] (preliminärt) [Tillämpas inte]
Återbetalningsandel:	<p>[<i>"ANVISNING"</i>: Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[[Den Återbetalningsandel[●] som valts i den form som anges i punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor:]</u></p> <p>[Återbetalningsandel1] [Återbetalningsandel2]</p> <p><u>[Den Återbetalningsandel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Återbetalningsandel1] [Återbetalningsandel2]</p> <p><u>[Den Återbetalningsandel[●] som valts i den form som anges i punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor och som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Återbetalningsandel1] [Återbetalningsandel2]</p> <p><u>[I enlighet med punkten "Definitioner" till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[Återbetalningsandel1] [Återbetalningsandel2]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p> <p>[Punkt 6 i Bilaga 13 (<i>Speciella villkor – Kreditriskrelaterade Lån</i>) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]]</p>
2. Handelsdag:	[●] [Tillämpas inte]
3. Slutlig Återbetalningsdag:	[●] [Tillämpas inte]
4. Kredithändelseperiod:	[●] [Tillämpas inte]
5. Tillgång till uppgifter om Underliggande tillgång och speciella villkor:	[●] [Tillämpas inte]
6. Licensavtalsenlig rätt:	<p>[OP Företagsbanken Abp har på basis av ett licensavtal rätt att använda indexet [●] i samband med emissionen av det här obligationslånet. Enligt licensavtalet är OP Företagsbanken Abp skyldig att införliva följande text i de här Lånespecifika villkoren:</p> <p>[●]]</p> <p>[Tillämpas inte]</p>
[ <i>"ANVISNING"</i> : Den här punkten tillämpas, om Emittenten som Underliggande tillgång eller som komponent för Lånet enligt ett separat avtal använder ett index som beräknas av en utomstående utgivare (t.ex. Stoxx Limited, Mar-	

kit *Indicies Limited*.)]

### DEL III – ÖVRIGA VILLKOR

#### Uppllysningar om emissionen

- |  |  |
|--|--|
| 1. Beslut och befogenheter som emissionen av Lånet grundar sig på:                   | [●]  |
| 2. Intressen och intressekonflikter hos emissionens deltagare:                       | [●] [Ej tillämplig]  |
| 3. Emissionens natur:  | [Enskilt lån] [Serielån]   |
| 4. Teckningsställen:   | [●]  |
| 5. Teckningsrätter:  | [●] [Ej tillämplig]  |
| 6. Tecknings-/förvaringsprovision:   | [Nej]  |
|  | [●] ["ANVISNING": <i>Teckningsprovisionens belopp ska uppges. T.ex. kan konstateras att det för förvaringen av Värdeandelar debiteras en förvaringsprovision i enlighet med den tariff som gäller vid respektive tidpunkt. Förvaringsprovisionens storlek beror på villkoren för förvaringstjänsten hos det företag som förvaltar värdeandelskontot.</i> ] |
| 7. Registrering av värdeandelar:   | [●]  |
| 8. Emissionskurs:  | [●] [Högst [●]]  |
|  | [“ANVISNING”: <i>Om emissionskursen anges som rörlig, kan den uppges t.ex. så här: Rörlig, cirka 100. Högst 105. Om emissionskursen har angetts som rörlig, ska Beräkningsombudet i de slutliga lånevillkoren uppge den slutliga emissionskursen eller emissionskursintervallet.</i> ]   |
| 9. Betalning av teckning:  | [Allt i ett vid teckningen] [Teckningen ska betalas i sin helhet senast på Emissionsdagen på det sätt som meddelas i samband med teckningen] [●]   |
| 10. Lånets effektiva avkastning och duration:  | [●]  |
| 11. Teckningsförbindelser:   | [Nej] [Ja [●]]   |
| 12. Kvoter för genomföringen av erbjudandet inom två eller flera staters territorium | [●] [Ej tillämplig]  |
| 13. Uppskattning av det kapital som inkommer till Emittenten:                        | [Till Emittenten inkommer enligt uppskattning ___% av det tecknade nominella värdet efter provisioner och kostnader som hänförs till emissionen. [●]   |
| 14. Struktureringskostnad och planerat   | [Struktureringskostnaden är cirka [●] procent, vilket motsvarar en   |

- användningsändamål för kapitalet: årlig kostnad på cirka [●] procent, om placeringen hålls till förfalldagen och ingen återbetalning i förtid har skett på Lånet. Dessutom baserar sig storleken på struktureringskostnaden på antagandet att Lånets emissionskurs är [●]. Kostnaden ingår i teckningspriset, dvs. den dras inte av från den avkastning som betalas på förfalldagen eller från det återbetalningsbelopp som betalas på förfalldagen. Struktureringskostnaden fastställs lånespecifikt och den baserar sig på värdena för de ränte- och derivatplaceringar som ingår i lånet på värderingsdagen [●]. 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.]
16. Lånets ISIN-kod: [●]
17. Börsnotering och uppskattning av när noteringen inleds: [Ja. Ansökan kommer att göras om att Lånet ska tas upp på NASDAQ OMX Helsingfors inom tre (3) månader från emissionen av Lånet, ifall det belopp som emitterats av Lånet uppgår till minst det minimibelopp som anges i börsens regler.]
- [Ja. Ansökan kommer att göras om att Lånet ska tas upp på NASDAQ OMX Stockholm 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.]
- [Ja. Ansökan kommer att göras om att Lånet ska tas upp på Nordic Derivatives Exchange inom tre (3) månader från emissionen av Lånet, ifall det belopp som emitterats av Lånet uppgår till minst det minimibelopp som anges i Nordic Derivatives Exchanges regler.]
- [Noteras inte]
18. Sekundärmarknad: [OP Andelslags medlemsandelsbankers kontor tar emot köp- och säljbud som gäller Lån.]
- [OP Företagsbanken tar emot köp- och säljbud som gäller Lån.]
- [●]
18. Samtycke till vidareförsäljning av värdepapper och slutplacering [Nej] [Ja, punkt 3.5 i Grundprospektet ska tillämpas]
19. Erbjudandetid för vidareförsäljning av värdepapper och slutplacering: [●] [Tillämpas inte ]
20. Villkor som ställts för samtycket: [●] [Tillämpas inte ]
21. Finansiell(a) mellanhand(händer): [●] [Tillämpas inte ]
22. Meddelanden: [●]



Helsingfors, [●].[●].201[●]

**OP FÖRETAGSBANKEN ABP**

## Bilaga 2: Återbetalningsbelopp

Om som Återbetalningsbelopp för ett Lån väljs något annat än Lånets nominella värde, ska villkoren nedan tillämpas på det sätt som anges i Lånespecifika villkor.

$$\text{Återbetalningsbelopp} = \text{Nominellt värde} \times \text{Återbetalningskoefficient} [\times \text{Valutakurskoefficient}]$$

Valutakurskoefficienten tillämpas inte på Lån, på vilka kan tillämpas återbetalning i förtid till följd av Lånets struktur ("Autocall"-struktur).

Om det vid ett Ränte- eller Kreditriskrelaterat Lån inträffar en sådan händelse som avses i punkt 4.10.1 *Ränterelaterade lån* eller i Allmänna lånevillkor för Programmet, bilaga 13, punkt 3 *Hur negativ ränta uppkommer*, och som innebär att Beräkningsombudet inte kan dra av den negativa ränteavkastning som eventuellt uppkommit för en eller flera Ränteperioder senast på Lånets sista Räntebetalningsdag från den ränteavkastning som betalas ut till placeraren, har Emittenten rätt att dra av den återstående oavdragna andelen av den negativa räntan från det Återbetalningsbelopp som betalas till placeraren på Återbetalningsdagen och som beskrivs i den här bilagan samt som beräknas i enlighet med de val som angetts i Lånespecifika villkor.

Termerna i den här bilagan har definierats utöver i den här Bilagan i avsnittet "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet.

### Återbetalningskoefficient

Regel 2, Regel 3 eller Regel 4 som valts för Lånespecifika villkor bland alternativen nedan begränsar Lånets Återbetalningsbelopp i fall där (i) ett i Lånespecifika villkor nämnt Referensbolag som utgör Underliggande tillgång för ett Kreditriskrelaterat Lån har haft en Kredithändelse i fråga om Regel 2 eller Regel 3 eller (ii) en i Lånespecifika villkor nämnt Underliggande tillgång för något annat än ett Kreditriskrelaterat Lån utvecklar sig ofördelaktigt i fråga om Regel 4. Återbetalningskoefficienten kan aldrig vara mindre än 0.

**Regel 1** Ett av Emittenten angett annat fast värde än 1

**Regel 2**  $1 - \sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \text{Kredithändelse}_i [x \text{ Hävstångskoefficient}] \times (1 - \text{Återbetalningsandel})$

$i$  är ett ordningstalsindex för att ordna alla Referensbolag kronologiskt enligt Kredithändelser varje dag vid varje tidpunkt så att det Referensbolag som först har haft en Kredithändelse får det minsta  $i$ -värdet ( $i=1$ ), det Referensbolag som haft en Kredithändelse som följande får ett  $i$ -värde som är  $i$  plus ett och så vidare. Referensbolag som inte har haft en Kredithändelse får sina ordningstal  $i$  efter de Referensbolag som haft en Kredithändelse.  $N$  är antalet Referensbolag.

$$\text{Kredithändelse}_i = \begin{cases} 1, & \text{om Referensbolag}_i \text{ har haft en kredithändelse} \\ 0, & \text{om Referensbolag}_i \text{ inte haft någon kredithändelse} \end{cases}$$

Då återbetalningskoefficienten fastställs (Regel 2) ska som sätt för fastställandet av Referensbolagsspecifik  $\text{Vikt}_i$  i Lånespecifika villkor väljas:

Vikt 1: Referensbolagets ursprungliga korgvikt

$$\text{Vikt 2: } \frac{1}{N \times (\text{Lösgrögningspunkt} - \text{Fixeringspunkt})} \times \begin{cases} 1, & \text{Fixeringspunkt} < \frac{i}{N} \leq \text{Lösgrögningspunkt,} \\ \text{annars } 0 \end{cases}$$

*Förklaring:* Vikten för en Kredithändelse<sub>i</sub> kan avvika från Referensbolagets ursprungliga korgvikt. Om en Kredithändelse har ett ordningstal mellan N x [Fixeringspunkt, Lösgörningspunkt], minskar Återbetalningskoefficienten med motsvarande andel då Återbetalningsandelens inverkan först har beaktats.

**Regel 3** 
$$1 - \min\left(1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Kredit}_i - \text{Fixeringspunkt}, 0)}{\text{Lösgörningspunkt} - \text{Fixeringspunkt}}\right)$$

$$\text{Kredit}_i = \text{Vikt}_i \times \text{Kredithändelse}_i \times (1 - \text{Återbetalningsandel}_i)$$

$$\text{Vikt}_i = \text{Referensbolagets ursprungliga korgvikt}_i$$

$$\text{Kredithändelse}_i = \begin{cases} 1, & \text{om Referensbolag}_i \text{ har haft en kredithändelse} \\ 0, & \text{om Referensbolag}_i \text{ inte haft någon kredithändelse} \end{cases}$$

*Förklaring:* De Kredithändelser som Korgen med Underliggande tillgångar varit föremål för under en Kredithändelseperiod minskar Återbetalningskoefficienten till den del som summan av Kredithändelser överskrider Fixeringspunkten och är mindre än eller lika stor som Lösgörningspunkten. Kreditens<sub>i</sub> andel av Korgen med Underliggande tillgångar är referensbolagsspecifik och beror på den Återbetalningsandel som valts.

**Regel 4** Om Avkastning är mindre än [eller lika stor som] Barrier:  

$$1 + (\text{Avkastning} - \text{Avkastningsgräns}) \times \text{Koefficient}$$
  
 dock minst lika stor som Minimiåterbetalningskoefficienten.

Minimiåterbetalningskoefficienten är ett fast värde som Emittenten uppgett.

Om Avkastning är större än [eller lika stor som] Barrier, är Återbetalningskoefficienten 1

Vid bestämningen av **Återbetalningskoefficienten** (Regel 4) ska följande Formler tillämpas på beräkningen av **Avkastningen**:

Formel 1 
$$\frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} - 1$$

*Förklaring:* Avkastningen bestäms på basis av den relativa värdeförändringen i den Underliggande tillgången.

Formel 2 
$$\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \left(\frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} - 1\right)$$

*Förklaring:* Avkastningen bestäms som en viktad summa av de relativa korgkomponentspecifika värdeförändringarna

Formel 3 
$$\text{Min}_{i=1,N} \left[ \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} - 1 \right]$$

*Förklaring:* Avkastningen bestäms på basis av värdeförändringen i den lägsta Korgkomponenten

**Slutvärde** och **Startvärde** bestäms enligt följande:

**Startvärde**

- (i) Startvärde1: Ett värde som Emittenten fastställt
- (ii) Startvärde2: Officiellt slutvärde för [Bestämningdag/Bestämningdagar för Startvärde]
- (iii) Startvärde3: Det aritmetiska medelvärdet för de officiella slutvärdena för Startvärdets bestämningdagar.
- (iv) Startvärde4: Det lägsta värdet för de officiella slutvärdena för Bestämningdagar för Startvärdet
- (v) Startvärde5: Det högsta värdet för de officiella slutvärdena för Bestämningdagar för Startvärdet

**Slutvärde**

- (i) Slutvärde1: Ett värde som Emittenten fastställt
- (ii) Slutvärde2: Officiellt slutvärde för [Bestämningdag/Bestämningdagar för Slutvärde]
- (iii) Slutvärde3: Det aritmetiska medelvärdet för de officiella slutvärdena för Bestämningdagar för Slutvärde.
- (iv) Slutvärde4: Det lägsta värdet för de officiella slutvärdena för Bestämningdagar för Slutvärde
- (v) Slutvärde5: Det högsta värdet för de officiella slutvärdena för Bestämningdagar för Slutvärde

**Regel 5**

$\text{Min}[\text{Maximiåterbetalningskoefficient}; \text{Minimiåterbetalningskoefficient} + \text{Max}(0; \text{Referensränta} - \text{Lösenränta})][\times \text{Koefficient}]$

*Förklaring:* Återbetalningskoefficienten är Minimiåterbetalningskoefficienten förhöjd med differensen av Referensräntan och Lösenräntan [multiplierad med koefficienten] dock så att Återbetalningskoefficienten är högst lika stor som den Maximiåterbetalningskoefficient som emittenten uppgett.

Minimiåterbetalningskoefficienten är ett fast värde som Emittenten uppgett.

**Valutakurskoefficient**

- (i) Valutakurskoefficient1: Valutakurskoefficient = 1
- (ii) Valutakurskoefficient2: Valutakurskoefficient =  $\frac{\text{FXSlutvärde}}{\text{FXStartvärde}}$
- (iii) Valutakurskoefficient3: Valutakurskoefficient =  $\frac{\text{FXStartvärde}}{\text{FXSlutvärde}}$
- (iv) Valutakurskoefficient4: Valutakurskoefficient =  $\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \frac{\text{FXSlutvärde}_i}{\text{FXStartvärde}_i}$
- (v) Valutakurskoefficient5: Valutakurskoefficient =  $\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \frac{\text{FXSlutvärde}_i}{\text{FXStartvärde}_i}$

### **FX Startvärde**

Det startvärde som Emittenten uppgett, och som kan basera sig på marknadspriset på Bestämningdagen för FX Startvärde (FX Startvärde1), den referenskurs som The WM Company publicerat kl. [●] Londontid (FX Startvärde2) eller på en referenskurs som Europeiska centralbanken publicerat (FX Startvärde3).

### **FX Slutvärde**

Det slutvärde som Emittenten uppgett, och som kan basera sig på marknadspriset på Bestämningdagen för FX Slutvärde (FX Slutvärde1), den referenskurs som The WM Company publicerat kl. [●] Londontid (FX Slutvärde2) eller på en referenskurs som Europeiska centralbanken publicerat (FX Slutvärde3).

## **Bilaga 3: Avkastningsstrukturer och formler – Ränterelaterade Lån**

Eventuell Ränta på respektive Lån bestäms på basis av villkoren nedan på det sätt som anges i Lånespecifika villkor.

Termerna i den här bilagan har definierats utöver i den här Bilagan i avsnittet "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet.

### **Allmänt**

I ränterelaterade strukturer baserar sig Ränteavkastningen på en fast ränta eller en rörlig Referensränta, till vilken läggs till eller från vilken dras av den eventuella Marginalen. Ränteavkastningen kan betalas antingen med en enda betalning på Lånets förfallodag eller i flera poster under Löptiden efter varje Rän-teperiod. Den Ränteavkastning som betalas kan också bero på hur Referensräntan utvecklats under Rän-teperioden.

Den Nominella räntan på strukturer med rörlig ränta kan också vara avgränsad till ett bestämt intervall. Om den Nominella räntan/Referensräntan för en Rän-teperiod har begränsats med ett bestämt högsta värde, talar man om Rântetak. Om den Nominella räntan/Referensräntan för en Rän-teperiod har begränsats med ett bestämt lägsta värde, talar man om Rântegolv. Om den Nominella räntan/Referensräntan för en Rän-teperiod har avgränsats mellan ett bestämt högsta och lägsta värde, talar man om Rântekorridor.

Den Ränteavkastning som fastställs beror på Rän-teperiodens längd och den Rän-teberäkningsgrund som eventuellt tillämpas. Ränteavkastningens belopp kan också påverkas av att Rän-teperiodens början och/eller slut och/eller Rän-tebetalningen flyttas. Den Nominella ränta för Rän-teperioden som tillämpas på ett enskilt lån kan vara fast för på förhand fastställda Rän-teperioder och rörlig för övriga på förhand fastställda Rän-teperioder.

Den Nominella ränta som ska tillämpas på en Rän-teperiod kan bestämmas på Bestämningdagen för den Nominella räntan antingen i förskott i början av Rän-teperioden eller i efterskott i slutet av Rän-teperioden.

Den nominella räntan för en Rän-teperiod kan baseras på den nominella räntan för föregående Rän-teperiod enligt det som angetts på förhand.

Den Nominella räntan anges som en s.k. årlig räntesats (p.a. eller per annum), om inte annat angetts i Lånespecifika villkor.

### **Rän-teperiodspecifik Ränteavkastning(t):**

**(i) Ränteavkastning1:**

$$\text{Ränteavkastning}_t = \text{Kalkylmässigt kapital}_t \times \text{Nominell ränta}_t \times \text{Ränteberäkningsgrund}_t$$

**Ränteavkastning som betalas som en enda gottgörelse:**

$$\text{(ii) Ränteavkastning2: } \text{Ränteavkastning} = \sum_{t=1}^T \text{Ränteavkastning}_t$$

Förklaring: Ränteavkastningen beräknas som summan av Ränteperiodspecifika avkastningar.

$$\text{(iii) Ränteavkastning3: } \text{Ränteavkastning} = \prod_{t=1}^T (1 + \text{Ränteavkastning}_t) - 1$$

*Förklaring:* Ränteavkastningen beräknas genom att de Ränteperiodspecifika Ränteavkastningarna kapitaliseras vid slutet av varje Ränteperiod, dvs. den s.k. "ränta på ränta"-principen.

Ifall den första och/eller den sista Ränteperioden i strukturer med rörlig ränta avviker från de övriga ränteperioderna (genom att den är längre och/eller kortare än normalt), är den Referensränta som ska tillämpas på den avvikande Ränteperioden 1) den Referensränta som ska tillämpas interpolerad linjärt med maturiteten enligt noteringarna för den referensräntekurva som ligger närmast, eller 2) Referensräntan. I Lånespecifika villkor anges vilket val som tillämpas.

**Räntebetalningsdagen** kan infalla den sista dagen i en Ränteperiod eller utgöras av en i Lånespecifika villkor angiven dag efter slutet av Ränteperioden.

**Tabell:** Hur Ränteavkastningen bestäms för varje Ränteperiod: kan uppges i Lånespecifika villkor också i form av en tabell, då flera olika Nominella räntor betalas på det enskilda Lånet.

Ränteperiod(t)	Ränteperiodens Begynnelse- dag	Ränteperiodens Slutdag	Nominell ränta	[Räntegolv]	[Räntetak]
1					
2					
3					
...					
T					

**Formler och principer som använts för beräkningen av den Nominella ränta som ska tillämpas under Ränteperioden****Fast:**

**Ränteformel 1** Ränteperiodens Nominella ränta är en Fast räntesats.

**Rörlig:**

**Ränteformel 2** Ränteperiodens Nominella ränta är Referensräntan [x Koefficienten] [plus Marginalen].

**Ränteformel 3** Ränteperiodens Nominella ränta är Referensräntan [x Koefficienten] [plus Marginalen], dock så att den Nominella räntan är minst 0 %.

**Räntetak:**

**Ränteformel 4**  $\text{Min}(\text{Referensräntan}[x \text{ Koefficienten}] + \text{Marginalen}; \text{Räntetak})$

**Ränteformel 5**  $\text{Min}(\text{Referensräntan}[x \text{ Koefficienten}]; \text{Räntetak}) + \text{Marginalen}$

*Förklaring:* Ränteperiodens Nominella ränta är Referensräntan [multiplicerad med Koefficienten] [plus Marginalen], dock så att det högsta värdet på den Referensränta eller Nominella ränta som ska tillämpas under Ränteperioden är begränsat (Räntetak)

**Räntegolv:**

**Ränteformel 6**  $\text{Max}(\text{Referensräntan}[x \text{ Koefficienten}] + \text{Marginalen}; \text{Räntegolv})$

**Ränteformel 7**  $\text{Max}(\text{Referensräntan}; \text{Räntegolv})[x \text{ Koefficienten}] + \text{Marginalen}$

*Förklaring:* Ränteperiodens Nominella ränta är Referensräntan [multiplicerad med Koefficienten] [plus Marginalen], dock så att det lägsta värdet på den Referensränta eller Nominella ränta som ska tillämpas under Ränteperioden är begränsat (Räntegolv)

**Räntekorridor:**

**Ränteformel 8**  $\text{Min}[\text{Max}(\text{Referensräntan}[x \text{ Koefficient}] + \text{Marginalen}; \text{Räntegolv}); \text{Räntetak}]$

**Ränteformel 9**  $\text{Min}[\text{Max}(\text{Referensräntan}; \text{Räntegolv})[x \text{ Koefficient}]; \text{Räntetak}] + \text{Marginalen}$

*Förklaring:* Ränteperiodens Nominella ränta är Referensräntan [multiplicerad med Koefficienten] [plus Marginalen], dock så att det högsta och lägsta värdet på den Referensränta eller Nominella ränta som ska tillämpas under Ränteperioden är begränsat till ett bestämt intervall (Räntekorridor).

**Övriga:**

**Ränteformel 10**  $\text{Max}(0, X \% - \text{Referensräntan}[x \text{ Koefficienten}])$

*Förklaring:* Ränteperiodens Nominella ränta är X % minus Referensräntan [multiplicerad med Koefficienten] dock så att om Referensräntan är större än X %, är Nominella räntan 0.

**Ränteformel 11**  $\text{Max}(0, \text{Föregående Ränteperiods Nominella ränta} + X \% - \text{Referensräntan}[x \text{ Koefficienten}])$

*Förklaring:* Ränteperiodens Nominella ränta är Föregående Ränteperiods Nominella ränta plus X % och minus Referensräntan [multiplicerad med Koefficienten].

**Ränteformel 12**  $\text{Min}[Y \%, \text{Max}(0, \text{Föregående Ränteperiods Nominella ränta} + X \% - \text{Referensräntan}[x \text{ Koefficienten}])]$

*Förklaring:* Ränteperiodens Nominella ränta är Föregående Ränteperiods Nominella ränta plus X % och minus Referensräntan [multiplicerad med Koefficienten], dock så att Ränteperiodens Nominella ränta är högst Y %.

**Ränteformel 13**

$\text{Min}(\text{Max}(\text{Föregående Ränteperiods Nominella ränta}; \text{Referensräntan}[x \text{ Koefficienten}][+\text{Marginalen}]; \text{Räntetak}))$

*Förklaring:* Den Nominella ränta som ska tillämpas på Rän-teperioden är Referensräntan [multiplicerad med Koefficienten] [plus Marginalen], dock så att den Nominella ränta som ska tillämpas inte kan vara mindre än den Nominella räntan under föregående Rän-teperiod och inte större än Rän-tetaket.

**Ränteformel 14** Varje Rän-teperiods Nominella ränta bestäms på basis av de beräkningsregler som beskrivs ovan, dock så att

(i) Rän-teavkastningen för en Rän-teperiod består högst av differensen mellan Målbeloppet och summan av de Rän-teavkastningar som betalats/ackumulerats under föregående Rän-teperioder

(ii) Om Rän-teavkastningen för den sista Rän-teperioden blir mindre än differensen mellan Målbeloppet och de Rän-teavkastningar som betalats/ackumulerats under föregående Rän-teperioder, utgörs Rän-teavkastningen för den sista Rän-teperioden av differensen mellan Målbeloppet och summan av de Rän-teavkastningar som betalats/ackumulerats under föregående Rän-teperioder.

*Förklaring:* Den Totalavkastning som ska betalas för löptiden är alltid lika stor som Målbeloppet. Med Totalavkastning avses summan av de Rän-teavkastningar som betalats/ackumulerats. Då Totalavkastningen når Målbeloppet, förfaller lånet till återbetalning i förtid efter den Rän-teperiod då Totalavkastningen nås.

**Ränteformel 15**  $[0; \text{Referensräntan} - \text{Lösenräntan}][\times \text{Koefficienten}]$

*Förklaring:* Den Nominella räntan under Rän-teperioden består av Referensräntan minus Lösenräntan [multiplicerad med Koefficienten]. Om Referensräntan är lägre än Lösenräntan, är Nominella räntan 0 %.

**Ränteformel 16**  $\text{Max}[0; \text{Lösenräntan} - \text{Referensräntan}][\times \text{Koefficienten}]$

*Förklaring:* Rän-teperiodens Nominella ränta är Lösenräntan minus Referensräntan [multiplicerad med Koefficienten]. Om Referensräntan är större än Lösenräntan, är den Nominella räntan 0 %.

**Ränteformel 17**  $\text{Min}[\text{Maximiräntan}; \text{Max}(0; \text{Referensräntan} - \text{Lösenräntan})][\times \text{Koefficienten}]$

*Förklaring:* Den Nominella räntan under Rän-teperioden består av differensen av Referensräntan och Lösenräntan, men dock högst Maximiräntan [multiplicerad med Koefficienten]. Om Referensräntan är lägre än Lösenräntan, är Nominella räntan 0 %.

### Swaptioner:

**Ränteformel 18**  $A \times \text{Max}(\text{Referensräntan} - \text{Lösenräntan}; 0)[\times \text{Koefficienten}]$

**Ränteformel 19**  $A \times \text{Max}(\text{Lösenräntan} - \text{Referensräntan}; 0)[\times \text{Koefficienten}]$

**Ränteformel 20**

$$A \times \left[ \begin{array}{l} \text{Max}(\text{Referensräntan} - \text{Lösenräntan}_1; 0)[\times \text{Koefficienten}_1] \\ -\text{Max}(\text{Referensräntan} - \text{Lösenräntan}_2; 0)[\times \text{Koefficienten}_2] \end{array} \right]$$

**Ränteformel 21**

$$A \times \left[ \begin{array}{l} \text{Max}(\text{Lösenräntan}_1 - \text{Referensräntan}; 0)[\times \text{Koefficienten}_1] \\ -\text{Max}(\text{Lösenräntan}_2 - \text{Referensräntan}; 0)[\times \text{Koefficienten}_2] \end{array} \right]$$

**Ränteformel 22**



$$A \times \begin{bmatrix} \text{Max}(\text{Lösenräntan}_1 - \text{Referensräntan}; 0) [\times \text{Koefficienten}_1] \\ -\text{Max}(\text{Lösenräntan}_2 - \text{Referensräntan}; 0) [\times \text{Koefficienten}_2] \\ -\text{Max}(\text{Referensräntan} - \text{Lösenräntan}_3; 0) [\times \text{Koefficienten}_3] \end{bmatrix}$$

### Ränteformel 23

$$A \times \begin{bmatrix} \text{Max}(\text{Referensräntan} - \text{Lösenräntan}_1; 0) [\times \text{Koefficienten}_1] \\ -\text{Max}(\text{Referensräntan} - \text{Lösenräntan}_2; 0) [\times \text{Koefficienten}_2] \\ -\text{Max}(\text{Referensräntan} - \text{Lösenräntan}_3; 0) [\times \text{Koefficienten}_3] \\ +\text{Max}(\text{Referensräntan} - \text{Lösenräntan}_4; 0) [\times \text{Koefficienten}_4] \end{bmatrix}$$

*Förklaring:* Swaptioner är optionskontrakt där avkastningen beror på räntan hos ett fiktivt ränteswappkontrakt. Det ränteswappkontrakt som swaptionens avkastning beror på har en bestämd löptid och räntebetalningsfrekvens. Avkastningen på swaptioner beräknas med någon av de formler som angetts ovan. Gemensamt för beräkningen av avkastningen på en Swaption är Annuitetsfaktor A som beror på löptiden hos ett fiktivt ränteswappkontrakt, dess räntebetalningsfrekvens och det värde som realiserats för Referensräntan på Referensräntans bestämningsdag.

Annuitetsfaktorn (A) beräknas med följande formel:

$$A = \sum_{i=1}^{nm} \frac{1/m}{\left(1 + \frac{1}{m} S\right)^i}$$

n är Referensräntans löptid

m är den antagna räntebetalningsfrekvensen

S är det realiserade värdet på Referensräntan på Referensräntans bestämningsdag

#### **Bilaga 4: Avkastningsstrukturer och formler – Kreditriskrelaterade Lån**

Eventuell Ränta på respektive Lån bestäms på basis av villkoren nedan på det sätt som anges i Lånespecifika villkor.

Termerna i den här bilagan har definierats utöver i den här Bilagan i avsnittet "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet.

#### **Allmänt**

##### **Nominellt värde och Återbetalningsbelopp**

I kreditriskrelaterade strukturer omfattas Lånets Nominella värde av en risk för att kapitalet ska gå förlorat. Om ett Referensbolag som utgör Underliggande tillgång för Lånet blir föremål för en Kredithändelse under en Kredithändelseperiod, kan det Kalkylmässiga kapital som utgör grund för Lånets ränteberäkning och eventuella Engångsavkastning och Tilläggsränta och/eller det Återbetalningsbelopp som ska tillfalla placeraren minska (se Bilaga 13: Speciella villkor – Kreditriskrelaterade Lån i Allmänna villkor). Ett Låns underliggande tillgång kan bestå av ett eller flera Referensbolag.

##### **Hur räntan bestäms**

I kreditriskrelaterade strukturer baserar sig en eventuell Ränteavkastning på en fast ränta eller rörlig referensränta [plus Marginalen]. Ränteavkastningen kan betalas antingen med en enda betalning vid en tidpunkt som fastställts på förhand eller i flera poster under lånets löptid efter varje Ränteperiod. Den Ränteavkastning som betalas kan också bero på hur Referensräntan utvecklats under Ränteperioden.

Den Ränteavkastning som fastställs beror på Ränteperiodens längd och den Ränteberäkningsgrund som eventuellt tillämpas. Ränteavkastningens belopp kan påverkas av att Ränteperiodens början och/eller slut och/eller Räntebetalingen flyttas. Den Nominella ränta för Ränteperioden som tillämpas på ett enskilt lån kan vara fast för på förhand fastställda Ränteperioder och rörlig för övriga på förhand fastställda Ränteperioder.

Den Nominella ränta som ska tillämpas under Ränteperioden bestäms på Bestämningdagen för Nominell ränta då den nominella räntan är rörlig. Den Nominella räntan anges som en så kallad årlig räntesats (p.a. eller per annum), om inte annat angetts i Lånespecifika villkor.

##### **Ränteperiodspecifik Ränteavkastning**

Ränteperiodspecifik Ränteavkastning(t) beräknas antingen separat för varje Referensbolag (Ränteavkastning<sub>t,i</sub>) eller för hela Korgen med Underliggande tillgångar (Ränteavkastning<sub>t,Tot</sub>) enligt följande:

$$\begin{aligned} \text{Ränteavkastning}_{t,i} &= \text{Kalkylmässigt kapital}_{t,i} \times \text{Nominell ränta}_t \times \text{Ränteberäkningsgrund}_t \times \text{Valutakurskoefficient}_t \\ \text{Ränteavkastning}_{t,\text{Tot}} &= \text{Kalkylmässigt kapital}_t \times \text{Nominell ränta}_t \times \text{Ränteberäkningsgrund}_t \times \text{Valutakurskoefficient}_t \end{aligned}$$

Valutakurskoefficient<sub>t</sub> är ränteperiodspecifik. Den används då ränteflöden i främmande valuta omräknas till Lånets nominella valuta på det sätt som anges i lånevillkoren. FX Slutvärde fastställs på den dag som anges i Lånespecifika villkor enligt det FX Slutvärde som valts. Fastställandet av FX Slutvärde är bundet till Ränteperiodens stängningsdagar, dvs. fastställandet av FX Slutvärde kan flyttas då Ränteperiodens stängningsdagar flyttas.

##### **Kredithändelser**

Alla Referensbolag ordnas i kronologisk ordning enligt Kredithändelser med indexet i varje dag vid varje tidpunkt så att det Referensbolag som först har haft en Kredithändelse får det minsta i-värdet (i=1), det Referensbo-

lag som haft en Kredithändelse som följande får ett  $i$ -värde som är  $i$  plus ett och så vidare. Referensbolag som inte har haft en Kredithändelse får sina ordningstal  $i$  efter de Referensbolag som haft en Kredithändelse.

Varje Referensbolag kan råka ut för en Kredithändelse endast en gång under Kredithändelseperioden, frånsett fall där det är fråga om Omstrukturering av skulder, varvid Referensbolagen kan råka ut för fler än en Kredithändelse under Kredithändelseperioden (se närmare definitionen "Återbetalningsandelen" i punkt 4.30 Definitioner i Allmänna villkor).

### Nominellt kapital

En Kredithändelse som gäller ett Referensbolag kan minska Lånets Kalkylmässiga kapital och därmed påverka storleken på den avkastning som betalas till placeraren. Kalkylmässigt kapital fastställs antingen referensbolagsspecifikt (Ränteavkastning $_{t,i}$ ) eller i en enda post för hela Korgen med Underliggande tillgångar (Ränteavkastning $_{t,Tot}$ ):

### Referensbolagsspecifikt Kalkylmässigt kapital

Vid referensbolagsspecifikt fastställande fastställs *Kalkylmässigt kapital* separat för alla Referensbolag ( $i$ ) för alla Ränteperioder ( $t$ ) enligt följande:

Kalkylmässigt kapital: Kalkylmässigt kapital $_{t,i}$  = Vikt $_i$  × Nominellt värde × Störningsfri andel $_{t,i}$

Vikt $_i$  fastställs enligt följande:

Vikt1: Vikt $_i$  = Referensbolagets ursprungliga korgvikt

Vikt2: Vikt $_i$  =  $\frac{1}{N \times (\text{Lösgrörningspunkt} - \text{Fixeringspunkt})} \times \begin{cases} 1, \text{Fixeringspunkt} < \frac{i}{N} \leq \text{Lösgrörningspunkt}, \\ \text{annars } 0 \end{cases}$

*Förklaring:* Om Vikt 1 har valts i Lånespecifika villkor, ska Kalkylmässigt kapital för varje Ränteperiod fastställas separat för varje Referensbolag. Referensbolagsspecifikt Kalkylmässigt kapital är Referensbolagets andel av korgens Nominella värde.

Om Vikt 2 har valts i Lånespecifika villkor, är Kalkylmässigt kapital beroende av antalet Kredithändelser hos Referensbolagen samt av Lösgrörnings- och Fixeringspunkterna i Korgen med Underliggande tillgångar. En Kredithändelse inverkar minskande på det Kalkylmässiga kapitalet och därmed på ackumuleringen av ränta, om Kredithändelsens ordningstal ligger inom intervallet  $N \times [\text{Fixeringspunkt}; \text{Lösgrörningspunkt}]$ , där  $N$  är antalet Referensbolag i Korgen med Underliggande tillgångar.

Varje Referensbolag kan råka ut för en Kredithändelse endast en gång under Kredithändelseperioden, frånsett fall där det är fråga om Omstrukturering av skulder, varvid Referensbolagen kan råka ut för fler än en Kredithändelse under Kredithändelseperioden (se närmare definitionen "Återbetalningsandelen" i punkt 4.30 Definitioner i Allmänna villkor).

Ränteperiodspecifik ( $t$ ) Referensbolagsspecifik ( $i$ ) *Störningsfri Andel* $_{t,i}$  kan fastställas med följande Formler 1–2:

**Formel 1** Störningsfri Andel $_{t,i}$  =  $\frac{m_{t,i}}{M_t}$

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

*Förklaring:* Definitionen ska tillämpas på fall där den ränta som ackumulerats under ränteperioden ska betalas då en Kredithändelse inträffat.

**Formel 2** Störningsfri Andel $_{t,i} = \begin{cases} 1, & \text{om ingen Kredithändelse under Ränzteperioden}_t \text{ eller tidigare} \\ 0, & \text{om Kredithändelse under Ränzteperioden}_t \text{ eller tidigare} \end{cases}$

*Förklaring:* Definitionen ska tillämpas på fall där den ränta som ackumulerats inte betalas för Ränzteperioden på grund av att en Kredithändelse inträffat.

### **Kalkylmässigt kapital för Korg med Underliggande tillgångar**

Då ränteavkastningen (Ränteavkastning $_{t, \text{Tot}}$ ) fastställs för Ränzteperioden (t) med Ränteavkastning 2 för hela Korgen med Underliggande tillgångar, fastställs det Kalkylmässiga kapitalet på varje dag ( $m_t$ ) i Ränzteperioden (t) enligt läget vid slutet av dagen. Kalkylmässigt kapital $_t$  för hela Ränzteperioden (t) utgörs av summan av Kalkylmässiga kapital $_m$  för alla räntebärande dagar dividerat med antalet dagar som ackumulerar ränta  $M_t$ .

$$\text{Kalkylmässigt kapital}_t = \frac{\sum_{m_t=1}^{M_t} \text{Kalkylmässigt kapital}_{m_t}}{M_t}$$

Det dagsspecifika Kalkylmässiga kapitalet fastställs enligt följande formel:

$$\text{Kalkylmässigt kapital}_{m_t} = \left[ 1 - \min \left( 1, \min \left( 1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Kredit}_i - \text{Fixeringspunkt}, 0)}{\text{Lösgröningspunkt} - \text{Fixeringspunkt}} \right) + \min \left( 1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Återbetalning}_i - (1 - \text{Lösgröningspunkt}), 0)}{\text{Lösgröningspunkt} - \text{Fixeringspunkt}} \right) \right) \right] \times \text{Nominellt värde}$$

där

$$\text{Kredit}_i = \text{Vikt}_i \times \text{Kredithändelse}_i \times (1 - \text{Återbetalningsandel}_i)$$

$$\text{Återbetalning}_i = \text{Vikt}_i \times \text{Kredithändelse}_i \times \text{Återbetalningsandel}_i$$

$$\text{Vikt}_i = \text{Referensbolagets ursprungliga korgvikt}_i$$

$$\text{Kredithändelse}_i = \begin{cases} 1, & \text{om Referensbolag}_i \text{ har råkat ut för en Kredithändelse} \\ 0, & \text{om Referensbolag}_i \text{ inte har råkat ut för en Kredithändelse} \end{cases}$$

N = Det antal Referensbolag som anges i punkten Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar i Lånespecifika villkor

*Förklaring:* Det Kalkylmässiga kapital som ackumulerar ränta är högst det Nominella värdet och minst noll. Kredithändelserna minskar det Kalkylmässiga kapitalet till den del som beloppet av Krediter i hela Korgen med Underliggande tillgångar överskrider Fixeringspunkten och är mindre än eller lika stort som Lösgröningspunkten. De Återbetalningsandelar som uppkommit till följd av Kredithändelser kan minska det Kalkylmässiga kapital som ackumulerar ränta. Det här kan ske i fall där den Lösgröningspunkt i Korgen med Underliggande tillgångar som tillämpas på Lånet är hög och återbetalning till marknadsvillkor tillämpas på Referensbolagen (Återbetalningsandel 2). I så fall kan Återbetalningarna minska det Kalkylmässiga kapitalet (se formeln för Kalkylmässigt kapital $_{m,t}$ )

Storleken på den uteblivna ränteavkastning som en Kredithändelse förorsakar en placerare beror dessutom på differensen mellan Lösgröningspunkten och Fixeringspunkten. En enskild Kredithändelse och Återbetalning minskar den ränteavkastning som ska betalas till en placerare allt mer ju närmare Lösgröningspunkten och Fixeringspunkten ligger varandra.

### **Valutakurskoefficient**

(i) Valutakurskoefficient1: Valutakurskoefficient = 1

$$(ii) \text{Valutakurskoefficient2: Valutakurskoefficient} = \frac{FX_{\text{Slutvärde}}}{FX_{\text{Startvärde}}}$$

$$(iii) \text{Valutakurskoefficient3: Valutakurskoefficient} = \frac{FX_{\text{Startvärde}}}{FX_{\text{Slutvärde}}}$$

$$(iv) \text{Valutakurskoefficient4: Valutakurskoefficient}_t = \frac{FX_{\text{Slutvärde}_t}}{FX_{\text{Startvärde}}}$$

$$(v) \text{Valutakurskoefficient5: Valutakurskoefficient}_t = \frac{FX_{\text{Startvärde}}}{FX_{\text{Slutvärde}_t}}$$

### ***FX Startvärde***

Det startvärde som Emittenten uppgett, och som kan basera sig på marknadspriset på Bestämningdagen för FX Startvärde (FX Startvärde1), den referenskurs som The WM Company publicerat kl. [●] Londontid (FX Startvärde2) eller på en referenskurs som Europeiska centralbanken publicerat (FX Startvärde3).

### ***FX Slutvärde***

Det slutvärde som Emittenten uppgett, och som kan basera sig på marknadspriset på Bestämningdagen för FX Slutvärde (FX Slutvärde1), den referenskurs som The WM Company publicerat kl. [●] Londontid (FX Slutvärde2) eller på en referenskurs som Europeiska centralbanken publicerat (FX Slutvärde3).

Om i Lånespecifika villkor anges att Lånet har fler än en Räntebetaldningsdag, ska FX Slutvärde<sub>t</sub> fastställas på stängningsdagen för varje Ränteperiod.

### **Definitioner på Ränteavkastningar som betalas**

Ränteavkastning som betalas per Ränteperiod:

$$\text{Ränteavkastning1: } \text{Ränteavkastning}_t = \sum_{i=1}^N \text{Ränteavkastning}_{t,i}$$

*Förklaring:* Hela Ränteavkastningen består av summan av Referensbolagsspecifika *Ränteavkastningar*<sub>t,i</sub>.

$$\text{Ränteavkastning2: } \text{Ränteavkastning}_t = \text{Ränteavkastning}_{t,\text{Tot}}$$

*Förklaring:* Hela Ränteavkastningen består av det belopp som beräknats på det Nominella värdet.

Ränteavkastning som betalas som en enda gottgörelse på följande sätt:

$$\text{Ränteavkastning3: } \text{Ränteavkastning} = \sum_{t=1}^T \text{Ränteavkastning}_t$$

*Förklaring:* Ränteavkastningen beräknas som summan av Ränteperiodspecifika avkastningar.

$$\text{Ränteavkastning4: } \text{Ränteavkastning} = \prod_{t=1}^T (1 + \text{Ränteavkastning}_t) - 1$$

*Förklaring:* Ränteavkastningen beräknas genom att de Ränteperiodspecifika Ränteavkastningarna kapitaliseras vid slutet av varje Ränteperiod, dvs. den s.k. "ränta på ränta"-principen.

Ifall den första och/eller den sista Ränteperioden i strukturer med rörlig ränta avviker från de övriga ränteperioderna (genom att den är längre och/eller kortare än normalt), är den Referensränta som ska tillämpas på den

avvikande Rän-teperioden 1) den Referensränta som ska tillämpas interpolerad linjärt med maturiteten enligt noteringarna för den referensräntekurva som ligger närmast, eller 2) Referensräntan. I Lånespecifika villkor anges vilket val som tillämpas.

**Räntebetalningsdagen** kan infalla den sista dagen i en Rän-teperiod eller utgöras av en i Lånespecifika villkor angiven dag efter slutet av Rän-teperioden.

**Tabell:** Hur Rän-teavkastningen bestäms för varje Rän-teperiod: kan uppges i Lånespecifika villkor också i form av en tabell, då flera olika Nominella räntor betalas på det enskilda Lånet.

Rän-teperiod(t)	Rän-te-periodens Begynnelse- dag	Rän-te-periodens Slutdag	Nominell ränta	[Rän-tegolv]	[Rän-tetak]
1					
2					
3					
...					
T					

### Formler och principer som använts för beräkningen av den Nominella ränta som ska tillämpas under Rän-teperioden

**Fast:** Rän-teperiodens Nominella ränta är en Fast årlig räntesats.

**Rörlig:** Rän-teperiodens Nominella ränta är Referensräntan [plus Marginalen], dock så att den Nominella räntan är minst 0 %.

**Övriga räntestrukturer:** På ett enskilt Lån betalas ränta också på basis av Rän-teformlerna i Bilaga 3 "Avkastningsstrukturer och formler (Rän-terelaterade Lån)".

### Tilläggsränta utöver Nominell ränta

En avkastningskomponent i den avkastning som betalas åt placerarna kan bestå av en eventuell Tilläggsränta som betalas på det Kalkylmässiga kapitalet på samma villkor som den Nominella räntan från Tilläggsräntans Begynnelse-dag. Utfallet av tilläggsräntans betalningsgrund granskas på Tilläggsräntans Granskningsdag eller -dagar. Om marknadsnoteringen för en kreditriskswapp (credit default swap) överskrider eller underskrider (enligt det som vid respektive tidpunkt närmare anges i Lånespecifika villkor) Tilläggsräntans Gränsvärde på Tilläggsräntans Granskningsdag eller -dagar, har placeraren rätt till Tilläggsränta för granskningen i fråga. Tilläggsräntan ska betalas under perioden mellan Tilläggsräntans Begynnelse-dag och Tilläggsräntans Slutdag.

Den realiserade marknadsnoteringen för en kreditriskswapp som gäller en Underliggande tillgång och när Tilläggsräntevillkoren uppfyllts bestäms i enlighet med etablerad marknadspraxis på kreditderivatmarknaden.

**Tilläggsräntan** är en villkorlig korgkomponent som kan betalas på det Kalkylmässiga kapitalet utöver den nominella räntan, om så anges i Lånespecifika villkor. En eventuell Tilläggsränta ökar den Nominella räntan från Tilläggsräntans Begynnelse-dag.

**Tilläggsräntans Begynnelse-dag** är den första dagen för ackumuleringen av eventuell Tilläggsränta och den anges i Lånespecifika villkor.

**Tilläggsräntans Slutdag** är den sista dagen för ackumuleringen av eventuell Tilläggsränta och den anges i Lånespecifika villkor.

**Tilläggsräntans Granskningsdag eller -dagar** är granskningstidpunkter för huruvida Tilläggsräntevillkoret uppfylls och dagen eller dagarna anges i Lånespecifika villkor.

**Tilläggsräntans Gränsvärde** är det värde som då det överskrids eller underskrids (beroende på vad som närmare anges i Lånespecifika villkor vid respektive fall) medför att Tilläggsränta betalas. Tilläggsräntans Gränsvärde granskas på Tilläggsräntans Granskningsdag eller -dagar. Tilläggsräntans Gränsvärde anges i Lånespecifika villkor.

**Tilläggsräntans Betalningsdag eller -dagar** anges i Lånespecifika villkor.

### Hur engångsavkastningen bestäms

Engångsavkastning kan utgöra en avkastningskomponent i den avkastning som betalas till placerarna. En eventuell Engångsavkastning betalas med en enda betalning på Återbetalningsdagen. Engångsavkastningens storlek fastställs på basis av den fasta Engångsavkastningskoefficient och det Kalkylmässiga kapital som angetts i Lånespecifika villkor enligt läget vid slutet av den sista dagen i Kredithändelseperioden med beaktande av Valutakurskoefficienten. Det Kalkylmässiga kapitalet fastställs antingen referensbolagsspecifikt (Kalkylmässigt kapital 1) eller för hela Korgen med Underliggande tillgångar (Kalkylmässigt kapital 2).

Med Kredithändelseperiod avses den period som angetts i Lånespecifika villkor, under vilken återbetalningen av Lånets kapital helt eller delvis är beroende av Referensbolagets Kredithändelse.

$$\text{Engångsavkastning} = \text{Engångsavkastningskoefficient} \times \text{Kalkylmässigt kapital} \times \text{Valutakurskoefficient}$$

Kalkylmässigt kapital väljs av följande två bestämningssätt: antingen enligt den sammanlagda beräkningsgrunden för de enskilda Referensbolagen (Kalkylmässigt kapital 1) eller direkt enligt värdet på hela Korgen med Underliggande tillgångar (Kalkylmässigt kapital 2).

#### **Kalkylmässigt kapital 1:**

$$\text{Kalkylmässigt kapital} \left( 1 - \sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \text{Kredithändelseperiod}_i \times (1 - \text{Återbetalningsandel}_i) \right) \times \text{Nominellt värde}$$

då

$$\text{Kredithändelse}_i = \begin{cases} 1, & \text{om Kredithändelse under Kredithändelseperioden} \\ 0, & \text{om ingen Kredithändelse under Kredithändelseperioden} \end{cases}$$

**Vikt** bestäms så här:

Vikt1:  $\text{Vikt}_i = \text{Referensbolagets ursprungliga korgvikt}$

$$\text{Vikt2: } \text{Vikt}_i = \frac{1}{N \times (\text{Lösgröningpunkt} - \text{Fixeringspunkt})} \times \begin{cases} 1, & \text{Fixeringspunkt} < \frac{i}{N} \leq \text{Lösgröningpunkt}, \\ \text{annars } 0 \end{cases}$$

Återbetalningsandelen anges i Lånespecifika villkor.

**Förklaring:** Om ett Referensbolag har råkat ur för en Kredithändelse under en Kredithändelseperiod som angetts i Lånespecifika villkor, betalas ingen Engångsavkastning på den del av det Nominella värdet som motsvarar Referensbolagets vikt.

#### **Kalkylmässigt kapital 2:**

$$\text{Kalkylmässigt kapital} = \left[ 1 - \min \left( 1, \min \left( 1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Kredit}_i - \text{Fixeringspunkt}, 0)}{\text{Lösörningspunkt} - \text{Fixeringspunkt}} \right) + \min \left( 1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Återbetalning}_i - (1 - \text{Lösörningspunkt}), 0)}{\text{Lösörningspunkt} - \text{Fixeringspunkt}} \right) \right) \right] \times \text{Nominellt värde}$$

då

$$\text{Kredit}_i = \text{Vikt}_i \times \text{Kredithändelse}_i \times (1 - \text{Återbetalningsandel})$$

$$\text{Återbetalning}_i = \text{Vikt}_i \times \text{Kredithändelse}_i \times \text{Återbetalningsandel}_i$$

$$\text{Vikt}_i = \text{Referensbolagets ursprungliga korgvikt}_i$$

$$\text{Kredithändelse}_i = \begin{cases} 1, & \text{om Kredithändelse under Kredithändelseperioden} \\ 0, & \text{om ingen Kredithändelse under Kredithändelseperioden} \end{cases}$$

Återbetalningsandelen anges i Lånespecifika villkor. N är det antal Referensbolag som anges i punkten Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar i Lånespecifika villkor.

*Förklaring:* Det Kalkylmässiga kapital som Engångsavkastningen beräknas på är högst det Nominella värdet och minst noll. Kredithändelserna minskar det Kalkylmässiga kapitalet till den del som beloppet av Krediter i hela Korgen med Underliggande tillgångar överskrider Fixeringspunkten och är mindre än eller lika stort som Lösörningspunkten. Också de Återbetalningsandelar som uppkommit till följd av Kredithändelser kan minska det Kalkylmässiga kapital som Engångsavkastningen beräknas på. Det här kan ske i fall där den Lösörningspunkt i Korgen med Underliggande tillgångar som tillämpas på Lånet är hög och återbetalning till marknadsvillkor tillämpas på Referensbolagen. I så fall kan Återbetalningarna minska det Kalkylmässiga kapitalet (se formeln för Kalkylmässigt kapital)

### Valutakurskoefficient

(i) Valutakurskoefficient1: Valutakurskoefficient = 1

(ii) Valutakurskoefficient2: Valutakurskoefficient =  $\frac{\text{FX}_{\text{slutvärde}}}{\text{FX}_{\text{startvärde}}}$

(iii) Valutakurskoefficient3: Valutakurskoefficient =  $\frac{\text{FX}_{\text{startvärde}}}{\text{FX}_{\text{slutvärde}}}$

#### *FX Startvärde*

Det startvärde som Emittenten uppgett, och som kan basera sig på marknadspriset på Bestämningdagen för FX Startvärde (FX Startvärde1), den referenskurs som The WM Company publicerat kl. [●] Londontid (FX Startvärde2) eller på en referenskurs som Europeiska centralbanken publicerat (FX Startvärde3).

#### *FX Slutvärde*

Det slutvärde som Emittenten uppgett, och som kan basera sig på marknadspriset på Bestämningdagen för FX Slutvärde (FX Slutvärde1), den referenskurs som The WM Company publicerat kl. [●] Londontid (FX Slutvärde2) eller på en referenskurs som Europeiska centralbanken publicerat (FX Slutvärde3).



## Bilaga 5: Avkastningsstrukturer och formler för beräkningen av Gottgörelse

Eventuell Gottgörelse på respektive Lån bestäms på basis av villkoren nedan på det sätt som anges i Lånespecifika villkor.

Termerna i den här bilagan har definierats utöver i den här Bilagan i avsnittet "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet.

Den Gottgörelse som ska betalas till placeraren beror på värdeförändringen i en Underliggande tillgång, Korg med Underliggande tillgångar eller Korgkomponenter. På beloppet av Gottgörelsen inverkar dessutom en eventuell Avkastningskoefficient och en eventuell Valutakurskoefficient. Beräkningen av Gottgörelsen baserar sig på det Kalkylmässiga kapitalet som kan vara lika stort som, större eller mindre än det Nominella värdet. Gottgörelsen betalas antingen med en enda betalning på Återbetalningsdagen eller Förtida Återbetalningsdagen eller på flera Betalningsdagar för gottgörelse. En förutsättning för att Gottgörelsen ska betalas är att ingen Förtida återbetalning av Lånet har skett.

### Definitioner

#### *Gottgörelse*

- (i) Gottgörelse1:  $\text{Kalkylmässigt kapital} \times \text{Avkastningskoefficient} \times \text{Tillämpad Avkastning}$
- (ii) Gottgörelse2:  $\text{Kalkylmässigt kapital} \times \text{Avkastningskoefficient} \times \text{Tillämpad Avkastning} \times \text{Valutakurskoefficient}$

#### *Kalkylmässigt kapital*

Kalkylmässigt kapital är det belopp som Gottgörelsen baseras på.

- (i) Kalkylmässigt kapital1: Nominellt värde
- (ii) Kalkylmässigt kapital2: Nominellt värde  $\times$  Kapitalkoefficient

#### *Kapitalkoefficient*

- (i) Kapitalkoefficient1: Det fasta värde som Emittenten uppgett
- (ii) Kapitalkoefficient2: Det värde som räknats ut på basis av Värdeförändring i Underliggande tillgång

#### *Avkastningskoefficient*

Ett värde som Emittenten fastställt

Om Avkastningskoefficienten anges preliminärt i Lånespecifika villkor, ska i samband med den anges inom vilket intervall eller till vilket minimivärde som den slutligt kan fastställas.

#### *Valutakurskoefficient*

- (i) Valutakurskoefficient1:  $\text{Valutakurskoefficient} = 1$
- (ii) Valutakurskoefficient2:  $\text{Valutakurskoefficient} = \frac{\text{FX}_{\text{slutvärde}}}{\text{FX}_{\text{startvärde}}}$

(iii) Valutakurskoefficient<sup>3</sup>: Valutakurskoefficient =  $\frac{FX_{\text{Startvärde}}}{FX_{\text{Slutvärde}}}$

### ***FX Startvärde***

Det startvärde som Emittenten uppgett, och som kan basera sig på marknadspriset på Bestämningdagen för FX Startvärde (FX Startvärde1), den referenskurs som The WM Company publicerat kl. [●] Londontid (FX Startvärde2) eller på en referenskurs som Europeiska centralbanken publicerat (FX Startvärde3).

### ***FX Slutvärde***

Det slutvärde som Emittenten uppgett, och som kan basera sig på marknadspriset på Bestämningdagen för FX Slutvärde (FX Slutvärde1), den referenskurs som The WM Company publicerat kl. [●] Londontid (FX Slutvärde2) eller på en referenskurs som Europeiska centralbanken publicerat (FX Slutvärde3).

## **Tillämpad Avkastning**

Tillämpad Avkastning är den större av följande:

- (i) Minimiavkastning
- (ii) Värdeförändring i Underliggande tillgång

### **Minimiavkastning**

Den Minimiavkastning som valts för Lånespecifika villkor bland alternativen nedan begränsar Lånets Gottgörelse i fall där den Underliggande tillgång som angetts i Lånespecifika villkor utvecklas ofördelaktigt i förhållande till den målsatta avkastningen. Den Minimiavkastning som valts i Lånespecifika villkor kan aldrig vara mindre än 0.

- (i) Minimiavkastning1: Ett fast värde som Emittenten fastställt
- (ii) Minimiavkastning2: Den största i enlighet med lånevillkoren beräknade Värdeförändring i Underliggande tillgång som observerats på Minimiavkastningens bestämningsdag multiplicerat med **LåsningsKoefficienten**
- (iii) Minimiavkastning3: Den största **LåsningsNivå (j)** som observerats på Minimiavkastningens bestämningsdag där den i enlighet med lånevillkoren beräknade Värdeförändring i Underliggande tillgång har varit [lika stor som eller] större än multiplicerat med **LåsningsKoefficienten**.

### **Maximiavkastning**

- (i) Maximiavkastning1: Ett fast värde som Emittenten fastställt
- (ii) Maximiavkastning2: Avkastning på Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar x Koefficienten
- (iii) Maximiavkastning3: Viktad Avkastning på Korgkomponenter i Korg med Underliggande tillgångar x Koefficienten

### **Avkastningsgräns**

- (i) Avkastningsgräns1: Ett fast värde som Emittenten fastställt

(ii) Avkastningsgräns2: Värdeförändring i Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar x Koefficienten

Värdeförändring i Korg med Underliggande tillgångar beräknas som den relativa differensen mellan Slutvärdet och Startvärdet (Slutvärde/Startvärde-1)

### Startvärde

- (i) Startvärde1: Ett värde som Emittenten fastställt
- (ii) Startvärde2: Officiellt slutvärde för [Bestämningdag/Bestämningdagar] för Startvärde
- (iii) Startvärde3: Det aritmetiska medelvärdet för de officiella slutvärdena för Startvärdets bestämningdagar.
- (iv) Startvärde4: Det lägsta värdet för de officiella slutvärdena för bestämningdagarna för Startvärdet
- (v) Startvärde5: Det högsta värdet för de officiella slutvärdena för Bestämningdagarna för Startvärdet

### Slutvärde

- (i) Slutvärde1: Ett värde som Emittenten fastställt
- (ii) Slutvärde2: Officiellt slutvärde för [Bestämningdag/Bestämningdagar] för Slutvärde.
- (iii) Slutvärde3: Det aritmetiska medelvärdet för de officiella slutvärdena för Bestämningdagar för Slutvärde.
- (iv) Slutvärde4: Det lägsta värdet för de officiella slutvärdena för Bestämningdagar för Slutvärde
- (v) Slutvärde5: Det högsta värdet för de officiella slutvärdena för Bestämningdagarna för Slutvärde.

**Avkastningen** på en Underliggande tillgång (eller en Korg med Underliggande tillgångar eller en Korgkomponent) beräknas enligt

$$(i) \text{ Avkastning1: } \left( \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} - 1 \right)$$

$$(ii) \text{ Avkastning2: } \left( 1 - \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} \right)$$

$$(iii) \text{ Avkastning3: } \left( \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} \right)$$

Om det är fråga om en Korg med Underliggande tillgångar som sammanställts av flera Underliggande tillgångar (Korgkomponenter), beräknas Avkastningen för respektive Korgkomponent(i) enligt följande:

$$(iv) \text{ Avkastning4: } \left( \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} - 1 \right)$$

$$(v) \text{ Avkastning5: } \left( 1 - \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} \right)$$

$$(vi) \text{ Avkastning6: } \left( \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} \right)$$

Då Värdeförändring i Korg med Underliggande tillgångar beräknas kan Avkastningsformler tillämpas på antingen hela Korgen med Underliggande tillgångar eller separat på varje Korgkomponent för sig.

Periodspecifik **Avkastning(t)** beräknas enligt:

$$(vii) \text{ Avkastning7: } \left( \frac{\text{Slutvärde}_t}{\text{Startvärde}_t} - 1 \right)$$

$$(viii) \text{ Avkastning8: } \left( 1 - \frac{\text{Slutvärde}_t}{\text{Startvärde}_t} \right)$$

$$(ix) \text{ Avkastning9: } \left( \frac{\text{Slutvärde}_t}{\text{Startvärde}_t} \right)$$

Periodspecifik **Avkastning(t,i)** för Korgkomponenter beräknas enligt:

$$(x) \text{ Avkastning10: } \left( \frac{\text{Slutvärde}_{t,i}}{\text{Startvärde}_{t,i}} - 1 \right)$$

$$(xi) \text{ Avkastning11: } \left( 1 - \frac{\text{Slutvärde}_{t,i}}{\text{Startvärde}_{t,i}} \right)$$

$$(xii) \text{ Avkastning12: } \left( \frac{\text{Slutvärde}_{t,i}}{\text{Startvärde}_{t,i}} \right)$$

**Avkastningsformler och principer som använts för beräkningen av Värdeförändring i Underliggande tillgång:**

**Avkastningsformel 1** (Avkastning – Avkastningsgräns)[× Koefficient]

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång består av den del av Avkastningen på den Underliggande tillgången som överstiger den Avkastningsgräns som bestäms på förhand [multiplicerad med en på förhand bestämd Koefficient].

**Avkastningsformel 2**  $\left[ \left( \sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i \right) - \text{Avkastningsgräns} \right] [\times \text{Koefficient}]$

*Förklaring:* Värdeförändring i Korg med Underliggande tillgångar består av den del av den viktade summan av Avkastningarna på varje Korgkomponent(i) som överstiger den Avkastningsgräns som bestäms på förhand [multiplicerad med en på förhand bestämd Koefficient].

**Avkastningsformel 3**  $\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times [\text{Avkastning}_i - \text{Avkastningsgräns}_i] [\times \text{Koefficient}]$

*Förklaring:* Då Värdeförändring i Korg med Underliggande tillgångar beräknas ska Avkastningen på varje Korgkomponent beaktas till den del som den överstiger den Avkastningsgräns(i) som bestäms på förhand. Värdeförändring i Underliggande tillgång beräknas som den viktade summan av de avkastningar som beräknats ovan, [multiplicerad med en på förhand bestämd Koefficient].

**Avkastningsformel 4**  $(\text{Avkastning}_{\text{pos}} - \text{Avkastningsgräns}_{\text{pos}})[\times \text{Koefficient}_{\text{pos}}] + (\text{Avkastning}_{\text{neg}} - \text{Avkastningsgräns}_{\text{neg}})[\times \text{Koefficient}_{\text{neg}}]$

Om Avkastning > Avkastningsgräns<sub>pos</sub>, Avkastning<sub>pos</sub> = Avkastning, annars 0

Om Avkastning < Avkastningsgräns<sub>neg</sub>, Avkastning<sub>neg</sub> = Abs(Avkastning), annars 0

där  $\text{Abs}(\text{Avkastning})$  är Avkastningens absoluta värde.

**Avkastningsformel 5**  $\text{Min}(\text{Maximiavkastning}; \text{Avkastning} - \text{Avkastningsgräns})[\times \text{Koefficient}]$

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång består av Avkastningen på den Underliggande tillgången med avdrag av Avkastningsgränsen, dock högst med Maximiavkastningen [multipliserad med en på förhand bestämd Koefficient]

**Avkastningsformel 6**  $\text{Min}[\text{Maximiavkastning}; (\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i) - \text{Avkastningsgräns}][\times \text{Koefficient}]$

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång består av summan av de viktade Avkastningarna på Korgkomponenterna(i) med avdrag av Avkastningsgränsen, dock högst med Maximiavkastningen [multipliserad med en på förhand bestämd Koefficient]

**Avkastningsformel 7**  $\text{Min}[\text{Maximiavkastning}; \sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times (\text{Avkastning}_i - \text{Avkastningsgräns}_i)][\times \text{Koefficient}]$

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång består av den viktade summan av Avkastningarna(i) på Korgkomponenterna(i) med avdrag av Avkastningsgränsen. Avkastningen på en Korg med Underliggande tillgångar består dock högst av Maximiavkastningen [multipliserad med en på förhand bestämd Koefficient].

**Avkastningsformel 8**  $\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times [\text{Min}(\text{Maximiavkastning}; \text{Avkastning}_i) - \text{Avkastningsgräns}] [\times \text{Koefficient}]$

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång består av den viktade summan av Avkastningarna(i) på Korgkomponenterna(i) med avdrag av Avkastningsgränsen [multipliserad med en på förhand bestämd Koefficient]. Avkastning(i) på en enskild Korgkomponent(i) kan vara minst lika stor som Maximiavkastningen.

**Avkastningsformel 9** X, om Avkastningen är större än [eller lika stor som] Avkastningsgräns, annars Y

*Förklaring:* Om Avkastningen på en Underliggande tillgång är större än [eller lika stor som] den Avkastningsgräns som bestämts på förhand, är Avkastningen på den Underliggande tillgången X, annars Y.

**Avkastningsformel 10**

X, om  $\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor som] Avkastningsgräns, annars Y

*Förklaring:* Om Avkastningen på en Korg med Underliggande tillgångar, som består av den viktade summan av Avkastningarna på Korgkomponenterna, är större än [eller lika stor som] den Avkastningsgräns som bestämts på förhand, är Avkastningen på Korgen med Underliggande tillgångar X, annars Y.

**Avkastningsformel 11**  $\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times X_i$

$X_i$  är X, om  $\text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor som] Avkastningsgräns<sub>i</sub>, annars Y

*Förklaring:* Värdeförändring i Korg med Underliggande tillgångar har beräknats enligt Korgkomponent som att ifall  $\text{Avkastning}(i)$  på Korgkomponent(i) är större än [eller lika stor som] Avkastningsgräns(i), är  $\text{Avkastning}(i)$  på Korgkomponent(i) X, annars Y. Värdeförändring i en Korg med Underliggande tillgångar består av den viktade summan av den  $\text{Avkastning}(i)$  på Korgkomponenter(i) som beräknats på det sätt som nämns ovan.

**Avkastningsformel 12**  $X_j$  om Avkastning är större än [eller lika stor som] Avkastningsgräns<sub>j</sub>, annars  $Y_j$

*Förklaring:* Om Avkastningen på en Underliggande tillgång överstiger den Avkastningsgräns(j) som fastställts på förhand, är Värdeförändring i Underliggande tillgång  $X_j$ , annars  $Y_j$ .

**Avkastningsformel 13**  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i - \text{Avkastningsgräns}$

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång består av den lägsta Avkastning som överstiger Korgkomponentens Avkastningsgräns

**Avkastningsformel 14**  $\text{Max}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i - \text{Avkastningsgräns}$

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång består av den högsta Avkastning som överstiger Korgkomponentens Avkastningsgräns

**Avkastningsformel 15**  $X$ , om  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor] som Avkastningsgräns, annars  $Y$

*Förklaring:* Om den lägsta Avkastning(i) på en Korgkomponent(i) i en Korg med Underliggande tillgångar överstiger den Avkastningsgräns som fastställts på förhand, är Värdeförändring i Underliggande tillgång  $X$ , annars  $Y$ .

**Avkastningsformel 16**  $X_j$  om  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor som] Avkastningsgräns $_j$ , annars  $Y_j$

*Förklaring:* Om den lägsta Avkastning(i) på en Korgkomponent i en Korg med Underliggande tillgångar överstiger den Avkastningsgräns(j) som fastställts på förhand, är Värdeförändring i Underliggande tillgång  $X_j$ , annars  $Y_j$ .

**Avkastningsformel 17**  $X$ , om  $\text{Max}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor som] Avkastningsgräns, annars  $Y$

**Avkastningsformel 18**  $X_j$  om  $\text{Max}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor som] Avkastningsgräns $_j$ , annars  $Y_j$

**Avkastningsformel 19**  $\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times X_i$

$X_i$  är  $X$ , om  $\text{Rank}(\text{Avkastning}_i) \in [1, m]$ , annars  $\text{Avkastning}_i - \text{Avkastningsgräns}$

$\text{Rank}(\text{Avkastning}_i) = 1$  avser högsta/lägsta  $\text{Avkastning}_{(i)}$

*Förklaring:* Värdeförändring i Korg med Underliggande tillgångar beräknas som den viktade summan av Avkastningarna på Korgkomponenterna, dock så att "m" högsta/lägsta Avkastning ersätts med  $X$ .

**Avkastningsformel 20**

$$X \times \text{År}, \text{ om } \sum_i^n \text{Vikt}_i$$

$\times \text{Avkastning}_{t,i}$  är större än [eller lika stor som] Avkastningsgräns, annars  $\sum_i^n \text{Vikt}_i$

$\times \text{Avkastning}_{T,i}$

då  $t \in [1, T - 1]$  och  $T$  är antalet Värderingsdagar

*Förklaring:* Om avkastningen på Korg med Underliggande tillgångar (Då  $n=1$  för Underliggande tillgång) på Värderingsdagen  $t$ , där  $t$  är Värderingsdagens ordningstal med värdet  $1, \dots, T-1$ , överstiger den Avkastningsgräns som bestämts på förhand, är Värdeförändringen i den Underliggande tillgången på lånets Återbetalningsdag  $X$

multipliserat med löptidens längd i år. I annat fall är Värdeförändringen Avkastningen på Värderingsdagen  $T$ . Avkastning<sub>t</sub> motsvarar den procentuella förändringen i Underliggande tillgång under perioden  $t$ .

**Avkastningsformel 21**  $\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times X_i$

Om Avkastning<sub>i</sub> > 0 %,  $X_i$  är Avkastning<sub>i</sub> × Koefficient<sub>1</sub>

Om Avkastning<sub>i</sub> < 0 %,  $X_i$  är Avkastning<sub>i</sub> × Koefficient<sub>2</sub>

dessutom

$X_i$  är  $X$ , om  $\text{Rank}(X_i) \in [1, m]$ , annars  $X_i$

*Förklaring:* Värdeförändring i Korg med Underliggande tillgångar beräknas enligt följande: Om Avkastningen på en Korgkomponent är positiv, ska den beaktas med koefficienten Koefficient<sub>1</sub>, om den är negativ ska den beaktas med koefficienten Koefficient<sub>2</sub>. Värdeförändringen i Korg med Underliggande tillgångar beräknas viktade summan av Avkastningarna som beräknats på det sätt som beskrivits ovan, dock så att  $m$  högsta/lägsta Avkastning ersätts med  $X$ .

**Avkastningsformel 22**  $\sum_{t=1}^T \text{Min}[\text{MaximiAvkastning}, \text{Max}(\text{MinimiAvkastning}, \text{Avkastning}_t)]$

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång består av summan av periodspecifika Avkastningar, dock så att Avkastningen högst kan motsvara MaximiAvkastning och minst MinimiAvkastning.

**Avkastningsformel 23**  $\sum_{t=1}^T \text{Min}[\text{MaximiAvkastning}, \text{Max}(\text{MinimiAvkastning}, \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_{t,i})]$

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång består av summan av de viktade periodspecifika Avkastningarna för varje Korgkomponent, dock så att den viktade Avkastningen på Korgkomponenterna högst kan motsvara MaximiAvkastning och minst MinimiAvkastning.

**Avkastningsformel 24**  $\sum_{t=i}^T \sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \text{Min}[\text{MaximiAvkastning}, \text{Max}(\text{MinimiAvkastning}, \text{Avkastning}_{t,i})]$

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång består av den viktade summan av periodspecifika Avkastningar på Korgkomponenterna, dock så att den periodspecifika Avkastningen på varje Korgkomponent högst kan motsvara MaximiAvkastning och minst MinimiAvkastning.

**Avkastningsformel 25**  $[\prod_{t=1}^T (X_t)] - 1$

$$X_t = \begin{cases} X, & \text{om } \text{Rank}(\text{Avkastning}_t) \in [1, m], \\ \text{annars } \text{Avkastning}_t \end{cases}$$

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång beräknas genom att multiplicera periodspecifika Avkastningar( $t$ ) på den Underliggande tillgången minus 1, dock så att  $m$  högsta Avkastning( $t$ ) ersätts med  $X$ .

**Avkastningsformel 26**  $[\prod_{t=1}^T (X_t)] - 1$

$$X_t = \begin{cases} X, & \text{om } \text{Rank}(\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_{t,i}) \in [1, m], \\ \text{annars } \sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_{t,i} \end{cases}$$

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång beräknas genom att multiplicera periodspecifika viktade Avkastningar(t,i) på Korgkomponenter(i) för den Underliggande tillgången minus 1, dock så att m högsta periodspecifika viktade Avkastning(t) för Korgkomponenter(i) ersätts med X.

**Avkastningsformel 27**  $[\prod_{t=1}^T (X_t)] - 1$

$$X_t = \sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times X_{t,i}$$

$$X_{t,i} = \begin{cases} X, \text{ om Rank}(\text{Avkastning}_{t,i}) \in [1, m], \\ \text{annars Avkastning}_{t,i} \end{cases}$$

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång beräknas genom att multiplicera periodspecifika viktade Avkastningar(t,i) på Korgkomponenter(i) minus 1, dock så att då den periodspecifika Avkastning(t,i) beräknas för varje Korgkomponent(i), ersätts m högsta periodspecifika Avkastning(t,i) för en Korgkomponent(i) med X.

**Avkastningsformel 28**  $\sum_{t=1}^T X_t$

$$X_t = \begin{cases} X, \text{ om Rank}(\text{Avkastning}_t) \in [1, m], \\ \text{annars Avkastning}_t \end{cases}$$

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång består av summan av periodspecifika Avkastningar(t), dock så att m högsta Avkastning(t) ersätts med X.

**Avkastningsformel 29**  $\sum_{t=1}^T X_t$

$$X_t = \begin{cases} X, \text{ om Rank}(\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_{t,i}) \in [1, m], \\ \text{annars } \sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_{t,i} \end{cases}$$

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång beräknas genom att addera periodspecifika viktade Avkastningar(t,i) på Korgkomponenter(i), dock så att m högsta periodspecifika viktade Avkastning(t) för Korgkomponenter(i) ersätts med X.

**Avkastningsformel 30**  $\sum_{t=1}^T X_t$

$$X_t = \sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times X_{t,i}$$

$$X_{t,i} = \begin{cases} X, \text{ om Rank}(\text{Avkastning}_{t,i}) \in [1, m], \\ \text{annars Avkastning}_{t,i} \end{cases}$$

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång beräknas genom att multiplicera periodspecifika viktade Avkastningar(t,i) på Korgkomponenter(i) minus 1 för den Underliggande tillgången, dock så att då den periodspecifika Avkastning(t,i) beräknas för varje Korgkomponent(i), ersätts m högsta periodspecifika Avkastning(t,i) för en Korgkomponent(i) med X.

**Avkastningsformel 31**  $(\text{Avkastning}_1 - \text{Avkastning}_2 - \text{Avkastningsgräns})[\times \text{Koefficient}]$

*Förklaring:* Differensen av Avkastningen på Underliggande tillgång (1) och Underliggande tillgång (2) minus Avkastningsgränsen

**Avkastningsformel 32** X, om Avkastning är större än [eller lika stor som] Barrier, annars (Avkastning – Avkastningsgräns)



*Förklaring:* Om Avkastningen på en Underliggande tillgång är större än [eller lika stor som] den nivå som bestämts på förhand (Barrier), är Värdeförändring i Underliggande tillgång X, annars Avkastningen minus Avkastningsgränsen.

**Avkastningsformel 33**  $X$ , om  $\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times$   
 Avkastning <sub>$i$</sub>  är större än [eller lika stor som] Barrier, annars  $(\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i -$   
 Avkastningsgräns)

*Förklaring:* Om den viktade summan av Avkastningarna på Korgkomponenterna(i) i en Korg med Underliggande tillgångar är större än [eller lika stor som] den nivå som bestämts på förhand (Barrier), är Värdeförändring i Korg med Underliggande tillgångar X, annars är den viktade summan av Avkastningarna på Korgkomponenterna(i) den viktade summan av Avkastningarna minus Avkastningsgränsen.

**Avkastningsformel 34**  $\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times X_i$ ,  
 $X_i$  om Avkastning <sub>$i$</sub>  är större än [eller lika stor som] Barrier, annars  $(\text{Avkastning}_i -$   
 Avkastningsgräns)

*Förklaring:* Om Avkastningen på Korgkomponenterna(i) i en Korg med Underliggande tillgångar är större än [eller lika stor som] den nivå som bestämts på förhand (Barrier), är Avkastningen på Korgkomponenten X, annars Avkastning(i) minus Avkastningsgränsen. Värdeförändring i en Korg med Underliggande tillgångar består av den viktade summan av den Avkastning på Korgkomponenter som beräknats på det sätt som nämns ovan.

**Avkastningsformel 35**  $X$ , om Avkastning är mindre än [eller lika stor som] Barrier, annars  $(\text{Avkastning} -$   
 Avkastningsgräns)

*Förklaring:* Om Avkastningen på en Underliggande tillgång är mindre än [eller lika stor som] den nivå som bestämts på förhand (Barrier), är Värdeförändringen på den Underliggande tillgången X, annars Avkastningen minus Avkastningsgränsen.

**Avkastningsformel 36**  $X$ , om  $\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times$   
 Avkastning <sub>$i$</sub>  är mindre än [eller lika stor som] Barrier, annars  $(\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i -$   
 Avkastningsgräns)

*Förklaring:* Om den viktade summan av Avkastningarna på Korgkomponenterna(i) i en Korg med Underliggande tillgångar är mindre än [eller lika stor som] den nivå som bestämts på förhand (Barrier), är Värdeförändring i Korg med Underliggande tillgångar X, annars är den viktade summan av Avkastningarna på Korgkomponenterna(i) den viktade summan av Avkastningarna minus Avkastningsgränsen.

**Avkastningsformel 37**  $\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times X_i$ ,  
 $X_i$  om Avkastning <sub>$i$</sub>  är mindre än [eller lika stor som] Barrier, annars  $(\text{Avkastning}_i -$   
 Avkastningsgräns)

*Förklaring:* Om Avkastningen på Korgkomponenterna(i) i en Korg med Underliggande tillgångar är mindre än [eller lika stor som] den nivå som bestämts på förhand (Barrier), är Avkastningen på Korgkomponenten X(i), annars Avkastningen(i) minus Avkastningsgränsen. Värdeförändring i en Korg med Underliggande tillgångar består av den viktade summan av den Avkastning på Korgkomponenter som beräknats på det sätt som nämns ovan.

I strukturer av "Autocall"-typ är betalning av Gottgörelse och särskild återbetalning i förtid (se de Speciella villkor som ska tillämpas på ifrågavarande Lån (punkt 4.10 i Grundprospektet)) villkorliga och beroende av Värdeförändring i Underliggande tillgång (eller Korg med Underliggande tillgångar eller Korgkomponent(i)). Gottgörelsen är i allmänhet beroende av om Avkastningen på en Underliggande tillgång är större än [eller lika stor som] den nivå som uppgetts på förhand (Coupon Barrier) på den Värderingsdag(t) som bestämts på förhand. Återbetalningen i förtid är i allmänhet beroende av om Avkastningen på en Underliggande tillgång är större än [eller lika stor som] den nivå som uppgetts på förhand (Call Barrier) på den Värderingsdag(t) som bestämts på förhand. Coupon Barrier och Call Barrier kan avvika från varandra.

Vissa "Autocall"-strukturer kan ha en s.k. minnesfunktion vid fastställandet av Gottgörelsen. Det betyder att, om ingen särskild återbetalning i förtid tidigare har skett, kan storleken på Gottgörelsen/erna påverkas av att förutläggningarna för betalning av Gottgörelsen inte har uppfyllts på en tidigare Värderingsdag.

I vissa "Autocall"-strukturer finns också ett villkor som gäller det belopp som ska återbetalas på förfallodagen, enligt vilket det belopp som ska återbetalas till placeraren beror på Avkastningen på en Underliggande tillgång (eller en Korgkomponent(i) i en Korg med Underliggande tillgångar) (med avdrag av en på förhand bestämd Avkastningsgräns).

Gottgörelse: På varje Värderingsdag(t) för Gottgörelsen

**Avkastningsformel 38**  $X_t$ , om (Avkastning – Avkastningsgräns) är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, annars 0

*Förklaring:*  $X_t$ , om Avkastningen på en Underliggande tillgång är större än [eller lika stor som] Avkastningsgränsen, annars 0.

**Avkastningsformel 39**  $T \times X_t - \sum_{j=1}^m X_{t-j}$ , om (Avkastning – Avkastningsgräns) är större än [eller lika stor] som Gottgörelsenivån, annars 0

Där T är ordningsnumret för Värderingsdagen för Gottgörelsen

*Förklaring:* Om Avkastningen på en Underliggande tillgång är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, ska betalas X multiplicerat med Värderingsdagens ordningsnummer med avdrag av de Gottgörelser som tidigare eventuellt betalats/ackumulerats, annars 0.

**Avkastningsformel 40**  $X_t$ , om  $(\sum_{i=1}^n \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i - \text{Avkastningsgräns})$  är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, annars 0

*Förklaring:*  $X_t$ , om Avkastningen på Korgkomponenterna i en Korg med Underliggande tillgångar är större än [eller lika stor som] Avkastningsgränsen, annars 0.

**Avkastningsformel 41**  $T \times X_t - \sum_{j=1}^m X_{t-j}$ , om  $(\sum_{i=1}^n \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i - \text{Avkastningsgräns})$  är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, annars 0

*Förklaring:*  $X_t$ , om den viktade summan av avkastningen på Korgkomponenterna i en Korg med Underliggande tillgångar är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, ska betalas X multiplicerat med Värderingsdagens ordningsnummer med avdrag av de Gottgörelser som tidigare eventuellt betalats/ackumulerats, annars 0.

**Avkastningsformel 42**  $X_t$ , om  $(\text{Min}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i - \text{Avkastningsgräns})$  är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, annars 0

*Förklaring:* Om Avkastningen(i) på den Korgkomponent(i) som har den lägsta Avkastningen är större än [eller lika stor] som Gottgörelsenivån, ska betalas X, annars noll.

**Avkastningsformel 43**  $T \times X_t - \sum_{j=1}^m X_{t-j}$ , jos  $(\text{Min}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i - \text{Avkastningsgräns})$  är större än [eller lika stor] som Gottgörelsenivån, annars 0

Där T är ordningsnumret för Värderingsdagen för Gottgörelsen

*Förklaring:* Om Avkastningen(i) på den Korgkomponent(i) som har den lägsta Avkastningen är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, ska betalas X multiplicerat med Värderingsdagens ordningsnummer med avdrag av de Gottgörelser som tidigare eventuellt betalats/ackumulerats.

**Avkastningsformel 44:**

$\sum_{t=1}^T X_t$ , då  $X_t = \begin{cases} X, & \text{om Avkastning}_t \text{ är större än [eller lika stor som] Avkastningsgränsen,} \\ \text{annars } 0 \end{cases}$

*Förklaring:* Den Underliggande tillgångens Avkastning är summan av alla avkastningar  $X_t$  vid granskningstidpunkterna t. Om Avkastning<sub>t</sub> på en Underliggande tillgång vid granskningstidpunkten t är större än [eller lika stor som] Avkastningsgränsen, är avkastningen X vid granskningstidpunkten t, annars noll.

**Avkastningsformel 45:**

$\sum_{t=1}^T X_t$ , då  $X_t = \begin{cases} X, & \text{om } \sum_{i=1}^n \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_{t,i} \text{ är större än [eller lika stor som] Avkastningsgränsen,} \\ \text{annars } 0 \end{cases}$

*Förklaring:* Avkastningen för Korgen med Underliggande tillgångar är summan av alla avkastningar  $X_t$  vid granskningstidpunkterna t. Om den viktade summan för Korgkomponenterna i Korgen med Underliggande tillgångar vid granskningstidpunkten t är större än [eller lika stor som] Avkastningsgränsen, är avkastningen X vid granskningstidpunkten t, annars noll.

**Avkastningsformel 46:**

$\sum_{t=1}^T X_t$ , då  $X_t = \begin{cases} X, & \text{om } \min_{i=1,n} \text{Avkastning}_{t,i} \text{ är större än [eller lika stor som] Avkastningsgränsen,} \\ \text{annars } 0 \end{cases}$

*Förklaring:* Den Underliggande tillgångens Avkastning är summan av alla avkastningar  $X_t$  vid granskningstidpunkterna t. Om den svagaste Avkastning<sub>t,i</sub> för Korgkomponenterna i Korgen med Underliggande tillgångar vid granskningstidpunkten t, annars noll.

**Avkastningsformel 47:**

$\sum_t \sum_i X_{t,i}$ , då  $X_{t,i} = \begin{cases} X, & \text{om Avkastning}_i \text{ är större än [eller lika stor som] Avkastningsgränsen,} \\ \text{annars } 0 \end{cases}$

*Förklaring:* Avkastningen för Korgen med Underliggande tillgångar är summan av alla avkastningar relaterade till underliggande tillgångar  $X_{t,i}$  för alla granskningstidpunkter (t). Om Avkastning<sub>i</sub> för en Underliggande tillgång (i) vid granskningstidpunkten (t) är större än Avkastningsgränsen, är avkastningen relaterad till underliggande tillgångar X.

**Avkastningsformel 48:**

$X + \max(0, \sum_{i=1}^N w_i \times \text{Avkastning} - X)$ , då  $X = \begin{cases} X, & \text{då } \sum_{i=1}^N w_i \times \text{Avkastning}_i \text{ är större än [eller lika stor som] Barrier,} \\ \text{annars } 0 \end{cases}$

*Förklaring:* Om den viktade summan av alla avkastningar relaterade till underliggande tillgångar, dvs. Avkastning<sub>i</sub>, är större än [eller lika stor som] Barrier, är Avkastningen för Korgen med Underliggande tillgångar X plus den eventuella positiva differensen av den viktade summan av avkastningarna relaterade till underliggande tillgångar, Avkastning<sub>i</sub>, och X. Annars är Avkastningen för Korgen med Underliggande tillgångar den viktade summan av avkastningarna relaterade till underliggande tillgångar, Avkastning<sub>i</sub>, dock minst 0.

**Avkastningsformel 49:**

$$X + \max(0, \min(\text{Avkastning}_i) - X), \text{ då } X = \begin{cases} X, & \text{då } \min(\text{Avkastning}_i) \text{ är större än [eller lika stor som] Barrier,} \\ \text{annars } 0 \end{cases}$$

*Förklaring:* Om Avkastning<sub>i</sub> för den svagast utvecklade Korgkomponenten är större än [eller lika stor som] Barrier, är Avkastningen för Korgen med Underliggande tillgångar X plus den eventuella positiva differensen av Avkastning<sub>i</sub> för den svagast utvecklade Korgkomponenten och X. Annars är Avkastningen för Korgen med Underliggande tillgångar Avkastning<sub>i</sub> för den svagast utvecklade Korgkomponenten i Korgen med Underliggande tillgångar, dock minst 0.

**Avkastningsformel 50**

$$(\text{Avkastning}_t - \text{Avkastningsgräns}_t) [\times \text{Koefficient}] - \sum_{i=1}^{t-1} \text{Tillämpad Avkastning}_{t-i}$$

*Förklaring:* Periodspecifik Värdeförändring(t) består av den del av Avkastning(t) på en Underliggande tillgång som överstiger en bestämd Avkastningsgräns(t) med avdrag av de Tillämpade Avkastningarna för tidigare avkastningsperioder.

**Avkastningsformel 51**

$$\left(\sum_{i=1}^n \text{Avkastning}_{t,i} - \text{Avkastningsgräns}_t\right) [\times \text{Koefficient}] - \sum_{i=1}^{t-1} \text{Tillämpad Avkastning}_{t-i}$$

*Förklaring:* Periodspecifik Värdeförändring(t) består av den del av den viktade summan av Avkastningarna(t,i) på Korgkomponenter som ingår i en Korg med Underliggande tillgångar som överstiger en bestämd Avkastningsgräns(t) med avdrag av de Tillämpade Avkastningarna för tidigare avkastningsperioder.

## Bilaga 6: Speciella villkor – Aktierelaterade lån

Alla eller en del av följande villkor ska tillämpas på ett Aktierelaterat Lån, om så bestämts i Lånespecifika villkor.

Avkastningen eller gottgörelsen eller Återbetalningsbeloppet på ett Aktierelaterat Lån kan basera sig på utvecklingen hos värdet på en eller flera Aktier som specificerats i Lånespecifika villkor på det sätt som bestämts i punkt 4.7 d) i Allmänna lånevillkor samt nedan i punkt 1. Om Aktierna är flera än en, bildar de en Aktiekorg.

Definitioner i anslutning till aktierelaterade lån beskrivs i huvuddrag i den här bilagan och punkten "Definitioner" i Grundprospektet. Beräkningsombudet ska basera sin bedömning av definitioner som gäller Lånespecifika villkor på definitionerna enligt 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions som publicerats av International Swaps and Derivatives Association samt på den allmänt på den internationella marknaden tillämpade dokumentation som allmänt stöder definitionerna samt den internationella praxis som accepteras och iakttas allmänt.

### 1. Gottgörelse

Om ett sådant val gjorts i Lånespecifika villkor betalas på det Kalkylmässiga kapitalet på ett Aktierelaterat Lån allt i ett eller på flera Betalningsdagar för Gottgörelsen en Gottgörelse, vars storlek är beroende av värdeförändringen på den Aktie eller de Aktier som ingår i den Aktiekorg som utgör Underliggande tillgång. Gottgörelsen ska beräknas i enlighet med Bilaga 5 i Allmänna lånevillkor på basis av de element och den Avkastningsformel som specificerats i Lånespecifika villkor.

### 2. Marknadsavbrott

Som ett Marknadsavbrott betraktas för respektive Aktie en situation där

- a) Aktien saknar en avslutskurs, eller
- b) handeln har avbrutits eller begränsats eller någon annan händelse enligt Beräkningsombudets bedömning är till förfång för eller stör handeln eller möjligheten att få marknadsvärden under den sista timmen före sluttidpunkten för den egentliga handeln på en Fondbörs eller Derivatbörs och Beräkningsombudet bedömer att avbrottet, begränsningen eller händelsen har en väsentlig betydelse.

Ett Marknadsavbrott anses också föreligga, om en Fondbörs eller Derivatbörs tidigarelägger den normala sluttidpunkten för den egentliga handeln och börsen inte har meddelat en sådan tidigareläggning senast en timme före sluttidpunkten för den tidigarelagda egentliga handeln. Ett Marknadsavbrott anses dessutom föreligga, om en Fondbörs eller Derivatbörs tidigarelägger sluttidpunkten för den egentliga handeln genom att meddela om tidigareläggningen mindre än en timme före den tidpunkt då de anbud som eventuellt ska genomföras vid sluttidpunkten för den tidigarelagda egentliga handeln senast ska matas in i börsens handelssystem.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

### 3. Flyttning av Startdag/Värderingsdag/Stängningsdag/Granskningsdag/ Observationsdag/Medelvärdesdag

Om den Startdag som angetts i Lånespecifika villkor för en Aktie är en Börsstörningsdag, flyttas den för ifrågavarande Aktie till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Aktie inte är en Börsstörningsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter Startdagen för ifrågavarande Aktie är en Börsstörningsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som den finner vara bäst fastställa värdet för Aktien till ett sådant värde som Aktien skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Värderingsdag som angetts i Lånespecifika villkor för en Aktie är en Börsstörningsdag, flyttas Värderingsdagen för ifrågavarande Aktie till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Aktie inte är en annan Värderingsdag eller en Börsstörningsdag. Om Värderingsdagen framskjuts till en sådan dag som för Aktien redan är en annan Värderingsdag, framskjuts Värderingsdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Aktien inte är en annan Värderingsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Värderingsdagen för ifrågavarande Aktie är en Börsstörningsdag eller en annan Värderingsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som den finner vara bäst fastställa värdet för Aktien, trots att den här dagen är en annan Värderingsdag, till ett sådant värde som Aktien skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om den Stängningsdag som angetts i Lånespecifika villkor för en Aktie är en Börsstörningsdag, flyttas den för ifrågavarande Aktie till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande dag inte är en Börsstörningsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter Stängningsdagen för ifrågavarande Aktie är en Börsstörningsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som den finner vara bäst fastställa värdet för Aktien till ett sådant värde som Aktien skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Granskningsdag som angetts i Lånespecifika villkor för en Aktie är en Börsstörningsdag, flyttas Granskningsdagen för ifrågavarande Aktie till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Aktie inte är en annan Granskningsdag eller en Börsstörningsdag. Om Granskningsdagen framskjuts till en sådan dag som för Aktien redan är en annan Granskningsdag, framskjuts Granskningsdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Aktien inte är en annan Granskningsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Granskningsdagen för ifrågavarande Aktie är en Börsstörningsdag eller en annan Granskningsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som den finner vara bäst fastställa värdet för Aktien, trots att en sådan dag är en annan Granskningsdag, till ett sådant värde som Aktien skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Observationsdag som angetts i Lånespecifika villkor för en Aktie är en Börsstörningsdag, flyttas Observationsdagen för ifrågavarande Aktie till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Aktie inte är en annan Observationsdag eller en Börsstörningsdag. Om Observationsdagen framskjuts till en sådan dag som för Aktien redan är en annan Observationsdag, framskjuts Värderingsdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Aktien inte är en annan Observationsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsen-

liga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Observationsdagen för ifrågavarande Aktie är en Börsstörningsdag eller en annan Observationsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som den finner vara bäst fastställa värdet för Aktien, trots att en sådan dag är en annan Observationsdag, till ett sådant värde som Aktien skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Medelvärdesdag som angetts i Lånespecifika villkor för en Aktie är en Börsstörningsdag, flyttas Medelvärdesdagen för ifrågavarande Aktie till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Aktie inte är en annan Medelvärdesdag eller en Börsstörningsdag. Om Medelvärdesdagen framskjuts till en sådan dag som för Aktien redan är en annan Medelvärdesdag, framskjuts Medelvärdesdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Aktien inte är en annan Medelvärdesdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Medelvärdesdagen för ifrågavarande Aktie är en Börsstörningsdag eller en annan Medelvärdesdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som den finner vara bäst fastställa värdet för Aktien, trots att den här dagen är en annan Medelvärdesdag, till ett sådant värde som Aktien skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### **4. Korrigering av Aktiens värde**

Om Fondbörsen efter publiceringen korrigerar den avslutskurs för Startdagen/Värderingsdagen/Stängningsdagen/Granskningsdagen/Observationsdagen/ Medelvärdesdagen som Fondbörsen publicerat för en Aktie och ett meddelande om korrigeringen publiceras inom tre (3) sådana dagar från det ursprungliga meddelande där ifrågavarande Fondbörs publicerat avslutskursen för Aktien, men för avslutskursen för den sista Värderingsdagen/Stängningsdagen/ Granskningsdagen/Observationsdagen/Medelvärdesdagen dock senast på den Tidtabellsenliga Börsdag som följer på den sista Värderingsdagen/ Stängningsdagen/ Granskningsdagen/Observationsdagen/Medelvärdesdagen, ändras avslutskursen för Aktien för ifrågavarande Startdag/Värderingsdag/Stängningsdag/ Granskningsdag/ Observationsdag/Medelvärdesdag för uträkningen av Värdeförändringen i Aktiekorgen enligt ifrågavarande korrigering.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### **5. Anpassningsåtgärder som gäller Aktien eller det bolag som emitterat den**

Om ett arrangemang eller en åtgärd som ansluter sig till en Aktie eller det bolag som emitterat den genomförs under löptiden, till exempel att Aktien avnoteras från Fondbörsen, Aktien splittas, en fondemission, nyemission, ett instrument som berättigar till värdepapper emitteras, nedläggning, ett offentligt uppköpserbudande, en fusion, delning, konkurs, ansökan hos domstol om bolagets insolvens, nationalisering eller någon annan motsvarande händelse och/eller om Aktiens likviditet på Fondbörsen minskar väsentligt och ifrågavarande arrangemang, åtgärd eller händelse enligt Beräkningsombudets bedömning inverkar på Aktiens värde, kan Beräkningsombudet utan samtycke av Värdeandelsinnehavarna korrigera lånevillkoren på grund av ifrågavarande ändring. Då lånevillkoren korrigeras kan de principer som allmänt iakttas vid ändringar i villkoren för derivatinstrument tillämpas.

Korrigeringsarna kan inverka på bland annat Aktiers värde, Aktiers antal och andra lånevillkor som gäller beräkningen av Gottgörelsen, avkastningen eller Återbetalningsbeloppet. Korrigeringen kan också innebära att aktien ersätts med en eller flera andra aktier. Emittenten är dock inte skyldig att ersätta en Aktie.

Emittenten ska informera om att Lånespecifika villkor ändras på OP Gruppens internetadress [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

## 6. Särskild återbetalning i förtid

### a) Oskälighet till följd av utbyte av Underliggande tillgång eller korrigering av beräkning

Om Beräkningsombudet bedömer att ovan i punkt 5 nämnda korrigering/ändring i villkoren för Lånet eller Lånets struktur eller utbytet av en Underliggande tillgång inte ger ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före den händelse som nämns i punkt 5, ska Emittenten återbetala Lånet till obligationsinnehavarna så fort som möjligt efter ifrågavarande händelse. Beräkningsombudet ska fastställa det belopp som återbetalas i förtid enligt bästa förmåga på basis av marknadspriset. Om Lånet återbetalas i förtid, kan återbetalningsbeloppet vara mindre än Lånekapitalets nominella värde.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

### b) Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur

Utvecklingen i en Underliggande tillgång kan med stöd av nedan angivna formel som definierats i Lånespecifika villkor medföra skyldighet för Emittenten att återbetala Lånet i förtid. I ett sådant fall ska till placeraren på den Förtida Återbetalningsdag som anges i Lånespecifika villkor betalas den avkastning som ackumulerats fram till återbetalningen samt Lånets nominella värde helt eller delvis, men placeraren får inte avkastning för den tid som återstår fram till slutet av den ursprungliga löptiden.

Återbetalningen i förtid kan basera sig på utvecklingen i den Underliggande tillgången (Autocall). I ett sådant fall är ett villkor för återbetalningen i förtid granskat enligt på förhand bestämda dagar

Formel 1 *Avkastningen är större än [eller lika stor som] AutoCall – nivån*

Formel 2  $\sum_{i=1}^n \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor som] *AutoCall – nivån*

Formel 3  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor som] *AutoCall – nivån*

*Förklaring:* På Bestämningdagarna för Återbetalning i förtid, om Avkastningen på den Underliggande tillgången/Korgen med Underliggande tillgångar/den lägsta Korgkomponenten(i) är större än [eller lika stor som] den AutoCall-nivå som bestämts på förhand.

Vid bestämningen av Avkastning i Formel 1–3 ovan ska tillämpas Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor.



Beloppet av Återbetalningen i förtid anges i de alternativ som beskrivs i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### **7. Meddelanden som gäller Aktierelaterade Lån**

Emittenten ska underrätta Värdeandelsinnehavarna om händelser med anknytning till Lånet som enligt Emittentens bedömning är väsentliga ur Värdeandelsinnehavarens och/eller Emittentens perspektiv på internetadressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

Den här punkten är tillämplig på varje Aktierelaterat Lån.

## Bilaga 7: Speciella villkor – Aktieindexrelaterade lån

Alla eller en del av följande villkor ska tillämpas på ett Aktieindexrelaterat Lån, om så bestämts i Lånespecifika villkor.

Avkastningen eller gottgörelsen eller Återbetalningsbeloppet på ett Aktieindexrelaterat Lån kan basera sig på utvecklingen hos värdet på en eller flera Aktieindex som specificerats i Lånespecifika villkor på det sätt som bestämts i punkt 4.7 d) i Allmänna lånevillkor samt nedan i punkt 1. Om Aktieindexen är flera än ett, bildar de en Aktieindexkorg.

Definitioner i anslutning till aktieindexrelaterade lån beskrivs i huvuddrag i den här bilagan och punkten "Definitioner" i Grundprospektet. Beräkningsombudet ska basera sin bedömning av definitioner som gäller Lånespecifika villkor på definitionerna enligt 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions som publicerats av International Swaps and Derivatives Association samt på den allmänt på den internationella marknaden tillämpade dokumentation som allmänt stöder definitionerna samt den internationella praxis som accepteras och iakttas allmänt.

### 1. Gottgörelse

Om ett sådant val gjorts i Lånespecifika villkor betalas på det Kalkylmässiga kapitalet på ett Aktieindexrelaterat Lån allt i ett eller på flera Betalningsdagar för Gottgörelsen en Gottgörelse, vars storlek är beroende av värdeförändringen på det Aktieindex eller de Aktieindex som ingår i den Aktieindexkorg som utgör Underliggande tillgång. Gottgörelsen ska beräknas i enlighet med Bilaga 5 i Allmänna lånevillkor på basis av de element och den Avkastningsformel som specificerats i Lånespecifika villkor.

### 2. Marknadsavbrott

Aktieindex då handeln har avbrutits eller begränsats eller någon händelse enligt Beräkningsombudets bedömning är till förfång för eller stör handeln eller möjligheten att få marknadsvärden under den sista timmen före sluttidpunkten för den egentliga handeln på en eller flera Fondbörser eller Derivatbörser.

c) för en eller flera aktier som ingår i ifrågavarande Aktieindex, eller

d) för options- eller terminskontrakt relaterade till ifrågavarande Aktieindex

och Beräkningsombudet bedömer att avbrottet, begränsningen eller händelsen har en väsentlig betydelse.

Ett Marknadsavbrott anses också föreligga, om en eller flera av de Fondbörser där handel bedrivs med en eller flera aktier som enligt Beräkningsombudets bedömning utgör en väsentlig del av värdet på respektive Aktieindex eller en eller flera Derivatbörser tidigarelägger den normala sluttidpunkten för den egentliga handeln utan att ha meddelat en sådan tidigareläggning senast en timme före sluttidpunkten för den tidigarelagda egentliga handeln. Ett Marknadsavbrott anses dessutom föreligga, om en eller flera Fondbörser eller Derivatbörser tidigarelägger sluttidpunkten för den egentliga handeln genom att meddela om tidigareläggningen mindre än en timme före den tidpunkt då de anbud som eventuellt ska genomföras vid sluttid-

punkten för den tidigarelagda egentliga handeln senast ska matas in i börsens handelssystem.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

### **3. Flyttning av Startdag/Värderingsdag/Stängningsdag/Granskningsdag/ Observationsdag/Medelvärdesdag**

Om den Startdag eller Stängningsdag som angetts i Lånespecifika villkor för ett Aktieindex är en Börsstörningsdag, flyttas den för ifrågavarande Aktieindex till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen inte är en Börsstörningsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den ursprungliga Startdagen eller Stängningsdagen är en Börsstörningsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som den finner vara bäst fastställa ett värde för Aktieindexet för en sådan åttonde Börsstörningsdag till ett sådant värde som Aktieindexet skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag. Beräkningsombudet ska basera beräkningen på de metoder för beräkning av Aktieindexet som gällde före den första Börsstörningsdagen. Med ursprunglig Startdag/Stängningsdag avses den Tidtabellsenliga Börsdag som hade varit Startdag eller Stängningsdag, om den dagen inte hade varit en Börsstörningsdag.

Om en Värderingsdag som angetts i Lånespecifika villkor för ett Aktieindex är en Börsstörningsdag, flyttas Värderingsdagen för ifrågavarande Aktieindex till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Aktieindex inte är en annan Värderingsdag eller en Börsstörningsdag. Om Värderingsdagen framskjuts till en sådan dag som för Aktieindexet redan är en annan Värderingsdag, framskjuts Värderingsdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Aktieindexet inte är en annan Värderingsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Värderingsdagen för ifrågavarande Aktieindex är en Börsstörningsdag eller en annan Värderingsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som den finner vara bäst fastställa värdet för Aktieindexet, trots att den här dagen är en annan Värderingsdag, till ett sådant värde som Aktieindexet skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Granskningsdag som angetts i Lånespecifika villkor för ett Aktieindex är en Börsstörningsdag, flyttas Granskningsdagen för ifrågavarande Aktieindex till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Aktieindex inte är en annan Granskningsdag eller en Börsstörningsdag. Om Granskningsdagen framskjuts till en sådan dag som för Aktieindexet redan är en annan Granskningsdag, framskjuts Granskningsdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Aktieindexet inte är en annan Granskningsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Granskningsdagen för ifrågavarande Aktieindex är en Börsstörningsdag eller en annan Granskningsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som den finner vara bäst fastställa värdet för Aktieindexet, trots att en sådan dag är en annan Granskningsdag, till ett sådant värde som Aktieindexet skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Observationsdag som angetts i Lånespecifika villkor för ett Aktieindex är en Börsstörningsdag, flyttas Observationsdagen för ifrågavarande Aktieindex till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Aktieindex inte är en annan Observationsdag eller en Börsstörningsdag. Om Observat-

ionsdagen framskjuts till en sådan dag som för Aktieindexet redan är en annan Observationsdag, framskjuts Värderingsdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Aktieindexet inte är en annan Observationsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Observationsdagen för ifrågavarande Aktieindex är en Börsstörningsdag eller en annan Observationsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som den finner vara bäst fastställa värdet för Aktieindexet, trots att en sådan dag är en annan Observationsdag, till ett sådant värde som Aktieindexet skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Medelvärdesdag som angetts i Lånespecifika villkor för ett Aktieindex är en Börsstörningsdag, flyttas Medelvärdesdagen för ifrågavarande Aktieindex till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Aktieindex inte är en annan Medelvärdesdag eller en Börsstörningsdag. Om Medelvärdesdagen framskjuts till en sådan dag som för Aktieindexet redan är en annan Medelvärdesdag, framskjuts Medelvärdesdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Aktieindexet inte är en annan Medelvärdesdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Medelvärdesdagen för ifrågavarande Aktieindex är en Börsstörningsdag eller en annan Medelvärdesdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som den finner vara bäst fastställa värdet för Aktieindexet, trots att den här dagen är en annan Medelvärdesdag, till ett sådant värde som Aktieindexet skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### **4. Utbyte av sammanslutning som beräknar och publicerar Aktieindexet, utbyte av Aktieindexet**

Om en annan sammanslutning börjar beräkna och/eller publicera ett Aktieindex i stället för den sammanslutning som fram till dess beräknat och/eller publicerat Aktieindexet och Beräkningsombudet godkänner att den nya sammanslutningen beräknar och/eller publicerar Aktieindexet, används vid beräkningen av Gottgörelsen det tidigare Aktieindex som beräknats och/eller publicerats av den nya sammanslutning som Beräkningsombudet godkänt. Om den sammanslutning som beräknar och/eller publicerar ett Aktieindex ersätter Aktieindexet med ett motsvarande nytt Aktieindex med beräkningsmetoder som Beräkningsombudet anser att tillräckligt motsvarar de metoder som tidigare användes, används det nya ersättande Aktieindexet för att räkna ut Gottgörelsen.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### **5. Ändringar i Aktieindexet**

Om formeln eller beräkningssättet för ett Aktieindex väsentligt ändras eller om Aktieindexet annars ändras väsentligt före eller på Stängningsdagen eller på den sista Värderingsdagen/Granskningsdagen/Observationsdagen/Medelvärdesdagen och Beräkningsombudet bedömer att en sådan ändring har väsentlig betydelse för bestämningen av Gottgörelsen, kan Beräkningsombudet för beräkningen av Gottgörelsen beräkna värdet på Aktieindexet för Start-/Värderings-/Stängnings-/Gransknings-/Observations-/Medelvärdesdagarna efter ändringen genom att som grund för beräkningen använda beräkningsmetoderna och sammansättningen för det Aktieindex som senast beräknats och publicerats före ändringen.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

## 6. Nedläggning av Aktieindexet

Om den sammanslutning som beräknar och publicerar ett Aktieindex lägger ned Aktieindexet och ett sådant nytt ersättande Aktieindex som nämnts ovan inte finns, ska Beräkningsombudet beräkna det värde på Aktieindexet som saknas för Start-/Värderings-/Stängnings-/Gransknings-/Observations-/Medelvärdedagarna genom att som grund för beräkningen använda de beräkningsmetoder och den sammansättning som senast före nedläggningen gällt för Aktieindexet.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

## 7. Avbrott i publiceringen av Aktieindex

Om den sammanslutning som beräknar och publicerar ett Aktieindex inte klarar av att beräkna eller publicera Aktieindexets värde, ska Beräkningsombudet fastställa ett värde för Aktieindexet för Start-/Värderings-/Stängnings-/Gransknings-/Observations-/Medelvärdedagarna enligt god marknadssed.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

## 8. Korrigering av Aktieindexets värde

Om ett Aktieindex värde för en Startdag/Värderingsdag/Stängningsdag/Granskningsdag/Observationsdag/Medelvärdedag korrigeras efter det att värdet publicerats och ett meddelande om korrigeringen offentliggörs inom tre sådana dagar för vilka den sammanslutning som beräknar och publicerar Aktieindexets värde beräknar och publicerar Aktieindexets värde, men för Stängningsdagen eller den sista Värderingsdagen/Granskningsdagen/Observationsdagen/Medelvärdedagen dock på den dag som följer efter en sådan Stängningsdag eller sista Värderingsdag/Granskningsdag/Observationsdag/Medelvärdedag, kan Beräkningsombudet ändra Aktieindexets värde för ifrågavarande Startdag/Värderingsdag/Stängningsdag/Granskningsdag/Observationsdag/Medelvärdedag för uträkningen av Gottgörelsen enligt ifrågavarande korrigering.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

## 9. Särskild återbetalning i förtid

### a) Oskälighet till följd av utbyte av Underliggande tillgång eller korrigering av beräkning

Om Emittenten bedömer att ovan i punkterna 6, 7 eller 8 nämnda korrigering/ändring i beräkningen inte ger ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före de händelser som avses i punkterna 6, 7 eller 8, ska Emittenten återbetala Lånet till obligationsinnehavarna så fort som möjligt efter ifrågavarande händelse. Beräkningsombudet ska fastställa det belopp som återbetalas i förtid enligt bästa förmåga på basis av marknadspriset. Om Lånet återbetalas i förtid, kan återbetalningsbeloppet vara mindre än Lånekapitalets nominella värde.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

### b) Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur

Utvecklingen i en Underliggande tillgång kan med stöd av nedan angivna formel som definierats i Lånespecifika villkor medföra skyldighet för Emittenten att återbetala Lånet i förtid. I ett sådant fall ska till placeraren på den Förtida Återbetalningsdag som anges i Lånespecifika villkor betalas den avkastning som ackumulerats fram till återbetalningen samt Lånets nominella värde helt eller delvis, men placeraren får inte avkastning för den tid som återstår fram till slutet av den ursprungliga löptiden.

Återbetalningen i förtid kan basera sig på utvecklingen i den Underliggande tillgången (Autocall). I ett sådant fall är ett villkor för återbetalningen i förtid granskat enligt på förhand bestämda dagar

Formel 1 *Avkastningen är större än [eller lika stor som] AutoCall – nivån*

Formel 2  $\sum_{i=1}^n \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i$  *är större än [eller lika stor som] AutoCall – nivån*

Formel 3  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i$  *är större än [eller lika stor som] AutoCall – nivån*

*Förklaring:* På Bestämningdagarna för Återbetalning i förtid, om Avkastningen på den Underliggande tillgången/Korgen med Underliggande tillgångar/den lägsta Korgkomponenten(i) är större än [eller lika stor som] den AutoCall-nivå som bestämts på förhand.

Vid bestämningen av Avkastning i Formel 1–3 ovan ska tillämpas Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor.

Beloppet av Återbetalningen i förtid anges i de alternativ som beskrivs i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

## 10. Meddelanden som gäller Aktieindexrelaterade Lån

Emittenten ska underrätta Värdeandelsinnehavarna om händelser med anknytning till Lånet som enligt Emittentens bedömning är väsentliga ur Värdeandelsinnehavarens och/eller Emittentens perspektiv på internetadressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

Den här punkten är tillämplig på varje Aktieindexrelaterat Lån.

## Bilaga 8: Speciella villkor – Fondrelaterade lån

Alla eller en del av följande villkor ska tillämpas på ett Fondrelaterat Lån, om så bestämts i Lånespecifika villkor.

Avkastningen eller gottgörelsen eller Återbetalningsbeloppet på ett Fondrelaterat Lån kan basera sig på utvecklingen hos värdet på en eller flera Fonder som specificerats i Lånespecifika villkor på det sätt som bestämts i punkt 4.7 d) i Allmänna lånevillkor samt nedan i punkt 1. Om Fonderna är flera än en, bildar de en Fondkorg.

Definitioner i anslutning till fondrelaterade lån beskrivs i huvuddrag i den här bilagan och punkten "Definitioner" i Grundprospektet. Beräkningsombudet ska basera sin bedömning av definitioner som gäller Lånespecifika villkor på definitionerna enligt 2006 ISDA Fund Derivatives Definitions som publicerats av International Swaps and Derivatives Association samt på den allmänt på den internationella marknaden tillämpade dokumentation som allmänt stöder definitionerna samt den internationella praxis som accepteras och iakttas allmänt.

### 1. Gottgörelse

Om ett sådant val gjorts i Lånespecifika villkor betalas på det Kalkylmässiga kapitalet på ett Fondrelaterat Lån allt i ett eller på flera Betalningsdagar för Gottgörelsen en Gottgörelse, vars storlek är beroende av värdeförändringen på den Fond eller de Fonder som ingår i den Fondkorg som utgör Underliggande tillgång. Gottgörelsen ska beräknas i enlighet med Bilaga 5 i Allmänna lånevillkor på basis av de element och den Avkastningsformel som specificerats i Lånespecifika villkor.

### 2. Marknadsavbrott 1

Som ett Marknadsavbrott betraktas för respektive börsnoterade Fond en situation där

- a) Fonden saknar en avslutskurs, eller
- b) handeln har avbrutits eller begränsats eller någon annan händelse enligt Beräkningsombudets bedömning är till förfång för eller stör handeln eller möjligheten att få marknadsvärden under den sista timmen före sluttidpunkten för den egentliga handeln på en Fondbörs eller Derivatbörs

och Beräkningsombudet bedömer att avbrottet, begränsningen eller händelsen har en väsentlig betydelse.

Ett Marknadsavbrott anses också föreligga, om en Fondbörs eller Derivatbörs tidigarelägger den normala sluttidpunkten för den egentliga handeln och börsen inte har meddelat en sådan tidigareläggning senast en timme före sluttidpunkten för den tidigarelagda egentliga handeln. Ett Marknadsavbrott anses dessutom föreligga, om en Fondbörs eller Derivatbörs tidigarelägger sluttidpunkten för den egentliga handeln genom att meddela om tidigareläggningen mindre än en timme före den tidpunkt då de anbud som eventuellt ska genomföras vid sluttidpunkten för den tidigarelagda egentliga handeln senast ska matas in i börsens handelssystem.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

### 3. Marknadsavbrott 2

Som ett Marknadsavbrott betraktas för en Fond som inte är börsnoterad en situation där

- a) inlösnings av fondandelar i Fonden har avbrutits eller begränsats på något annat sätt,
- b) fordringar som uppkommit genom att fondandelar i Fonden överlåtits eller inlösts inte har betalats till placerarna, eller
- c) värdet på Fonden inte publiceras

och avbrottet, begränsningen eller ovan nämnda annan störning enligt Beräkningsombudets bedömning har en väsentlig betydelse för att bestämma värdet på Lånet eller dess Underliggande tillgång.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### **4. Flyttning av Startdag/Värderingsdag/Stängningsdag/Granskningsdag/ Observationsdag/Medelvärdesdag**

Om den Startdag som angetts i Lånespecifika villkor för en Fond är en Börsstörningsdag, flyttas den för ifrågavarande Fond till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Fond inte är en Börsstörningsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter Startdagen för ifrågavarande Fond är en Börsstörningsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som den finner vara bäst fastställa värdet för Fonden till ett sådant värde som Fonden skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Värderingsdagen som angetts i Lånespecifika villkor för en Fond är en Börsstörningsdag, flyttas Värderingsdagen för ifrågavarande Fond till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Fond inte är en annan Värderingsdag eller en Börsstörningsdag. Om Värderingsdagen framskjuts till en sådan dag som för Fonden redan är en annan Värderingsdag, framskjuts Värderingsdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Fonden inte är en annan Värderingsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Värderingsdagen för ifrågavarande Fond är en Börsstörningsdag eller en annan Värderingsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som den finner vara bäst fastställa värdet för Fonden, trots att den här dagen är en annan Värderingsdag, till ett sådant värde som Fonden skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om den Stängningsdag som angetts i Lånespecifika villkor för en Fond är en Börsstörningsdag, flyttas den för ifrågavarande Fond till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Fond inte är en Börsstörningsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter Stängningsdagen för ifrågavarande Fond är en Börsstörningsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som den finner vara bäst fastställa värdet för Fonden till ett sådant värde som Fonden skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Granskningsdag som angetts i Lånespecifika villkor för en Fond är en Börsstörningsdag, flyttas Granskningsdagen för ifrågavarande Fond till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Fond inte är en annan Granskningsdag eller en Börsstörningsdag. Om Granskningsdagen framskjuts till en sådan dag som för Fonden redan är en annan Granskningsdag, framskjuts Granskningsdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för



Fonden inte är en annan Granskningsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Granskningsdagen för ifrågavarande Fond är en Börsstörningsdag eller en annan Granskningsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som den finner vara bäst fastställa värdet för Fonden, trots att en sådan dag är en annan Granskningsdag, till ett sådant värde som Fonden skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Observationsdag som angetts i Lånespecifika villkor för en Fond är en Börsstörningsdag, flyttas Observationsdagen för ifrågavarande Fond till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Fond inte är en annan Observationsdag eller en Börsstörningsdag. Om Observationsdagen framskjuts till en sådan dag som för Fonden redan är en annan Observationsdag, framskjuts Värderingsdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Fonden inte är en annan Observationsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Observationsdagen för ifrågavarande Fond är en Börsstörningsdag eller en annan Observationsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som den finner vara bäst fastställa värdet för Fonden, trots att en sådan dag är en annan Observationsdag, till ett sådant värde som Fonden skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Medelvärdesdag som angetts i Lånespecifika villkor för en Fond är en Börsstörningsdag, flyttas Medelvärdesdagen för ifrågavarande Fond till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Fond inte är en annan Medelvärdesdag eller en Börsstörningsdag. Om Medelvärdesdagen framskjuts till en sådan dag som för Fonden redan är en annan Medelvärdesdag, framskjuts Medelvärdesdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Fonden inte är en annan Medelvärdesdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Medelvärdesdagen för ifrågavarande Fond är en Börsstörningsdag eller en annan Medelvärdesdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som den finner vara bäst fastställa värdet för Fonden, trots att den här dagen är en annan Medelvärdesdag, till ett sådant värde som Fonden skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

## **5. Korrigering av Fondens värde**

Om Fondbörsen efter publiceringen korrigerar den avslutskurs för Startdagen/Värderingsdagen/Stängningsdagen/Granskningsdagen/Observationsdagen/Medelvärdesdagen som Fondbörsen publicerat för en Fond och ett meddelande om korrigeringen publiceras inom tre (3) sådana dagar från det ursprungliga meddelande där ifrågavarande Fondbörs publicerat avslutskursen för Fonden, men för avslutskursen för den sista Värderingsdagen/Stängningsdagen/Granskningsdagen/Observationsdagen/Medelvärdesdagen dock senast på den dag som följer efter den sista Värderingsdagen/Stängningsdagen/Granskningsdagen/Observationsdagen/Medelvärdesdagen, ändras avslutskursen för Fonden för ifrågavarande Startdag/Värderingsdag/Stängningsdag/Granskningsdag/Observationsdag/Medelvärdesdag för uträkningen av värdeförändringen enligt ifrågavarande korrigering.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

## **6. Fondhändelser**

Om följande inträffar under Löptiden:

- a) en Fond eller det fondbolag som förvaltar Fonden blir insolvent, inleder förhandlingar om eller en process för att söka Fonden eller fondbolaget i konkurs, fattar beslut om likvidation eller söks i likvidation, blir föremål för något annat insolvensförfarande eller inleder förhandlingar med sina borgenärer om att omstrukturera sina skulder, nationaliseras eller om Fonden eller det fondbolag som förvaltar Fonden får verksamhetstillståndet indraget eller om Fonden läggs ned eller blir föremål för någon annan motsvarande händelse,
- b) en ändring i en skattelag eller någon annan lag eller ett beslut från en myndighet, domstol eller något annat organ väsentligt minskar eller försvagar fondandelens värde eller placerarens ställning,
- c) en Fond eller dess portföljförvaltare eller det fondbolag som förvaltar Fonden bryter mot lagen eller Fondens stadgar eller bestämmelser eller slutar publicera eller lämna ut sådan information som är väsentlig för att bedöma om dess verksamhet följer lagen och stadgarna och som den tidigare publicerat eller lämnat ut,
- d) en Fond eller dess portföljförvaltare eller det fondbolag som förvaltar Fonden blir föremål för tillsynsmyndighetens undersökningar på grund av misstankar om att fondlagstiftningen inte har iakttagits,
- e) portföljförvaltaren för en Fond byts ut, sägs upp eller slutar av någon annan orsak sköta sitt uppdrag och en efterträdare som Beräkningsombudet godkänner utses inte genast,
- f) andelar i en Fond delas, sammanslås eller ändras på något annat sätt,
- g) en Fonds stadgar, placeringspolicyn eller stiftelsehandlingar ändras väsentligt,
- h) för köp, överlåtelse eller inlösen av en Fond börjar tas ut extra kostnader eller kostnader som är väsentligt högre än vid tidpunkten för emission av Lånet, eller inlösen eller överlåtelse förbjuds genom lag,
- i) en Fond delas eller fusioneras eller konsolideras med en annan fond,
- j) en börsnoterad Fonds likviditet minskar väsentligt på Fondbörsen,
- k) en Fond har inga möjligheter att utföra placeringar, eller
- l) någon annan enligt Beräkningsombudets bedömning motsvarande händelse som Beräkningsombudet anser att är ogynnsam för tillämpningen av villkoren för Lånet

och Beräkningsombudet bedömer att arrangemanget, åtgärden eller händelsen inverkar på den Underliggande tillgångens värde, kan Beräkningsombudet:

- (A) ändra villkoren för ett Lån eller Lånets struktur för att de ekonomiska omständigheter som rådde då Lånet emitterades ska bevaras så väl som möjligt, eller
- (B) besluta att ifrågavarande Fond som utgör Underliggande tillgång ersätts med en annan Fond.

Beräkningsombudet strävar efter att genomföra ändringen genom att iaktta de beräkningsprinciper och förfaranden som iaktas på derivatmarknaden och också enligt övrig god marknadssed, om placerarens och Emittentens inbördes avtalsbalans annars skulle förändras oskäligt.

Korrigeringsarna kan inverka på bland annat de Underliggande tillgångarnas värden och andra lånevillkor som gäller beräkningen av Gottgörelsen. En korrigeringsarna kan också betyda att en Underliggande tillgång ersätts med en annan Fond. Emittenten är dock inte skyldig att göra ändringar eller byta ut Underliggande tillgångar. Emittenten ska informera om att Lånespecifika villkor ändras på OP Gruppens internetadress [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

## 7. Särskild återbetalning i förtid

### a) Oskälighet till följd av utbyte av Underliggande tillgång eller korrigeringsarna av beräkning

Om Beräkningsombudet bedömer att ovan i punkt 6 nämnda ändring i villkoren för Lånet eller Lånets struktur eller utbytet av en Underliggande tillgång inte ger ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat, som avspeglar läget före den händelse som nämns i punkt 6, ska Emittenten återbetala Lånet till obligationsinnehavarna så fort som möjligt efter ifrågavarande oförutsedda händelse. Beräkningsombudet ska fastställa det belopp som återbetalas i förtid enligt bästa förmåga på basis av marknadspriset. Om Lånet återbetalas i förtid, kan återbetalningsbeloppet vara mindre än Lånekapitalets nominella värde.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

### b) Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur

Utvecklingen i en Underliggande tillgång kan med stöd av nedan angivna formel som definierats i Lånespecifika villkor medföra skyldighet för Emittenten att återbetala Lånet i förtid. I ett sådant fall ska till placeraren på den Förtida Återbetalningsdag som anges i Lånespecifika villkor betalas den avkastning som ackumulerats fram till återbetalningen samt Lånets nominella värde helt eller delvis, men placeraren får inte avkastning för den tid som återstår fram till slutet av den ursprungliga löptiden.

Återbetalningen i förtid kan basera sig på utvecklingen i den Underliggande tillgången (Autocall). I ett sådant fall är ett villkor för återbetalningen i förtid granskat enligt på förhand bestämda dagar

Formel 1 *Avkastningen är större än [eller lika stor som] AutoCall – nivån*

Formel 2  $\sum_{i=1}^n \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor som] *AutoCall* – nivå

Formel 3  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor som] *AutoCall* – nivå

*Förklaring:* På Bestämningdagarna för Återbetalning i förtid, om Avkastningen på den Underliggande tillgången/Korgen med Underliggande tillgångar/den lägsta Korgkomponenten(i) är större än [eller lika stor som] den *AutoCall*-nivå som bestämts på förhand.

Vid bestämningen av Avkastning i Formel 1–3 ovan ska tillämpas Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor.

Beloppet av Återbetalningen i förtid anges i de alternativ som beskrivs i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

## 8. Meddelanden som gäller Fondrelaterade Lån

Emittenten ska underrätta Värdeandelsinnehavarna om händelser med anknytning till Lånet som enligt Emittentens bedömning är väsentliga ur Värdeandelsinnehavarens och/eller Emittentens perspektiv på internetadressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

Den här punkten är tillämplig på varje Fondrelaterat Lån.

## Bilaga 9: Speciella villkor – Inflationsrelaterade lån

Alla eller en del av följande villkor ska tillämpas på ett Inflationsrelaterat Lån, om så bestämts i Lånespecifika villkor.

Avkastningen eller gottgörelsen eller Återbetalningsbeloppet på ett Inflationsrelaterat Lån kan basera sig på utvecklingen hos värdet på en eller flera i Lånespecifika villkor specificerade Referensindex som utgör Underliggande tillgångar på det sätt som bestämts i punkt 4.7 d) i Allmänna lånevillkor samt nedan i punkt 1. Om Referensindexen är flera än en, bildar de en Referensindexkorg.

Definitioner i anslutning till inflationsrelaterade lån beskrivs i huvuddrag i den här bilagan och punkten "Definitioner" i Grundprospektet. Beräkningsombudet ska basera sin bedömning av definitioner som gäller Lånespecifika villkor på definitionerna enligt 2008 ISDA Inflation Derivatives Definitions som publicerats av International Swaps and Derivatives Association samt på den allmänt på den internationella marknaden tillämpade dokumentation som allmänt stöder definitionerna samt den internationella praxis som accepteras och iakttas allmänt.

### 1. Gottgörelse

Om ett sådant val gjorts i Lånespecifika villkor betalas på det Kalkylmässiga kapitalet på ett Inflationsrelaterat Lån allt i ett eller på flera Betalningsdagar för Gottgörelsen en Gottgörelse, vars storlek är beroende av värdeförändringen på det Referensindex eller de Referensindex som ingår i den Referensindexkorg som utgör Underliggande tillgång. Gottgörelsen ska beräknas i enlighet med Bilaga 5 i Allmänna lånevillkor på basis av de element och den Avkastningsformel som specificerats i Lånespecifika villkor.

### 2. Avbrott i publiceringen av Referensindex

Beräkningsombudet ska fastställa ett Referensindex indexvärde för Startdagen senast på Startdagen och indexvärdet för Stängningsdagen senast på Stängningsdagen.

Om ett Referensindex indexvärde för Startdagen och/eller Stängningsdagen inte publiceras eller inte har publicerats senast på Startdagen och/eller Stängningsdagen, ska Beräkningsombudet fastställa Referensindexets indexvärde för Startdagen och/eller Stängningsdagen enligt god marknadssed.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

### 3. Ändringar i Referensindexets beräkningssätt

Om beräkningsgrunderna eller beräkningssättet för ett Referensindex ändras före Startdagen eller Stängningsdagen eller på Startdagen eller Stängningsdagen, ska Beräkningsombudet göra de ändringar som den anser vara nödvändiga i Referensindexets indexvärden, för att Referensindexets värde ska beskriva samma inflationsprocent som innan beräkningssättet ändrades.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

### 4. Ändringar i Referensindexet

Om Referensindexet väsentligt ändras före Startdagen eller Stängningsdagen eller på Startdagen eller Stängningsdagen och Beräkningsombudet bedömer att en sådan ändring har väsentlig betydelse för bestämningen av Gottgörelsen, kan Beräkningsombudet göra de ändringar som behövs i det Referensindex som utgör Underliggande tillgång.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### **5. Nedläggning av Referensindexet**

Om Referensindexets värde inte har publicerats vid två publiceringstidpunkter i rad eller om den sammanslutning som beräknar och publicerar Referensindexet lägger ned Referensindexet, ska Beräkningsombudet fastställa ett ersättande index i stället för Referensindexet och göra de ändringar som behövs i villkoren för Lånet.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### **6. Korrigering av Referensindexets värde**

Om ett Referensindex värde för Startdagen eller Stängningsdagen korrigeras efter det att värdet publicerats och ett meddelande om korrigeringen offentliggörs inom trettio sådana dagar efter publiceringen av värdet, kan Beräkningsombudet ändra Aktieindexets värde för ifrågavarande Startdag eller Stängningsdag för uträkningen av Gottgörelsen enligt ifrågavarande korrigering.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### **7. Särskild återbetalning i förtid**

##### **a) Oskälighet till följd av utbyte av Underliggande tillgång eller korrigering av beräkning**

Om Beräkningsombudet bedömer att ovan i punkt 5 avsedda utbyte av Referensindex och/eller ändring i villkoren för Lånet inte ger ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före den händelse som nämns i punkt 5, ska Emittenten återbetala Lånet till obligationsinnehavarna så fort som möjligt efter nedläggningen av ifrågavarande Referensindex. Beräkningsombudet ska fastställa det belopp som återbetalas i förtid enligt bästa förmåga på basis av marknadspriset. Om Lånet återbetalas i förtid, kan återbetalningsbeloppet vara mindre än Lånekapitalets nominella värde.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

##### **b) Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur**

Utvecklingen i en Underliggande tillgång kan med stöd av nedan angivna formel som definierats i Lånespecifika villkor medföra skyldighet för Emittenten att återbetala Lånet i förtid. I ett sådant fall ska till placeraren på den Förtida Återbetalningsdag som anges i Lånespecifika villkor betalas den avkastning som ackumulerats fram till återbetalningen samt Lånets nominella värde helt eller delvis, men placera-

ren får inte avkastning för den tid som återstår fram till slutet av den ursprungliga löptiden.

Återbetalningen i förtid kan basera sig på utvecklingen i den Underliggande tillgången (Autocall). I ett sådant fall är ett villkor för återbetalningen i förtid granskat enligt på förhand bestämda dagar

Formel 1 *Avkastningen är större än [eller lika stor som] AutoCall – nivån*

Formel 2  $\sum_{i=1}^n \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor som] *AutoCall – nivån*

Formel 3  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor som] *AutoCall – nivån*

*Förklaring:* På Bestämningdagarna för Återbetalning i förtid, om Avkastningen på den Underliggande tillgången/Korgen med Underliggande tillgångar/den lägsta Korgkomponenten(i) är större än [eller lika stor som] den AutoCall-nivå som bestämts på förhand.

Vid bestämningen av Avkastning i Formel 1–3 ovan ska tillämpas Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor.

Beloppet av Återbetalningen i förtid anges i de alternativ som beskrivs i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

## **8. Meddelanden som gäller Inflationsrelaterade Lån**

Emittenten ska underrätta Värdeandelsinnehavarna om händelser med anknytning till Lånet som enligt Emittentens bedömning är väsentliga ur Värdeandelsinnehavarens och/eller Emittentens perspektiv på internetadressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

Den här punkten är tillämplig på varje Inflationsrelaterat Lån.

## Bilaga 10: Speciella villkor – Valutakursrelaterade lån

Alla eller en del av följande villkor ska tillämpas på ett Valutakursrelaterat Lån, om så bestämts i Lånespecifika villkor.

Avkastningen eller gottgörelsen eller Återbetalningsbeloppet på ett Valutakursrelaterat Lån kan basera sig på utvecklingen hos värdet på en eller flera Valutakurser som specificerats i Lånespecifika villkor på det sätt som bestämts i punkt 4.7 d) i Allmänna lånevillkor samt nedan i punkt 1. Om Valutakurserna är flera än en, bildar de en Valutakorg.

Definitioner i anslutning till valutakursrelaterade lån beskrivs i huvuddrag i den här bilagan och punkten "Definitioner" i Grundprospektet. Beräkningsombudet ska basera sin bedömning av definitioner som gäller Lånespecifika villkor på definitionerna enligt 1998 FX and Currency Option Definitions som publicerats av International Swaps and Derivatives Association samt på den allmänt på den internationella marknaden tillämpade dokumentation som allmänt stöder definitionerna samt den internationella praxis som accepteras och iakttas allmänt.

### 1. Gottgörelse

Om ett sådant val gjorts i Lånespecifika villkor betalas på det Kalkylmässiga kapitalet på ett Valutakursrelaterat Lån allt i ett eller på flera Betalningsdagar för Gottgörelsen en Gottgörelse, vars storlek är beroende av värdeförändringen på den Valutakurs eller de Valutakurser som ingår i den Valutakorg som utgör Underliggande tillgång. Gottgörelsen ska beräknas i enlighet med Bilaga 5 i Allmänna lånevillkor på basis av de element och den Avkastningsformel som specificerats i Lånespecifika villkor.

### 2. Flyttning av Startdag/Värderingsdag/Observationsdag/Granskningsdag/ Stängningsdag på grund av Oförutsedd fridag

#### a) Alternativ 1

Om Startdagen/Värderingsdagen/Observationsdagen/ Granskningsdagen/ Stängningsdagen flyttas på grund av en Oförutsedd fridag, och ännu den fjortonde (14) dagen efter den ursprungliga Stängningsdagen är en Oförutsedd fridag, är Startdagen/Värderingsdagen/Observationsdagen/Granskningsdagen/ Stängningsdagen den här fjortonde (14) dagen, om den också är Fixing-bankdag.

Om en sådan här fjortonde dag efter den ursprungliga Startdagen/Värderingsdagen/Observationsdagen/Granskningsdagen/Stängningsdagen inte är Fixing-bankdag, är Startdagen/Värderingsdagen/Observationsdagen/ Granskningsdagen/Stängningsdagen följande Fixing-bankdag, trots att dagen skulle vara en Oförutsedd fridag.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor. Dessutom ska i Lånespecifika villkor anges en eller flera Fixing-bankdagar.

#### b) Alternativ 2

Om Startdagen/Värderingsdagen/Observationsdagen/Granskningsdagen/ Stängningsdagen framskjuts på grund av en Oförutsedd fridag, och ännu den trettionde



dagen efter den ursprungliga Stängningsdagen är en Oförutsedd fridag, är Startdagen/Värderingsdagen/Observationsdagen/Granskningsdagen/Stängningsdagen den här trettionde dagen, om den också är Fixing-bankdag.

Om en sådan här trettionde dag efter den ursprungliga Startdagen/Värderingsdagen/Observationsdagen/Granskningsdagen/Stängningsdagen inte är Fixing-bankdag, är Startdagen/Värderingsdagen/Observationsdagen/ Granskningsdagen/Stängningsdagen följande Fixing-bankdag, trots att dagen skulle vara en Oförutsedd fridag.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor. Dessutom ska i Lånespecifika villkor anges en eller flera Fixing-bankdagar.

### **3. Valutakursavbrott**

Om något av följande enligt Beräkningsombudets bedömning gäller för ett Valutapar som angetts i Lånespecifika villkor:

- a) Beräkningen eller publiceringen av valutakursen för en Underliggande tillgång saknas, inte finns tillgänglig, valutakursens beräkningssätt eller formel ändras väsentligt, valutakursen ändras annars väsentligt eller publiceringen av den i priskällan upphör, eller
- b) någon annan separat meddelad händelse, till exempel nationalisering, uppskjutning av betalning, valutareglering, ikraftträdelse av valutabestämmelser eller valutabegränsningar eller övriga väsentliga förändringar i omständigheterna

ska Beräkningsombudet fastställa det Officiella slutvärdet med stöd av tillgängliga uppgifter samt genom att iaktta de beräkningsprinciper och förfaranden som iaktas på valutamarknaden och enligt övrig god marknadssed, vilka Beräkningsombudet anser vara relevanta med tanke på beräkningen av Gottgörelsen eller något annat relevant värde.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

### **4. Meddelanden som gäller Valutakursrelaterade Lån**

Emittenten ska underrätta Värdeandelsinnehavarna om händelser med anknytning till Lånet som enligt Emittentens bedömning är väsentliga ur Värdeandelsinnehavarens och/eller Emittentens perspektiv på internetadressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

Den här punkten är tillämplig på varje Valutakursrelaterat Lån.

## Bilaga 11: Speciella villkor – Råvarurelaterade lån

Alla eller en del av följande villkor ska tillämpas på ett Råvarurelaterat Lån, om så bestämts i Lånespecifika villkor.

Avkastningen eller gottgörelsen eller Återbetalningsbeloppet på ett Råvarurelaterat Lån kan basera sig på utvecklingen hos värdet på en eller flera Råvaror som specificerats i Lånespecifika villkor på det sätt som bestämts i punkt 4.7 d) i Allmänna lånevillkor samt nedan i punkt 1. Om de Råvaror som utgör Underliggande tillgång är flera än en, bildar de en Råvarukorg.

Definitioner i anslutning till råvarurelaterade lån beskrivs i huvuddrag i den här bilagan och punkten "Definitioner" i Grundprospektet. Beräkningsombudet ska basera sin bedömning av definitioner som gäller Lånespecifika villkor på definitionerna enligt 2005 ISDA Commodity Definitions som publicerats av International Swaps and Derivatives Association samt på den allmänt på den internationella marknaden tillämpade dokumentation som allmänt stöder definitionerna samt den internationella praxis som accepteras och iakttas allmänt.

### 1. Gottgörelse

Om ett sådant val gjorts i Lånespecifika villkor betalas på det Kalkylmässiga kapitalet på ett Råvarurelaterat Lån allt i ett eller på flera Betalningsdagar för Gottgörelsen en Gottgörelse, vars storlek är beroende av värdeförändringen på den Råvara eller de Råvaror som ingår i den Råvarukorg som utgör Underliggande tillgång. Gottgörelsen ska beräknas i enlighet med Bilaga 5 i Allmänna lånevillkor på basis av de element och den Avkastningsformel som specificerats i Lånespecifika villkor.

### 2. Marknadsavbrott

Som ett Marknadsavbrott betraktas för respektive Råvara som utgör underliggande tillgång en situation där enligt Beräkningsombudets bedömning:

- e) den sammanslutning som beräknar eller publicerar Råvarans pris inte beräknar eller publicerar råvarans pris eller den information som behövs för att bestämma priset,
- f) när Råvarans pris tillfälligt eller bestående inte finns att tillgå ur en källa som har för avsikt att publicera priset eller då en prisskällas verksamhet i sig tillfälligt eller bestående är avbruten eller om Råvarans pris annars inte kan fås (till exempel beroende på att handeln avbrutits eller upphört) fastän priskällan i sig är tillgänglig och kunde ta fram Råvarans pris,
- g) handeln med Råvaran eller Råvarurelaterade terminer har begränsats väsentligt på en eller flera Råvarubörser eller Derivatbörser,
- h) handeln med Råvaran eller Råvarurelaterade terminer har avbrutits på en eller flera Råvarubörser eller Derivatbörser, eller handeln med Råvaran har upphört,
- i) beräkningsmetoden eller formeln för Råvarans pris eller sammansättningen hos Råvaran eller en Råvarurelaterad termin ändras väsentligt,

- j) strukturen eller innehållet hos Råvaran eller Råvarurelaterade terminer ändras väsentligt,
- k) när skattebehandlingen av Råvaran eller Råvarurelaterade terminer ändras väsentligt och oförutsett av någon stat eller skattemyndigheterna resulterande i att Råvarans eller Råvarurelaterade terminers pris ändras, eller
- l) när det framkommer en annan av Beräkningsombudet definierad eller godkänd orsak som har en väsentlig betydelse för eller inverkan på Råvarans pris eller värde,

och Beräkningsombudet bedömer att en sådan händelse har en väsentlig betydelse för prissättningen av den råvara som utgör Underliggande tillgång.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

### **3. Flyttning av Startdag/Värderingsdag/Stängningsdag/Granskningsdag/ Observationsdag/Medelvärdesdag**

Om den Startdag eller Stängningsdag som angetts i Lånespecifika villkor för en Råvara är en Börsstörningsdag, flyttas den för ifrågavarande Råvara till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Råvara inte är en Börsstörningsdag. Om ännu den femte (5) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter Startdagen eller Stängningsdagen för ifrågavarande Råvara är en Börsstörningsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som den finner vara bäst fastställa värdet för Råvaran till ett sådant värde som Råvaran skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Värderingsdag som angetts i Lånespecifika villkor för en Råvara är en Börsstörningsdag, flyttas Värderingsdagen för ifrågavarande Råvara till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Råvara inte är en annan Värderingsdag eller en Börsstörningsdag. Om Värderingsdagen framskjuts till en sådan dag som för Råvaran redan är en annan Värderingsdag, framskjuts Värderingsdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Råvaran inte är en annan Värderingsdag. Om ännu den femte (5) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Värderingsdagen för ifrågavarande Råvara är en Börsstörningsdag eller en annan Värderingsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som den finner vara bäst fastställa värdet för Råvaran, trots att den här dagen är en annan Värderingsdag, till ett sådant värde som Fonden skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Granskningsdag som angetts i Lånespecifika villkor för en Råvara är en Börsstörningsdag, flyttas Granskningsdagen för ifrågavarande Råvara till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Råvara inte är en annan Granskningsdag eller en Börsstörningsdag. Om Granskningsdagen framskjuts till en sådan dag som för Råvaran redan är en annan Granskningsdag, framskjuts Granskningsdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Råvaran inte är en annan Granskningsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Granskningsdagen för ifrågavarande Råvara är en Börsstörningsdag eller en annan Granskningsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som den finner vara bäst fastställa värdet för Råvaran, trots att en sådan dag är en annan Granskningsdag, till ett sådant värde som Råvaran skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Observationsdag som angetts i Lånespecifika villkor för en Råvara är en Börsstörningsdag, flyttas Observationsdagen för ifrågavarande Råvara till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Råvara inte är en annan Observationsdag eller en Börsstörningsdag. Om Observationsdagen framskjuts till en sådan dag som för Råvaran redan är en annan Observationsdag, framskjuts Värderingsdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Råvaran inte är en annan Observationsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Observationsdagen för ifrågavarande Råvara är en Börsstörningsdag eller en annan Observationsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som den finner vara bäst fastställa värdet för Råvaran, trots att en sådan dag är en annan Observationsdag, till ett sådant värde som Råvaran skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Medelvärdesdag som angetts i Lånespecifika villkor för en Råvara är en Börsstörningsdag, flyttas Medelvärdesdagen för ifrågavarande Råvara till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Råvara inte är en annan Medelvärdesdag eller en Börsstörningsdag. Om Medelvärdesdagen framskjuts till en sådan dag som för Råvaran redan är en annan Medelvärdesdag, framskjuts Medelvärdesdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Råvaran inte är en annan Medelvärdesdag. Om ännu den femte (5) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Medelvärdesdagen för ifrågavarande Råvara är en Börsstörningsdag eller en annan Medelvärdesdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som den finner vara bäst fastställa värdet för Råvaran, trots att den här dagen är en annan Medelvärdesdag, till ett sådant värde som Fonden skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### **4. Korrigering av Råvarans värde**

Om värdet, priset eller kursen på Startdagen/Värderingsdagen/ Stängningsdagen/Granskningsdagen/Observationsdagen/Medelvärdesdagen för en Råvara korrigeras efter publiceringen och meddelandet om en sådan korrigering publiceras inom tre (3) sådana dagar från det ursprungliga meddelande där värdet, priset eller kursen för ifrågavarande Råvara publicerats, men för den sista Värderingsdagen/Stängningsdagen/Granskningsdagen/Medelvärdesdagen dock senast den dag som följer efter den sista Värderingsdagen/Stängningsdagen/ Granskningsdagen/Observationsdagen/Medelvärdesdagen, ändras värdet, priset eller kursen för Råvaran för ifrågavarande Startdag/Värderingsdag/Stängningsdag/ Granskningsdag/Observationsdag/Medelvärdesdag för uträkningen av Värdeförändring i Underliggande tillgång enligt ifrågavarande korrigering.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### **5. Särskild återbetalning i förtid**

Utvecklingen i en Underliggande tillgång kan med stöd av nedan angivna formel som definierats i Lånespecifika villkor medföra rättighet för Emittenten att återbetala Lånet i förtid. I ett sådant fall ska till placeraren på den Förtida Återbetalningsdag som anges i Lånespecifika villkor betalas den avkastning som ackumulerats fram till återbetalningen samt Lånets nominella värde helt eller delvis, men placeraren får inte avkastning för den tid som återstår fram till slutet av den ursprungliga löptiden.

Återbetalningen i förtid kan basera sig på utvecklingen i den Underliggande tillgången (Autocall). I ett sådant fall är ett villkor för återbetalningen i förtid granskat enligt på förhand bestämda dagar

Formel 1 *Avkastningen är större än [eller lika stor som] AutoCall – nivån*

Formel 2  $\sum_{i=1}^n \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor som] *AutoCall – nivån*

Formel 3  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor som] *AutoCall – nivån*

*Förklaring:* På Bestämningdagarna för Återbetalning i förtid, om Avkastningen på den Underliggande tillgången/Korgen med Underliggande tillgångar/den lägsta Korgkomponenten(i) är större än [eller lika stor som] den AutoCall-nivå som bestämts på förhand.

Vid bestämningen av Avkastning i Formel 1–3 ovan ska tillämpas Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor.

Beloppet av Återbetalningen i förtid anges i de alternativ som beskrivs i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

## 6. Meddelanden som gäller Råvarurelaterade Lån

Emittenten ska underrätta Värdeandelsinnehavarna om händelser med anknytning till Lånet som enligt Emittentens bedömning är väsentliga ur Värdeandelsinnehavarens och/eller Emittentens perspektiv på internetadressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

Den här punkten är tillämplig på varje Råvarurelaterat Lån.

## Bilaga 12: Speciella villkor – Indexrelaterade lån

Alla eller en del av följande villkor ska tillämpas på ett Indexrelaterat Lån, om så bestämts i Lånespecifika villkor.

Avkastningen eller gottgörelsen eller Återbetalningsbeloppet på ett Indexrelaterat Lån baserar sig på utvecklingen hos värdet på en eller flera Index som specificerats i Lånespecifika villkor på det sätt som bestämts i punkt 4.7 d) i Allmänna lånevillkor samt nedan i punkt 1. Om Indexen är flera än ett, bildar de en Indexkorg.

Definitioner i anslutning till indexrelaterade lån beskrivs i huvuddrag i den här bilagan och punkten "Definitioner" i Grundprospektet. Beräkningsombudet ska basera sin bedömning av definitioner som gäller Lånespecifika villkor på definitionerna enligt 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions som publicerats av International Swaps and Derivatives Association samt på den allmänt på den internationella marknaden tillämpade dokumentation som allmänt stöder definitionerna samt den internationella praxis som accepteras och iakttas allmänt.

### 1. Gottgörelse

Om ett sådant val gjorts i Lånespecifika villkor betalas på det Kalkylmässiga kapitalet på ett Indexrelaterat Lån allt i ett eller på flera Betalningsdagar för Gottgörelsen en Gottgörelse, vars storlek är beroende av värdeförändringen på det Index eller de Index som ingår i den Indexkorg som utgör Underliggande tillgång. Gottgörelsen ska beräknas i enlighet med Bilaga 5 i Allmänna lånevillkor på basis av de element och den Avkastningsformel som specificerats i Lånespecifika villkor.

### 2. Marknadsavbrott

Ett Marknadsavbrott anses föreligga för ett Index eller en komponent som ingår i ett Index då handeln har avbrutits eller begränsats eller någon händelse enligt Beräkningsombudets bedömning är till förfång för eller stör handeln eller möjligheten att få marknadsvärden under den sista timmen före sluttidpunkten för den egentliga handeln på ifrågavarande fondbörs eller handelsplats

a) för en eller flera komponenter som ingår i ifrågavarande Index, eller

b) för options- eller terminskontrakt relaterade till ifrågavarande Index

och Betalningsombudet bedömer att avbrottet, begränsningen eller händelsen har en väsentlig betydelse.

Ett Marknadsavbrott anses också föreligga, om ifrågavarande fondbörs eller annan handelsplats där handel bedrivs med en eller flera komponenter som ingår i ett Index och som enligt Beräkningsombudets bedömning utgör en väsentlig del av värdet på respektive Index eller en eller flera Derivatbörser tidigarelägger den normala sluttidpunkten för den egentliga handeln utan att ha meddelat en sådan tidigareläggning senast en timme före sluttidpunkten för den tidigarelagda egentliga handeln. Ett Marknadsavbrott anses dessutom föreligga, om ifrågavarande fondbörs, annan handelsplats eller Derivatbörs(er) tidigarelägger sluttidpunkten för den egentliga handeln genom att meddela om tidigareläggningen mindre än en timme före den tidpunkt då de anbud som eventuellt ska genomföras vid sluttidpunkten för den tidi-

garelagda egentliga handeln senast ska matas in i börsens eller den andra handelsplatsens handelssystem.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

### **3. Flyttning av Startdag/Stängningsdag/Värderingsdag/Granskningsdag/ Observationsdag/Medelvärdesdag**

Om den Startdag eller Stängningsdag som angetts i Lånespecifika villkor för ett Index är en Börsstörningsdag, flyttas den för ifrågavarande Index till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen inte är en Börsstörningsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den ursprungliga Startdagen eller Stängningsdagen är en Börsstörningsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som den finner vara bäst fastställa ett värde för Indexet för en sådan åttonde Börsstörningsdag till ett sådant värde som Indexet skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag. Beräkningsombudet ska basera beräkningen på de metoder för beräkning av Indexet som gällde före den första Börsstörningsdagen. Med ursprunglig Startdag/Stängningsdag avses den Tidtabellsenliga Börsdag som hade varit Startdag eller Stängningsdag, om den dagen inte hade varit en Börsstörningsdag.

Om en Värderingsdag som angetts i Lånespecifika villkor för ett Index är en Börsstörningsdag, flyttas Värderingsdagen för ifrågavarande Index till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Index inte är en annan Värderingsdag eller en Börsstörningsdag. Om Värderingsdagen framskjuts till en sådan dag som för Indexet redan är en annan Värderingsdag, framskjuts Värderingsdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Indexet inte är en annan Värderingsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Värderingsdagen för ifrågavarande Index är en Börsstörningsdag eller en annan Värderingsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som den finner vara bäst fastställa värdet för Indexet, trots att den här dagen är en annan Värderingsdag, till ett sådant värde som Indexet skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Granskningsdag som angetts i Lånespecifika villkor för ett Index är en Börsstörningsdag, flyttas Granskningsdagen för ifrågavarande Index till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Index inte är en annan Granskningsdag eller en Börsstörningsdag. Om Granskningsdagen framskjuts till en sådan dag som för Indexet redan är en annan Granskningsdag, framskjuts Granskningsdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Indexet inte är en annan Granskningsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Granskningsdagen för ifrågavarande Index är en Börsstörningsdag eller en annan Granskningsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som den finner vara bäst fastställa värdet för Indexet, trots att en sådan dag är en annan Granskningsdag, till ett sådant värde som Indexet skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Observationsdag som angetts i Lånespecifika villkor för ett Index är en Börsstörningsdag, flyttas Observationsdagen för ifrågavarande Index till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Index inte är en annan Observationsdag eller en Börsstörningsdag. Om Observationsdagen framskjuts till en sådan dag som för Indexet redan är en annan Observationsdag, framskjuts Värderingsdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som

för Indexet inte är en annan Observationsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Observationsdagen för ifrågavarande Index är en Börsstörningsdag eller en annan Observationsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som den finner vara bäst fastställa värdet för Indexet, trots att en sådan dag är en annan Observationsdag, till ett sådant värde som Indexet skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Medelvärdesdag som angetts i Lånespecifika villkor för ett Index är en Börsstörningsdag, flyttas Medelvärdesdagen för ifrågavarande Index till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Index inte är en annan Medelvärdesdag eller en Börsstörningsdag. Om Medelvärdesdagen framskjuts till en sådan dag som för Indexet redan är en annan Medelvärdesdag, framskjuts Medelvärdesdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Indexet inte är en annan Medelvärdesdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Medelvärdesdagen för ifrågavarande Index är en Börsstörningsdag eller en annan Medelvärdesdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som den finner vara bäst fastställa värdet för Indexet, trots att den här dagen är en annan Medelvärdesdag, till ett sådant värde som Indexet skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### **4. Utbyte av sammanslutning som beräknar och publicerar Indexet, utbyte av Indexet**

Om en annan sammanslutning börjar beräkna och/eller publicera ett Index i stället för den sammanslutning som fram till dess beräknat och/eller publicerat Indexet och Beräkningsombudet godkänner att den nya sammanslutningen beräknar och/eller publicerar Indexet, används vid beräkningen av Gottgörelsen det tidigare Index som beräknats och/eller publicerats av den nya sammanslutning som Beräkningsombudet godkänt. Om den sammanslutning som beräknar och/eller publicerar ett Index ersätter Indexet med ett motsvarande nytt Index med beräkningsmetoder som Beräkningsombudet anser att tillräckligt motsvarar de metoder som tidigare användes, används det nya ersättande Indexet för att räkna ut Gottgörelsen.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### **5. Ändringar i Indexet**

Om formeln eller beräkningssättet för ett Index väsentligt ändras eller om Indexet annars ändras väsentligt före eller på Stängningsdagen eller på den sista Värderingsdagen/Granskningsdagen/Observationsdagen/Medelvärdesdagen och Beräkningsombudet bedömer att en sådan ändring har väsentlig betydelse för bestämningen av Gottgörelsen, kan Beräkningsombudet för beräkningen av Gottgörelsen beräkna värdet på Indexet för Start-/Värderings-/Gransknings-/Observations-/Stängnings-/Medelvärdesdagarna efter ändringen genom att som grund för beräkningen använda beräkningsmetoderna och sammansättningen för det Index som senast beräknats och publicerats före ändringen.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### **6. Nedläggning av Indexet**



Om den sammanslutning som beräknar och publicerar ett Index lägger ned Indexet och ett sådant nytt ersättande Index som nämnts ovan inte finns, ska Beräkningsombudet beräkna det värde på Indexet som saknas för Start-/Värderings-/Gransknings-/Observations-/Stängnings-/Medelvärdesdagarna genom att som grund för beräkningen använda de beräkningsmetoder och den sammansättning som senast före nedläggningen gällt för Indexet.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

## **7. Korrigering av Indexets värde**

Om ett Index värde för en Startdag/Värderingsdag/Stängningsdag/Granskningsdag/Observationsdag korrigeras efter det att värdet publicerats och ett meddelande om korrigeringen offentliggörs inom tre sådana dagar för vilka den sammanslutning som beräknar och publicerar Indexets värde beräknar och publicerar Indexets värde, men för Stängningsdagen eller den sista Värderingsdagen/Observationsdagen/Granskningsdagen/Medelvärdesdagen dock på den dag som följer efter en sådan Stängningsdag eller sista Värderingsdag/Granskningsdag/Observationsdag/ Medelvärdesdag, kan Beräkningsombudet ändra Indexets värde för ifrågavarande Startdag/Värderingsdag/Stängningsdag/Granskningsdag/Observationsdag/Medelvärdesdag för uträkningen av Gottgörelsen enligt ifrågavarande korrigering.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

## **8. Särskild återbetalning i förtid**

### **a) Oskälighet till följd av utbyte av Underliggande tillgång eller korrigering av beräkning**

Om Emittenten bedömer att ovan i punkterna 5, 6 eller 7 nämnda korrigering/ändring i beräkningen inte ger ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före de händelser som avses i punkterna 5.6 eller 7, ska Emittenten återbetala Lånet till obligationsinnehavarna så fort som möjligt efter ifrågavarande händelse. Beräkningsombudet ska fastställa det belopp som återbetalas i förtid enligt bästa förmåga på basis av marknadspriset. Om Lånet återbetalas i förtid, kan återbetalningsbeloppet vara mindre än Lånekapitalets nominella värde.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

### **b) Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur**

Utvecklingen i en Underliggande tillgång kan med stöd av nedan angivna formel som definierats i Lånespecifika villkor medföra skyldighet för Emittenten att återbetala Lånet i förtid. I ett sådant fall ska till placeraren på den Förtida Återbetalningsdag som anges i Lånespecifika villkor betalas den avkastning som ackumulerats fram till återbetalningen samt Lånets nominella värde helt eller delvis, men placeraren får inte avkastning för den tid som återstår fram till slutet av den ursprungliga löptiden.

Återbetalningen i förtid kan basera sig på utvecklingen i den Underliggande tillgången (Autocall). I ett sådant fall är ett villkor för återbetalningen i förtid granskat enligt på förhand bestämda dagar

Formel 1 *Avkastningen är större än [eller lika stor som] AutoCall – nivån*

Formel 2  $\sum_{i=1}^n \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i$  *är större än [eller lika stor som] AutoCall – nivån*

Formel 3  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i$  *är större än [eller lika stor som] AutoCall – nivån*

*Förklaring:* På Bestämningdagarna för Återbetalning i förtid, om Avkastningen på den Underliggande tillgången/Korgen med Underliggande tillgångar/den lägsta Korgkomponenten(i) är större än [eller lika stor som] den AutoCall-nivå som bestäms på förhand.

Vid bestämningen av Avkastning i Formel 1–3 ovan ska tillämpas Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor.

Beloppet av Återbetalningen i förtid anges i de alternativ som beskrivs i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

## **9. Meddelanden som gäller Indexrelaterade Lån**

Emittenten ska underrätta Värdeandelsinnehavarna om händelser med anknytning till Lånet som enligt Emittentens bedömning är väsentliga ur Värdeandelsinnehavarens och/eller Emittentens perspektiv på internetadressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

Den här punkten är tillämplig på varje Indexrelaterat Lån.

## Bilaga 13: Speciella villkor – Kreditriskrelaterade lån

Alla eller en del av följande villkor ska tillämpas på ett Kreditriskrelaterat Lån, om så bestämts i Lånespecifika villkor.

Avkastningen på ett Kreditriskrelaterat Lån eller Återbetalningsbeloppet kan vara bundet till kreditrisken hos ett eller flera Referensbolag som specificerats i Lånespecifika villkor på det sätt som bestämts i punkt 4.7 d) i Allmänna lånevillkor samt nedan i punkt 1 och i Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor.

Definitioner i anslutning till kreditriskrelaterade lån beskrivs i huvuddrag i den här bilagan och punkten "Definitioner" i Grundprospektet. Beräkningsombudet ska basera sin bedömning av definitioner som gäller Lånespecifika villkor på definitionerna enligt 2008 ISDA Credit Derivatives Definitions som publicerats av International Swaps and Derivatives Association samt på den allmänt på den internationella marknaden tillämpade dokumentation som allmänt stöder definitionerna samt den internationella praxis som accepteras och iakttas allmänt.

### 1. Hur det fastställs att en kredithändelse inträffat

Beräkningsombudet ska fastställa att en Kredithändelse inträffat med stöd av information ur Offentliga Källor. Beräkningsombudets uppgift är att fastställa huruvida ett Referensbolag omfattas av en Kredithändelse.

Om Beräkningsombudet när som helst före den Ursprungliga Återbetalningsdagen (ifrågavarande dag "Kredithändelsens Fastställsedag") konstaterar att en Kredithändelse inträffat för ett Referensbolag under Kredithändelseperioden, ska Beräkningsombudet sända Emittenten och obligationsinnehavarna ett Meddelande om Kredithändelse och ett Meddelande om offentligt tillgänglig information för att informera om att en eller flera Kredithändelser som gäller Skuldförbindelsen har inträffat. Om Offentligt tillgänglig information inte finns att tillgå i en sådan form att informationen kan ges till Värdeandelsinnehavarna, inverkar det inte på hur det fastställs att en Kredithändelse inträffat.

Om den Kredithändelse som inträffat är Omstrukturering av skulder, kan Beräkningsombudet bestämma att Kredithändelsen beaktas endast delvis för varje obligation, varvid följande Kredithändelse påverkar den del av obligationen som den första Kredithändelsen inte påverkade. Om Beräkningsombudet beslutar att en Kredithändelse ska beaktas endast delvis, ska Beräkningsombudet samtidigt också fastställa den ränta som ska betalas på obligationens återstående del.

För att det ska vara möjligt att konstatera att en Kredithändelse föreligger kan man i enlighet med internationell marknadspraxis retroaktivt granska referensbolags läge under en period på 60 kalenderdagar före början av den Kredithändelseperiod som angetts i Lånespecifika villkor. Det här innebär att ifall ett av Referensbolagen för Lånet har haft en Kredithändelse inom de 60 kalenderdagar som föregår början av den egentliga Kredithändelseperioden, men händelsen går att fastställa som Kredithändelse i enlighet med internationell marknadspraxis först då den egentliga Kredithändelseperioden börjat, har Beräkningsombudet rätt att beakta ifrågavarande Kredithändelse då det beräknar storleken på den avkastning som ska betalas på Lånet eller Återbetalningsbeloppet.

## 2. **Korrigerig av räntebereäkningen till följd av en Kredithändelse**

Om det före den Räntebetalningsdag som angetts i Lånespecifika villkor har inträffat en Kredithändelse som minskar eller påverkar beloppet av den ränta som ska betalas, och Emittenten inte har kunnat att beakta det då räntebeloppet beräknades, ska Emittenten så fort som möjligt efter ifrågavarande Räntebetalningsdag i enlighet med punkten "Meddelanden" underrätta Värdeandelsinnehavarna om att det betalats för mycket i ränta. Det överskjutande räntebeloppet ska dras av antingen från följande räntebetalning eller från räntan eller Återbetalningsbeloppet vid återbetalning. Ränta löper inte på den ränta som betalats för mycket. Om det i Lånespecifika villkor anges att en Valutakurskoefficient ska tillämpas för att beräkna räntan på Lånet, har Emittenten rätt att vid beräkningen av den räntebelopp som betalats för mycket tillämpa Valutakurskoefficienten och välja bestämningsdag för FX Slutvärde och FX Slutvärdet för den dagen tillämpas vid beräkningen av Valutakurskoefficienten.

## 3. **Hur negativ ränta uppkommer**

Om Beräkningsombudet senast på någon av Räntebetalningsdagarna för ett enskilt Lån, för vilket Emittenten i Lånespecifika villkor har uppgett att beräkningen av ränteavkastningen baserar sig på en rörlig Nominell ränta, konstaterar att Lånets ränteavkastning blir negativ för ifrågavarande Rän-teperiod, ska den negativa ränteavkastning som uppkommit för ifrågavarande Rän-teperiod vid behov helt eller delvis dras av från det räntebelopp som betalas ut vid en eller flera därpåföljande räntebetalningar.

Om Emittenten inte senast på Lånets sista Räntebetalningsdag klarar av att från den ränta som betalas ut till placeraren dra av all negativ ränteavkastning som eventuellt uppkommit under en eller flera Rän-teperioder, har Emittenten rätt att dra av den återstående oavdragna andelen negativ ränteavkastning från det Återbetalningsbelopp som ska betalas på Återbetalningsdagen till placeraren.

## 4. **Värderingsmetod**

Om ISDA eller någon annan motsvarande organisation som Beräkningsombudet godkänner publicerar eller ordnar ett auktionsförfarande för att fastställa priset på Referensbolags Referensskuldförbindelse eller Referensskuldförbindelser som är föremål för en Kredithändelse, kan Beräkningsombudet bestämma att Slutligt Pris bestäms på basis av det pris som fastställs för Referensskuldförbindelsen eller Referensskuldförbindelserna i ett sådant auktionsförfarande. För att kunna fastställa Slutligt Pris kan Beräkningsombudet också be att få Noteringar av en eller flera Referensbanker för en eller flera Referensskuldförbindelser. Noteringarna får inte beakta den obetalda ränta som upplupit för Referensskuldförbindelserna. Beräkningsombudet ska på det sätt som den finner vara bäst fastställa Slutligt Pris på basis av Noteringar från Referensbanker genom att beakta bl.a. den praxis som råder på kreditderivatmarknaden. Om tillräckligt antal Noteringar enligt Beräkningsombudets bedömning inte fås, kan Beräkningsombudet använda den Viktade Medelvärdesnotering som den får för att fastställa Slutligt Pris. Om det enligt Beräkningsombudets bedömning på Värderingsdagen inte går att få ett tillräckligt antal Noteringar för att fastställa Slutligt Pris, kan Beräkningsombudet enligt egen prövning be att få Noteringar av Referensbankerna också för de femton Bankdagar som följer på Värderingsdagen.

## 5. Fastställande av Ersättande Referensbolag

Om enligt Beräkningsombudets bedömning alla eller en del av ett Referensbolags Förbindelser, enligt definitionen nedan, direkt eller indirekt övergår till ett eller flera andra bolag, enligt definitionen nedan, är det eller de här bolagen Ersättande Referensbolag. Ett Ersättande Referensbolag kan bestå av ett tidigare Referensbolag till exempel vid fusion. Om Emittenten är ett sådant Ersättande Referensbolag enligt reglerna nedan, kan Emittenten återbetala Lånet i förtid i enlighet med punkt 6.

"Ersättande Referensbolag" (engl. Successor) avser för ett Referensbolags del ett eller flera företag som definieras enligt följande:

(i) (i) om ett företag direkt eller som ställare av en väsentlig borgensförbindelse blir successor för ett Referensbolags Förbindelser ("succession") till en andel på minst 75 procent, är ifrågavarande företag enda Ersättande Referensbolag,

(ii) om endast ett företag direkt eller som ställare av en väsentlig borgensförbindelse blir successor för ett Referensbolags Förbindelser ("succession") till en andel på högst 25 procent (men mindre än 75 procent) och högst 25 procent av Förbindelserna stannar hos Referensbolaget, är det företag som genom succession har en andel av Förbindelserna som är större än 25 procent, enda Ersättande Referensbolag,

(iii) om fler företag än ett direkt eller som ställare av en väsentlig borgensförbindelse blir successor för ett Referensbolags Förbindelser ("succession") för mer än 25 procent och högst 25 procent av Referensbolagets Förbindelser stannar hos Referensbolaget, ska Beräkningsombudet välja ett eller flera Ersättande Referensbolag,

(iv) om fler företag än ett direkt eller som ställare av en väsentlig borgensförbindelse blir successor för ett Referensbolags Förbindelser ("succession") för mer än 25 procent och högst 25 procent av Referensbolagets Förbindelser stannar hos Referensbolaget, ska Beräkningsombudet välja ett eller flera Ersättande Referensbolag,

(v) om ett eller flera företag direkt eller som ställare av väsentliga borgensförbindelser blir successor för en del av ett Referensbolags Förbindelser ("succession"), men successionen för inget av företagen överstiger 25 procent av ett Referensbolags Förbindelser och Referensbolaget fortfarande existerar, finns inget Ersättande Referensbolag och Referensbolaget ska inte bytas ut eller ersättas på något sätt till följd av succession,

(vi) om ett eller flera företag direkt eller som ställare av en väsentlig borgensförbindelse blir successor för ett Referensbolags Förbindelser ("succession"), men successionen för inget av företagen överstiger 25 procent av ett Referensbolags Förbindelser och Referensbolaget upphör att existera, är det företag som har den största andelen av Förbindelserna (eller om två eller flera företags andelar av Förbindelserna är lika stora, alla de här företagen) Ersättande Referensbolag.

(vii) om ett Referensbolag inte är ett Offentligt samfund och ett företag åtar sig att ansvara för ett sådant Referensbolags alla åtaganden (av vilka minst en måste vara Referensbolagets Förbindelse) och Referensbolaget upphör att existera eller är föremål för en upplösningsprocess och Referensbolaget inte har förvärvat penningförbindelser efter det, är ifrågavarande företag enda Ersättande Referensbolag (engl. "Universal Succession").

Om minst två företag tillsammans direkt eller som ställare av en väsentlig borgensförbindelse blir successorer för ett Referensbolags Förbindelser ("succession"), ska Beräkningsombudet välja ett eller flera Ersättande Referensbolag.

Beräkningsombudet kan beakta en succession som skett 90 kalenderdagar före den Emissionsdag som angetts i Lånespecifika villkor genom att Beräkningsombudet har rätt att bestämma ett Ersättande Referensbolag för ett eller flera Referensbolag samt göra de ändringar som behövs i Lånespecifika villkor.

Beräkningsombudet ansvarar för att fastställa huruvida de villkor som nämns ovan uppfylls genast då det rimligen är möjligt efter det att Beräkningsombudet har fått vetskap om ifrågavarande succession. Beräkningsombudet ska fastställa huruvida de villkor som nämns ovan uppfylls samt vilket företag som är Ersättande Referensbolag på basis av offentlig information. Beräkningsombudet fastställer inte ett Ersättande Referensbolag, om ISDA:s Credit Derivatives Determinations Committee har beslutat att det inte finns ett Ersättande Referensbolag för Referensbolagets Förbindelser. För klarhets skull konstateras att om Beräkningsombudet anser att fler än ett företag till följd av succession är Ersättande Referensbolag, kan Beräkningsombudet bestämma att alla företagen är Ersättande Referensbolag. Dessutom har Beräkningsombudet rätt att bestämma att det ursprungliga Referensbolaget slopas eller att det kvarstår som Referensbolag. Beräkningsombudet kan i villkoren för Lånet göra alla ändringar som den anser nödvändiga till följd av bytet av och/eller det ökade antalet Ersättande Referensbolag.

I den här punkten avser "succession" (engl. succeed) för ett Referensbolag och dess Förbindelser att ett annat företag än ett sådant Referensbolag (i) övertar ansvaret för Förbindelserna antingen enligt en lag eller ett avtal eller om Referensbolaget är ett Offentligt samfund enligt ett protokoll, en traktat, konvention eller någon annan motsvarande handling eller (ii) emitterar obligationer eller åtar sig att ansvara för lån ("Utväxlade Förbindelser", engl. Exchange Bonds or Loans) som byts ut till Förbindelser. I båda fallen (i) och (ii) gäller antagandet att Referensbolaget inte längre för Förbindelsers eller Utväxlade Förbindelsers del är direkt gäldenär eller ställare av en väsentlig borgensförbindelse. Definitionerna enligt den här punkten ska för Förbindelser som utväxlats genom ett utbyteserbjudande ske på basis av det belopp av Förbindelsernas kapital som är i omlopp, inte på basis av det belopp av Utväxlade Förbindelsers kapital som är i omlopp.

"Förbindelser" (engl. "Relevant Obligations") avser för varje Referensbolag sådana Skuldförbindelser som gäller omedelbart innan successionen träder i kraft. Som Förbindelser räknas inte skuldförbindelser som gäller mellan ett Referensbolag och dess Intressebolag (engl. "Affiliates").

Om en succession sker genom att en del eller alla av ett Referensbolags Förbindelser övergår till ett eller flera företag i flera steg ("Partiell succession", engl. Steps Plan), har Beräkningsombudet vid prövningen av hur Ersättande Referensbolag ska fastställas rätt att beakta också sådana Skuldförbindelser som till exempel sätts i omlopp, betalas, inlöses eller upphävs vid olika steg innan successionen blir slutgiltig.

## **6. Emittentens rätt att betala Lånets Återbetalningsbelopp i förtid**

Om en Kredithändelse inträffar, ska Emittenten beräkna Lånets återbetalningsbelopp med den Återbetalningskoefficient som avses i Regel 2 i Bilaga 2. Lånets

återbetalningsbelopp ska återbetalas till placerarna så snabbt som möjligt. Räntan slutar löpa på Kredithändelsens Fastställsedag.

Beräkningsombudet ska fastställa att en Kredithändelse inträffat med stöd av information ur Offentliga Källor. Beräkningsombudets uppgift är att fastställa huruvida ett Referensbolag omfattas av en Kredithändelse.

Om Beräkningsombudet när som helst under Kredithändelseperioden (ifrågavarande dag "Kredithändelsens Fastställsedag") konstaterar att en Kredithändelse inträffat för ett Referensbolag, ska Beräkningsombudet sända Emittenten och obligationsinnehavarna ett Meddelande om Kredithändelse för att informera om att en eller flera Kredithändelser som gäller Skuldförbindelsen har inträffat.

Om den Kredithändelse som inträffat är Omstrukturering av skulder, kan Beräkningsombudet bestämma att Kredithändelsen beaktas endast delvis för varje obligation, varvid följande Kredithändelse påverkar den del av obligationen som den första Kredithändelsen inte påverkade. Om Beräkningsombudet beslutar att en Kredithändelse ska beaktas endast delvis, ska Beräkningsombudet samtidigt också fastställa den ränta som ska betalas på obligationens återstående del.

Dessutom har Emittenten rätt att beräkna Lånets återbetalningsbelopp i förtid, om Emittenten blir Ersättande Referensbolag till följd av Succession. I det senare fallet kan Emittenten till obligationsinnehavarna betala det marknadsvärde som Beräkningsombudet enligt god marknadssed fastställt för Lånet vid tidpunkten för Succession. Marknadsvärdet kan vara större eller mindre än Lånets nominella värde.

Emittenten ska underrätta obligationsinnehavarna om att lånet förfaller till återbetalning i förtid minst fem bankdagar före återbetalningen i enlighet med punkten "Meddelanden" i de Allmänna lånevillkoren.

Obligationsinnehavarna har inte rätt att yrka på särskild återbetalning i förtid för ett Lån.

## **7. Meddelanden som gäller Kreditriskrelaterade Lån**

Emittenten ska underrätta Värdeandelsinnehavarna om en Kredithändelse på internetadressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

Emittenten ska underrätta Värdeandelsinnehavarna om eventuella övriga händelser med anknytning till Lånet som enligt Emittentens bedömning är väsentliga ur Värdeandelsinnehavarens och/eller Emittentens perspektiv, såsom Succession eller Fastställande av Ersättande Referensbolag på internetadressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

Den här punkten är tillämplig på varje Kreditriskrelaterat Lån.

## 5 ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR OM EMISSIONER

### 5.1 Teckningsställen

Teckningsställena utgörs av OP Andelslags medlemsandelsbankers kontor, OP 010 253 0022 telefontjänsten och OP Företagsbanken. Den som tecknar via OP-Telefontjänsten måste ha ett individuellt avtal om andelsbankens telefontjänster. Som teckningsställe fungerar också OP Gruppens internetadress [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan), varvid tecknaren ska ha ett avtal om andelsbankens nättjänst. De teckningsställen som gäller ett enskilt Lån anges i Lånespecifika villkor.

### 5.2 Betalning av teckningar

Vid teckningen ska betalas låneandelens nominella värde multiplicerat med emissionskursen vid teckningstidpunkten samt vid teckning efter emissionsdagen den ränta som upplupit på det nominella värdet i enlighet med Lånespecifika villkor för tiden mellan emissionsdagen och teckningsdagen. Inga separata teckningskostnader debiteras tecknarna, om inte annat bestämts i Lånespecifika villkor.

En teckning som skett via OP Gruppens nätsidor ska betalas i samband med teckningen via den elektroniska bankförbindelsen.

Separata anvisningar ges om betalningen av teckningar av Lån avsedda för en avgränsad placerarkrets.

### 5.3 Godkännande och avvisande av teckningar samt avbrytande av teckning

Emittenten har rätt att helt eller delvis godkänna eller avvisa placerares teckningar.

OP Företagsbanken kan besluta om att eventuellt reducera teckningarna, höja eller sänka Lånebeloppet, förlänga teckningstiden eller avbryta teckningen av ett Lån. Teckningen kan dock inte avbrytas under den första dagen. Lånets nominella värde blir ett belopp som fastställs senast på den Emissionsdag som anges i Lånespecifika villkor.

OP Företagsbanken informerar om de åtgärder som nämns ovan på internetadressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan). OP Företagsbanken beslutar dessutom separat om åtgärder som vidtas i enlighet med punkten "Meddelande om återkallande av en emission eller avbrytande av teckningen".

### 5.4 Emissionskurs och effektiv avkastning

Ett Låns emissionskurs kan vara fast eller rörlig och den meddelas i Lånespecifika villkor. En rörlig emissionskurs och den effektiva avkastning som beräknas enligt emissionskursen anges vid respektive tidpunkt på teckningsställena. Ett Låns effektiva avkastning ökar då emissionskursen sjunker och minskar då emissionskursen stiger.

Emittenten förbehåller sig rätten att fastställa emissionskursen från fall till fall. Emittenten har rätt att välja ut målgrupper (t.ex. ägarkunder eller preferenskunder i kreditinstitut som hör till OP Gruppen) som erbjuds ett Lån till en avkastning som är högre än den som de övriga tecknarna får. Avkastningen på ett Lån (y) räknas enligt den nuvärdesmetod som tillämpas allmänt på marknaden genom att lösa följande ekvation i fråga om avkastningen (y):



$$P_{gross} = \sum_{i=1}^N \frac{CF_{t_i}}{(1+y)^{t_i}}$$

$P_{gross}$  obligationslånet bruttopris (= nettopriset + upplupen ränta)  $CF_{t_i}$  kassaflöde som förfaller vid tidpunkten  $t_i$  (ränta och/eller kapital)

$N$  antalet återstående kassaflöden

$t_i$  tid i år till den  $i$ :nte betalningstidpunkten

$y$  lånets internavkastning

## 5.5 Duration

Med durationen, som anges i år, avses medelvärdet av den med nuvärdena av ett Låns ränte- och kapitalbetalningar vägda löptiden. Durationen beskriver Lånets ränterisk. Ränterisken beror på att obligationens värde förändras då marknadsräntan förändras. En ränterisk kan realiseras då placeraren inte behåller Lånet till slutet av löptiden, utan säljer det innan löptiden slutar. Om räntorna allmänt stigit under tiden mellan teckningen och försäljningen, har Lånets kapitalvärde sjunkit. Den andra sidan av den här risken är möjligheten till värdeökning för Lånet, om räntorna allmänt sjunker. Vid beräkningen av durationen har använts Macaulays formel:

$$D_{Mac} = \frac{\sum_{i=1}^N t_i \times \frac{CF_{t_i}}{(1+y)^{t_i}}}{\sum_{i=1}^N \frac{CF_{t_i}}{(1+y)^{t_i}}} = \frac{\sum_{i=1}^N t_i \times \frac{CF_{t_i}}{(1+y)^{t_i}}}{P_{gross}}$$

$D_{Mac}$  Macaulays duration

$P_{gross}$  obligationslånet bruttopris (= nettopriset + upplupen ränta)  $CF_{t_i}$  kassaflöde som förfaller vid tidpunkten  $t_i$  (ränta och/eller kapital)

$N$  antalet återstående kassaflöden

$t_i$  tid i år till den  $i$ :nte betalningstidpunkten

$y$  lånets internavkastning

## 5.6 Teckningsförbindelser och andra förbindelser

För ett Lån har inte ställts någon teckningsförbindelse eller någon annan förbindelse i anslutning till emissionen, om inte annat nämns i Lånespecifika villkor.

## 5.7 Beskattning

Emittenten eller den emittenten utsett uppbär den skatt eller del av skatt på räntan och/eller gottgörelsen som ska betalas enligt de lagar och skattemyndigheternas föreskrifter och anvisningar som gäller vid respektive tidpunkt.

Enligt gällande lag är källskatten på ränteinkomst 30 procent. Källskatten på ränteinkomst uppbärs av i Finland allmänt skattskyldiga fysiska personer och inhemska dödsbon. En ränteinkomst, på vilken har betalats källskatt, är inte skattepliktig inkomst i inkomstbeskattningen. Den ränteinkomst, på vilken har betalats källskatt och obligationens kapital behöver inte uppges i skattedeklarationen.

Om obligationerna säljs under löptiden, beskattas en eventuell överlåtelsevinst och den ränta eller gottgörelse som upplupit (sekundärmarknadsgottgörelse) som kapitalinkomst. Till den del som beloppet av de beskattningsbara kapitalinkomsterna är högst 30 000 euro, är skattesatsen för kapitalinkomsterna 30 procent. På den del

som överstiger 30 000 euro är skattesatsen 34 procent. Skatteåret 2016 är förskotts-innehållningsprocenten för kapitalinkomster 30 %. Om det genom förskottsinnehållningen av en persons inkomster har uppburits mindre skatt än vad som enligt den slutliga beskattningen ska betalas, får personen betala kvarskatt.

Banken eller någon annan värdepappersförmedlare verkställer den förskottsinnehållning som motsvarar kapitalinkomstskatten på den sekundärmarknadsgottgörelse som ska betalas ut. Då obligationer tecknas eller köps under löptiden, kan en betald sekundärmarknadsgottgörelse dras av från kapitalinkomsterna i beskattningen eller, då kapitalinkomster saknas, från skatten på förvärvsinkomsterna inom de gränser som inkomstskattelagen uppställer. En betald sekundärmarknadsgottgörelse kan inte dras av från källskattepliktig ränteinkomst.

En erhållen sekundärmarknadsgottgörelse som förskottsinnehållning har verkställts på ska kontrolleras i den förhandsifyllda skattedeklarationen. Också en betald sekundärmarknadsgottgörelse ska kontrolleras i den förhandsifyllda skattedeklarationen. Banken eller någon annan värdepappersförmedlare ska förmedla uppgifterna om erhållen och betald sekundärmarknadsgottgörelse till skatteförvaltningen för beskattningen. De uppgifter som banken eller förmedlaren anmält ska kontrolleras i den förhandsifyllda skattedeklarationen och eventuella brister eller fel ska korrigeras.

Banken eller ett annat förvaringsinstitut ska också förmedla de uppgifter som behövs för uträkningen av överlåtelsevinsten eller överlåtelseförlusten till skatteförvaltningen. En eventuell överlåtelsevinst eller överlåtelseförlust ska kontrolleras i den förhandsifyllda skattedeklarationen och eventuella brister eller fel ska korrigeras. En överlåtelseförlust kan dras av från överlåtelsevinster som uppkommit under försäljningsåret och de fem följande åren. Från överlåtelsevinsterna för skatteåret dras först av oavdragna avdragsgilla förluster från tidigare år, med början från det äldsta och efter det överlåtelseförluster som uppkommit under skatteåret.

Uppgifterna om beskattningen ovan baserar sig på den lagstiftning som gällde den dag då Grundprospektet upprättades. Lagstiftningen kan ändras och inkomsterna beskattas i enlighet med den skattelagstiftning som gäller vid den tidpunkt då inkomsten uppkommer.

Den här beskrivningen innehåller inte skatterådgivning. Beskrivningen är inte uttömmande, utan den är avsedd som allmän information om vissa gällande bestämmelser. Placerarna måste själva bedöma eventuella skattepåföljder och anlita en skatterådgivare.

## 5.8 Sekundärmarknad

Lån som emitteras under det här programmet kan tas upp för handel vid en fondbörs, om så anges i Lånespecifika villkor.

I Lånespecifika villkor anges var köp- och säljbud som gäller Lån tas emot.

## 5.9 Registrering av värdeandelar

Värdeandelarna registreras på det värdeandelskonto som tecknaren uppgett senast den femte (5) Bankdagen efter Emissionsdagen i enlighet med Euroclear Finland Ab:s eller någon annan i Lånespecifika villkor angiven motsvarande värdepapperscentralers regler och föreskrifter.

## 6 INFORMATION OM OP FÖRETAGSBANKEN ABP

Pohjola Bank Abp:s (på finska Pohjola Pankki Oyj) nya firma togs i bruk 4.4.2016. Emittentens nya firma är OP Företagsbanken Abp, på finska OP Yrityspankki Oyj. OP Företagsbanken grundades 14.5.1902 i Helsingfors, Finland med namnet Andelskassornas Centralkreditanstalt-Aktiebolag. Bolaget infördes i Patent- och registerstyrelsens handelsregister 14.7.1903. OP Företagsbankens företags- och organisationsnummer är 0199920-7 och dess hemvist är Helsingfors. OP Företagsbanken har sitt huvudkontor i Helsingfors. På OP Företagsbanken tillämpas finsk lag. Bankens räkenskapsperiod är ett kalenderår. OP Företagsbanken är ett publikt aktiebolag. Bankens A-aktie avnoterades från Helsingforsbörsen 30.9.2014. OP Företagsbankens besöksadress är OP Företagsbanken Abp, Gebhardsplatsen 1, 00510 Helsingfors och telefonnumret 010 252 011.

OP Företagsbankskoncernen planerar en fortsatt omstrukturering där skadeförsäkringssegmentet skulle överföras från OP Företagsbankskoncernen till att ägas direkt av OP Andelslag. Dessutom övervägs möjligheten att skilja åt centralbanksfunktionerna till ett dotterbolag som helt ägs av OP Andelslag. Inga beslut har fattats om på vilket sätt de här arrangemangen ska genomföras eller om tidtabellen för dem.

Verksamhetsmodellen för Centralbanken förnyades 1.1.2016. Vid förnyelsen ändrades arbetsfördelningen mellan Markets och Centralbanken. Markets ränte- och valutatrading samt obligationslåneavdelning överfördes från OP Företagsbanken Abp:s bankrörelse till OP Gruppens balanshanterings- och centralbanksfunktion som hör till segmentet Övrig rörelse. Markets övriga funktioner samt affärsområdena Baltikum och Företagskunder sammanslogs 1.5.2016.

I enlighet med en tidigare offentliggjord plan godkände OP Företagsbankens extra bolagsstämma delningsplanen 22.10.2015. I den partiella delningen överfördes verksamheterna inom kapitalförvaltningen, korrörelsen och fastighetskapitalförvaltningen till OP Andelslag. Den partiella delningen verkställdes 30.12.2015 och den skedde enligt bokförda värden.

OP Företagsbanken bedriver enligt bolagsordningen som affärsbank sådan rörelse som avses i kreditinstitutslagen (610/2014). Bolaget tillhandahåller också sådana investeringstjänster som avses i 11 § i lagen om investeringstjänster (747/2012). Vid sidan av den här rörelsen fungerar OP Företagsbanken som centralbank för OP Gruppen och svarar för gruppens likviditet samt sköter gruppens internationella affärsrörelse. OP Företagsbankens speciella ändamål är att som centralt finansiellt institut befrämja verksamheten hos andelsbankerna och de övriga företag som hör till OP Gruppen. OP Företagsbanken koncentrerar sig på att betjäna inhemska kunder och erbjuder dem mångsidiga finansierings-, placerings- och betalrörelsetjänster också internationellt. OP Företagsbanken tillhandahåller också banktjänster för utländska kunder för den affärsrörelse som berör Finland och närområdena. OP Företagsbanken har varit medlem av de europeiska kooperativa bankernas samarbetsgrupp Unico Banking Group i mer än 25 år.

OP Företagsbankens organisation baserar sig på OP Gruppens nya segmentbaserade ledningssystem. Bolagets stöd- och tjänstefunktioner är koncentrerade på centralinstitutskoncernplanet. OP Företagsbanken rapporterar rörelsesegmenten Bankrörelse, Skadeförsäkring och Övrig rörelse.

Rörelsesegmenten består av följande affärsområden:

#### Bankrörelse

- Företagskunder

#### Skadeförsäkring

- Företagskunder
- Privatkunder
- Försäkringsrörelsen i Baltikum

OP Företagsbankens Bankrörelse erbjuder tjänster för företagens och samfundens finansieringsbehov och ekonomihantering. Bankrörelsens affärsområde är Företagskunder. Affärsområdet Företagskunder tillhandahåller företags- och samfundskunder finansierings- och kassahanteringstjänster samt tjänster för finansiering av utrikeshandeln. Den beviljar krediter, garantier samt finansiering mot fordrings- och objektssäkerhet. Till tjänsteutbudet hör också skuldemissioner, corporate finance-tjänster, valuta-, penningmarknads- och derivatprodukter samt placeringsanalys. Affärsområdet Företagskunder utför både kundernas och bankens egna uppdrag på den internationella marknaden. Dessutom är det en aktiv aktör på den internationella derivatmarknaden, på obligationslånemarknaden för staterna inom euroområdet samt på företagslånemarknaden. Det tillhandahåller finansbolagsprodukter i Estland, Lettland och Litauen. OP Företagsbankens filial i Estland inledde sin kundbetjäning 2011 och affärsrörelsen där ökar kraftigt särskilt tack vare efterfrågan på betalningsrörelsetjänster. Dessutom öppnade OP Företagsbanken en filial i Lettland 2012 och en i Litauen i mars 2013.

Skadeförsäkringsrörelse bedrivs i såväl Finland som utlandet. OP Försäkring är ett allround-skadebolag, A-Försäkring koncentrerar sig på skadeförsäkring för den yrkesmässiga trafiken och Europeiska på reseförsäkringar. Omasairaala Oy, som inledde sin verksamhet i huvudstadsregionen 2013, har beslutat expandera genom att öppna fyra nya privatsjukhus i Finland. Verksamheten utvidgas samtidigt till nya specialområden och till företagshälsovård. Det riksomfattande sjukhusnätverket byggs upp under namnet Pohjola. Från början av december 2013 har Omasairaala också producerat företagshälsovårdstjänster för de anställda vid OP Gruppens centralinstitutskoncern i huvudstadsregionen. I Baltikum bedrivs skadeförsäkringsrörelse i de lokala Seesam-dotterbolagen. Joint Stock Insurance Company Seesam Latvia och Joint Stock Insurance Company Seesam Lithuania fusionerades 1.12.2011 med bolaget Seesam Insurance AS. Efter det fungerar verksamheten i Lettland och Litauen vid filialer till Seesam Insurance AS, som registrerats i Estland. Till Skadeförsäkringsrörelsens produkter hör skadeförsäkringar som säljs till företags- och privatkunder. Servicenätet i Finland säljer också OP Gruppens liv- och pensionsförsäkringar och Ilmarinens arbetspensionsförsäkringar till företag samt sköter Suomi-bolagets och Ilmarinens kundbetjäning. Dessutom erhålls provisionsintäkter från skötseln av vissa lagstadgade avgifter och riskhanteringstjänsterna. De viktigaste försäkringarna för privatkunder är försäkringar för hemmet och motorfordon samt olycksfalls-, vårdkostnads- och reseförsäkringar. OP Företagsbankens utbud för företag täcker lagstadgade och frivilliga försäkringar och inkluderar också omfattande riskhanteringstjänster. Inom Skadeförsäkringsrörelsen verkar bolaget också i Baltikum.

Övrig rörelse ansvarar för finansieringen av OP Gruppens hushållsbanker och OP Företagsbankskoncernen samt för hanteringen av deras likviditet. De ansvarar också för gruppens marknadsupplåning. En del av stödfunktionerna, såsom internrevisionen, riskhanteringen, kommunikationen, IT-administrationen och den externa revisionen har på OP Grupplanet koncentrerats till OP Andelslag och OP-Tjänster Ab.

Vid slutet av december 2015 hade OP Företagsbankskoncernen 2 295 anställda, dvs. 280 färre än vid slutet av 2014.

I Finland övervakas OP Företagsbankens bankrörelse av Europeiska centralbanken medan skadeförsäkringen och kapitalförvaltningen övervakas av Finansinspektionen. I de baltiska länderna övervakas OP Företagsbankens verksamhet av de lokala myndigheterna.

### **6.1 OP Företagsbanken som en del av OP Gruppen**

Centralinstitutet för OP Gruppen och sammanslutningen av andelsbanker, OP Andelslag, ger med stöd av sammanslutningslagen sina medlemskreditinstitut, inklusive OP Företagsbanken, anvisningar om likviditet, kapitaltäckning och riskhantering för att trygga deras verksamhet samt övervakar medlemskreditinstitutens verksamhet på det sätt som anges i sammanslutningslagen. Dessutom kan OP Andelslag som moderbolag till OP Företagsbanken utöva den ägarstyrning som OP Andelslag genom sin ställning har i OP Företagsbanken.

Sammanslutningen är en ekonomisk helhet som baserar sig på specialbestämmelser i sammanslutningslagen. För den juridiska strukturen hos sammanslutningen och OP Gruppen redogörs i det här Grundprospektet i punkten "Den juridiska strukturen hos sammanslutningen och OP Gruppen".

OP Företagsbanken är det viktigaste dotterbolaget till OP Gruppens centralinstitut OP Andelslag. OP Andelslag och dess medlemskreditinstitut, inklusive OP Företagsbanken, är solidariskt ansvariga för varandras skulder på det sätt som bestäms i sammanslutningslagen samt i lagen om andelslag och centralinstitutets stadgar. Enligt lagen ska sammanslutningen övervakas konsoliderat vad gäller kapitaltäckningen, likviditeten och exponeringarna.

OP Gruppens struktur 4.4.2016: I bilden presenteras de viktigaste dotterbolagen.



## 6.2 Bolagets förvaltning

### Bolagsstämman

OP Företagsbankens högsta beslutande organ är bolagsstämman. Ordinarie bolagsstämma ska hållas årligen på en dag som styrelsen bestämmer inom sex (6) månader från räkenskapsperiodens slut. Vid stämman behandlas de ärenden som enligt bolagsordningen hör till den ordinarie bolagsstämman samt eventuella andra ärenden som nämnts separat i stämmokallelsen.

I enlighet med OP Företagsbankens bolagsordning ska vid ordinarie bolagsstämma framläggas:

- bokslutet, verksamhetsberättelsen,

beslutas om:

- fastställande av bokslutet,
- disposition av den vinst som balansräkningen utvisar,
- ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören,
- antalet styrelseledamöter och deras arvoden,
- revisorsarvoden,

väljas:

- styrelseledamöterna och revisor,

och behandlas:

- övriga ärenden som nämnts i kallelsen.

### **Styrelsen**

Styrelsen svarar för bolagets förvaltning och för att dess verksamhet är ändamålsenligt organiserad samt för att tillsynen över bolagets bokföring och medelsförvaltning är ordnad på ett behörigt sätt. Styrelsen behandlar frågor som med tanke på bolagets och koncernens verksamhet är av stor betydelse och principiellt viktiga.

Ordförande för bolagets styrelse är ordföranden för direktionen vid centralinstitutet för sammanslutningen och dessutom ska i styrelsen ingå minst två och högst tre övriga ledamöter som bolagsstämman väljer. Med undantag av styrelsens ordförande väljer bolagsstämman ledamöterna i styrelsen för en mandattid som upphör när följande ordinarie bolagsstämma avslutas. Ordförande för styrelsen ska enligt lagen om andelsbanker och andra kreditinstitut i andelslagsform vara ordföranden för direktionen vid centralinstitutet OP Andelslag.

För närvarande består styrelsen av 4 ledamöter:

#### **Ordförande**

Reijo Karhinen, f. 1955, ekonomie magister  
Bergsråd, chefdirektör, OP Gruppen  
Styrelseledamot sedan 1994

Tony Vepsäläinen, f. 1959, juris kandidat, eMBA  
Direktör för grupp tjänster och chefdirektörens ställföreträdare, OP Gruppen  
Styrelseledamot sedan 2007

Harri Luhtala, f. 1965, ekonomie magister  
Ekonomidirektör, OP Gruppen  
Styrelseledamot sedan 2014

Erik Palmén, f. 1959, Ekonomie magister, diplomingenjör  
Riskhanteringsdirektör, OP Gruppen  
Styrelseledamot sedan 2014

Alla styrelseledamöter är beroende av bolaget och dess aktieägare. Styrelseledamöternas arbetsadress är Gebhardsplatsen 1, 00510 Helsingfors.

### **Verkställande direktören**

Verkställande direktören handhar bolagets löpande förvaltning i enlighet med styrelsens anvisningar och föreskrifter samt ser till att bokföringen handhas enligt lagen och att medelsförvaltningen är ordnad på ett betryggande sätt. Till verkställande direktörens uppgifter hör att leda och övervaka bolagets affärsrörelse samt att svara för utvecklingen och koordineringen av bolagets funktioner.

Verkställande direktör för OP Företagsbanken är ekonomie magister, eMBA, Jouko Pölönen som är ledamot av OP Andelslags direktion och direktör för OP Gruppens bankrörelse. Verkställande direktörens arbetsadress är Gebhardsplatsen 1, 00510 Helsingfors.

Det finns inga konflikter mellan de privata intressena och/eller andra uppdrag hos de personer som ingår i OP Företagsbankens förvaltnings- och ledningsorgan och de uppdrag de har i OP Företagsbanken.

### 6.3 OP Företagsbankskoncernens bolagsstyrning (Corporate Governance)

#### Koncernstruktur

OP Företagsbanken Abp är ett helägt dotterbolag till och medlemskreditinstitut i OP Gruppens centralinstitut OP Andelslag. OP Företagsbanken är en integrerad del av OP Gruppen som tillhandahåller banktjänster, försäkringstjänster och kapitalförvaltningstjänster. OP Gruppen består av cirka 180 andelsbanker och deras centralinstitut OP Andelslag samt dess dotterföretag. Gruppen övervakas som en helhet och centralinstitutet och medlemskreditinstitutet (inkl. OP Företagsbanken) bär ett solidariskt ansvar för varandras skulder och åtaganden.

Andelsbankerna ägs av sina medlemmar och de bedriver hushållsbanksrörelse inom sina verksamhetsområden. Andelsbankerna följer gruppens gemensamma strategi och riktlinjer, men de fattar självständigt sina beslut. OP Andelslag fungerar som hela OP Gruppens centralinstitut och strategiska ägarsammanslutning.

I OP Företagsbankskoncernen ingår moderbolaget OP Företagsbanken Abp och dess dotterbolag. De viktigaste dotterbolagen med affärsrörelse är OP Försäkring Ab (tidigare Pohjola Försäkring Ab), A-Försäkring Ab, Försäkringsaktiebolaget Europeiska, OP Kiinteistösi joitus Oy (tidigare Pohjola Kiinteistösi joitus Oy), Omasairaala Oy samt finansbolagen i Baltikum OP Finance AS (tidigare Pohjola Finance AS) (Estland), OP Finance SIA (tidigare Pohjola Finance SIA) (Lettland) och OP Finance UAB (tidigare Pohjola Finance UAB) (Litauen) samt skadeförsäkringsbolaget Seesam som verkar i Estland, Lettland och Litauen. Pohjola Hälsa Ab fusionerades 30.10.2014 med OP Försäkring Ab. OP Gruppens hälso- och välbefinnandetjänster är koncentrerade till Omasairaala Oy, som ägs av OP Försäkring Ab. Omasairaala inledde verksamheten i början av 2013 och det är specialiserat på undersökning och behandling av ortopediska sjukdomar och skador samt på företagshälsotjänster. OP-Pohjola-gruppens nya namn OP Gruppen togs i bruk 1.1.2015.

Moderbolaget OP Företagsbanken bedriver bankverksamhet och fungerar också som centralt finansiellt institut för OP Gruppen. OP Försäkring Ab bedriver skadeförsäkringsrörelse i Finland. A-Försäkring Ab koncentrerar sig på skadeförsäkring för den yrkesmässiga trafiken och Försäkringsaktiebolaget Europeiska på reseförsäkringar. OP Kiinteistösi joitus Oy koncentrerar sig på att placera i fastigheter i Finland och på att välja indirekta internationella fastighetskapitalfonder. OP Kiinteistösi joitus Oy har 27.2.2015 fått verksamhetstillstånd också för att verka som AIF-förvaltare samt för kapitalförvaltning. Dotterbolagen i Baltikum erbjuder kunderna finansbolagstjänster, främst leasingfinansiering.

OP Andelslag har genomfört det uppköpserbjudande som det offentliggjorde i februari 2014 och genom beslut av skiljedomstolen fått äganderätt till alla aktier i OP Företagsbanken i enlighet med 18 kap. 6 § i aktiebolagslagen. OP Företagsbankens



aktier i serie A har avnoterats från Helsingforsbörsen 30.9.2014 och OP Andelslag är införd som enda aktieägare i OP Företagsbankens aktieägarförteckning sedan 7.10.2014. OP Andelslag betalade den ostridiga delen av lösenbeloppet till minoritetsägarna i OP Företagsbanken 29.10.2014. Räkna på lösenbeloppet betalades från 6.5.2014. Räkntan var den lagstadgade referensräntan 0,5 %. Den skiljedomstol som Centralhandelskammarens inlösningsnämnd utsett har 20.2.2015 avgett sitt beslut i inlösenförfarandet som gäller minoritetsaktieägares aktier i OP Företagsbanken. Enligt beslutet är lösenbeloppet för en aktie i OP Företagsbanken 16,13 euro per aktie.

I enlighet med det uppköpserbjudande som OP Andelslag offentliggjort har OP Företagsbankskoncernen avvecklat kapitalförvaltningssegmentet under 2015. Genom en partiell delning överfördes verksamheterna i anslutning till kapitalförvaltningen, kortrörelsen och fastighetskapitalförvaltningen 30.12.2015 från OP Företagsbanken Abp till ett av OP Andelslag grundat helägt dotterbolag som i enlighet med den fusionsplan som undertecknats i februari 2016 kommer att fusioneras med moderbolaget OP Andelslag 30.6.2016. Kapitalförvaltningssegmentets tillgångar och skulder samt övriga poster har redovisats från 30.6.2014 i enlighet med IFRS 5 separat i balansräkningen som anläggningstillgångar och skulder som innehas för värdeöverföring till ägare samt i resultaträkningen som avvecklade verksamheter.

OP Företagsbankskoncernen planerar en fortsatt omstrukturering där också skadeförsäkringssegmentet skulle överföras från OP Företagsbankskoncernen till att ägas direkt av OP Andelslag. Dessutom övervägs möjligheten att skilja åt centralbanksfunktionerna till ett dotterbolag som helt ägs av OP Andelslag. Inga beslut har fattats om på vilket sätt de här arrangemangen ska genomföras eller om tidtabellen för dem.

### **Bestämmelser som tillämpas**

OP Företagsbankens verksamhet baserar sig på lagstiftningen i Finland och de bestämmelser som avgetts på basis av den. OP Företagsbanken iakttar utöver den finska aktiebolagslagen de författningar som gäller värdepappersemittenter och bolag i finans- och försäkringsbranschen, OP Företagsbankens bolagsordning samt OP Andelslags anvisningar. I den internationella verksamheten iakttar OP Företagsbanken också den lokala lagstiftningen i tillämpliga delar.

Dessutom iakttar OP Företagsbanken OP Gruppens principer för bolagsstyrning. OP Gruppens principer för bolagsstyrning iakttar tillämpliga delar av Finsk kod för bolagsstyrning som Värdepappersmarknadsföreningen rf antog i oktober 2015 – med beaktande av de kooperativa särdragen. OP Företagsbanken hör till den lagstadgade sammanslutningen av andelsbanker och är ett dotterbolag till OP Andelslag som är centralinstitut för sammanslutningen. Lagstiftningen och OP Företagsbankens bolagsordning sätter vissa gränser för styrelsens sammansättning. Bolaget fungerar som centralt finansiellt institut för andelsbankerna.

## **6.4 Ersättningar som en del av ledningssystemet**

Målet med OP Företagsbankens ersättningssystem är att stöda strategin.

Det långsiktiga ersättningssystemet utgörs av en personalfond. Anställda som är medlemmar i fonden kan årligen ta ut högst 15 % av den andel som samlats i fonden.

OP Gruppens och OP Företagsbankens rörliga ersättningar fördelar sig på kortsiktiga företagsvisa ersättningar och långsiktiga ersättningar på grupplanet.

## 6.5 Ägare och huvudägare

OP Andelslag innehar alla aktier som OP Företagsbanken Abp har emitterat.

Med ett beslut i egenskap av aktieägare beslöt OP Andelslag 18.11.2014 att avföra aktierna i bolaget ur värdeandelsregistret samt att sammanslå A- och K-aktierna så att bolaget i fortsättningen har endast ett aktieslag, att varje aktie medför en röst och att alla aktier medför lika rätt.

Antal aktier	Röstetal	Aktiekapital
319 551 415	319 551 415	427 617 463,01 euro

## 6.6 OP Företagsbankskoncernens kapitaltäckning

OP Företagsbankskoncernens kärnprimärkapitaltäckning (CET1) var 14,1 % vid slutet av 2015 (12,4 per 31.12.2014).

Under första kvartalet togs uppdaterade sannolikheter för fallissemang (PD) i bruk för företagsexponeringarna med tillstånd av tillsynsmyndigheten, och det här förbättrade kärnprimärkapitaltäckningen med cirka 0,7 procentenheter. OP Företagsbankskoncernens mål för kärnprimärkapitalrelationen är minst 15 % före slutet av 2016. Kapitalrelationen var 20,7 % (16,6 per 31.12.2014) och minimikravet är 8 %. Kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 % enligt kreditinstitutslagen höjer i praktiken den nedre gränsen till 10,5 % för kapitalrelationen och till 7 % för kärnprimärkapitalrelationen.

Kärnprimärkapitalet (CET1) steg under 2015 med 301 miljoner euro till 3 001 miljoner euro genom resultatutvecklingen i bankrörelsen.

De riskvägda posterna uppgick vid slutet av rapportperioden till 21,3 miljarder euro (21,8), dvs. de var 2,5 procent mindre än vid slutet av 2014. De uppdaterade PD-nivåerna för företagsexponeringarna sänkte de riskvägda posterna med cirka 5 procent. För de andra väsentliga exponeringsklasserna sjönk de genomsnittliga riskvikterna en aning. Av de riskvägda posterna utgjorde 3,7 miljarder euro koncernens interna innehav i försäkringsföretag. OP Företagsbankskoncernen ingår i OP Gruppen, vars kapitaltäckning övervakas i enlighet med lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat.

Som en del av OP Gruppen beviljades OP Företagsbanken i oktober 2015 tillstånd av ECB att behandla finans- och försäkringskonglomeratets interna investeringar i försäkringsföretag som riskvägda poster i enlighet med tidigare praxis. Den metod som tillämpas på investeringarna i försäkringsföretag leder till en riskvikt på cirka 280 procent. ECB har dock reserverat sig möjligheten att återkalla tillståndet som en del av harmoniseringen av tillsynsmyndighetens optioner. Om tillståndet inte beviljas, skulle en övergång till avdragsförfarandet för investeringar i försäkringsföretag försvaga OP Företagsbankens kärnprimärkapitaltäckning med cirka 2,5 procenten-

heter. Ändringen i behandlingen skulle dock inte påverka OP Företagsbankens faktiska risktäckningskapacitet.

De buffertkrav på kapitaltäckningen som ska implementeras via den nationella lagstiftningen kommer att höja kapitalkraven. Från början av 2016 omfattas OP Gruppen av ett buffertkrav på 2 procent för andra systemviktiga institut (O-SII). O-SII-kravet gäller inte OP Företagsbanken. Finansinspektionen beslöt i september 2015 att tills vidare inte ställa något kontracykliskt buffertkrav för bankerna, men inledde förberedelser för att höja riskvikten för bolån. Enligt Finansinspektionen vidtas förberedelserna för att skapa beredskap för den ökade systemrisken. Finansinspektionen fattar ett makrotillsynsbeslut kvartalvis.

ECB har för OP Gruppen ställt ett buffertkrav enligt prövning i enlighet med kreditinstitutslagen som en del av processen i anslutning till tillsynsmyndighetens bedömning (SREP). Buffertkravet enligt prövning är med beaktande av kärnprimärkapitalkravet 9,75 procent. Med beaktande av OP Gruppens starka kapitaltäckning (CET1-kapitaltäckningen 19,5 procent) och höga kapitaltäckningsmål har buffertkravet enligt prövning ingen praktisk inverkan på OP Gruppens eller OP Företagsbankens kapitaltäckning eller affärsrörelse. Enligt OP Gruppens uppgifter har ECB för de banker som lyder under dess tillsyn fastställt ett motsvarande buffertkrav som baseras på en övergripande bedömning. Försäkringssektorns solvensbestämmelser ändrades från början av 2016. Genom ändringen av försäkringssektorns bestämmelser, Solvens II, strävar man efter att förbättra kvaliteten på försäkringsbolagens kapitalbas, förbättra bolagens egen riskhantering, göra kapitalkravet mer riskbaserat och förenhetliga försäkringssektorns solvensbestämmelser i Europa. Bestämmelserna kommer att strama åt kapitalkraven samt öka beloppet av kapitalbasen.

#### Skadeförsäkringens kapitalbas och solvensprocent (Solvens II) \*

Milj. €	31.12.2015	31.12.2014	Mål
Tier 1	837	754	
Tier 2	134	50	
Kapitalbas (Solvens II)	972	804	
Kapitalkrav (SCR)	698	685	
Solvensprocent (Solvens II)*	139	117	120

\* Siffran redovisas utan inverkan av övergångsbestämmelser.

## OP Företagsbankskoncernens kapitalbas och kapitaltäckning

Kapitalbasen och kapitaltäckningen har redovisats i enlighet med EU:s tillsynsordning (EU 575/2013) (CRR).

Milj. €	31.12.2015	31.12.2014
Eget kapital	3 741	3 408
Försäkringsbolagens inverkan på koncernens eget kapital avdras (eget kapital och koncernelimineringar)	-365	-183
Fonden för verkligt värde, säkring av kassaflöde	-11	-17
<b>Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag</b>	<b>3 364</b>	<b>3 209</b>

Immateriella tillgångar	-73	-195
Överskott i pensionsansvar och värderingskorrigeringar	-20	-1
Planerad vinstutdelning/styrelsens förslag till vinstutdelning	-155	-141
Övergångsbestämmelse för orealiserade vinster		-50
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-115	-122
<b>Kärnprimärkapital (CET1)</b>	<b>3 001</b>	<b>2 700</b>
Kapitallån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	192	219
<b>Primärkapitaltillskott (AT1)</b>	<b>192</b>	<b>219</b>
<b>Primärkapital (T1)</b>	<b>3 193</b>	<b>2 919</b>
Debenturlån	1 207	663
Övergångsbestämmelse för orealiserade vinster		50
<b>Supplementärkapital (T2)</b>	<b>1 207</b>	<b>713</b>
<b>Kapitalbas totalt</b>	<b>4 400</b>	<b>3 633</b>

**Riskvägda poster**

Kredit- och motpartsrisk		
Exponeringar mot stater och centralbanker	23	26
Institutexponeringar	1 200	1 305
Företagsexponeringar	12 301	11 831
Hushållsexponeringar	785	1 010
Aktieexponeringar *	3 730	4 132
Övriga **	506	931
Marknadsrisk	1 450	1 467
Operativ risk	1 297	1 137
<b>Totalt</b>	<b>21 292</b>	<b>21 839</b>

**Relationstal, %**

Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	14,1	12,4
Tier 1-kapitalrelation	15,0	13,4
Kapitalrelation	20,7	16,6

**Relationstal utan övergångsbestämmelser, %**

Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	14,1	12,6
Tier 1-kapitalrelation	14,1	12,6
Kapitalrelation	19,8	15,6

**Basel I golv, Milj. €**

Kapitalbas	4 400	3 633
Basel I golvets kapitalkrav	1 583	1 441
Buffert för Basel I golv	2 817	2 192

\* Riskvikten för aktieexponeringar inkluderar 3,7 mrd. euro för gruppinterna investeringar i försäkringsföretag.

\*\* Av riskvikten i posten Övriga består 31 miljoner euro av uppskjutna skattefordringar som behandlas med riskvikten 250 % av kärnprimärkapitalen i stället för att dras av.

På kapitallån har tillämpats övergångsbestämmelser för gamla kapitalinstrument. Av dem har 70 % av det belopp som var i omlopp 31.12.2012 räknats till kapitalbasen.

Orealiserade värderingar har räknats till kärnprimärkapitalet. Under jämförelseåret har negativa orealiserade värderingar räknats till kärnprimärkapitalet och positiva till supplementärkapitalet i enlighet med Finansinspektionens ställningstagande.

## 6.7 Rating

Ratinginstitut ger oberoende utlåtanden om kreditvärdigheten hos ett företag, en skuld eller en finansieringsförpliktelse eller något annat finansiellt instrument. De mest betydande ratinginstituten på marknaden är Moody's Investor Service (Moody's), Standard & Poor's Ratings Services (Standard & Poor's) och Fitch Ratings (Fitch). Standard & Poor's, Moody's och Fitch har var och en registrerats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut.

OP Företagsbanken Abp:s rating är följande (31.3.2016):

Ratinginstitut	Kortfristig upplåning	Långfristig upplåning	Utsikter
Standard & Poor's	A-1+	AA-	Negativa
Moody's	P-1	Aa3	Stabila

Både Standard & Poor's och Moody's ger OP Företagsbanken en rating för långfristig upplåning. Vid bedömningen av OP Företagsbankens rating beaktar ratinginstituten hela OP Gruppens ekonomiska situation, eftersom gruppen övervakas som en helhet och centralinstitutet OP Andelslag och medlemsbankerna (inkl. OP Företagsbanken) bär ansvar för varandras skulder och förbindelser.

Standard & Poor's skala har fyra steg för kortfristig upplåning: A-1+ (bäst) – A-3 och tio steg för långfristig upplåning (investment grade): AAA (bäst) – BBB-. Moody's skala har tre steg för kortfristig upplåning: P-1 (bäst) – P-3 och tio steg för långfristig upplåning: Aaa (bäst) – Baa3. Ratinginstituten har en viktig ställning på den internationella värdepappers- och bankmarknaden, för placerare, låntagare, emittenter och stater använder delvis deras ratingar för att fatta placerings- och finansieringsbeslut. Kreditinstitut, värdepappersföretag, försäkringsbolag, återförsäkringsbolag, företag som tillsammans placerar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) samt tjänstepensionsinstitut kan använda ratingarna för att beräkna kapitalkrav för kapitaltäckningssyften eller för att beräkna riskerna i den egna placeringsverksamheten. Ratingarna har därför en betydande inverkan hur marknaden fungerar samt på placerarnas och konsumenternas förtroende.

För OP Gruppens rating redogörs i punkt 8.7 "Rating".

## 6.8 Betydande avtal

Emittenten har inga sådana betydande avtal som avviker från normal affärsrörelse och av vilka kan följa att det för ett företag som ingår i koncernen uppkommer en skyldighet eller rättighet som väsentligt inverkar på Emittentens förmåga att gentemot innehavarna av värdepapper svara för de förpliktelser som ansluter sig till de värdepapper som emitteras.

## 6.9 Rättegångar

Emittenten har ingen vetskap om att förvaltningsförfaranden, rättegångar eller skiljeförfaranden som kunde ha en betydande inverkan på Emittentens finansiella ställning har anhängiggjorts eller eventuellt kommer att anhängiggöras. Andra sådana

förvaltningsförfaranden, rättegångar eller skiljeförfaranden har inte heller varit anhängiga under de senaste 12 månaderna.

## 7 FINANSIELL INFORMATION OM EMITTENTEN

### 7.1 Emittentens bokslutsinformation

OP Företagsbankens reviderade bokslut och revisionsberättelser för räkenskapsperioderna 1.1.2014–31.12.2014 och 1.1.2015–31.12.2015 samt oreviderade delårsrapport 1.1–31.3.2016 kan fås på den adress som nämns i punkten "Information om OP Företagsbanken Abp i det här prospektet och telefonnumret 010 252 011.

### 7.2 Emittentens resultaträkning och balansräkning samt kassaflödesanalys för 2015 och 2014 samt nyckeltal för den ekonomiska utvecklingen 2010-2014

Bokslutet för OP Företagsbanken och dess koncern är upprättat och presenterat enligt bestämmelserna i kreditinstitutslagen, internationella IFRS-standarder, finansministeriets förordning om bokslut och koncernbokslut i kreditinstitut och värdepappersföretag samt Finansinspektionens föreskrifter.

### Koncernens resultaträkning

Milj. €	Not	2015	2014
<b>Kvarvarande verksamheter</b>			
Räntenetto	4	220	257
Nedskrivningar av fordringar	5	29	25
<b>Räntenetto efter nedskrivningar</b>		<b>191</b>	<b>231</b>
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	6	646	593
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	7	37	52
Nettointäkter från handel	8	105	77
Nettointäkter från placeringsverksamhet	9	75	64
Övriga rörelseintäkter	10	29	30
<b>Nettointäkter totalt</b>		<b>1 082</b>	<b>1 048</b>
Personalkostnader	11	155	163
ICT-kostnader		92	94
Avskrivningar	12	49	52
Övriga kostnader	13	161	191
<b>Kostnader totalt</b>		<b>457</b>	<b>500</b>
Andel av resultat för intresseföretag som behandlas enligt kapitalandelsmetoden		0	0
<b>Resultat före skatt</b>		<b>625</b>	<b>548</b>
Inkomstskatt	14	120	107
<b>Resultat från kvarvarande verksamheter</b>		<b>505</b>	<b>441</b>
<b>Avvecklade verksamheter</b>			
Resultat från avvecklade verksamheter	15	22	29
<b>Periodens resultat</b>		<b>527</b>	<b>470</b>
<b>Fördelning:</b>			
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets ägare		517	461
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		10	9
<b>Periodens resultat</b>		<b>527</b>	<b>470</b>

## Koncernens rapport över totalresultat

Milj. €	Not	2015	2014
<b>Periodens resultat</b>		<b>527</b>	<b>470</b>
Poster som inte omklassificeras till resultatet			
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	35	64	-50
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet			
Förändring i fonden för verkligt värde			
Värdering till verkligt värde	38	-135	73
Säkring av kassaflöde	38	-7	7
Omräkningsdifferenser		0	0
Inkomstskatt			
Poster som inte omklassificeras till resultatet			
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	35	-13	10
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet			
Värdering till verkligt värde	38	27	-14
Säkring av kassaflöde	38	1	-1
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>466</b>	<b>493</b>
<b>Fördelning av periodens totalresultat:</b>			
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets ägare		458	484
Periodens totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		8	9
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>466</b>	<b>493</b>
<b>Totalresultatet hänförligt till moderföretagets ägare fördelar sig enligt följande:</b>			
Kvarvarande verksamheter		436	455
Avvecklade verksamheter		22	28
<b>Totalt</b>		<b>458</b>	<b>484</b>

## Koncernens balansräkning

Milj. €	Not	31.12.2015	31.12.2014
Kontanta medel	16	8 465	3 774
Fordringar på kreditinstitut	17	9 678	10 257
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	18		
Finansiella tillgångar för handel		852	360
Finansiella tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen		0	0
Derivatinstrument	19	5 727	5 946
Fordringar på kunder	20	17 183	15 513
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	21	4 124	3 854
Investeringstillgångar	22	11 419	8 112



Investeringar som behandlas enligt kapitalandelsmetoden	24	16	2
Immateriella tillgångar	25	781	786
Materiella tillgångar	26	58	72
Övriga tillgångar	27	1 317	1 789
Skattefordringar	28	35	34
<b>Totalt</b>		<b>59 655</b>	<b>50 498</b>

Tillgångar som är klassificerade som att de innehas för värdeöverföring till ägare	15		205
<b>Tillgångar totalt</b>		<b>59 655</b>	<b>50 703</b>

Milj. €	Not	31.12.2015	31.12.2014
Skulder till kreditinstitut	29	5 209	5 241
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	30		
Finansiella skulder för handel		0	4
Derivatinstrument	31	5 646	5 889
Skulder till kunder	32	17 549	11 442
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	33	3 160	2 972
Skuldebrev emitterade till allmänheten	34	19 475	17 587
Avsättningar och övriga skulder	35	2 766	2 479
Skatteskulder	36	370	391
Efterställda skulder	37	1 737	1 084
<b>Totalt</b>		<b>55 914</b>	<b>47 090</b>

Skulder hänförliga till tillgångar som är klassificerade som att de innehas för värdeöverföring till ägare	15		205
<b>Skulder totalt</b>		<b>55 914</b>	<b>47 295</b>

<b>Eget kapital</b>	38		
<b>Hänförligt till moderföretagets ägare</b>			
Aktiekapital		428	428
Fonder		1 213	1 324
Ackumulerade vinstmedel		1 996	1 564
<b>Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</b>	82	<b>105</b>	<b>92</b>
<b>Eget kapital totalt</b>		<b>3 741</b>	<b>3 408</b>
<b>Skulder och eget kapital totalt</b>		<b>59 655</b>	<b>50 703</b>

## Koncernens kassaflödesanalys inkl. avvecklade verksamheter

Milj. €	2015	2014
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>		
Periodens resultat	517	461
Justeringar i periodens resultat	200	97
<b>Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar</b>	<b>-4 281</b>	<b>-2 133</b>
Fordringar på kreditinstitut	428	-494
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträk-	156	405

ningen		
Derivatinstrument	9	63
Fordringar på kunder	-1 531	-1 008
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-351	-232
Investeringsstillgångar	-3 499	-281
Övriga tillgångar	506	-584
<b>Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder</b>	<b>6 492</b>	<b>2 323</b>
Skulder till kreditinstitut	-22	447
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-4	0
Derivatinstrument	-7	70
Skulder till kunder	6 107	1 259
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	71	149
Avsättningar och övriga skulder	347	396
Betald inkomstskatt	-133	-92
Erhållna utdelningar	54	63
<b>A. Kassaflöde från rörelsen totalt</b>	<b>2 850</b>	<b>719</b>
<b>Kassaflöde från investeringar</b>		
Likvida medel som hålls till förfall, ökningar	-20	-10
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	70	69
Anskaffning av dotterföretag och intresseföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	-13	0
Försäljning av dotterföretag och intresseföretag med avdrag för likvida medel vid försäljningstidpunkten	11	
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-40	-28
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	4	3
<b>B. Kassaflöde från investeringar totalt</b>	<b>11</b>	<b>34</b>
<b>Kassaflöde från finansiering</b>		
Efterställda skulder, ökningar	1 327	
Efterställda skulder, minskningar	-700	
Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökningar	27 342	34 709
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-26 196	-33 616
Betalda utdelningar	-137	-212
<b>C. Kassaflöde från finansiering totalt</b>	<b>1 636</b>	<b>881</b>
<b>Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)</b>	<b>4 497</b>	<b>1 634</b>
<b>Likvida medel vid början av räkenskapsperioden</b>	<b>4 306</b>	<b>2 672</b>
<b>Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden</b>	<b>8 803</b>	<b>4 306</b>
<b>Erhållna räntor</b>	<b>1 786</b>	<b>2 000</b>
<b>Betalda räntor</b>	<b>-1 580</b>	<b>-1 722</b>

**Milj. €****Justeringar i periodens vinst****Poster med transaktioner som inte medför betalningar och övriga justeringar**

Nedskrivningar av fordringar	30	26
Orealiserade nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	73	50
Förändring av verkligt värde för handel	21	160
Orealiserade nettointäkter från valutaverksamhet	-117	79
Förändring av verkligt värde för investeringstillgångar	101	2

Avskrivningar enligt plan	52	55
Andel av intresseföretagens resultat	0	0
Övriga	39	-275
<b>Justeringar totalt</b>	<b>200</b>	<b>97</b>
<b>Likvida medel</b>		
Kontanta medel*	8 469	3 815
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	334	491
<b>Totalt</b>	<b>8 803</b>	<b>4 306</b>

\* Varav kontanta medel i skadeförsäkringsrörelse 5 miljoner euro (41).

## Nyckeltal för den ekonomiska utvecklingen och nyckeltal per aktie

	2011	2012	2013	2014	2015
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	9,2	11,2	14,4	14,3	14,8
Räntabilitet på eget kapital (ROE) till verkligt värde, %	3,1	23,3	14,1	16,0	11,5
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,6	0,7	1,0	1,0	1,0
Soliditet, %	5,6	6,2	7,2	6,7	6,3
Antalet anställda i genomsnitt	3 189	3 421	2 632	2 563	2 446
Kostnadernas andel av intäkterna, %	62	57	53	50	42
<b>Koncernens nyckeltal per aktie</b>					
Eget kapital/aktie, euro	7,22	8,67	9,54	10,38	11,38
Utdelning/aktie, euro*	0,40	0,45	0,66	0,43	0,48
Utdelning/resultat, %*	59,9	50,9	50,0	30,0	30,0
Antal aktier (alla)					
i genomsnitt under räkenskapsperioden, st.	319 551 415	319 551 415	319 551 415	319 551 415	319 551 415
vid räkenskapsperiodens slut, st.	319 551 415	319 551 415	319 551 415	319 551 415	319 551 415

\*) Styrelsens förslag 2015

### 7.3 Delårsrapporter

OP Företagsbanken offentliggör finansiell information kvartalsvis. OP Företagsbanken har 27.4.2016 offentliggjort en delårsrapport för perioden 1.1–31.3.2016. Delårsrapporten har införlivats i det här prospektet genom hänvisning och den kan fås från den adress som nämnts i punkten "Information om OP Företagsbanken Abp" i det här prospektet. OP Företagsbanken offentliggör ytterligare två delårsrapporter under 2016: för januari–juni 3.8.2016 och januari–september 2.11.2016. Emittenten kommer vid behov att komplettera det här Grundprospektet med de delårsrapporter som nämnts ovan.

#### 7.4 Väsentliga händelser efter det senaste reviderade bokslutet

Inga väsentliga förändringar har inträffat i koncernens finansiella ställning efter det att det senaste reviderade bokslutet offentliggjorts. I fråga om OP Företagsbankens framtidsutsikter har inga väsentliga negativa förändringar inträffat efter det att det senaste reviderade bokslutet offentliggjorts.

#### 7.5 Framtidsutsikter

OP Företagsbanken har i delårsrapporten 27.4.2016 gjort följande bedömning av utsikterna för återstoden av året:

Tillväxten inom den globala ekonomin och ekonomin inom euroområdet uppskattas inte avsevärt påskynda den ekonomiska tillväxten i Finland i år. Den förutspådda sköra ekonomiska tillväxten i Finland baserar sig i stor utsträckning på att hemmamarknaden återhämtar sig. Trots tillväxten är helhetsbilden för ekonomin i Finland och omvärlden för finansbranschen i Finland dämpad. Sannolikheten för att den ekonomiska tillväxten bromsas upp är större än för att den ska öka. Osäkerheten beträffande utvecklingen av ekonomin i Finland beror på de historiskt låga räntorna, Storbritanniens eventuella utträde ur EU och andra hot som riktas mot EU:s struktur och verksamhetsätt samt den långsamma, strukturella reformen i den finländska ekonomin.

Den ytterligare nedgången i räntorna och de delvis redan negativa marknadsräntorna belastar bankernas räntenetto och försvagar intäkterna från försäkringsbolagens placeringsverksamhet. De låga räntorna stöder å sin sida kundernas kreditbetalningsförmåga, vilket har hållit nedskrivningarna låga trots den långvariga perioden av långsam ekonomisk tillväxt. Den svaga ekonomiska tillväxten, brytnings-skedet inom finansbranschen till följd av digitaliseringen och det förändrade kundbeteendet samt den ökade regleringen understryker betydelsen av verksamhetens effektivitet och lönsamhet samt goda kapitaltäckning.

OP Företagsbankskoncernens resultat före skatt väntas bli mindre än resultatet från kvarvarande verksamheter 2015. De största osäkerhetsmomenten för resultatutvecklingen ansluter sig till tillväxttakten i affärsverksamheten, nedskrivningar av fordringar, utvecklingen på ränte- och placeringsmarknaden, storskadornas inverkan på försäkringsersättningarna samt nivån på den diskonteringsränta som tillämpas på diskonteringen av försäkringsskulden.

Alla bedömningar som presenteras i den här delårsrapporten grundar sig på de rådande åsikterna om utvecklingen av omvärlden, OP Företagsbankskoncernen och dess funktioner och de faktiska resultaten kan avvika betydligt.

## 8 UPPLYSNINGAR OM OP GRUPPEN

OP Gruppen består av sammanslutningen och resten av OP Gruppen på det sätt som beskrivs i Grundprospektet i punkten "Den juridiska strukturen hos sammanslutningen och OP Gruppen". På OP Gruppen tillämpas finsk lag. Sammanslutningen är en helhet som baserar sig på bestämmelserna i sammanslutningslagen. I OP Gruppen och sammanslutningens centralinstitut OP Andelslag innehas den högsta beslutanderätten av andelsstämman och förvaltningsrådet, som väljs av andelsstämman. De operativa besluten fattas av direktionen, som väljs av förvaltningsrådet och som består av anställda direktörer. OP Andelslag har införts i handelsregistret 23.5.1997. OP Andelslags företags- och organisationsnummer är 0242522-1. Bolagets registrerade adress är OP Andelslag, Gebhardsplatsen 1, 00510 Helsingfors och telefonnumret 010 252 010. OP Andelslags räkenskapsperiod är ett kalenderår.

OP-Pohjolas nya namn är OP. Bank-, skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningsrörelserna samlas alla i fortsättningen under varumärket OP. OP-Pohjola-gruppens nya namn OP Gruppen togs i bruk 1.1.2015. Samtidigt ändrades centralinstitutet OP-Pohjola anl:s namn till OP Andelslag.

### 8.1 Den juridiska strukturen hos sammanslutningen och OP Gruppen

Sammanslutningen inledde sin verksamhet i nuvarande form den 1 juli 1997. Sammanslutningens verksamhet baserar sig på lagen om en sammanslutning av inlåningsbanker (599/2010, med ändringar), lagen om andelslag (421/2013, med ändringar) samt lagen om andelsbanker och andra kreditinstitut i andelslagsform (423/2013, med ändringar). De företag som ingår i sammanslutningen är en del av den större OP Gruppen.

#### Omfattningen hos sammanslutningen och OP Gruppen

Sammanslutningen utgörs av centralinstitutet (OP Andelslag), företagen som hör till centralinstitutets finansiella företagsgrupp, medlemskreditinstitutet, företagen som hör till medlemskreditinstitutets finansiella företagsgrupper och sådana kreditinstitut, finansiella institut och tjänsteföretag av vilka de ovan nämnda företagen har bestämmande inflytande. Enligt sammanslutningslagen ska tillsynen över sammanslutningen vara konsoliderad, och centralinstitutet och dess medlemskreditinstitut har ett solidariskt ansvar för varandras skulder som baserar sig på sammanslutningslagen, lagen om andelslag och centralinstitutets stadgar.

Sammanslutningen utgör inte en sådan koncern som avses i bokföringslagen (1997/1336, jämte ändringar) och inte heller en sådan finansiell företagsgrupp som avses i kreditinstitutslagen. Sammanslutningen är en i Finland unik helhet som regleras av sammanslutningslagen.

OP Gruppen består av sammanslutningen och sådana företag av vilka de företag som hör till sammanslutningen har bestämmande inflytande. Omfattningen hos OP Gruppen skiljer sig från omfattningen hos sammanslutningen genom att OP Gruppen också omfattar andra företag än kreditinstitut, finansiella institut eller tjänsteföretag. De viktigaste av de här företagen är försäkringsbolagen, såsom OP Försäkring Ab, Försäkringsaktiebolaget Europeiska, A-Försäkring Ab, Seesam Insurance AS och OP-Livförsäkrings Ab, som tillsammans med sammanslutningen bildar ett finans- och försäkringskonglomerat.

OP Gruppens centralbank OP Företagsbanken är både dotterföretag till centralinstitutet och medlem av det. Ordförande för OP Andelslags direktion är också ordförande för OP Företagsbankens styrelse.

### **Konsoliderad tillsyn över sammanslutningen**

Enligt sammanslutningslagen övervakas de till sammanslutningen hörande företagens konsoliderade kapitalkrav och likviditet gruppbaserat på sammanslutningsnivå. Centralinstitutet är skyldigt att övervaka medlemskreditinstitutens verksamhet, ge dem anvisningar om riskhantering, intern styrning och tillförlitlig förvaltning för att trygga deras likviditet och kapitaltäckning samt ge dem anvisningar om enhetliga redovisningsprinciper vid upprättande av sammanslutningens konsoliderade bokslut. Skyldigheten att ge anvisningar och att utöva tillsyn ger dock inte centralinstitutet befogenheter att bestämma om medlemskreditinstitutens affärsrörelse. Varje medlemskreditinstitut bedriver sin affärsrörelse självständigt inom ramen för sina resurser.

Ett företag som hör till sammanslutningen får inte i sin verksamhet ta så stora risker att den gruppbaserade kapitaltäckningen eller likviditeten för de företag som hör till sammanslutningen väsentligt äventyras. Centralinstitutet ska enligt lagen ha en tillförlitlig förvaltning som gör det möjligt att effektivt hantera sammanslutningens risker samt med hänsyn till sammanslutningens verksamhet tillräcklig intern kontroll och tillräckliga riskhanteringssystem. De principer som iakttas i riskhanteringen inom sammanslutningen ingår i OP Gruppens principer för riskhantering och kapitalutvärdering, vilka beskrivs mer i detalj i OP Gruppens verksamhetsberättelse och OP Gruppens bokslut.

Sammanslutningen måste uppfylla det gruppbaserade kapitalkravet i kreditinstitutslagen. De företag som hör till sammanslutningen ska ha en sammanlagd kapitalbas som åtminstone täcker de här företagens sammanställda exponeringar enligt vad som närmare föreskrivs i kreditinstitutslagen.

Företagen i sammanslutningen ska dessutom ha en tillräcklig konsoliderad kapitalbas i förhållande till de här företagens konsoliderade exponeringar och konsoliderade kvalificerade innehav.

### **Undantag för medlemskreditinstitut**

Med centralinstitutets samtycke kan ett medlemskreditinstituts kapitalkrav vara mindre än vad kreditinstitutslagen föreskriver. Centralinstitutet får inte ge samtycke till underskridning av det belopp som föreskrivs i kreditinstitutslagen till ett medlemskreditinstitut som har försummat att iakttä sådana anvisningar som avses i 17 § i sammanslutningslagen, om inte försummelsen är obetydlig. Ett sådant samtycke får ges för högst tre år. Ett medlemskreditinstitut ska emellertid för att säkerställa sin kapitaltäckning ha åtminstone en kapitalbas som motsvarar 80 procent av det belopp som föreskrivs i kreditinstitutslagen.

Centralinstitutet kan också ge ett medlemskreditinstitut samtycke till avvikelser från begränsningarna av exponeringar mot kunder i kreditinstitutslagen. En enskild exponering mot kunder vid ett medlemskreditinstitut får med centralinstitutets samtycke för högst tre år åt gången uppgå till högst 40 procent av medlemsinstitutets kapitalbas. Motsvarande begränsning i kreditinstitutslagen är 25 procent. Exponeringar mot kreditinstitut och värdepappersföretag regleras i sammanslutningslagen

separat. På samma sätt kan ägandet i näringsföretag med centralinstitutets samtycke uppgå till högst 25 procent och 75 procent av kapitalbasen, medan de enligt CRR är 15 procent och 60 procent.

Medlemskreditinstitutet är inte skyldiga att ge ut en sådan delårsrapport som avses i 12 kapitlet 12 § i kreditinstitutslagen.

### **Anslutning till, utträde ur och uteslutning ur sammanslutningen**

Medlemmar av OP Andelslag kan vara sådana kreditinstitut, vilkas stadgar eller bolagsordningar stämmer överens med sammanslutningslagen och vilkas stadgar eller bolagsordningar är godkända av centralinstitutet. Om antagning av medlemmar beslutar OP Andelslags förvaltningsråd.

Ett medlemskreditinstitut har rätt att utträda ur OP Andelslag i enlighet med bestämmelserna i lagen om andelslag och sammanslutningslagen.

Ett medlemskreditinstitut kan uteslutas, om det har åsidosatt de skyldigheter som följer av medlemskapet. Dessutom kan ett medlemskreditinstitut uteslutas på grunder som anges i lagen om andelslag, sammanslutningslagen och OP Andelslags stadgar.

En medlem som har utträtt eller uteslutits svarar i enlighet med sammanslutningslagen för de skulder och förbindelser som ett annat medlemskreditinstitut i sammanslutningen eller som centralinstitutet har.

### **Bokslut och revision i sammanslutningen**

Av boksluten för centralinstitutet och medlemskreditinstitutet samt för deras finansiella företagsgrupper upprättas ett konsoliderat bokslut för sammanslutningen med iakttagande i tillämpliga delar av vad som stadgas och bestäms om ett kreditinstitutets koncernbokslut. I bokslutet konsolideras också boksluten från andra dotterföretag än kreditinstitut och finansiella institut samt tjänsteföretag. Det konsoliderade bokslutet kallas OP Gruppens bokslut, eftersom boksluten för alla företag som omfattas av OP Gruppens bestämmande inflytande konsolideras i det. OP Gruppens skyldighet att upprätta bokslutet i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna baseras på sammanslutningslagen. Finansinspektionen har meddelat närmare föreskrifter om hur OP Gruppens bokslut ska upprättas. Principerna för upprättandet av bokslutet presenteras i noterna till OP Gruppens bokslut.

Centralinstitutet är skyldigt att ge medlemskreditinstitutet anvisningar för iakttagande av enhetliga bokslutsprinciper vid upprättandet av OP Gruppens bokslut. Medlemskreditinstitutet ska ge centralinstitutet den information som behövs för sammanställningen av OP Gruppens bokslut. Centralinstitutets revisorer har rätt att för granskningen av OP Gruppens bokslut få kopior av handlingar som gäller medlemskreditinstitutets revision.

Centralinstitutets revisorer ska med iakttagande i tillämpliga delar av kreditinstitutslagen granska OP Gruppens bokslut. Bokslutet ska föreläggas och tillkännages centralinstitutets ordinarie andelsstämma.

### **Centralinstitutets tillsyn**

Enligt sammanslutningslagen övervakas sammanslutningen av Finansinspektionen och sammanslutningens centralinstitut OP Andelslag. Bestämmelser om Europeiska centralbankens behörighet finns dessutom i rådets förordning (EU) nr 1024/2013. Centralinstitutet övervakar att dess medlemskreditinstitut och de företag som hör till deras finansiella företagsgrupper verkar i enlighet med de för finansmarknaden gällande lagarna och förordningarna, de anvisningar och föreskrifter som myndigheterna utfärdat och de anvisningar som centralinstitutet utfärdat samt enligt sina stadgar och bolagsordningar. Ett medlemskreditinstitut och de företag som hör till dess finansiella företagsgrupp är skyldiga att ge centralinstitutet all den information och all den utredning som centralinstitutet behöver för att utföra sin tillsynsuppgift.

Tillsynen över centralinstitutet och dess medlemskreditinstitut handhas av Revisionen som är underställd ordföranden för centralinstitutets direktion. Till Revisionens uppgifter hör inspektion av centralinstitutets medlemskreditinstitut och deras finansiella företagsgrupper samt internrevision i centralinstitutet och dess dotterföretag. Dessutom kan ett medlemskreditinstitut ha en egen internrevision.

Revisionen säkerställer att medlemskreditinstitutet och deras finansiella företagsgrupper verkar på ett lönsamt och betryggande sätt i enlighet med lagar, förordningar, myndigheternas anvisningar och bestämmelser, centralinstitutets anvisningar samt sina stadgar och bolagsordningar. Revisionen säkerställer också att administrationen och affärsrörelsen i medlemskreditinstitutet och deras finansiella företagsgrupper sköts ändamålsenligt och effektivt och att deras riskhanteringssystem motsvarar de krav som verksamheten ställer. Inspektionerna verkställs i den omfattning som en effektiv övervakning kräver och enligt god internrevisionssed.

Revisionen har den behörighet som avses i 32§ § i sammanslutningslagen.

### **Solidariskt ansvar i sammanslutningen**

I enlighet med sammanslutningslagen är OP Andelslag skyldigt att som en sådan stödåtgärd som avses i sammanslutningslagen till ett medlemskreditinstitut betala det belopp som behövs för att förhindra att medlemskreditinstitutet försätts i likvidation. Dessutom svarar OP Andelslag i enlighet med bestämmelserna i sammanslutningslagen för de av medlemskreditinstitutets skulder som inte kan betalas med medlemskreditinstitutets egna medel.

Ett medlemskreditinstitut är skyldigt att på de grunder som anges i sammanslutningslagen till OP Andelslag betala sin andel av det belopp som OP Andelslag har betalat antingen till ett annat medlemskreditinstitut som en stödåtgärd eller till ett annat medlemskreditinstituts borgenär för en skuld som förfallit till betalning och för vilken borgenären inte har fått betalning av sin gäldenär. Medlemskreditinstitutet har dessutom enligt 14 kap. i lagen om andelslag och OP Andelslags stadgar en obegränsad tillskottsplikt för OP Andelslags skulder, ifall OP Andelslag blir insolvent. Medlemskreditinstitutets ansvar för belopp som OP Andelslag på något medlemskreditinstituts vägnar har betalat för ett medlemskreditinstituts räkning ska fördelas mellan medlemskreditinstitutet i förhållande till deras senast fastställda balansomslutningar.

### **Skydd från insättningsgarantifonden och ersättningsfonden för investerare**

Enligt lagstiftningen om insättningsgarantifonden betraktas inlåningsbankerna inom sammanslutningen som en enda bank vad gäller insättningsgarantin. Av insätt-



ningsgarantifondens medel ersätts en kunds fordringar på inlåningsbankerna inom sammanslutningen högst till ett belopp av 100 000 euro.

Också enligt lagbestämmelserna om ersättningsfonden för investerare betraktas sammanslutningen som en enda bank. Ur ersättningsfondens medel ersätts investerarens fordringar på företag inom sammanslutningen upp till 20 000 euro.

De obligationslån som omfattas av det här Grundprospektet omfattas inte av den insättningsgaranti som avses i lagen om finansiell stabilitet (19.12.2014/1195, med ändringar) och inte heller av den ersättningsfond för investerarskydd som avses i lagen om investeringstjänster (747/2012, med ändringar).

### **Finans- och försäkringskonglomeratet**

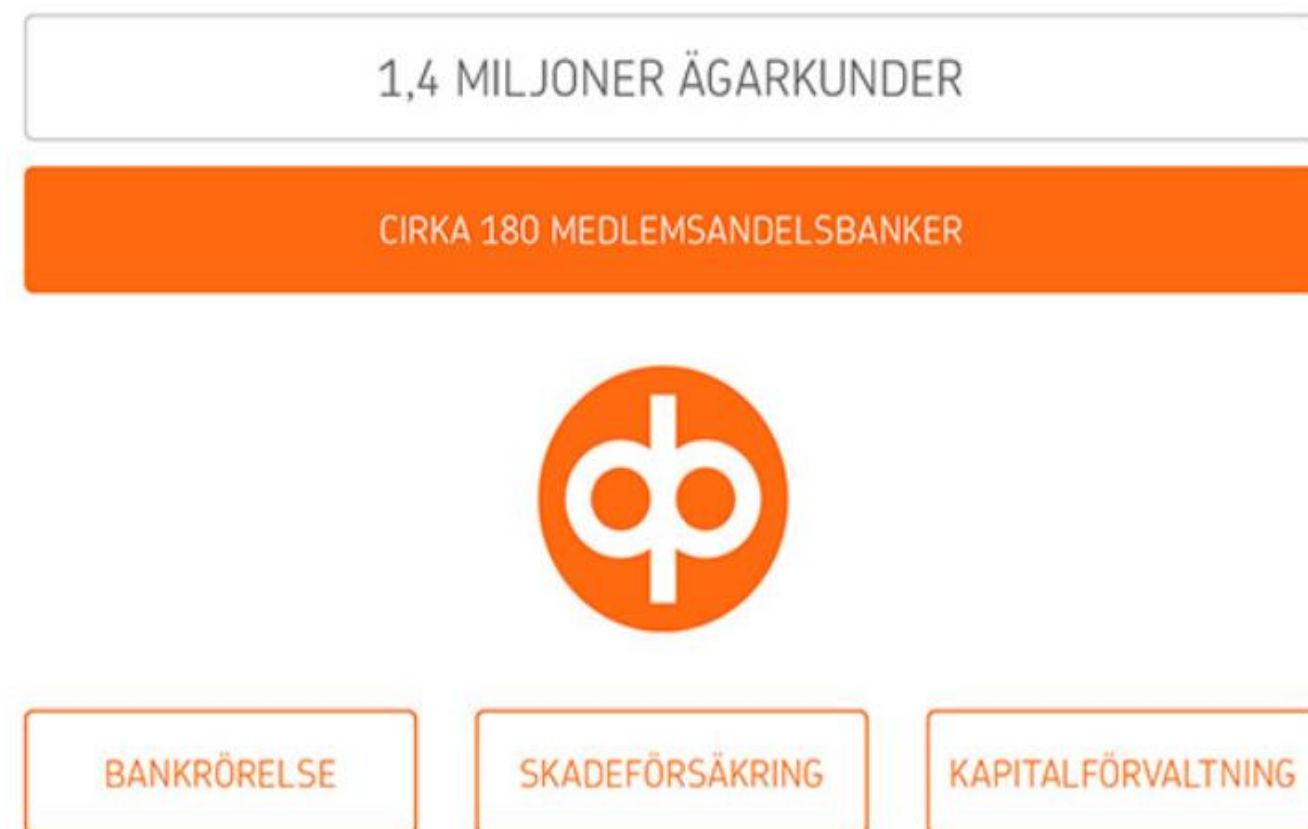
OP Gruppen utgör ett sådant finans- och försäkringskonglomerat som avses i lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat (30.7.2004/699, med ändringar) (konglomeratlagen). Centralinstitutet för sammanslutningen är det företag i toppen av konglomeratet som avses i 3 § i konglomeratlagen.

Konglomeratlagen ställer ett separat kapitaltäckningskrav för finans- och försäkringskonglomerat. OP Gruppens kapitaltäckning ska redovisas som det belopp av kapitalbasen som överstiger minimikapitalet samt som förhållandet mellan den sammanräknade kapitalbasen och minimibeloppet av kapitalbasen.

Konglomeratlagen ställer också upp maximibelopp för finans- och försäkringskonglomeratets exponeringar. En enskild exponering utanför konglomeratet får inte överstiga 25 % av konglomeratets kapitalbas. Med stora exponeringar avses exponeringar som överstiger 10 % av konglomeratets kapitalbas. Enligt lagen ska centralinstitutet för sammanslutningen meddela den samordnande tillsynsmyndigheten fastighets- och aktieinnehaven i det finans- och försäkringskonglomerat som OP Gruppen bildar samt andra upplysningar som behövs för att övervaka de koncentrationer som de här riskerna ger upphov till.

Konglomeratlagens bestämmelser om bokslut tillämpas med stöd av 30 § i lagen inte på OP Gruppen, eftersom gruppens bokslut upprättas i enlighet med de internationella IFRS-redovisningsstandarderna.

## 8.2 OP Gruppens struktur



Bilden motsvarar läget 31.12.2015. OP Andelslag meddelade 6.2.2014 att det avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande på alla aktier i serie A och K i OP Företagsbanken Abp som inte redan innehas av OP Andelslag. Närmare information om uppköpserbjudandet läggs fram i det här Grundprospektet i punkten "OP Företagsbankskoncernens bolagsstyrning (Corporate Governance) – Koncernstruktur".

### Rörelsesegment

OP Gruppens rörelsesegment är Bankrörelse, Skadeförsäkring och Kapitalförvaltning. Den rörelse som inte hör till segmenten presenteras i "Övrig rörelse".

De företag som ingår i rörelsesegmentet Bankrörelse är andelsbankerna, OP-Kortbolaget Ab, OP-Bostadslånebanken Abp, OP-Fondbolaget Ab samt vissa mindre företag i sin helhet som stöder bank- och placeringsrörelsen. OP Företagsbankskoncernens rörelsegren bankrörelse och kapitalförvaltning ingår också i segmentet bankrörelse. Verksamheten hos OVY Försäkring Ab ingår också i segmentet bankrörelse, eftersom merparten av bolagets affärsrörelse utgörs av de kreditförsäkringar som beviljats OP Gruppens hushållsbanker.

I rörelsesegmentet Skadeförsäkring ingår affärsrörelsen vid OP Gruppens skadeförsäkringsbolag, dvs. OP Försäkring Ab, Försäkringsaktiebolaget Europeiska, A-Försäkring Ab, Seesam i Baltikum samt verksamheten hos de tjänsteföretag som stöder skadeförsäkringen.

Rörelsesegmentet Kapitalförvaltning utgörs av gruppens kapitalförvaltnings- och fondrörelse samt OP-Livförsäkrings Ab och Aurum Placeringsförsäkring Ab, som bedriver livförsäkringsrörelse. I Övrig rörelse allokeras alla funktioner som stödjer rörelsesegmenten, i synnerhet verksamheten i OP Andelslag och OP-Tjänster Ab samt OP Företagsbankens koncernadministration.

Kostnaderna för tjänster som stöder rörelsesegmenten allokeras till segmenten som tjänstebiteringar. Allokeringen av annat eget kapital till rörelsesegmenten görs med hjälp av den interna bank som ingår i övrig rörelse, varvid den positiva resultat-effekten av eget kapital som överskrider den målsatta nivån visas i den övriga rörelsens resultat.

### **Principer för upprättande av segmentrapporteringen**

Rapporteringen per rörelsesegment följer principerna för upprättandet av OP Gruppens bokslut. Till rörelsesegmenten har allokerats de intäkter, kostnader, tillgångar och skulder som direkt ansetts höra till eller som på goda grunder kan allokeras till respektive rörelsesegment. De intäkter, kostnader, placeringar och kapital som inte har allokerats till rörelsesegmenten och koncernelimineringarna mellan rörelsesegmenten rapporteras i kolumnen "Koncernelimineringar". Rörelsesegmentens resultat och lönsamhet följs upp på planet resultat före skatt.

Eget kapital har allokerats till hushållsbanksrörelsen för 9 % av de riskvägda förbindelserna enligt kreditinstitutslagen och till OP Företagsbankskoncernens bankrörelse för 7 % av de riskvägda förbindelserna. Det oallokerade egna kapitalet hänförs till området "Övrig rörelse" utanför rörelsesegmenten.

### **OP Andelslags viktigaste dotterbolag**

OP Företagsbanken Abp är en finanskoncern som tillhandahåller kunderna bank-, kapitalförvaltnings- och skadeförsäkringstjänster. Koncernen betjänar företagskunder i Finland och utomlands genom att tillhandahålla vältäckande finansierings-, placerings- och kassahanteringstjänster samt skadeförsäkringstjänster. För privatkunder erbjuder koncernen skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningstjänster. OP Företagsbanken fungerar som OP Gruppens centralbank och svarar för gruppens likviditet samt sköter gruppens internationella affärsrörelse.

OP Försäkring Ab är ett dotterföretag till OP Företagsbanken Abp. Det idkar skadeförsäkringsrörelse i Finland och erbjuder vältäckande försäkringsskydd för såväl privatkunder som företags- och samfundskunder.

OP-Tjänster Ab producerar, utvecklar och administrerar tjänster som företag som ingår i OP Gruppen behöver.

Helsingforsnejdens Andelsbank bedriver hushållsbanksrörelse i huvudstadsregionen.

OP-Bostadslånebanken Abp beviljar via andelsbankerna långfristiga bolån mot betryggande säkerheter. Banken finansierar sin verksamhet genom att emittera obligationslån med säkerhet i fastigheter.

OP-Livförsäkrings Ab sköter centraliserat OP Gruppens liv- och pensionsförsäkringsrörelse och utvecklingen av den. Bolagets produktsortiment består av liv-, pensions- samt placerings- och riskförsäkringstjänster.

OP-Fondbolaget Ab förvaltar OP Gruppens placeringsfonder. Bolaget använder sig av andelsbankernas servicenät samt OP Gruppens nättjänster för försäljningen av fondandelar.

OP-Kortbolaget Abp tillhandahåller konsumentfinansieringstjänster utan säkerhet för andelsbankernas privatkunder.

OP Kapitalförvaltning Ab förvaltar kundmedel för cirka 47 miljarder euro. OP Kapitalförvaltning förvaltar institutioners, förmögna privatpersoners och släkters medel samt medlen i OP Gruppens fonder.

OP-Processtjänster Ab är OP Andelslags helägda dotterbolag, till vilket de av OP-Tjänster Ab:s funktioner som kräver koncession överfördes från 1.6.2012. OP-Processtjänster fick koncession som kreditinstitut 7.5.2012 samt rättigheter som clearingmedlem och kontoförvaltare 21.5.2012.

### 8.3 Bransch och huvudmarknad

Företagen i OP Gruppen bedriver bank- och försäkringsrörelse och verksamhet som stödjer den i enlighet med OP Gruppens interna arbetsfördelning främst på den inhemska marknaden. Medlemsandelsbankerna koncentrerar sig på kundrörelsen och OP Andelslag främjar och stödjer deras affärsrörelse samt ansvarar för gruppstyrningen och den allmänna tillsynen i OP Gruppen.

OP Andelslags syfte är enligt 2 § i andelslagets stadgar att som centralinstitut för OP Gruppen opartiskt främja och stödja utvecklingen och samarbetet hos andelsbankerna och OP Gruppen. I det här syftet grundade OP Andelslag dotterbolaget OP-Tjänster Ab för att från 1.1.2011 producera, utveckla och upprätthålla tjänster som företag som ingår i OP Gruppen behöver. OP Andelslag styr OP Gruppens affärsverksamhet, sköter OP Gruppens strategiska styrning och intressebevakning, de styrnings- och tillsynsuppgifter som ankommer på centralinstitutet för sammanslutningen och fungerar som strategisk ägarsammanslutning för vissa bolag i OP Gruppen, såsom OP Företagsbanken, OP-Tjänster Ab, Helsingforsnejdens Andelsbank och OP-Livförsäkrings Ab.

OP Företagsbankskoncernen är en finanskoncern som tillhandahåller kunderna bank-, kapitalförvaltnings- och skadeförsäkringstjänster.

Andelsbankerna är självständiga inlåningsbanker som bedriver lokal hushållsbanksrörelse. De erbjuder moderna och konkurrenskraftiga banktjänster till hushållen, sme-företagskunder, jord- och skogsbrukskunder samt till den offentliga sektorn. I huvudstadsregionen utövas hushållsbanksrörelsen av OP Andelslags delägda dotterbolag Helsingforsnejdens Andelsbank (2/3 innehav).

OP Gruppen tillhandahåller banktjänster också via en telefonbank och som nättjänster.

### 8.4 OP Gruppens förvaltning

OP Gruppens centralinstitut OP Andelslag är ett andelslag, vars medlemmar kan bestå av de kreditinstitut som avses i andelsbankslagen, vilkas stadgar eller bolagsordning har godkänts av andelslaget. Om antagning av medlemmar beslutar förvaltningsrådet. I OP Andelslag innehas den högsta beslutanderätten av andelsstämman och förvaltningsrådet, som väljs av andelsstämman. De operativa besluten fattas av

direktionen, som väljs av förvaltningsrådet och som består av anställda direktörer. OP Andelslag ägs av andelsbankerna.

### **Förvaltningsrådet**

OP Andelslags förvaltningsråd består enligt stadgarna av minst 32 och högst 36 ledamöter som valts av andelsstämman. Förvaltningsrådets ordförande är professor Jaakko Pehkonen och vice ordförande är verkställande direktör Vesa Lehikoinen och lektor Mervi Väisänen.

Enligt OP Andelslags stadgar har förvaltningsrådet till uppgift att övervaka direktionsens och verkställande direktörens förvaltning av andelslaget samt att andelslagets verksamhet handhas med sakkunskap och omsorg i överensstämmelse med lagen om andelslag samt andelslagets och OP Gruppens intresse.

Dessutom ska förvaltningsrådet bland annat fastställa OP Gruppens värden, strategi, gemensamma mål, verksamhetslinjer och verksamhetsprinciper. Förvaltningsrådet fastställer principerna för OP Gruppens kapitalutvärdering, väljer och entledigar chefdirektören som arbetar som verkställande direktör och övriga ledamöter och ersättare i direktionen samt den direktör som svarar för revisionsverksamheten, beslutar om uppgiftsfördelningen mellan direktionsens ordförande, verkställande direktören och övriga ledamöter av direktionen samt fastställer andelslagets operativa och ekonomiska mål.

### **OP Andelslags direktion**

Karhinen Reijo, chefdirektör, ordförande för direktionen

Vepsäläinen Tony, grupptjänster, vice ordförande för direktionen

Alameri Karri, kapitalförvaltning

Geber-Teir Carina, identitet och kommunikation

Himanen Jari, gruppstyrning

Lehtilä Olli, skadeförsäkring

Luhtala Harri, ekonomi och balanshantering

Nummela Harri, digitala affärer och kundupplevelser

Palmén Erik, riskhantering

Pölönen Jouko, bankrörelse

Taivainen Outi, HR

Som sekreterare för direktionen och ersättare i direktionen med ansvar för juridiska ärenden fortsätter Markku Koponen.

Direktionsledamöternas officiella adress  
OP Andelslag, Gebhardsplatsen 1, 00510 Helsingfors.

### Revisorerna

OP Gruppens bokslut för de räkenskapsperioder som löpt ut 31.12.2015 och 31.12.2014 har reviderats av den oberoende revisorn KPMG Oy Ab, såsom framgår av revisionsberättelserna för respektive räkenskapsperiod. Huvudansvarig revisor har varit CGR Raija-Leena Hankonen.

### Verkställande direktören

OP Andelslag har en verkställande direktör som utses av förvaltningsrådet. Verkställande direktörens uppgift är att sköta OP Andelslags löpande ärenden i enlighet med direktionens anvisningar och föreskrifter. Verkställande direktör från 1.1.2011 är OP Gruppens chefdirektör Reijo Karhinen, registrerad adress: OP Andelslag, Gebhardsplatsen 1, 00510 Helsingfors. Verkställande direktörens ställföreträdare är Tony Vepsäläinen.

Det finns inga konflikter mellan de privata intressena och/eller andra uppdrag hos de personer som ingår i OP Gruppens förvaltnings- och ledningsorgan och de uppdrag de har i OP Gruppen.

## 8.5 Direktionens tillvägagångssätt

Direktionen svarar kollektivt för de frågor som den gemensamt fattar beslut om på sina sammanträden. Dessutom har ledamöterna och ersättarna i direktionen ett operativt ansvar för de områden och organisatoriska helheter som de tilldelats separat.

## 8.6 Ägare och huvudägare

OP Gruppens ideella bas utgörs av Kooperationen. Gruppen har i Finland över fyra miljoner kunder, av vilka nästan en tredjedel, dvs. nästan 1 500 000 samtidigt är ägarkunder i andelsbankerna. Andelsbankens ägarkunder är de kunder som utnyttjar gruppens tjänster. Till andelslagets centrala principer hör ett till antalet obegränsat och för samtliga öppet medlemskap samt att producera förmåner till medlemmar i form av andelslagets tjänster. Grundtanken är att främja ägarkundernas, kundernas och omvärldens ekonomiska framgång, välfärd samt trygghet.

Ägarkundrelationen ger möjlighet att delta i bankens förvaltning och beslutsfattande. På så sätt sträcker sig medlemmarnas möjligheter att påverka till regionens näringsliv och framgång. Dessutom får ägarkunderna förmåner när de koncentrerar sina penningärenden till andelsbanken. Till företagsformen är andelsbankerna andelslag där grundvärdena för beslutsfattandet är principen en medlem - en röst. En kund som blir ägarkund i andelsbanken betalar en insats enligt bankens stadgar. Medlemskåren utser inom sig bankens förtroendevalda. Vid slutet av december 2015 uppgick andelsbankernas ägarkunders placeringar i andelsbankernas Avkastningsandelar, medlemsandelar och tilläggsandelar till totalt 2,8 miljarder euro (1,9). Finland är regionalt indelat i 16 OP-förbund, som är andelsbankernas regionala samarbetsorgan. De utser representanter från sina områden till OP Andelslags förvaltningsråd. I början av maj 2016 var antalet andelsbanker cirka 180. I andelsbankerna utövas det högsta beslutsfattandet av andelsstämman eller fullmäktige, som består av ägarkunder och som väljer bankens förvaltningsråd. Förvaltningsrådet väljer styrelse för banken.

Inom OP Gruppen iakttas mellan gruppens centralinstitut OP Andelslag och dess medlemsbanker en arbetsfördelning som överenskommit i gruppstrategin. Med-

lemsbankerna koncentrerar sig på kundrörelsen och OP Andelslag främjar och stödjer deras affärsrörelse samt ansvarar för gruppstyrningen och den allmänna tillsynen.

## 8.7 Rating

Ratinginstitut ger oberoende utlåtanden om kreditvärdigheten hos ett företag, en skuld eller en finansieringsförpliktelse eller något annat finansiellt instrument. De mest betydande ratinginstituten på marknaden är Moody's Investor Service (Moody's), Standard & Poor's Ratings Services (Standard & Poor's) och Fitch. Standard & Poor's, Moody's och Fitch har var och en registrerats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut.

OP Gruppens rating är följande (31.3.2016):

Ratinginstitut	Kortfristig upplåning	Långfristig upplåning	Utsikter
Standard & Poor's	A-1+	AA-	Negativa
Moody's	P-1	Aa3	Stabila

Både Standard & Poor's och Moody's ger OP Företagsbanken en rating för långfristig upplåning. Vid bedömningen av OP Företagsbankens rating beaktar ratinginstituten hela OP Gruppens ekonomiska situation, eftersom gruppen övervakas som en helhet och centralinstitutet OP Andelslag och medlemsbankerna (inkl. OP Företagsbanken) bär ansvar för varandras skulder och förbindelser. Standard Poor's skala har fyra steg för kortfristig upplåning: A-1+ (bäst) – A-3 och tio steg för långfristig upplåning (investment grade): AAA (bäst) – BBB-. Moody's skala har tre steg för kortfristig upplåning: P-1 (bäst) – P-3 och tio steg för långfristig upplåning: Aaa (bäst) – Baa3. Ratinginstituten har en viktig ställning på den internationella värdepappers- och bankmarknaden, för placerare, låntagare, emittenter och stater använder delvis deras ratingar för att fatta placerings- och finansieringsbeslut. Kreditinstitut, värdepappersföretag, försäkringsbolag, återförsäkringsbolag, företag som tillsammans placerar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) samt tjänstepensionsinstitut kan använda ratingarna för att beräkna kapitalkrav för kapitaltäckningssyftet eller för att beräkna riskerna i den egna placeringsverksamheten. Ratingarna har därför en betydande inverkan hur marknaden fungerar samt på placerarnas och konsumenternas förtroende.

För OP Företagsbankens rating redogörs i punkt 6.7 "Rating".

## 8.8 Betydande avtal

OP Gruppen har inga sådana betydande avtal som avviker från normal affärsrörelse och av vilka kan följa att det för ett företag som ingår i OP Gruppen uppkommer en skyldighet eller rättighet som är väsentlig för OP Gruppen.

## 8.9 Rättegångar

OP Gruppen har ingen vetskap om att förvaltningsförfaranden, rättegångar eller skiljeförfaranden som kunde ha en betydande inverkan på OP Gruppens finansiella ställning har anhängiggjorts eller eventuellt kommer att anhängiggöras. Sådana för-

valtningsförfaranden, rättegångar eller skiljeförfaranden har inte heller varit anhängiga under de senaste 12 månaderna.

Som ett förtydligande konstateras dock att OP Gruppen 14.12.2015 fick en utredningsbegäran av Konkurrens- och konsumentverket. Bakom utredningen ligger en begäran om utredning som If Skadeförsäkringsbolag Ab lämnat till myndigheterna. Myndigheterna reder ut OP Gruppens marknadsställning inom hushållsbankstjänster och prissättningen av skadeförsäkringsprodukter.

## 8.10 OP Gruppens riskhanteringsförmåga och kapitaltäckning

Som finans- och försäkringskonglomerat mäter OP Gruppen sin riskhanteringsförmåga i första hand genom att jämföra kapitalbasen med minimibeloppet av kapitalbasen enligt konglomeratlagen.

OP Gruppens kapitalbas uträknad enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat (konglomeratlagen) överskred vid slutet av 2015 lagens minimibelopp med 4,6 miljarder euro (3,0). Bufferten enligt konglomeratlagen växte av gruppens resultat, emissionen av Avkastningsandelar och minskningen i de riskvägda posterna i kapitaltäckningen enligt kreditinstitutslagen. Å andra sidan minskade bufferten av den kapitalkonserveringsbuffert på 2,5 procent som togs i bruk vid årets början. Kapitalkonserveringsbufferten höjde kapitalkravet för kapitaltäckningen enligt kreditinstitutslagen från 8 procent till 10,5 procent beräknad på de riskvägda posterna. Gruppens kapitalbas i förhållande till minimikapitalbaskravet var 207 procent (189). Kapitalkonserveringsbufferten sänkte relationstalet med 54 procentenheter. Till följd av buffertkraven beskriver kapitaltäckningen enligt konglomeratlagen inte längre konglomeratets minimikapital, utan den nivå inom vilken konglomeratet kan verka utan myndighetsåligganden på grund av underskridning av buffertar. Effekten av de POP Banker som övergått till gruppen var liten.

Milj. €	31.12.2015	31.12.2014	Förändring, %
OP Gruppens egna kapital	9 324	7 213	29
Andelskapital, kapitallån, eviga lån och debenturlån	1 547	1 072	44
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	-76	-72	-6
Goodwill och immateriella tillgångar	-1 356	-1 286	-5
Utjämningsbelopp	-220	-179	-23
Planerad utdelning	-66	-22	
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen*	-57	-79	28
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-280	-313	11
<b>Konglomeratets kapitalbas totalt</b>	<b>8 815</b>	<b>6 334</b>	<b>39</b>
Kapitalbaskravet i kreditinstitutsverksamheten**	3 707	2 865	29
Kapitalbaskravet i försäkringsrörelsen***	557	485	15
<b>Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas</b>	<b>4 265</b>	<b>3 350</b>	<b>27</b>
<b>Konglomeratets kapitaltäckning</b>	<b>4 550</b>	<b>2 984</b>	<b>52</b>



**Konglomeratets kapitalrelation  
(kapitalbasen/minimibeloppet av  
kapitalbasen) (%)**

**207            189**

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

\*\* Riskvägda poster x 10,5 %.

\*\*\* Verksamhetskapitalets minimibelopp.

Effekten på konglomeratets kapitalrelation av de nya medlemsbankerna var 0,5 procentenheter.

Utöver enligt konglomeratlagen beräknas för OP Gruppen ett kapitaltäckningstal enligt kapitaltäckningsbestämmelserna.

Gruppens CET1-kärnprimärkapitaltäckning var vid slutet av 2015 19,5 procent (15,1). Emissionen av Avkastningsandelar ökade kärnprimärkapitaltäckningen med 2,2 procentenheter. Under första kvartalet togs uppdaterade sannolikheter för fallissemang (PD) i bruk för företagsexponeringarna med tillstånd av tillsynsmyndigheten. Ibruktagningen förbättrade kärnprimärkapitaltäckningen med cirka 0,8 procentenheter. Vinsterna till följd av omvärderingen av förmånsbestämda pensionsplaner (IAS 19) ökade under rapportperioden gruppens kärnprimärkapitaltäckning med cirka 0,9 procentenheter.

Kapitaltäckningen i OP Gruppens kreditinstitutsverksamhet är stark i förhållande till den lagstadgade kapitaltäckningen och de kapitalkrav som ställs av myndigheterna. Den lagstadgade minimigränsen är 8 procent för kapitalrelationen och 4,5 procent för kärnprimärkapitalrelationen. Kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 procent enligt kreditinstitutslagen höjer i praktiken den nedre gränsen till 10,5 procent för kapitalrelationen och till 7 procent för kärnprimärkapitalrelationen. Kärnprimärkapitalet ökade till följd av emissionerna av Avkastningsandelar, bankrörelsens resultat, IAS 19-poster och utdelningen från gruppens försäkringsföretag. Avkastningsandelarna utgjorde 2,5 miljarder euro av kärnprimärkapitalet vid utgången av rapportperioden.

De riskvägda posterna uppgick vid slutet av 2015 till 41,8 miljarder euro (42,3), dvs. de var 1,0 procent mindre än vid slutet av fjolåret. De uppdaterade PD-nivåerna för företagsexponeringarna sänkte de riskvägda posterna med cirka 4,2 procent. Med beaktande av PD-förändringarna ökade de genomsnittliga riskvikterna för företagsexponeringarna något. För de andra väsentliga exponeringsklasserna sjönk de genomsnittliga riskvikterna en aning. I aktieexponeringarna ingår 6,5 miljarder euro i riskvägda poster för gruppens interna innehav i försäkringsföretag.

OP Gruppen har i oktober 2015 beviljats tillstånd av ECB att behandla finans- och försäkringskonglomeratets interna investeringar i försäkringsföretag som riskvägda poster i enlighet med tidigare praxis. Den metod som tillämpas på investeringarna i försäkringsföretag leder till en riskvikt på cirka 280 procent. ECB har dock reserverat sig möjligheten att återkalla tillståndet som en del av harmoniseringen av tillsynsmyndighetens optioner. Om tillståndet inte beviljas, skulle en övergång till avdragsförfarandet för investeringar i försäkringsföretag försvaga OP Gruppens kärnprimärkapitaltäckning med cirka 0,6 procentenheter. Ändringen i behandlingen skulle dock inte påverka OP Gruppens faktiska risktäckningskapacitet.

De buffertkrav på kapitaltäckningen som ska implementeras via den nationella lagstiftningen kommer att höja kapitalkraven. I juli 2015 bestämde Finansinspektionen att det buffertkrav för andra systemviktiga institut (O-SII) som kommer att träda i kraft 7.1.2016 är 2 procent för OP Gruppen. Då den nya O-SII-bufferten träder i kraft uppskattas den minska kapitalrelationen enligt konglomeratlagen med cirka 22 procentenheter. Gruppen uppfyller redan nu buffertkraven. Finansinspektionen beslöt i december 2015 att tills vidare inte ställa något kontracykliskt buffertkrav för bankerna, men inledde förberedelser för att höja riskvikterna för bolån. Enligt Finansinspektionen vidtas förberedelserna för att skapa beredskap för den ökade systemrisken. Finansinspektionen fattar ett makrotillsynsbeslut kvartalvis.

I de kommande bestämmelserna ingår en mätare som beskriver skuldsättningsgraden, dvs. bruttosoliditetsgraden (Leverage Ratio). Bruttosoliditetsgraden för OP Gruppens bankrörelse är enligt nuvarande tolkningar uppskattningsvis 7,2 procent enligt siffrorna vid slutet av rapportperioden, medan miniminivån enligt bestämmelseutkasterna är 3 procent.

Försäkringssektorns solvensbestämmelser ändras från början av 2016. Enligt den försäkringsbolagslag som gäller från 1.1.2016 omfattas de inte av lagstadgad revision. Genom ändringen av försäkringssektorns bestämmelser, Solvens II, strävar man efter att förbättra kvaliteten på försäkringsbolagens kapitalbas, förbättra bolagens egen riskhantering, göra kapitalkravet mer riskbaserat och förenhetliga försäkringssektorns solvensbestämmelser i Europa. Bestämmelserna kommer att strama åt kapitalkraven samt öka beloppet av kapitalbasen, vilket nettomässigt minskar kapitaltäckningen enligt konglomeratlagen.

Solvens II	Skadeförsäkring- en		Livförsäkring	
	31.12. 2015	31.12. 2014	31.12. 2015	31.12. 2014
<b>Kapitalbas, milj. €</b>	972	804	1 078	804
<b>Kapitalkrav, milj. €</b>	698	685	722	806
<b>Solvensprocent</b>	139	117	149	100

Siffrorna enligt Solvens II redovisas utan eventuella övergångsbestämmelser.

I följande tabell presenteras OP Gruppens kapitaltäckning enligt kreditinstitutslagen. I noterna 92 och 93 till OP Gruppens bokslut för den räkenskapsperiod som löpt ut 31.12.2015 specificeras kapitalbasen och det totala riskvägda exponeringsbeloppet enligt läget 31.12.2015.

<b>Kapitalbas och kapitaltäckning, milj. €</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Förändring, %</b>
OP Gruppens kapitalbas	9 324	7 213	29
Försäkringsbolagens inverkan på eget kapital avdras	-200	-40	
Fonden för verkligt värde, säkring av kassaflöde	-69	-80	14
Tilläggsandelskapital på vilka tillämpas övergångsbestämmelse och andelskapital som inte hör till egna kapital	143	192	25
<b>Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag</b>	<b>9 197</b>	<b>7 285</b>	<b>26</b>

Immateriella tillgångar	-518	-450	-15
Överskott i pensionsansvar och värderingskorrigeringar	-131	-1	
Planerad vinstutdelning och obetald vinstutdelning från föregående räkenskapsperiod	-66	-22	
Övergångsbestämmelse för orealiserade vinster	-	-90	
Nedskrivningar - förväntade förluster underskott	-306	-339	10
<b>Kärnprimärkapital (CET1)</b>	<b>8 176</b>	<b>6 384</b>	<b>28</b>
Kapitallån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	141	161	
<b>Primärkapitaltillskott (AT1)</b>	<b>141</b>	<b>161</b>	
<b>Primärkapital (T1)</b>	<b>8 316</b>	<b>6 544</b>	<b>27</b>
Debenturlån	1 253	708	77
AÖF:s utjämningsbelopp	-	35	
Övergångsbestämmelse för orealiserade vinster	-	29	
<b>Supplementärkapital (T2)</b>	<b>1 253</b>	<b>772</b>	<b>62</b>
<b>Kapitalbas totalt</b>	<b>9 569</b>	<b>7 316</b>	<b>31</b>

**Riskvägda poster**

Kredit- och motpartsrisk	36 838	37 694	-2
Exponeringar mot stater och centralbanker	27	30	-9
Institutsexponeringar	1 178	1 275	-8
Företagsexponeringar	21 425	21 173	1
Hushållsexponeringar	4 886	5 235	-7
Aktieexponeringar *)	7 484	7 663	-2
Övriga**)	1 839	2 318	-21
Marknadsrisk	1 464	1 377	6
Operativ risk	3 521	3 182	11
<b>Totalt</b>	<b>41 824</b>	<b>42 254</b>	<b>-1</b>

<b>Relationstal, %</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Förändring, %-enhet</b>
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	19,5	15,1	4,4
Tier 1-kapitalrelation	19,9	15,5	4,4
Kapitalrelation	22,9	17,3	5,6

<b>Relationstal utan övergångsbestämmelser, %</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Förändring, %-enhet</b>
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	19,2	14,9	4,3
Tier 1-kapitalrelation	19,2	14,9	4,3
Kapitalrelation	22,2	16,6	5,6

<b>Basel I golv, milj. €</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Förändring, %</b>
Kapitalbas	9 569	7 316	31

Basel I golvets kapitalkrav	3 924	3 642	8
Buffert för Basel I golv	5 645	3 674	54

## Skuldsättning

Milj. €	31.12.2015	31.12.2014
Primärkapital (T1)	8 316	6 544
Exponeringar totalt	114 780	102 050
Icke-riskvägd skuldsättningskvot, %	7,2	6,4

\*) Riskvikten för aktieexponeringar inkluderar 6,5 miljarder euro för gruppinterna investeringar i försäkringsföretag.

\*\*\*) Av riskvikten i posten Övriga består 100 miljoner euro av uppskjutna skattefordringar som behandlas med riskvikten 250 procent av kärnprimärkapitalen i stället för att dras av.

Från kärnprimärkapitalet (CET1) har dragits av en försiktig värderingsjustering på 69 miljoner euro.

På tilläggsandelsskapital och kapittillån har tillämpats övergångsbestämmelser för gamla kapitalinstrument. Av dem har högst 70 procent av det belopp som var i omlopp 31.12.2012 räknats till kapitalbasen.

Orealiserade värderingar har räknats till kärnprimärkapitalet. Under jämförelseåret har negativa realiserade värderingar räknats till kärnprimärkapitalet och positiva till supplementärkapitalet i enlighet med Finansinspektionens ställningstagande.

Den mätare som beskriver skuldsättningen, dvs. den icke-riskvägda skuldsättningskvoten (Leverage Ratio), redovisas enligt de nya utkasterna till bestämmelser. Enligt utkasterna till bestämmelser är miniminivån tre procent. Den icke-riskvägda skuldsättningskvoten har beräknats med siffrorna vid slutet av december.

I kapitalbas och riskvägda poster ingår kapitaltäckningssiffrorna för de nya medlemsbanker som övergått som medlemmar till sammanslutningen 19.5.2015. De nya medlemsbankernas inverkan på kapitalbasen var 127 miljoner euro och på de riskvägda posterna 481 miljoner euro. I åtagandena under skuldsättning ingår 885 miljoner euro i åtaganden från de nya medlemsbankerna.

## 8.11 Finansiell information

### 8.11.1 OP Gruppens bokslutsinformation

OP Gruppens reviderade bokslut och revisionsberättelser för räkenskapsperioderna 1.1.2015–31.12.2015 och 1.1.2014–31.12.2014 samt oreviderade delårsrapport 1.1–31.3.2016 kan fås på den adress som nämns i avsnitt 6 i det här prospektet och telefonnumret 010 252 011.

### 8.11.2 OP Gruppens resultaträkning och balansräkning samt kassaflödesanalys för 2015 och 2014, centrala resultat- och balansposter samt ekonomiska nyckeltal för 2011–2015

#### OP Gruppens resultaträkning

Milj. €	1–12/2015	1–12/2014	Förändring, %
Ränteintäkter	2 486	2 685	-7
Räntekostnader	1 460	1 642	-11
<b>Räntenetto före nedskrivningar</b>	<b>1 026</b>	<b>1 043</b>	<b>-2</b>
Nedskrivningar av fordringar	78	88	-12
<b>Räntenetto efter nedskrivningar</b>	<b>948</b>	<b>955</b>	<b>-1</b>
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	639	589	8
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	278	197	41
Provisionsintäkter och -kostnader, netto	704	707	0
Nettointäkter från handel	107	88	20
Nettointäkter från placeringsverksamhet	87	74	18
Övriga rörelseintäkter	46	52	-12
<b>Nettointäkter totalt</b>	<b>2 807</b>	<b>2 662</b>	<b>5</b>
Personalkostnader	781	741	5
Övriga administrationskostnader	420	414	2
Övriga rörelsekostnader	319	401	-20
<b>Kostnader totalt</b>	<b>1 520</b>	<b>1 555</b>	<b>-2</b>
Återföringar till ägarkunder och samlad kundbonus	195	195	0
Andel av resultat för intresseföretag som behandlas enligt kapitalandelsmetoden	9	3	
<b>Periodens resultat före skatt</b>	<b>1 101</b>	<b>915</b>	<b>20</b>
Inkomstskatt	249	308	-19
<b>Periodens resultat</b>	<b>853</b>	<b>607</b>	<b>40</b>
<b>Fördelning, milj. €</b>			
Periodens resultat hänförligt till ägarna	845	599	41
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	8	8	
<b>Totalt</b>	<b>853</b>	<b>607</b>	<b>40</b>

#### OP Gruppens rapport över totalresultat

Milj. €	1–12/2015	1–12/2014	Förändring, %
<b>Periodens resultat</b>	<b>853</b>	<b>607</b>	<b>40</b>
Poster som inte omklassificeras till resultatet			
Vinster/(förluster) av omvärderingar av för- månsbestämda pensionsplaner	519	-380	
Poster som eventuellt senare om- klassificeras till resultatet			
Förändring i fonden för verkligt värde			
Värdering till verkligt värde	-205	85	
Säkring av kassaflöde	-14	67	

Omräkningsdifferenser	0	0
Inkomstskatt		
Poster som inte omklassificeras till resultatet		
Vinster/(förluster) av omvärderingar av för- månsbestämda pensionsplaner	-104	76
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet		
Värdering till verkligt värde	41	-17
Säkring av kassaflöde	3	-13
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>1 093</b>	<b>424</b>
<b>Fördelning, milj. €</b>		
Periodens resultat hänförligt till ägarna	1 077	393
Periodens resultat hänförligt till innehav utan be- stämmande inflytande	16	32
<b>Totalt</b>	<b>1 093</b>	<b>424</b>

### OP Gruppens balansräkning

Milj. €	31.12.2015	31.12.2014	Förändring, %
Kontanta medel	8 581	3 888	
Fordringar på kreditinstitut	425	686	-38
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	928	427	
Derivatinstrument	5 696	5 920	-4
Fordringar på kunder	75 192	70 683	6
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	4 067	3 797	7
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	13 858	11 238	23
Investeringsstillgångar	12 423	9 500	31
Investeringar som behandlas enligt kapitalandelsmetoden	93	56	66
Immateriella tillgångar	1 395	1 332	5
Materiella tillgångar	843	781	8
Övriga tillgångar	1 526	1 951	-22
Skattefordringar	118	168	-30
<b>Tillgångar totalt</b>	<b>125 145</b>	<b>110 427</b>	<b>13</b>
Skulder till kreditinstitut	1 673	1 776	-6
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	0	4	-100
Derivatinstrument	5 345	5 489	-3
Skulder till kunder	58 220	51 163	14
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	3 159	2 972	6
Skulder för livförsäkringsrörelse	13 532	11 230	20
Skuldebrev emitterade till allmänheten	27 706	24 956	11
Avsättningar och övriga skulder	3 625	3 447	5
Skatteskulder	866	964	-10
Tilläggsandelar	106	192	-45
Efterställda skulder	1 590	1 020	56
<b>Skulder totalt</b>	<b>115 822</b>	<b>103 214</b>	<b>12</b>
<b>Eget kapital</b>			
<b>OP Gruppens ägares andel</b>			
Aktie- och andelskapital	2 656	1 709	55
Medlemsandelar	154	148	4

Avkastningsandelar	2 502	1 561	60
Fonden för verkligt värde	242	425	-43
Övriga fonder	2 085	1 996	4
Ackumulerade vinstmedel	4 271	3 014	42
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>70</b>	<b>69</b>	<b>1</b>
<b>Eget kapital totalt</b>	<b>9 324</b>	<b>7 213</b>	<b>29</b>
<b>Skulder och eget kapital totalt</b>	<b>125 145</b>	<b>110 427</b>	<b>13</b>

### OP Gruppens kassaflödesanalys

Milj. €	1–12/2015	1–12/2014
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>		
Periodens vinst	853	607
Justeringar i periodens vinst	1 431	168
<b>Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar</b>	<b>-9 052</b>	<b>-4 230</b>
Fordringar på kreditinstitut	169	99
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	148	433
Derivatinstrument	9	65
Fordringar på kunder	-4 003	-2 617
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	-351	-199
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	-2 414	-698
Investeringsstillgångar	-3 071	-393
Övriga tillgångar	462	-920
<b>Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder</b>	<b>8 121</b>	<b>3 799</b>
Skulder till kreditinstitut	-120	732
Finansiella skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen	-4	0
Derivatinstrument	-4	60
Skulder till kunder	6 360	1 006
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	70	149
Skulder för livförsäkringsrörelse	1 325	1 284
Avsättningar och övriga skulder	495	566
Betald inkomstskatt	-359	-201
Erhållna utdelningar	94	102
<b>A. Kassaflöde från rörelsen totalt</b>	<b>1 088</b>	<b>244</b>
<b>Kassaflöde från investeringar</b>		
Likvida medel som hålls till förfall, ökningar	-2	-
Likvida medel som hålls till förfall, minskningar	85	80
Anskaffning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	-27	-3
Försäljning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid försäljningstidpunkten	0	3
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-301	-214
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	17	6
<b>B. Kassaflöde från investeringar totalt</b>	<b>-227</b>	<b>-128</b>
<b>Kassaflöde från finansiering</b>		
Efterställda skulder, ökningar	1 242	60
Efterställda skulder, minskningar	-698	-
Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökningar	29 711	38 820
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-27 444	-35 953
Andels- och aktiekapital, ökningar	3 238	2 432
Andels- och aktiekapital, minskningar	-2 395	-1 278

Utdelningar och räntor på andelskapital	-30	-76
Andel förvärvad av innehavare utan bestämmande inflytande i Pohjola Bank Abp	-	-2 422
Övriga	0	-
<b>C. Kassaflöde från finansiering totalt</b>	<b>3 623</b>	<b>1 583</b>
<b>Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)</b>	<b>4 485</b>	<b>1 699</b>
<b>POP Bankernas likvida medel</b>	<b>47</b>	<b>-</b>
<b>Förändring i finansiella tillgångar totalt</b>	<b>4 531</b>	<b>1 699</b>
<b>Likvida medel vid början av räkenskapsperioden</b>	<b>4 176</b>	<b>2 476</b>
<b>Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden</b>	<b>8 708</b>	<b>4 176</b>
<b>Erhållna räntor</b>	<b>2 552</b>	<b>2 765</b>
<b>Betalda räntor</b>	<b>-1 537</b>	<b>-1 697</b>
<b>Likvida medel</b>		
Kontanta medel*	8 619	3 942
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	89	234
<b>Totalt</b>	<b>8 708</b>	<b>4 176</b>

\* Varav kontanta medel i skadeförsäkringsrörelse 5 miljoner euro (40) och kontanta medel i livförsäkringsrörelse 33 miljoner euro (13).

## Centrala resultat- och balansposter samt ekonomiska nyckeltal

Milj. e	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Centrala resultatposter, milj. e</b>					
Räntenetto	1 030	1 003	915	1 043	1 026
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	312	433	524	593	639
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	72	108	175	197	278
Provisionsintäkter, netto	574	584	694	727	704
Övriga intäkter	173	243	267	229	248
Personalkostnader	689	764	791	741	781
Övriga kostnader	669	730	806	851	739
Nedskrivningar av fordringar	101	99	84	88	78
Återföringar till ägarkunder	176	192	193	195	195
Resultat före skatt	525	586	701	915	1 101
<b>Centrala balansposter - aktiva, milj. e</b>					
Fordringar på kreditinstitut	1 104	840	849	686	425
Fordringar på kunder	60 331	65 161	68 142	70 683	75 192
Tillgångar i skadeförsäkringsrörelse	3 205	3 492	3 479	3 797	4 067
Tillgångar i livförsäkringsrörelse	7 006	9 173	9 872	11 238	13 858
Finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och investeringstillgångar	8 624	6 954	9 290	9 927	13 351
Immateriella och materiella tillgångar	1 871	2 030	2 065	2 113	2 238
Övriga poster	9 765	12 120	7 294	11 983	16 014
Aktiva totalt	91 905	99 769	100 991	110 427	125 145
<b>Centrala balansposter - passiva, milj. e</b>					
Skulder till kreditinstitut	1 783	1 965	1 039	1 776	1 673
Skulder till kunder	45 974	49 650	50 157	51 163	58 220



Skuldebrev emitterade till allmänheten	20 005	19 270	21 428	24 956	27 706
Efterställda skulder	1 555	1 736	1 466	1 212	1 696
Skulder för skadeförsäkringsrörelse	2 508	2 592	2 746	2 972	3 159
Skulder för livförsäkringsrörelse	6 932	8 970	9 771	11 230	13 532
Övriga poster av främmande kapital	6 907	8 452	6 660	9 904	9 836
Eget kapital	6 242	7 134	7 724	7 213	9 324
Passiva totalt	91 905	99 769	100 991	110 427	125 145
<b>Ekonomiska nyckeltal, %</b>					
Räntabilitet på eget kapital, ROE	6,8	7,0	8,9	8,1	10,3
Räntabilitet på eget kapital till verkligt värde	0,4	14,1	8,7	5,7	13,2
Räntabilitet på totalt kapital, ROA	0,5	0,5	0,7	0,6	0,7
Soliditet	6,8	7,2	7,6	6,5	7,5
Kostnadernas andel av intäkterna	63	63	62	57	53
Kärnprimärkapitaltäckning	14,0	14,8	17,3	15,1	19,5
Kapitaltäckningsgrad	14,0	14,8	17,3	17,3	22,9
Kapitaltäckningen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat	1,80	1,90	1,90	1,89	207

\*)För 2011-2013 har redovisats relationstal utan övergångsbestämmelser, som kärnprimärkapitaltäckning har redovisats Core Tier 1-kapitaltäckningen.

### 8.11.3 Delårsrapporter

OP Gruppen offentliggör finansiell information kvartalsvis. OP Gruppen har 27.4.2016 offentliggjort en delårsrapport för perioden 1.1–31.3.2016. Delårsrapporten har införlivats i det här prospektet genom hänvisning och den kan fås från den adress som nämnts i punkt 6 i det här prospektet. OP Gruppen offentliggör ytterligare två delårsrapporter under 2016: för januari–juni 3.8.2016 och januari–september 2.11.2016. Emittenten kommer vid behov att komplettera det här Grundprospektet med de delårsrapporter som nämnts ovan.

### 8.11.4 Väsentliga händelser efter det senaste reviderade bokslutet

OP Gruppens finansiella ställning har inte förändrats väsentligt sedan OP Gruppen offentliggjort sitt senaste reviderade bokslut. I fråga om OP Gruppens framtidsutsikter har inga väsentliga negativa förändringar inträffat sedan OP Gruppen offentliggjort sitt senaste reviderade bokslut.

### 8.11.5 Framtidsutsikter

OP Gruppen har i delårsrapporten 27.4.2016 gjort följande bedömning av utsikterna för återstoden av året:

"Varken den globala tillväxten eller tillväxten inom euroområdet förväntas betydligt öka tillväxten i Finland i år. Den sköra förväntade tillväxten i den finländska ekonomin baserar sig till stora delar på att hemmamarknaden återhämtar sig en aning. Trots tillväxten verkar den finländska ekonomin och finansbranschen i en matt omvärld. Sannolikheten är större för att den ekonomiska tillväxten ska mattas av än för att den ska ta fart. Osäkerheten hos utvecklingen för den finländska ekonomin beror på att de allmänna räntorna är lägre än någonsin, att Storbritannien eventuellt läm-

nar EU, på andra hot mot EU:s strukturer och förfaranden samt på att strukturerna förnyas långsamt i den finländska ekonomin.

Den ytterligare nedgången i räntorna och de delvis redan negativa marknadsräntorna belastar bankernas räntenetto och försvagar intäkterna från försäkringsbolagens placeringsverksamhet. De låga räntorna stöder å sin sida kundernas kreditbetalningsförmåga, vilket har hållit nedskrivningarna låga trots den långvariga perioden av långsam ekonomisk tillväxt. Den svaga ekonomiska tillväxten, brytnings-skedet inom finansbranschen till följd av digitaliseringen och det förändrade kundbeteendet samt den ökade regleringen understryker betydelsen av verksamhetens effektivitet och lönsamhet samt goda kapitaltäckningen.

OP Gruppens resultat före skatt för 2016 väntas bli ungefär detsamma som 2015. De största osäkerhetsmomenten för resultatprognosen är ogynnsamma förändringar i räntorna och placeringsomvärlden. Också utvecklingen i nedskrivningarna av fordringar är osäker.

Alla prognoser och bedömningar i den här delårsrapporten grundar sig på rådande uppfattning om den ekonomiska utvecklingen. De faktiska resultaten kan avvika betydligt."

## 9 FÖREVISADE OCH HÄNVISADE HANDLINGAR

OP Företagsbanken Abp:s bolagsordning, handelsregisterutdrag och reviderade bokslut för räkenskapsperioderna 1.1–31.12.2015 och 1.1–31.12.2014 samt oreviderade delårsrapport 1.1–31.3.2016 finns framlagda under kontorstid på adressen: OP Företagsbanken Abp, Gebhardsplatsen 1, 00510 Helsingfors.

OP Andelslags stadgar, handelsregisterutdrag och OP Gruppens reviderade bokslut för räkenskapsperioderna 1.1–31.12.2015 och 1.1–31.12.2014 samt oreviderade delårsrapport 1.1–31.3.2016 finns framlagda under kontorstid på adressen: OP Andelslag, Gebhardsplatsen 1, 00510 Helsingfors.

Följande handlingar har införlivats i Grundprospektet genom hänvisning och de hålls också tillgängliga på OP Gruppens internetsidor [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan). Av de hänvisade handlingarna har i grundprospektet införlivats endast de delar som anges i kolumnen Hänvisade uppgifter. Övriga uppgifter i de hänvisade handlingarna är obehövligen ur placerarens synvinkel.

### Handlingar

Pohjola Bank Abp, verksamhetsberättelse och bokslut 2015, sidorna 1–226

Pohjola Bank Abp, verksamhetsberättelse och bokslut 2014, sidorna 1–245

OP Företagsbanken Abp:s delårsrapport 1.1–31.3.2016  
sidorna 1–39

OP Gruppens verksamhetsberättelse och bokslut 2015, sidorna 1–375

OP Gruppens verksamhetsberättelse och bokslut 2014, sidorna 1–357

OP Gruppens delårsrapport 1.1–31.3.2016  
sidorna 1–52

### Hänvisade uppgifter

Pohjola Bank Abp verksamhetsberättelse och bokslut 2015

Pohjola Bank Abp verksamhetsberättelse och bokslut 2014

OP Företagsbanken Abp:s delårsrapport

OP Gruppens verksamhetsberättelse och bokslut 2015

OP Gruppens verksamhetsberättelse och bokslut 2014

OP Gruppens delårsrapport

Till Grundprospektet har fogats följande handlingar med hänvisningstekniken i fråga om Lånen OP Placeringsobligation Megatrender IV/2016 och OP Luottokori Amerikka USD 12/2016. Handlingarna finns på OP Gruppens internetsidor [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

### Handlingar

Pohjola Bank Abp:s Grundprospekt som daterats och offentliggjorts 28.5.2015

sidorna 1–175

### Hänvisade uppgifter

Allmänna lånevillkor för Programmet 2015