

OHJELMAESITE



OP YRITYSPANKKI OYJ

JOUKKOVELKAKIRJAOHJELMA 2016

2.000.000.000 euroa

Tämän joukkovelkakirjaohjelman alla kulloinkin liikkeessä olevien Lainojen pääomien nimellismäärien yhteenlaskettu määrä on enintään 2.000.000.000 euroa tai sitä vastaava määrä muussa valuutassa.

Joukkovelkakirjaohjelman perusteella liikkeeseen laskettavan Lainan esite koostuu Ohjelmaesitteestä ja viitatuista asiakirjoista täydennettynä kunkin Lainan osalta Lainakohtaisilla ehdoilla.

Joukkovelkakirjaohjelman Ohjelmaesite on OP Yrityspankki Oyj:n laatima ja Finanssivalvonnan hyväksymä (Dnro FIVA 40/02.05.04/2016). Finanssivalvonta ei vastaa esitteessä ilmoitettujen tietojen oikeellisuudesta. Esite on laadittu Komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 (muutoksineen) sisältövaatimusten mukaisesti.

Ohjelmaesite on laadittu suomen- ja ruotsinkielisenä, joista suomenkielinen versio on virallinen Finanssivalvonnan hyväksymä versio.

Järjestäjä:
OP Yrityspankki Oyj

Ohjelmaesitteen päiväys:
27.5.2016

SISÄLLYSLUETTELO

TIIVISTELMÄ.....	i
1 RISKITEKIJÄT	1
1.1 Arvopapereihin liittyvät riskit.....	1
1.2 OP Yrityspankki-konsernin toimintaan liittyviä riskitekijöitä.....	13
1.3 OP Ryhmän liiketoimintaan liittyviä riskitekijöitä	23
2 OHJELMAESITETTÄ KOSKEVA VAKUUTUS JA TILINTARKASTUKSESTA VASTUULLISET HENKILÖT	30
2.1 Vakuutus ohjelmaesitteen sisällöstä.....	30
2.2 Tilintarkastajat tilikausilta 2014-2015.....	30
3 ARVOPAPERIA JA LIIKKEESEENLASKUA KOSKEVAT TIEDOT	31
3.1 Ohjelman yleinen kuvaus	31
3.2 Päätös joukkovelkakirjaohjelman perustamisesta.....	32
3.3 Liikkeeseenlaskuun osallistuvat tahot ja niiden tehtävät.....	32
3.4 Suunniteltu käyttötapa.....	32
3.5 Suostumus arvopapereiden edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen	32
4 OHJELMAN YLEISET LAINAEHDOT	34
4.1 Ohjelman enimmäismäärä, yksittäisen Lainan nimellisarvo ja lainamäärän korotus	34
4.2 Laina-aika ja takaisinmaksettava määrä.....	34
4.3 Emissiokurssi.....	35
4.4 Lainan valuutta	35
4.5 Lainan etuoikeusasema ja muoto	35
4.6 Velkakirjojen nimellisarvot ja lukumäärä	35
4.7 Lainaan sovellettavat Tuottokomponentit	35
4.8 Koronlaskuperuste	36
4.9 Pankkipäiväolettama	37
4.10 Kohde-etuudet.....	37
4.11 Ennenaikainen takaisinmaksu.....	39
4.12 Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen perusteella ("Suojausinstrumenttiin kohdistunut lainmuutos")	39
4.13 Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvien kulujen kasvun perusteella ("Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuva kulujen kasvu")	40
4.14 Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön perusteella ("Suojausinstrumentissa tapahtunut häiriö ")	40
4.15 Laskenta-asiamies	41
4.16 Pääoman ja koron ja/tai Hyvityksen maksu.....	41
4.17 Erääntyneiden suoritusten vanhentuminen	41
4.18 Lainan takaisinosto	42
4.19 Ohjelmaesitteen täydentäminen.....	42
4.20 Lainaehtojen lopullinen vahvistaminen.....	42
4.21 Ilmoitus liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä.....	42
4.22 Liikkeeseenlaskua koskevien tietojen julkistaminen	42
4.23 Velkojienkokous	42
4.24 Arvo-osuuden oikeudenhaltijan suostumus itseään koskevien tietojen antamiseen	44
4.25 Ilmoitukset.....	44
4.26 Ylivoimainen este	44
4.27 Vakuus.....	45
4.28 Muut ehdot	45
4.29 Sovellettava laki ja riittäisyydet.....	45
4.30 Määritelmät.....	46
Liite 1: Lainakohtaisten ehtojen mallipohja	69
Liite 2: Takaisinmaksettava määrä.....	148

Liite 3: Tuottorakenteet ja laskentakaavat – Korkosidonnaiset Lainat.....	151
Liite 4: Tuottorakenteet ja laskentakaavat – Luottoriskisidonnaiset Lainat	155
Liite 5: Tuottorakenteet ja laskentakaavat Hyvityksen määrittämistä varten	162
Liite 6: Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset lainat.....	173
Liite 7: Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset lainat.....	178
Liite 8: Erityiset ehdot – Rahastosidonnaiset lainat	183
Liite 9: Erityiset ehdot – Inflaatiosidonnaiset lainat.....	189
Liite 10: Erityiset ehdot – Valuuttakurssisidonnaiset lainat	192
Liite 11: Erityiset ehdot – Hyödykesidonnaiset lainat.....	194
Liite 12: Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset lainat	198
Liite 13: Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset lainat.....	203
5 YLEISET TIEDOT LIIKKEESEENLASKUISTA.....	208
5.1 Merkintäpaikat.....	208
5.2 Merkintöjen maksu	208
5.3 Merkintöjen hyväksyminen ja hylkääminen sekä merkinnän keskeyttäminen.....	208
5.4 Emissiokurssi ja efektiivinen tuotto	208
5.5 Duraatio.....	209
5.6 Merkintä- ja muut sitoumukset	209
5.7 Verotus	209
5.8 Jälkimarkkinat.....	210
5.9 Arvo-osuuksien kirjaaminen.....	210
6 TIETOJA OP YRITYSPANKKI OYJ:STÄ.....	211
6.1 OP Yrityspankki osana OP Ryhmää	213
6.2 Yhtiön hallinto.....	214
6.3 OP Yrityspankki-konsernin hallinnointi- ja ohjausjärjestelmä (Corporate Governance).....	216
6.4 Palkitseminen osa johtamisjärjestelmää	217
6.5 Osakkaat ja pääomistajat	218
6.6 OP Yrityspankki -konsernin vakavaraisuus.....	218
6.7 Luottoluokitukset	221
6.8 Merkittävät sopimukset	222
6.9 Oikeudenkäynnit.....	222
7 LIIKKEESEENLASKIJAN TALOUDELLISET TIEDOT	223
7.1 Liikkeeseenlaskijan tilinpäätöstiedot	223
7.2 Liikkeeseenlaskijan tuloslaskelma ja tase sekä rahavirtalaskelma vuosilta 2015 ja 2014 sekä taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut vuosilta 2010-2014.....	223
7.3 Osavuosikatsaukset	227
7.4 Merkittävät tapahtumat viimeisen tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen	227
7.5 Tulevaisuudennäkymät.....	227
8 OP RYHMÄÄ KOSKEVAT TIEDOT	229
8.1 Yhteenliittymän ja OP Ryhmän juridinen rakenne	229
8.2 OP Ryhmän rakenne	234
8.3 Toimiala ja päämarkkinat	236
8.4 OP Ryhmän hallinto.....	236
8.5 Johtokunnan toimintatapa.....	238
8.6 Osakkaat ja pääomistajat	238
8.7 Luottoluokitukset	238
8.8 Merkittävät sopimukset	239
8.9 Oikeudenkäynnit.....	239
8.10 OP Ryhmän riskinkantokyky ja vakavaraisuus	240
8.11 Taloudelliset tiedot.....	244
9 NÄHTÄVILLÄ OLEVAT JA VIITATUT ASIAKIRJAT.....	252

TIIVISTELMÄ

Tiivistelmät koostuvat sääntelyn edellyttämistä tiedoista, joita kutsutaan nimellä "osatekijät". Nämä osatekijät on numeroitu jaksoittain A-E. (A.1. – E.7).

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki ne osatekijät, jotka kyseessä olevasta arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskusta tulee esittää. Osatekijöiden numerointi ei välttämättä ole juokseva, sillä kaikkia sääntelyssä lueteltuja osatekijöitä ei arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonteen vuoksi ole esitettävä tässä tiivistelmässä.

Vaikka arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonne edellyttäisi jonkin osatekijän sisällyttämistä tiivistelmään, on mahdollista, ettei kyseistä osatekijää koskevaa merkityksellistä tietoa ole lainkaan. Tällöin osatekijä on kuvattu lyhyesti ja sen yhteydessä mainitaan "ei sovellu".

Jakso A – Johdanto ja varoitukset		
A.1.	Varoitus	<p>Tämä tiivistelmä on Ohjelmaesitteen johdanto.</p> <p>Sijoittajan tulee perustaa sijoituspäätöksensä Ohjelmaesitteeseen kokonaisuutena.</p> <p>Jos Ohjelmaesitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kante pannaan vireille Suomen ulkopuolella, kantaja voi Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion kansallisen lainsäädännön nojalla joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Ohjelmaesitteen käännskustannuksista.¹</p> <p>Ohjelmaesitteestä vastuulliset henkilöt voidaan asettaa siviilioikeudelliseen vastuuseen tiivistelmästä vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen Ohjelmaesitteen muihin osiin nähden, tai jos siinä ei anneta yhdessä Ohjelmaesitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista tämän Ohjelmaesitteen alla liikkeeseen laskettaviin arvopapereihin.</p>
A.2.	Suostumus	<p>[Ei sovellu]</p> <p>[Liikkeeseenlaskija on antanut nimenomaisen suostumuksen siihen, että Rahoituksenvälittäjä käyttää Ohjelmaesitettä arvopaperin edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen.]</p> <p>[Tarjousaika, jolloin Rahoituksenvälittäjä voi myydä arvopaperia edelleen tai sijoittaa niitä lopullisesti ja jota varten suostumus Ohjelmaesitteen käyttöön on annettu, alkaa [●] ja päättyy [●] [molemmat päivät mukaan lukien].]</p> <p>[Suostumukselle asetetut ehdot: [●]]</p> <p>[Kaikkien Ohjelmaesitettä käyttävien ja siihen Liikkeeseenlaskijalta nimenomaisen suostumuksen saaneiden Rahoituksenvälittäjien tulee ilmoittaa verkkosivustollaan, että ne käyttävät Ohjelmaesitettä siihen liitetyn suostumuksen ja ehtojen mukaisesti.]</p>

¹ Tiivistelmän käännsvelvollisuus koskee tilannetta, jossa Pankki tarjoaa Ohjelmaesitteen alla liikkeeseen laskettavia Lainoja jossakin muussa EU:n jäsenvaltiossa kuin Suomessa. Tällaisessa tilanteessa Pankilla ei ole velvollisuutta kääntää kuin tämä esitteen tiivistelmä kyseisen jäsenvaltion kielelle. Mahdollisissa oikeudenkäynneissä kyseisessä jäsenvaltiossa voi tuomioistuin velvoittaa kantajan kääntämään Ohjelmaesitteen kokonaisuudessaan maan viralliselle kielelle. Käännsvelvollisuus ei koske Suomessa nostettavaa kannetta.

Jakso B – Liikkeeseenlaskija		
B.1.	Toiminimi	<p>Liikkeeseenlaskija:</p> <p>Pohjola Pankki Oyj:n uusi toiminimi otettiin käyttöön 4.4.2016 alkaen. Liikkeeseenlaskijan uusi toiminimi on OP Yrityspankki Oyj (jäljempänä "Pankki", "OP Yrityspankki", "Laskenta-asiamies" tai "Liikkeeseenlaskija")</p> <p>OP Ryhmä:</p> <p>OP-Pohjola-ryhmän uusi nimi OP Ryhmä otettiin käyttöön 1.1.2015 alkaen. Samassa yhteydessä Keskusyhteisö OP-Pohjola osk:n nimi muutettiin OP Osuuskunnaksi.</p>
B.2.	Kotipaikka ja muita tietoja	<p>Liikkeeseenlaskija:</p> <p>OP Yrityspankki Oyj on julkinen osakeyhtiö ja finanssipalveluyritys, jonka kotipaikka on Helsinki ja johon sovelletaan Suomen lainsäädäntöä. Pankki merkittiin Patentti- ja rekisterihallituksen kaupparekisteriin 14.7.1903 ja sen yritys- ja yhteisötunnus on 0199920-7. OP Yrityspankki harjoittaa liikepankkina luottolaitostoiminnasta annetussa laissa (610/2014) tarkoitettua liiketoimintaa ja tarjoaa myös sijoitus- ja säilytyspalvelua. Osoite on Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki, Suomi. Pankkiin sovelletaan Suomen lainsäädäntöä.</p> <p>OP Ryhmä:</p> <p>OP Ryhmä muodostuu yhteenliittymästä ja muusta OP Ryhmästä. Yhteenliittymä on Yhteenliittymälaisissa säännelty kokonaisuus. OP Ryhmän keskusyhteisö OP Osuuskunta on merkitty kaupparekisteriin 23.5.1997. OP Osuuskunnan yritys- ja yhteisötunnus on 0242522-1. Yhtiön rekisteröity osoite on OP Osuuskunta, Teollisuuskatu 1, 00510 Helsinki ja puhelinnumero 010 252 010. OP Ryhmään sovelletaan Suomen lainsäädäntöä.</p>
B.4.b	Tiedossa olevat suuntaukset	<p>Liikkeeseenlaskija:</p> <p>Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan vaikuttavat keskeiset suuntaukset ovat eurooppalaisilla rahoitusmarkkinoilla vallitsevia yleisiä olosuhteita, kuten vallitseva matala korkotaso ja pankkisääntelyn kiristyminen.</p> <p>OP Ryhmä:</p> <p>OP Ryhmään ja sen toimialaan vaikuttavat keskeiset suuntaukset ovat eurooppalaisilla rahoitusmarkkinoilla vallitsevia yleisiä olosuhteita, kuten vallitseva matala korkotaso ja pankkisääntelyn kiristyminen.</p>

B.5.	Konserni	<p>Liikkeeseenlaskija:</p> <p>OP Yrityspankki Oyj on OP Osuuskunnan tytäryhtiö ja kuuluu sekä toiminnallisesti että omistuksellisesti kiinteästi pankki-, vakuutus- ja muita finanssipalveluja tarjoavaan OP Ryhmään. OP Ryhmä muodostuu noin 180 osuuspankista ja niiden keskusyhteisöstä OP Osuuskunnasta tytäryhtiöineen. Ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena ja keskusyhteisö ja jäsenluottolaitokset (ml. OP Yrityspankki) ovat toissijaisesti keskinäisessä vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista. OP Ryhmän keskusrahallaitoksena toimiva OP Yrityspankki Oyj kuuluu talletuspankkien yhteenliittymästä annetussa laissa (jäljempänä Yhteenliittymälaki) tarkoitettuun yhteenliittymään, johon kuuluvat myös yhteenliittymän keskusyhteisö (OP Osuuskunta), OP-Palvelut Oy, keskusyhteisön muut jäsenluottolaitokset, keskusyhteisön ja jäsenluottolaitosten konsolidointiryhmiin kuuluvat yhteisöt sekä sellaiset luottolaitokset, rahoituslaitokset ja palveluyritykset, joiden äänivallasta edellä mainitut yhteisöt yksin tai yhdessä omistavat yli puolet.</p> <p>OP Ryhmä:</p> <p>OP Ryhmä muodostuu noin 180 osuuspankista ja niiden keskusyhteisöstä OP Osuuskunnasta tytäryhtiöineen. Ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena ja keskusyhteisö ja jäsenluottolaitokset ovat toissijaisesti keskinäisessä vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista. OP Ryhmän keskusrahallaitoksena toimiva OP Yrityspankki Oyj kuuluu talletuspankkien yhteenliittymästä annetussa laissa (jäljempänä Yhteenliittymälaki) tarkoitettuun yhteenliittymään, johon kuuluvat myös yhteenliittymän keskusyhteisö (OP Osuuskunta), OP-Palvelut Oy, keskusyhteisön muut jäsenluottolaitokset, keskusyhteisön ja jäsenluottolaitosten konsolidointiryhmiin kuuluvat yhteisöt sekä sellaiset luottolaitokset, rahoituslaitokset ja palveluyritykset, joiden äänivallasta edellä mainitut yhteisöt yksin tai yhdessä omistavat yli puolet.</p> <p>OP Ryhmän rakenne 4.4.2016:</p>
------	----------	--

B.9.	Tulosennuste	<p>Liikkeeseenlaskija:</p> <p>Vuoden 2016 näkymät: OP Yrityspankki -konsernin tuloksen ennen veroja odotetaan jäävän pienemmäksi kuin jatkuvien toimintojen tulos vuonna 2015.</p> <p>OP Ryhmä:</p> <p>Vuoden 2016 näkymät: OP Ryhmän vuoden 2016 tuloksen ennen veroja arvioidaan muodostuvan samantasoisesti kuin vuonna 2015.</p>
B.10.	Tilintarkastuskertomuksien huomautukset	<p>Liikkeeseenlaskija:</p> <p>Ei sovellu. Tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty huomautuksia.</p> <p>OP Ryhmä:</p> <p>Ei sovellu. Tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty huomautuksia.</p>

B.12.	Historialliset tiedot, kehitysnäkymät, merkittävät muutokset	<p>Liikkeeseenlaskijan konsernin keskeisiä historiallisia tunnuslukuja:</p> <p>OP Yrityspankki -konsernin tuloslaskelma</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">Jatkuvat toiminnot</td> </tr> <tr> <td>Korkokate</td> <td>220</td> <td>257</td> </tr> <tr> <td>Saamisten arvonalentumiset</td> <td>29</td> <td>25</td> </tr> <tr> <td>Korkokate arvonalentumisten jälkeen</td> <td>191</td> <td>231</td> </tr> <tr> <td>Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot</td> <td>646</td> <td>593</td> </tr> <tr> <td>Palkkiotuotot ja -kulut, netto</td> <td>37</td> <td>52</td> </tr> <tr> <td>Kaupankäynnin nettotuotot</td> <td>105</td> <td>77</td> </tr> <tr> <td>Sijoitustoiminnan nettotuotot</td> <td>75</td> <td>64</td> </tr> <tr> <td>Liiketoiminnan muut tuotot</td> <td>29</td> <td>30</td> </tr> <tr> <td>Nettotuotot yhteensä</td> <td>1 082</td> <td>1 048</td> </tr> <tr> <td>Henkilöstökulut</td> <td>155</td> <td>163</td> </tr> <tr> <td>ICT-kulut</td> <td>92</td> <td>94</td> </tr> <tr> <td>Poistot</td> <td>49</td> <td>52</td> </tr> <tr> <td>Muut kulut</td> <td>161</td> <td>191</td> </tr> <tr> <td>Kulut yhteensä</td> <td>457</td> <td>500</td> </tr> <tr> <td>Osuus pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävien osakkuusyritysten tuloksesta</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Tulos ennen veroja</td> <td>625</td> <td>548</td> </tr> <tr> <td>Tuloverot</td> <td>120</td> <td>107</td> </tr> <tr> <td>Tulos jatkuvista toiminnoista</td> <td>505</td> <td>441</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Lopetetut toiminnot</td> </tr> <tr> <td>Tulos lopetetuista toiminnoista</td> <td>22</td> <td>29</td> </tr> <tr> <td>Tilikauden tulos</td> <td>527</td> <td>470</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Jakautuminen:</td> </tr> <tr> <td>Emoyhtiön omistajille</td> <td>517</td> <td>461</td> </tr> <tr> <td>Määräysvallattomille omistajille</td> <td>10</td> <td>9</td> </tr> <tr> <td>Tilikauden tulos</td> <td>527</td> <td>470</td> </tr> </tbody> </table> <p>OP Yrityspankki -konsernin tuloslaskelma</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Milj. €</th> <th>1–3/ 2016</th> <th>1–3/ 2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3">Jatkuvat toiminnot</td> </tr> <tr> <td>Korkokate</td> <td>60</td> <td>58</td> </tr> <tr> <td>Saamisten arvonalentumiset</td> <td>8</td> <td>14</td> </tr> <tr> <td>Korkokate arvonalentumisten jälkeen</td> <td>52</td> <td>43</td> </tr> <tr> <td>Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot</td> <td>141</td> <td>170</td> </tr> <tr> <td>Palkkiotuotot ja -kulut, netto</td> <td>7</td> <td>11</td> </tr> <tr> <td>Kaupankäynnin nettotuotot</td> <td>16</td> <td>25</td> </tr> <tr> <td>Sijoitustoiminnan nettotuotot</td> <td>3</td> <td>16</td> </tr> <tr> <td>Liiketoiminnan muut tuotot</td> <td>10</td> <td>7</td> </tr> <tr> <td>Nettotuotot yhteensä</td> <td>229</td> <td>273</td> </tr> <tr> <td>Henkilöstökulut</td> <td>42</td> <td>46</td> </tr> <tr> <td>ICT-kulut</td> <td>26</td> <td>22</td> </tr> <tr> <td>Poistot</td> <td>12</td> <td>11</td> </tr> </tbody> </table>	Milj. €	1–12/ 2015	1–12/ 2014	Jatkuvat toiminnot			Korkokate	220	257	Saamisten arvonalentumiset	29	25	Korkokate arvonalentumisten jälkeen	191	231	Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	646	593	Palkkiotuotot ja -kulut, netto	37	52	Kaupankäynnin nettotuotot	105	77	Sijoitustoiminnan nettotuotot	75	64	Liiketoiminnan muut tuotot	29	30	Nettotuotot yhteensä	1 082	1 048	Henkilöstökulut	155	163	ICT-kulut	92	94	Poistot	49	52	Muut kulut	161	191	Kulut yhteensä	457	500	Osuus pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävien osakkuusyritysten tuloksesta	0	0	Tulos ennen veroja	625	548	Tuloverot	120	107	Tulos jatkuvista toiminnoista	505	441	Lopetetut toiminnot			Tulos lopetetuista toiminnoista	22	29	Tilikauden tulos	527	470	Jakautuminen:			Emoyhtiön omistajille	517	461	Määräysvallattomille omistajille	10	9	Tilikauden tulos	527	470	Milj. €	1–3/ 2016	1–3/ 2015	Jatkuvat toiminnot			Korkokate	60	58	Saamisten arvonalentumiset	8	14	Korkokate arvonalentumisten jälkeen	52	43	Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	141	170	Palkkiotuotot ja -kulut, netto	7	11	Kaupankäynnin nettotuotot	16	25	Sijoitustoiminnan nettotuotot	3	16	Liiketoiminnan muut tuotot	10	7	Nettotuotot yhteensä	229	273	Henkilöstökulut	42	46	ICT-kulut	26	22	Poistot	12	11
Milj. €	1–12/ 2015	1–12/ 2014																																																																																																																											
Jatkuvat toiminnot																																																																																																																													
Korkokate	220	257																																																																																																																											
Saamisten arvonalentumiset	29	25																																																																																																																											
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	191	231																																																																																																																											
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	646	593																																																																																																																											
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	37	52																																																																																																																											
Kaupankäynnin nettotuotot	105	77																																																																																																																											
Sijoitustoiminnan nettotuotot	75	64																																																																																																																											
Liiketoiminnan muut tuotot	29	30																																																																																																																											
Nettotuotot yhteensä	1 082	1 048																																																																																																																											
Henkilöstökulut	155	163																																																																																																																											
ICT-kulut	92	94																																																																																																																											
Poistot	49	52																																																																																																																											
Muut kulut	161	191																																																																																																																											
Kulut yhteensä	457	500																																																																																																																											
Osuus pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävien osakkuusyritysten tuloksesta	0	0																																																																																																																											
Tulos ennen veroja	625	548																																																																																																																											
Tuloverot	120	107																																																																																																																											
Tulos jatkuvista toiminnoista	505	441																																																																																																																											
Lopetetut toiminnot																																																																																																																													
Tulos lopetetuista toiminnoista	22	29																																																																																																																											
Tilikauden tulos	527	470																																																																																																																											
Jakautuminen:																																																																																																																													
Emoyhtiön omistajille	517	461																																																																																																																											
Määräysvallattomille omistajille	10	9																																																																																																																											
Tilikauden tulos	527	470																																																																																																																											
Milj. €	1–3/ 2016	1–3/ 2015																																																																																																																											
Jatkuvat toiminnot																																																																																																																													
Korkokate	60	58																																																																																																																											
Saamisten arvonalentumiset	8	14																																																																																																																											
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	52	43																																																																																																																											
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	141	170																																																																																																																											
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	7	11																																																																																																																											
Kaupankäynnin nettotuotot	16	25																																																																																																																											
Sijoitustoiminnan nettotuotot	3	16																																																																																																																											
Liiketoiminnan muut tuotot	10	7																																																																																																																											
Nettotuotot yhteensä	229	273																																																																																																																											
Henkilöstökulut	42	46																																																																																																																											
ICT-kulut	26	22																																																																																																																											
Poistot	12	11																																																																																																																											

Muut kulut	38	40
Kulut yhteensä	118	119
Osuus pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävien osakkuusyritysten tuloksesta	0	0
Tulos ennen veroja	111	153
Tuloverot	22	29
Tulos jatkuvista toiminnoista	89	124
Lopetetut toiminnot		
Tulos lopetetuista toiminnoista		5
Tilikauden tulos	89	130
Jakautuminen:		
Emoyhtiön omistajille	89	128
Määräysvallattomille omistajille	0	2
Tilikauden tulos	89	130
 OP Yrityspankki -konsernin tase		
Milj. €	31.3.2016	31.12.2015
Käteiset varat	4 938	8 465
Saamiset luottolaitoksilta	10 346	9 678
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat		
Kaupankäynnin rahoitusvarat	918	852
Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi luokitellut rahoitusvarat	0	0
Johdannaissopimukset	5 994	5 727
Saamiset asiakkailta	17 360	17 183
Vahinkovakuutustoiminnan varat	4 373	4 124
Sijoitusomaisuus	13 333	11 419
Pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävät sijoitukset	15	16
Aineettomat hyödykkeet	779	781
Aineelliset hyödykkeet	56	58
Muut varat	1 394	1 317
Verosaamiset	47	35
Yhteensä	59 553	59 655
Velat luottolaitoksille	5 954	5 209
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat		
Kaupankäynnin rahoitusvelat	1	
Johdannaissopimukset	5 944	5 646
Velat asiakkaille	17 265	17 549
Vahinkovakuutustoiminnan velat	3 570	3 160
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	18 463	19 475
Varaukset ja muut velat	2 633	2 766
Verovelat	373	370
Velat, joilla on huonompi etuoikeus	1 689	1 737
Yhteensä	55 891	55 914
Oma pääoma		
Emoyhtiön omistajien osuus		

Osakepääoma	428	428
Käyvän arvon rahasto	122	120
Muut rahastot	1 093	1 093
Kertyneet voittovarot	1 907	1 996
Määräysvallattomien omistajien osuus	112	105
Oma pääoma yhteensä	3 661	3 741
Velat ja oma pääoma yhteensä	59 553	59 655

Luottolaitosvakavaraisuus

Luottolaitosvakavaraisuus on esitetty EU:n vakavaraisuusasetuksen (EU 575/2013) (CRR) mukaisesti.		
Omat varat, milj. €	31.3.2016	31.12.2015
Oma pääoma	3 661	3 741
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta (oma pääoma ja konsernieliminoinnit)	-299	-365
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	-11	-11
Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä	3 352	3 364
Aineettomat hyödykkeet	-73	-73
Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisut	-25	-20
Suunniteltu voitonjako/hallituksen esittämä voitonjako	-27	-155
Arvonalentumiset - odotetut tappiot alijäämä	-124	-115
Ydinpääoma (CET1)	3 102	3 001
Pääomalainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä	164	192
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	164	192
Ensisijainen pääoma (T1)	3 266	3 193
Debentuurilainat	1 207	1 207
Toissijainen pääoma (T2)	1 207	1 207
Omat varat yhteensä	4 474	4 400
Pääomalainoihin on sovellettu vanhoja pääomainstrumentteja koskevia siirtymäsäännöksiä. Niistä on luettu omiin varoihin 60 prosenttia 31.12.2012 liikkeessä olleesta määrästä.		

Kokonaisriski, milj. €	31.3.2016	31.12.2015
Luotto- ja vastapuoliriski	18 802	18 155
Standardimenetelmä (SA)	1 693	1 778
Valtio- ja keskuspankkivastuut	24	23
Luottolaitosvastuut	43	53
Yritysvastuut	1 483	1 575
Vähittäisvastuut	74	75
Muut **	69	51
Sisäisten luottoluokitusten menetelmä (IRB)	17 109	16 377
Luottolaitosvastuut	1 081	1 147
Yritysvastuut	11 520	10 725
Vähittäisvastuut	713	710
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset *	3 728	3 730
Muut	68	65
Markkina- ja selvitysrisiki, standardimenetelmä	1 620	1 450
Operatiivinen riski, standardimenetelmä	1 163	1 297
Muut riskit***	329	390
Yhteensä	21 914	21 292

* Oman pääoman ehtoisten sijoitusten riskipaino sisältää 3,7 miljardia euroa OP Ryhmän sisäisistä vakuutusyhtiösijoituksista.

** Muiden vastuiden riskipainosta 50 miljoonaa euroa on laskennallisia verosaamisia, jotka käsitellään 250 prosentin riskipainolla ydinpääomista vähentämisen sijaan.

*** Vastuun arvonokaisu (CVA)

Suhdeluvut, %	31.3.2016	31.12.2015
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	14,2	14,1
Tier 1 -vakavaraisuussuhde	14,9	15,0
Vakavaraisuussuhde	20,4	20,7
Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöksiä, %	31.3.2016	31.12.2015
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	14,2	14,1
Tier 1 -vakavaraisuussuhde	14,2	14,1
Vakavaraisuussuhde	19,7	19,8
Pääomavaatimus, milj. €	31.3.2016	31.12.2015
Omat varat	4 474	4 400
Pääomavaatimus	2 305	2 238
Puskuri pääomavaatimukseen	2 168	2 162

Pääomavaatimus muodostuu minimivaateesta 8 prosenttia, kiinteästä lisäpääomavaatimuksesta 2,5 prosenttia ja ulkomaisten vastuiden maakohtaisista muuttuvista lisäpääomavaatimuksista.

Yritysvastuut luottoluokittain (FRB)

31.3.2016							
Luotto- luokka	Vastuu- arvo, (EAD) milj. €	CF, keski- määrin, %	PD, keski- määrin*, %	LGD, keski- määrin, %	Riskipaino- tetut erät, milj. €	Riskipaino, keski- määrin, %	Odotetut tappiot, milj. €
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
Yhteensä	19 468	74,7	1,0	44,4	11 520	59,2	248
31.12.2015							
Luotto- luokka	Vastuu- arvo, (EAD) milj. €	CF, keski- määrin, %	PD, keski- määrin*, %	LGD, keski- määrin, %	Riskipaino- tetut erät, milj. €	Riskipaino, keski- määrin, %	Odotetut tappiot, milj. €
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
Yhteensä	18 561	71,5	0,9	44,5	10 725	57,8	243

*Keskimääräisessä PD:ssä ja riskipainossa ei ole huomioitu maksukyvyttömiä eli luottoluokkia 11,0 ja 12,0.

Pankin kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän jälkeen.

Pankin taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.3.2016 jälkeen.

OP Ryhmän keskeisiä historiallisia tunnuslukuja:

OP Ryhmän tuloslaskelma

Milj. €	1–12/2015	1–12/2014
Korkotuotot	2 486	2 685

Korkokulut	1 460	1 642
Korkokate ennen arvonalentumisia	1 026	1 043
Saamisten arvonalentumiset	78	88
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	948	955
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	639	589
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	278	197
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	704	707
Kaupankäynnin nettotuotot	107	88
Sijoitustoiminnan nettotuotot	87	74
Liiketoiminnan muut tuotot	46	52
Nettotuotot yhteensä	2 807	2 662
Henkilöstökulut	781	741
Muut hallintokulut	420	414
Liiketoiminnan muut kulut	319	401
Kulut yhteensä	1 520	1 555
Palautukset omistaja-asiakkaille ja kertyneet asiakasbonukset	195	195
Osuus pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävien osakkuusyritysten tuloksesta	9	3
Kauden tulos ennen veroja	1 101	915
Tuloverot	249	308
Kauden tulos	853	607
Jakautuminen, milj. €		
Omistajien osuus tilikauden tuloksesta	845	599
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta	8	8
Yhteensä	853	607
OP Ryhmän tuloslaskelma		
Milj. €	1–3/2016	1–3/2015
Korkotuotot	587	644
Korkokulut	319	388
Korkokate ennen arvonalentumisia	267	256
Saamisten arvonalentumiset	11	21
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	257	234
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	142	169
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	91	104
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	183	199
Kaupankäynnin nettotuotot	15	24
Sijoitustoiminnan nettotuotot	9	19
Liiketoiminnan muut tuotot	10	12
Nettotuotot yhteensä	707	760
Henkilöstökulut	201	214
Muut hallintokulut	106	102
Liiketoiminnan muut kulut	70	82
Kulut yhteensä	377	399
Palautukset omistaja-asiakkaille ja kertyneet asiakasbonukset	48	46
Osuus pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävien osakkuusyritysten tuloksesta	2	4
Kauden tulos ennen veroja	284	320
Tuloverot	54	63

	Kauden tulos	229	257
	Jakautuminen, milj. €		
	Omistajien osuus tilikauden tuloksesta	229	256
	Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta	0	1
	Yhteensä	229	257
	OP Ryhmän tase		
	Milj. €	31.3.2016	31.12.2015
	Käteiset varat	5 042	8 581
	Saamiset luottolaitoksilta	344	425
	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	1 006	928
	Johdannaissopimukset	5 979	5 696
	Saamiset asiakkailta	75 825	75 192
	Vahinkovakuutustoiminnan varat	4 302	4 067
	Henkivakuutustoiminnan varat	13 533	13 858
	Sijoitusomaisuus	14 360	12 423
	Pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävät sijoitukset	93	93
	Aineettomat hyödykkeet	1 410	1 395
	Aineelliset hyödykkeet	838	843
	Muut varat	1 395	1 526
	Veroaamiset	170	118
	Varat yhteensä	124 296	125 145
	Velat luottolaitoksille	1 298	1 673
	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	1	0
	Johdannaissopimukset	5 514	5 345
	Velat asiakkaille	58 436	58 220
	Vahinkovakuutustoiminnan velat	3 569	3 159
	Henkivakuutustoiminnan velat	13 318	13 532
	Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	26 703	27 706
	Varaukset ja muut velat	3 527	3 625
	Verovelat	899	866
	Lisäosuudet	104	106
	Velat, joilla on huonompi etuoikeus	1 545	1 590
	Velat yhteensä	114 915	115 822
	Oma pääoma		
	OP Ryhmän omistajien osuus		
	Osake- ja osuuspääoma	2 621	2 656
	Osakepääoma	0	0
	Jäsenosuudet	153	154
	Tuotto-osuudet	2 468	2 502
	Käyvän arvon rahasto	282	242

		Muut rahastot	2 108	2 085	
		Kertyneet voittovarot	4 284	4 271	
		Määräysvallattomien osuus	86	70	
		Oma pääoma yhteensä	9 381	9 324	
		Velat ja oma pääoma yhteensä	124 296	125 145	
		OP Ryhmän rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus			
		Milj. €	31.3.2016	31.12.2015	Muutos, eur
		OP Ryhmän omat pääomat	9 381	9 324	57
		Osuuspääoma, pääomalainat, ikuiset lainat ja debentuurilainat	1 488	1 547	-59
		Muut omiin varoihin sisältyvät toimialakohtaiset erät	-134	-70	-65
		Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-1 372	-1 356	-16
		Vakuutusliiketoiminnan arvostuserot	550	728	-178
		Suunniteltu voitonjako	-48	-66	18
		Omista varoista vähennettävät IFRS-erät*	-24	-57	32
		Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä	-283	-280	-3
		Ryhmittymän omat varat yhteensä	9 557	9 769	-213
		Luottolaitos toiminnan omien varojen vaade**	4 516	3 707	808
		Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade***	1 461	1 406	55
		Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä	5 976	5 113	863
		Ryhmittymän vakavaraisuus	3 580	4 656	-1 076
		Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä) (%)	160	191	-31
		* Eläkevastuun ylikate, Sijoituskiinteistöjen käypiin arvoihin arvostus, Käyvän arvon rahastosta rahavirran suojauksen osuus.			
		** Riskipainotetut sitoumukset x 12,5 %.			
		*** Solvenssi II:n mukainen arvio SCR:sta.			
		Vertailuvuosi on esitetty Solvenssi II:n mukaan. Luvuissa on huomioitu siirtymäsäännökset. Vakavaraisuusmuutos on esitetty prosenttiyksikköinä.			
		OP Ryhmän kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän jälkeen.			
		OP Ryhmän taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.3.2016 jälkeen.			
B.13.	Viimeaikaiset tapahtumat jotka voivat vaikuttaa maksukykyyn	Liikkeeseenlaskija:	Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole sellaisia Liikkeeseenlaskijaan liittyviä viimeaikaisia tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä.		
		OP Ryhmä:	Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole sellaisia OP Ryhmään liittyviä viimeaikaisia tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa OP Ryhmän maksukykyä.		
B.14.	Konsernin sisäinen riippuvuus	Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj on OP Osuuskunnan tytäryhtiö ja kuuluu sekä toiminnallisesti että omistuksellisesti kiinteästi pankki-, vakuutus- ja muita finanssipalveluja tarjoavaan OP Ryhmään ja on tätä kautta riippuvainen ryhmästä. Ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena ja keskusyhteisö ja jäsenluottolaitokset (ml. OP Yrityspankki) ovat toissijaisesti keskinäisessä vastuussa toistensa veloista ja si-		

		<p>toumuksista Yhteenliittymälain nojalla edellä kohdassa B.5 kuvatusti.</p> <p>OP Ryhmä:</p> <p>OP Ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena ja keskusyhteisö ja jäsenluottolaitokset (ml. OP Yrityspankki) ovat toissijaisesti keskinäisessä vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista Yhteenliittymälain nojalla edellä kohdassa B.5 kuvatusti ja tätä kautta riippuvaisia toisistaan.</p>																
B.15.	Päätoimialat	<p>Liikkeeseenlaskija:</p> <p>OP Yrityspankki harjoittaa liikepankkina luottolaitostoiminnasta annetussa laissa (610/2014) tarkoitettua liiketoimintaa ja tarjoaa myös sijoitus- ja säilytyspalveluja. Muun liiketoimintansa lisäksi OP Yrityspankki toimii OP Ryhmän keskuspankkina ja vastaa ryhmän maksuvalmiudesta sekä kansainvälisestä liiketoiminnasta.</p> <p>OP Yrityspankilla on toimintaa Suomessa ja Baltian pankkitoiminta tarjoaa rahoitusyhtiötuotteita Virossa, Latviassa ja Liettuassa. Latviassa ja Liettuassa toimitaan Virossa rekisteröidyn Seesam Insurance AS:n sivuliikkeenä ja tarjoaa vahinkovakuutuspalveluita.</p> <p>Vuonna 2013 pääkaupunkiseudulla toimintansa aloittaneen Omasairaala Oy:n liiketoimintaa on päätetty laajentaa avaamalla neljä uutta yksityissairaalaa Suomeen. Samalla se laajentaa toimintaansa uusille erikoisaloille ja työterveyteen. Valtakunnallista sairaalaverkosta rakennetaan Pohjola-nimellä.</p> <p>OP Ryhmä:</p> <p>OP Ryhmään kuuluvat yritykset harjoittavat pankki- ja vakuutustoimintaa ja sitä tukevaa toimintaa.</p>																
B.16.	Omistus ja määräsvalta	<p>Liikkeeseenlaskija:</p> <p>OP Yrityspankki on OP Ryhmän keskusyhteisön OP Osuuskunnan täysin omistama ja merkittävin tytäryhtiö.</p> <p>OP Ryhmä:</p> <p>OP Ryhmän keskusyhteisö OP Osuuskunta on osuuskunta, jonka jäsenenä voivat olla osuuspankkilaissa tarkoitettut luottolaitokset, joiden säännöt tai yhtiöjärjestyksen osuuskunta on hyväksynyt. OP Osuuskunnan omistavat osuuspankit.</p>																
B.17.	Luottokelpoisuusluokitukset	<p>Liikkeeseenlaskija:</p> <p>OP Yrityspankki Oyj:n luottoluokitukset ovat seuraavat (31.3.2016):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Luokituslaitos</th> <th>Lyhytaikainen varainhankinta</th> <th>Pitkäaikainen varainhankinta</th> <th>Näkymät</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Standard & Poor's</td> <td>A-1+</td> <td>AA-</td> <td>Negatiiviset</td> </tr> <tr> <td>Moody's</td> <td>P-1</td> <td>Aa3</td> <td>Vakaat</td> </tr> </tbody> </table> <p>OP Ryhmä:</p> <p>OP Ryhmän luottoluokitukset ovat seuraavat (31.3.2016):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Luokitus-</th> <th>Lyhytaikai-</th> <th>Pitkäaikainen</th> <th>Näkymät</th> </tr> </thead> </table>	Luokituslaitos	Lyhytaikainen varainhankinta	Pitkäaikainen varainhankinta	Näkymät	Standard & Poor's	A-1+	AA-	Negatiiviset	Moody's	P-1	Aa3	Vakaat	Luokitus-	Lyhytaikai-	Pitkäaikainen	Näkymät
Luokituslaitos	Lyhytaikainen varainhankinta	Pitkäaikainen varainhankinta	Näkymät															
Standard & Poor's	A-1+	AA-	Negatiiviset															
Moody's	P-1	Aa3	Vakaat															
Luokitus-	Lyhytaikai-	Pitkäaikainen	Näkymät															

		laitos	nen varainhankinta	varainhankinta	
		Standard & Poor's	A-1+	AA-	Negatiiviset
		Moody's	P-1	Aa3	Vakaat
B.18	Kuvaus yhteisvastuun luonteesta ja soveltamisalasta	OP Ryhmään kuuluvat jäsenluottolaitokset ja keskusyhteisö ovat keskinäisessä vastuussa toistensa veloista. Velkoja, joka ei ole saanut jäsenluottolaitokselta suoritusta erääntyneestä saatavastaan, voi vaatia suoritusta keskusyhteisöltä, kun päävelka on erääntynyt.			
B.19	OP Ryhmästä annettavat tiedot	OP Ryhmän tiedot sisältyvät kuhunkin B-jakson osatekijään ja tämän lisäksi ryhmään liittyvät riskitekijät on kuvattu kohdassa D.2.			

Jakso C – Arvopaperit		
C.1.	Tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyyppit ja lajit	Arvopaperityyppi: Joukkovelkakirja Laji: Arvo-osuusmuotoinen Lainan tunnisteena oleva ISIN-koodi: [●]
C.2.	Valuutta	Lainan valuutta on [●].
C.5.	Rajoitukset luovutettavuudessa	Ei sovellu. Velkakirjat ovat vapaasti luovutettavissa.
C.8.	Oikeudet, etuoikeusjärjestys ja rajoitukset	Laina lasketaan liikkeeseen [yleisölle merkittäväksi tarkoitettuna joukkovelkakirjalainana, jolla on sama etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla] [rajatulle sijoittajajoukolle tarkoitettuna private placement –tyyppisenä joukkovelkakirjalainana, jolla on sama etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla] [debentuurina, jolla on huonompi etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla sitoumuksilla tai joukkovelkakirjalainoilla, joilla on sama etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla]. Lainalle ei ole asetettu erillistä vakuutta.
C.9	Korko, tuotto, hyvitys, takaisinmaksu ja muita tietoja	<i>["OHJE": Liikkeeseenlaskukohtaisessa tiivistelmässä valitaan alla olevista soveltuva vaihtoehto ja ne vaihtoehdot, jotka eivät sovellu Lainaan poistetaan Lainakohtaisten ehtojen tiivistelmästä. Lisäksi valitaan hakasulkeiden sisällä olevista vaihtoehtoista Lainaan soveltuvat osiot ja poistetaan ne, jotka eivät sovellu Lainaan sekä täydennetään täydennettävät kohdat.]</i> [[Korkosidonnainen rakenne: Korkotuotto perustuu [kiinteään korkoon] [vaihtuvaan Viitekorkoon [lisättyä Marginaalilla]]. Korkotuoton maksu tapahtuu [kertakorvauksena Lainan eräpäivänä] [useissa erissä Laina-aikana Koronmaksupäivinä]. [Vaihtuvakorkoisen rakenteen Nimelliskorko on rajattu tietyille vaihteluvälille siten, että Korkojakson [Nimelliskorko] [Viitekorko] on rajattu enimmäisar-

		<p>voon.] [Vaihtuvakorkoisen rakenteen Nimelliskorko on rajattu tietylle vaihteluvälille siten, että Korkojakson [Nimelliskorko] [Viitekorko] on rajattu vähimmäisarvoon.] [Vaihtuvakorkoisen rakenteen Nimelliskorko on rajattu tietylle vaihteluvälille siten, että Korkojakson [Nimelliskorko] [Viitekorko] on rajattu enimmäis- ja vähimmäisarvon välille.]</p> <p>[Korkotuoton määräytyminen riippuu [Viitekoron kehityksestä Korkojakson aikana] [Korkojakson pituudesta] [ja Koronlaskuperusteesta]. [Korkotuoton määrään vaikuttaa Korkojakson [alun] [ja] [lopun] [ja] [Koronmaksupäivän] siirtyminen.]</p> <p>[Lainassa Korkojaksolle sovellettava Nimelliskorko on seuraaville Korkojaksoille kiinteä – [●] – ja seuraaville Korkojaksoille vaihtuva – [●] –.]</p> <p>[Korkojaksolle sovellettava Nimelliskorko määräytyy Nimelliskoron Määräytymispäivänä [etukäteen Korkojakson alussa] [jälkikäteen Korkojakson lopussa].]</p> <p>[Korkojakson nimelliskorko perustuu edellisen Korkojakson nimelliskorkoon Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetulla tavalla.]</p> <p>[Lainan Nimellisarvoon kohdistuu pääomatappion riski. Lainakohtaisissa ehdoissa on ilmoitettu, että Takaisinmaksettava määrä on muu kuin Nimellisarvo. Tällöin sijoittajalle Takaisinmaksettavan määrän suuruus riippuu Viitekoron arvosta ja Palautuskertoimesta.]]</p> <p>[Luottoriskisidonnainen rakenne:</p> <p>[Lainan Nimellisarvoon kohdistuu pääomatappion riski. Mikäli [riittävän moni] Lainalle laskettavan tuoton Kohde-etuutena oleva Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman Luottovastuutapahtumakaudella, Lainan [koronlaskennan] [Kertatuoton] [Lisäkoron] perusteena oleva Laskennallinen pääoma alenee.]</p> <p>[Lainan Takaisinmaksettavan määrän suuruuteen kohdistuu pääomatappion riski. Mikäli Lainan Takaisinmaksettavan määrän laskennassa käytettynä Kohde-etuutena oleva Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman, sijoittajalle Takaisinmaksettava määrä alenee. [Sijoittajalle Takaisinmaksettavaan määrään vaikuttaa myös [Valuuttakurssikerroin] [sekä Irtautumispiste ja Kiinnityspiste]].]</p> <p>Lainan [tuoton] [Takaisinmaksettavan määrän] kohde-etuutena on [yksi] [useampi] Viiteyhtiö.</p> <p>[Korkotuotto perustuu [kiinteään korkoon] [vaihtuvaan Viitekorkoon [lisättyä Marginaalilla]]. Korkotuoton maksu tapahtuu [kertakorvauksena Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna päivänä] [useassa erässä Laina-aikana Koronmaksupäivinä]].</p> <p>[Maksettava Korkotuotto riippuu [Viitekoron kehityksestä Korkojakson aikana] [Korkojakson pituudesta] [ja Koronlaskuperusteesta]. [Korkotuoton määrään vaikuttaa myös Korkojakson [alun] [ja] [lopun] [ja] [Koronmaksupäivän] siirtyminen.] [Lainassa Korkojaksolle sovellettava Nimelliskorko on seuraaville Korkojaksoille kiinteä – [●] – ja seuraaville Korkojaksoille vaihtuva – [●] –.]]</p> <p>[[Osakesidonnainen] [Osakeindeksisidonnainen] [Indeksisidonnainen] [Rahastosidonnainen] [Inflaationsidonnainen] [Hyödykesidonnainen] [Valuuttasidonnainen] rakenne:</p> <p>[Sijoittajalle maksettava Hyvitys riippuu [Kohde-etuuden] [Kohde-etuuskorin] [Korikomponenttien] arvonmuutoksesta. [Hyvityksen määrään vaikuttaa lisäksi Tuottokerroin [sekä Valuuttakurssikerroin]]. Hyvityksen laskenta perustuu Laskennalliseen Pääomaan. Hyvitys maksetaan kertsuorituksena [Takaisinmaksu-</p>
--	--	--

		<p>päivänä] [Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä] [useana Hyvityksen maksupäivänä]. [Hyvityksen maksamisen edellytys on, että Lainassa ei ole tapahtunut Ennenaikaista takaisinmaksua.]</p> <p>[Lainan Nimellisarvoon kohdistuu pääomatappion riski. Koska Lainan Takaisinmaksettava määrä on muu kuin Nimellisarvo, riippuu sijoittajalle Takaisinmaksettavan määrän suuruus [Kohde-etuuden] [Kohde-etuuskorin] [Korikomponenttien] arvonmuutoksen ja Lainakohtaisissa ehtoissa ilmoitettujen muiden tekijöiden perusteella lasketusta Palautuskertoimesta. Palautuskerroin ei voi olla missään tilanteessa pienempi kuin 0.] [Sijoittajalle takaisinmaksettavaan määrään vaikuttaa myös Valuuttakurssikerroin.]]</p> <p>Laina-aika ja Lainan kuolettamista koskevat järjestelyt: Laina-aika on [●]. Lainan pääoma ja tuotto maksetaan Takaisinmaksupäivänä ja [Koronmaksupäivänä/-päivinä] [Hyvityksen maksupäivänä/-päivinä] [Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä] [Kertatuoton maksupäivänä] voimassa olevien lakien ja [EFi:n] [●] sääntöjen ja päätösten mukaisesti sille, jolle arvo-osuustilin tietojen mukaan on Lainan eräpäivänä tai muuna maksupäivänä oikeus vastaanottaa suoritus.</p> <p>Velkapapereiden haltijoiden edustajan nimi: Ei sovellu. Velkapapereiden haltijalle ei nimetä edustajaa.</p>
C.10.	Tuoton johdannaisosio	<p>[<i>"OHJE"</i>: Alla olevista kuvauksista voidaan valita Lainakohtaisten ehtojen tiivistelmään yksi tai useampi vaihtoehto riippumatta Lainan Kohde-etuudesta.]</p> <p>Mikäli sijoittaja myy Lainan ennen eräpäivää, hänellä saattaa olla esimerkiksi markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutustappiota.</p> <p>[Lainakohtaisten ehtojen mukaisen Lainan rakenteesta johtuvan ennenaikaisen takaisinmaksun tapahtuessa Takaisinmaksettava määrä voi olla alle Lainan nimellisarvon ja sijoittaja ei saa tuottoa alkuperäisen laina-ajan loppuun saakka.]</p> <p>[Mikäli Laina pidetään Takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa tuottoa muodostu, voi [Lainan] [Lainan eri vaihtoehtojen] efektiivinen vuotuinen tuotto olla [merkintäpalkkion] [Valuuttakurssikertoimen] [ja] [ylikurssin] vuoksi negatiivinen.]</p> <p>[Jos Suojausinstrumentti joudutaan purkamaan [Suojausinstrumenttiin kohdistuneen Lainamuutoksen] [Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun] [tai] [Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön perusteella,] Liikkeeseenlaskija maksaa velkakirjojen haltijoille Lainan Suojausinstrumentin päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon.</p> <p>[<i>"OHJE"</i>: Liikkeeseenlaskukohtaisessa tiivistelmässä valitaan alla olevista soveltuva vaihtoehto ja esitetään kyseiseen Lainaan liittyvät yksityiskohtaiset tiedot sekä poistetaan Lainakohtaisten ehtojen tiivistelmästä ne vaihtoehdot, jotka eivät sovellu yksittäiseen Lainaan.]</p> <p><u>Korkosidonnainen rakenne:</u></p> <p>[<i>"OHJE"</i>: Liikkeeseenlaskukohtaisessa tiivistelmässä valitaan alla olevista Korkokaavoista soveltuva vaihtoehto siinä tilanteessa, jossa ilmoitettu Kohde-etuus määrittää Lainalle maksettavaa tuottoa.]</p> <p><i>Korkojaksolle sovellettavan Nimelliskoron laskennassa käytetyt kaavat ja periaatteet:</i></p> <p>Korkokaava 1 Korkojakson Nimelliskorko on Kiinteä korkoprosentti.</p>

		<p>Korkokaava 2 Korkojakson Nimelliskorko on Viitekorko [lisättyä Marginaalilla].</p> <p>Korkokaava 3 Korkojakson Nimelliskorko on Viitekorko [lisättyä Marginaalilla], kuitenkin siten, että Nimelliskorko on vähintään 0 %.</p> <p>Korkokaava 4 $\text{Min}(\text{Viitekorko} + \text{Marginaali}; \text{Korkokatto})$</p> <p>Korkokaava 5 $\text{Min}(\text{Viitekorko}; \text{Korkokatto}) + \text{Marginaali}$</p> <p>Korkokaava 6 $\text{Max}(\text{Viitekorko} + \text{Marginaali}; \text{Korkolattia})$</p> <p>Korkokaava 7 $\text{Max}(\text{Viitekorko}; \text{Korkolattia}) + \text{Marginaali}$</p> <p>Korkokaava 8 $\text{Min}[\text{Max}(\text{Viitekorko} + \text{Marginaali}; \text{Korkolattia}); \text{Korkokatto}]$</p> <p>Korkokaava 9 $\text{Min}[\text{Max}(\text{Viitekorko}; \text{Korkolattia}); \text{Korkokatto}] + \text{Marginaali}$</p> <p>Korkokaava 10 $\text{Max}(0, X \% - \text{Viitekorko}[\times \text{Kerroin}])$</p> <p>Korkokaava 11 $\text{Max}(0, \text{Edellisen Korkojakson Nimelliskorko} + X \% - \text{Viitekorko}[\times \text{Kerroin}])$</p> <p>Korkokaava 12 $\text{Min}[Y \%, \text{Max}(0, \text{Edellisen Korkojakson Nimelliskorko} + X \% - \text{Viitekorko})]$</p> <p>Korkokaava 13 $\text{Min}(\text{Max}(\text{Edellisen Korkojakson Nimelliskorko}; \text{Viitekorko} + \text{Marginaali}); \text{Korkokatto})$</p> <p>Korkokaava 14 Kunkin Korkojakson Nimelliskorko määräytyy edellä kuvattujen laskentäsääntöjen perusteella kuitenkin siten, että</p> <p>(i) Korkojakson Korkotuotto on enintään Tavoitemäärän ja edellisten Korkojaksojen maksettujen/kertyneiden Korkotuottojen summan erotus</p> <p>(ii) Mikäli viimeisen Korkojakson Korkotuotto jää alle Tavoitemäärän ja edellisten Korkojaksojen maksettujen/kertyneiden Korkotuottojen erotuksen, viimeisen Korkojakson Korkotuotto on Tavoitemäärän ja edellisten Korkojaksojen maksettujen/kertyneiden Korkotuottojen summan erotus</p> <p>Korkokaava 15 $[0; \text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}][\times \text{Kerroin}]$</p> <p>Korkokaava 16 $\text{Max}[0; \text{Toteutuskorko} - \text{Viitekorko}][\times \text{Kerroin}]$</p> <p>Korkokaava 17 $\text{Min}[\text{Enimmäiskorko}; \text{Max}(0; \text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko})][\times \text{Kerroin}]$</p> <p>Korkokaava 18 $A \times \text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}; 0)[\times \text{Kerroin}]$</p> <p>Korkokaava 19 $A \times \text{Max}(\text{Toteutuskorko} - \text{Viitekorko}; 0)[\times \text{Kerroin}]$</p> <p>Korkokaava 20 $A \times \begin{bmatrix} \text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_1; 0)[\times \text{Kerroin}_1] \\ -\text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_2; 0)[\times \text{Kerroin}_2] \end{bmatrix}$</p> <p>Korkokaava 21 $A \times \begin{bmatrix} \text{Max}(\text{Toteutuskorko}_1 - \text{Viitekorko}; 0)[\times \text{Kerroin}_1] \\ -\text{Max}(\text{Toteutuskorko}_2 - \text{Viitekorko}; 0)[\times \text{Kerroin}_2] \end{bmatrix}$</p> <p>Korkokaava 22 $A \times \begin{bmatrix} \text{Max}(\text{Toteutuskorko}_1 - \text{Viitekorko}; 0)[\times \text{Kerroin}_1] \\ -\text{Max}(\text{Toteutuskorko}_2 - \text{Viitekorko}; 0)[\times \text{Kerroin}_2] \\ -\text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_3; 0)[\times \text{Kerroin}_3] \end{bmatrix}$</p> <p>Korkokaava 23 $A \times \begin{bmatrix} \text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_1; 0)[\times \text{Kerroin}_1] \\ -\text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_2; 0)[\times \text{Kerroin}_2] \\ -\text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_3; 0)[\times \text{Kerroin}_3] \\ +\text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_4; 0)[\times \text{Kerroin}_4] \end{bmatrix}$</p> <p>["OHJE": Liikkeeseenlaskukohtaisessa tiivistelmässä valitaan alla oleva kuvaus</p>
--	--	--

	<p><i>siinä tilanteessa, jossa ilmoitettua Kohde-etuutta käytetään Laskenta-asiamiehen määrittäessä sijoittajalle palautettavaa Takaisinmaksettavan määrän suuruutta ja Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu Sääntö 5.]</i></p> <p>[Koska Lainakohtaisissa ehdoissa on Takaisinmaksettavan määrän osalta ilmoitettu, että soveltuva Palautuskerroin lasketaan Sääntö 5:n perusteella, voi sijoittaja menettää Lainan nimellisarvon kokonaan tai osittain Viitekoron arvonkehityksen perusteella.]</p> <p>[Luottoriskisidonnainen rakenne:</p> <p>Lainan [tuoton maksu] [ja] [pääoman takaisinmaksu] on sidottu Viiteyhtiön luottoriskiin. Luottoriski toteutuu, mikäli [yhdenkin viiteyhtiön] [Lainan ehtojen mukaisesti laskettavan Viiteyhtiöiden määrän] osalta tapahtuu Luottovastuutapahtuma.</p> <p><i>[OHJE: Seuraavaa vaihtoehtoa käytetään, kun ensimmäinen Luottovastuutapahtuma ei aiheuta Lainan erääntymistä]:</i></p> <p>[Tällöin [sijoittaja saattaa menettää koko sijoitetun pääoman tai osan siitä] [ja] [[koron] [Lisäkoron] [Kertatuoton] kertyminen saattaa lakata] [[korkoa] [Lisäkorkoa] [Kertatuottoa] saatetaan maksaa alennetulle nimellisarvolle].]</p> <p><i>[OHJE: Seuraavaa vaihtoehtoa käytetään, kun ensimmäinen Luottovastuutapahtuma aiheuttaa Lainan erääntymisen]:</i></p> <p>[Tällöin [sijoittaja saattaa menettää koko sijoitetun pääoman tai osan siitä] [ja] [[koron] [Lisäkoron] [Kertatuoton] kertyminen lakkaa].]</p> <p>[Viiteyhtiön kohdistuva Luottovastuutapahtuma voi alentaa Lainan Laskennallista Pääomaa ja täten vaikuttaa sijoittajalle maksettavan tuoton määrän suuruuteen.</p> <p>[Laskennallinen Pääoma määritellään erikseen kaikille Korkojaksosille Viiteyhtiökohtaisesti:</p> <p>Laskennallinen Pääoma_{t,i} = Paino_i × Nimellisarvo × Häiriötön Osuus_{t,i}</p> <p>Korkojaksottainen (<i>t</i>) Viiteyhtiökohtainen (<i>i</i>) Häiriötön Osuus_{t,i} määritellään seuraavalla kaavalla:</p> <p>Kaava 1 Häiriötön Osuus_{t,i} = $\frac{m_{t,i}}{M_t}$</p> <p>jossa $m_{t,i}$ on korkoa kerryttävien päivien lukumäärä Korkojaksolla (<i>t</i>), mihin mennessä Viiteyhtiö (<i>i</i>) ei ole kohdannut Luottovastuutapahtumaa, ja M_t on Korkojaksoson (<i>t</i>) sisältämien korkoa kerryttävien päivien lukumäärä.</p> <p>Sovellettaessa Kaavaa 1 Viiteyhtiön kohdatessa Luottovastuutapahtuman Korkojaksolla päättyy koron kertyminen kyseisen Viiteyhtiön osalta siten, että Luottovastuutapahtumaan asti kertyneet korot maksetaan sijoittajalle seuraavana Koronmaksupäivänä, mutta kyseisen Viiteyhtiön osuudelle nimellisarvosta ei kerry korkoa enää Luottovastuutapahtuman jälkeen. Sijoittajalle maksettava tuotto on sitä pienempi mitä aiemmassa vaiheessa Laina-aikaa ja mitä useampaa Viiteyhtiötä kohtaa Luottovastuutapahtuma.</p> <p>Kaava 2 Häiriötön Osuus_{t,i} =</p> <p>{ 1, jos ei Luottovastuutapahtumaa Korkojaksolla_t tai aiemmin { 0, jos on Luottovastuutapahtuma Korkojaksolla_t tai aiemmin</p> <p>Sovellettaessa Kaavaa 2 Viiteyhtiön kohdatessa Luottovastuutapahtuman jolla-</p>
--	---

kin Korkojaksolla päättyy koron kertyminen siten, että kyseisen Viiteyhtiön osuudelle pääomasta ei makseta korkoa lainkaan kyseiseltä Korkojaksolta riippumatta siitä, missä vaiheessa Korkojaksoa Luottovastuutapahtuma tapahtuu, eikä myöskään enää kyseisestä Korkojaksosta eteenpäin. Sijoittajalle maksettava tuotto on sitä pienempi mitä aiemmassa vaiheessa Laina-aikaa ja mitä useampaa Viiteyhtiötä kohtaa Luottovastuutapahtuma.]

[Laskennallinen Pääoma määritellään erikseen kaikille Korkojaksoille Kohde-etuuskorille:

$$\text{Laskennallinen Pääoma}_t = \frac{\sum_{m_t=1}^{M_t} \text{Laskennallinen Pääoma}_{m_t}}{M_t}$$

Laskennallinen Pääoma määritellään Korkojakson jokaisena päivänä. Laskennallinen Pääoma_t koko Korkojaksolle on jakson kaikkien korollisten päivien Laskennallisten Pääomien_m summa jaettuna jakson korkoa kerryttävien päivien lukumäärällä M_t . Päiväkohtaisen Laskennallisen Pääoman määrittely tapahtuu seuraavan kaavan mukaisesti:

$$\text{Laskennallinen Pääoma}_{m_t} = \left[1 - \min \left(1, \min \left(1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Luottovastuu}_i - \text{Kiinnityspiste}, 0)}{\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste}} \right) + \min \left(1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Palautus}_i - (1 - \text{Irtautumispiste}), 0)}{\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste}} \right) \right) \right] \times \text{Nimellisarvo}$$

kun

$$\text{Luottovastuu}_i = \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times (1 - \text{Palautusosuus}_i)$$

$$\text{Palautus}_i = \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times \text{Palautusosuus}_i$$

$$\text{Paino}_i = \text{Viiteyhtiön alkuperäinen koripaino}_i$$

$$\text{Luottovastuutapahtuma}_i = \begin{cases} 1, & \text{jos Viiteyhtiö, on kohdannut Luottovastuutapahtuman} \\ 0, & \text{jos Viiteyhtiö, ei ole kohdannut Luottovastuutapahtumaa} \end{cases}$$

N = Lainakohtaisten ehtojen kohdassa Kohde-etuus/Kohde-etuuskori ilmoitettujen Viiteyhtiöiden lukumäärä]

Lisäkorko

Luottoriskisidonnaisen rakenteen tuottokomponentti on Lisäkorko. Lisäkoron maksuperusteen toteutumista tarkastellaan Lisäkoron [Tarkastelupäivänä] Tarkastelupäivinä]. Jos Kohde-etuutta koskevan luottoriskinvaihtosopimuksen (credit default swap) markkinanoteeraus ylittää tai alittaa (sen mukaan miten Lainakohtaisissa ehdoissa kulloinkin tarkemmin ilmoitetaan) Lisäkoron Raja-arvon Lisäkoron [Tarkastelupäivänä] [Tarkastelupäivinä], sijoittaja on oikeutettu Lisäkorkoon kyseisen tarkastelun osalta. Lisäkorkoa maksetaan aikavälillä Lisäkoron Alkupäivä ja Lisäkoron Loppupäivä.

Kertatuoton määräytyminen

Luottoriskisidonnaisen rakenteen tuottokomponentti on Kertatuotto. Se perustuu kiinteään Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuun Kertatuottokertoimeen ja Laskennalliseen Pääomaan Luottovastuutapahtumakauden lopussa. Kertatuotto maksetaan kertakorvauksena Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna ajankohtana, ja sen suuruus määritellään [Viiteyhtiöittäin (Laskennallinen Pääoma 1)] [koko Kohde-etuuskorille (Laskennallinen Pääoma 2)].

Laskennallinen Pääoma 1:

Laskennallinen Pääoma =

		<p>$(1 - \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times (1 - \text{Palautusosuus}_i)) \times \text{Nimellisarvo}$</p> <p>Laskennallinen Pääoma 2:</p> <p>Laskennallinen Pääoma = $\left[1 - \min \left(1, \min \left(1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Luottovastuu}_i - \text{Kiinnityspiste}, 0)}{\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste}} \right) + \min \left(1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Palautus}_i - (1 - \text{Irtautumispiste}), 0)}{\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste}} \right) \right) \right] \times \text{Nimellisarvo}$</p> <p><i>["OHJE": Liikkeeseenlaskukohtaisessa tiivistelmässä valitaan alla hakasulkeissa olevista soveltuva vaihtoehto ja ne vaihtoehdot, jotka eivät sovellu yksittäiseen Lainaan, poistetaan Lainakohtaisten ehtojen tiivistelmästä.]</i></p> <p>[[Osakesidonnainen] [Osakeindeksisidonnainen] [Indeksisidonnainen] [Rahastosidonnainen] [Inflaationsidonnainen] [Hyödykesidonnainen] [Valuutasidonnainen] rakenne:</p> <p><i>["OHJE": Liikkeeseenlaskukohtaisessa tiivistelmässä valitaan alla olevista kuvauksista yksi tai useampi vaihtoehto siinä tilanteessa, jossa ilmoitettu Kohde-etuus määrittää Lainalle maksettavaa tuottoa.]</i></p> <p>[Lainan tuottoon vaikuttaa aina Kohde-etuuden kehitys valitun arvonkehitysrakenteen kautta. On mahdollista, että huonoimmillaan [Lainalle maksettavan Hyvityksen kertyminen Laina-aikana lakkaa kokonaan] [Lainalle maksettava Hyvitys on nolla.]</p> <p>[Lainakohtaisissa ehdoissa valittu Vähimmäistuotto rajaa Lainan Hyvityksen suuruutta tilanteessa, jossa Kohde-etuus kehittyä epäsuotuisasti tavoiteltuun tuottoon nähden. Vähimmäistuotto ei voi missään tilanteessa olla alle 0.</p> <p>Lainaan soveltuva Vähimmäistuotto:</p> <p>[Vähimmäistuotto1: Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo]</p> <p>[Vähimmäistuotto2: Vähimmäistuoton Määräytymispäivinä korkein havaittu lainaehdojen mukaisesti laskettu Kohde-etuuden arvonmuutos kerrottuna LukitusKertoimella.]</p> <p>[Vähimmäistuotto3: Vähimmäistuoton Määräytymispäivinä korkein havaittu LukitusTaso(j), jonka lainaehdojen mukaisesti laskettu Kohde-etuuden arvonmuutos on [ollut yhtä suuri tai] ylittänyt, kerrottuna LukitusKertoimella.]</p> <p><i>["OHJE": Alla oleva kuvaus valitaan siinä tilanteessa, jossa ilmoitettua Kohde-etuutta käytetään Laskenta-asiamiehen määrittäessä Takaisinmaksettavan määrän suuruutta ja Lainakohtaisissa ehdoissa Palautuskertoimeksi on valittu Sääntö 4.]</i></p> <p>[[Koska Lainakohtaisissa ehdoissa on Takaisinmaksettavan määrän suuruutta laskettaessa ilmoitettu, että soveltuva Palautuskerroin on Sääntö 4, voi sijoittaja menettää Lainan nimellisarvon kokonaan tai osittain Kohde-etuuden arvon kehityksen perusteella.]</p> <p>Palautuskerroin ei voi olla missään tilanteessa pienempi kuin 0.]</p>
C.11.	Listaus ja kaupan käynti	<p>[Laina haetaan listattavaksi NASDAQ OMX Helsingin pörssilistalle, mikäli pörssin edellyttämä vähimmäismerkintämäärä täyttyy.]</p> <p>[Laina haetaan listattavaksi NASDAQ OMX Stockholm AB:n pörssilistalle, mikäli pörssin edellyttämä vähimmäismerkintämäärä täyttyy.]</p> <p>[Laina haetaan listattavaksi Nordic Derivatives Exchangen pörssilistalle, mikäli Nordic Derivatives Exchangen edellyttämä vähimmäismerkintämäärä täyttyy.]</p>

		[Lainaa ei listata.]
C.15.	Kohde-etuuksien arvon vaikutus sijoituksen arvoon	Lainan arvo määritellään [Kohde-etuuden arvonmuutoksen] [Kohde-etuutena olevan Viiteyhtiön Luottovastuutapahtuman tapahtumisen] ja valitun [arvonkehitysrakenteen] [tuottorakenteen] perusteella. [Arvonkehitysrakenne] [Tuottorakenne] löytyy kohdasta C.10.
C.16.	Johdannaisarvopapereiden päättymispäivä tai eräpäivä	Jos Lainaan ei kohdistu ennenaikaista takaisinmaksua, päättymispäivä tai eräpäivä on sama kuin Lainan Takaisinmaksupäivä. Lainan Takaisinmaksupäivä on [●].
C.17.	Arvopapereiden selvitys	Arvopapereiden selvitys tapahtuu [Euroclear Finland Oyj:ssä] [●].
C.18.	Kuvaus siitä, miten johdannaisarvopaperista saadaan tuottoa	Tuoton määrä riippuu [Kohde-etuuden arvonkehityksestä] [Viiteyhtiön mahdollisen Luottovastuutapahtuman tapahtumisesta] [Laskennallisesta pääomasta] [Valuuttakurssikertoimesta] ja Lainaan sovellettavasta [arvonkehitysrakenteesta] [tuottorakenteesta]. [Tuottorakenne] [Arvonkehitysrakenne] löytyy kohdista C.9 ja C.10.
C.19.	Kohde-etuuden toteutushinta tai lopullinen arvostushinta	[Kohde-etuuden [toteutushinta] [lopullinen arvostushinta] lasketaan [●] julkaiseman [arvon] [kurssin] [hinnan] [●] perusteella.] [Ei sovelleta. Kohde-etuutena [olevalle Viiteyhtiölle] [oleville Viiteyhtiöille] ei voi laskea toteutushintaa tai lopullista arvostushintaa.]
C.20.	Kuvaus kohde-etuuden tyypistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada.	Lainan Kohde-etuuden [tyyppi] [tyypit]: [Osake] [Osakeindeksi] [Rahasto] [Viiteyhtiön luottoriski] [Inflaatio] [Valuuttakurssi] [Hyödyke] [Indeksi] [Kohde-etuutta koskevia tietoja saa [●].]

Jakso D – Riskit		
D.2.	Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeeseenlaskijalle ominaisista riskeistä	<i>OP Yrityspankkiin liikkeeseenlaskijana, sen liiketoimintaan ja toimintaympäristöön sekä tämän Ohjelmaesitteen alla tarjottaviin Lainoihin liittyy riskejä, joista osa saattaa olla huomattavia. Alla oleva riskien tiivistelmä perustuu tämän Ohjelmaesitteen päivämääränä saatavilla olleisiin tietoihin ja saatavilla olleiden tietojen perusteella tehtyihin arvioihin, eikä riskien kuvaus siten ole välttämättä tyhjentävä. Mikäli jokin tai useammat alla kuvatut riskit toteutuvat, niillä voi olla merkittävä negatiivinen vaikutus markkinoihin, joilla OP Yrityspankki -konserni ja OP Ryhmä toimii ja täten myös OP Yrityspankki -konsernin ja OP Ryhmän liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.</i> OP YRITYSPANKKI -KONSERNIN TOIMINTAAN LIITTYVIÄ RISKITEKIJÖITÄ

	<p>Liiketoimintaan liittyvät keskeiset riskit: Toiminnan merkittävimmät riskit ovat luottoriski, markkinariskit ja likviditeettiriskit, vakuutusriskit ja sijoitusten markkinariskit sekä kaikkeen liiketoimintaan liittyvät strategiset ja operatiiviset riskit.</p> <p>Liiketoiminnan edellytykset ja yleinen taloudellinen tilanne: OP Yrityspankki -konsernin toiminnan tuloksiin voivat vaikuttaa useat tekijät, joista tärkeimpiä ovat yleinen taloudellinen tilanne Suomessa ja ulkomailla, korkojen ja osakekursien epävakaus ja muutokset valuuttakursseissa.</p> <p>Asiakkaiden maksukäyttäytyminen ja luottokelpoisuus: Luottoriski on OP Yrityspankin merkittävin riski. OP Yrityspankki -konsernin luottosalkusta mahdollisesti realisoituvien arvonalentumisten arviointi on vaikeaa. Se riippuu monesta tekijästä, kuten esimerkiksi yleisen taloudellisen tilanteen kehittymisestä, asiakkaiden ja vastapuolien luottoluokitusten muutoksista, asiakkaiden luotonhoidosta tai maksukyvyn muutoksista, vakuuksien realisointiarvoista, rakenteellisista ja teknologian muutoksista eri toimialoilla sekä ulkoisista tekijöistä, kuten lainsäädännön ja muun sääntelyn asettamista vaatimuksista.</p> <p>Maksuvalmius ja varainhankinta: OP Yrityspankki -konserni ei välttämättä kykene täyttämään maksuvelvoitteitaan niiden erääntyessä tai rahoittamaan uudeen erääntyviä velkoja ja täyttämään sitoumuksiaan luotonantajana jos se ei esimerkiksi kykene hankkimaan rahoitusta velkamarkkinoilla.</p> <p>Markkinariskit ja pääomamarkkinoiden hintakehitys: OP Yrityspankki -konsernin olennaisimmat markkinariskit ovat korko-, valuutta-, luottospread-, hyödyke-, osake- ja volatilitteettiriskit. Muutokset pääomamarkkinoilla vaikuttavat lähinnä vahinkovakuutustoiminnan sijoitusomaisuuden tuottoihin, kaupankäynnin nettotuottoihin ja maksuvalmiusreservien tuottoihin.</p> <p>Systemiriski: Kotimaan ja kansainvälisen rahoitusjärjestelmän ja pääomamarkkinoiden keskinäisten riippuvuuksien johdosta, ulkomaisten tai kotimaisten pankkien tai muiden rahoituslaitosten taloudelliset ongelmat, saattavat aiheuttaa ongelmia myös muille finanssialalla toimiville yrityksille.</p> <p>Kilpailu: Pankki-, vahinkovakuutus- ja varallisuudenhoitotoimialat ovat erittäin kilpailtuja niillä markkinoilla, joilla OP Yrityspankki -konserni toimii.</p> <p>OP Yrityspankin strategiaan liittyviä riskitekijöitä: OP Yrityspankki -konsernin strategisena tavoitteena on olla täysin integroitunut finanssikonserni ja johtavassa asemassa yritys pankki-, vahinkovakuutuspalveluiden alalla Suomessa.</p> <p>Mahdollisiin yritysjärjestelyihin ja yhteistyösopimuksiin liittyviä riskejä: OP Yrityspankki -konserni saattaa jatkossa harkita strategisia yritysjärjestelyitä ja yhteistyösopimuksia. Ei voi olla varmuutta siitä, että OP Yrityspankki -konserni onnistuisi tällaisia hankkeita koskevien suunnitelmien toteuttamisessa tai että hankinnat ja niiden toteutus onnistuisivat odotusten mukaisesti.</p> <p>Vakavaraisuus: OP Yrityspankki -konsernin täytyy kulloinkin sovellettavien säännösten mukaisesti täyttää sen toimintaa koskevat vakavaraisuusvaatimukset, mikä on myös sen toimiluvan edellytys. OP Yrityspankki -konsernin pääomarakenteen ja vakavaraisuussuhteen muutokset voivat vaikuttaa OP Yrityspankin luottokelpoisuusluokituksiin sekä varainhankintaan ja sen kustannuksiin.</p> <p>Jäsenluottolaitosten keskinäiseen vastuuseen liittyviä riskitekijöitä: Yhteisliittymälain mukaisesti jäsenluottolaitokset, mukaan lukien OP Yrityspankki ja OP Osuuskunta, ovat keskinäisessä vastuussa toistensa veloista sitä kautta, että ne ovat velvollisia osallistumaan toisen jäsenluottolaitoksen selvitystilän ehkäisemiseksi tarvittaviin tukitoimiin sekä keskusyhteisön toisen jäsenluottolaitoksen puo-</p>
--	--

lesta suorittaman velan maksuun. Jäsenluottolaitoksilla on lisäksi keskusyhteisön maksukyvyttömyystilanteessa osuuskuntalain ja keskusyhteisön sääntöjen mukainen rajaton lisämaksuvelvollisuus keskusyhteisön veloista. Tällä voisi olla ollenainen haitallinen vaikutus OP Yrityspankki -konsernin liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.

Operatiiviseen toimintaan liittyviä riskejä: Merkittävimmät tunnistetut operatiiviset riskit liittyvät järjestelmiin, liiketoiminnan prosesseihin, dokumentaation oikeellisuuteen sekä toiminnan resursointiin.

Vahinkovakuutustoimintaan liittyviä riskejä: Merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun, jälleenvakuutusuojan hankkimiseen ja vakuutusvelan riittävyteen. Vakuutusriskien lisäksi merkittävä vakuutustoiminnan riski muodostuu vakuutusvelkaa ja omaa pääomaa kattavan omaisuuden sijotusriskistä. Sijoitustoiminnan merkittävimmät riskit ovat markkina- luotto- ja likviditeettiriskit, jotka voivat toteutua sijoitusomaisuuden odotettua alhaisempana tuottona tai sijoitusten arvojen alentumisena.

Ihmisen toiminnasta johtuvat katastrofit ja luonnonkatastrofit: Ihmisen toiminnasta johtuvien katastrofien tai luonnonkatastrofien perusteella tehdyt korvausvaatimukset voivat aiheuttaa huomattavaa kausikohtaista vaihtelua Vahinkovakuutuksen taloudellisessa tuloksessa. Vakuutettujen kohteiden arvonnousu, maantieteellinen keskittyminen ja inflaatiovaikutukset voivat lisätä katastrofien johdosta tehtyjen korvausvaatimusten suuruutta.

Lainsäädäntöön ja määräyksiin liittyviä riskejä

Sääntelyyn liittyviä riskejä: OP Yrityspankki -konserni toimii kattavasti säännellyllä toimialalla. OP Yrityspankki -konsernin on täytettävä muun muassa vähimmäispääomaa ja vakavaraisuutta, taloudellisten tietojen ja aseman raportointia ja vastuita sekä voitonjakoa koskevan sääntelyn sekä osuuspankkilain ja yhteenliittymälain säännösten vaatimukset. Tietyt OP Yrityspankki -konsernissa tehtävät päätökset edellyttävät myös viranomaisten tai yhteenliittymän keskusyhteisön etukäteen antamaa hyväksyntää tai viranomaisille tehtyä ilmoitusta.

Oikeudellisia ja oikeudenkäyntiriskejä: OP Yrityspankin asiakkaiden tai vastapuolten kanteet OP Yrityspankkia vastaan voivat johtaa oikeusprosesseihin. Jos OP Yrityspankin todetaan rikkoneen velvollisuuksiaan, se voi olla velvollinen maksamaan vahingonkorvausta. Tällaisella mahdollisella oikeudenkäynnillä voisi myös olla haitallinen vaikutus OP Yrityspankin maineeseen sen asiakkaiden ja vastapuolten näkökulmasta.

Veroriskejä: Verokantojen tai verolainsäädännön muutoksiin tai virheellisiin tulkintoihin liittyy veroriski. Veroriskin toteutuminen saattaisi johtaa maksunkorotuksiin tai veroviranomaisten määräämiin sanktioihin, jotka puolestaan voivat johtaa taloudellisiin menetyksiin.

Riippuvuus ammattitaitoisesta johdosta ja henkilökunnasta: Tietyillä työntekijöillä on erityisen tärkeää osaamista ja asiakassuhteita, jonka vuoksi he ovat siten avainasemassa OP Yrityspankin kilpailukyvyyn säilyttämisen ja kehittämisen kannalta.

OP RYHMÄN TOIMINTAAN LIITTYVIÄ RISKITEKIJÖITÄ

Liiketoimintaan liittyvät keskeiset riskit: Liiketoiminnan merkittävimmät riskit ovat strateginen riski, luottoriski ja likviditeettiriski sekä markkinariskit, joista jälkimmäisistä merkittävimpiä ovat korkoriski ja sijoitustoiminnan riskit. Myös vakuutusriskit, operatiiviset ja compliance -riskit sekä keskittymäriskit ovat mer-

	<p>kittäviä finanssiryhmän liiketoiminnassa.</p> <p>Liiketoiminnan edellytykset ja yleinen taloudellinen tilanne: Yleisen taloudellisen tilanteen heikkeneminen Suomessa tai kansainvälisesti voisi vaikuttaa epäedullisesti OP Ryhmän liiketoiminnan kannattavuuteen ja taloudelliseen asemaan.</p> <p>Pankkitoimintaan liittyviä luottoriskejä: Luottoriskillä tarkoitetaan vastapuoliriskiä eli riskiä tappioista, jotka johtuvat siitä, etteivät sopimusosapuolet kykene suoriutumaan sovitusta velvoitteistaan.</p> <p>Raha-, valuutta- ja pääomamarkkinoiden hinta- ja kurssikehitys: OP Ryhmän pankkitoiminnan markkinariskeistä merkittävät ovat korkotason muutoksen vaikutus korkokatteeseen ja luottospredin muutoksen vaikutus likviditeettireservin arvoon. Vakuutustoiminnan markkinariskien arvioinnissa keskeisimpiä ovat sijoituksiin liittyvät markkinariskit sekä vakuutusvelkaan liittyvät markkinariskit, joista tärkein on korkoriski. Taloudellisten tai markkinaolosuhteiden muutoksia ja niiden kokonaisvaikutuksia OP Ryhmän liiketoimintaan ja sen tuloksiin on vaikea ennustaa.</p> <p>Maksuvalmius ja varainhankinta: OP Ryhmän sisäisen työnjaon mukaan OP Yrityspankki Oyj turvaa OP Ryhmän keskuspankkina OP Ryhmän ja ryhmään kuuluvien yhteisöjen maksuvalmiuden sekä hoitaa tukkuvarainhankinnan. Maksuvalmiusriski on riski siitä, että ryhmä tai siihen kuuluva yhteisö ei suoriudu odotetuista ja odottamattomista, olemassa olevista ja tulevista kassavirroista tai vakuus- tarpeista ilman vaikutuksia liiketoiminnan jatkuvuuteen, kannattavuuteen tai vakavaraisuuteen.</p> <p>Systemiriski: Yksittäisen rahoituslaitoksen ongelmat voivat muodostua useamman pankin tai koko rahoitusjärjestelmän ongelmiksi, johtuen muun muassa rahoituslaitosten keskinäisistä vastuista ja riskeistä, kaupankäynnistä sekä kauppojen selvityksestä.</p> <p>Operatiiviseen toimintaan liittyviä riskitekijöitä: OP Ryhmän liiketoiminnot edellyttävät kykyä käsitellä suuria määriä transaktioita tehokkaasti ja huolellisesti. Operatiivisella riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että riittämättömistä tai epäonnistuneista prosesseista, puutteellisista tai virheellisistä menettelytavoista, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä aiheutuu taloudellista tappiota tai muita haitallisia seuraamuksia.</p> <p>Kilpailu: Rahoitus-, vakuutus- ja varallisuudenhoitotoimialalla kilpailu on erittäin voimakasta kaikilla OP Ryhmän liiketoiminta-alueilla, mikä saattaa vaikuttaa haitallisesti liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.</p> <p>Vakavaraisuus: OP Ryhmän ja sen yksittäisen yhteisön tulee kulloinkin soveltuvien säännösten mukaisesti täyttää sen toimintaa koskevat vakavaraisuusvaatimukset sekä riskien ja vakavaraisuuden hallintaa koskevat vaatimukset. OP Ryhmän pääomarakenne ja vakavaraisuussuhde voivat vaikuttaa OP Yrityspankin ja OP Ryhmän luottoluokituksiin sekä varainhankinnan saatavuuteen ja kustannuksiin.</p> <p>Vahinkovakuutustoimintaan liittyviä vakuutusriskejä: OP Ryhmässä vahinkovakuutusliiketoiminta on keskitetty OP Yrityspankki -konserniin. Merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun, jälleenvakuutusuojan hankkimiseen ja vakuutusvelan riittävyuden arviointiin.</p> <p>Henki- ja eläkevakuutustoimintaan liittyviä vakuutusriskejä: Henkivakuutustoiminnan merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät kuolevuuteen, jäljellä olevan eliniän odotteeseen (ts. pitkäikäisyyteen), työkyvyttömyyteen, asiakaskäyttäyty-</p>
--	---

		<p>miseen ja liikekuluihin. Nämä tekijät ovat vakuutusriskin määrätymisessä keskeisiä, koska vakuutusmaksut ja vakuutusvelan määrä perustuvat näistä tehtyihin oletuksiin.</p> <p>Vakuutus- ja eläkeyhteisöjen sijoitustoiminnan riskit: Vakuutusriskien lisäksi merkittävä vakuutustoiminnan riski muodostuu vakuutusvelkaa kattavan omaisuuden sijoitusriskistä. Sijoitustoiminnan riskit voivat olla vastapuoli- tai markkinariskejä tai operatiivisia riskejä. Korkotason nousu alentaa kiinteäkorkoisten arvopapereiden markkina-arvoja. Jos korkotaso laskee, kiinteäkorkoisista arvopapereista tulevaisuudessa saatavat uudelleensijoitustuotot laskevat. Osakekurssien ja kiinteistöjen hintojen lasku ja muutokset valuuttakursseissa voivat laskea vakuutus- ja eläkeyhteisöjen sijoitusten arvoa ja niiden tuottoa.</p> <p>Strategiaan ja yrityskauppoihin liittyviä riskejä: Vaikka OP Ryhmä on edistynyt pankki- ja vahinkovakuutustoimintojen integroinnissa ja kasvattanut jatkuvasti asiakas- ja markkinaosuuttaan, ei voi olla varmuutta siitä, että se pystyy hyödyntämään liiketoimintojen integroimisen ja keskittämisetuohjelman tuottamat edut siten, että se tulevaisuudessa voi menestyksekkäästi myydä tuotteitaan ja palveluitaan asiakaskunnalleen. Jos OP Ryhmä ei onnistuisi toteuttamaan strategiaansa menestyksekkäästi, sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus ryhmän liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.</p> <p>Ostotarjoukseen liittyviä riskejä: OP Osuuskunnan helmikuussa 2014 julkaiseman ostotarjouksen mukaisesti varallisuudenhoitoon, korttiliiketoimintaan ja kiinteistövarainhoitoon liittyvät toiminnot siirrettiin perustetulle OP Osuuskunnan täysin omistamalle tytäryhtiölle, jonka on tarkoitus helmikuussa 2016 allekirjoitetun sulautumissuunnitelman mukaan sulautua emoyhteisönsä OP Osuuskuntaan 30.6.2016. OP Yrityspankki -konsernissa suunnitellaan edelleen rakennejärjestelyä, jossa myös vahinkovakuutussegmentti siirrettäisiin OP Yrityspankki- konsernista OP Osuuskunnan suoraan omistukseen. Lisäksi arvioidaan mahdollisuutta eriyttää keskuspankkitoiminnot OP Osuuskunnan täysin omistamalle tytäryhtiölle.</p> <p>Ostotarjouksen jälkeisten järjestelyjen arvioidaan vuositasolla tuovan OP Ryhmälle synergiaetuja noin 50 miljoonaa euroa, joista kulusynergioita arvioidaan olevan noin 20 miljoonaa euroa ja tuottosynergioita noin 30 miljoonaa euroa. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että rakennejärjestelyt onnistuvat OP Osuuskunnan odotusten mukaisesti ja että odotetut integraatio- ja synergiatavoitteet toteutuvat.</p> <p>Lainsäädäntöön ja määräyksiin liittyviä riskejä</p> <p>Säätelyyn liittyviä riskejä ja oikeudellisia riskejä: OP Ryhmä toimii voimakkaasti säännellyillä toimialoilla ja sen toimintaa koskee laaja valvonta- ja sääntelyjärjestelmä (mukaan lukien erityisesti sääntely Suomessa ja Euroopan unionissa).</p> <p>Veroriskejä: Veroriski liittyy verokantojen tai verolainsäädännön muutoksiin tai virheellisiin tulkintoihin, ja riskin toteutuminen saattaisi johtaa maksunkorotuksiin tai taloudellisiin menetyksiin.</p> <p>Riippuvuus ammattitaitoisesta johdosta ja henkilökunnasta: Jotta OP Ryhmä säilyisi kilpailukykyisenä ja kykenisi toteuttamaan strategiaansa, siihen kuuluvien yksittäisten yhteisöjen on palkattava ja pidettävä palveluksessaan pätevää ja ammattitaitoista henkilöstöä kaikilla liiketoiminta-alueilla.</p>
D.3.	Keskeiset tiedot tärkeimmistä arvopapereille ominai-	<p>Lainoihin liittyvät yleiset riskit</p> <p>Liikkeeseenlaskijariski: OP Yrityspankki ei aseta Ohjelmaesitteen puitteissa liikkeeseen laskettaville joukkovelkakirjalainoille vakuutta. Mikäli OP Yritys-</p>

sista riskeistä	<p>pankki julistettaisiin laina-aikana maksukyvyttömäksi, sijoittajien Lainaan perustuvilla saatavilla ei ole etuoikeutta, vaan niillä on sama etuoikeus kuin OP Yritys pankin muilla vakuudettomilla sitoumuksilla ja siten voi olla olemassa riski siitä, että sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan.</p> <p>Markkinariski: Markkinariskillä tarkoitetaan Lainan markkina-arvoon ja/tai lopulliseen tuoton määräytymiseen vaikuttaviin tekijöihin liittyvää riskiä. Sijoittajan tulee arvioida tuoton saamiseen liittyvää markkinariskiä suhteessa omiin tavoitteisiinsa sijoituksen tuotosta ja riskin sietämisestä tai esimerkiksi verrata Lainan arvioitua tuottoa vaihtoehoisesta sijoituksesta saatavaan tuottoon.</p> <p>Tuottoriski: Arvopaperimarkkinoilla sijoittamiseen liittyy aina riskejä, eikä arvopaperien historiallinen kehitys ole koskaan tae tulevasta tuotosta. Sijoittaja vastaa itse omien sijoituspäätöstensä taloudellisista seuraamuksista.</p> <p>Tuotteen rakenteeseen liittyvät riskit: Lainaehtojen (laskentasääntöjen) monimutkaisuus voi johtaa siihen, että sijoittajan on hankalaa tai jopa mahdotonta verrata eri Lainoja keskenään tai verrata niitä muihin vaihtoehtoisiin sijoituskohteisiin.</p> <p>[Ylikurssiriski: Mikäli Lainaa merkitään tai maksetaan ylikurssiin (emissiokurssi yli 100 %), tarkoittaa tämä sitä, että sijoittaja maksaa Lainan nimellisarvoa suuremman rahasumman. Maksettua ylikurssia ei palauteta sijoittajalle.]</p> <p>[Riski Lainan nimellisarvon menettämisestä: [On mahdollista, että [Kohdeetuuden arvonkehitys] [Viiteyhtiöön kohdistunut Luottovastuutapahtuma] [Viitekoron arvonkehitys] voi johtaa siihen, että sijoittaja menettää Lainan nimellisarvon kokonaan tai osan siitä.] [Sijoittaja menettää [osan Lainan nimellisarvosta] [koko Lainan nimellisarvon.]]</p> <p>Korkoriski: Yleinen korkotason nousu laskee Lainan jälkimarkkina-arvoa. Lisäksi jäljellä olevan laina-ajan pituudella on vaikutusta siihen, kuinka suuri vaikutus korkotason muutoksilla on Lainan jälkimarkkina-arvoon.</p> <p>Jälkimarkkinariski: On mahdollista, ettei Lainalle muodostu laina-aikana jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa ja mikäli sijoittaja haluaa myydä sijoituksensa ennen Lainan eräpäivää, voi velkakirjan senhetkinen markkinahinta olla sijoitettua pääomaa matalampi tai korkeampi, mikä vaikuttaa Lainasta saatavaan lopulliseen tuottoon.</p> <p>Ennenaikainen takaisinmaksu:</p> <p><i>["OHJE": Alla oleva kuvaus soveltuvin osin valitaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on ilmoitettu, että Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.11 sovelletaan.]</i></p> <p>[Sijoittajalla] [Liikkeeseenlaskijalla] on Lainakohtaisissa ehdoissa mainituin tavoin oikeus vaatia Lainan ennenaikaista takaisinmaksua ilman erityistä syytä tai tapahtumaa.</p> <p>[Koska Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi on Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Nimellisarvo, Liikkeeseenlaskija maksaa takaisin nimellisarvon kokonaisuudessaan. Liikkeeseenlaskija maksaa Arvo-osuuden omistajille mahdollisen Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainan päätymishetken markkina-arvoisen tuoton, joka voi olla nolla. Lisäksi sijoittaja menettää mahdollisesti maksamansa ylikurssin. Takaisinmaksettavalle pääomalle ei kerry korkoa/Hyvitystä takaisinmaksupäivän jälkeiseltä ajalta.]</p> <p>[Koska Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi on Lainakohtaisissa ehdoissa</p>
-----------------	---

	<p>ilmoitettu Nimellisarvo kerrottuna Yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisella Palautuskertoimella, Liikkeeseenlaskija maksaa takaisin Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainan päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Laskenta-asiamies määrittää hyvän markkinatavan mukaisesti, mikä osuus kyseisestä markkina-arvosta on Lainakohtaisten ehtojen mukaista korkoa/Hyvitystä. Lisäksi sijoittaja menettää mahdollisesti maksamansa ylikurssin. Takaisinmaksettavalle pääomalle eri kerry korkoa/Hyvitystä takaisinmaksupäivän jälkeiseltä ajalta.</p> <p><i>["OHJE": Alla oleva kuvaus soveltuvin osin valitaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on ilmoitettu, että Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.12, 4.13 ja/tai 4.14 sovelletaan.]</i></p> <p>Jos Laina maksetaan ennaikaisesti takaisin ennen sovittua takaisinmaksupäivää [Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen] [Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun] [tai] [Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön] vuoksi, Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajille Liikkeeseenlaskijan hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainalla Suojausinstrumentin muutoshetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Sijoittajan on huomioitava, että Liikkeeseenlaskija ei tarjoa sijoittajalle välinettä tai informaatiopaikkaa, jonka avulla sijoittaja pystyisi seuraamaan Suojausinstrumentin ylläpidosta mahdollisesti johtuvien kulujen kasvun muutosta. Täten sijoittaja ei välttämättä pysty ennalta arvioimaan Lainan ennaikaisen takaisinmaksun tapahtumista Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun johdosta.</p> <p><i>["OHJE": Alla oleva kuvaus soveltuvin osin valitaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on ilmoitettu Yleisten Lainaehtojen Liitteiden 6-12 mukainen erityinen ennaikainen takaisinmaksu Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuuden johdosta soveltuu.]</i></p> <p>Liikkeeseenlaskija maksaa Lainan ennaikaisesti takaisin markkinahintaan perustuen, jos lainaehtojen korjaus ja/tai Kohde-etuuden korvaaminen tilanteessa, jossa on kyse [Osakkeeseen tai sen liikkeeseen laskeneeseen yhtiöön kohdistuvasta mukauttamistoimenpiteestä] [Osakeindeksin lakkauttamisesta / Häiriöstä Osakeindeksin julkaisemisesta / Korjauksesta Osakeindeksin arvoon] [Rahastotapahtumasta] [Viiteindeksin lakkauttamisesta] [Indeksin muutoksesta / Indeksin lakkauttamisesta / Korjauksesta Indeksin arvoon], ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa mainittua tapahtumaa edeltävää tilannetta.</p> <p><i>["OHJE": Alla oleva kuvaus soveltuvin osin valitaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on ilmoitettu, että Yleisten Lainaehtojen Liitteiden 6-12 mukainen Lainan rakenteesta johtuva ennaikainen takaisinmaksu soveltuu.]</i></p> <p>Kohde-etuuden kehitys voi Laina-an valitun laskentakaavan perusteella johtaa Liikkeeseenlaskijan velvollisuuteen maksaa Laina ennaikaisesti takaisin. Tällöin sijoittajalle maksetaan Ennaikaisena Takaisinmaksupäivänä takaisinmaksuun asti kertyneet tuotot ja Lainan nimellisarvo [osittain] [kokonaisuudessaan]. Sijoittaja ei saa tuottoja alkuperäisen Laina-ajan loppuun saakka.</p> <p><i>["OHJE": Alla oleva kuvaus valitaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu soveltuvaksi Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.10.1.]</i></p> <p>[Kokonaistuoton saavuttaessa Tavoitemäärän kyseinen Laina erääntyy ennaikaisesti sen Korkojakson jälkeen, jonka aikana Kokonaistuotto saavutetaan.]</p> <p><i>["OHJE": Alla oleva kuvaus valitaan, mikäli Liikkeeseen laskettava Laina on debentuuri.]</i></p>
--	---

	<p>[Debentuurien ennen eräpäivää tapahtuva lunastus tai takaisinosto laina-aikana edellyttää Euroopan keskuspankin lupaa.]</p> <p>[Laskenta-asiamiehen tekemät muutokset: Liikkeeseenlaskija saattaa joutua tekemään markkinahäiriön seurauksena muutoksia Lainan ehtoihin, jotta Lainan tuotto voidaan määrittellä, tai laskemaan Hyvityksen ennen muutosta voimassa olleiden arvojen perusteella. Jos lainaehtojen muutoksilla ei Laskenta-asiamiehen arvion mukaan saada aikaiseksi kohtuullista tulosta, joka kuvastaa markkinahäiriötä edeltävää tilannetta, Laskenta-asiamiehellä on oikeus korvata Kohde-etuus yhdellä tai useammalla uudella korvaavalla Kohde-etuudella.]</p> <p>Mahdollinen eturistiriitatilanne Laskenta-asiamiehen suorittamissa toimenpiteissä: OP Yrityspankilla Laskenta-asiamiehen roolissa on oikeus tehdä harkintansa mukaisia toimenpiteitä, jotka voivat liittyä esim. Kohde-etuuden arvonmäärittelyyn, Kohde-etuuden korvaamiseen ja tuoton laskennan korjaamiseen. Laskenta-asiamiehen tekemät ja Ohjelmaesitteen mahdollistamat toimenpiteet perustuvat yleiseen markkinakäytäntöön. On mahdollista, että sijoittajan on vaikea hahmottaa Laskenta-asiamiehen harkintansa mukaan tekemien toimenpiteiden taloudellisia vaikutuksia.</p> <p>On myös huomioitava, että Liikkeeseenlaskijan ja Laskenta-asiamiehen ollessa sama taho on mahdollista, että Laskenta-asiamiehen tekemillä toimenpiteillä on vaikutusta Liikkeeseenlaskijan asemaan, mikä saattaa joissakin tilanteissa aiheuttaa eturistiriitatilanteen. Näin voi olla esimerkiksi tilanteessa, jossa Laskenta-asiamiehen harkintavalta vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan maksuvelvoitteiden määrään.</p> <p>Liikkeeseenlaskun peruuttaminen: Liikkeeseenlaskijalla voi Lainakohtaisten ehtojen mukaan olla oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku markkinatilanteen muuttuessa, merkintäviikkauuden jäädessä alhaiseksi tai jos tapahtuu jotain sellaista, joka Liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa järjestelyn onnistumisen.</p> <p>Suojausriski: Liikkeeseenlaskija tai suojausvastapuoli voi liikkeeseenlaskupäivänä tai sitä ennen suojautua markkinariskiltä. Markkinariskiltä suojautuminen voi vaikuttaa kohde-etuuden hintaan ja asiakkaan saamaan tuottoon.</p> <p>Likviditeettiriski: Jos kyseessä on hyvin monimutkainen tuote tai markkinaolosuhteet ovat poikkeukselliset, Lainaa voi olla vaikeaa tai mahdotonta myydä.</p> <p>[Valuuttakurssiriski: Ohjelman alla liikkeeseen laskettavissa joukkovelkakirjalainoissa Lainan nimellisarvoon ja mahdolliseen tuottoon kohdistuu valuuttakurssiriski, jos niiden laskennassa käytetään Valuuttakurssikerrointa, joka on eri suuri kuin 1. Silloin, kun Valuuttakurssikerroin on eri suuri kuin 1, Valuuttakurssikerroin määritetään Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun Valuuttaparin arvonkehityksen perusteella Lainan ehdoissa kuvatulla tavalla. Valuuttapari muodostuu Lainan valuutasta ja toisesta Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetusta valuutasta.</p> <p>[Lainan valuutan ollessa muu kuin euro, ottaa sijoittaja Lainaa merkitessään valuuttariskiä, joka muodostuu Lainan valuutan mahdollisen epäedullisen kurssi muutoksen muodossa suhteessa euroon siten, että Lainan valuutan arvon heikkeneminen suhteessa euroon, alentaa sijoituksen euromääräistä arvoa.]]</p> <p>[Riski negatiivisen koron muodostumisesta: Lainassa, jonka korkotuoton laskenta perustuu vaihtuvaan Nimelliskorkoon, Takaisinmaksettavaan määrään ja mahdolliseen tuottoon kohdistuu riski negatiivisen korkotuoton muodostumisesta tilanteesta, jossa vaihtuvan viitekoron arvo menee negatiiviseksi. On mahdollista, että Lainakohtaisissa ehdoissa valitun Korkokaavan perusteella laskettava Korko-</p>
--	---

	<p>tuotto muodostuu negatiiviseksi, eikä sijoittajalle makseta kyseiseltä Korkojaksolta lainkaan korkoa. Tällöin Liikkeeseenlaskijalla on oikeus vähentää kyseiseltä Korkojaksolta muodostunut negatiivinen korkotuotto seuraavan koronmaksun yhteydessä. Mikäli Liikkeeseenlaskija ei pysty vähentämään kaikkia negatiiviseksi muodostuneita korkotuottoja koronmaksujen yhteydessä, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus vähentää jäljellä oleva vähentämätön osa negatiivisesta korosta Takaisinmaksupäivänä Takaisinmaksettavan määrän määrästä. Tällöin on mahdollista, että sijoittajalle palautettava määrä pääomasta muodostuu pienemmäksi kuin Laina-kohtaisten ehtojen kohdassa "Takaisinmaksettava määrä" on ilmoitettu.]</p> <p>[Riski Lainaan sisältyvän useamman eri Kohde-etuuden arvonkehityksestä ja erityisistä riskeistä: Ohjelman alla voidaan laskea liikkeeseen Laina, jonka tuoton ja/tai Takaisinmaksettavan määrän laskennassa käytetään useampaa eri Kohde-etuutta. Sijoittaessaan tällaiseen Lainaan sijoittaja ottaa riskin useamman eri Kohde-etuuden arvonkehityksestä tai Viiteyhtiön osalta Luottovastuutapahtuman tapahtumisesta sekä kuhunkin eri Kohde-etuuteen liittyvistä erityisistä riskeistä.]</p> <p>Liikkeeseenlaskijan kriisinratkaisumenettely: Lainoihin liittyy riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan vakavien taloudellisten vaikeuksien johdosta mahdollisesti aloitettavassa kriisinratkaisumenettelyssä Lainat saattavat joutua alaskirjauksen tai osakkeiksi muunnon kohteeksi, ja yhteenliittymään kuuluvien jäsenluottolaitosten keskinäinen vastuu ja mahdollisuus tukitoimiin ei mahdollisesti koske velkasitoumuksia, jotka muunnettaisiin osakkeiksi kriisinratkaisumenettelyssä. Tällöin Lainan arvo-osuuden omistajalla on riski Lainaan sijoitetun pääoman menettämisestä osittain tai kokonaan.</p> <p><i>Lainoihin liittyvät erityiset riskit</i></p> <p>[Erityiset riskit liittyen korkosidonnaiseen lainaan</p> <p>Lainan [tuotto] [ja] [Takaisinmaksettava määrä] perustuu [kiinteään korkoon] [ja] [vaihtuvaan Viitekorkoon]. [Vaihtuvan Viitekoron arvo voi muuttua Laina-aikana, eikä historiallinen kehitys ole tae tulevasta kehityksestä.] Sijoittajan täytyy huomioda koronlaskentaperuste [sekä marginaali]. [Sijoittajan on myös otettava huomioon, että maksettava korko on rajattu [korkokattoon] [ja] [korkolattiaan], jolloin Lainan tuotto ei suoraan seuraa Viitekoron kehitystä.] [Sijoittajan on huomioitava, että maksettavan koron suuruuteen vaikuttaa vaihtuvan Viitekoron epäsuotuisa kehitys suhteessa ilmoitettuun Toteutuskorkoon käytetyn korkokaavan kautta siten, että jollekin Korkojaksolle ei välttämättä kerry korkoa lainkaan.] [Korkotuoton määrään vaikuttaa myös [korkojakson [alun] [ja] [lopun]] [ja] [koronmaksupäivän siirtyminen]].</p> <p>[Viitekoron arvonkehitys voi johtaa siihen, että sijoittaja menettää koko sijoitetun pääoman tai osan siitä.]]</p> <p>[Erityinen markkinariski liittyen [Osakesidonnaiseen] [Osakeindeksisidonnaiseen] [Indeksisidonnaiseen] [Rahastosidonnaiseen] [Inflaatioisidonnaiseen] [Hyödykesidonnaiseen] [Valuuttasidonnaiseen] Lainaan</p> <p>[Sijoittajalle maksettava Hyvitys määräytyy Kohde-etuuden arvonmuutoksen perusteella, joka voi muuttua Laina-aikana. Sijoittajan on huomioitava, että kohde-etuuden historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta arvonkehityksestä. [Maksettavan hyvityksen määrään vaikuttaa lisäksi tuottokerroin [ja valuuttakurssikerroin].] Sijoittajan on huomioitava, että Hyvityksen laskenta perustuu laskennalliseen pääomaan.] [Sijoittajan on huomioitava, että Hyvityksen määrä on rajattu [Enimmäistuottoon] [Tuottorajaan], jolloin Lainalle maksettava tuotto ei suoraan seuraa Kohde-etuuden arvonkehitystä, eikä sijoittaja välttämättä pääse täysimää-</p>
--	---

	<p>räisesti hyötymään Kohde-etuuden arvonmuutoksen kehityksestä.]</p> <p>[Lainan tuoton kertyminen on rajattu erityiseen ennaikaiseen takaisinmaksuun, jolloin on mahdollista, että Lainalle ei kerry tuottoa alkuperäisen laina-ajan loppuun asti.]</p> <p>[Sijoittajan on huomioitava, että takaisinmaksettavan määrän suuruus riippuu Palautuskertoimesta, jonka suuruuden määräytymiseen vaikuttaa Kohde-etuuden arvonmuutos. Palautuskerroin ei voi olla missään tilanteessa pienempi kuin 0.]]</p> <p>[Erityinen markkinariski liittyen Luottoriskisidonnaiseen lainaan</p> <p>Lainan [nimellisarvoon] [ja] [tuottoon] kohdistuu riski Viiteyhtiön Luottovastuutapahtuman tapahtumisesta.</p> <p>Luottovastuutapahtuman tapahtuminen vaikuttaa myös [kertyvän koron määrään] [Lisäkoron] [ja Kertatuoton määrään] laskennallisen pääoman alenemisen perusteella.</p> <p>On mahdollista, että Luottovastuutapahtuman tapahtumisen johdosta koron kertyminen lakkaa tai Lainalle ei makseta lainkaan korkoa ennen Lainan alkuperäistä eräpäivää [ja Lainan Takaisinmaksettava määrä lasketaan ennaikaisesti. Tällöin Liikkeeseenlaskija määrittää palautettavan pääoman suuruuden lainaehtojen mukaisesti, jolloin sijoittaja saattaa menettää koko sijoitetun pääoman tai osan siitä. Tällaisessa tapauksessa Liikkeeseenlaskija laskee ennaikaisesti takaisinmaksumäärän, joka maksetaan sijoittajalle Takaisinmaksupäivänä tai kuitenkin viimeistään Lopullisena Takaisinmaksupäivänä].]</p> <p>[Osakesidonnaiseen lainaan liittyy riski markkinahäiriön tapahtumisesta. Lainahtoihin voidaan tehdä myös lainaehtojen korjauksia osakkeeseen liittyvän järjestelyn tai toimenpiteen vuoksi. Mikäli lainahtojen korjaukset eivät johda taloudellisesti järkevään tai kohtuulliseen lopputulokseen, joka kuvastaa osakkeeseen liittyvää järjestelyä tai toimenpidettä edeltävää tilannetta, Liikkeeseenlaskija maksaa Lainan ennaikaisesti takaisin.]</p> <p>[Osakeindeksisidonnaiseen lainaan liittyy riski markkinahäiriön tapahtumisesta. Lisäksi on mahdollista, että Osakeindeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö vaihtuu ja Kohde-etuuden tilalle tulee korvaava Osakeindeksi. Osakeindeksin laskentakaavaa tai –tapaa voidaan olennaisesti muuttaa. Osakeindeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö voi lakkauttaa Osakeindeksin, tai yhteisö ei onnistu laskemaan tai julkaisemaan osakeindeksin arvoa. Edellä mainittujen tilanteiden johdosta Laskentasiames muuttaa lainahtoja ja/tai korvaa Kohde-etuuden toisella. Mikäli lainahtojen korjauksilla/muutoksilla tai korvaavalla osakeindeksillä ei saada aikaan taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä mainittuja tapahtumia edeltävää tilannetta, Liikkeeseenlaskija maksaa Lainan ennaikaisesti takaisin.]</p> <p>[Indeksisidonnaiseen lainaan liittyy riski markkinahäiriön tapahtumisesta. Lisäksi on mahdollista, että Indeksiiä laskeva/julkaiseva yhteisö vaihtuu ja kohde-etuuden tilalle tulee korvaava Indeksii. Indeksii laskentakaavaa tai –tapaa voidaan olennaisesti muuttaa. Indeksiiä laskeva/julkaiseva yhteisö voi lakkauttaa Indeksii, tai yhteisö ei onnistu laskemaan tai julkaisemaan Indeksii arvoa. Edellä mainittujen tilanteiden johdosta Laskentasiames muuttaa lainanehtoja ja/tai korvaa Kohde-etuuden toisella. Mikäli lainahtojen korjauksilla/muutoksilla tai korvaavalla osakeindeksillä ei saada aikaan taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä mainittuja tapahtumia edeltävää tilannetta, Liikkeeseenlaskija maksaa Lainan ennaikaisesti takaisin.]</p>
--	--

		<p>[Rahastosidonnaiseen lainaan liittyy riski markkinahäiriöstä. Rahastoa voi kohdata myös Rahastotapahtuma, jolloin Laskenta-asiamies voi muuttaa Lainan ehtoja tai korvata Rahasto toisella Rahastolla. Mikäli lainaehtojen muutoksilla tai korvaavalla Rahastolla ei saada aikaan taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa Rahastotapahtumaa edeltävää tilannetta, Liikkeeseenlaskija maksaa lainan ennaikaisesti takaisin.]</p> <p>[Valuuttasidonnaiseen lainaan liittyy riski valuuttakurssihäiriöstä.]</p> <p>[Hyödykesidonnaiseen lainaan liittyy riski markkinahäiriöstä.]</p> <p>[Inflaationsidonnaisen lainan osalta on mahdollista, että viiteindeksin arvoa ei julkaista. Viiteindeksin laskentaperusteita – tai tapaa tai itse viiteindeksiä voidaan muuttaa. Viiteindeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö voi lakkauttaa viiteindeksin, jolloin Laskenta-asiamies korvaa Viiteindeksin uudella korvaavalla Viiteindeksillä ja tekee tarvittavat muutokset ehtoihin. Mikäli lainaehtojen muutoksilla tai korvaavalla Viiteindeksillä ei saada aikaan taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä mainittuja tapahtumia edeltävää tilannetta, Liikkeeseenlaskija maksaa lainan ennaikaisesti takaisin.]</p> <p>[Luottoriskisidonnaiseen lainaan liittyy riski Kohde-etuutena olevan Viiteyhtiön Luottovastuutapahtumasta. Luottoriski toteutuu, mikäli Viiteyhtiön osalta tapahtuu Luottovastuutapahtuma (konkurssi, maksuhäiriö, velkojen uudelleenjärjestely, valtiollinen väliintulo).]</p>
D.6.	Varoitus	Lainan tuottorakenne on monimutkainen ja on mahdollista, että [Kohde-etuuden kehitys on sellainen] [Luottovastuutapahtuman tapahtuminen johtaa siihen], että sijoittaja menettää [sijoittamansa pääoman] [ja] [mahdollisen tuoton] kokonaan tai osittain.

Jakso E – Tarjous		
E.2.b.	Varojen käyttö	Liikkeeseenlasku on osa Pankin varainhankintaa.
E.3.	Kuvaus tarjousehdoista	<p>Liikkeeseenlaskupäivä: [●]</p> <p>Merkintäaika: [●]</p> <p>Merkintäpaikka: [●]</p> <p>Laina-aika: [●]</p> <p>Takaisinmaksupäivä: [●]</p> <p>Liikkeeseenlaskun luonne: [●]</p> <p>Lainan pääoma: [●]</p> <p>Velkakirjan nimellisarvo ja minimimerkintä: [●]</p> <p>Velkakirjojen määrä: [●]</p> <p>Merkintäkurssi: [●]</p> <p>Merkintöjen maksuaika: [●]</p> <p>Merkintäsitoumukset: [●]</p>

E.4.	Kuvaus kaikista liikkeeseenlaskuun /tarjoukseen liittyvistä olennaisista intresseistä, mukaan lukien eturistiriidat	[Liikkeeseenlaskijan tietojen mukaan Lainassa ei ole olennaisia intressiristiriitoja.] [●]
E.7.	Arvioidut kustannukset, jotka liikkeeseenlaskija tai tarjoaja veloittaa sijoittajalta	[Tehdystä merkinnästä veloitetaan merkintäpalkkio. Merkintäpalkkion suuruus on [●] %:ia nimellisarvosta.] [Tehdystä merkinnästä ei veloiteta merkintäpalkkiota.] [Arvo-osuuksien säilytyksestä veloitetaan kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukainen säilytyspalkkio. Säilytyspalkkion suuruus riippuu sijoittajan käyttämän Arvo-osuustiliä hallinnoivan tahon säilytyspalveluehdoista.] [Arvo-osuuksien säilytyksestä ei veloiteta säilytyspalkkiota.] Edellä mainittujen kulujen lisäksi sijoittajilta ei peritä merkinnän yhteydessä muita kuluja.

1 RISKITEKIJÄT

1.1 Arvopapereihin liittyvät riskit

1.1.1 Lainoihin liittyvät yleiset riskit

Liikkeeseenlaskijariski (liikkeeseenlaskijaan kohdistuva luottoriski)

Hankkiessaan Ohjelmaesitteen alla liikkeeseen laskettuja arvopapereita sijoittaja ottaa OP Yrityspankkiin kohdistuvan luottoriskin. Luottoriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että OP Yrityspankki ei kykenisi täyttämään maksuvelvoitteitaan sijoittajaa kohtaan.

OP Yrityspankki on julkinen osakeyhtiö. Osakeyhtiö vastaa sitoumuksistaan omalla varallisuudellaan, eivätkä osakkeenomistajat näin ollen ole henkilökohtaisesti vastuussa yhtiön veloista. Muun liiketoimintansa lisäksi OP Yrityspankki toimii OP Ryhmän keskuspankkina ja vastaa ryhmän maksuvalmiudesta. OP Yrityspankki on talletuspankkien yhteenliittymästä annetussa laissa (599/2010, muutoksineen) (jäljempänä *yhteenliittymälaki*) tarkoitetun yhteenliittymän keskusyhteisön (OP Osuuskunta) jäsen ja kuuluu sanottuun yhteenliittymään. Yhteistyömallissa OP Ryhmän voimavarat turvaavat kaikkien jäsenpankkien toiminnan.

OP Yrityspankki ei aseta Ohjelmaesitteen puitteissa liikkeeseen laskettaville joukkovelkakirjalainoille vakuutta. Mikäli OP Yrityspankki laina-aikana julistettaisiin maksukyvyttömäksi, sijoittajien Lainaan perustuvilla saatavilla ei ole etuoikeutta, vaan niillä on sama etuoikeus kuin OP Yrityspankin muilla vakuudettomilla sitoumuksilla, ja siten voi olla olemassa riski siitä, että sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan ja/tai Ohjelmaesitteen alla liikkeeseen laskettuun Lainaan liittyvän tuoton. Ohjelmaesitteen puitteissa liikkeeseen laskettavilla debentuureilla on huonompi etuoikeus kuin OP Yrityspankin muilla sitoumuksilla lukuun ottamatta sitoumuksia, joilla ehtojensa mukaan on sama tai huonompi etuoikeus kuin debentuureilla.

OP Yrityspankki ei anna *negative pledge* sitoumusta. Se tarkoittaa sitä, että OP Yrityspankilla on oikeus asettaa vakuus tai pantata varoja muille velkojille. OP Yrityspankki voi muun muassa erillisen liikkeeseenlaskuohjelman alla laskea liikkeeseen vakuudellisia joukkovelkakirjoja, joiden vakuutena voi olla olennainen osa OP Yrityspankin lainakannasta.

Lainat eivät kuulu rahoitusvakauseräviranomaisesta annetun lain (1195/2014, muutoksineen) mukaisen talletussuojan eivätkä sijoituspalvelulain (747/2012, muutoksineen) mukaisen sijoittajien korvausrahan piiriin.

Markkinariski

Markkinariskillä tarkoitetaan lainan markkina-arvoon ja/tai lopulliseen tuoton määräytymiseen vaikuttaviin tekijöihin liittyvää riskiä. Lainasijoituksen tuotto määräytyy kohde-etuuden markkinakehityksen perusteella. Kohde-etuuden kehittyessä epäsuotuisasti voi sijoittaja jäädä kokonaan ilman tuottoa. Mikäli sijoittaja on maksanut Lainastaan ylikurssia (hintaa on ollut yli nimellisarvon), sijoittaja kärsii tappion. Sijoittajan tulee arvioida tuoton saamiseen liittyvää markkinariskiä suhteessa omiin tavoitteisiinsa sijoituksen tuotosta ja riskin sietämisestä tai esimerkiksi verra-

ta lainan arvioitua tuottoa vaihtoehtoisesta sijoituksesta saatavaan tuottoon. Eri lainoihin liittyviä markkinariskejä kuvataan jaksossa 1.1.2 Lainoihin liittyvät erityiset riskit.

Sijoittajan on huomioitava, että vaikka lainalle kertyvä alin mahdollinen Kohde-etuuden tuotto olisi rajattu noltaan ja lainaehdojen mukaan sijoittaja tällaisessa tilanteessa saa takaisinmaksupäivänä sijoittamansa nimellisarvon kokonaisuudessaan, voi yksittäisen lainan tai lainan vaihtoehdon efektiivinen vuotuinen tuotto olla negatiivinen mahdollisen merkintäpalkkion ja/tai ylikurssin vuoksi.

Mikäli sijoittaja ostaa tai myy lainaa jälkimarkkinoilla, lainan jälkimarkkina-arvoon liittyy kohde-etuuden kehitykseen liittyvän markkinariskin lisäksi likviditeetti- ja korkoriski. Lainat on tarkoitettu pidettäväksi eräpäivään, mutta sijoittajalla on mahdollisuus myydä lainasijoituksensa myös ennen eräpäivää. Tavanomaisissa markkinatilanteissa OP Yrityspankki pyrkii antamaan lainoille omaan näkemykseensä perustuvan ostonoteerauksen, jolla sijoittaja voi myydä lainan kyseisellä hetkellä ennen eräpäivää. Lainan kurssi voi olla myyntitilanteessa alhaisempi kuin lainaa merkittäessä, jolloin sijoittajalle muodostuu luovutustappiota.

Lainoja markkinoidaan yleisesti pääomaturvattuina sijoituksina. Pääomaturvalla tarkoitetaan nimenomaan turvaa yleiseen markkinakehitykseen liittyvältä riskiltä. Lainan nimellisarvo maksetaan takaisin kohde-etuuden kehityksestä riippumatta lainan eräpäivänä. Tällöin sijoitetun nimellisarvon takaisinmaksuun ei kohdistu markkinariskiä Kohde-etuuden negatiivisesta arvonkehityksestä, kuten osakekurssien laskusta. Pääomaturva on siis voimassa täysimääräisesti vasta lainan eräpäivänä. Pääomaturva ei koske eikä kata liikkeeseenlaskijaan maksukykyyn liittyvää riskiä (liikkeeseenlaskijariski). Pääomaturva ei myöskään kata mahdollista ylikurssia tai merkintäpalkkiota tai ennenaikaiseen takaisinmaksuun liittyvää mahdollista tappiota. Sijoittajan on huomioitava, että luottoriskisidonnaisissa lainoissa, joissa Takaisinmaksettavan määrän palautuksen suuruus on sidottu Kohde-etuutena olevan Viiteyhtiön Luottovastuutapahtuman tapahtumiseen, ei tällaisella Lainalla ole pääomaturvaa, vaan sijoittaja voi menettää maksamansa nimellisarvon osittain tai kokonaan.

Tuottoriski

Arvopaperimarkkinoilla sijoittamiseen liittyy aina riskejä. Arvopaperien historiallinen kehitys ei koskaan ole tae tulevasta tuotosta. Sijoittaja vastaa itse omien sijoituspäätöstensä taloudellisista seuraamuksista. Ohjelmaesitteen puitteissa liikkeeseen laskettavien joukkovelkakirjalainojen ja debentuurien tuoton määräytymisperusteet ilmoitetaan kunkin yksittäisen Lainan Lainakohtaisissa ehdoissa. Tuotto riippuu valitun Kohde-etuuden kehityksestä tai Viiteyhtiön osalta mahdollisesta Luottovastuutapahtuman tapahtumisesta. Kohde-etuus voi olla valuutta, indeksi, osakeindeksi, osake, luottoriski, hyödyke, inflaatio, rahasto, edellisten yhdistelmä tai yksittäisestä Kohde-etuudesta muodostettu Kohde-etuuskori. Kohde-etuuden arvo voi laina-aikana nousta tai laskea. Kohde-etuuden historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Sijoittajan tulee ottaa huomioon myös muut Lainakohtaisissa ehdoissa mainitut arvopaperin tuottoon mahdollisesti vaikuttavat tekijät kuten koronlaskuperusteet, tuottokertoimet, valuuttakurssien muutokset, mahdolliset vipuvaikutukset, tuottokertoimet, korkokatot, korkolattiat sekä marginaalit. Tuoton määrään voivat vaikuttaa myös emissiokurssi ja mahdollisesti perittävä merkintäpalkkio. Sijoittajan on huomioitava, että maksettua merkintäpalkkiota ei palauteta. On huomattava, että

sijoittaja voi menettää maksetun summan ja yksittäisen Velkakirjan nimellisarvon eron, niin sanotun ylikurssin, jos maksettu summa on yli 100 %.

Lainakohtaisissa ehdoissa voidaan ilmoittaa sijoittajalle maksettava vähimmäistuotto. Jos Lainalle ei ole ilmoitettu vähimmäistuottoa, on mahdollista, että Kohde-etuus kehittyy laina-aikana siten, että Lainalle ei makseta lainkaan tuottoa. Jos Lainaa pidetään eräpäivään asti, eikä maksettavaa tuottoa muodostu, on mahdollista, että efektiivinen vuotuinen tuotto on negatiivinen. Lainakohtaisissa ehdoissa voidaan ilmoittaa sijoittajalle maksettava enimmäistuotto. Kohde-etuuden kehitys voi johtaa siihen, että lainalle ei kerry lainkaan tuottoa.

Tyypillisesti lainan tuottoon vaikuttaa myös tuottokerroin. Mikäli tuottokerroin on alle 1, sijoittajalle maksetaan vähemmän kuin mitä kohde-etuuden mukainen tuotto olisi suorassa sijoituksessa. Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa tuottokertoimen alustavan suuruuden. Laskenta-asiamies vahvistaa lopullisen tuottokertoimen suuruuden viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä. Tuottokertoimen lopullisen suuruuden muodostumiseen vaikuttava markkina muuttuu jatkuvasti sekä ennen merkintäajan alkamista että sen aikana. Vahvistettava tuottokerroin voikin sijoittajan hyväksi poiketa olennaisesti alustavasta tuottokertoimesta, mutta on myös mahdollista, että tuottokertoimen lopullinen suuruus vahvistetaan alustavan tuottokertoimen tasolle.

Tuotteen rakenteeseen liittyvät riskit

Tuotteen rakenteeseen liittyvällä riskillä tarkoitetaan tuoton määräytymiseen liittyviä, joskus monimutkaisia laskentasääntöjä. Lainaehdojen (laskentasääntöjen) monimutkaisuus voi johtaa siihen, että sijoittajan on hankalaa tai jopa mahdotonta verrata eri lainoja keskenään tai verrata niitä muihin vaihtoehtoihin sijoituskohteisiin. On tärkeää, että sijoittaja ymmärtää tuoton määräytymistavan oikein, ettei hänelle jää virheellistä käsitystä mahdollisen tuoton määräytymisestä.

Lainojen tuotto-/riskiprofiili poikkeaa merkittävästi esimerkiksi suorasta sijoituksesta samaan kohde-etuuteen (esim. osakkeeseen tai rahastoon). Suorassa sijoituksessa sijoituksen arvo muuttuu samassa suhteessa kohde-etuuden arvonmuutoksen kanssa. Lainoissa kohde-etuuden ja Lainan arvon muutoksen välinen suhde on harvoin sama.

Keskeinen ero Lainan ja suoran sijoituksen välillä liittyy tuoton laskentasääntöihin. Keskiarvostukset, maksimituoton rajoittaminen, tms. säännöt johtavat yleensä siihen, että Lainan arvo ei muutu suorassa suhteessa kohde-etuuden kehityksen kanssa.

Ylikurssiriski

Mikäli lainaa merkitään tai maksetaan ylikurssiin (emissiokurssi yli 100 %), tarkoittaa tämä sitä, että sijoittaja maksaa lainan nimellisarvoa suuremman rahasumman. Maksettua ylikurssia ei palauteta sijoittajalle.

Riski Lainan nimellisarvon menettämisestä

On mahdollista, että Kohde-etuuden arvonkehitys tai Kohde-etuutena olevan Viiteyhtiön mahdollisen Luottovastuutapahtuman tapahtuminen voi johtaa siihen, että sijoittaja menettää Lainan nimellisarvon kokonaan tai osan siitä. Mikäli Lainakohtai-

sisä ehoissa ilmoitetaan, että Palautuskerroin on pienempi kuin 1, menettää sijoittaja osan Lainan nimellisarvosta tai koko Lainan nimellisarvon.

Korkoriski

Yleisellä korkotasolla on kaikissa markkinatilanteissa vaikutusta Lainan arvoon. Yleisesti voidaan sanoa, että muiden tekijöiden pysyessä muuttumattomina yleinen korkotason nousu laskee Lainan jälkimarkkina-arvoa. Lisäksi jäljellä olevan lainaajan pituudella on vaikutusta siihen, kuinka suuri vaikutus korkotason muutoksilla on Lainan jälkimarkkina-arvoon. Mitä pidempi laina-aika, sitä suurempi vaikutus korkotason muutoksella on Lainan jälkimarkkina-arvoon.

Jälkimarkkinariski

Ohjelmaesitteen puitteissa liikkeeseen laskettavia Lainoja voidaan listata pörssiin, mikäli pörssin edellyttämä vähimmäismerkintämäärä täyttyy. Yksittäisen Lainan laina-aika ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehoissa. On mahdollista, ettei Lainalle muodostu laina-aikana jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa. OP Yrityspankki pyrkii tarjoamaan ostohintaa velkakirjoille Lainan juoksuaikana, muttei takaa jälkimarkkinointia. Mikäli sijoittaja haluaa myydä sijoituksensa ennen Lainan eräpäivää, voi velkakirjan sen hetkinen markkinahinta olla sijoitettua pääomaa matalampi tai korkeampi. Ennen Takaisinmaksupäivää myydystä lainasta voi syntyä luovutustappiota. Yleisesti voidaan sanoa, että Lainan ostohetken ja myyntihetken tai ennenaikaisen takaisinmaksuhetken välisenä aikana esimerkiksi korkotason nousu voi laskea Lainan arvoa. Lisäksi yleisellä korkotasolla on merkittävä vaikutus lainan jälkimarkkina-arvoon.

Ennenaikainen takaisinmaksu

Sijoittajalla tai Liikkeeseenlaskijalla voi Lainakohtaisissa ehoissa mainitun tavoin olla oikeus vaatia Lainan ennenaikaista takaisinmaksua ilman erityistä syytä tai tapahtumaa. Jos Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi on Lainakohtaisissa ehoissa ilmoitettu Lainan nimellisarvo, Liikkeeseenlaskija maksaa tällöin takaisin nimellisarvon kokonaisuudessaan. Liikkeeseenlaskija maksaa Arvo-osuuden omistajille Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän markkinaarvoisen tuoton Lainan päättymishetkellä, joka voi olla nolla. Lisäksi sijoittaja menettää mahdollisesti maksamansa ylikurssin. Jos Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi on Lainakohtaisissa ehoissa ilmoitettu Nimellisarvo kerrottuna jollain Yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisella Palautuskertoimella, Liikkeeseenlaskija maksaa takaisin Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainan päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Laskenta-asiamies määrittää hyvän markkinatavan mukaisesti, mikä osuus kyseisestä markkina-arvosta on Lainakohtaisten ehtojen mukaista korkoa/Hyvistä. Takaisinmaksettavalle pääomalle ei kerry korkoa/hyvitystä takaisinmaksupäivän jälkeiseltä ajalta.

Jos Laina maksetaan ennenaikaisesti takaisin ennen sovittua takaisinmaksupäivää Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen, Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun tai Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön vuoksi, Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajille Liikkeeseenlaskijan hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainalla Suojausinstrumentin päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Sijoittajan on huomioitava, että Liikkeeseenlaskija ei tarjoa sijoittajalle välinettä tai informaatiopaik-

kaa, jonka avulla sijoittaja pystyisi seuraamaan Suojausinstrumentin ylläpidosta mahdollisesti johtuvien kulujen kasvun muutosta. Tämä tarkoittaa sitä, että sijoittaja ei välttämättä pysty ennalta arvioimaan Lainan ennaikaisen takaisinmaksun tapahtumista Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun johdosta.

Sijoittajan on huomioitava myös se, että Kohde-etuuden kehitys voi johtaa Lainaan valitun laskentakaavan perusteella liikkeeseenlaskijan velvollisuuteen maksaa Laina ennaikaisesti takaisin. Tällöin liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle takaisin takaisinmaksuun asti mahdollisesti kertyneen tuoton ja pääoman joko kokonaan tai osittain. Sijoittaja ei tällöin saa tuottoa alkuperäisen laina-ajan loppuun saakka. Debenttuurien ennen eräpäivää tapahtuva lunastus tai takaisinosto laina-aikana edellyttää Euroopan keskuspankin lupaa.

Liikkeeseenlaskija maksaa Lainan ennaikaisesti takaisin markkinahintaan perustuen alla Laskenta-asiamiehen tekemät muutokset –kohdassa kuvatulla tavalla, jos lainaehojen korjaus ja/tai Kohde-etuuden korvaaminen ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa alla Laskenta-asiamiehen tekemät muutokset –kohdassa kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta.

Laskenta-asiamiehen tekemät muutokset

Kohde-etuuden osalta voi syntyä niin sanottu markkinahäiriötilanne, joka tarkoittaa sitä että Kohde-etuudella käytävä kauppa keskeytyy tai häiriintyy taikka sen kurssia tai arvoa ei noteerata tai julkisteta. Markkinahäiriön seurauksena Kohde-etuuden arvo määritellään poikkeavana ajankohtana tai poikkeavalla tavalla. Joidenkin Kohde-etuuksien osalta voi tulla eteen ennalta arvaamaton tapahtuma, esimerkiksi osakkeen osalta sen Liikkeeseenlaskijan konkurssi tai pörssilistalta poistuminen taikka indeksin osalta sen lakkaaminen tai laskentatavan muutos. Tällaisessa tilanteessa Liikkeeseenlaskija saattaa joutua tekemään muutoksia Lainan ehtoihin, jotta Lainan tuotto voidaan määritellä, tai laskemaan hyvityksen ennen muutosta voimassa olleiden arvojen perusteella. Jos lainaehojen muutoksilla ei Laskenta-asiamiehen arvion mukaan saada aikaiseksi kohtuullista tulosta, joka kuvastaa ennalta-arvaamatonta tapahtumaa edeltävää tilannetta, Laskenta-asiamiehellä on lisäksi oikeus korvata Kohde-etuus yhdellä tai useammalla uudella korvaavalla Kohde-etuudella. Jos Laskenta-asiamies arvioi, ettei Kohde-etuuden korvaaminen tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa ennalta-arvaamatonta tapahtumaa edeltävää tilannetta, on Liikkeeseenlaskijan maksettava Laina takaisin sijoittajille markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle Lainan pääoman nimellisarvon.

Mahdollinen eturistiriitatilanne Laskenta-asiamiehen suorittamissa toimenpiteissä

OP Yrityspankilla Laskenta-asiamiehen roolissa on oikeus tehdä harkintansa mukaisia toimenpiteitä, jotka voivat liittyä esim. Kohde-etuuden arvonmääritykseen, Kohde-etuuden korvaamiseen ja tuoton laskennan korjaamiseen. Laskenta-asiamiehen tekemät ja Ohjelmaesitteen mahdollistamat toimenpiteet perustuvat yleiseen markkinakäytäntöön. On mahdollista, että sijoittajan on vaikea hahmottaa Laskenta-asiamiehen harkintansa mukaan tekemien toimenpiteiden taloudellisia vaikutuksia.

On myös huomioitava, että Liikkeeseenlaskijan ja Laskenta-asiamiehen ollessa sama taho on mahdollista, että Laskenta-asiamiehen tekemillä toimenpiteillä on vai-

kutusta Liikkeeseenlaskijan asemaan, mikä saattaa joissakin tilanteissa aiheuttaa eturistiriitatilanteen. Näin voi olla esimerkiksi tilanteessa, jossa Laskentamiehen harkintavalta vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan maksuvelvoitteiden määrään. Mahdollisissa eturistitilanteissa OP Yrityspankki toimii hyvän tavan mukaisesti.

Liikkeeseenlaskun peruuttaminen

Liikkeeseenlaskijalla voi Lainakohtaisten ehtojen mukaan olla oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku markkinatilanteen muuttuessa, merkintävilkkauden jäädessä alhaiseksi tai jos tapahtuu jotain sellaista, joka Liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa järjestelyn onnistumisen. Liikkeeseenlaskijalla voi olla oikeus peruuttaa lainan liikkeeseenlasku, mikäli tuottokerrointa tai kohde-etuuden Lähtökurssia tai -arvoa ei kyetä vahvistamaan tietyllä tasolle. Näissä tapauksissa merkintäsumma palautetaan merkitsijälle eikä palautettavalle summalle makseta korkoa.

Suojausriski

Liikkeeseenlaskija tai suojausvastapuoli voi liikkeeseenlaskupäivänä tai sitä ennen suojautua markkinariskiltä. Markkinariskiltä suojautuminen voi vaikuttaa kohde-etuuden hintaan ja asiakkaan saamaan tuottoon.

Likviditeettiriski

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan sitä, että jos kyseessä on hyvin monimutkainen tuote tai markkinaolosuhteet ovat poikkeukselliset, lainaa voi olla vaikeaa tai mahdotonta myydä. Yleisellä korkotasolla on kaikissa markkinatilanteissa vaikutusta lainan arvoon. Yleisesti voidaan sanoa, että muiden tekijöiden pysyessä muuttumattomina yleinen korkotason nousu laskee lainan jälkimarkkina-arvoa. Lisäksi jäljellä olevan laina-ajan pituudella on vaikutusta siihen, kuinka suuri vaikutus korkotason muutoksilla on lainan jälkimarkkina-arvoon. Mitä pidempi laina-aika, sitä suurempi vaikutus korkotason muutoksella on lainan jälkimarkkina-arvoon. Liikkeeseenlaskija pyrkii tarjoamaan lainalle jälkimarkkinaa lakien, säännösten ja sisäisten toimenpideohjeidensa puitteissa, mutta on mahdollista, että jälkimarkkinan likviditeetti on edellä kuvatulla tavalla liian heikko mahdollistamaan yksittäisen toimeksiannon toteuttamisen.

Valuuttakurssiriski

Ohjelman alla liikkeeseen laskettavissa joukkovelkakirjalainoissa Lainan nimellisarvoon ja mahdolliseen tuottoon kohdistuu valuuttakurssiriski, jos niiden laskennassa käytetään Valuuttakurssikerrointa, joka on eri suuri kuin 1. Silloin, kun Valuuttakurssikerroin on eri suuri kuin 1, Valuuttakurssikerroin määritetään Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun Valuuttaparin arvonkehityksen perusteella Lainan ehdoissa kuvatulla tavalla. Valuuttapari muodostuu Lainan valuutasta ja toisesta Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetusta valuutasta.

Valuuttakurssiriskillä tarkoitetaan sitä, että Lainan valuutan arvon kehittyessä epäsuotuisasti verrattuna edellisessä kappaleessa mainitun toisen valuutan arvoon voi sijoittaja menettää osan Lainaansa sijoittamastaan pääomasta ja mahdollisesta tuotosta.

Jos Lainan valuutta on muu kuin euro, ottaa sijoittaja Lainaa merkitessään valuuttariskiä, joka muodostuu Lainan valuutan mahdollisen epäedullisen kurssimuutoksen muodossa suhteessa euroon siten, että Lainan valuutan arvon heikkeneminen suhteessa euroon, alentaa sijoituksen euromääräistä arvoa.

Riski negatiivisen koron muodostumisesta

Ohjelman alla liikkeeseen laskettavassa Lainassa, jonka korkotuoton laskenta perustuu vaihtuvaan Nimelliskorkoon, Takaisinmaksettavaan määrään ja mahdolliseen tuottoon kohdistuu riski negatiivisen korkotuoton muodostumisesta tilanteessa, jossa vaihtuvan viitekoron arvo menee negatiiviseksi. On mahdollista, että Lainakohtaisissa ehdoissa valitun Korkokaavan perusteella laskettava Korkotuotto muodostuu negatiiviseksi, eikä sijoittajalle makseta kyseiseltä Korkojaksolta lainkaan korkoa. Tällöin Liikkeeseenlaskijalla on oikeus vähentää kyseiseltä Korkojaksolta muodostunut negatiivinen korkotuotto seuraavan koronmaksun yhteydessä. Mikäli Liikkeeseenlaskija ei pysty vähentämään kaikkia negatiiviseksi muodostuneita korkotuottoja koronmaksujen yhteydessä, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus vähentää jäljellä oleva vähentämätön osa negatiivisesta korosta Takaisinmaksupäivänä Takaisinmaksettavan määrän määräst. Tällöin on mahdollista, että sijoittajalle palautettava määrä pääomasta muodostuu pienemmäksi kuin Lainakohtaisten ehtojen kohdassa "Takaisinmaksettava määrä" on ilmoitettu.

Riski Lainaan sisältyvän useamman eri Kohde-etuuden arvonkehityksestä ja erityisistä riskeistä

Ohjelman alla voidaan laskea liikkeeseen Laina, jonka tuoton ja/tai Takaisinmaksettavan määrän laskennassa käytetään useampaa eri Kohde-etuutta. Sijoittaessaan tällaiseen Lainaan sijoittaja ottaa riskin useamman eri Kohde-etuuden arvonkehityksestä tai Viiteyhtiön osalta Luottovastuutapahtuman tapahtumisesta sekä kuhunkin eri Kohde-etuuteen liittyvistä erityisistä riskeistä.

Liikkeeseenlaskijan kriisinratkaisumenettely saattaa johtaa Lainojen alaskirjaukseen tai osakkeiksi muuntoon

Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisusta annetun lain (19.12.2014/1194) mukaan Rahoitusvakausvirastolla tai muulla toimivaltaisella kriisinratkaisuviranomaisella on valtuudet laissa säädettyjen edellytysten täytyessä soveltaa Liikkeeseenlaskijaan laissa määriteltyjä kriisinratkaisuvälineitä, mikäli Liikkeeseenlaskija olisi vakavissa taloudellisissa vaikeuksissa. Kriisinratkaisuvälineitä ovat muun muassa Liikkeeseenlaskijan velkojen nimellisarvon alaskirjaus sekä muuntaminen osakkeiksi. Lainoihin liittyy riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan vakavien taloudellisten vaikeuksien johdosta mahdollisesti aloitettavassa kriisinratkaisumenettelyssä Lainat saattavat joutua alaskirjauksen tai osakkeiksi muunnon kohteeksi, ja yhteenliittymään kuuluvien jäsenluottolaitosten keskinäinen vastuu ja mahdollisuus tukitoimiin ei mahdollisesti koske velkasitoumuksia, jotka muunnettaisiin osakkeiksi kriisinratkaisumenettelyssä. Tällöin Lainan arvo-osuuden omistajalla on riski Lainaan sijoitetun pääoman menettämisestä osittain tai kokonaan.

1.1.2 Lainoihin liittyvät erityiset riskit

Erityiset riskit liittyen korkosidonnaisiin lainoihin

Korkosidonnaisissa lainoissa markkinariski on se, että lainan tuotto perustuu joko kiinteään korkoon ja/tai vaihtuvaan Viitekorkoon. Vaihtuvan viitekoron arvo voi muuttua Laina-aikana, eikä historiallinen kehitys ole tae tulevasta kehityksestä. Korkosidonnaisissa lainoissa sijoittajan täytyy huomioida koronlaskentaperuste sekä mahdollinen marginaali. Sijoittajan on myös otettava huomioon, että tietyissä lainoissa maksettava korko voi olla rajattu joko korkokattoon ja/tai korkolattiaan, jolloin lainan tuotto ei suoraan seuraa viitekoron kehitystä. Tiettyjen lainojen osalta sijoittajan on huomioitava, että maksettavan koron suuruuteen vaikuttaa vaihtuvan Viitekoron epäsuotuisa kehitys suhteessa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuun Toteutuskorkoon Lainassa käytetyn korkokaavan kautta siten, että jollekin Korkojaksolle ei kerry välttämättä korkoa lainkaan. Korkotuoton määrään voi vaikuttaa myös korkojakson alun ja/tai lopun ja/tai koron maksupäivän siirtyminen.

Erityinen markkinariski liittyen Osake-, Osakeindeksi-, Indeksi-, Rahasto-, Inflaatio-, Hyödyke- ja Valuuttasidonnaisiin lainoihin

Sijoittajalle maksettava hyvitys määräytyy Kohde-etuuden arvonmuutoksen perusteella, joka voi muuttua Laina-aikana. Sijoittajan on huomioitava, että kohde-etuuden historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta arvonkehityksestä. Maksettavan hyvityksen määrään vaikuttaa lisäksi tuottokerroin sekä mahdollinen valuuttakurssikerroin. Sijoittajan on huomioitava, että hyvityksen laskenta perustuu laskennalliseen pääomaan, joka voi lainasta riippuen olla yhtä suuri, suurempi tai pienempi kuin nimellisarvo. Lainan tuoton kertyminen voi olla rajattu erityiseen enenaikaiseen takaisinmaksuun, jolloin lainalle ei kerry tuottoa alkuperäisen lainaajan loppuun asti. Sijoittajan on huomioitava, että lainoissa, joissa Takaisinmaksettavaksi määräksi on Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu muu kuin Lainan nimellisarvo, takaisinmaksettavan määrän suuruus riippuu valitusta Palautuskertoimesta, jonka suuruuden määräytymiseen voi vaikuttaa Kohde-etuuden arvonmuutos. Tällöin Palautuskerroin voi olla suuruudeltaan yhtä suuri, suurempi tai pienempi kuin 1. Palautuskerroin ei voi olla missään tilanteessa pienempi kuin 0. Lisäksi sijoittajan on huomioitava, että hyvityksen määrä voi olla rajattu enimmäistuottoon tai tuotto-rajaaan, jolloin lainalle maksettava tuotto ei suoraan seuraa Kohde-etuuden arvonkehitystä, eikä sijoittaja välttämättä pääse täysimääräisesti hyötymään Kohde-etuuden arvonmuutoksen kehityksestä.

Erityiset riskit liittyen osakesidonnaisiin lainoihin

Osakkeeseen voi kohdistua markkinahäiriö, joka voi vaikuttaa osakkeen virallisen arvon saamiseen lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna päivänä. Tällaisessa tilanteessa osakkeen virallisen arvon saamista voidaan joutua siirtämään eteenpäin enintään kahdeksan aikataulun mukaista pörssipäivää, jolloin Laskenta-asiamies viimeistään määrittää osakkeen arvon.

Sijoittajan on myös otettava huomioon osakkeeseen tai sen liikkeeseen laskeneeseen yhtiöön liittyvä mahdollinen järjestely tai toimenpide kuten esimerkiksi osakkeen poistaminen arvopaperipörssistä, sulautuminen tai konkurssi. Jos Laskenta-asiamies arvioi, että tällaisella tapahtumalla on vaikutus osakkeen arvoon, voi Laskenta-asiamies korjata lainahtoja tai korvata osakkeen yhdellä tai useammalla toisella osakkeella. Mikäli Laskenta-asiamies arvioi, että lainahtojen korjaus tai kohde-etuuden korvaaminen ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, maksaa liikkeenlaskija lainan takaisin sijoittajille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen tapahtuman jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää enenaikaisen takaisinmaksun

markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle lainan pääoman nimellisarvon.

Erityiset riskit liittyen osakeindeksisidonnaisiin lainoihin

Osakeindeksiin voi kohdistua markkinahäiriö, joka voi vaikuttaa osakeindeksin virallisen arvon saamiseen lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna päivänä. Tällaisessa tilanteessa Osakeindeksin virallisen arvon saamista voidaan joutua siirtämään eteenpäin enintään kahdeksan aikataulun mukaista pörssipäivää, jolloin Laskenta-asiamies viimeistään määrittää osakeindeksin arvon.

Osakeindeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö voi vaihtua, jolloin tällaisen yhteisön sijaan käytetään Laskenta-asiamiehen hyväksymän uuden yhteisön laskemaa ja/tai julkaisemaa aikaisemmin voimassa ollutta osakeindeksiä. Jos Osakeindeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö korvaa osakeindeksin uudella vastaavalla osakeindeksillä, käyttää Laskenta-asiamies hyvitystä laskettaessa korvaavaa uutta Osakeindeksiä.

Jos ennen lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua päivää, jolloin osakeindeksin arvo on tarkoitus ottaa, Osakeindeksin laskentakaavaa tai -tapaa muutetaan olennaisesti, laskee Laskenta-asiamies osakeindeksin arvon muutoksen jälkeisten päivien osalta käyttäen ennen muutosta olleita laskentamenetelmiä ja koostumusta.

Jos osakeindeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö lakkauttaa osakeindeksin, eikä korvaavaa uutta Osakeindeksiä ole, Laskenta-asiamies laskee puuttuvat osakeindeksin arvot käyttäen laskennan perusteena ennen lakkauttamista voimassa olleita laskentamenetelmiä ja koostumusta. Sijoittajan on huomioitava, että jos Laskenta-asiamiehen arvion mukaan laskennan korjaus tai muutos ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, Liikkeeseenlaskija maksaa lainan takaisin sijoittajille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen tapahtuman jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle lainan pääoman nimellisarvon.

Jos Osakeindeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö ei onnistu laskemaan tai julkaisemaan osakeindeksin arvoa, määrittää Laskenta-asiamies Osakeindeksin arvon hyvän markkinatavan mukaisesti. Sijoittajan on huomioitava, että jos Laskenta-asiamiehen arvion mukaan laskennan korjaus tai muutos ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, maksaa liikkeeseenlaskija lainan takaisin sijoittajille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen tapahtuman jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle lainan pääoman nimellisarvon.

Jos Osakeindeksin arvoa korjataan sen julkaisemisen jälkeen jonkin lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun päivän osalta, voi Laskenta-asiamies muuttaa Osakeindeksin arvoa hyvityksen laskemista varten. Sijoittajan on huomioitava, että jos Laskenta-asiamiehen arvion mukaan laskennan korjaus tai muutos ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, maksaa liikkeeseenlaskija lainan takaisin sijoittajille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen tapahtuman jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle lainan pääoman nimellisarvon.

Erityiset riskit liittyen indeksisidonnaisiin (muu kuin osakeindeksi) lainoihin

Indeksiin voi kohdistua markkinahäiriö, joka voi vaikuttaa Indeksien virallisen arvon saamiseen lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna päivänä. Tällaisessa tilanteessa osakkeen virallisen arvon saamista voidaan joutua siirtämään eteenpäin enintään kahdeksan aikataulun mukaista pörssipäivää, jolloin Laskenta-asiamies viimeistään määrittää osakkeen arvon.

Indeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö voi vaihtua, jolloin tällaisen yhteisön sijaan käytetään Laskenta-asiamiehen hyväksymän uuden yhteisön laskemaa ja/tai julkaisemaa aikaisemmin voimassa ollutta Indeksiä. Jos Indeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö korvaa Indeksien uudella vastaavalla Indeksillä, käyttää Laskenta-asiamies hyvitystä laskettaessa korvaavaa uutta Indeksiä.

Jos ennen lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua päivää, jolloin Indeksien arvo on tarkoitus ottaa, Indeksien laskentakaavaa tai -tapaa muutetaan olennaisesti, laskee Laskenta-asiamies Indeksien arvon muutoksen jälkeisten päivien osalta käyttäen ennen muutosta olleita laskentamenetelmiä ja koostumusta.

Jos Indeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö lakkauttaa Indeksien, eikä korvaavaa uutta Indeksiä ole, Laskenta-asiamies laskee puuttuvat Indeksien arvot käyttäen laskennan perusteena ennen lakkauttamista voimassa olleita laskentamenetelmiä ja koostumusta. Sijoittajan on huomioitava, että jos Laskenta-asiamiehen arvion mukaan laskennan korjaus tai muutos ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, maksaa liikkeeseenlaskija lainan takaisin sijoittajille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen tapahtuman jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle lainan pääoman nimellisarvon.

Jos Indeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö ei onnistu laskemaan tai julkaisemaan Indeksien arvoa, määrittää Laskenta-asiamies Indeksien arvon hyvän markkinatavan mukaisesti. Sijoittajan on huomioitava, että jos Laskenta-asiamiehen arvion mukaan laskennan korjaus tai muutos ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, maksaa liikkeeseenlaskija lainan takaisin sijoittajille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen tapahtuman jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle lainan pääoman nimellisarvon.

Jos Indeksien arvoa korjataan sen julkaisemisen jälkeen jonkin lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun päivän osalta, voi Laskenta-asiamies muuttaa Indeksien arvoa hyvityksen laskemista varten. Sijoittajan on huomioitava, että jos Laskenta-asiamiehen arvion mukaan laskennan korjaus tai muutos ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, maksaa liikkeeseenlaskija lainan takaisin sijoittajille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen tapahtuman jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle lainan pääoman nimellisarvon.

Erityiset riskit liittyen rahastosidonnaisiin lainoihin

Pörssissä noteerattuun rahastoon voi kohdistua markkinahäiriö kuten esimerkiksi tilanne, jossa kaupankäynti on keskeytetty. Markkinahäiriö voi tällöin vaikuttaa rahaston virallisen arvon saamiseen lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna päivänä. Tällaisessa tilanteessa rahaston virallisen arvon saamista voidaan joutua siirtämään eteenpäin enintään kahdeksan aikataulun mukaista pörssipäivää, jolloin Laskenta-asiamies viimeistään määrittää rahaston arvon.

Rahastoon voi kohdistua myös Rahastotapahtuma kuten esimerkiksi rahaston asetaminen konkurssiin, rahaston sääntöjen olennainen muutos tai rahaston jakautuminen. Jos Laskenta-asiamiehen arvion mukaan tällaisella tapahtumalla on olennainen vaikutus rahaston arvoon, voidaan lainan ehtoja tai rakennetta muuttaa taikka korvata rahasto toisella rahastolla. Sijoittajan on huomioitava, että jos Laskenta-asiamiehen arvion mukaan lainan ehtojen tai rakenteen muutos taikka rahaston korvaaminen toisella rahastolla ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa Rahastotapahtumaa edeltävää tilannetta, maksaa liikkeeseenlaskija lainan takaisin sijoittajille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen tapahtuman jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle lainan pääoman nimellisarvon.

Erityiset riskit liittyen valuuttasidonnaisiin lainoihin

Jos valuuttakurssin osalta vallitsee valuuttakurssihäiriö kuten esimerkiksi valuuttakurssin laskenta tai julkistus puuttuu, vahvistaa Laskenta-asiamies virallisen päättöskurssin noudattaen valuuttamarkkinoilla noudatettuja ja muita hyvän markkinatavan mukaisia laskentaperiaatteita ja menettelytapoja.

Erityiset riskit liittyen hyödykesidonnaisiin lainoihin

Hyödykkeeseen voi kohdistua markkinahäiriö kuten esimerkiksi tilanne, jossa hyödykkeen hintaa laskeva tai julkaiseva yhteisö ei laske tai julkaise hyödykkeen hintaa tai tarvittavaa informaatiota hinnan määrittämiseksi. Markkinahäiriö voi tällöin vaikuttaa Hyödykkeen virallisen hinnan saamiseen lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna päivänä. Tällaisessa tilanteessa hyödykkeen virallisen hinnan saamista voidaan joutua siirtämään eteenpäin enintään viisi aikataulun mukaista pörssipäivää, jolloin Laskenta-asiamies viimeistään määrittää hyödykkeen arvon.

Erityiset riskit liittyen inflaationsidonnaisiin lainoihin

Jos viiteindeksin indeksiarvoa ei ole julkaistu viimeistään jonakin lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna päivänä, määrittää Laskenta-asiamies indeksiarvon kyseiselle päivälle hyvän markkinatavan mukaisesti.

Jos viiteindeksin laskentaperusteita tai -tapaa muutetaan, Laskenta-asiamies tekee vastaavat tarpeelliseksi katsomansa muutokset indeksiarvoihin.

Jos viiteindeksiä muutetaan olennaisesti ja Laskenta-asiamiehen arvion mukaan muutoksella on olennainen merkitys laskennassa, voi laskenta-asiamies tehdä tarvittavat muutokset viiteindeksiin.

Jos Viiteindeksin arvoa ei ole julkaistu kahtena peräkkäisenä julkaisuajankohtana tai viiteindeksiä laskeva tai julkaiseva yhteisö lakkauttaa viiteindeksin, valitsee laskenta-asiamies korvaavan viiteindeksin ja tekee tarvittavat muutokset lainan ehtoi-

hin. Sijoittajan on huomioitava, että jos Laskenta-asiamiehen arvion mukaan lainan ehtojen muutos taikka Viiteindeksin korvaaminen toisella Viiteindeksillä ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, maksaa liikkeeseenlaskija lainan takaisin sijoittajille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen tapahtuman jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle lainan pääoman nimellisarvon.

Erityiset riskit liittyen luottoriskisidonnaisiin lainoihin

Luottoriskisidonnaisissa rakenteissa markkinariski on se, että lainan nimellisarvoon ja/tai tuottoon kohdistuu yhden tai useamman Viiteyhtiön Luottovastuutapahtuman tapahtuminen. Luottovastuutapahtuman tapahtuminen voi vaikuttaa pienentävästi kertyvän koron sekä mahdollisen Kertatuoton ja Lisäkoron tai Takaisinmaksettavan määrän määrään laskennallisen pääoman alenemisen perusteella. On mahdollista, että huonoimmillaan yhden tai useamman Luottovastuutapahtuman johdosta sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan, eikä Lainalle kerry lainkaan tuottoa.

On myös mahdollista, että Luottovastuutapahtuman tapahtumisen johdosta koron kertyminen lakkaa tai lainalle ei makseta lainkaan korkoa ennen lainan alkuperäistä eräpäivää ja lainan takaisinmaksumäärä lasketaan ennaikaisesti. Tällöin Liikkeeseenlaskija määrittää palautettavan pääoman suuruuden lainaehtojen mukaisesti, jolloin sijoittaja saattaa menettää koko sijoitetun pääoman tai osan siitä. Tällaisessa tapauksessa Liikkeeseenlaskija laskee ennaikaisesti takaisinmaksumäärän, joka maksetaan sijoittajalle Takaisinmaksupäivänä tai kuitenkin viimeistään Lopullisena Takaisinmaksupäivänä.

Luottoriskisidonnaisessa rakenteessa Viiteyhtiön kohdatessa Luottovastuutapahtuman jollakin Korkojaksolla on mahdollista, että koron kertyminen päättyy kyseisen Viiteyhtiön osalta siten, että Luottovastuutapahtumaan asti kertyneet korot maksetaan sijoittajalle seuraavana Koronmaksupäivänä, mutta kyseisen Viiteyhtiön osuudelle nimellisarvosta ei kerry korkoa enää Luottovastuutapahtuman jälkeen tai, että kyseisen Viiteyhtiön osuudelle pääomasta ei makseta korkoa lainkaan kyseiseltä Korkojaksolta riippumatta siitä, missä vaiheessa Korkojaksosta Luottovastuutapahtuma tapahtuu, eikä myöskään enää kyseisestä Korkojaksosta eteenpäin. Tällöin sijoittajalle maksettava tuotto on sitä pienempi mitä aiemmassa vaiheessa Laina-aikaa ja mitä useampaa Viiteyhtiötä kohtaa Luottovastuutapahtuma.

Luottoriskisidonnaisessa lainassa lainan kohde-etuutena on yhden tai useamman Viiteyhtiön luottoriski. Luottoriski toteutuu, mikäli Viiteyhtiön osalta tapahtuu Luottovastuutapahtuma (konkurssi, maksuhäiriö, velkojen uudelleenjärjestely, valtiollinen väliintulo). Sijoittaessaan tällaiseen Lainaan sijoittaja ottaa riskin kohde-etuutena olevan Viiteyhtiön Luottovastuutapahtumasta. Mikäli lainan kohde-etuutena on useampi kuin yksi Viiteyhtiö, sijoittaja ottaa tällaiseen lainaan sijoittaessaan riskin useamman kuin yhden Viiteyhtiön Luottovastuutapahtumasta.

Sijoittajan tulee tällaisia lainoja merkitessään huomioida, että Laskenta-asiamies voi huomioida 60 kalenteripäivää ennen Lainan Liikkeeseenlaskupäivää tapahtuneen Luottovastuutapahtuman siten, että Luottovastuutapahtuman tapahtuminen voi vaikuttaa lainalle maksettavan tuoton ja/tai Takaisinmaksettavan määrän suuruuteen Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetusta rakenteesta riippuen.

Luottoriskiin sidottujen lainojen korko on yleensä sitä korkeampi, mitä heikompi Viiteyhtiön luottokelpoisuus on. Korkealla tuotolla kompensoidaan suhteellisesti heikompaan luottokelpoisuuteen liittyvää suurempaa riskiä eli Luottovastuutapah-tuman toteutumisen suurempaa todennäköisyyttä.

Jos Liikkeeseenlaskijasta tulee Korvaava Viiteyhtiö siten kuin Lainan ehdoissa on tarkemmin ilmoitettu, maksaa Liikkeeseenlaskija sijoittajalle Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon.

1.2 OP Yrityspankki-konsernin toimintaan liittyviä riskitekijöitä

Liiketoimintaan liittyvät keskeiset riskit

OP Yrityspankki-konsernin toiminnan merkittävimmät riskit ovat luottoriski, markkinariskit ja likviditeettiriskit, vakuutusriskit ja sijoitusten markkinariskit sekä kaikkien liiketoimintaan liittyvät strategiset ja operatiiviset riskit.

Liiketoiminnan edellytykset ja yleinen taloudellinen tilanne

Yleisen taloudellisen tilanteen muutokset, jotka yleensä näkyvät esimerkiksi julkisen talouden, bruttokansantuotteen, inflaation, tulotason, kulutusasteen, työllisyysasteen ja yritysten investointikäyttämisen muutoksina, vaikuttavat pankki-, vakuutus- ja varallisuudenhoitotoimialojen liiketoimintoihin, liiketoimintojen tuloksiin ja taloudellisiin asemiin. Yleisen taloudellisen tilan heikentyminen Suomessa ja kansainvälisesti sekä epävarmuus tulevasta kehityksestä esimerkiksi osakemarkkinoilla, korkomarkkinoilla, hyödykemarkkinoilla, valuuttamarkkinoilla ja kiinteistömarkkinoilla voivat vaikuttaa epäsuotuisasti OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan, mikä johtuu lähinnä vahinkovakuutustoiminnan sijoitusportfolion ja maksuvalmiusreservien negatiivisesta arvomuutoksesta sekä myös arvonalennusten ja luottotappioiden tason noususta, kaupankäynnin negatiivisesta tuotosta sekä matalammista palvelumaksuista ja palkkioista.

Maailmantalouden viime vuosien heikko kehitys on painanut teollisuusmaiden julkiset vajeet ennätysuuriksi. Maailmantalous on lähtenyt jälleen nousuun, mutta kehitys on vaihdellut poikkeuksellisen paljon eri maiden ja alueiden välillä. Jos talouksien ja rahoitusmarkkinoiden elpyminen vaarantuu tai markkinoilla syntyy uusia ongelmia, tiettyjen pankki-, vahinkovakuutus- ja varallisuudenhoitopalveluiden sekä -tuotteiden kysyntä voi laskea, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Muun muassa poliittiset levottomuudet, merkittävät luonnonkatastrofit tai ihmisen toiminnasta johtuvat katastrofit eri maissa voivat myös lisätä epävarmuutta maailmantaloudessa, vaikuttaen näin negatiivisesti sekä talouksiin että rahoitusmarkkinoihin.

OP Yrityspankin asiakkaiden voi olla myös yhä vaikeampaa maksaa erääntyneitä velkojaan vaikeiden markkinaolosuhteiden vuoksi, mikä voisi johtaa lisääntyneisiin maksuhäiriöihin, ongelmasaamisiin ja luottotappioihin. Taloudellisen epävarmuuden jatkuminen ja mahdolliset negatiiviset suhdannevaihtelut voisivat myös vaikuttaa negatiivisesti Vahinkovakuutuksen piiriin kuuluvien sijoitusten ja Muussa toiminnassa hallinnoitavien maksuvalmiusreservien osalta.

Kansainvälisten rahoitusmarkkinoiden likviditeetti sekä osake- ja valuuttakurssien, hyödykehintojen ja korkojen taso ja volatilitteetti, inflaatio sekä luottojen saatavuus ja hinta ovat esimerkkejä tekijöistä, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa asiakkaiden aktiivisuuteen. Sijoitustuotteiden markkina-arvojen aleneminen, korkotason olennaiset muutokset, luottoriskimarginaalien leveneminen ja kasvava volatilitteetti voisivat vaikuttaa haitallisesti OP Yrityspankin taseeseen kirjattujen ja taseen ulkopuolisten varojen arvoihin, esimerkiksi aiheuttamalla tappioita kaupankäynti- ja maksuvalmiusreserveissä.

Asiakkaiden maksukäyttäytyminen ja luottokelpoisuus

Luottoriski on OP Yrityspankin merkittävin riski. OP Yrityspankki-konsernin luottosalkusta mahdollisesti realisoituvien arvonalentumisten arviointi on vaikeaa. Se riippuu monesta tekijästä, kuten esimerkiksi yleisestä taloudellisesta tilanteesta, asiakkaiden ja vastapuolien luottoluokitusten muutoksista, asiakkaiden luotonhoidosta ja maksukyvyistä, vakuuksien realisointiarvoista, rakenteellisista ja teknologian muutoksista eri toimialoilla sekä ulkoisista tekijöistä, kuten lainsäädännön ja muun sääntelyn asettamista vaatimuksista.

Asiakaskohtainen luottoriski on pyritty hinnoittelemaan luottomarginaaleihin, ja riskiä on pyritty pienentämään vakuuksien ja kovenanttien avulla. Luottoriskin arviointiin ja hinnoitteluun sekä vakuuksien realisointiarvoon ja realisointiaikaan liittyy kuitenkin epävarmuutta, minkä vuoksi luottosalkusta mahdollisesti realisoituvat arvonalennukset voisivat heikentää OP Yrityspankki-konsernin liiketoiminnan kannattavuutta ja taloudellista asemaa. Lisäksi voi olla epävarmaa, heijastavatko arvonalentumisia koskevat arviot tosiasiallisten arvonalentumisten määrää niiden toteutuessa. Mikäli tehdyt arviot osoittautuisivat epätarkoiksi tai riittämättömiksi, sillä voisi olla epäedullinen vaikutus OP Yrityspankki-konsernin liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.

Maksuvalmius ja varainhankinta

OP Yrityspankki on OP Ryhmän keskuspankkina vastuussa koko OP Ryhmän maksuvalmiudesta ja varainhankinnasta raha- ja pääomamarkkinoilta. Maksuvalmiusriski tarkoittaa riskiä siitä, ettei OP Yrityspankki kykenisi täyttämään maksuvelvoitteitaan niiden erääntyessä tai rahoittamaan uudelleen erääntyviä velkoja ja täyttämään sitoumuksiaan luotonantajana.

OP Yrityspankin maksuvalmiusasema voi kärsiä olosuhteista, joihin sillä ei ole vaikutusvaltaa, kuten markkinahäiriöistä, rahoitusmarkkinoita koskevan luottamuksen heikkenemisestä, markkinaosapuolten vakavaraisuuteen liittyvästä epävarmuudesta ja spekulatiosta, luottokelpoisuusluokitusten alenemisesta, kolmansiin osapuoliin vaikuttavista toiminnallisista ongelmista tai eri markkinaosapuolten mahdollisista suoritusvaikeuksista. Lisäksi OP Yrityspankin kyky kerätä varoja tai myydä tiettyjä saamisia tai muita varoja voi kärsiä, jos muut markkinaosapuolet pyrkivät hankkimaan rahoitusta tai myymään samanlaisia saamisia tai muita varoja samaan aikaan tai jos sijoittajien yleinen riskinottohalukkuus on alhaisella tasolla. OP Yrityspankin maksuvalmiusasema voi myös heiketä, jos se ei kykene hankkimaan rahoitusta velkamarkkinoilla tai jos sen rahavirta on negatiivinen johtuen esimerkiksi siitä, että Jäsenosuuspankkien asiakkaat nostavat talletuksensa, mikä johtaa Jäsenosuuspankkien kasvaviin likviditeettitarpeisiin OP Yrityspankilta. Pelkästään markkinaosapuolten keskuudessa vallitseva käsitys siitä, että tietyn rahoituslaitoksen maksuvalmius on vaarassa, voi aiheuttaa merkittävää vahinkoa kyseiselle rahoituslaitokselle.

OP Yrityspankin luottoluokituksen aleneminen voi myös vaikuttaa haitallisesti rahoituksen saatavuuteen ja kustannuksiin, joita yhtiön ei ehkä ole mahdollista siirtää asiakkailleen korkeampien marginaalien muodossa. Tällöin OP Yrityspankin liike-toiminnan tulos ja taloudellinen asema saattavat heiketä. OP Yrityspankin oma luottokelpoisuusluokitus voi alentua OP Yrityspankin oman tai OP Ryhmän vakavaraisuuden, kannattavuuden tai riskiaseman heikentymisen takia. Pitkittyneessä talouden taantumassa myös Suomen valtion luottokelpoisuusluokitus voi alentua, mikä voi vaikuttaa OP Yrityspankin luottokelpoisuusluokitukseen. Negatiiviset muutokset maksuvalmiusreservien arvopaperien markkina-arvoissa ja niitä seuraavat arvonalentumiset sekä negatiiviset muutokset rahoituksen saatavuudessa voivat olennaisen haitallisesti vaikuttaa OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Markkinariskit ja pääomamarkkinoiden hintakehitys

OP Yrityspankki-konsernia koskevia olennaisimpia markkinariskejä ovat korko-, valuutta-, luottospread-, hyödyke-, osake- ja volatilitteettiriskit. Muutokset korkotasoin, valuuttakursseissa, osakekursseissa ja luottoriskimarginaaleissa tai hintavaihteluiden muutokset voivat vaikuttaa OP Yrityspankki-konsernin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan muun muassa kaupankäyntitappioiden ja maksuvalmiusreservien tappioiden muodossa. Muutokset valuuttakursseissa vaikuttavat ulkomaan valuuttamääräisten varojen ja velkojen arvoon sekä OP Yrityspankki-konsernin tuottoihin ja voivat vaikuttaa valuuttakaupankäynnistä saattaviin tuloihin. Muutokset pääomamarkkinoilla vaikuttavat lähinnä vahinkovakuutustoiminnan sijoitusomaisuuden tuottoihin, kaupankäynnin nettotuottoihin ja maksuvalmiusreservien tuottoihin.

OP Yrityspankki noudattaa hallituksensa vahvistamia markkinariskien hallinnan periaatteita ja riskipolitiikkaa, joiden tarkoituksena on varmistaa, ettei OP Yrityspankille synny sen riskinkantokykyyn nähden liian suuria markkinariskejä. Taloudellisia ja/tai markkinaolosuhteiden muutoksia ja niiden vaikutuksia OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan on kuitenkin vaikea ennustaa. Jos markkinaolosuhteet kehittyvät OP Yrityspankin odotuksista poikkeavasti, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Systemiriski

Kotimaan ja kansainvälisen rahoitusjärjestelmän ja pääomamarkkinoiden keskinäiset riippuvuudet sekä ulkomaisten tai kotimaisten pankkien tai muiden rahoituslaitosten taloudelliset ongelmat, kuten maksuhäiriöt tai talletuspaot, saattavat aiheuttaa ongelmia myös muille finanssialalla toimiville yrityksille. Yksittäisen rahoituslaitoksen ongelmat voivat muodostua useamman pankin tai koko rahoitusjärjestelmän ongelmiksi johtuen muun muassa rahoituslaitosten keskinäisistä vastuista ja riskeistä, kaupankäynnistä sekä kauppohen selvityksestä. Tätä kutsutaan systeimiriskiksi ja sillä voi olla merkittävä negatiivinen vaikutus markkinoihin, joilla OP Yrityspankki toimii ja siten myös OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Kilpailu

Pankki- ja vahinkovakuutustoimialat ovat erittäin kilpailtuja niillä markkinoilla, joilla OP Yrityspankki toimii. OP Yrityspankki kilpailee kaikilla markkinoillaan

alueellisten, paikallisten ja kansainvälisten toimijoiden kanssa. Markkinaosapuolten kilpailukyky riippuu useasta tekijästä, kuten esimerkiksi luottokelpoisuusluokituksesta, taloudellisesta vahvuudesta, maineesta, tuotekehityksestä, palveluista vakuutusentottajille, asiamiehille ja välittäjille sekä suhteista heihin.

Jos OP Yrityspankki ei pysty kilpailemaan houkuttelevalla ja myös kannattavalla tuote- ja palvelutarjonnalla, se voi menettää markkinaosuuttaan tai kärsiä tappiota osalla liiketoiminta-alueistaan tai kaikilla niistä. Kilpailu voi johtaa lisääntyneeseen hintapaineeseen OP Yrityspankin tuotteiden ja palveluiden osalta erityisesti, jos kilpailijat pyrkivät lisäämään markkinaosuuttaan. Tämä voi vahingoittaa OP Yrityspankin kykyä säilyttää tai kasvattaa kannattavuuttaan. Kilpailuympäristön muutoksilla, OP Yrityspankin epäonnistumisella sopeutua ja hallita näitä muutoksia sekä muilla kilpailuun liittyvillä riskeillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

OP Yrityspankin strategiaan liittyviä riskitekijöitä

OP Yrityspankin strategisena tavoitteena on olla täysin integroitunut finanssikonserni ja johtavassa asemassa yritys pankki- ja vahinkovakuutuspalveluiden alalla Suomessa. OP Yrityspankin strategian yhtenä painopistealueena on integroida pankki- ja vahinkovakuutustoimintoja edelleen sekä hyödyntää Pankkitoiminnan ja Vahinkovakuutuksen asiakaskuntia myymällä tuotteitaan esimerkiksi OP Ryhmän laajan konttoriverkoston kautta Suomessa. Vaikka OP Yrityspankki on edistynyt pankki- ja vahinkovakuutustoimintojensa integroinnissa, ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy hyödyntämään liiketoimintojensa integroimisen tuottamat edut menestyksekkäästi tai että Yhtiö tulevaisuudessa voi menestyksekkäästi myydä tuotteitaan ja palveluitaan asiakaskunnalleen. Jos OP Yrityspankki ei onnistu toteuttamaan strategiaansa menestyksekkäästi, sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Mahdollisiin yritysjärjestelyihin ja yhteistyösopimuksiin liittyviä riskejä

OP Yrityspankki saattaa jatkossa harkita strategisia yritysjärjestelyitä ja yhteistyösopimuksia. Ei voi olla varmuutta siitä, että OP Yrityspankki onnistuisi tällaisia hankkeita koskevien suunnitelmien toteuttamisessa tai että hankinnat ja niiden toteutus onnistuisivat odotusten mukaisesti. OP Yrityspankki joutuu arvioimaan potentiaalisia yritys- ja yhteistyöjärjestelyjä epätarkan ja epätäydellisen tiedon sekä sellaisten oletusten perusteella, jotka voivat osoittautua vääriksi. OP Yrityspankki ei voi taata, että odotetut integraatio- ja synergiatavoitteet toteutuisivat.

Vakavaraisuus

OP Yrityspankki -konsernin täytyy kulloinkin sovellettavien säännösten mukaisesti täyttää sen toimintaa koskevat vakavaraisuusvaatimukset, mikä on myös sen toimiluvan edellytys. OP Yrityspankki -konsernin pääomarakenteen ja vakavaraisuussuhteen muutokset voivat vaikuttaa OP Yrityspankin luottokelpoisuusluokituksiin sekä varainhankintaan ja sen kustannuksiin. Riittävän vahvan riskinkantokyvyn puuttuminen saattaisi rajoittaa OP Yrityspankin kasvua ja strategisia mahdollisuuksia. Merkittävät ja odottamattomat tappiot voisivat johtaa tilanteeseen, jossa OP Yrityspankki ei kykenisi ylläpitämään haluamaansa pääomarakennetta.

Vakavaraisuuslaskennassa esitetään omien varojen määrä suhteessa kokonaisriskiin. Omien varojen määrään vaikuttavat esimerkiksi voitto verojen jälkeen, osingonmaksu, liikearvo, käyvän arvon rahaston muutokset ja vakuutusyhtiösijoitukset sekä tehtyjen arvonalennusten ja odotettujen luottotappioiden erotus. Kokonaisriskiin vaikuttavat esimerkiksi antolainauksen määrä ja lainojen, muiden saatavien sekä varojen riskiluokitukset sekä markkinariskit ja operatiiviset riskit. Nykyisessä markkinatilanteessa on olemassa merkittävä riski asiakkaiden luottokelpoisuusluokitusten alenemisesta, mikä nostaisi kokonaisriskin määrää OP Yrityspankin soveltamien vakavaraisuussäännösten mukaan. OP Yrityspankin vahinkovakuutusyhtiöiden tulee myös täyttää niille määritellyt vakavaraisuusvaatimukset. Jos vahinkovakuutusyhtiöt eivät kykenisi täyttämään näitä vaatimuksia, OP Yrityspankki voisi olla mahdollisesti velvollinen näiden yhtiöiden pääomittamiseen, mikä nostaisi kokonaisriskin määrää.

Negatiiviset muutokset vakavaraisuudessa, kuten omien varojen pieneneminen tai kokonaisriskin lisäys, voivat vaikuttaa haitallisesti OP Yrityspankin varainhankinnan saatavuuteen ja hintaan, ja sitä kautta ne voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

OP Yrityspankki -konsernin ja OP Ryhmän vakavaraisuusasema on esitetty luvuissa 6.6 "OP Yrityspankki -konsernin vakavaraisuus" ja 8.10 "OP Ryhmän riskinkantokyky ja vakavaraisuus".

Jäsenluottolaitosten keskinäiseen vastuuseen liittyviä riskitekijöitä

Yhteenliittymälain mukaisesti OP Osuuskunta on velvollinen suorittamaan yhteenliittymälaisissa tarkoitettuna tukitoimena jäsenluottolaitokselle määrän, joka on tarpeen jäsenluottolaitoksen selvitystilan estämiseksi. OP Osuuskunta vastaa yhteenliittymälaisissa säädetyn mukaisesti jäsenluottolaitoksen niistä veloista, joita ei saada suoritetuksi jäsenluottolaitoksen varoista.

Jäsenluottolaitos on velvollinen suorittamaan yhteenliittymälaisissa säädetyn perusteiden mukaisesti OP Osuuskunnalle osuutensa määrästä, jonka tämä on suorittanut joko toiselle jäsenluottolaitokselle tukitoimena taikka toisen jäsenluottolaitoksen velkojalle maksumana erääntyneestä velasta, johon velkoja ei ole saanut suoritusta velalliseltaan. Jäsenluottolaitoksella on lisäksi OP Osuuskunnan maksukyvyttömyystilanteessa osuuskuntalain 14 luvun mukainen rajaton lisämaksuvelvollisuus OP Osuuskunnan veloista..

OP Yrityspankki on yhteenliittymälain tarkoittaman yhteenliittymän keskusyhteisön (OP Osuuskunta) jäsenluottolaitos ja kuuluu sanottuun yhteenliittymään ja on keskusyhteisön tytäryhtiö. OP Yrityspankin ohella yhteenliittymään kuuluvia keskusyhteisön jäsenluottolaitoksia ovat noin 180 osuuspankkia sekä keskusyhteisön tytäryhtiöt, Helsingin Seudun Osuuspankki (entinen Helsingin OP Pankki Oyj), OP-Asuntoluottopankki Oyj, OP-Korttiyhtiö Oyj ja OP-Prosessipalvelut Oy. Muut kuin edellä mainitut yhteisöt, kuten OP Yrityspankki-konserniin kuuluvat vakuutusyhtiöt tai OP-Palvelut Oy, eivät kuulu yhteenliittymään. Yhteenliittymän muodostavat keskusyhteisö OP Osuuskunta ja sen jäsenluottolaitokset, jotka on lueteltu edellä.

Yhteenliittymään kuuluvat jäsenluottolaitokset ja keskusyhteisö ovat keskinäisessä vastuussa toistensa veloista. Velkoja, joka ei ole saanut jäsenluottolaitokselta suoritusta erääntyneestä saatavastaan, voi vaatia suoritusta keskusyhteisöltä, kun päävel-

ka on erääntynyt. Mainitussa tapauksessa keskusyhteisön on laadittava laissa tarkoitettu osituslaskelma kunkin jäsenluottolaitoksen maksettavaksi tulevasta vastuusuudesta.

Yhteenliittymään kuuluvat jäsenluottolaitokset, mukaan lukien OP Yrityspankki, ovat velvollisia osallistumaan toisen jäsenluottolaitoksen selvitystilän ehkäisemiseksi tarvittaviin tukitoimiin sekä keskusyhteisön toisen jäsenluottolaitoksen puolesta suorittaman velan maksuun yhteenliittymälain 5 luvun mukaisesti. Jäsenluottolaitoksilla on lisäksi keskusyhteisön maksukyvyttömyystilanteessa osuuskuntalain 14 luvun mukainen rajaton lisämaksuvelvollisuus keskusyhteisön veloista. Tällä voisi olla olennainen haitallinen vaikutus OP Yrityspankki-konsernin liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan. Toisaalta, mikäli OP Yrityspankki ei kykenisi selviytymään veloistaan ja sitoumuksistaan, ei voi olla varmaa, että OP Osuuskunta yhteenliittymään kuuluvien muiden jäsenluottolaitosten kanssa olisi sellaisessa asemassa, että ne voisivat tehdä lisämaksuja sanottujen velvoitteiden kattamiseksi.

Yhteenliittymän keskusyhteisönä toimiva OP Osuuskunta valvoo yhteenliittymälain mukaisesti jäsenluottolaitosten toimintaa ja vahvistaa jäsenluottolaitosten toiminnassa noudatettavaksi edellä mainitun lain 17 §:ssä tarkoitetut toimintaperiaatteet. Se myös antaa jäsenluottolaitoksille niiden maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden turvaamiseksi ohjeita vakavaraisuuden ja riskien hallinnasta, luotettavasta hallinnosta ja sisäisestä valvonnasta sekä ohjeita yhtenäisten tilinpäätösperiaatteiden noudattamiseksi yhteenliittymän yhdistellyn tilinpäätöksen laatimisessa.

Operatiiviseen toimintaan liittyviä riskejä

Operatiiviset riskit ja niiden aiheuttamat taloudelliset tappiot tai muut haitalliset seuraamukset voivat aiheutua puutteellisista tai virheellisistä menettelytavoista, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä. Operatiivinen riski voi ilmetä myös maineen tai luottamuksen heikkenemisenä tai menetyksenä. Merkittävimmät tunnistetut operatiiviset riskit liittyvät järjestelmiin, liiketoiminnan prosesseihin, dokumentaation oikeellisuuteen sekä toiminnan resursointiin. Operatiiviset riskit ovat laadullisia, eikä niiltä voida koskaan täysin suojautua. Operatiivisten riskien hallinnalla pyritään varmistamaan, ettei riskeistä aiheudu ennalta arvaamattomia taloudellisia seurauksia tai maineen menetystä. Operatiivisten riskien vaikutuksia ei pystytä kaikissa tapauksissa estämään. Toteutuneilla operatiivisilla riskeillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Compliance-riski on osa operatiivista riskiä. Compliance-riskillä tarkoitetaan ulkoisen sääntelyn, sisäisten menettelytapojen ja asiakassuhteessa asianmukaisten menettelytapojen ja eettisten periaatteiden noudattamatta jättämisestä aiheutuvaa riskiä.

Vahinkovakuutustoimintaan liittyviä riskejä

OP Yrityspankki-konsernin liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan vaikuttavat myös vahinkovakuutustoiminnan riskit. Merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun, jälleenvakuutusuojan hankkimiseen ja vakuutusvelan riittävyyteen. Vahinkovakuutuksessa vakuutusvelkariski liittyy erityisesti sellaisiin vakuutuslajeihin, joissa vahingot selviävät hitaasti.

Merkittävimmät hinnoitteluriskit liittyvät OP Vakuutuksen vakuutus tuotteiden hinnoittelumalleihin sisältyvien riskipreemioiden riittävyteen. Myös kannattavuuden ja ilmoitettujen vahingonkorvausvaatimuksien seurannan tehokkuus on tärkeää. Lisäksi hinnoitteluriskit liittyvät siihen, kuinka hyvin kannattavuus ja ilmoitetut vahingonkorvausvaatimukset voidaan huomioida vakuutus sopimusten hinnoittelussa ja vakuutusvastuiden valinnassa. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että riskit voidaan arvioida oikein ja vakuutusmaksut riittävät kattamaan vakuutus sopimuksista aiheutuvat korvausvaatimusten maksut ja liiketoimintakulut. Epäonnistuminen riskin valinnassa ja hinnoittelussa voisi aiheuttaa merkittäviä taloudellisia tappioita, ja sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yritys pankki-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Vakuutusvelan arviointiin liittyy aina epävarmuustekijöitä ja riskejä, jotka voivat johtua muun muassa vahinkokehityksen ennustamisesta, vahinkojen selviämisen viiveestä, kustannusinflaatiosta, lainsäädännöllisistä muutoksista tai yleisestä taloudellisesta kehityksestä. Vakuutusteknisen vakuutusvelan riittävyteen liittyvä epävarmuus on suurempi uusissa vakuutuslajeissa, joissa kattavia korvaustilastoja ei vielä ole olemassa, sekä vakuutuslajeissa, joissa joko vahinkojen selviäminen on hidasta tai vakuutuskaudet ovat pitkiä. Mikäli vakuutusvelka osoittautuisi riittämättömäksi ja vakuutusvelkaa jouduttaisiin kasvattamaan, tällä olisi haitallinen vaikutus vahinkovakuutustoiminnan kannattavuuteen, millä puolestaan voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yritys pankki-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

OP Vakuutus jälleenvakuuttaa tietyn rajan ylittävät riskit, joita se ei voi tai halua pitää yksin omalla vastuullaan. Jälleenvakuutuksen tarkoituksena on pienentää vahinkomenon satunnaisvaihtelua ja suuruutta ja tehostaa pääoman käyttöä. Vain yhtiöt, joilla on riittävät luottokelpoisuusluokitukset, kelpuutetaan OP Vakuutuksen jälleenvakuuttajiksi. Jälleenvakuuttajittain on vahvistettu ylärajat sille, kuinka paljon riskiä kullekin jälleenvakuuttajalle voidaan enintään antaa. Ei voi olla kuitenkaan mitään varmuutta siitä, että jälleenvakuutuksen tarve ja sen optimointi tilastollisten menetelmien ja mallien perusteella on määritetty riittävällä tavalla. Ei ole myöskään varmuutta siitä, että yksi tai useampi jälleenvakuuttaja pystyy vastaamaan sitoumuksistaan kaikissa olosuhteissa. Riittämätön jälleenvakuutussuoja voi vaikuttaa haitallisesti vahinkovakuutustoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan, millä puolestaan voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yritys pankki-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Vakuutusriskien lisäksi merkittävä vakuutustoiminnan riski muodostuu vakuutusvelkaa ja omaa pääomaa kattavan omaisuuden sijoitusriskistä. Sijoitustoiminnan merkittävimmät riskit ovat markkina-, luotto- ja likviditeettiriskit, jotka voivat toteutua sijoitusomaisuuden odotettua alhaisempana tuottona tai sijoitusten arvojen alentumisena.

Ihmisen toiminnasta johtuvat katastrofit ja luonnonkatastrofit

Yksittäinen katastrofi tai useat katastrofitapahtumat voivat aiheuttaa suuria tappioita ja niillä voi olla olennainen haitallinen vaikutus ensisijaisesti vahinkovakuutusliiketoimintaan, mutta mahdollisesti myös suorasti tai välillisesti pankkitoimintaan. Katastrofien yleisyyttä ja vakavuutta on mahdotonta arvioida etukäteen. Niihin kuuluvat sekä luonnonkatastrofit että ihmisen toiminnasta johtuvat katastrofit, mukaan lukien terroriteot. Esimerkkejä mahdollisista luonnonkatastrofeista ovat muun mu-

assa myrskyt, hurrikaanit, maanjäristykset, tornadot, tulvat, muut ankarat sääolosuhteet ja tulipalot.

Ihmisen toiminnasta johtuvien katastrofien tai luonnonkatastrofien perusteella tehdyt korvausvaatimukset voivat aiheuttaa huomattavaa kausikohtaista vaihtelua Vahinkovakuutuksen taloudellisessa tuloksessa. Vakuutettujen kohteiden arvonnousu, maantieteellinen keskittyminen ja inflaatiovaikutukset voivat lisätä katastrofien johdosta tehtyjen korvausvaatimusten suuruutta.

Yhtiölle katastrofitapahtumista aiheutuvat tappiot määräytyvät sen asiakkaille aiheutuneiden vahinkojen vakuutusmäärän, vahinkoa kärsineiden asiakkaiden lukumäärän sekä tapahtumien yleisyyden ja vakavuuden perusteella. Vakuutusyhtiö voi myös vahinkojen laadusta, korvausvaatimusten ja korvauspäätösten nopeudesta sekä kyseessä olevien vakuutus sopimusten ehtoista riippuen joutua suorittamaan suuria maksuja lyhyessä ajassa. Vahinkovakuutustoiminta voi tällaiset velvoitteensa täyttääkseen olla pakotettu realisoimaan sijoituksiaan nopeasti ja epäedullisissa markkinaolosuhteissa tai nostamaan varoja epäedullisilla kustannuksilla, mikä voi vaikuttaa epäedullisesti OP Vakuutuksen tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Jälleenvakuutusten avulla voidaan pyrkiä suojautumaan katastrofivahingoilta, mutta jälleenvakuutusten kattavuuteen, saatavuuteen ja hintaan voi liittyä riskejä, jotka voivat vaikuttaa epäedullisesti vahinkovakuutuksen liiketoimintaan.

Vaikka omin toimintatavoin ja -periaattein, jälleenvakuutuksin sekä riskinvalvontajärjestelmin voidaan pyrkiä suojautumaan katastrofivahingoilta, vahinkovakuutustoiminnan tekemät toimenpiteet eivät välttämättä ole riittäviä estämään tapahtumien epäedullista vaikutusta OP Yrityspankin liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin tai taloudelliseen asemaan.

Lainsäädäntöön ja määräyksiin liittyviä riskejä

Säätelyyn liittyviä riskejä

OP Yrityspankki-konserni toimii kattavasti säännellyllä toimialalla, ja sen toimintaa koskee laaja valvonta- ja säätelyjärjestelmä, mukaan lukien erityisesti säätely Suomessa, Baltian maissa ja Euroopan unionissa. OP Yrityspankki-konsernin on täytettävä muun muassa vähimmäispääomaa ja vakavaraisuutta, taloudellisten tietojen ja aseman raportointia ja vastuuta sekä voitonjakoa koskevan säätelyn sekä osuuspankkilain ja yhteenliittymälain säännösten vaatimukset. Tietyt OP Yrityspankki-konsernissa tehtävät päätökset edellyttävät myös viranomaisten tai yhteenliittymän keskusyhteisön etukäteen antamaa hyväksyntää tai viranomaisille tehtyä ilmoitusta.

Mikäli OP Yrityspankin todettaisiin rikkoneen säännöksiä tai laiminlyöneen niiden noudattamista, seurauksena voi olla esimerkiksi sakkoja, hallinnollisia sanktioita, muita OP Yrityspankin maineelle haitallisia seuraamuksia, toiminnan keskeyttäminen, yhteenliittymästä erottaminen tai äärimmäisessä tapauksessa toimilupien muuttaminen tai peruuttaminen. OP Yrityspankki saattaa myös joutua vahingonkorvausvastuuseen vahingosta, joka on aiheutunut OP Yrityspankki-konsernin omasta toiminnasta.

Luottolaitosdirektiivin ja vakavaraisuusasetuksen (CRD4/CRR) voimaantulo 1.1.2014 tiukensi pankkien vakavaraisuussäännöksiä. Basel III -standardit EU:ssa implementoivat muutokset tulevat voimaan vaiheittain vuoteen 2019 mennessä.

OP Ryhmä ja sen osana OP Yrityspankki sai lokakuussa 2015 EKP:lta luvan käsitellä rahoitus- ja vakuutusryhmittymän sisäiset vakuutusyhtiösijoitukset riskipainotettuina erinä. Vakuutusyhtiösijoituksiin sovellettava menetelmä johtaa noin 280 %:n riskipainoon. EKP on kuitenkin varannut mahdollisuuden luvan peruuttamiseen osana valvojan optioiden harmonisointia. Mahdollinen vakuutusyhtiösijoitusten menettelytavan muutos ei vaarantaisi OP Yrityspankin vakavaraisuusasetmaa eikä vaikuta OP Yrityspankin CET1 -tavoitteeseen.

Vakuutussektorin Solvenssi II –säännösmuutoksilla pyritään parantamaan vakuutusyhtiöiden omien varojen laatua, parantamaan yhtiöiden omaa riskienhallintaa, lisäämään pääomavaateen riskiperusteisuutta ja yhtenäistämään vakuutussektorin vakavaraisuussäännöksiä Euroopassa. Säännökset tulivat voimaan vuoden 2016 alussa.

Luottolaitosten kriisintarkaisuun liittyvä sääntely korostaa sijoittajan vastuuta luottolaitosten kriisintarkaisuutilanteissa. Kriisitilanteessa sääntely voi edellyttää OP Yrityspankia luopumaan joistain liiketoiminnoistaan pankin elvyttämiseksi.

Finanssisektorin sääntelyyn tullaan tekemään lisäksi muita merkittäviä muutoksia Suomessa, Euroopan unionissa ja muutoin kansainvälisesti liittyen finanssialan EU-valvontarakenteiden muutoksiin (mm. pankkiunioni, yhteinen talletussuoja ja Liikaseuran työryhmän ehdotukset). Lisäksi kansainvälisiin IFRS-tilinpäätösstandardeihin kohdistuu lähivuosina finanssialaa koskevia suuria uudistuksia. Sääntelyn muutokset ja niiden soveltamiseen liittyvät tulkinnat saattavat vaikuttaa olennaisen haitallisesti OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Suoraan OP Yrityspankin toimintaan vaikuttavien määräysten lisäksi OP Yrityspankin tulokseen tai taloudelliseen asemaan voivat vaikuttaa välillisesti lisäämääräykset tai entistä tiukemmat määräykset, joita säädetään OP Yrityspankin asiakkaille tai sen toimintaympäristölle, esimerkiksi osakekaupankäynnille.

Osana OP Ryhmää myös OP Yrityspankin luottolaitostoiminta on Euroopan keskuspankin (EKP) valvonnassa. EKP:n valvontatoimenpiteet OP Ryhmässä voivat vaikuttaa myös OP Yrityspankkiin.

Uudistusten tai niiden voimaan saattamisen vaikutuksista ei ole vielä kaikilta osin tietoa. Tulevan sääntelyn sisältöön ja aikatauluihin liittyvän epävarmuuden vuoksi ei ole mahdollista ennustaa soveltuviin lakien ja määräysten kaikkia mahdollisia vaikutuksia.

OP Ryhmän compliance-toiminta tukee OP Yrityspankin ylintä johtoa sekä liiketoimintoja compliance-riskien hallinnassa mm. pitämällä liiketoimintavastuulliset tietoisina säännöksissä tapahtuvista olennaisista muutoksista ja niiden mahdollisista vaikutuksista liiketoiminnoille, laatimalla säännösten soveltamista tukevaa ohjeistusta sekä tunnistamalla ja arvioimalla ennakoivasti säännösten noudattamattomuuteen liittyviä olennaisia haitallisia seurauksia. Jos OP Yrityspankki ei kuitenkaan pysty tehokkaasti hallitsemaan sääntelyyn liittyviä riskejä, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Oikeudellisia ja oikeudenkäyntiriskejä

OP Yrityspankin asiakkaiden tai vastapuolten kanteet OP Yrityspankia vastaan voivat johtaa oikeusprosesseihin. Tällaiset kanteet voivat liittyä muun muassa mah-

dolliseen vastuuseen asiakkaille sopimattomien tuotteiden myymisestä tai mahdolliseen vastuuseen neuvonannosta, jota OP Yrityspankki tarjoaa osapuolille arvopaperitransaktioissa, taikka arvopaperien tarjoamiseen liittyvään arvopaperimarkkina- tai muiden lakien mukaiseen vastuuseen. Jos OP Yrityspankin todetaan rikkoneen velvollisuuksiaan, se voi olla velvollinen maksamaan vahingonkorvausta. Tällaisella mahdollisella oikeudenkäynnillä voisi myös olla haitallinen vaikutus OP Yrityspankin maineeseen sen asiakkaiden ja vastapuolten näkökulmasta.

Lisäksi OP Yrityspankille saattaisi aiheutua olennaisia haitallisia seuraamuksia siitä, että sopimusperusteiset velvoitteet eivät olisi aiotulla tavalla täytäntöönpanokelpoisia tai ne pantaisiin täytäntöön OP Yrityspankille haitallisella tavalla, taikka mikäli ilmenisi, että OP Yrityspankin toiminnalle olennaiset immateriaalioikeudet tai järjestelmät eivät välttämättä olisi asianmukaisesti suojattuja tai käyttökunnossa.

Yllä kuvattujen oikeudellisten riskien toteutumisella tai mahdollisesti OP Yrityspankin maksettavaksi tulevilla vahingonkorvauksilla tai maineen menetyksellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Veroriskejä

Veroriski liittyy verokantojen tai verolainsäädännön muutoksiin tai virheellisiin tulkintoihin. Veroriskin toteutuminen saattaisi johtaa maksunkorotuksiin tai veroviranomaisten määräämiin sanktioihin, jotka puolestaan voivat johtaa taloudellisiin menetyksiin. Vaikka OP Yrityspankki -konserni käyttää huomattavasti voimavaroja veroriskien hallintaan, riskin toteutumisella voisi olla haitallinen vaikutus OP Yrityspankki -konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Riippuvuus ammattitaitoisesta johdosta ja henkilökunnasta

Jotta OP Yrityspankki-konserni säilyisi kilpailukykyisenä ja kykenisi toteuttamaan strategiaansa, sen on palkattava ja pidettävä palveluksessaan pätevää ja ammattitaitoista henkilöstöä OP Yrityspankki-konsernin kaikilla liiketoimintasegmenteillä. Tietyillä työntekijöillä on erityisen tärkeää osaamista ja asiakassuhteita, minkä vuoksi he ovat avainasemassa OP Yrityspankin kilpailukyvyn säilyttämisen ja kehittämisen kannalta. Jos nykyistä henkilöstöä menetetään tai OP Yrityspankki -konserni ei onnistu tarvittavan ja osaavan henkilökunnan palkkaamisessa, voi tällä olla epäedullinen vaikutus OP Yrityspankki -konsernin liiketoiminnan kehittymiseen, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan. Lisäksi jos joku OP Yrityspankin avainhenkilö siirtyisi kilpailijan palvelukseen, osa OP Yrityspankin asiakkaista voisi siirtyä käyttämään tämän kilpailijan palveluja OP Yrityspankin palveluiden sijaan. Jos OP Yrityspankki epäonnistuu johtonsa ja henkilökuntansa kehittämisessä ja säilyttämisessä, sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

1.3 OP Ryhmän liiketoimintaan liittyviä riskitekijöitä

OP Ryhmän toimintaan liittyviä riskitekijöitä

Liiketoimintaan liittyvät keskeiset riskit

OP Ryhmän merkittävimpiä liiketoiminnan riskejä ovat strateginen riski, maineriski, luottoriski ja likviditeettiriski sekä markkinariskit, joista jälkimmäisistä merkittävimpiä ovat korkoriski ja sijoitustoiminnan riskit. Myös vakuutusriskit, operatiiviset ja compliance -riskit sekä keskittymäriskit ovat merkittäviä finanssiryhmän liiketoiminnassa.

Liiketoiminnan edellytykset ja yleinen taloudellinen tilanne

OP Ryhmän toiminnan tuloksiin vaikuttavat useat tekijät, joista tärkeimpiä ovat yleinen taloudellinen tilanne Suomessa ja ulkomailla, korkotasojen sekä osake- ja valuuttakurssien epävakaus sekä kilpailutilanne. Yleisen taloudellisen tilanteen heikkeneminen Suomessa tai kansainvälisesti voisi vaikuttaa epädullisesti OP Ryhmän liiketoiminnan kannattavuuteen ja taloudelliseen asemaan.

Yleisen taloudellisen tilan heikkeneminen johtaisi todennäköisesti kasvaviin luottotappioihin, sillä asiakkailta olisi vaikeuksia suoriutua maksuvelvoitteistaan. Lisäksi lainojen kysyntä heikkenisi, mikä vaikuttaisi epädullisesti OP Ryhmän korkokatteeseen ja palkkiotuottoihin. Talouden laskusuunta voisi johtaa myös laskeviin palkkiotuottoihin.

Kansainvälisten rahoitusmarkkinoiden likviditeetti, osake- ja valuuttakurssien, hyödykehintojen ja korkojen taso ja volatilitteetti, inflaatio sekä luottojen saatavuus ja hinta ovat esimerkkejä tekijöistä, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa asiakkaiden aktiivisuuteen. Näiden tekijöiden olennaiset muutokset voisivat vaikuttaa epädullisesti OP Ryhmän taseeseen merkittyjen ja taseen ulkopuolisten varojen arvoihin ja nostaa riskiä siitä, että suurempi määrä OP Ryhmän asiakkaista ei pystyisi vastaamaan velvoitteistaan.

Pankkitoimintaan liittyviä luottoriskejä

Luottoriskillä tarkoitetaan vastapuoliriskiä eli riskiä tappioista, jotka johtuvat siitä, etteivät sopimusosapuolet kykene suoriutumaan sovituista velvoitteistaan. Keskeisessä asemassa luottoriskien hallinnassa ovat luottopäätöksenteko ja luottoprosessin laatu. Asiakaskohtainen luottoriski on pyritty hinnoittelemaan luottomarginaaleihin, ja riskiä on pyritty pienentämään vakuuksien ja kovenanttien avulla. Luottoriskejä on myös vähennetty hajauttamalla sekä käyttämällä nettoutussopimuksia ja johdannaiskaupassa pörssituotteita. Luottoriskin arviointiin ja hinnoitteluun sekä vakuuksien realisointiarvoon ja realisointiaikaan liittyy kuitenkin epävarmuutta, minkä vuoksi luottoriskinotosta mahdollisesti realisoituvat arvonalennukset voisivat heikentää OP Ryhmän liiketoiminnan kannattavuutta ja taloudellista asemaa. Arvonalentumiset riippuvat monista tekijöistä, kuten esimerkiksi yleisestä taloudellisesta tilanteesta, asiakkaiden ja vastapuolten luottoluokitusten muutoksista, asiakkaiden luotonhoidosta ja maksukyvyvystä, rakenteellisista ja teknologian muutoksista eri toimialoilla sekä ulkoisista tekijöistä, kuten lainsäädännön ja muun sääntelyn asettamista vaatimuksista. Mikäli tehdyt arviot arvonalentumisten määrästä osoittautuisivat epätarkoiksi tai riittämättömiksi, sillä voisi olla epädullinen vaikutus OP Ryhmän liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.

Raha-, valuutta- ja pääomamarkkinoiden hinta- ja kurssikehitys

OP Ryhmän pankkitoiminnan markkinariskeistä merkittäviä ovat korkotason muutoksen vaikutus korkokatteeseen ja luottospreadin muutoksen vaikutus likviditeetti-reservin arvoon. Vakuutustoiminnan markkinariskien arvioinnissa keskeisimpiä ovat sijoituksiin liittyvät markkinariskit sekä vakuutusvelkaan liittyvät markkinariskit, joista tärkein on korkoriski. Muutokset korkotasossa, luottoriskimarginaaleissa tai osakkeiden, hyödykkeiden, valuuttojen tai kiinteistöjen markkinahinnoissa tai volatiliteetissa voivat vaikuttaa liiketoiminnan tulokseen ja ryhmän taloudelliseen asemaan. Rahoitusmarkkinoiden hintakehitys voi aiheuttaa muutoksia OP Ryhmän eri yhteisöjen sijoitus- ja kaupankäyntisalkkujen arvoissa ja omaisuudenhoidon tuottamissa tuloissa. Valuuttakurssien muutokset vaikuttavat ulkomaan valuuttamääriäisten varojen ja velkojen arvoon sekä valuuttakaupankäynnistä saataviin tuloihin. Lisäksi rahoitusmarkkinoiden hintakehitys voi vaikuttaa OP Ryhmään kuuluvan yhteisön eläkemaksujen määrään. Taloudellisten tai markkinaolosuhteiden muutoksia ja niiden kokonaisvaikutuksia OP Ryhmän liiketoimintaan ja sen tulokseen on vaikea ennustaa.

Mikäli rahoitusmarkkinat kehittyvät vastoin odotuksia ja/tai tehdyt arviot tai ennusteet osoittautuisivat epätarkoiksi tai riittämättömiksi, sillä voisi olla epäedullinen vaikutus liiketoimintaan, toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Maksuvalmius ja varainhankinta

Maksuvalmiusriski on riski siitä, että ryhmä tai siihen kuuluva yhteisö ei suoriudu odotetuista ja odottamattomista, olemassa olevista ja tulevista kassavirroista tai vakuustarpeista ilman vaikutuksia liiketoiminnan jatkuvuuteen, kannattavuuteen tai vakavaraisuuteen. Lokakuusta 2015 alkaen OP Ryhmän on myös täytettävä luottolaitosasetuksen (CRR:n) ja komission delegoidun asetuksen mukainen maksuvalmiusvaatimus (LCR) siihen liittyvien siirtymäsäännösten mukaisesti. Maksuvalmiusriskin toteutuminen voi johtua esimerkiksi markkinoiden ohentumisesta, toimimattomuudesta tai OP Yrityspankin ja OP Ryhmän luottokelpoisuuden heikkenemisestä. OP Ryhmän sisäisen työnjaon mukaan OP Yrityspankki Oyj turvaa OP Ryhmän keskuspankkina OP Ryhmän ja ryhmään kuuluvien yhteisöjen maksuvalmiuden sekä hoitaa tukkuvarainhankinnan. OP Yrityspankin ja OP Ryhmän maksuvalmiuden kiristyminen tai luottokelpoisuusluokituksen merkittävä heikkeneminen voivat vaikuttaa epäedullisesti varainhankinnan saatavuuteen ja hintaan ja sitä kautta heikentää OP Ryhmän tulosta ja taloudellista asemaa. OP Ryhmän varainhankinnasta merkittävä osa muodostuu yleisön talletuksista. Talletusvarainhankinnan hintaan ja saatavuuteen vaikuttavat korkotason muutokset, kilpailutilanne sekä vaihtoehtoisten sijoituskohteiden tuottotasot. Näissä tapahtuvat muutokset voivat heikentää OP Ryhmän tulosta ja taloudellista asemaa.

Systeemiriski

Kotimaan ja kansainvälisen rahoitusjärjestelmän ja pääomamarkkinoiden keskinäiset riippuvuudet sekä ulkomaisten tai kotimaisten pankkien tai muiden rahoituslaitosten taloudelliset ongelmat, kuten maksuhäiriöt tai talletuspaot, saattavat aiheuttaa ongelmia myös muille finanssialalla toimiville yrityksille. Yksittäisen rahoituslaitoksen ongelmat voivat muodostua useamman pankin tai koko rahoitusjärjestelmän ongelmiksi, johtuen muun muassa rahoituslaitosten keskinäisistä vastuista ja riskeistä, kaupankäynnistä sekä kauppohenkilöstön selvityksestä. Tätä kutsutaan systeemiriskiksi ja sillä voi olla merkittävä negatiivinen vaikutus finanssitoimialalle yleisesti ja siten

myös OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Operatiiviseen toimintaan liittyviä riskitekijöitä

OP Ryhmän liiketoiminnot edellyttävät kykyä käsitellä suuria määriä transaktioita tehokkaasti ja huolellisesti. Operatiivisella riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että riittämättömistä tai epäonnistuneista prosesseista, puutteellisista tai virheellisistä menettelytavoista, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä aiheutuu taloudellista tappiota tai muita haitallisia seuraamuksia. Operatiivinen riski voi ilmetä myös maineen tai luottamuksen heikkenemisenä tai menettämisenä. Compliance-riski on osa operatiivista riskiä. Compliance-riskillä tarkoitetaan ulkoisen sääntelyn, sisäisten menettelytapojen ja asiakassuhteessa asianmukaisten menettelytapojen ja eettisten periaatteiden noudattamatta jättämisestä aiheutuvaa riskiä. Riskin toteutuminen voi taloudellisen menetyksen lisäksi aiheuttaa muita sanktioita (esim. yhteisösakko, erilliset velvoitteiden rikkomisesta seuraavat rikemaksut, viranomaisen antamat varoitukset ja huomautukset). Myös compliance-riskin seurauksena voi olla maineen tai luottamuksen heikkeneminen tai menettäminen.

Vaikka OP Ryhmä noudattaa riskienhallintaa koskevia yhteisiä periaatteita ja toteuttaa tappioita lieventäviä toimenpiteitä, minkä lisäksi tehokkaiden menetelmien kehittämiseen ja henkilökunnan koulutukseen on varattu huomattavasti voimavaroja, ei voi olla ehdotonta varmuutta siitä, että nämä toimenpiteet olisivat riittäviä operatiivisten riskien hallinnassa.

Kilpailu

Rahoitus-, ja vakuutus- ja varallisuudenhoitotoimialoilla kilpailu on erittäin voimakasta. Markkinoilla kilpailevat sekä vakiintuneet toimijat että markkinoille tuleva uusien toimijoiden joukko. Kilpailun odotetaan pysyvän kovana kaikilla OP Ryhmän liiketoiminta-alueilla, mikä saattaa vaikuttaa haitallisesti liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.

Vakavaraisuus

OP Ryhmän ja sen yksittäisen yhteisön tulee kulloinkin soveltuvien säännösten mukaisesti täyttää sen toimintaa koskevat vakavaraisuusvaatimukset sekä riskien ja vakavaraisuuden hallintaa koskevat vaatimukset. OP Ryhmän tase- ja pääomarakenne ja vakavaraisuus voivat vaikuttaa OP Yrityspankin ja OP Ryhmän luottoluokituksiin sekä varainhankinnan saatavuuteen ja kustannuksiin. Riittämätön vakavaraisuus saattaisi rajoittaa OP Ryhmän kasvua ja strategisia mahdollisuuksia. Merkittävät, odottamattomat tappiot voisivat aiheuttaa tilanteen, jossa OP Ryhmä tai sen yksittäinen yhteisö ei kykenisi säilyttämään haluttua pääomarakennetta.

OP Ryhmän ydinvakavaraisuus (CET1) ylitti vuonna 2015 18 prosentin tavoitetason. Ydinvakavaraisuuden odotetaan jatkavan vahvistumistaan OP Ryhmän vahvan tuloksentekevyyden johdosta.

Vahinkovakuutustoimintaan liittyviä vakuutusriskejä

OP Ryhmässä vahinkovakuutusliiketoiminta on keskitetty OP Yrityspankki-konserniin. Merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun, jälleenvakuutusuojan hankkimiseen ja vakuutusvelan riittävyden arviointiin. Vakuutusvelkariski liittyy erityisesti sellaisiin vakuutuslajeihin, joissa vahingot selviävät

hitaasti. Vakuutusvelan arviointiin liittyy epävarmuustekijöitä, jotka voivat johtua mm. vahinkokehityksen ennustamisesta, vahinkojen todentamisen viiveestä, kustannusinflaatiosta tai lainsäädännöllisistä muutoksista sekä yleisestä taloudellisesta kehityksestä.

Perinteisesti vahinkovakuutusyhtiöiden tulos on vaihdellut merkittävästi epävakaisten ja arvaamattomien seikkojen johdosta, jotka usein ovat vakuutusyhtiöiden suoran kontrollin ulkopuolella. Tällaisia seikkoja ovat muun muassa:

- hintakilpailu ja hinnoittelumekanismit,
- luonnonkatastrofien tai ihmisen toiminnasta aiheutuvien katastrofien yleisyys ja vakavuus,
- kysynnän taso,
- yleinen taloudellinen tilanne ja
- muutokset lainsäädännössä, soveltamiskäytännössä ja tulkinnoissa.

Myös mahdollisilla suhdannevaihteluiden vaikutuksilla voi olla olennaisen epäedullinen vaikutus vahinkovakuutustoimintaan, toiminnan tuloksiin tai taloudelliseen asemaan.

Henki- ja eläkevakuutustoimintaan liittyviä vakuutusriskejä

OP Ryhmässä henkivakuutusliiketoiminta on keskitetty OP-Henkivakuutus Oy:öön. OP Ryhmän työntekijöiden työeläketurva on järjestetty OP Ryhmän eläkeyhteisöissä (OP-Eläkekassa ja OP-Eläkesäätiö).

Henkivakuutustoiminnan merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät kuolevuuteen, jäljellä olevan eliniän odotteeseen (ts. pitkäikäisyyteen), työkyvyttömyyteen, asiakaskäyttötymiseen ja liikekuluihin. Nämä tekijät ovat vakuutusriskin määräytymisessä keskeisiä, koska vakuutusmaksut ja vakuutusvelan määrä perustuvat näistä tehtyihin oletuksiin.

Henkivakuutustoiminnan vakuutusteknisiä riskejä hallitaan vakuutusten turvaavalla hinnoittelulla, huolellisella vastuuvallinnalla, maksunrajoituksilla ja muilla ehtomuutoksilla sekä jälleenvakuuttamalla. Myös eri vakuutuslajien väliset hajautushyödyt pienentävät riskiä. Vakuutusteknisten riskien toteutumisella saattaa olla huolellisesta riskienhallinnasta huolimatta epäedullisia vaikutuksia henkivakuutustoimintaan tai sen tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Vakuutus- ja eläkeyhteisöjen sijoitustoiminnan riskit

Vakuutusriskien lisäksi merkittävä vakuutustoiminnan riski muodostuu vakuutusvelkaa kattavan omaisuuden sijoitusriskistä. Vakuutusyhtiöissä sijoitustoiminnan tarkoitus on asiakastuoton varmistaminen (henkivakuutustoiminta), vakuutusvelan katteena toimiminen ja vakuutusmaksuvarojen tuottava sijoittaminen. Sijoitustoiminnan riskit voivat olla vastapuoli- tai markkinariskejä tai operatiivisia riskejä. Korkotason nousu alentaa kiinteäkorkoisten arvopapereiden markkina-arvoja. Jos korkotaso laskee, kiinteäkorkoisista arvopapereista tulevaisuudessa saatavat uudelleensijoitustuotot laskevat. Osakekurssien ja kiinteistöjen hintojen lasku ja muutokset valuuttakursseissa voivat laskea vakuutus- ja eläkeyhteisöjen sijoitusten arvoa ja niiden tuottoa.

Strategiaan ja yrityskaappoihin liittyviä riskejä

OP Ryhmän strategisena tavoitteena on olla johtava ja menestyvin finanssiryhmä Suomessa. Ryhmän asiakaslupaus on tarjota parhaat kokonaisratkaisut ja keskittämisedut. OP Ryhmän strategian yhtenä painopistealueena on integroida pankki- ja vahinkovakuutustoimintoja edelleen sekä hyödyntää Pankkitoiminnan ja Vahinkovakuutuksen asiakaskuntia myymällä tuotteita ja palveluita laajan konttoriverkoston sekä puhelin- ja verkkokanavan kautta. Vaikka OP Ryhmä on edistynyt pankki- ja vahinkovakuutustoimintojen integroinnissa ja kasvattanut jatkuvasti asiakas- ja markkinaosuuttaan, ei voi olla varmuutta siitä, että se pystyy hyödyntämään liiketoimintojen integroimisen ja keskittämisetuohjelman tuottamat edut siten, että se tulevaisuudessa voi menestyksekkäästi myydä tuotteitaan ja palveluitaan asiakaskunnalleen. Jos OP Ryhmä ei onnistuisi toteuttamaan strategiaansa menestyksekkäästi, sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus ryhmän liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

OP Ryhmä saattaa harkita strategisia hankintoja ja yhteistyöjärjestelyjä. Ei voi olla varmuutta siitä, että OP Ryhmä onnistuisi tällaisia hankkeita koskevien suunnitelmien toteuttamisessa tai että hankinnat ja niiden toteutus onnistuisivat odotusten mukaisesti.

OP Ryhmän rakennejärjestelyihin liittyviä riskejä

OP Osuuskunnan helmikuussa 2014 julkaiseman ostotarjouksen mukaisesti varallisuudenhoitosegmentti on siirretty pois OP Yrityspankki -konsernista. OP Yrityspankki Oyj:n (tuolloin Pohjola Pankki Oyj) osittaisjakautumisessa 30.12.2015 varallisuudenhoitoon, korttiliiketoimintaan ja kiinteistövarainhoitoon liittyvät toiminnot siirrettiin jakautumisen yhteydessä perustetulle OP Osuuskunnan täysin omistamalle tytäryhtiölle, jonka on tarkoitus helmikuussa 2016 allekirjoitetun sulautumissuunnitelman mukaan sulautua emoyhteisönsä OP Osuuskuntaan 30.6.2016. OP Yrityspankki-konsernissa suunnitellaan edelleen rakennejärjestelyä, jossa myös vahinkovakuutussegmentti siirrettäisiin OP Yrityspankki-konsernista OP Osuuskunnan suoraan omistukseen. Lisäksi arvioidaan mahdollisuutta eriyttää keskuspankkitoiminnot OP Osuuskunnan täysin omistamalle tytäryhtiölle. Näiden järjestelyjen toteutustavasta tai aikataulusta ei ole tehty päätöksiä.

Ostotarjouksen yhteydessä julkistetusta aikeesta yhdistää Pohjola Pankki Oyj ja Helsingin OP Pankki Oy on luovuttu. Sen sijaan osakeyhtiöpohjaisen Helsingin OP Pankki Oy:n yhtiömuoto päätettiin muuttaa osuuspankkiksi. Helsingin OP Pankki Oy on toiminut osuuspankkina 1.4.2016 lukien. Samassa yhteydessä Helsingin OP Pankki Oy:n uudeksi toiminimeksi muutettiin Helsingin Seudun Osuuspankki.

Ostotarjouksen jälkeisten järjestelyjen arvioidaan vuositasolla tuovan OP Ryhmälle synergiaetuja noin 50 miljoonaa euroa, joista kulusynergioita arvioidaan olevan noin 20 miljoonaa euroa ja tuottosynergioita noin 30 miljoonaa euroa. Kulusynergioiden määrää vähentää vuoden 2012 lopussa OP Osuuskunnassa toteutettu laaja tehostamishanke. Synergioista valtaosan arvioidaan syntyvän OP Osuuskunnassa ja toteutuvan täysimääräisinä viiden vuoden kuluessa ostotarjouksen tekemisestä. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että odotetut integraatio- ja synergiatavoitteet toteutuvat.

Lainsäädäntöön ja määräyksiin liittyviä riskejä

Säätelyyn liittyviä riskejä ja oikeudellisia riskejä

OP Ryhmä toimii voimakkaasti säännellyillä toimialoilla ja sen toimintaa koskee laaja valvonta- ja sääntelyjärjestelmä (mukaan lukien erityisesti sääntely Suomessa ja Euroopan unionissa). Tietyt päätökset edellyttävät myös viranomaisten etukäteen antamaa hyväksyntää tai viranomaisille tehtyä ilmoitusta. OP Ryhmän ja sen yksittäisten yhteisöjen on täytettävä muun muassa vähimmäispääomaa ja vakavaraisuutta, vakavaraisuuden hallintaa, taloudellisten tietojen ja aseman raportointia ja vastuuta sekä voitonjakoa koskevan sääntelyn sekä yhteenliittymää koskevien säännösten vaatimukset.

Sovellettavien säännösten soveltajana tai toimeenpanijana voi toimia yksi tai useampi viranomainen. Viranomaiset voivat kyseenalaistaa OP Ryhmän toiminnan soveltuvien säännösten mukaisesti yhden tai useamman säännöksen osalta. Mikäli OP Ryhmän keskusyhteisön, jäsenluottolaitoksen tai sen konsolidointiryhmään kuuluvan yrityksen todettaisiin rikkoneen säännöksiä tai laiminlyöneen niiden noudattamista, seurauksena voi olla esimerkiksi sakkoja, hallinnollisia sanktioita, muita OP Ryhmän maineelle haitallisia seuraamuksia, toiminnan keskeyttäminen tai äärimmäisessä tapauksessa toimilupien muuttaminen tai peruuttaminen. OP Ryhmään kuuluva yhtiö saattaa myös joutua vahingonkorvausvastuuseen vahingosta, joka on aiheutunut yksittäisen yhteisön toiminnasta.

Rahoitus- ja sijoituspalvelualan sekä vakuutusliiketoiminnan sääntely on parhaillaan merkittävän muutosprosessin kohteena Suomessa, EU:ssa ja maailmanlaajuisestikin, eikä uudistusten tai niiden implementoinnin vaikutuksista ole vielä kaikilta osin tietoa. Tulevan sääntelyn sisältöön ja aikatauluihin liittyvän epävarmuuden vuoksi ei ole mahdollista ennustaa soveltuvien lakien ja määräysten kaikkia mahdollisia vaikutuksia.

Muita muutoksia, jotka voisivat vaikuttaa OP Ryhmään, ovat mm.

- muutokset rahataloudessa ja korkotasossa sekä keskuspankkien ja sääntelyviranomaisten menettelytavoissa,
- yleiset muutokset hallituksen noudattamassa tai sääntelyä koskevassa politiikassa, mikä voi merkittävästi vaikuttaa sijoittajien päätöksiin tietyillä markkinoilla, joilla OP Ryhmä toimii,
- kilpailu- ja hintaympäristöä koskevat muutokset sekä
- tilinpäätösympäristöä koskevat muutokset.

OP Ryhmälle saattaisi aiheutua olennaisia haitallisia seuraamuksia siitä, että sopimusperusteiset velvoitteet eivät olisi aiotulla tavalla täytäntöönpanokelpoisia tai ne pantaisiin täytäntöön OP Ryhmälle haitallisella tavalla, taikka mikäli ilmenisi, että OP Ryhmän toiminnalle olennaiset immateriaalioikeudet tai järjestelmät eivät välttämättä olisi asianmukaisesti suojattuja tai käyttökunnossa.

Lisäksi OP Ryhmän toimintaan liittyvän lainsäädännön, muiden säännösten tai viranomaisten menettelytapojen muutokset tai tuomioistuinten päätökset saattaisivat vaikuttaa haitallisesti OP Ryhmän riskinkantokykyyn, liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.

Veroriskejä

Veroriski liittyy verokantojen tai verolainsäädännön muutoksiin tai virheellisiin tulkintoihin, ja riskin toteutuminen saattaisi johtaa maksunkorotuksiin tai taloudellisiin menetyksiin. Vaikka OP Ryhmä käyttää huomattavasti voimavaroja veroriskien hal-

lintaan, riskin toteutumisella voisi olla olennainen haitallinen vaikutus OP Ryhmään, sen taloudelliseen asemaan ja toiminnan tuloksiin.

Riippuvuus ammattitaitoisesta johdosta ja henkilökunnasta

Jotta OP Ryhmä säilyisi kilpailukykyisenä ja kykenisi toteuttamaan strategiaansa, siihen kuuluvien yksittäisten yhteisöjen on palkattava ja pidettävä palveluksessaan pätevää ja ammattitaitoista henkilöstöä kaikilla liiketoiminta-alueilla. Osa tarvittavasta osaamisesta on avainhenkilöillä, joiden merkitys on keskeinen OP Ryhmän kilpailukyvyn säilyttämisen ja kehittämisen kannalta. Jos nykyistä henkilöstöä menetetään tai OP Ryhmä ei onnistu tarvittavan henkilökunnan ja avainhenkilöiden palkkaamisessa, sillä voi olla epäedullinen vaikutus OP Ryhmän tai siihen kuuluvan yksittäisen yhteisön liiketoiminnan kehittymiseen, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.

2 OHJELMAESITETTÄ KOSKEVA VAKUUTUS JA TILINTARKASTUKSESTA VASTUULLISET HENKILÖT

2.1 Vakuutus ohjelmaesitteen sisällöstä

OP Yrityspankki Oyj:n vakuutus

Ohjelmaesitteen sisällöstä vastaa OP Yrityspankki Oyj, lukuun ottamatta OP Ryhmästä annettuja tietoja. OP Yrityspankki Oyj vakuuttaa varmistaneensa riittävän huolellisesti, että tässä Ohjelmaesitteessä annetut tiedot, lukuun ottamatta OP Ryhmästä annettuja tietoja, vastaavat sen parhaan ymmärryksen mukaan tosiseikkoja ja että tiedoista ei ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Helsingissä 27. toukokuuta 2016

OP Yrityspankki Oyj

OP Osuuskunnan vakuutus

OP Osuuskunta vastaa tässä Ohjelmaesitteessä OP Ryhmästä annetuista tiedoista. OP Osuuskunta vakuuttaa omasta ja koko OP Ryhmän puolesta varmistaneensa riittävän huolellisesti, että tässä Ohjelmaesitteessä OP Ryhmästä annetut tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä tiedoista ole sen parhaan ymmärryksen mukaan jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Helsingissä, 27. toukokuuta 2016

OP Osuuskunta

2.2 Tilintarkastajat tilikausilta 2014-2015

OP Yrityspankin tilinpäätökset viimeksi päättyneiltä kahdelta tilikaudelta tarkastajien tilintarkastajien tiedot:

KHT-yhteisö KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A, 00100 Helsinki
Päävastuullisena tilintarkastajana KHT Raija-Leena Hankonen.

Tilikaudella 2016 tilintarkastusyhteisönä jatkaa KPMG Oy Ab ja päävastuullisena tilintarkastajana sen edustaja KHT Raija-Leena Hankonen.

Jäljennökset tilintarkastuskertomuksista vuosilta 2014 ja 2015 ovat esitteeseen liitettyjen vuosikertomusten sivuilla 244-245 (2014) ja 225-226 (2015).

3 ARVOPAPERIA JA LIIKKEESEENLASKUA KOSKEVAT TIEDOT

3.1 Ohjelman yleinen kuvaus

OP Yrityspankki voi tämän Ohjelman puitteissa laskea liikkeeseen voimassa olevan lainsäädännön mukaisia yleisölle merkittäväksi tarjottavia tai rajatulle sijoittajajoukolle tarkoitettuja private placement -tyyppisiä yksittäisiä euromääräisiä tai muun valuutan määräisiä joukkovelkakirjalainoja. Ohjelman kokonaismäärä on yhteensä enintään 2.000.000.000 euroa. Ohjelmaesite on julkaistu 27.5.2016.

Tämä Ohjelmaesite koostuu tiivistelmästä, Liikkeeseenlaskijaa koskevista tiedoista, OP Ryhmän tiedoista ja arvopapereita ja liikkeeseenlaskua koskevista tiedoista. Ohjelmaesitteessä on lisäksi Ohjelman Yleiset lainaehdot ja Lainakohtaisten ehtojen malli. Kunkin Ohjelman alla tehtävän liikkeeseenlaskun yhteydessä julkistetaan Lainakohtaiset ehdot. Ohjelmaesite sekä Ohjelman alla liikkeeseen laskettavien yksittäisten Lainojen Lainakohtaiset ehdot ja niihin liittyvät muut asiakirjat ovat maksettua saatavissa OP Osuuskunnan jäsenluottolaitosten konttoreista kunkin konttorin aukioloaikana sekä verkkosivuilla www.op.fi/joukkolainat kaksi (2) Pankkipäivää ennen liikkeeseenlaskun myyntiajan alkamista. Tarvittaessa Ohjelmaesitettä täydennetään Ohjelmaesitteeseen sisältyvän informaation mahdollisilla olennaisilla muutoksilla. Täydennys on hyväksyttävä Finanssivalvonnassa. Sijoittajilla, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään tai ostamaan arvopapereita ennen täydennyksen julkistamista, on arvopaperimarkkinalain 4 luvun 14 §:n mukaan oikeus peruuttaa päätöksensä kahden (2) pankkipäivän kuluessa siitä, kun täydennys on julkistettu. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että arvopaperimarkkinalain 4 luvun 14 §:ssä tarkoitettu virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen arvopapereiden toimittamista sijoittajalle. Tieto perumisoikeudesta annetaan täydennyksessä, joka julkaistaan OP Ryhmän verkkosivuilla www.op.fi/joukkolainat.

Korkosidonnaisissa rakenteissa Korkotuotto perustuu kiinteään tai vaihtuvaan viitekorkoon lisättyinä mahdollisella marginaalilla. Korkotuoton maksu voi tapahtua joko kertakorvauksena lainan eräpäivänä tai useissa erissä Lainan juoksuaikana kunkin Korkojakson jälkeen. Maksettava Korkotuotto voi riippua myös Viitekoron kehityksestä Korkojakson aikana.

Vaihtuvakorkoisten rakenteiden Nimelliskorko voi olla myös rajattu tietyille vaihteluvälille. Mikäli Korkojakson Nimelliskorko/Viitekorko on rajattu tiettyyn enimmäisarvoon, puhutaan Korkokatosta. Mikäli Korkojakson Nimelliskorko/Viitekorko on rajattu tiettyyn vähimmäisarvoon, puhutaan Korkolattiasta. Mikäli Korkojakson Nimelliskorko/Viitekorko on rajattu tietyn enimmäis- ja vähimmäisarvon välille puhutaan Korkoputkesta.

Luottoriskisidonnaisissa rakenteissa Lainan Nimellisarvoon kohdistuu pääomatapion riski. Mikäli Lainan kohde-etuutena oleva Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman Luottovastuutapahtumakaudella, Lainan koronlaskennan ja mahdollisen Kertatuoton perusteena oleva Laskennallinen pääoma sekä sijoittajalle takaisinmaksettava määrä alenee. Lainan kohde-etuutena voi olla yksi tai useampi Viiteyhtiö.

Luottoriskisidonnaisissa rakenteissa mahdollinen Korkotuotto perustuu kiinteään tai vaihtuvaan viitekorkoon lisättyinä mahdollisella marginaalilla. Korkotuoton maksu voi tapahtua joko kertakorvauksena ennalta määrättyinä ajankohtana tai useassa erässä lainan juoksuaikana kunkin Korkojakson jälkeen. Maksettava Korkotuotto

voi riippua myös Viitekoron kehityksestä Korkojakson aikana sekä mahdollisesta Valuuttakurssikertoimesta.

Muissa rakenteissa sijoittajalle maksettava hyvitys riippuu Kohde-etuuden/Kohde-etuuskorin/Korikomponenttien arvonmuutoksesta. Hyvityksen määrään vaikuttaa lisäksi Tuottokerroin sekä mahdollinen Valuuttakurssikerroin. Hyvityksen laskenta perustuu Laskennalliseen Pääomaan, joka voi olla yhtä suuri, suurempi tai pienempi kuin Nimellisarvo. Hyvitys voidaan maksaa joko kertasuorituksena takaisinmaksupäivänä/ennenaikaisena takaisinmaksupäivänä tai useana Hyvityksen maksupäivänä. Hyvityksen maksamisen edellytys on, että lainassa ei ole tapahtunut Ennenai-kaista takaisinmaksua.

Sijoittajalle Takaisinmaksettavan nimellisarvon määrä voi puolestaan riippua Kohde-etuuden/Kohde-etuuskorin/Korikomponenttien arvonmuutoksesta kerrottuna mahdollisella Palautuskertoimella. Palautuskerroin voi olla suuruudeltaan yhtä suuri, suurempi tai pienempi kuin 1. Sijoittajalle Takaisinmaksettavan nimellisarvon määrään voi vaikuttaa myös Valuuttakurssikerroin.

3.2 Päätös joukkovelkakirjaohjelman perustamisesta

OP Yrityspankin johtokunta on 24.5.2005 päättänyt perustaa tämän 2.000.000.000 euron määräisen joukkovelkakirjaohjelman.

OP Yrityspankin hallitus vahvistaa vuosittain varainhankintasuunnitelman. OP Yrityspankin hallituksen vahvistaman varainhankintasuunnitelman puitteissa tapahtuvien joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuista päätetään hallituksen päätöksen perusteella varainhankintasuunnitelmassa sanottuun rajaan asti.

3.3 Liikkeeseenlaskuun osallistuvat tahot ja niiden tehtävät

Liikkeeseenlaskun pääjärjestäjänä ja Lainan maksuasiamiehenä toimii OP Yrityspankki Oyj, Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki. Liikkeeseenlaskijan lisäksi kohdan "Suostumus arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen" mukaisesti yksittäinen Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu ja yksilöity Rahoituksenvälittäjä voi myydä arvopapereita edelleen.

3.4 Suunniteltu käytötapa

Ohjelmaesitteen alla liikkeeseen laskettavat Lainat ovat osa Liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.

3.5 Suostumus arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen

Liikkeeseenlaskija voi harkintansa mukaan antaa nimenomaisen suostumuksen Ohjelmaesitteen käyttöön Lainakohtaisissa ehdoissa nimetyille yhdelle tai useammalle Rahoituksenvälittäjälle (kukin erikseen "Rahoituksenvälittäjä") yhden tai useamman arvopaperin edelleenmyyntiin tai lopulliseen sijoittamiseen. Jos Liikkeeseenlaskija antaa nimenomaisen suostumuksen yhdelle tai useammalle Rahoituksenvälittäjälle arvopaperin edelleenmyyntiin tai lopulliseen sijoittamiseen, ilmoittaa Liikkeeseenlaskija antamastaan suostumuksesta Lainakohtaisissa ehdoissa.

Liikkeeseenlaskija vastaa Ohjelmaesitteen sisällöstä myös silloin, kun Rahoituksenvälittäjä, jolle on annettu suostumus Ohjelmaesitteen käyttöön, suorittaa arvopapereiden edelleenmyyntiä tai sijoittamista.

Liikkeeseenlaskija voi harkintansa mukaan antaa nimenomaisen suostumuksen Ohjelmaesitteen käyttöön yhdelle tai useammalle Rahoituksenvälittäjälle alkaen Ohjelmaesitteen päiväyksestä (mukaan lukien kyseinen päivä) ja päättyen 27.5.2017 (mukaan lukien kyseinen päivä). Tarjousaika, jonka kuluessa yksi tai useampi Rahoituksenvälittäjä voi myydä arvopapereita edelleen tai sijoittaa niitä lopullisesti, ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

Rahoituksenvälittäjä, joka on saanut Liikkeeseenlaskijan nimenomaisen suostumuksen käyttää Ohjelmaesitettä, voi käyttää Ohjelmaesitettä arvopapereiden edelleenmyyntiin tai lopulliseen sijoittamiseen Suomessa.

Rahoituksenvälittäjä, jolle Liikkeeseenlaskija on antanut nimenomaisen suostumuksen Ohjelmaesitteen käyttöön, on sitoutunut antamaan tarjousta tehdessään sijoittajalle tiedot kunkin yksittäisen tarjouksen ehdoista.

Yksi tai useampi Rahoituksenvälittäjä, joka on saanut Liikkeeseenlaskijalta nimenomaisen suostumuksen Ohjelmaesitteen käyttöön, ilmoitetaan tunnistetiedoin (nimi ja osoite) yksilöitynä Lainakohtaisissa ehdoissa.

Jos Liikkeeseenlaskija on antanut Lainakohtaisissa ehdoissa nimenomaisen suostumuksensa yhdelle tai useammalle Rahoituksenvälittäjälle ja yhteen tai useampaan Rahoituksenvälittäjään liittyen on tullut uutta tietoa tai sitä koskeva tieto on muuttunut, Liikkeeseenlaskija ilmoittaa yhtä tai useampaa Rahoituksenvälittäjää koskevat uudet tai muuttuneet tiedot, jotka eivät ole saatavilla tai joita ei tunneta Ohjelmaesitteen tai lopullisten ehtojen hyväksymisajankohtana, internet-sivuilla www.op.fi/joukkolainat.

4 OHJELMAN YLEISET LAINAEHDOT

Joukkovelkakirjaohjelma

OP Yrityspankki voi tämän Ohjelman puitteissa laskea liikkeeseen yleisölle merkittäväksi tarkoitettuja tai rajatulle sijoittajajoukolle tarkoitettuja private placement -tyyppisiä arvo-osuusmuotoisia joukkovelkakirjalainoja.

Kukin yksittäinen Laina lasketaan liikkeeseen Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetuina Euroclear Finlandin tai muun Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun vastaavan arvopaperikeskuksen arvo-osuusjärjestelmään liitettynä arvo-osuuksina.

Lainoihin sovelletaan kunkin Lainan liikkeeseenlaskuhetkellä voimassa olevia tämän Ohjelmaesitteen mukaisia Ohjelman Yleisiä lainaehtoja ja niitä täydentäviä Lainakohtaisia ehtoja. Yleisiä lainaehtoja sovelletaan, jollei Lainakohtaisista ehdoista muuta johdu. OP Yrityspankin hallituksella tai sen valtuuttamalla on oikeus muuttaa Ohjelman ehtoja täydentämällä. Muutettuja ehtoja sovelletaan muutoksen jälkeen liikkeeseen laskettaviin Lainoihin. Muutokset ilmenevät kulloinkin voimassa olevasta Ohjelmaesitteestä. Lainakohtaisten ehtojen malli on tämän Yleisten ehtojen Liitteenä 1.

Yksittäisen Lainan ehdot koostuvat näistä Yleistä lainaehtoista, Yleisten lainaehtojen liitteistä (Takaisinmaksettava määrä (Liite 2), Tuottorakenteet ja Laskentakavat (Liitteet 3-5) sekä Erityiset ehdot (Liitteet 6-13)) sekä Lainakohtaisista ehdoista, jotka laaditaan Lainakohtaisten ehtojen mallipohjan (Liite 1) mukaisesti.

Lainojen pääjärjestäjänä ja maksuasiamiehenä toimii OP Yrityspankki Oyj.

4.1 Ohjelman enimmäismäärä, yksittäisen Lainan nimellisarvo ja lainamäärän korotus

Kulloinkin liikkeessä olevien Lainojen kuolettamattomien pääomien yhteenlaskettu nimellisarvo on enintään kaksi miljardia (2.000.000.000) euroa tai sitä vastaava määrä muussa valuutassa. Liikkeeseenlaskijan hallitus päättää Ohjelman enimmäismäärän korottamisesta tai alentamisesta.

Yksittäisen Lainan nimellisarvo ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus osittain tai kokonaisuudessaan hyväksyä tai hylätä sijoittajien tekemät merkinnät. Liikkeeseenlaskija pidättää itsellään oikeuden peruuttaa yksittäinen liikkeeseenlasku kokonaan tai osittain viimeistään Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Liikkeeseenlaskupäivänä.

Liikkeeseenlaskija voi ilman Arvo-osuuden omistajan suostumusta ja ilmoitusta Arvo-osuuden omistajalle laskea liikkeeseen uusia Lainaankuuluvia arvo-osuuksia, joihin sovelletaan samoja ehtoja kuin Lainakohtaisissa ehdoissa tarkoitettuun Arvo-osuuteen mahdollisesti lukuun ottamatta ensimmäistä koronmaksua, emissiokurssia ja vähimmäismerkintämäärää, korottamalla Lainan liikkeeseen laskettua nimellisarvoa ja mahdollisesti myös enimmäisnimellisarvoa tai muutoin.

Lainat numeroidaan vuosittain juoksevasti.

4.2 Laina-aika ja takaisinmaksettava määrä

Laina-aika ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa. Laina lasketaan liikkeeseen ja maksetaan takaisin Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna päivinä.

Lainan nimellisarvo maksetaan takaisin kokonaisuudessaan, ellei Lainakohtaisissa ehdoissa ole toisin määrätty Liitteessä 2 olevien vaihtoehtojen mukaisesti.

4.3 Emissiokurssi

Lainan emissiokurssi, joka voi olla joko kiinteä tai vaihtuva, ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa. Liikkeeseenlaskija pidättää oikeuden määrittää emissiokurssin merkintäkohtaisesti. Jos Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu emissiokurssi on vaihtuva, Liikkeeseenlaskija määrittelee emissiokurssin Lainan merkintäaikana päivittäin myytävän velkakirjan markkinahinnan perusteella. Markkinahinta perustuu Liikkeeseenlaskijan tekemän Suojausinstrumentin hintaan. Jos Lainakohtaisissa ehdoissa Lainan emissiokurssi on ilmoitettu vaihtuvaksi, vahvistaa Liikkeeseenlaskija viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä lopullisen emissiokurssin tai emissiokurssien välin, jos Lainan merkintäaikana on käytetty useaa eri emissiokurssia.

4.4 Lainan valuutta

Laina lasketaan liikkeeseen Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetusti joko euromääräisenä tai muussa valuutassa.

4.5 Lainan etuoikeusasema ja muoto

Laina voidaan laskea liikkeeseen:

- a) joukkovelkakirjalainana, jolla on sama etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla ("**Joukkovelkakirjalaina**"); tai
- b) velkakirjalain 5 luvun 34 §:n mukaisena debentuurina, jolla on huonompi etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla sitoumuksilla ("**Debenttuuri**"). Debenttuurin mahdollinen tarkempi etuoikeusasema ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

Velkakirjat lasketaan liikkeeseen Euroclear Finlandin tai muun Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun vastaavan arvopaperikeskuksen arvo-osuusjärjestelmään liitettynä arvo-osuuksina Lainakohtaisten ehtojen mukaisesti ja velkakirjojen keskeiset ehdot kirjataan arvo-osuusjärjestelmään liikkeeseenlaskutilille.

4.6 Velkakirjojen nimellisarvot ja lukumäärä

Arvo-osuuksien yksikkökooko (nimellisarvot ja lukumäärä) ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

4.7 Lainaan sovellettavat Tuottokomponentit

Lainaan sovellettavat Tuottokomponentit, joita voi olla yksi tai useampia, ja niihin liittyvät maksupäivät ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa. Lainalle voidaan maksaa kiinteää korkoa, vaihtuvaa korkoa, muulla tavoin jäljempänä kohdan d) mukaisesti määräytyvää korkoa tai hyvitystä ja/tai Laina voidaan laskea liikkeeseen nolla-korkoisena.

a) Kiinteä korko

Kiinteäkorkoiselle Lainalle maksetaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua vuotuista kiinteää korkoa. Kiinteä korko maksetaan jälkikäteen yhtenä tai useampana

Koronmaksupäivänä. Koron laskentaperuste ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Liitteissä 3 ja 4 esitettyjen vaihtoehtojen mukaisesti.

b) Vaihtuva korko

Vaihtuvakorkoiselle Lainalle maksetaan vuotuista korkoa, joka koostuu Viitekorosta ja mahdollisesta Marginaalista. Koron laskentaperuste ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Liitteissä 3 ja 4 esitettyjen vaihtoehtojen mukaisesti.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa määritellyn Viitekoron noteerausta tai sitä korvaavaa noteerausta ei ole saatavilla, käytetään Liikkeeseenlaskijan ilmoittamaa, lähinnä vastaavaa Korkojakson pituisen ajan viitekorkoprosenttia.

c) Nollakorko

Nollakorkoisen Lainan tuotto määräytyy Liikkeeseenlaskijan Lainan eräpäivänä maksaman lunastushinnan ja Lainan merkintähinnan välisenä erotuksena. Arvo-osuuden lunastushinta on eräpäivänä maksettava arvo-osuuden nimellisarvo.

d) Muu peruste koron tai hyvityksen määräytymiselle

Lainan pääomalle voidaan maksaa kiinteän tai vaihtuvan koron lisäksi tai sen asemasta Lisäkorkoa, Kertatuottoa tai Hyvitystä. Korko, Lisäkorko, Kertatuotto tai Hyvitys voi perustua yhden tai useamman Kohde-etuuden arvon kehitykseen, tapahtumaan tai muutokseen. Hyvityksen ja/tai koron laskentaperuste ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Liitteissä 3-5 esitettyjen vaihtoehtojen mukaisesti.

Liikkeeseenlaskija voi käyttää useampaa kuin yhtä Kohde-etuutta yksittäisen Lainan liikkeeseenlaskussa.

4.8 Koronlaskuperuste

Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan koron laskemisessa mahdollisesti sovellettava koronlaskuperuste, joka voi olla:

- a) "Todelliset/Todelliset (ICMA)" -menetelmässä Korkojakson todelliset päivät jaetaan vuoden todellisilla päivillä siten, että jakaja on Korkojakson todelliset päivät kerrottuna vuoden aikana olevien Korkojaksojen määrällä (poikkeuksen muodostavat epäsäännölliset Korkojaksot).
- b) "Todelliset/Todelliset (ISDA)" -menetelmässä Korkojakson todelliset päivät jaetaan vuoden todellisilla päivillä siten, että jakaja vaihtelee sen mukaan, osuuko osa Korkojaksosta karkausvuodelle. Korkojakso jaetaan kahteen osaan siten, että se osa Korkojaksosta, joka osuu karkausvuoden puolelle, jaetaan 366:lla ja se osa Korkojaksosta, joka ei osu karkausvuodelle, jaetaan 365:lla. Kunkin Korkojakson osan osoittajassa käytetään päivien todellista lukumäärää ja osat lasketaan yhteen.
- c) "Todelliset/365", jolloin Korkojakson todelliset päivät jaetaan 365:llä.

- d) "Todelliset/360", jolloin Korkojakson todelliset päivät jaetaan 360:llä.
- e) "30/360", jolloin korkovuosi koostuu 12:sta 30 päivän kuukaudesta, jotka jaetaan 360:lla. Kun Korkojakson ensimmäinen päivä on muu kuin kuukauden 30. tai 31. päivä ja Korkojakson viimeinen päivä on kuukauden 31. päivä, kuukautta ei muuteta 30-päiväiseksi. Korkojakson viimeisen päivän ollessa helmikuun viimeinen päivä helmikuuta ei muuteta 30-päiväiseksi.
- f) "30E/360", jolloin korkovuosi koostuu 12:sta 30 päivän kuukaudesta (kuitenkin niin, että viimeisen Korkojakson viimeisen päivän ollessa helmikuun viimeinen päivä, ei helmikuuta muuteta 30-päiväiseksi), joka jaetaan 360:lla.

4.9 Pankkipäiväolettama

Pankkipäiväolettama on Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu soveltamisohje siitä, miten ehdoissa määritellyt koron, Hyvityksen tai pääoman maksupäivät tai muut päivät siirtyvät, jos ne eivät ole Pankkipäiviä.

a) Kiinteä korko

Kiinteäkorkoisessa Lainassa Koronmaksupäivän ollessa muu kuin Pankkipäivä maksu siirtyy seuraavaan Pankkipäivään. Koron maksuajankohdan siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.

b) Vaihtuva korko

Vaihtuvakorkoiseen Lainaan sovellettava pankkipäiväolettama, jonka mukaan Koronmaksupäivä tai muu päivä siirtyy sen ollessa muu kuin Pankkipäivä, ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

4.10 Kohde-etuudet

Kunkin Lainan tuotto ja/tai Takaisinmaksettava määrä voi perustua yhden tai useamman Kohde-etuuden arvoon, arvonmuutokseen tai tapahtumaan alla ja kohdassa 4.7 kuvatulla tavalla. Liikkeeseenlaskija voi käyttää useampaa kuin yhtä Kohde-etuutta ja/tai Tuottokomponenttia yksittäisen Lainan liikkeeseenlaskussa ja saman Lainan tuotto ja Takaisinmaksettava määrä voivat perustua myös useampiin eri Kohde-etuuksiin. Kohde-etuudesta ja/tai Tuottokomponentista riippuen kuhunkin Lainaan sovelletaan tässä kohdassa 4.10 mainittuja erityisiä ehtoja siten, kun Lainakohtaisissa ehdoissa on ilmoitettu.

Osakesidonnaisten Lainojen Kohde-etuutena Liikkeeseenlaskija ei käytä listaamattomia osakkeita. Osakeindeksisidonnaisten Lainojen Kohde-etuutena Liikkeeseenlaskija voi käyttää esimerkiksi Stoxx Limitedin laskemia osakeindeksejä tai eri arvopaperipörssien laskemia Osakeindeksejä.

4.10.1 Korkosidonnaiset lainat

Korkosidonnaisille Lainoille maksetaan tuottoa Liitteen 3 "Tuottorakenteet ja laskentakaavat – Korkosidonnaiset Lainat" mukaisesti Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityjen ehtojen ja korkokaavojen perusteella.

Korkosidonnaisiin lainoihin sovelletaan lisäksi alla olevaa erityistä ehtoa, jos Lainakohtaisissa ehdoissa näin ilmoitetaan.

Korkosidonnaisiin lainoihin voidaan soveltaa erityistä ennenaikaista takaisinmaksuehtoa, jos kokonaistuotto ylittää Lainakohtaisissa ehdoissa määrätyn Tavoitemäärän. Kokonaistuotolla tarkoitetaan maksettujen tai kertyneiden Korkotuottojen summaa. Kokonaistuoton saavuttaessa Tavoitemäärän kyseinen Laina erääntyy ennenaikaisesti sen Korkojakson jälkeen, jonka aikana Kokonaistuotto saavutetaan.

Takaisinmaksettava määrä määräytyy Liitteen 2 mukaisesti Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöidyllä tavalla.

Mikäli yksittäisessä Lainassa, jossa Liikkeeseenlaskija on ilmoittanut Lainakohtaisissa ehdoissa korkotuoton laskennan perustuvan vaihtuvaan Nimelliskorkoon, Laskenta-asiamies toteaa viimeistään jonakin Koronmaksupäivänä Lainan korkotuoton muodostuvan negatiiviseksi kyseiseltä Korkojaksolta, vähennetään kyseiseltä Korkojaksolta muodostunut negatiivinen korkotuotto tarvittaessa osittain tai kokonaan yhden tai tarvittaessa useamman seuraavan koronmaksun yhteydessä maksettavan koron määrästä.

Mikäli Liikkeeseenlaskija ei pysty vähentämään yhdeltä tai useammalta Korkojaksolta mahdollisesti muodostuneita negatiivisia korkotuottoja kokonaisuudessaan viimeistään Lainan viimeisenä Koronmaksupäivänä sijoittajalle maksettavasta korosta, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus vähentää jäljellä oleva vähentämätön osa negatiivisesta korosta sijoittajalle Takaisinmaksupäivänä maksettavan Takaisinmaksettavan määrän määrästä.

4.10.2 Osakesidonnaiset Lainat

Osakesidonnaisiin Lainoihin sovelletaan Liitteessä 6 ”*Erityiset ehdot - Osakesidonnaiset Lainat*” määritettyjä erityisiä ehtoja.

4.10.3 Osakeindeksisidonnaiset Lainat

Osakeindeksisidonnaisiin Lainoihin sovelletaan Liitteessä 7 ”*Erityiset ehdot - Osakeindeksisidonnaiset Lainat*” määritettyjä erityisiä ehtoja.

4.10.4 Rahastosidonnaiset Lainat

Rahastosidonnaisiin Lainoihin sovelletaan Liitteessä 8 ”*Erityiset ehdot - Rahastosidonnaiset Lainat*” määritettyjä erityisiä ehtoja.

4.10.5 Inflaationsidonnaiset Lainat

Inflaationsidonnaisiin Lainoihin sovelletaan Liitteessä 9 ”*Erityiset ehdot - Inflaationsidonnaiset Lainat*” määritettyjä erityisiä ehtoja.

4.10.6 Valuuttakurssisidonnaiset Lainat

Valuuttakurssisidonnaisiin Lainoihin sovelletaan Liitteessä 10 ”*Erityiset ehdot - Valuuttakurssisidonnaiset Lainat*” määritettyjä erityisiä ehtoja.

4.10.7 Hyödykesidonnaiset Lainat

Hyödykesidonnaisiin Lainoihin sovelletaan Liitteessä 11 ”*Erityiset ehdot - Hyödykesidonnaiset Lainat*” määritettyjä erityisiä ehtoja.

4.10.8 Indeksisidonnaiset Lainat

Indeksisidonnaisiin Lainoihin sovelletaan Liitteessä 12 ”*Erityiset ehdot - Indeksisidonnaiset Lainat*” määritettyjä erityisiä ehtoja.

4.10.9 Luottoriskisidonnaiset Lainat

Luottoriskisidonnaisiin Lainoihin sovelletaan Liitteessä 13 ”*Erityiset ehdot - Luottoriskisidonnaiset Lainat*” määritettyjä erityisiä ehtoja.

4.11 Ennenaikainen takaisinmaksu

Jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan, Liikkeeseenlaskijalla on yleinen oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun tai Arvo-osuuden omistajalla on oikeus vaatia lainan ennenaikaista takaisinmaksua. Jos Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi on Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Lainan nimellisarvo, Liikkeeseenlaskija maksaa takaisin nimellisarvon kokonaisuudessaan. Liikkeeseenlaskija maksaa Arvo-osuuden omistajille mahdollisen Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainan päättymishetken markkina-arvoisen tuoton, joka voi olla nolla. Jos Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi on Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Nimellisarvo kerrottuna jollain Yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisella Palautuskertoimella, Liikkeeseenlaskija maksaa takaisin Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainan päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Laskenta-asiamies määrittää hyvän markkinatavan mukaisesti, mikä osuus kyseisestä markkina-arvosta on Lainakohtaisten ehtojen mukaista korkoa/Hyvitystä. Takaisinmaksettavalle pääomalle ei kerry korkoa/Hyvitystä takaisinmaksupäivän jälkeiseltä ajalta. Ennenaikaisen takaisinmaksuoikeuden käyttämisestä on ilmoitettava Arvo-osuuden omistajille kolmekymmentä (30) päivää ennen takaisinmaksupäivää kohdan ”Ilmoitukset” mukaisesti, ellei Lainakohtaisissa ehdoissa toisin määrätä.

Liikkeeseenlaskijalla voi olla myös muita Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuja erityisiä oikeuksia ennenaikaiseen takaisinmaksuun kohtien 4.12, 4.13 ja 4.14 mukaisesti. Yksittäiseen Lainaan voi kohdistua myös Yleisten Lainaehtojen kohdan 4.10.1 tai Liitteiden 6-13 mukainen erityinen ennenaikainen takaisinmaksu, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

4.12 Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen perusteella (”Suojausinstrumenttiin kohdistunut lainmuutos”)

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

Jos Liikkeeseenlaskijan tekemä Suojausinstrumentti päättyy siksi, että Suomen tai jonkun muun maan lain, viranomais määräyksen tai oikeus- tai viranomaiskäytännön tai muun vastaavan muutoksen johdosta Suojausinstrumentti tai sen Kohde-etuuden omistaminen, hankkiminen tai luovuttaminen on tullut Suojausinstrumentin osapuolelle lainvastaiseksi tai olennaisesti aiempaa vaikeammaksi, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus maksaa Laina ennenaikaisesti takaisin.

Jos Laina maksetaan ennaikaisesti takaisin, Liikkeeseenlaskija maksaa Arvo-osuuden omistajille Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainan Suojausinstrumentin päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Laskenta-asiamies määrittää hyvän markkinatavan mukaisesti, mikä osuus kyseisestä markkina-arvosta on Lainakohtaisten ehtojen mukaista korkoa/Hyvitystä.

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa ennaikaisesti takaisinmaksusta Arvo-osuuden omistajille vähintään viisi (5) Pankkipäivää ennen takaisinmaksua kohdan "Ilmoitukset" mukaisesti.

4.13 Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvien kulujen kasvun perusteella ("Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuva kulujen kasvu")

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

Mikäli lain, asetuksen, säädöksen tai vastaavan taikka viranomaisen päätöksen muutos tai niiden soveltamisessa tapahtuva muutos tai jokin muu tapahtuma tai seikka, joka ei suoraan johdu Liikkeeseenlaskijan huonontuneesta luottoluokituksesta, johtaa Liikkeeseenlaskijan perustellun arvion mukaan siihen, että Liikkeeseenlaskijan Lainaan liittyvän riskin suojaamiseen käytettävän Suojausinstrumentin käyttöönottoon, ylläpitämiseen tai lopettamiseen liittyvät kulut lisääntyisivät olennaisella tavalla, Liikkeeseenlaskija voi päättää, että Kohde-etuus korvataan toisella Kohde-etuudella tai vaihtoehtoisesti Takaisinmaksettavan määrän/tuoton laskentaa korjataan.

Mikäli Liikkeeseenlaskija perustellusti arvioi, että Kohde-etuuden korvaaminen tai Takaisinmaksettavan määrän/tuoton laskennan korjaus ei anna kohtuullista tulosta, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus maksaa Laina ennaikaisesti takaisin. Jos Laina maksetaan ennaikaisesti takaisin, Liikkeeseenlaskija maksaa Arvo-osuuden omistajille Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainan Suojausinstrumentin päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Laskenta-asiamies määrittää hyvän markkinatavan mukaisesti, mikä osuus kyseisestä markkina-arvosta on Lainakohtaisten ehtojen mukaista korkoa/Hyvitystä.

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa ennaikaisesti takaisinmaksusta Arvo-osuuden omistajille vähintään viisi (5) Pankkipäivää ennen takaisinmaksua kohdan "Ilmoitukset" mukaisesti.

4.14 Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön perusteella ("Suojausinstrumentissa tapahtunut häiriö")

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus suojaustarkoituksessa omistaa, pitää hallussa, hankkia, perustaa uudelleen, korvata, purkaa ja myydä Kohde-etuus tai sen osa, solmia Kohde-etuuteen liittyviä sopimuksia sekä tehdä suojaustarkoituksessa Kohde-etuuteen liittyviä sijoituksia. Mikäli Liikkeeseenlaskijalla ei ole perustellusti oman arvionsa mukaan mahdollisuutta edellä mainittujen asioiden toteuttamiseen tai se on kohtuudella vaadittavien toimenpiteiden suorittamisesta huolimatta olennaisesti al-

kuperäistä vaikeampaa tai kalliimpaa, Liikkeeseenlaskija saa päättää, että Lainan Kohde-etuus korvataan toisella Kohde-etuudella tai vaihtoehtoisesti Takaisinmaksettavan määrän/tuoton laskentaa korjataan.

Mikäli Liikkeeseenlaskija perustellusti arvioi, että korvaavan Kohde-etuuden käyttäminen tai Takaisinmaksettavan määrän/tuoton laskenta ei johtaisi taloudellisesti kohtuulliseen lopputulokseen, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus maksaa Laina ennenaikaisesti takaisin. Jos Laina maksetaan ennenaikaisesti takaisin, Liikkeeseenlaskija maksaa Arvo-osuuden omistajille Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainan Suojausinstrumentin päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Laskenta-asiamies määrittää hyvän markkinatavan mukaisesti, mikä osuus kyseisestä markkina-arvosta on Lainakohtaisten ehtojen mukaista korkoa/Hyvitystä.

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa ennenaikaisesta takaisinmaksusta Arvo-osuuden omistajille vähintään viisi (5) Pankkipäivää ennen takaisinmaksua kohdan "Ilmoitukset" mukaisesti.

4.15 Laskenta-asiamies

Lainakohtaisissa ehdoissa mainittu Laskenta-asiamies on OP Yrityspankki Oyj. Laskenta-asiamiehen on vahvistettava kaikki Laskenta-asiamiehen vahvistettavaksi näiden ehtojen mukaan kuuluvat tiedot ja yksityiskohdat. Laskenta-asiamiehen tällaisista tiedoista ja yksityiskohdista tekemät päätökset sitovat Arvo-osuuksien omistajia sillä edellytyksellä, ettei ilmeisiä virheitä ole todettu. Laskenta-asiamies ei vastaa Takaisinmaksettavan määrän laskemiseen käytettävien kolmannen tahon ilmoittamien muuttujien laskennassa tai levittämisessä tapahtuneesta virheestä tai laiminlyönnistä.

4.16 Pääoman ja koron ja/tai Hyvityksen maksu

Arvo-osuusmuotoisen Lainan korko/Hyvitys ja pääoma maksetaan arvo-osuusjärjestelmästä ja arvo-osuustileistä annettujen lakien ja Euroclear Finlandin (tai muun Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun vastaavan arvopaperikeskuksen) sääntöjen ja päätösten mukaisesti sille, jolla arvo-osuustilitietojen mukaan on maksupäivänä, tai Täsmäytyspäivänä, oikeus vastaanottaa suoritus. Lainan koron/hyvityksen ja pääoman maksuun sovelletaan pankkipäiväolettamaa. Liikkeeseenlaskijaa vastaan ei voida esittää maksua koskevia huomautuksia, jos maksu on ajoissa suoritettu tilinhoitajayhteisölle.

EFi:n sääntöjen mukainen Täsmäytyspäivä tarkoittaa yhtä Helsingin Pankkipäivää ennen Lainan mukaisen koron/Hyvityksen/pääoman tai muun maksun maksupäivää.

4.17 Erääntyneiden suoritusten vanhentuminen

Mikäli pääomaa tai tuottoa ei ole sijoittajan puutteellisten tietojen vuoksi voitu maksaa kolmen (3) vuoden kuluessa siitä, kun maksu Ohjelmaesitteen ehtojen mukaan ensimmäisen kerran oli maksettava, on oikeus maksun saantiin siltä osin menetetty.

4.18 Lainan takaisinosto

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus ostaa markkinoilta tai muutoin erikseen sovittavaan hintaan liikkeeseen laskemiaan velkakirjoja takaisin ennen niiden eräpäivää, Debenttuureja kuitenkin vain Euroopan Keskuspankin luvalla. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus myydä edelleen tai kuolettaa markkinoilta takaisin ostamansa velkakirjat. Liikkeeseenlaskijan ostamat Debentuurit tulee myydä edelleen.

4.19 Ohjelmaesitteen täydentäminen

Sijoittajille, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään tai ostamaan Lainaa ennen Ohjelmaesitteen täydennyksen julkaisemista, annetaan oikeus perua merkintänsä kahden (2) pankkipäivän kuluessa siitä, kun täydennys on julkaistu. Sijoittajan perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että Arvopaperimarkkinain mukaisesti täydennetty tieto on käynyt ilmi ennen arvopaperien toimittamista sijoittajille.

Ohjelmaesitteen täydennys, tieto Lainan merkinnän perumisoikeudesta ja ohjeet merkinnän peruuttamisesta tullaan julkaisemaan OP Ryhmän verkkosivuilla www.op.fi/joukkolainat.

4.20 Lainaehtojen lopullinen vahvistaminen

Niitä lainaehtoja, jotka on näissä Lainakohtaisissa ehdoissa merkitty alustaviksi, voidaan lopullisen vahvistamisen yhteydessä muuttaa. Lopulliset lainaehdot vahvistetaan viimeistään Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Liikkeeseenlaskupäivänä ja ne ovat tuolloin nähtävissä merkintäpaikoissa sekä OP Ryhmän verkkosivuilla www.op.fi/joukkolainat, ellei Lainakohtaisissa ehdoissa ole toisin ilmoitettu.

4.21 Ilmoitus liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä

Tieto liikkeeseenlaskun peruuttamisesta taikka merkinnän keskeyttämisestä tai pienentämisestä on saatavilla merkintäpaikoista sekä OP Ryhmän verkkosivuilla www.op.fi/joukkolainat, viimeistään Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Liikkeeseenlaskupäivänä. Mikäli liikkeeseenlasku peruutetaan, merkintä keskeytetään tai merkintöjä leikataan, OP Yrityspankki maksaa merkinnästä maksetun rahamäärän, tai sen osan, takaisin merkitsijän ilmoittamalle tilille viiden (5) pankkipäivän kuluessa peruutuspäivästä tai, jos merkinnät keskeytetään tai niitä pienennetään, Liikkeeseenlaskupäivästä lukien. Palautettavalle summalle ei makseta korkoa.

4.22 Liikkeeseenlaskua koskevien tietojen julkistaminen

Liikkeeseenlaskija julkaisee liikkeeseenlaskuihin liittyvät tiedot osto- ja myyntinoteerauksista sekä kaikista muista liikkeeseenlaskujen seurantaan liittyvistä tiedoista internet-sivuilla www.op.fi/joukkolainat.

4.23 Velkojienkokous

Liikkeeseenlaskijan hallituksella on oikeus kutsua koolle Arvo-osuuden omistajien ("Arvo-osuuden omistajat") kokous ("Velkojienkokous") päättämään Lainan ehtojen muuttamisesta taikka muista jäljempänä mainituista seikoista.

Kokouskutsu Velkojienkokoukseen on julkaistava vähintään kymmenen (10) päivää ennen kokouspäivää kohdassa "Ilmoitukset" määrättyllä tavalla. Kokouskutsussa on mainittava kokouksen aika, paikka ja asialista sekä miten Arvo-osuuden omistajan

on meneteltävä voidakseen osallistua kokoukseen ja missä kokoukseen liittyvä valtakirjalomake on saatavilla.

Velkojienkokous on pidettävä Helsingissä ja Liikkeeseenlaskija nimeää kokouksen puheenjohtajan.

Velkojienkokous on päätösvaltainen, jos läsnä on vähintään kaksi (2) henkilöä, jotka yhdessä edustavat vähintään viittäkymmentä (50) % Lainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä. Mikäli Velkojienkokous ei ole päätösvaltainen kolmenkymmenen (30) minuutin kuluessa kokouskutsun mukaisesta alkamisajankohdasta, kokouksen asialistan käsittely voidaan Liikkeeseenlaskijan pyynnöstä lykätä uuteen Velkojienkokoukseen, joka voidaan pitää aikaisintaan neljäntoista (14) päivän ja viimeistään kahdenkymmenenkahdeksan (28) päivän kuluttua Liikkeeseenlaskijan nimeämässä paikassa. Uusi Velkojienkokous on päätösvaltainen, jos läsnä on vähintään kaksi (2) henkilöä, jotka yhdessä edustavat vähintään kymmentä (10) % Lainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä.

Kokouskutsu lykättyyn uuteen Velkojienkokoukseen on julkaistava samalla tavalla kuin kutsu alkuperäiseen kokoukseen. Kutsussa on lisäksi mainittava kokouksen päätösvaltaisuuden edellytykset.

Arvo-osuuden omistajien äänioikeus velkojienkokouksessa määräytyy velkakirjojen pääomamäärän perusteella. Liikkeeseenlaskijalla tai sen konserniin kuuluvilla yhtiöillä ei ole äänioikeutta Velkojienkokouksessa. Velkojienkokouksen päätös edellyttää vähintään kahta kolmasosaa (2/3) annetuista äänistä.

Liikkeeseenlaskijan edustajilla ja/tai sen valtuuttamilla henkilöillä on Velkojienkokouksessa läsnäolo- ja puheoikeus.

Velkojienkokouksella on oikeus päättää Liikkeeseenlaskijan esityksestä Arvo-osuuden omistajia sitovasti:

- Lainaehtojen muuttamisesta tai
- suostumuksen antamisesta väliaikaiseen poikkeamiseen Lainaehdoista.

Kaikkien Arvo-osuuden omistajien suostumusta edellyttävät kuitenkin:

- Lainan pääoman ja/tai tuoton alentaminen;
- laina-ajan pidentäminen;
- Velkojienkokouksen päätösvaltaisuuden edellytysten muuttaminen ja
- Velkojienkokouksen päätöksen enemmistövaatimuksen muuttaminen.

Suostumus voidaan antaa Velkojienkokouksessa tai muulla todistettavalla tavalla.

Velkojienkokous voi päätöksellään oikeuttaa nimetyn henkilön toteuttamaan Velkojienkokouksen päätöksen voimaansaattamiseksi tarvittavat toimenpiteet.

Velkojenkokouksen päätökset sitovat kaikkia Arvo-osuuden omistajia riippumatta siitä, ovatko he olleet läsnä Velkojenkokouksessa. Arvo-osuusjärjestelmässä liikkeeseen laskettua Lainaa koskeva päätös katsotaan saatetuksi velkojen tietoon, kun se on tallennettu Euroclear Finlandissa (tai muussa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetussa vastaavassa arvopaperikeskuksessa) ylläpidettävälle liikkeeseenlaskutilille. Lisäksi Arvo-osuuden omistajat ovat velvollisia ilmoittamaan velkakirjan siirronsaajille Velkojenkokouksen päätöksestä.

4.24 Arvo-osuuden oikeudenhaltijan suostumus itseään koskevien tietojen antamiseen

Tiedot EFi:ssa rekisteröidyistä Lainan omistuksista ovat Arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annetun lain (749/2012, muutoksineen) 8 luvun 2 §:ssä (*Sallassapitovelvollisuus*) määrätyn sallassapitovelvollisuuden piirissä, ja siten nämä tiedot eivät ole julkisia tai Liikkeeseenlaskijan saatavilla ilman poikkeusta sallassapitovelvollisuudesta.

Arvo-osuuden omistaja antaa Lainaa merkitsemällä suostumuksensa siihen, että Arvo-osuusjärjestelmästä annetun lain 8 luvun 2 §:n sallassapitovelvollisuuden estämättä Liikkeeseenlaskijalla on oikeus saada ja EFi:lla on oikeus antaa Liikkeeseenlaskijan pyynnöstä tietoja arvo-osuuksia koskevien ilmoitusten antamista varten EFi:ssa rekisteröityjen arvo-osuuksien oikeudenhaltijoista mukaan lukien Arvo-osuuden omistajan nimen, yhteystiedot ja mahdollisen yritystunnuksen.

4.25 Ilmoitukset

Lainaa koskevat ilmoitukset ja kutsut saatetaan Arvo-osuuden omistajien tietoon julkaisemalla ilmoitus Helsingin Sanomissa tai muussa Liikkeeseenlaskijan päättämässä valtakunnallisessa päivälehdessä tai muulla todistettavalla tavalla. Ilmoitukset voidaan antaa Arvo-osuuden omistajien tietoon myös arvo-osuusjärjestelmän tilinhoitajan kautta. Ilmoitukset voidaan myös antaa Arvo-osuuden omistajille internet-osoitteessa www.op.fi/joukkolainat. Ilmoituksen katsotaan tulleen Arvo-osuuden omistajien tietoon, kun se on julkaistu tai annettu edellä mainitulla tavalla.

Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan Lainaan soveltuva ilmoitustapa.

4.26 Ylivoimainen este

Liikkeeseenlaskija, Maksuasiamies, Laskenta-asiamies ja OP Ryhmä eivät vastaa vahingosta, joka aiheutuu ylivoimaisesta esteestä (*force majeure*) tai vastaavanlaisesta syystä johtuvasta toiminnan kohtuuttomasta vaikeutumisesta.

Tällainen vastuusta vapauttava este voi olla esimerkiksi:

- sota tai sen uhka, terroriteko, kapina tai mellakka tai muu kansalaislevottomuus;
- Liikkeeseenlaskijasta, Maksuasiamiehestä, Laskenta-asiamiehestä tai OP Ryhmästä riippumaton häiriö postinkulussa, puhelinliikenteessä, automaattisessa tietojenkäsittelyssä, tiedonsiirrossa, muussa sähköviestinnässä tai sähkön saannissa;
- tulipalon tai siihen verrattavan muun onnettomuuden aiheuttama keskeytys tai viivästys Liikkeeseenlaskijan, Maksuasiamiehen, Laskenta-asiamiehen tai OP Ryhmän toiminnassa;

- työtaistelutoimi, kuten lakko, sulku, saarto tai boikotti riippumatta siitä, ovatko Liikkeeseenlaskija, Maksuasiamies, Laskenta-asiamies tai OP Ryhmä siihen osallisena;
- Liikkeeseenlaskijasta, Maksuasiamiehestä, Laskenta-asiamiehestä tai OP Ryhmästä riippumaton viranomaisen toimenpide tai
- muu näihin verrattava ylivoimainen este tai vastaavanlaisesta syystä johtuva Liikkeeseenlaskijan, Maksuasiamiehen, Laskenta-asiamiehen tai OP Ryhmän toiminnan kohtuuton vaikeutuminen.

4.27 Vakuus

Lainalle ei ole asetettu erillistä vakuutta.

Yhteenliittymälain mukaisesti keskusyhteisö OP Osuuskunta on velvollinen suorittamaan yhteenliittymälaiissa tarkoitettuna tukitoimena jäsenluottolaitokselle määrän, joka on tarpeen jäsenluottolaitoksen selvitystilän estämiseksi. OP Osuuskunta vastaa yhteenliittymälaiissa säädetyn mukaisesti jäsenluottolaitoksen niistä veloista, joita ei saada suoritetuksi jäsenluottolaitoksen varoista.

4.28 Muut ehdot

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus tehdä Ohjelman ja/tai Lainan ehtoihin tarkoituksenmukaisia muutoksia, jotka eivät heikennä Arvo-osuuden omistajien asemaa sekä muuttaa Ohjelmaan ja/tai Lainan ehtoihin liittyviä teknisiä menettelytapoja maksujen tai muun vastaavan seikan osalta, ilman Yleisten lainaehtojen kohdan "Velkojienkokous" mukaista velkojienkokouksen suostumusta. Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava muutoksista Arvo-osuuden omistajille kohdan "Ilmoitukset" mukaisesti.

Tällaisia muutoksia voivat olla esimerkiksi:

- arvo-osuusjärjestelmän kehittymisestä johtuvat muutokset; tai
- kirjoitusvirheiden korjaaminen.

Ilman Arvo-osuuden omistajan tai Velkojienkokouksen suostumusta Ohjelman ja/tai Lainan ehtoihin voidaan tehdä muutoksia, jos lainsäädäntö, tuomioistuimen päätös tai viranomaisen päätös nimenomaisesti niin edellyttää. Liikkeeseenlaskija ilmoittaa tällaisesta muutoksesta Ohjelmaesitteen kohdan "Ilmoitukset" mukaisesti

4.29 Sovellettava laki ja riittäisyydet

Ohjelmaan, yksittäisiin Lainoihin ja arvo-osuuksiin sovelletaan Suomen lakia ja näistä aiheutuvat riittäisyydet ratkaistaan Helsingin käräjäoikeudessa. Jos kantaja on kuluttaja, hän voi nostaa kanteen sen paikkakunnan alioikeudessa, jonka tuomio-
piirissä hänellä on asuinpaikka.

4.30 Määritelmät

Alla määriteltyjä termejä on käytetty myös Ohjelmaesitteen muissa osioissa.

”Aikataulun mukainen Pörssipäivä”	<p>tarkoitetaan Kohde-etuuden tai Kohde-etuuskoriin sisältyvien Kohde-etuuksien osalta päivää, jolloin Kohde-etuuteen tai Kohde-etuuskoriin sisältyvään Kohde-etuuteen liittyvät Arvopaperipörssit, Johdannaispörssit tai muut kaupankäyntipaikat ja Hyödykkeiden osalta Hyödykepörssit on tarkoitus pitää normaalisti kaupankäynnille avoinna. Aikataulun mukainen Pörssipäivä on sama päivä kaikille Kohde-etuuskoriin sisältyville Kohde-etuuksille;</p> <p>tarkoittaa erityisesti kunkin Indeksien tai Osakeindeksien osalta päivää, jolloin Indeksia tai Osakeindeksiä laskevan ja julkaisevan yhteisön on normaalisti tarkoitus laskea ja julkaista Indeksien tai Osakeindeksien arvo tai jolloin Indeksiin tai Osakeindeksiin liittyvä yksi tai useampi Johdannais- tai muu pörssi tai kaupankäyntipaikka on tarkoitus pitää normaalisti kaupankäynnille avoinna;</p> <p>tarkoittaa erityisesti kunkin Rahaston osalta päivää, jolloin Rahastoon liittyvä yksi tai useampi Arvopaperi-, Johdannais-, muu pörssi tai kaupankäyntipaikka on tarkoitus pitää normaalisti kaupankäynnille avoinna tai päivää, jolloin Rahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön on normaalisti tarkoitus laskea ja julkaista Rahaston tai Rahaston rahasto-osuuden arvo.</p>
"Alkuarvon määräytymispäivä(t)"	<p>ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa seuraavista:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Arvostuspäivä(t); (ii) Havaintopäivä(t); (iii) Lähtöpäivä; (iv) Tarkastelupäivä(t); (v) Keskiarvostuspäivä(t).
"Alkuperäinen Takaisinmaksupäivä"	<p>ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa, ja lisäksi valitaan seuraavista:</p> <p>Mikäli Alkuperäinen Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy Alkuperäinen Takaisinmaksupäivä seuraavaan pankkipäivään. Alkuperäisen Takaisinmaksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään;</p> <p>tai, mikäli Alkuperäinen Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy Alkuperäinen Takaisinmaksupäivä seuraavaan pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin Alkuperäinen Takaisinmaksupäivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään. Alkuperäisen Takaisinmaksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään;</p> <p>tai, mikäli Alkuperäinen Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy Alkuperäinen Takaisinmaksupäivä edeltävään pankkipäivään. Alkuperäisen Takaisinmaksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.</p>

"Arvo-osuuden omistaja"	tarkoittaa velkojaa, jolle Lainan Takaisinmaksettava määrä suoritetaan voimassa olevien lakien ja EFi:n (tai muun Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun vastaavan arvopaperikeskuksen) sääntöjen ja määräysten mukaisesti ja jolla arvo-osuustilin tietojen mukaan on Lainan eräpäivänä, Täsmäytyspäivänä ja/tai muuna maksupäivänä oikeus vastaanottaa suoritus.
"Arvopaperipörssi"	<p>Liikkeeseenlaskijaa vastaan ei voida esittää maksua koskevia vaatimuksia, jos maksu on ajoissa suoritettu tilinhoitajalle.</p> <p>tarkoittaa julkisesti noteeratun Kohde-etuuden, kunkin Kohde-etuuskoriin sisältyvän Kohde-etuuden tai Kohde-etuuteen sisältyvän komponentin osalta yhtä tai useampaa arvopaperipörssiä, jossa Kohde-etuudella, Kohde-etuuskoriin sisältyvällä Kohde-etuudella tai Kohde-etuuteen sisältyvällä komponentilla Laskenta-asiamiehen arvion mukaan kulloinkin pääasiallisesti käydään kauppaa;</p>
"Arvostushetki"	<p>Erityisesti Osakkeen osalta tarkoitetaan Lainan liikkeeseenlaskuhetkellä Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityä pörssiä;.</p> <p>tarkoittaa noin klo 11.00 Viitevelkasitoumuksen pääasiallisen kaupankäyntipaikan aikaa, taikka mikäli Laskenta-asiamiehen arvion mukaan Velkasitoumuksen pääasiallinen kaupankäyntipaikka on suljettu tai on muu vastaava tilanne, voi Laskenta-asiamies päättää että se on jokin toinen ajankohta.</p>
"Arvostuspäivä(t) _(n) "	<p>ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa;</p> <p>Mikäli Arvostuspäivä ei ole Kohde-etuutena olevan tai Kohde-etuuskoriin sisältyvän Osakkeen, Hyödykkeen, Rahaston, Osakeindeksin tai Indeksien osalta Aikataulun mukainen Pörssipäivä, siirtyy Arvostuspäivä seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä on Osakkeen, Rahaston, Hyödykkeen, Osakeindeksin tai Indeksien osalta toinen Aikataulun mukainen Pörssipäivä, mutta ei ole Osakkeen, Hyödykkeen, Rahaston, Osakeindeksin tai Indeksien osalta toinen Arvostuspäivä;</p> <p>Erityisesti Luottoriskisidonnaisten Lainojen osalta tarkoittaa Laskenta-asiamiehen valitsemaa päivää, jona Lopullinen Hintaa määritellään kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti.</p>
"EFi" tai "Euroclear Finland"	tarkoittaa Euroclear Finland Oy:tä, jonka osoite on Urho Kekkosen katu 5C, 00100 Helsinki.
"Ennakoimaton vapaapäivä"	tarkoittaa päivää, joka ei ole Fixing-pankkipäivä ja josta tiedosta markkinoilla oltiin tietoisia vasta myöhemmin kuin klo 9:00 Lainakohtaisissa ehdoissa määritellyn Valuuttaparin kohde-etuusvaluutan yhden tai useamman Valuuttakaupungin aikaa toisena alkuperäistä Lähtö-/Arvostus-/Havainto-/Tarkastelu-/Päättymispäivää edeltävänä Fixing-pankkipäivänä, koska asiasta ei viimeistään mainittuna ajankohtana ollut annettu yleistä ilmoitusta eikä tieto ollut muutoinkaan yleisesti saatavilla.
"Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä(t)"	<p>ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa, ja lisäksi valitaan seuraavista:</p> <p>Mikäli Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä seuraavaan pankkipäivään. Ennenaikaisen Takaisinmaksupäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;</p>

tai, mikäli Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä seuraavaan pankkipäivään. Ennenaikaisen Takaisinmaksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään;

tai, mikäli Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä seuraavaan pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään. Ennenaikaisen Takaisinmaksupäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;

tai, mikäli Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä seuraavaan pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään. Ennenaikaisen Takaisinmaksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään;

tai, mikäli Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä edeltävään pankkipäivään. Ennenaikaisen Takaisinmaksupäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;

tai, mikäli Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä edeltävään pankkipäivään. Ennenaikaisen Takaisinmaksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.

"Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä(t)"

ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa, ja lisäksi valitaan seuraavista:

Mikäli Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä seuraavaan pankkipäivään. Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;

tai, mikäli Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä seuraavaan pankkipäivään. Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään;

tai, mikäli Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä seuraavaan pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään. Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;

tai, mikäli Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä seuraavaan pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä siirtyy edeltävään Pank-

kipäivään. Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään;

tai, mikäli Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä edeltävään pankkipäivään. Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;

tai, mikäli Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä edeltävään pankkipäivään. Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään;

Mikäli Ennenaikaisen takaisinmaksupäivän määräytymispäivään liittyvä yksi tai useampi Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Keskiarvostuspäivä siirtyy Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun Pankkipäiväolettaman mukaisesti, siirtyy kyseinen Ennenaikaisen takaisinmaksupäivän määräytymispäivä myös vastaavasti. Selvyyden vuoksi todetaan, että Ennenaikaisen takaisinmaksupäivän määräytymispäivä on aina sama päivä kuin viimeinen Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Keskiarvostuspäivä, joka on mahdollisesti siirtynyt tässä määritellyn mukaisesti.

"Havaintopäivä(t)_(n)"

ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa, ja lisäksi valitaan seuraavista:

Mikäli Havaintopäivä ei ole Kohde-etuutena olevan tai Kohde-etuuskoriin sisältyvän Osakkeen, Hyödykkeen, Osakeindeksin tai Indeksien osalta Aikataulun mukainen Pörssipäivä, siirtyy Havaintopäivä seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä on Osakkeen, Hyödykkeen, Osakeindeksin tai Indeksien osalta toinen Aikataulun mukainen Pörssipäivä, mutta ei ole Osakkeen, Hyödykkeen, Osakeindeksin tai Indeksien osalta toinen Havaintopäivä.

Mikäli Valuuttakurssin osalta Valuuttaparin valuuttoja koskevat Valuuttakaupungit eivät Havaintopäivänä ole toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna, siirtyy Havaintopäivä seuraavaksi sellaiseksi päiväksi, jolloin kyseiset Valuuttakaupungit ovat toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna.

"Hintalähde"

tarkoittaa yleisesti kansainvälisillä rahoitusmarkkinoilla hintoja ja/tai arvoja keräävää ja julkaisevaa tahoa ja/tai hinnanseurantajärjestelmää (esimerkiksi Reuters, Bloomberg).

"Hyvityksen maksupäivä(t)"

tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua yhtä tai useampaa päivää, jolloin Lainalle maksettava Hyvitys maksetaan, ja lisäksi valitaan seuraavista:

Mikäli Hyvityksen maksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Hyvityksen maksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Hyvityksen maksupäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;

tai, mikäli Hyvityksen maksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Hyvityksen maksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Hyvityksen maksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään;

tai, mikäli Hyvityksen maksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Hyvityksen maksupäivä seuraavaan Pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin Hyvityksen maksupäivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään. Hyvityksen maksupäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;

tai mikäli Hyvityksen maksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Hyvityksen maksupäivä seuraavaan Pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin Hyvityksen maksupäivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään. Hyvityksen maksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään;

tai, mikäli Hyvityksen maksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Hyvityksen maksupäivä edeltävään Pankkipäivään. Hyvityksen maksupäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;

tai, mikäli Hyvityksen maksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Hyvityksen maksupäivä edeltävään Pankkipäivään. Hyvityksen maksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.

”Hyvitys”	tarkoittaa Lainalle maksettavaa muuta tuottoa kuin korkoa, joka perustuu Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöidyn Kohde-etuuden tai Kohde-etuuksien Arvonmuutokseen, joka lasketaan Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöidyn Tuottokaavan perusteella.
”Hyödyke”	tarkoittaa Kohde-etuutena olevaa hyödykettä, joka yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.
”Hyödykekori”	tarkoittaa kutakin Lainaa varten Hyödykkeistä koottua Hyödykekorin, jota seuraa Laskenta-asiamies. Hyödyke ja siihen kuuluvan kunkin Hyödykkeen suhteellinen osuus yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.
”Hyödykepörssi”	tarkoittaa yhtä tai useampaa pörssiä, jossa Hyödykkeellä tai siihen liittyvällä futuurilla tai optiolla Laskenta-asiamiehen arvion mukaan kulloinkin pääasiallisesti käydään kauppaa.
”Hyödykesidonnainen Laina”	tarkoittaa Lainaa, jonka yhtenä tai ainoana Kohde-etuutena on Hyödyke tai Hyödykekori, ja jonka tuoton ja/tai Takaisinmaksettavan määrän muodostuminen perustuu Hyödykkeen arvonkehitykseen Lainakohtaisissa ehdoissa valitun arvonkehitysrakenteen ja/tai Takaisinmaksettavan määrän suuruutta määrittävän Palautuskertoimen kautta.
”Ilmoitus julkisesti saatavilla olevasta tiedosta”	tarkoittaa peruuttamatonta ilmoitusta, jolla vahvistetaan Luottovastuutapahtumaa koskevassa ilmoituksessa (Ilmoitus Luottovastuutapahtumasta) kuvatun Luottovastuutapahtuman esiintyminen. Ilmoitukseen pitää sisältyä kopio tai riittävän yksityiskohtainen selvitys kyseisestä Julkisesti saatavilla olevasta tiedosta. Jos Ilmoitukseen Luottovastuutapahtumasta sisältyy julkisesti saatavilla oleva tietoa, Ilmoituksen Luottovastuutapahtumasta katsotaan myös olevan Ilmoitus julkisesti saatavilla olevasta tiedosta.
”Ilmoitus Luottovastuutapahtumasta”	tarkoittaa peruuttamatonta ilmoitusta, jossa kuvataan Luottovastuutapahtuma.

”Indeksi”	tarkoittaa Kohde-etuutena olevaa OP Yrityspankista riippumatonta muuta indeksiä kuin osakeindeksiä, joka yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.
”Indeksikori”	tarkoittaa kutakin Lainaa varten useammasta Indeksistä koottua Indeksikoria, jota seuraa Laskenta-asiamies. Indeksikori ja siihen kuuluvan kunkin Indeksien suhteellinen osuus yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.
”Indeksisidonnainen Laina”	tarkoittaa Lainaa, jonka yhtenä tai ainoana Kohde-etuutena on Indeksi tai Indeksikori, ja jonka tuoton ja/tai Takaisinmaksettavan määrän muodostuminen perustuu Indeksien arvonkehitykseen Lainakohtaisissa ehdoissa valitun arvonkehitysrakenteen ja/tai Takaisinmaksettavan määrän suuruutta määrittävän Palautuskertoimen kautta.
”Inflaatioidonnainen Laina”	tarkoittaa Lainaa, jonka yhtenä tai ainoana Kohde-etuutena on Viiteindeksi tai Viiteindeksikori, ja jonka tuoton ja/tai Takaisinmaksettavan määrän muodostuminen perustuu Viiteindeksien arvonkehitykseen Lainakohtaisissa ehdoissa valitun arvonkehitysrakenteen ja/tai Takaisinmaksettavan määrän suuruutta määrittävän Palautuskertoimen kautta.
”Intressiyhteisö”	tarkoittaa suhteessa toiseen yhteisöön, yhteisöä joka on toisen yhteisön suorassa tai epäsuorassa määräysvallassa, yhteisöä jolla on suora tai epäsuora määräysvalta toiseen yhteisöön taikka yhteisöä, joka on toisen yhteisön kanssa saman suoran tai epäsuoran määräysvallan kohteena. Määräysvalta tarkoittaa sitä, että määräysvallan haltijalla on enemmän kuin puolet kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä.
”Irtautumispiste”	on prosenttilukuna ilmoitettava raja-arvo. Kun luottotappioiden kokonaismäärä Kohde-etuuskorissa saavuttaa Irtautumispisteen arvon, on sijoittaja menettänyt koko Lainaan sijoittamansa nimellispääoman. Irtautumispiste voi joissain tapauksissa vaikuttaa alentavasti Laskennallisen pääoman määrään Luottovastuutahtumien toteutuneiden Palautusosuuksien johdosta. Lainaan sovellettava Irtautumispiste ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.
”Johdannaispörssi”	tarkoittaa Kohde-etuuden tai kunkin Kohde-etuuskoriin sisältyvän Kohde-etuuden osalta yhtä tai useampaa pörssiä ja kaupankäyntijärjestelmää, jossa Kohde-etuuteen sidonnaisilla optio- tai futuurisopimuksilla Laskenta-asiamiehen arvion mukaan pääasiallisesti käydään kauppaa ja jolla Laskenta-asiamiehen arvion mukaan on kulloinkin olennainen merkitys tällaisten johdannaisten kokonaismarkkinoille.
”Julkinen Lähde”	tarkoittaa mitä tahansa tärkeää talousuutisten lähdettä maassa, jossa Viiteyhtiö toimii, muuta kansainvälisesti tunnustettua painettua, julkaistua tai sähköisesti välitettyä uutislähdettä, ISDA:n (International Swaps and Derivatives Association) mukaisen Credit Derivatives Determinations Committee:n julkaisemaa päätöstä sekä muuta tahoja, jonka voidaan yleisesti toimintansa perusteella katsoa pystyvän toimittamaan taloudellista tietoa markkinoille.

”Julkisesti saatavilla oleva tieto”

tarkoittaa tietoa, joka kohtuudella vahvistaa seikat, jotka ovat oleellisia Ilmoituksessa Luottovastuutapahtumasta kuvatun Luottovastuutapahtuman esiintymisen määrittämiseksi ja joka

(i) on julkaistu vähintään yhdessä Julkisessa Lähteessä riippumatta siitä maksaako tiedon lukija tai käyttäjä maksun tällaisen tiedon saamisesta,

(ii) on tietoa, joka on saatu (A) Viiteyhtiöltä (Julkisyhteisön osalta miltä tahansa Julkisyhteisön juridiselta elimeltä, jolla on julkisoikeudellinen toimivalta) tai (B) edunvalvojalta, finanssiasiamieheltä, hallintoasiamieheltä, selvitysagentilta tai maksuagentilta tai on näiden julkaisemaa tietoa, tai

(iii) on tietoa, joka sisältyy mihin tahansa anomukseen, hakemukseen tai rekisteröitäväksi jätettyyn asiakirjaan, joka muodostaa Luottovastuutapahtumaan liittyvän kanteen Viiteyhtiötä vastaan tai sen puolesta.

Mikäli edellä kohdissa (ii) tai (iii) kuvattu tieto ei ole julkisesti saatavilla, se voidaan katsoa Julkisesti saatavilla olevaksi tiedoksi, jos se voidaan julkistaa rikkomatta mitään lakia, sopimusta, yhteisymmärrystä tai muuta rajoitetta, joka koskee kyseisen tiedon salassapitoa.

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

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

”Julkisyhteisö” (engl. Sovereign)

tarkoittaa valtiota, valtiollista tai poliittista elintä, viranomaista tai mitä tahansa yksikköä, joka toimii julkisoikeudellisessa ominaisuudessa. Julkisyhteisö tarkoittaa myös mitä tahansa keskuspankkia.

”Keskiarvostuspäivä(t)”

ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

Keskiarvostuspäivillä tarkoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuja päiviä, joita käytetään laskettaessa Lainakohtaisissa ehdoissa valittua Tuottoa;

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on lisäksi valittu soveltuvaksi ”Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu”, tarkoitetaan Keskiarvostuspäivällä Lainakohtaisissa ehdoissa kohdan ”Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu” yhteydessä ilmoitettua yhtä tai useampaa päivää ennen Ennenaikaisen takaisinmaksupäivä määräytymispäivää (mukaan lukien kyseinen päivä), mitä ei ole käytetty muiden Ennenaikaisten takaisinmaksupäivien määräytymispäivien yhteydessä Tuoton ja Loppuarvon_(t) laskennassa

tarkasteltaessa Lainan rakenteesta johtuvaa Erityistä ennen aikaista takaisinmaksua;

Keskiarvostuspäiviin sovelletaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua Pankkipäiväolettamaa. Mikäli yksi tai useampi Keskiarvostuspäivä siirtyy Pankkipäiväolettaman mukaisesti, siirtyvät kaikki kyseisen päivän jälkeiset Keskiarvostuspäivät vastaavasti siten, että Keskiarvostuspäivä ei ole samalla jokin toinen Keskiarvostuspäivä. Jos Pankkipäiväolettaman mukainen siirtyminen johtaa siihen, että yksi tai useampi Keskiarvostuspäivä on samalla jokin toinen Keskiarvostuspäivä, siirtyy kyseinen yksi tai useampi päivä valitun Pankkipäiväolettaman mukaisesti sellaiseksi Pankkipäiväolettaman mukaiseksi aikaisemmaksi tai myöhemmäksi päiväksi, joka ole jokin toinen Keskiarvostuspäivä;

Mikäli Keskiarvostuspäivä ei ole Kohde-etuutena olevan tai Kohde-etuuskoriin sisältyvän Osakkeen, Hyödykkeen, Rahaston, Osakeindeksin tai Indeksien osalta Aikataulun mukainen Pörssipäivä, siirtyy Keskiarvostuspäivä seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä on Osakkeen, Rahaston, Hyödykkeen, Osakeindeksin tai Indeksien osalta toinen Aikataulun mukainen Pörssipäivä, mutta ei ole Osakkeen, Hyödykkeen, Rahaston, Osakeindeksin tai Indeksien osalta toinen Keskiarvostuspäivä.

”Kiinnityspiste”

on prosenttilukuna ilmoitettava raja-arvo. Kun luottotappioiden kokonaismäärä Kohde-etuuskorissa ylittää Kiinnityspisteen, Kohde-etuuskoriin kohdistuneet luottotappiot alkavat vähentää sijoittajalle takaisinmaksettavaa nimellispääomaa. Myös Laskennallinen pääoma, jolle korkoa kertyy, alenee luottotappioiden kokonaismäärän ylittäessä Kiinnityspisteen. Lainaan sovellettava Kiinnityspiste ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

”Kohde-etuuden Arvonmuutos”

tarkoittaa Kohde-etuuden tai Kohde-etuuskorin suhteellista arvonmuutosta tai Korikomponenttien suhteellista arvonmuutosta, joka lasketaan Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöidyn Tuottokaavan perusteella.

”Kohde-etuus”

tarkoittaa Osaketta, Osakeindeksiä, Rahastoa, Viiteyhtiön Luottoriskiä, Viiteindeksiä, Valuuttakurssia, Hyödykettä tai Indeksia taikka näiden yhdistelmää. Kohde-etuus ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

Mikäli Kohde-etuutena on yhden tai useamman Viiteyhtiön Luottoriski, ja ennen Liikkeeseenlaskupäivää tapahtuu Liitteen 13 (*Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset lainat*) kohdan 5 Korvaavan Viiteyhtiön Määrittäminen mukainen tapahtuma, on Laskenta-asiamiehellä oikeus tehdä Lainan ehtoihin tästä johtuvat kaikki tarpeellisiksi katsomansa muutokset.

”Kohde-etuuskori”

tarkoittaa kutakin Lainaa varten Kohde-etuudesta koottua Kohde-etuuskoria, joka voi olla Osakekori, Osakeindeksikori, Rahastokori, Luottoriskikori, Viiteindeksikori, Valuuttakurssikori, Hyödykekori, Indeksikori tai eri Kohde-etuuksien yhdistelmä ja jota seuraa Laskenta-asiamies. Kohde-etuuskori ja siihen kuuluvan kunkin Kohde-etuuden suhteellinen osuus yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.

”Konkurssi”

tarkoittaa, että Viiteyhtiö (a) puretaan (muuten kuin konsolidoinnin, fuusion tai yhdistämisen kautta) (b) tulee maksukyvyttömäksi tai ei kykene maksamaan velkojaan tai ei täytä velvoitteitaan tai myöntää kirjallisesti oikeudenkäyntimenettelyssä, hallinnollisessa menettelyssä tai viranomaismenettelyssä tai haasteessa olevansa yleisesti kyvytön maksamaan velkojaan niiden erääntyessä; (c) tekee yleisen liiketoiminnan luovutuksen, velkasovittelun, maksusuunnitelman, yrityksen uudelleenjärjestelyn, tai velkasaneerauksen velkojiensa kanssa tai näiden hyväksi taikka kyseinen yleinen liiketoiminnan luovutus, velkasovittelu, maksusuunnitelma, yrityksen uudelleenjärjestely tai velkasaneeraus astuu voimaan; (d) panee tai sitä vastaan on pantu vireille menettely, jonka tavoitteena on maksukyvyttömyyttä koskeva tuomio tai konkurssituomio tai muu vastaava konkurssi-, maksukyvyttömyyslainsäädäntöön tai muuhun lainsäädäntöön perustuva velkojien vahingoksi tehty päätös tai hakemus Viiteyhtiön purkamiseksi tai selvitystilaan asettamiseksi on jätetty ja tällaisen menettely tai hakemus (i) johtaa maksukyvyttömyys- tai konkurssituomioon, velkojien vahingoksi tehtyyn päätökseen, päätökseen purkamisesta tai selvitystilaan asettamisesta (ii) ei peruunnu, hylkäydy tai keskeydy tai sitä koskeva juttu jää sillensä kolmenkymmenen päivän kuluessa menettelyn aloittamisesta tai hakemuksen jättämisestä (e) purkamisesta tai selvitystilaan asettamisesta annetaan päätös (muuten kuin konsolidoinnin, fuusion tai yhdistämisen johdosta); (f) hakee tai sille määrätään tai sen koko omaisuudelle tai olennaiselle osalle sitä nimitetään pesänselvittäjä, selvitysmies, väliaikainen konkurssipesänhoitaja toimitsijamies, uskottu mies tai muu vastaava toimenhaltija; (g) antaa vakuudenhaltijan haltuun Viiteyhtiön koko omaisuuden tai olennaisen osan siitä tai vakuudenhaltijalla on vireillä Viiteyhtiön koko omaisuutta tai olennaista osaa siitä koskeva ulosmittaus, pakkotäytäntöönpano, takavarikko, myymis- tai hukkaamiskielto tai muu ulosmittaus tai pakkotäytäntöönpano tai kanne ja tällainen vakuudenhaltija säilyttää vakuuden hallinnan eikä tällaista menettelyä tai sitä koskevaa hakemusta hylätä, peruuteta, anneta keskeytysmääräystä tai jätetä sillensä kolmenkymmenen päivän kuluessa tai (h) aiheuttaa tai siihen kohdistuu tapahtuma, jolla jonkin Viiteyhtiöön sovellettavan lain mukaan on vastaava vaikutus kuin kohdissa (a) - (g) mainitulla tapahtumalla tai tapahtumilla.

”Korikomponentti”

tarkoittaa Kohde-etuuskorissa olevaa yksittäistä Kohde-etuutta.

”Korkojakso”

tarkoittaa ajanjaksoa, jolle korko lasketaan ja joka ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa, ja lisäksi valitaan seuraavista:

Korko lasketaan kullekin Korkojaksolle mukaan lukien Korkojakson ensimmäinen päivä ja pois lukien Korkojakson viimeinen päivä. Ensimmäinen Korkojakso alkaa Liikkeeseenlaskupäivästä ja päättyy Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna päivänä. Kukin seuraava Korkojakso alkaa edellisen Korkojakson Päätymispäivästä ja päättyy sitä seuraavaan Korkojakson Päätymispäivään.

tai, Korko lasketaan kullekin Korkojaksolle mukaan lukien Korkojakson ensimmäinen päivä ja pois lukien Korkojakson viimeinen päivä. Ensimmäinen Korkojakso alkaa Liikkeeseenlaskupäivästä ja päättyy Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna päivänä. Kukin seu-

	<p>raava Korkojakso alkaa edellisestä Koronmaksupäivästä ja päättyy sitä seuraavaan Koronmaksupäivään.</p>
"Korkojakson Alkupäivä"	<p>ilmoitetaan Lainakohtaisten ehtojen korkosidonnaisiin tai luottorisidonnaisiin lainoihin liittyvässä Taulukossa.</p> <p>Tarkoittaa kunkin Korkojakson ensimmäistä päivää.</p>
"Korkojakson Päätymispäivä(t)"	<p>ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa, ja lisäksi valitaan seuraavista:</p> <p>Mikäli Korkojakson Päätymispäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Korkojakson Päätymispäivä seuraavaan pankkipäivään. Korkojakson Päätymispäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;</p> <p>tai, mikäli Korkojakson Päätymispäivä ei ole Pankkipäivä, kyseinen Korkojakson Päätymispäivä ei siirry;</p> <p>tai, mikäli Korkojakson Päätymispäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Korkojakson Päätymispäivä seuraavaan pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin Korkojakson Päätymispäivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään. Korkojakson Päätymispäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;</p> <p>tai, mikäli Korkojakson Päätymispäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Korkojakson Päätymispäivä edeltävään pankkipäivään. Korkojakson Päätymispäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään.</p>
"Korkojakson Loppupäivä"	<p>ilmoitetaan Lainakohtaisten ehtojen korkosidonnaisiin tai luottorisidonnaisiin lainoihin liittyvässä Taulukossa.</p> <p>Tarkoittaa kunkin Korkojakson viimeistä päivää.</p>
"Korkokatto"	<p>tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua enimmäisprosenttia tai –arvoa.</p>
"Korkolattia"	<p>tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua vähimmäisprosenttia tai –arvoa.</p>
"Korkoputki"	<p>tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun enimmäisprosentin tai /arvon ja vähimmäisprosentin ja –arvon rajaamaa väliä.</p>
"Koronmaksupäivä(t)"	<p>tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua yhtä tai useampaa päivää, jolloin Lainalle maksettava korko maksetaan, ja lisäksi valitaan seuraavista:</p> <p>Mikäli Koronmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Koronmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Maksuajankohdan siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;</p> <p>tai, mikäli Koronmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Koronmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Maksuajankohdan siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään;</p> <p>tai, mikäli Koronmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Koronmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin Koronmaksupäivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään. Koronmaksupäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;</p>

tai, mikäli Koronmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Koronmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin Koronmaksupäivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään. Koronmaksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään;

tai, mikäli Koronmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Koronmaksupäivä edeltävään Pankkipäivään. Koronmaksupäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;

tai, mikäli Koronmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Koronmaksupäivä edeltävään Pankkipäivään. Koronmaksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.

"Laina"	tarkoittaa Ohjelman alla liikkeeseen laskettavaa joukkovelkakirjalainaa.
"Lainakohtaiset ehdot"	tarkoittavat kunkin Ohjelman alla tapahtuvan yksittäisen liikkeenlaskun ehtoja.
"Laskenta-asiamies"	tarkoittaa OP Yrityspankki Oyj:tä tai muuta Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua laskenta-asiamiestä.
"Liikkeeseenlaskija"	tarkoittaa OP Yrityspankki Oyj:tä.
"Loppuarvon määräytymispäivä(t)"	ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa seuraavista; <ul style="list-style-type: none"> (i) Arvostuspäivä(t); (ii) Havaintopäivä(t); (iii) Päätymispäivä; (iv) Tarkastelupäivä(t); (v) Keskiarvostuspäivä(t).
"Lopullinen Hinta"	tarkoittaa Viitevelkasitoumuksen hintaa tai useiden Viitevelkasitoumusten painotettua keskiarvohintaa prosentteina (0-100 %) ilmoitettuna, jonka Laskenta-asiamies määrittelee Liitteen 13 (<i>Eriytyiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset lainat</i>) kohdassa 4 kuvatun arvostusmenetelmän mukaisesti hankkimiensa Noteerausten perusteella taikka mikäli ISDA tai muu Laskenta-asiamiehen hyväksymä vastaava järjestö julkaisee tai järjestää huutokauppamenettelyn, jonka tarkoituksena on määrittää Luottovastuutapahtuman kohteena olevan tai olevien Viiteyhtiöiden Viitevelkasitoumuksen tai Viitevelkasitoumusten hinta, voi Laskenta-asiamies päättää että Lopullinen Hinta määräytyy sen hinnan perusteella, joka Viitevelkasitoumukselle tai Viitevelkasitoumuksille määritellään tällaisessa huutokauppamenettelyssä.
"Lopullinen Takaisinmaksupäivä"	ilmoitetaan soveltuvaksi Lainakohtaisissa ehdoissa <p>tarkoittaa päivää, jolloin Takaisinmaksettavan määrän maksu tapahtuu Alkuperäisen takaisinmaksupäivän sijaan sen johdosta, että Liikkeeseenlaskijan tietoon on tullut tapahtuma, joka Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan on Luottovastuutapahtuma ja joka on tapahtunut Luottovastuutapahtumakautena, mutta jota ei kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti ole vahvistettu viimeistään viisi (5) Pankkipäivää ennen Alkuperäistä takaisinmaksupäivää. Takaisinmaksumäärän takaisinmaksu tapahtuu sellaisissa tapauksissa kym-</p>

menen (10) Pankkipäivää joko sen jälkeen, kun kansainvälisen markkinakäytännön mukaan on vahvistettu, onko tapahtunut Luottovastuutapahtuma tilanteessa, jossa Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu soveltuvaksi Palautusosuus1 tai kun kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti on vahvistettu, onko tapahtunut Luottovastuutapahtuma ja jonka perusteella Liikkeeseenlaskija on kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti kyennyt määrittämään Palautusosuuden tilanteessa, jossa Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu soveltuvaksi Palautusosuus2. Lisäksi jos Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan, että Takaisinmaksettavan määrän laskentaan sovelletaan Valuuttakurssikerrointa, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus Takaisinmaksettavan määrän laskennan yhteydessä soveltaa Valuuttakurssikerrointa ja valita FX Loppuarvon määräytymispäivä, jonka mukaista FX Loppuarvoa sovelletaan Valuuttakurssikertoimen laskentaan.

Jos Lainakohtaisten ehtojen kohdassa "Koronmaksupäivä(t) / Hyvityksen maksupäivä(t) / Kertatuoton maksupäivä" on "Lopullinen Takaisinmaksupäivä" valittu soveltuvaksi, tapahtuu Lainan viimeisen Korkojakson maksu viimeisen Koronmaksupäivän sijaan kymmenen (10) Pankkipäivää sen jälkeen, kun kansainvälisen markkinakäytännön mukaan on vahvistettu, onko tapahtunut Luottovastuutapahtuma tilanteessa, jossa Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu soveltuvaksi Palautusosuus1 ja Liikkeeseenlaskijan tietoon on tullut tapahtuma, joka Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan on Luottovastuutapahtuma ja joka on tapahtunut Luottovastuutapahtumakautena, mutta jota ei ole vahvistettu viimeistään viisi (5) Pankkipäivää ennen Lainan Takaisinmaksupäivää. Lisäksi jos Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan, että Lainan koron laskentaan sovelletaan Valuuttakurssikerrointa, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus viimeisen koronmaksun laskennan yhteydessä soveltaa Valuuttakurssikerrointa ja valita FX Loppuarvon määräytymispäivä, jonka mukaista FX Loppuarvoa sovelletaan Valuuttakurssikertoimen laskentaan.

Jos Lainakohtaisten ehtojen kohdassa "Koronmaksupäivä(t) / Hyvityksen maksupäivä(t) / Kertatuoton maksupäivä" on "Lopullinen Takaisinmaksupäivä" valittu soveltuvaksi, tapahtuu Lainan viimeisen Korkojakson maksu viimeisen Koronmaksupäivän sijaan kymmenen (10) Pankkipäivää sen jälkeen, kun kansainvälisen markkinakäytännön mukaan on vahvistettu, onko tapahtunut Luottovastuutapahtuma ja jonka perusteella Liikkeeseenlaskija on kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti kyennyt määrittämään Palautusosuuden tilanteessa, jossa Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu soveltuvaksi Palautusosuus2 ja Liikkeeseenlaskijan tietoon on tullut tapahtuma, joka Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan on Luottovastuutapahtuma ja joka on tapahtunut Luottovastuutapahtumakautena, mutta jota ei ole vahvistettu viimeistään viisi (5) Pankkipäivää ennen Lainan Takaisinmaksupäivää. Lisäksi jos Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan, että Lainan koron laskentaan sovelletaan Valuuttakurssikerrointa, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus viimeisen koronmaksun laskennan yhteydessä soveltaa Valuuttakurssikerrointa ja valita FX Loppuarvon määräytymispäivä, jonka mukaista FX Loppuarvoa sovelletaan Valuuttakurssikertoimen laskentaan.

”Luottovastuutapahtuma”	<p>tarkoittaa Konkurssia, Maksuhäiriötä, Velkojen Uudelleenjärjestelyä ja Viiteyhtiönä olevan Julkisyhteisön tai finanssialalla toimivan yhteisön osalta Valtiollista väliintuloa, joka on tapahtunut Luottovastuutapahtumakauden aikana.</p> <p>Laskenta-asiamies perustaa arvionsa Luottovastuutapahtuman määrittämisessä International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkielisiin 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions –määritelmiin mahdollisine myöhempien muutoksineen sekä yleisesti hyväksytyyn ja noudatettuun kansainväliseen käytäntöön.</p>
”Luottovastuutapahtumakausi”	<p>tarkoittaa ajanjaksoa, jonka aikana tapahtuneet Luottovastuutapahtumat otetaan huomioon määritettäessä Palautusosuutta, Kertatuottoa, Lisäkorkoa, korkoa ja/tai Takaisinmaksettavaa määrää. Luottovastuutapahtumakauden ajanjakso yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.</p>
”Luottovastuutapahtuman Määrittäminen päivä(t)”	<p>tarkoittaa Laskenta-asiamiehen määrittelemää päivää, jolloin Laskenta-asiamies toteaa, että jonkin Viiteyhtiön osalta Luottovastuutapahtuman katsotaan tulleen julkiseksi kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti.</p>
”Luottokori”	<p>tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa määritellystä useammasta Viiteyhtiöstä koostuvaa koria.</p>
”Luottoriski”	<p>tarkoittaa kuhunkin Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityyn Viiteyhtiöön kohdistuvaa luottoriskiä, joka ilmenee Luottovastuutapahtumana.</p>
”Luottoriskisidonnainen Laina”	<p>tarkoittaa Lainaa, jonka yhtenä tai ainoana Kohde-etuutena on Lainakohtaisissa ehdoissa määritelty yksi tai useampi Viiteyhtiö, ja jonka tuoton ja/tai Takaisinmaksettavan määrän muodostuminen perustuu Viiteyhtiön luottoriskiin Lainakohtaisissa ehdoissa valitun tuottorakenteen ja/tai Takaisinmaksettavan määrän suuruutta määrittävän Palautuskertoimen kautta.</p>
”Lähtöpäivä”	<p>ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa, ja lisäksi valitaan seuraavista:</p> <p>Mikäli Lähtöpäivä ei ole Kohde-etuutena olevan tai Kohde-etuuskoriin sisältyvän Osakkeen, Hyödykkeen, Osakeindeksin tai Indeksien osalta Aikataulun mukainen Pörssipäivä, siirtyy Lähtöpäivä seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi;</p> <p>Mikäli Valuuttakurssin osalta Valuuttaparin valuuttoja koskevat Valuuttakaupungit eivät Lähtöpäivänä ole toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna, siirtyy Lähtöpäivä seuraavaksi sellaiseksi päiväksi, jolloin kyseiset Valuuttakaupungit ovat toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna.</p> <p>tai, tarkoittaa Laskenta-asiamiehen harkintansa mukaan määrittämää päivää, joka osuu välille merkintäajan alku- ja Liikkeeseenlaskupäivä (molemmat päivät mukaan lukien). Lähtöpäivän määrittäminen perustuu Liikkeeseenlaskijan tekemän Suojausinstrumentin tekopäivään. Laskenta-asiamies vahvistaa Lähtöpäivän viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä.</p>
”Maksuhäiriö”	<p>tarkoittaa sitä että Viiteyhtiö laiminlyö tai on laiminlyönyt suorittaa yhden tai useamman Velkasitoumuksen ehtojen mukaisen erääntyneen maksun ja erääntyneen tai erääntyneiden maksusuoritusten yh-</p>

	teismäärä on Maksuhäiriön tapahtuessa vähintään yleisesti hyväksytyn ja Viiteyhtiön osalta noudatettavan kansainvälisen käytännön mukaisesti määräytyneen määrän suuruinen.
"Marginaali"	tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua korkoprosentti – yksikköä.
"Nimelliskorko"	tarkoittaa Lainan eräpäivänä tai kunkin Korkojakson jälkeen Lainalle maksettavaa korkoa.
"Nimelliskoron määräytymispäivä(t)"	tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua yhtä tai useampaa Pankkipäivää ennen kutakin Korkojaksoa, jolloin Laskenta-asiamiehen määrittämä Nimelliskorko astuu voimaan; tai, tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua yhtä tai useampaa Pankkipäivää ennen kunkin Korkojakson Päättymispäivää, jolloin Laskenta-asiamiehen määrittämä Nimelliskorko astuu voimaan; tai, tarkoittaa jokaista Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuja Pankkipäiviä kullakin Korkojaksolla; tai, tarkoittaa Viitekoron määräytymispäivää/-päiviä; tai, tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua yhtä tai useampaa päivää.
"Noteeraus"	tarkoittaa jokaista Referenssipankilta saatua noteerausta Arvostus-hetkellä siinä määrin kuin voidaan kohtuudella katsoa olevan käytännöllistä, kullekin Laskenta-asiamiehen valitsemalle Viitevelkasitoumukselle ja joka on saatu ja ilmaistu prosentteina Arvostuspäivän tilanteesta, eikä tällainen Noteeraus saa huomioida kertynyttä Viitevelkasitoumuksen tai Viitevelkasitoumusten maksamatonta korkoa. Mikäli Noteerauksia ei saada vähintään yhdeltä Referenssipankilta, voi Lopulliseksi Hinnaksi muodostua nolla.
"Ohjelma"	tarkoittaa OP Yrityspankki Oyj:n 2.000.000.000 euron suuruista joukkovelkakirjaohjelmaa.
"Ohjelmaesite"	tarkoittaa Ohjelmasta tehtyä esitettä.
"OP Ryhmä"	tarkoittaa OP Osuuskunnan säännöissä määriteltyä kokonaisuutta, jonka muodostavat Yhteenliittymälaisissa tarkoitettu yhteenliittymä ja sellaiset yritykset, joiden äänivallasta yhteenliittymään kuuluvat yhteisöt omistavat yli puolet.
"OP Yrityspankki"	tarkoittaa OP Yrityspankki Oyj:tä.
"Osake"	tarkoittaa Kohde-etuutena olevaa osaketta, joka yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.
"Osakeindeksi"	tarkoittaa Kohde-etuutena olevaa OP Yrityspankista riippumatonta osakeindeksiä, joka yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.
"Osakeindeksikori"	tarkoittaa kutakin Lainaa varten Osakeindekseistä koottua osakeindeksikoria, jota seuraa Laskenta-asiamies. Osakeindeksikori ja siihen kuuluvan kunkin Osakeindeksin suhteellinen osuus yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.
"Osakeindeksisidonnainen Laina"	tarkoittaa Lainaa, jonka yhtenä tai ainoana Kohde-etuutena on Osakeindeksi tai Osakeindeksikori, ja jonka tuoton ja/tai Takaisinmaksettavan määrän muodostuminen perustuu Osakeindeksin arvonke-

hitykseen Lainakohtaisissa ehdoissa valitun arvonkehitysrakenteen ja/tai Takaisinmaksettavan määrän suuruutta määrittävän Palautuskertoimen kautta.

”Osakekori”

tarkoittaa kutakin Lainaa varten Osakkeista luotua ja koottua osakekoria, jota seuraa Laskenta-asiamies. Osakekoriin ei tehdä osinkokorjauksia. Osakekori ja siihen kuuluvan kunkin Osakkeen suhteellinen osuus yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.

”Osakesidonnainen Laina”

tarkoittaa Lainaa, jonka yhtenä tai ainoana Kohde-etuutena on Osake tai Osakekori, ja jonka tuoton ja/tai Takaisinmaksettavan määrän muodostuminen perustuu Osakkeen arvonkehitykseen Lainakohtaisissa ehdoissa valitun arvonkehitysrakenteen ja/tai Takaisinmaksettavan määrän suuruutta määrittävän Palautuskertoimen kautta.

”Paino”

tarkoittaa Kohde-etuudelle tai Kohde-etuuskoriin sisältyvälle Kohde-etuudelle Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityä painoa.

”Painotettu Keskiarvonoteeraus”

tarkoittaa Liitteen 13 (*Eriyiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset lainat*) kohdan 4 mukaisen arvostusmenetelmän mukaisesti Referenssipankeilta Arvostushetkellä kohtuudella saatujen noteerausten painotettua keskiarvoa, yhdelle tai usealle Viitevelkasitoumukselle. Noteeraukset eivät saa huomioida Viitevelkasitoumusten kertynyttä, maksamatonta korkoa.

”Palautusosuus”

ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa seuraavista:

(I) (Palautusosuus1): Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo;

(II) (Palautusosuus2): Laskenta-asiamiehen määrittämä markkinaehtoinen Palautusosuus, joka tarkoittaa kunkin arvo-osuuden nimellisarvon osalta suurempaa seuraavista summista:

(i) Laskenta-asiamiehen seuraavan kaavan mukaisesti määrittelämä summa:

(Velkakirjan nimellisarvo x Lopullinen Hinta); ja

(ii) nolla,

kuitenkin niin, että mikäli toteutunut Luottovastuutapahtuma on Velkojen Uudelleenjärjestely, voi Laskenta-asiamies päättää että Luottovastuutapahtuma huomioidaan arvo-osuuden osalta vain osittain ja tällöin Laskenta-asiamies määrittelee Palautusosuus2:n kertomalla ko. osuuden arvo-osuuden nimellisarvosta (”Ensimmäinen Osuus”) Lopullisella Hinnalla ja lisäämällä siihen sen osuuden arvo-osuuden nimellisarvosta (”Jälkimmäinen Osuus”), jonka osalta Luottovastuutapahtumaa ei huomioida.

Mikäli Laskenta-asiamies on päättänyt, että ensimmäinen Luottovastuutapahtuma huomioidaan arvo-osuuden osalta vain osittain, seuraavaksi toteutuva Luottovastuutapahtuma vaikuttaa Jälkimmäiseen Osuuteen, johon ensimmäinen Luottovastuutapahtuma ei vaikuttanut. Tällaisessa tilanteessa Palautusosuus2 tarkoittaa kunkin arvo-osuuden nimellisarvon osalta suurempaa seuraavista summista:

(A) Laskenta-asiamiehen seuraavan kaavan mukaisesti määrittelämä summa:

(Ensimmäinen Osuus x Lopullinen Hinta) + (Jälkimmäinen Osuus x Lopullinen Hinta); ja

(B) nolla.

"Pankkipäivä"

ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa seuraavista:

"Helsinki", joka tarkoittaa päivää, jolloin pankit ovat Helsingissä yleisesti avoinna.

"TARGET", joka tarkoittaa päivää, jolloin TARGET2-maksujärjestelmä (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System) on toiminnassa

tai muu Laskenta-asiamiehen ilmoittama pankkipäivä.

"Pankkipäiväolettama"

ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa seuraavista:

"**Seuraava**", jolloin maksupäivä tai muu päivä siirtyy seuraavaan Pankkipäivään,

"**Sovellettu seuraava**", jolloin maksupäivä tai muu päivä siirtyy seuraavaan Pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin maksupäivä tai muu päivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään, tai

"**Edeltävä**", jolloin maksupäivä tai muu päivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään.

"Päättymispäivä"

ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

Mikäli Päättymispäivä ei ole Kohde-etuutena olevan tai Kohde-etuuskoriin sisältyvän Osakkeen, Hyödykkeen, Osakeindeksin tai Indeksien osalta Aikataulun mukainen Pörssipäivä, siirtyy Päättymispäivä seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi.

Mikäli Valuuttakurssin osalta Valuuttaparin valuuttoja koskevat Valuuttakaupungit eivät Päättymispäivänä ole toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna, siirtyy Päättymispäivä seuraavaksi sellaiseksi päiväksi, jolloin kyseiset Valuuttakaupungit ovat toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna.

"Pörssihäiriöpäivä"

tarkoittaa kunkin Kohde-etuutena olevan tai kunkin Kohde-etuuskoriin sisältyvän Osakkeen, Osakeindeksin, Rahaston, Hyödykkeen tai Indeksien osalta Aikataulun mukaista Pörssipäivää, jolloin Kohde-etuuteen liittyvä Arvopaperipörssi, Johdannaispörssi, Hyödykepörssi, Kohde-etuutta laskeva ja julkaiseva yhteisö tai muu kaupankäyntipaikka ei ole avoinna varsinaisena kaupankäyntiajalla, laske tai julkaise Kohde-etuuden arvoa tai jolloin markkinahäiriön katsotaan olevan voimassa. Pörssihäiriöpäivä voi olla eri päivä eri Lainan eri Kohde-etuuksille tai Kohde-etuuskoriin sisältyville Kohde-etuuksille.

tarkoittaa erityisesti kunkin Valuuttakurssin osalta päivää, jolloin Valuuttakurssin keskikurssin vallitsevan markkinakäytännön mukaisesti julkistava pankki tai New Yorkin Federal Reserve Bank -pankki ei julkaise Valuuttakurssia;

tarkoittaa erityisesti kunkin Hyödykkeen osalta Aikataulun mukaista Pörssipäivää, jolloin Hyödykepörssi muu kaupankäyntipaikka tai mikäli Laskenta-asiamies on katsonut Johdannaispörssin aukiolon

	<p>tarpeelliseksi, Johdannaispörssi ei ole avoinna varsinaisena kaupankäyntiajalla tai jolloin markkinahäiriön katsotaan olevan voimassa;</p> <p>tarkoittaa erityisesti kunkin Osakeindeksin osalta Aikataulun mukaista Pörssipäivää, jolloin Osakeindeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö ei laske ja julkaise Osakeindeksin arvoa, jolloin jokin Osakeindeksiin liittyvä Johdannaispörssi tai muu kaupankäyntipaikka ei ole avoinna varsinaisella kaupankäyntiajalla tai jolloin Markkinahäiriön katsotaan olevan voimassa;</p> <p>tarkoittaa erityisesti, kunkin Indeksien osalta Aikataulun mukaista Pörssipäivää, jolloin Indeksia laskeva ja julkaiseva yhteisö ei laske ja julkaise Indeksien arvoa, jolloin jokin Indeksiin liittyvä pörssi tai muu kaupankäyntipaikka ei ole avoinna varsinaisella kaupankäyntiajalla tai jolloin Markkinahäiriön katsotaan olevan voimassa.</p>
”Rahasto”	tarkoittaa Kohde-etuutena olevaa rahastoa, joka yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.
”Rahastokori”	tarkoittaa kutakin Lainaa varten Rahastoista koottua rahastokoria, jota seuraa Laskenta-asiamies. Rahastokori ja siihen kuuluvan kunkin Rahaston suhteellinen osuus yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.
”Rahastosidonnainen Laina”	tarkoittaa Lainaa, jonka yhtenä tai ainoana Kohde-etuutena on Rahasto tai Rahastokori, ja jonka tuoton ja/tai Takaisinmaksettavan määrän muodostuminen perustuu Rahaston arvonkehitykseen Lainakohtaisissa ehdoissa valitun arvonkehitysrakenteen ja/tai Takaisinmaksettavan määrän suuruutta määrittävän Palautuskertoimen kautta.
”Referenssipankki”	tarkoittaa Laskenta-asiamiehen valitsemaa pankkia tai rahoituslaitosta. Laskenta-asiamies tai Liikkeeseenlaskija tai Laskenta-asiamiehen tai Liikkeeseenlaskijan Intressiyhteisö ei voi toimia Referenssipankkina.
”Suojausinstrumentti”	tarkoittaa Liikkeeseenlaskijan kansainvälisillä johdannaismarkkinoilla toimivan osapuolen kanssa tekemää johdannaisoppimusta, jolla suojataan Lainan Hyvitykseen, korkoon, muuhun tuottoon taikka takaisinmaksuun liittyvää markkinariskiä.
”Takaisinmaksettava määrä”	ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Liitteen 2 mukaisista vaihtoehdoista.
”Takaisinmaksupäivä”	<p>ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa, ja lisäksi valitaan seuraavista:</p> <p>Mikäli Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy Takaisinmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Maksuajankohdan siirtymisen vaikuttaa maksettavaan määrään;</p> <p>tai, mikäli Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy Takaisinmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Maksuajankohdan siirtymisen ei vaikuta maksettavaan määrään;</p> <p>tai, mikäli Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy Takaisinmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin Ta-</p>

kaisinmaksupäivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään. Takaisinmaksupäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;

tai, mikäli Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy Takaisinmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin Takaisinmaksupäivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään. Takaisinmaksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään;

tai, mikäli Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy Takaisinmaksupäivä edeltävään Pankkipäivään. Takaisinmaksupäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;

tai, mikäli Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy Takaisinmaksupäivä edeltävään Pankkipäivään. Takaisinmaksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.

"Tarkastelupäivä(t)_(n)"

ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehtoissa

Mikäli Tarkastelupäivä ei ole Kohde-etuutena olevan tai Kohde-etuuskoriin sisältyvän Osakkeen, Hyödykkeen, Rahaston, Osakeindeksin tai Indeksien osalta Aikataulun mukainen Pörssipäivä, siirtyy Tarkastelupäivä seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä on Osakkeen, Hyödykkeen, Osakeindeksin, Rahaston tai Indeksien osalta toinen Aikataulun mukainen Pörssipäivä, mutta ei ole Osakkeen, Hyödykkeen, Rahaston, Osakeindeksin tai Indeksien osalta toinen Tarkastelupäivä.

Mikäli Valuuttakurssin osalta Valuuttaparin valuuttoja koskevat Valuuttakaupungit eivät Tarkastelupäivänä ole toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna, siirtyy Tarkastelupäivä seuraavaksi sellaiseksi päiväksi, jolloin kyseiset Valuuttakaupungit ovat toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna.

"Toteutuskorko"

tarkoittaa Liikkeeseenlaskijan Lainakohtaisissa ehtoissa ilmoittamaa korkoa, jonka suuruus vaikuttaa Lainalle maksettavaan tuottoon ja/tai Takaisinmaksettavaan määrään Lainaehdoissa määritellyllä tavalla.

"Tuottokaava"

tarkoittaa Lainakohtaisissa ehtoissa ilmoitettua Liitteessä 5 yksilöityä kaavaa Kohde-etuuden arvomuutoksen laskemiseksi.

"Tuottokomponentti"

on Kiinteä korko, Vaihtuva korko, Nollakorko, Lisäkorko, Kertatuotto, Hyvitys taikka näiden yhdistelmä. Kuhinkin Linaan soveltuva yksi tai useampi Tuottokomponentti ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehtoissa.

"Täsmäytyspäivä"

tarkoittaa EFi:n sääntöjen mukaista yhtä Helsingin Pankkipäivää ennen Lainan mukaisen koron/Hyvityksen, pääoman tai muun maksun maksupäivää.

"Valtiollinen väliintulo" (engl, Governmental Intervention)

tarkoittaa yhteen tai useampaan Velkasitoumukseen sekä kokonaisuudessaan, joka on vähintään yhtä suuri kuin yleisesti hyväksytty ja kansainvälisen käytännön mukaisesti määräytyneen määrän suuruinen, vaikuttavaa yhtä tai useampaa jäljempänä kuvattua tapahtumaa,

joka tapahtuu Valtiollisen viranomaisen toimesta taikka lain tai muun vastaavan säännöksen tai sääntelyn johdosta soveltuen Viiteyhtiöön sellaisessa muodossa, joka sitoo Viiteyhtiötä huolimatta siitä, onko kyseistä tapahtumaa nimenomaisesti todettu kyseistä Velkasitoumusta koskevissa ehdoissa:

(A) mikä tahansa tapahtuma, joka vaikuttaa velkojien oikeuteen siten, että siitä aiheutuu:

(i) korkoprosentin tai korkomäärän tai kertyneen korkosumman alentuminen (mukaan lukien valuutan nimellisarvon vaihtumisen (engl. redenomination)) kautta);

(ii) pääoman tai eräpäivänä maksuun lankeavan preemion alentuminen (mukaan lukien valuutan nimellisarvon vaihtumisen ("redenominationin") kautta);

(iii) maksupäivän tai maksupäivien myöhentäminen tai muu lykääminen joko (A) maksettavan koron tai koron kerryttämisen tai (B) maksettavan pääoman tai preemion osalta; tai

(iv) Velkasitoumuksen maksun etuoikeusjärjestyksen muuttuminen siten, että Velkasitoumus saa huonomman etuoikeuden mihin tahansa muuhun Velkasitoumukseen nähden;

(B) lunastus, siirto tai muuta vastaava tapahtuma, joka velvoittavasti vaihtaa Velkasitoumuksen omistajaa;

(C) pakollinen lakkautus, muunto tai vaihto; tai

(D) mikä tahansa tapahtuma, jolla on edellä kuvattuja tapahtumia vastaava vaikutus;

Valtiollisen väliintulon määritelmän arviointia varten Velkasitoumuksen katsotaan sisältävän myös sellaiset Päävelvoitteet, joiden takaaajana Viiteyhtiö toimii. Päävelvoite (engl. Underlying Obligation) tarkoittaa takauksen kohteena olevaa velvoitetta.

"Valuuttakaupunki"	tarkoittaa kunkin valuutan tärkeää yhtä tai useampaa pankkitoiminnan keskusta.
"Valuuttakurssi"	tarkoittaa Kohde-etuutena olevan Valuuttaparin Valuuttakurssia, joka yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.
"Valuuttakori"	tarkoittaa kutakin Lainaa varten useamman Valuuttaparin Valuuttakurssista koottua Valuuttakoria, jota seuraa Laskenta-asiamies. Valuuttakori ja siihen kuuluvan kunkin Valuuttaparin suhteellinen osuus yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.
"Valuuttakurssisidonnainen Laina"	tarkoittaa Lainaa, jonka yhtenä tai ainoana Kohde-etuutena on Valuuttaparin Valuuttakurssi tai useamman Valuuttaparin muodostama Valuuttakori, ja jonka tuoton ja/tai Takaisinmaksettavan määrän muodostuminen perustuu Valuuttaparin Valuuttakurssin arvonkehitykseen Lainakohtaisissa ehdoissa valitun arvonkehitysrakenteen ja/tai Takaisinmaksettavan määrän suuruutta määrittävän Palautuskertoimen kautta.

”Velkasitoumus”

tarkoittaa Viiteyhtiön jokaista, nykyistä, tulevaa, ehdollista tai muunlaista (i) lainanottoon liittyvää velkasitoumusta, joka voi olla muun muassa joukkovelkakirjalaina, luotto-, rahoituslimiitti tai vastaava sopimus, talletus tai remburssiin liittyvä takaisinmaksuvelvoite sekä (ii) kirjallista takaussitoumusta, jonka Viiteyhtiö on antanut tai antaa jonkun muun lainanottoon liittyvästä velkasitoumuksesta ja joka takaussitoumus on luovutettavissa taattavan sitoumuksen mukana.

”Velkasitoumus, jonka velkojien päätös sitoo myös muita Velkasitoumuksen velkojia”

tarkoittaa Velkasitoumusta, (i) joka on Velkojen Uudelleenjärjestelyn tapahtuessa yli kolmen sellaisen velkojan hallussa, jotka eivät ole toistensa Intressiyhteisöjä ja (ii) jonka Velkojen Uudelleenjärjestelyyn vaaditaan, että 2/3 Velkojista suostuu siihen.

”Velkojen Uudelleenjärjestely”

tarkoittaa:

(a) sitä, että yhdestä tai useammasta kohdassa (i)-(v) mainitusta toimenpiteestä sovitaan joko Viiteyhtiön tai viranomaisen (joka voi olla muun muassa tuomioistuin tai keskuspankki) ja sellaisten Velkasitoumuksen velkojien kesken, joiden päätös sitoo myös muita kyseisen Velkasitoumuksen velkojia tai Viiteyhtiö tai viranomainen ilmoittaa tai määrää yhden tai useamman edellä mainitun toimenpiteen kaikkia Velkasitoumuksen velkojia sitovalla tavalla. Lisäksi edellytetään että tässä kohdassa (i)-(v) mainitun toimenpiteen tai toimenpiteiden yhteismäärä on vähintään yleisesti hyväksytyn ja Viiteyhtiön osalta noudatettavan kansainvälisen käytännön mukaisesti määräytyneen määrän suuruinen ja että se ei Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Kauppapäivänä taikka Velkasitoumuksen liikeseenlasku- tai allekirjoitushetkenä, (kumpi tahansa on myöhäisempi ajankohta), voimassa olevien ehtojen mukaan ole sallittu toimenpide:

(i) korkoprosentin tai maksuun erääntyneen korkomäärän tai kertyneen korkosumman alentaminen (mukaan lukien valuutan nimellisarvon vaihtumisen ("redenominationin") kautta);

(ii) pääoman tai maksuun lankeavan preemion tai sopimuksenmukaisen lunastuksen alentaminen (mukaan lukien valuutan nimellisarvon vaihtumisen ("redenomination") kautta);

(iii) maksupäivän tai maksupäivien myöhentäminen tai muu lykääminen joko (A) maksettavan koron tai koron kerryttämisen tai (B) maksettavan pääoman tai preemion osalta;

(iv) Velkasitoumuksen etuoikeusjärjestyksen muuttaminen siten, että Velkasitoumus saa huonomman etuoikeuden mihin tahansa muuhun Velkasitoumukseen nähden, tai

(v) koron, pääoman maksun tai preemion valuutta vaihdetaan johonkin muuhun kuin seuraavien maiden viralliseen valuuttaan: Kanada, Japani, Sveitsi, Iso-Britannia ja Yhdysvallat sekä euro ja mikä tahansa edellä mainitun valuutan korvaava valuutta (joka euron osalta tarkoittaa valuuttaa, joka korvaa euron kokonaisuudessaan).

Kohdan (v) osalta ei edellytetä, että Viiteyhtiön luottoluokitus tai taloudellinen tilanne huononee tilanteessa, jossa valuutan vaihtumi-

nen tapahtuu eurosta toiseen valuuttaan ja tapahtuu toimivaltaisen Euroopan Unionin valtiollisen viranomaisen toimesta.

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

a. Euroopan unionin jäsenvaltion kansallisessa valuutassa olevan Velkasitoumuksen koron, pääoman tai premion maksaminen euroissa, kun mainittu jäsenvaltio on liittynyt tai liittyy Euroopan talousyhteisön perustamissopimuksen mukaisesti yhteiseen valuuttaan,

b. valuutan vaihtuminen eurosta toiseen valuuttaan, jos (A) valuutan vaihtuminen toiseksi aiheutuu Euroopan Unionin valtiollisen viranomaisen toimesta, joka on yleisesti sovellettava kyseisen viranomaisen lainkäyttöalueella ja (B) kyseisen valuutan vaihtumisen ajankohdaksi oli vapaasti saatavilla markkinakurssi Euron ja kyseisen toisen valuutan välillä eikä korkoprosenttiin tai korkomäärään, pääoman tai premion määrään (kukin määritettynä edellä mainitun vapaasti saatavilla olevan markkinakurssin mukaan) kohdistu vähennystä.

c. kun edellä kohdissa (a) (i) – (v) mainittu toimenpide aiheutuu, sovitaan tai ilmoitetaan normaalin liiketoiminnan puitteissa tehdyn hallinnollisen, kirjanpidollisen, verotuksellisen tai muun teknisen oikaisun tai tarkistuksen johdosta,

d. jos joku edellä kohdissa (a) (i) – (v) mainituista tapahtumista toteutuu, sovitaan tai tiedoksiannetaan sellaisissa olosuhteissa, joissa tällainen tapahtumaa ei suoraan tai epäsuoraan johdu seurauksena Viiteyrityksen luottokelpoisuuden tai taloudellisen aseman heikkenemisestä.

Kohdan (a) osalta termi Velkasitoumus kattaa myös sellaisen Velkasitoumuksen, jonka osalta Viiteyhtiö on antanut takauksen. Silloin kun on kysymys tällaisesta takauksesta, viittaukset Viiteyhtiöön kohdassa (a) tarkoittavat taattavan sitoumuksen velallista ja kohdassa (b) Viiteyhtiötä

Mikäli vaihto on tapahtunut, arvio siitä, onko jokin edellä kohdissa (a)(i)-(a)(v) kuvattu tapahtuma sattunut, verrataan Velkasitoumuksen välittömästi ennen vaihtoa voimassa olevia ehtoja vaihdon seurauksena syntyneiden velvoitteiden ehtoihin välittömästi vaihdon jälkeen.

"Viiteindeksi"	tarkoittaa Kohde-etuutena olevaa hintaindeksiä, joka yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.
"Viiteindeksikori"	tarkoittaa kutakin Lainaa varten Viiteindekseistä koottua viiteindeksikoria, jota seuraa Laskenta-asiamies. Viiteindeksikori ja siihen kuuluvan kunkin Viiteindeksin suhteellinen osuus yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.
"Viiteindeksin julkaisija"	tarkoittaa Laskenta-asiamiehen harkinnan mukaan tahoa, joka laskee ja julkaisee Viiteindeksin indeksiarvon.
"Viitekorko(t)"	ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa ja tarkoittaa pankkien välisillä markkinoilla määräytyvää ja yleisesti käytettyä viitekorkoa esimerkiksi Euro Overnight Index Average ("Eonia"), Euro Interbank Offered Rate ("Euribor"), koronvaihtosopimuksen kiinteä korko (ns.

"Viitekoron määräytymispäivä(t)"	<p>”ISDAFIX-korko”). Viitekorkona ei voida käyttää Liikkeeseenlaskijan päättämää omaa korkoa kuten OP-Prime.</p> <p>tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua yhtä tai useampaa Pankkipäivää ennen kutakin Korkojaksoa, jolloin Laskenta-asiamiehen ilmoittama Viitekorko astuu voimaan;</p> <p>tai, tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua yhtä tai useampaa Pankkipäivää ennen kunkin Korkojakson Päättymispäivää, jolloin Laskenta-asiamiehen ilmoittama Viitekorko astuu voimaan;</p> <p>tai, tarkoittaa jokaista Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuja Pankkipäiviä kullakin Korkojaksolla;</p> <p>tai, tarkoittaa Nimelliskoron määräytymispäivää/-päiviä;</p> <p>tai, tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua yhtä tai useampaa päivää.</p>
"Viitevelkasitimus"	<p>tarkoittaa Laskenta-asiamiehen valitsemaa Velkasitoumusta taikka useita Velkasitoumuksia, jolle/joille haetaan Noteerauksia Liitteen 13 (<i>Erityiset ehdot – luottoriskisidonnaiset lainat</i>) kohdan 4 (Arvostusmenetelmä) mukaisesti ja joiden etuoikeusasema on sama kuin Viiteyhtiön muilla vakuudettomilla sitoumuksilla eikä takasijainen. Kunkin Viitevelkasitoumuksen tulee olla Laskenta-asiamiehen hyväksymässä valuutassa, siirtokelpoinen ja mikäli kyseessä on joukkovelkakirja, ei se saa olla haltijavelkakirja ellei sen selvitys tapahtu Euroclearissa, Cedelissä taikka muussa Laskenta-asiamiehen hyväksymässä selvityskeskuksessa. Viitevelkasitoumuksen pääoman määrää ei myöskään saa alentaa mikään muu seikka kuin pääoman takaisinmaksu.</p>
"Viiteyhtiö"	<p>tarkoittaa jokaista Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua yhtiötä ja mitä tahansa Laskenta-asiamiehen sen sijaan Ohjelman yleisten lainaehdojen Liitteen 13 "Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset lainat" kohdan "Korvaavan Viiteyhtiön Määrittäminen" mukaisesti valitsemaa yhtiötä tai yhtiöitä (tällaisia yhtiöitä kutsutaan Lainakohtaisissa ehdoissa "Viiteyhtiöiksi");</p> <p>ja, jäljelle jäävää yhtä tai useampaa Viiteyhtiötä, mikäli ennen Liikkeeseenlaskupäivää johonkin Viiteyhtiöön kohdistuu Luottovastuutapahtuma tai Ohjelman yleisten lainaehdojen Liitteen 13 "Erityiset ehdot - Luottoriskisidonnaiset lainat" mukainen "Korvaavan Viiteyhtiön Määrittäminen". Laskenta-asiamiehellä on tällöin oikeus muuttaa Lainakohtaisia ehtoja tarpeelliseksi katsomallaan tavalla;</p> <p>ja, lisäksi mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa kohdassa "Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" ilmoitetaan, että Lainan Kohde-etuutena on Viiteyhtiöistä koostuva Markit iTraxx –indeksi, Lainan Luottokorin Viiteyhtiöt vastaavat kyseiseen indeksiin kuuluvia yhtiöitä. Mikäli Suojausinstrumentin kohde-etuutena olevan indeksin sisältö muuttuu Luottovastuutapahtumakauden aikana esimerkiksi yhtiöiden osalta, on Laskenta-asiamiehellä oikeus tehdä harkintansa mukaan kaikki tarvittavat vastaavat muutokset Lainakohtaisiin ehtoihin Takaisinmaksumäärän ja/tai Koron määrittämistä varten. Muutokset voivat vaikuttaa esimerkiksi Luottokorin Viiteyhtiöihin, niiden lukumäärään tai Viiteyhtiökohtaisiin Painoihin, jolloin esim. Viiteyhtiön alkuperäinen koripaino voi muuttua.</p>

"Virallinen päätösarvo"

tarkoittaa seuraavia:

- (i) Osakkeen osalta sen asianomaisen Arvopaperipörssin julkaisema virallinen päätöskurssi;
- (ii) Osakeindeksin osalta sitä laskevan ja/tai julkaisevan tahon julkaisema arvo;
- (iii) Indeksien osalta sitä laskevan ja/tai julkaisevan tahon julkaisema arvo;
- (iv) Rahaston osalta sen asianomaisen Arvopaperipörssin sulke-
misarvo tai Rahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön laskema ja
julkaisema Rahaston tai Rahaston rahasto-osuuden arvo;
- (v) Hyödykkeen osalta sen asianomaisen Hyödykepörssin julkai-
sema virallinen arvo tai sitä laskevan ja/tai julkaisevan tahon
julkaisema arvo;
- (vi) Viiteindeksin osalta Viiteindeksin julkaisijan laskema ja jul-
kaisema indeksi-arvo; tai
- (vii) Valuuttakurssin osalta Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetulle
valuuttaparille Laskenta-asiamiehen perustellun arvion mu-
kaan yhden tai useamman Alkuarvon ja/tai Loppuarvon mää-
rätymispäivän osalta sen hetkisen vallitsevan markkinatavan
mukaisesti joko markkinaperusteisesti julkaistu viitekurssi,
viitekurssin käänteisarvo tai kahden valuuttaparin viitekurs-
sista markkinaperusteisesti johdettu laskennallinen viitekurssi.

"Vähimmäistuoton määrätymispäivä(t)"

ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa seuraavista:

- (i) Arvostuspäivä(t);
- (ii) Havaintopäivä(t);
- (iii) Lähtöpäivä;
- (iv) Tarkastelupäivä(t);
- (v) Päätymispäivä.

"Yleiset lainaehdot"

tarkoittavat Ohjelman yleisiä lainaehdoja.

Liite 1: Lainakohtaisten ehtojen mallipohja

[Mallipohjassa on kursivilla hakasulkeisiin sekä maininnalla "OHJE:" merkitty mallipohjan käyttöä ohjeistavat osiot. Yksittäisissä Lainakohtaisissa ehdoissa valitaan yksikkö- ja/tai monikkomuodot kohtiin, joissa on mallipohjassa valittavana yksikkö tai monikko.]

[●] ["OHJE": Tähän lisätään kunkin Lainan nimi] LAINAKOHTAISET EHDOT

Nämä Lainakohtaiset ehdot muodostavat yhdessä OP Yrityspankki Oyj:n 27.5.2016 päivätyn ja julkaistun [sekä [●] täydennetyin] joukkovelkakirjaohjelman ohjelmaesitteen ("Ohjelmaesite") ja siinä olevien Yleisten lainaehtojen kanssa tämän Lainan ehdot. Ohjelman Yleisiä lainaehtoja [(sitä kuin niitä on täydennetty [●])] sovelletaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ei ole toisin määrätty. Lainakohtaiset ehdot on laadittu Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY 5 artiklan 4 kohdan mukaisesti ja niitä tulee lukea yhdessä Ohjelmaesitteen ja sen mahdollisten täydennysten kanssa.

Ohjelmaesite ja sen täydennykset julkaistaan OP Ryhmän verkkosivuilla www.op.fi/joukkolainat. Ohjelmaesite sekä Ohjelman alla liikkeeseen laskettavien yksittäisten Lainojen Lainakohtaiset ehdot ja niihin liittyvät muut asiakirjat ovat maksutta saatavissa merkintäpaikoissa kunkin konttorin aukioloaikana sekä OP Ryhmän verkkosivuilla www.op.fi/joukkolainat kaksi (2) Pankkipäivää ennen Lainan merkintäajan alkamista.

Saadakseen täydelliset tiedot Liikkeeseenlaskijasta ja tarjouksesta sijoittajan on tutustuttava sekä Ohjelmaesitteeseen ja sen mahdollisiin täydennyksiin että näihin Lainakohtaisiin ehtoihin. Tätä Lainaa koskeva tiivistelmä on liitetty näihin Lainakohtaisiin ehtoihin.

Lainakohtaisissa ehdoissa on merkitty termillä "alustava" ne kohdat, jotka vahvistetaan viimeistään liikkeeseenlaskupäivänä.

OP Yrityspankki Oyj laskee liikkeeseen [yleisölle merkittäväksi tarkoitettun] [rajatulle joukolle sijoittajia merkittäväksi tarkoitettun private placement -tyyppisen] joukkovelkakirjalainan.

[SIOITTAJA VOI MENETTÄÄ SIOITTAMANSA PÄÄOMAN [SEKÄ TUOTON] OSITTAIN TAI KOKONAAN.]

[OP YRITYSPANKKI OYJ:N 27.5.2016 PÄIVÄTYN JA JULKAISTUN OHJELMAESITTEEN VIIMEINEN VOIMASSAOLOPÄIVÄ ON 27.5.2017. OHJELMAESITETTÄ SEURAAVA FINANSSIVALVONNAN HYVÄKSYMÄ OHJELMAESITE TULLAAN JULKAISEMAAN OP RYHMÄN VERKKOSIVUILLA WWW.OP.FI/JOUKKOLAINAT.]

OSA I – YLEISET EHDOT

- | | |
|--------------------------|---|
| 1. Lainan nimi: | [●] ["OHJE": Voidaan lisätä yksityiskohtaiset tiedot esim. Lainan eri sijoitusvaihtoehtoja] |
| 2. Liikkeeseenlaskija: | OP Yrityspankki Oyj |
| 3. Lainan pääjärjestäjä: | OP Yrityspankki Oyj |
| 4. Maksuasiamies: | OP Yrityspankki Oyj |

5. Laskenta-asiamies: OP Yrityspankki Oyj
6. Kohde-etuus/Kohde-etuuskori: [*"OHJE": Valitaan yksi tai useampi alla olevista Kohde-etuuksista ja lisätään yksityiskohtaiset tiedot tai valitaan vaihtoehto "Ei sovelleta".*]
- [[Osake] [Osakekori] [Osakeindeksi] [Osakeindeksikori] [Rahasto] [Rahastokori] [Luottoriski] [Luottoriskikori] [Viiteindeksi] [Viiteindeksikori] [Valuuttakurssi] [Valuuttakori] [Hyödyke] [Hyödykekori] [Indeksi] [Indeksikori] [Ei sovelleta]]
- [*"OHJE": Jos Lainan Takaisinmaksettavan määrän ja Tuoton laskennan määrittämisessä käytetään yhtä tai useampaa eri Kohde-etuutta, valitaan alla olevista kuvauksista soveltuvat valinnat ja lisätään yksityiskohtaiset tiedot.*]
- [Takaisinmaksettavan määrän laskentaa varten [Osake] [Osakekori] [Osakeindeksi] [Osakeindeksikori] [Rahasto] [Rahastokori] [Luottoriski] [Luottoriskikori] [Viiteindeksi] [Viiteindeksikori] [Valuuttakurssi] [Valuuttakori] [Hyödyke] [Hyödykekori] [Indeksi] [Indeksikori]]
- [Tuotokomponentin [Kiinteän koron] [Vaihtuvan koron] [Nollakoron] [Lisäkoron] [Kertatuoton] [Hyvityksen] laskentaa varten [Osake] [Osakekori] [Osakeindeksi] [Osakeindeksikori] [Rahasto] [Rahastokori] [Luottoriski] [Luottoriskikori] [Viiteindeksi] [Viiteindeksikori] [Valuuttakurssi] [Valuuttakori] [Hyödyke] [Hyödykekori] [Indeksi] [Indeksikori]]
7. Valuutta: [●]
8. Lainan nimellisarvo: Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)]
9. Velkakirjojen muoto: Arvo-osuusmuotoinen
10. Velkakirjojen määrä: [●] [(alustava)]
11. Velkakirjojen nimellisarvo ja minimimerkintä: [●]
12. Merkintäaika: [●]
13. Liikkeeseenlaskupäivä: [●]
14. Laina-aika: [●]
15. Takaisinmaksupäivä: [●]
- [●] ("Alkuperäinen Takaisinmaksupäivä") tai Lopullinen

16. Takaisinmaksettava määrä:

Takaisinmaksupäivä [Ei sovelleta] ["OHJE": Tämä vaihtoehto liittyy luottoriskisidonnaisiin lainoihin.]

["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva Takaisinmaksettavan määrän laskusääntö. Pääomaturvatussa Lainassa nimellisarvo palautetaan kokonaisuudessaan. Muussa tapauksessa palautuskertoimeen sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 sääntöjä.]

[Nimellisarvo] [Nimellisarvo x Palautuskerroin [x Valuuttakurssikerroin]]

Kohde-etuus/Kohde-etuuskori:

Kohdassa 6. ilmoitettu [Osake] [Osakekori] [Osakeindeksi] [Osakeindeksikori] [Rahasto] [Rahastokori] [Luottoriski] [Luottoriskikori] [Viiteindeksi] [Viiteindeksikori] [Valuuttakurssi] [Valuuttakori] [Hyödyke] [Hyödykekori] [Indeksi] [Indeksikori] [Ei sovelleta]

["OHJE": Valitaan yksi tai useampi yllä olevista Kohde-etuuksista tai valitaan vaihtoehto "Ei sovelleta". Yksityiskohtaisia tietoja ei toisteta, jos ne on esitetty kohdassa 6.]

Nimellisarvo:

Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]

Palautuskerroin:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö[●]:]

[Sääntö1] [Sääntö2] [Sääntö3][Sääntö 4][Sääntö5]

[Tähän Lainaan soveltuva muodossa valittu Sääntö[●]:]

[Sääntö1] [Sääntö2] [Sääntö3][Sääntö 4][Sääntö5]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuva muodossa valittu Sääntö[●]:]

[Sääntö1] [Sääntö2] [Sääntö3][Sääntö 4][Sääntö5]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:]

[Sääntö1] [Sääntö2] [Sääntö3][Sääntö 4][Sääntö5]

[Ei sovelleta]

Paino Sääntö 2:n laskentaa varten:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 kohdan mukaisessa muodossa valittu Paino[●]:]

	[Paino1] [Paino2]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Paino[●]:]</u>
	[Paino1] [Paino2]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Paino[●]:]</u>
	[Paino1] [Paino2]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:]</u>
	[Paino1] [Paino2]
	[Ei sovelleta]]
Irtautumispiste:	[●] [(alustava)] [Ei sovelleta]
Kiinnityspiste:	[●] [(alustava)] [Ei sovelleta]
Palautusosuus:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]
	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa muodossa valittu Palautusosuus[●]:]</u>
	[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Palautusosuus[●]:]</u>
	[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Palautusosuus[●]:]</u>
	[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisesti:]</u>
	[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]
	[Ei sovelleta]]
Valuuttakurssikerroin:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]
	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]</u>

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3] [Valuuttakurssikerroin4] [Valuuttakurssikerroin5]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3] [Valuuttakurssikerroin4] [Valuuttakurssikerroin5]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3] [Valuuttakurssikerroin4] [Valuuttakurssikerroin5]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:]

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3] [Valuuttakurssikerroin4] [Valuuttakurssikerroin5]

[Ei sovelleta]]

FX Loppuarvo:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]

[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]

[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]

[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:]

[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]

[Ei sovelleta]]

FX Loppuarvon määräytymispäivä(t) FX Loppuarvon laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
FX Alkuarvo:	<p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu FX Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:]</u></p> <p>[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
FX Alkuarvon määräytymispäivä(t) FX Alkuarvon laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]]
Tuotto:	<p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Laskentakaava/●]:]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava/●]:]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava/●]:]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3]</p> <p><u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:]</u></p>

	[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3]
	[Ei sovelleta]
Paino Sääntö 4:n laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Loppuarvo:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.] [[<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo/●:</u>]] [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [<u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●:</u>]] [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [[<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●:</u>]] [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Ei sovelleta]
Loppuarvon määräytymispäivä(t):	[[<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä:</u>]] [Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päättymispäivä] [Tarkastelupäivä(t)] [Keskiarvostuspäivä(t)] [Ei sovelleta]
Arvostuspäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Päättymispäivä:	[●] [Ei sovelleta]
Tarkastelupäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Alkuarvo:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]

[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]

[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]

[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]

[Ei sovelleta]]

Alkuarvon määräytymispäivä(t):

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:]]

[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Tarkastelupäivä(t)] [Keskiarvostuspäivä(t)]

[Ei sovelleta]]

Arvostuspäivä(t):

[●] [Ei sovelleta]

Havaintopäivä(t):

[●] [Ei sovelleta]

Lähtöpäivä:

[●] [Ei sovelleta]

Tarkastelupäivä(t):

[●] [Ei sovelleta]

Keskiarvostuspäivä(t):

[●] [Ei sovelleta]

Barrier:

[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]

Tuottoraja:

[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]

Kerroin:

[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]

Vähimmäispalautuskerroin:

[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]

Viitekorko:

[●] [Ei sovelleta]

Viitekoron määräytymispäivä(t):

[●] [Ei sovelleta]

Toteutuskorko:	[●] [Ei sovelleta]
Enimmäispalautuskerroin:	[●] [Ei sovelleta]
17. Takaisinmaksutapa:	Yhdessä erässä Takaisinmaksupäivänä
18. Lainaan soveltuvat Tuottokomponentit:	[Kiinteä korko] [Vaihtuva korko] [Nollakorko] [Lisäkorko] [Kertatuotto] [Hyvitys] [Ei sovelleta]
Kohde-etuus/Kohde-etuuskori:	Kohdassa 6. ilmoitettu [Osake] [Osakekori] [Osakeindeksi] [Osakeindeksikori] [Rahasto] [Rahastokori] [Luottoriski] [Luottoriskikori] [Viiteindeksi] [Viiteindeksikori] [Valuut- takurssi] [Valuuttakori] [Hyödyke] [Hyödykekori] [Indeksi] [Indeksikori] [Ei sovelleta] [<i>"OHJE": Valitaan yksi tai useampi yllä olevista Kohde- etuuksista tai valitaan vaihtoehto "Ei sovelleta". Yksityis- kohtaisia tietoja ei toisteta, jos ne on esitetty kohdassa 6.</i>]
19. Koron määräytymisperuste:	[<i>"OHJE": Valitaan Lainakohtaisissa ehdoissa alla olevista joko "Korkosidonnainen Laina" tai "Luottoriskisidonnainen Laina" sekä tarvittaessa "Kertatuotto" ja täydennetään tie- dot. Mikäli Koron määräytymisperusteeseen on valittu "Ei sovelleta", poistetaan Lainakohtaisissa ehdoissa kaikki tä- män otsikon ("Koron määräytymisperuste") alla olevat ala- kohdat.</i>] [Ei sovelleta]
Korkosidonnainen Laina:	[<i>"OHJE": Mikäli yksittäisessä Lainassa Korko määräytyy Luottoriskisidonnaisen Lainan perusteella, valitaan tähän Lainakohtaisissa ehdoissa "Ei sovelleta" ja poistetaan kaikki tämän otsikon ("Korkosidonnainen Laina") alla olevat ala- kohdat.</i>] [Ei sovelleta]
[Korkojakso(t):	[●] [Ei sovelleta]
Korkojakson Päättymispäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
[Korkojaksokohtainen] [Kertahyvityk- senä maksettava] Korkotuotto:	[<i>"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.</i>] [[<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa muodossa valittu Korkotuotto</i>][●]:] [Korkotuotto1] [Korkotuotto2] [Korkotuotto3] [<i>Tähän Lainaan soveltuvasssa muodossa valittu Korkotuot- to</i>][●]:]

	[Korkotuotto1] [Korkotuotto2] [Korkotuotto3]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkotuotto/●:]</u>
	[Korkotuotto1] [Korkotuotto2] [Korkotuotto3]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisesti:]</u>
	[Korkotuotto1] [Korkotuotto2] [Korkotuotto3]
	[Ei sovelleta]
Laskennallinen pääoma:	[Enintään/vähintään] [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]
Nimelliskorko:	[Kiinteä korko] [Vaihtuva korko] [Muut rakenteet] [Ei sovelleta]
	<i>["OHJE": Valitaan yllä olevista vaihtoehtoista ("Kiinteä korko", "Vaihtuva korko" ja/tai "Muut korkorakenteet") yksi tai useampi soveltuva muoto.]</i>
Kiinteä korko:	[[●] [(vähintään [●])] [(alustava)] [Korkojaksoille [●]]] [Ei sovelleta]
Vaihtuva korko:	[Vaihtuva Viitekorko [+ Marginaali]] [Korkojaksoille [●]] [Ei sovelleta]
Muut korkorakenteet:	<i>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</i> <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa muodossa valittu Korkokaava/●:]</u> [Korkokaava1] [Korkokaava2] [Korkokaava3] [Korkokaava4] [Korkokaava5] [Korkokaava6] [Korkokaava7] [Korkokaava8] [Korkokaava9] [Korkokaava10] [Korkokaava11] [Korkokaava12] [Korkokaava13] [Korkokaava14] [Korkokaava15] [Korkokaava16] [Korkokaava17] [Korkokaava18] [Korkokaava19] [Korkokaava20] [Korkokaava21] [Korkokaava22] [Korkokaava23] <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkokaava/●:]</u> [Korkokaava1] [Korkokaava2] [Korkokaava3] [Korkokaava4] [Korkokaava5] [Korkokaava6] [Korkokaava7] [Korkokaava8] [Korkokaava9] [Korkokaava10] [Korkokaava11]

[Korkokaava12] [Korkokaava13] [Korkokaava14] [Korkokaava15] [Korkokaava16] [Korkokaava17] [Korkokaava18] [Korkokaava19] [Korkokaava20] [Korkokaava21] [Korkokaava22] [Korkokaava23]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkokaava[●]:]

[Korkokaava1] [Korkokaava2] [Korkokaava3] [Korkokaava4] [Korkokaava5] [Korkokaava6] [Korkokaava7] [Korkokaava8] [Korkokaava9] [Korkokaava10] [Korkokaava11] [Korkokaava12] [Korkokaava13] [Korkokaava14] [Korkokaava15] [Korkokaava16] [Korkokaava17] [Korkokaava18] [Korkokaava19] [Korkokaava20] [Korkokaava21] [Korkokaava22] [Korkokaava23]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisesti:]

[Korkokaava1] [Korkokaava2] [Korkokaava3] [Korkokaava4] [Korkokaava5] [Korkokaava6] [Korkokaava7] [Korkokaava8] [Korkokaava9] [Korkokaava10] [Korkokaava11] [Korkokaava12] [Korkokaava13] [Korkokaava14] [Korkokaava15] [Korkokaava16] [Korkokaava17] [Korkokaava18] [Korkokaava19] [Korkokaava20] [Korkokaava21] [Korkokaava22] [Korkokaava23]

[Ei sovelleta]]

Taulukko:

[Liitteen 3 mukaista Taulukkoa sovelletaan]

[Liitteen 3 mukaista Taulukkoa ei sovelleta]

["OHJE": Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa valitaan "Liitteen 3 mukaista Taulukkoa ei sovelleta", poistetaan Taulukko Lainakohtaisissa ehdoissa kokonaan.]

Nimelliskoron määräytyminen kullakin Korkojaksolla:

Korkojakso(t)	Korkojakson Alkupäivä	Korkojakson Loppupäivä	Nimelliskorko	[Korkolattia]	[Korkokatto]
1					
2					
3					
...					
T					

Nimelliskoron määräytymispäivä(t): [●] [Ei sovelleta]

Viitekorko: [●] [Ei sovelleta]

[[Ensimmäisen] [Viimeisen] korkojakson Viitekorko inter-

	<p>poloidaan lineaarisesti tätä lähinnä olevista viitekorkokäyrän maturiteettien mukaisista noteerauksista.] / [[Ensimmäisen] [Viimeisen] korkojakson Viitekorkona käytetään Viitekorkoa.]</p> <p>[<i>"OHJE": Mikäli vaihtuvakorkoisissa rakenteissa ensimmäinen ja/tai viimeinen Korkojakso poikkeaa muista Korkojaksoista ollen normaalia pidempi ja/tai lyhyempi, valitaan yllä olevista soveltuva vaihtoehto.</i>]</p>
Viitekoron määräytymispäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Marginaali:	[[●] [(vähintään [●])]] [Ei sovelleta]
Annuiteettitekijä:	<p>[<i>"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.</i>]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa muodossa valittu Annuiteettitekijä:</u></p> <p>[Annuiteettitekijä (A)]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Annuiteettitekijä:]</u></p> <p>[Annuiteettitekijä (A)]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
Koronlaskuperuste:	[Todelliset/Todelliset (ICMA)] [Todelliset/Todelliset (ISDA)] [Todelliset/365] [Todelliset/360] [30/360] [30E/360] [Ei sovelleta]]
Luottoriskisidonnainen Laina:	<p>[<i>"OHJE": Mikäli yksittäisessä Lainassa Korko määräytyy Korkosidonnaisen Lainan perusteella, valitaan tähän Laina-kohtaisissa ehdoissa "Ei sovelleta" ja poistetaan kaikki tämän otsikon ("Luottoriskisidonnainen Laina") alla olevat alakohdat.</i>]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
[Korkojakso(t):	[●] [Ei sovelleta]
Korkojakson Päätymispäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Maksettava(t) Korkotuotto/-tuotot:	<p>[<i>"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.</i>]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Korkotuotto[●]:]</u></p> <p>[Korkotuotto1] [Korkotuotto2] [Korkotuotto3] [Korkotuot-</p>

to4]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkotuotto/●]:]

[Korkotuotto1] [Korkotuotto2] [Korkotuotto3] [Korkotuotto4]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkotuotto/●]:]

[Korkotuotto1] [Korkotuotto2] [Korkotuotto3] [Korkotuotto4]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:]

[Korkotuotto1] [Korkotuotto2] [Korkotuotto3] [Korkotuotto4]

[Ei sovelleta]]

Korkojaksokohtainen Korkotuotto(t):

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Korkojaksokohtainen Korkotuotto/●]:]

[Korkotuotto_{t,i}] [Korkotuotto_{t,Tot}]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkojaksokohtainen Korkotuotto/●]:]

[Korkotuotto_{t,i}] [Korkotuotto_{t,Tot}]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkojaksokohtainen Korkotuotto/●]:]

[Korkotuotto_{t,i}] [Korkotuotto_{t,Tot}]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:]

[Korkotuotto_{t,i}] [Korkotuotto_{t,Tot}] [Ei sovelleta]

Laskennallinen Pääoma:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:]

[Laskennallinen Pääoma_{t,i}] [Laskennallinen Pääoma_t] [Ei sovelleta]

Paino:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 kohdan mukaisessa muodossa valittu Paino[●]:]</u>
	[Paino1] [Paino2]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Paino[●]:]</u>
	[Paino1] [Paino2]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Paino[●]:]</u>
	[Paino1] [Paino2]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:]</u>
	[Paino1] [Paino2]
	[Ei sovelleta]]
Irtautumispiste:	[●] [(alustava)] [Ei sovelleta]
Kiinnityspiste:	[●] [(alustava)] [Ei sovelleta]
Palautusosuus:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]
	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa muodossa valittu Palautusosuus[●]:]</u>
	[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Palautusosuus[●]:]</u>
	[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Palautusosuus[●]:]</u>
	[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisesti:]</u>
	[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]
	[Ei sovelleta]]
Nimellisarvo:	Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]

Häiriötön Osuus_i:

[*"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.*]

[*[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Kaava[●]:]*]

[Kaava1] [Kaava2]

[*Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kaava[●]:]*]

[Kaava1] [Kaava2]

[*Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kaava[●]:]*]

[Kaava1] [Kaava2]

[*Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:*]

[Kaava1] [Kaava2]

[Ei sovelleta]]

Valuuttakurssikerroin:

[*"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.*]

[*[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]*]

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3]

[*Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]*]

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3]

[*Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]*]

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3]

[*Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:*]

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3]

[Ei sovelleta]]

FX Loppuarvo _[t] :	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]
	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu FX Loppuarvo/●]:]</u>
	[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Loppuarvo/●]:]</u>
	[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Loppuarvo/●]:]</u>
	[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:]</u>
	[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]
	[Ei sovelleta]]
FX Loppuarvon määräytymispäivä(t) FX Loppuarvon laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
FX Alkuarvo:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]
	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu FX Alkuarvo/●]:]</u>
	[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Alkuarvo/●]:]</u>
	[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Alkuarvo/●]:]</u>
	[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:]</u>
	[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]
	[Ei sovelleta]]

FX Alkuarvon määräytymispäivä(t) FX Alkuarvon laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Nimelliskorko:	[Kiinteä korko] [Vaihtuva korko] [Nollakorko] [Muut rakenteet]
Kiinteä korko:	[Kiinteä [●]] [(vähintään [●])] [(alustava)] [Korkojaksoille [●]] [Ei sovelleta]
Vaihtuva korko:	[Vaihtuva Viitekorko [+ Marginaali]] [Korkojaksoille [●]] [Ei sovelleta]
Muut korkorakenteet:	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa muodossa valittu Korkokaava[●]:]</u> [Korkokaava1] [Korkokaava2] [Korkokaava3] [Korkokaava4] [Korkokaava5] [Korkokaava6] [Korkokaava7] [Korkokaava8] [Korkokaava9] [Korkokaava10] [Korkokaava11] [Korkokaava12] [Korkokaava13] [Korkokaava14] [Korkokaava15] [Korkokaava16] [Korkokaava17] [Korkokaava18] [Korkokaava19] [Korkokaava20] [Korkokaava21] [Korkokaava22] [Korkokaava23] [Korkokaava24] [Korkokaava25] <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkokaava[●]:]</u> [Korkokaava1] [Korkokaava2] [Korkokaava3] [Korkokaava4] [Korkokaava5] [Korkokaava6] [Korkokaava7] [Korkokaava8] [Korkokaava9] [Korkokaava10] [Korkokaava11] [Korkokaava12] [Korkokaava13] [Korkokaava14] [Korkokaava15] [Korkokaava16] [Korkokaava17] [Korkokaava18] [Korkokaava19] [Korkokaava20] [Korkokaava21] [Korkokaava22] [Korkokaava23] [Korkokaava24] [Korkokaava25] <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkokaava[●]:]</u> [Korkokaava1] [Korkokaava2] [Korkokaava3] [Korkokaava4] [Korkokaava5] [Korkokaava6] [Korkokaava7] [Korkokaava8] [Korkokaava9] [Korkokaava10] [Korkokaava11] [Korkokaava12] [Korkokaava13] [Korkokaava14] [Korkokaava15] [Korkokaava16] [Korkokaava17] [Korkokaava18] [Korkokaava19] [Korkokaava20] [Korkokaava21] [Korkokaava22] [Korkokaava23] [Korkokaava24] [Korkokaava25] <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisesti:]</u> [Korkokaava1] [Korkokaava2] [Korkokaava3] [Korkokaava4]

va4] [Korkokaava5] [Korkokaava6] [Korkokaava7] [Korkokaava8] [Korkokaava9] [Korkokaava10] [Korkokaava11] [Korkokaava12] [Korkokaava13] [Korkokaava14] [Korkokaava15] [Korkokaava16] [Korkokaava17] [Korkokaava18] [Korkokaava19] [Korkokaava20] [Korkokaava21] [Korkokaava22] [Korkokaava23] [Korkokaava24] [Korkokaava25]

[Ei sovelleta]]

Taulukko:

[Liitteen 4 mukaista Taulukkoa sovelletaan]

[Liitteen 4 mukaista Taulukkoa ei sovelleta]

[*"OHJE": Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa valitaan "Liitteen 4 mukaista Taulukkoa ei sovelleta", poistetaan Taulukko Lainakohtaisissa ehdoissa kokonaan.*]

Nimelliskoron määräytyminen kullakin Korkojaksolla:

Korkojakso(t)	Korkojakson Alkupäivä	Korkojakson Loppupäivä	Nimelliskorko	[Korkolattia]	[Korkokatto]
1					
2					
3					
...					
T					

Nimelliskoron määräytymispäivä(t):

[●] [Ei sovelleta]

Viitekorko:

[●] [Ei sovelleta]

[[Ensimmäisen] [Viimeisen] korkojakson Viitekorko interpoloidaan lineaarisesti tätä lähinnä olevista viitekorkokäyrän maturiteettien mukaisista noteerauksista.] / [[Ensimmäisen] [Viimeisen] korkojakson Viitekorkona käytetään Viitekorkoa.]

[*"OHJE": Mikäli vaihtuvakorkoisissa rakenteissa ensimmäinen ja/tai viimeinen Korkojakso poikkeaa muista Korkojaksoista ollen normaalia pidempi ja/tai lyhyempi, valitaan yllä olevista soveltuva vaihtoehto.*]

Viitekoron määräytymispäivä(t):

[●] [Ei sovelleta]

Marginaali:

[●] [(alustava)] [(vähintään [●])] [Ei sovelleta]

Annuiteettitekijä:

[*"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.*]

[*Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa muodossa valittu Annuiteettitekijä:*]

	[Annuiteettitekijä (A)]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Annuiteettitekijä:]</u>
	[Annuiteettitekijä (A)]
	[Ei sovelleta]]
Koronlaskuperuste,	[Todelliset/Todelliset (ICMA)] [Todelliset/Todelliset (ISDA)] [Todelliset/365] [Todelliset/360] [30/360] [30E/360] [Ei sovelleta]
Lisäkorko:	[Kyllä] [Ei]
Lisäkoron määrä:	[●] [Ei sovelleta]
Lisäkoron Alkupäivä:	[●] [Ei sovelleta]
Lisäkoron Loppupäivä:	[●] [Ei sovelleta]
Lisäkoron Tarkastelupäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Lisäkoron Raja-arvo:	[●] [Ei sovelleta]
Lisäkoron maksupäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Kertatuotto:	<i>["OHJE": Mikäli yksittäisessä Lainassa ei sovelleta Kertatuottoa, valitaan tähän Lainakohtaisissa ehdoissa "Ei sovelleta" ja poistetaan kaikki tämän otsikon ("Kertatuotto") alla olevat alakohdat.]</i>
	[Kyllä] [Ei sovelleta]]
Kertatuottokerroin Kertatuoton laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Laskennallinen Pääoma Kertatuoton laskentaa varten:	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Laskennallinen Pääoma[●]:]</u>
	[Laskennallinen Pääoma1][Laskennallinen Pääoma2]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskennallinen Pääoma:]</u>
	[Laskennallinen Pääoma1] [Laskennallinen Pääoma2]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskennallinen Pääoma:]</u>

	[Laskennallinen Pääoma1] [Laskennallinen Pääoma2]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:]</u>
	[Laskennallinen Pääoma1] [Laskennallinen Pääoma2]
	[Ei sovelleta]]
Paino Kertatuoton laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Palautusosuus Kertatuoton laskentaa varten:	[<i>"OHJE"</i> : Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]
	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa muodossa valittu Palautusosuus[●]:]</u>
	[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Palautusosuus[●]:]</u>
	[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Palautusosuus[●]:]</u>
	[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisesti:]</u>
	[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]
	[Ei sovelleta]]
Kiinnityspiste Kertatuoton laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Irtautumispiste Kertatuoton laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Valuuttakurssikerroin Kertatuoton laskentaa varten:	[<i>"OHJE"</i> : Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]
	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]</u>
	[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Valuutta-</u>

kurssikerroin[●]:]

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:]

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3]

[Ei sovelleta]]

FX Loppuarvo Kertatuoton laskentaa varten:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]

[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]

[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]

[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:]

[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]

[Ei sovelleta]]

FX Loppuarvon määräytymispäivä(t) Kertatuoton laskentaa varten:

[●] [Ei sovelleta]

FX Alkuarvo Kertatuoton laskentaa varten:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu FX Alkuarvo[●]:]

[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Alkuarvo[●]:]

[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Alkuarvo[●]:]

[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:]

[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]

[Ei sovelleta]

FX Alkuarvon määräytymispäivä(t)
Kertatuoton laskentaa varten:

[●] [Ei sovelleta]

Nimellisarvo Kertatuoton laskentaa varten:

Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]

20. Hyvityksen määräytymisperuste:

["OHJE": Täydennetään tiedot – valittu Tuottokaava kirjoitetaan auki ja tarvittavat muuttujat ilmoitetaan. Mikäli Hyvityksen määräytymisperusteeseen on Lainakohtaisissa ehdoissa valittu "Ei sovelleta", poistetaan Lainakohtaisissa ehdoissa kaikki tämän otsikon ("Hyvityksen määräytymisperuste") alla olevat alakohdat.]

[Ei sovelleta]

[Osake-,] [Osakeindeksi-,] [Indeksi-,] [Rahasto-,] [Inflaatio-,] [Hyödyke-] [ja] [Valuuttasidonnainen] Laina:

["OHJE": Valitaan Lainaan soveltuva yksi tai useampi Kohde-etuus ja poistetaan ne Kohde-etuudet, jotka eivät sovellu Lainaan.]

Hyvitys:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Hyvitys[●]:]

[Hyvitys1] [Hyvitys2]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Hyvitys[●]:]

[Hyvitys1] [Hyvitys2]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Hyvitys[●]:]

	[Hyvitys1] [Hyvitys2]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]</u>
	[Hyvitys1] [Hyvitys2]
	[Ei sovelleta]]
Laskennallinen Pääoma:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]
	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Laskennallinen Pääomaf[●]:]</u>
	[Laskennallinen Pääoma1] [Laskennallinen Pääoma2]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskennallinen Pääomaf[●]:]</u>
	[Laskennallinen Pääoma1] [Laskennallinen Pääoma2]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskennallinen Pääomaf[●]:]</u>
	[Laskennallinen Pääoma1] [Laskennallinen Pääoma2]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]</u>
	[Laskennallinen Pääoma1] [Laskennallinen Pääoma2]
	[Ei sovelleta]]
Nimellisarvo:	Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]
Pääomakerroin:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]
	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Pääomakerroin[●]:]</u>
	[Pääomakerroin1] [Pääomakerroin2]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Pääomakerroin[●]:]</u>
	[Pääomakerroin1] [Pääomakerroin2]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Pääomakerroin[●]:]</u>

	[Pääomakerroin1] [Pääomakerroin2]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]</u>
	[Pääomakerroin1] [Pääomakerroin2]
	[Ei sovelleta]]
Tuottokerroin:	[●] [(alustava)] [(vähintään [●])] [(enintään [●])] [(vähintään [●] ja enintään [●])] [Ei sovelleta]
Vähimmäistuotto:	[<i>"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.</i>] <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Vähimmäistuotto/●]:]</u> [Vähimmäistuotto1] [Vähimmäistuotto2] [Vähimmäistuotto3] <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Vähimmäistuotto/●]:]</u> [Vähimmäistuotto1] [Vähimmäistuotto2] [Vähimmäistuotto3] <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Vähimmäistuotto/●]:]</u> [Vähimmäistuotto1] [Vähimmäistuotto2] [Vähimmäistuotto3] <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]</u> [Vähimmäistuotto1] [Vähimmäistuotto2] [Vähimmäistuotto3] [Ei sovelleta]]
Vähimmäistuoton Määräytymispäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Lukituskerroin:	[●] [Ei sovelleta]
Lukitustaso _(j) :	[●] [Ei sovelleta]
Kohde-etuuden Arvonmuutos:	[<i>"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan. Kohde-etuuden Arvonmuutos voi soveltua yksittäisessä Lainassa yhteen tai useampaan kertaan.</i>]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuottokaava/●]:]

[Tuottokaava1] [Tuottokaava2] [Tuottokaava3] [Tuottokaava4] [Tuottokaava5] [Tuottokaava6] [Tuottokaava7] [Tuottokaava8] [Tuottokaava9] [Tuottokaava10] [Tuottokaava11] [Tuottokaava12] [Tuottokaava13] [Tuottokaava14] [Tuottokaava15] [Tuottokaava16] [Tuottokaava17] [Tuottokaava18] [Tuottokaava19] [Tuottokaava20] [Tuottokaava21] [Tuottokaava22] [Tuottokaava23] [Tuottokaava24] [Tuottokaava25] [Tuottokaava26] [Tuottokaava27] [Tuottokaava28] [Tuottokaava29] [Tuottokaava30] [Tuottokaava31] [Tuottokaava32] [Tuottokaava33] [Tuottokaava34] [Tuottokaava35] [Tuottokaava36] [Tuottokaava37] [Tuottokaava38] [Tuottokaava39] [Tuottokaava40] [Tuottokaava41] [Tuottokaava42] [Tuottokaava43] [Tuottokaava44] [Tuottokaava45] [Tuottokaava46] [Tuottokaava47] [Tuottokaava48] [Tuottokaava49] [Tuottokaava 50] [Tuottokaava51]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuottokaava/●]:]

[Tuottokaava1] [Tuottokaava2] [Tuottokaava3] [Tuottokaava4] [Tuottokaava5] [Tuottokaava6] [Tuottokaava7] [Tuottokaava8] [Tuottokaava9] [Tuottokaava10] [Tuottokaava11] [Tuottokaava12] [Tuottokaava13] [Tuottokaava14] [Tuottokaava15] [Tuottokaava16] [Tuottokaava17] [Tuottokaava18] [Tuottokaava19] [Tuottokaava20] [Tuottokaava21] [Tuottokaava22] [Tuottokaava23] [Tuottokaava24] [Tuottokaava25] [Tuottokaava26] [Tuottokaava27] [Tuottokaava28] [Tuottokaava29] [Tuottokaava30] [Tuottokaava31] [Tuottokaava32] [Tuottokaava33] [Tuottokaava34] [Tuottokaava35] [Tuottokaava36] [Tuottokaava37] [Tuottokaava38] [Tuottokaava39] [Tuottokaava40] [Tuottokaava41] [Tuottokaava42] [Tuottokaava43] [Tuottokaava44] [Tuottokaava45] [Tuottokaava46] [Tuottokaava47] [Tuottokaava48] [Tuottokaava49] [Tuottokaava50] [Tuottokaava51]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuottokaava/●]:]

[Tuottokaava1] [Tuottokaava2] [Tuottokaava3] [Tuottokaava4] [Tuottokaava5] [Tuottokaava6] [Tuottokaava7] [Tuottokaava8] [Tuottokaava9] [Tuottokaava10] [Tuottokaava11] [Tuottokaava12] [Tuottokaava13] [Tuottokaava14] [Tuottokaava15] [Tuottokaava16] [Tuottokaava17] [Tuottokaava18] [Tuottokaava19] [Tuottokaava20] [Tuottokaava21] [Tuottokaava22] [Tuottokaava23] [Tuottokaava24] [Tuottokaava25] [Tuottokaava26] [Tuottokaava27] [Tuottokaava28] [Tuottokaava29] [Tuottokaava30] [Tuottokaava31] [Tuottokaava32] [Tuottokaava33] [Tuottokaava34] [Tuottokaava35] [Tuotto-

kaava36] [Tuottokaava37] [Tuottokaava38] [Tuottokaava39]
 [Tuottokaava40] [Tuottokaava41] [Tuottokaava42] [Tuotto-
 kaava43] [Tuottokaava44] [Tuottokaava45] [Tuottokaava46]
 [Tuottokaava47] [Tuottokaava48] [Tuottokaava49] [Tuotto-
 kaava50] [Tuottokaava51]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]

[Tuottokaava1] [Tuottokaava2] [Tuottokaava3] [Tuottokaava4]
 [Tuottokaava5] [Tuottokaava6] [Tuottokaava7] [Tuotto-
 kaava8] [Tuottokaava9] [Tuottokaava10] [Tuottokaava11]
 [Tuottokaava12] [Tuottokaava13] [Tuottokaava14] [Tuotto-
 kaava15] [Tuottokaava16] [Tuottokaava17] [Tuottokaava18]
 [Tuottokaava19] [Tuottokaava20] [Tuottokaava21] [Tuotto-
 kaava22] [Tuottokaava23] [Tuottokaava24] [Tuottokaava25]
 [Tuottokaava26] [Tuottokaava27] [Tuottokaava28] [Tuotto-
 kaava29] [Tuottokaava30] [Tuottokaava31] [Tuottokaava32]
 [Tuottokaava33] [Tuottokaava34] [Tuottokaava35] [Tuotto-
 kaava36] [Tuottokaava37] [Tuottokaava38] [Tuottokaava39]
 [Tuottokaava40] [Tuottokaava41] [Tuottokaava42] [Tuotto-
 kaava43] [Tuottokaava44] [Tuottokaava45] [Tuottokaava46]
 [Tuottokaava47] [Tuottokaava48] [Tuottokaava49] [Tuotto-
 kaava50] [Tuottokaava51]

[Ei sovelleta]]

Paino:

[●] [Ei sovelleta]

Enimmäistuotto:

[*"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.*]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Enimmäistuotto/●]:]

[Enimmäistuotto1] [Enimmäistuotto2] [Enimmäistuotto3]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Enimmäistuotto/●]:]

[Enimmäistuotto1] [Enimmäistuotto2] [Enimmäistuotto3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Enimmäistuotto/●]:]

[Enimmäistuotto1] [Enimmäistuotto2] [Enimmäistuotto3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]

[Enimmäistuotto1] [Enimmäistuotto2] [Enimmäistuotto3]

[Ei sovelleta]]

Kerroin Enimmäistuoton laskentaa varten:

[●] [(alustava)] [(vähintään [●])] [(enintään [●])] [(vähintään [●] ja enintään [●])] [Ei sovelleta]

Tuotto:

[*"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.*]

[*Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuotto[●]:*]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6]
[Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[*Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●]:*]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6]
[Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[*Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●]:*]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6]
[Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[*Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:*]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6]
[Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ei sovelleta]

Loppuarvo:

[*"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.*]

[*Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●]:*]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4]
[Loppuarvo5]

[*Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:*]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4]
[Loppuarvo5]

[*Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:*]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4]
[Loppuarvo5]

	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]</u>
	[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]
	[Ei sovelleta]]
Loppuarvon määrätymispäivä(t):	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määrätymispäivä:]</u>
	[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Tarkastelupäivä(t)] [Keskiarvostuspäivä(t)]
	[Ei sovelleta]]
Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivät(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Päätymispäivä Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Tarkastelupäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Alkuarvo:	[<i>"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.</i>]
	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u>
	[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u>
	[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u>
	[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]

	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]</u>
	[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]
	[Ei sovelleta]
Alkuarvon määräytymispäivä(t):	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:]</u>
	[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Tarkastelupäivä(t)] [Keskiarvostuspäivä(t)]
	[Ei sovelleta]
Arvostuspäivä(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivät(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Lähtöpäivä Alkuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Tarkastelupäivä(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Tuottoraja:	[<i>"OHJE"</i> : Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]
	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuottoraja[●]:]</u>
	[Tuottoraja1] [Tuottoraja2]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Tuottoraja[●]:]</u>
	[Tuottoraja1] [Tuottoraja2]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Tuottoraja[●]:]</u>
	[Tuottoraja1] [Tuottoraja2]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]</u>

	[Tuottoraja1] [Tuottoraja2]
	[Ei sovelleta]]
Kerroyn Tuottorajan laskentaa varten:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Valuuttakurssikerroin:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.] <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]</u> [Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3] <u>[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]</u> [Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3] <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]</u> [Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3] <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]</u> [Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3] [Ei sovelleta]]
FX Loppuarvo:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.] <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]</u> [FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3] <u>[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]</u> [FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3] <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]</u>

	[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]</u>
	[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]
	[Ei sovelleta]]
FX Loppuarvon määräytymispäivä(t) FX Loppuarvon laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
FX Alkuarvo:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]
	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu FX Alkuarvo/●]:]</u>
	[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Alkuarvo/●]:]</u>
	[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Alkuarvo/●]:]</u>
	[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]</u>
	[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]
	[Ei sovelleta]]
FX Alkuarvon määräytymispäivä(t) FX Alkuarvon laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]]
21. Koronmaksupäivä(t)/Hyvityksen maksupäivä(t)/Kertatuoton maksupäivä:	[●] [tai Lopullinen Takaisinmaksupäivä] ["OHJE": Lopullinen Takaisinmaksupäivä –vaihtoehto liittyy Luottoriskisidonnaisiin rakenteisiin.]
["OHJE": Lainakohtaisissa ehdoissa valitaan soveltuvat vaihtoehdot.]	[Ei sovelleta]
22. Pankkipäivä:	[Helsinki] [TARGET] [●]
23. Pankkipäiväolettama:	[Seuraava] [Sovellettu seuraava] [Edeltävä]
24. Lainan etuoikeusasema:	[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan 4.5 mukainen Joukovelkakirjalaina]

- [Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan 4.5 mukainen Debenttuuri]
25. Liikkeeseenlaskijan oikeus ennenaikaiseen takaisinmaksuun: [Ei]
[Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.11]
26. Arvo-osuuden omistajan oikeus vaatia ennen- aikaista takaisinmaksua: [Ei]
[Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.11]
27. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumenttiin kohdistuneen Lainmuutoksen perusteella ("Suojausinstrumenttiin kohdistunut lainmuutos") [Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.12 soveltuu]
[Ei sovelleta]
28. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvien kulujen kasvun perusteella ("Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuva kulujen kasvu") [Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.13 soveltuu]
[Ei sovelleta]
29. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön perusteella ("Suojausinstrumentissa tapahtunut häiriö"): [Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.14 soveltuu]
[Ei sovelleta]
30. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan takaisinostoon: [Ei]
[Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.18]
31. Ehto Lainan liikkeeseenlaskun toteuttamiselle: [●]
32. Lainehtojen lopullinen vahvistaminen: [●]
[Sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.20]
33. Tiedot Kohde-etuuden arvonkehityksestä ja volatiliteetista: [●] [Ei sovelleta]

OSA II – ERITYISET EHDOT

[*"OHJE"*: Valitaan alla olevista kyseisen Lainan Kohde-etuuteen soveltuva osio. Hybridimuotoisten Lainojen osalta valitaan kaikki ne osiot, jotka soveltuvat kyseisen Lainan Kohde-etuuksiin.]

[Korkosidonnaiset Lainat]

1. Erityinen ennenaikainen takaisinmak- [[Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.10.1

su:

[*"OHJE": Mikäli yksittäisissä Lainakoh-
taisissa ehdoissa kohtaan "Erytynen en-
nenaikainen takaisinmaksu" valitaan
"Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa
4.10.1 ei sovelleta", poistetaan kaikki
tämän otsikon alla olevat alakohdat.*]

Tavoitemäärä:	[●]
Takaisinmaksettava määrä:	[Nimellisarvo] [Nimellisarvo x Palautuskerroin]
Nimellisarvo:	[●] [Ei sovelleta]
Palautuskerroin:	[<i>"OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto</i>] [<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö1:</i>] [Sääntö1] [<i>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö1:</i>] [Sääntö1] [Ei sovelleta] [Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.10.1 ei sovelleta]]
2. Viitekorkoa koskevien tietojen saata- vuus ja erityisehdot:	[●] [Ei sovelleta]

[Osakesidonnaiset Lainat]

1. Markkinahäiriö:	[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (<i>Erytyiset ehdot – Osa- kesidonnaiset Lainat</i>) kohta 2 soveltuu] [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (<i>Erytyiset ehdot – Osa- kesidonnaiset Lainat</i>) kohtaa 2 ei sovelleta]
2. Lähtö-/Arvostus-/Päättymis- /Tarkastelu-/Havainto- /Keskiarvostuspäivän siirtyminen:	[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (<i>Erytyiset ehdot – Osa- kesidonnaiset Lainat</i>) kohta 3 soveltuu] [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (<i>Erytyiset ehdot – Osa- kesidonnaiset Lainat</i>) kohtaa 3 ei sovelleta]
[<i>"OHJE": Valitaan yksittäiseen Lainaan soveltuva vaihtoehto ja poistetaan muut vaihtoehdot.</i>]	
3. Korjaus Osakkeen arvoon:	[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (<i>Erytyiset ehdot – Osa- kesidonnaiset Lainat</i>) kohta 4 soveltuu] [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (<i>Erytyiset ehdot – Osa- kesidonnaiset Lainat</i>) kohtaa 4 ei sovelleta]
4. Osakkeeseen tai sen liikkeeseenlaske- neeseen yhtiöön kohdistuva mukauttamis- toimenpide:	[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (<i>Erytyiset ehdot – Osa- kesidonnaiset Lainat</i>) kohta 5 soveltuu] [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (<i>Erytyiset ehdot – Osa- kesidonnaiset Lainat</i>) kohtaa 5 ei sovelleta]

5. Erityinen enneaikainen takaisinmaksu:

a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohta 6 a) soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohtaa 6 a) ei sovelleta]

b) Lainan rakenteesta johtuva enneaikainen takaisinmaksu

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohta 6 b) soveltuu]

[*"OHJE": Mikäli yksittäisissä Lainakohteisissa ehdoissa kohtaan "b) Lainan rakenteesta johtuva enneaikainen takaisinmaksu" valitaan "Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat) kohtaa 6 b) ei sovelleta", poistetaan kaikki tämän otsikon alla olevat alakohdat.*]

[*"OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto]*

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohdan 6 b) mukaisessa muodossa valittu Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[Tähän Lainaan soveltuva muodossa valittu Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohdan 6 b) mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuva muodossa valittu Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

Tuotto Kaava[●]:n laskentaa varten:

[*"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.*]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Tähän Lainaan soveltuva muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuva muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7]

	to7] [Tuotto8] [Tuotto9]
	[Ei sovelleta]]
Loppuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.] <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u> [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u> [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u> [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]</u> [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Ei sovelleta]]
Loppuarvon määräytymispäivä:	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä:]</u> [Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Tarkastelupäivä(t)] [Keskiarvostuspäivä(t)] [Ei sovelleta]]
Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Päätymispäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Tarkastelupäivä(t) Loppuarvon laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Alkuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.] <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u> [Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]

	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u>
	[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u>
	[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]</u>
	[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]
	[Ei sovelleta]
Alkuarvon määrätymispäivä(t):	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määrätymispäivä:]</u>
	[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Tarkastelupäivä(t)] [Keskiarvostuspäivä(t)]
	[Ei sovelleta]
Arvostuspäivä(t) Alkuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Lähtöpäivä Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Tarkastelupäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
AutoCall-taso Kaava[●]:n laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Paino Kaava 2:n laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määrätymispäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Takaisinmaksettava määrä:	[Nimellisarvo] [Nimellisarvo x Palautuskerroin] [Ei sovelleta]
Nimellisarvo:	[●] [Ei sovelleta]
Palautuskerroin:	["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö[●]:]</u>
	[Sääntö1] [Sääntö4]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö[●]:]</u>
	[Sääntö1] [Sääntö4]

	<p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö[●]:]</u></p> <p>[Sääntö1] [Sääntö4]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:]</u></p> <p>[Sääntö1] [Sääntö4]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
Tuotto Palautuskertoimen laskentaa varten:	<p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3]</p> <p><u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
Paino:	<p>[●] [Ei sovelleta]</p>
Loppuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:	<p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
Loppuarvon määrätymispäivä(t):	<p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määrätymispäivä:]]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Tarkastuspäivä(t)] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p>

	[Ei sovelleta]]
Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Päättyispäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Tarkastelupäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Alkuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.] [[<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo[●]:</u>]] [Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [<u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:</u>]] [Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [[<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:</u>]] [Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Ei sovelleta]]
Alkuarvon määräytymispäivä(t):	[[<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:</u>]] [Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Tarkastelupäivä(t)] [Keskiarvostuspäivä(t)] [Ei sovelleta]]
Arvostuspäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Lähtöpäivä:	[●] [Ei sovelleta]
Tarkastelupäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Barrier:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Tuottoraja:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Kerroin:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Vähimmäispalautuskerroin:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]

Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä(t): [●] [Ei sovelleta]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Eriyiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohtaa 6 b) ei sovelleta]]

6. Arvopaperipörssi: [●] [Ei sovelleta]

7. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot: [●] [Ei sovelleta]

8. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus:

[OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää [●] –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin Lainakohtaisiin ehtoihin:

[*"OHJE": Tätä kohtaa sovelletaan, jos Liikkeeseenlaskija käyttää Lainan Kohde-etuutena tai sen komponenttina erikseen sovitusti ulkopuolisen julkaisijan (esim. Stox Limited, Markit Indices Limited) laskemaa indeksiä.*]

[●]

[Ei sovelleta]

[Osakeindeksisidonnaiset Lainat]

1. Markkinahäiriö: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 2 soveltuu]
[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 2 ei sovelleta]
2. Lähtö-/Arvostus-/Päätymis-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivän siirtyminen: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 3 soveltuu]
[*"OHJE": Valitaan yksittäiseen Lainaan soveltuva vaihtoehto ja poistetaan muut vaihtoehdot.*] [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 3 ei sovelleta]
3. Osakeindeksiä laskevan ja julkaisevan yhteisön vaihtuminen, Osakeindeksin korvaaminen: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 4 soveltuu]
[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 4 ei sovelleta]
4. Osakeindeksin muutokset: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 5 soveltuu]
[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 5 ei sovelleta]
5. Osakeindeksin lakkauttaminen: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 6 soveltuu]
[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 6 ei sovelleta]
6. Häiriö Osakeindeksin julkaisemisessa: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 7 soveltuu]
[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 7 ei sovelleta]
7. Korjaus Osakeindeksin arvoon: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 8 soveltuu]
[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 8 ei sovelleta]
8. Erityinen ennaikainen takaisinmaksu:
- a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 9 a) soveltuu]
[*"OHJE": Mikäli yksittäisissä Lainakohtaisissa ehdoissa kohtaan "b) Lainan rakenteesta johtuva ennaikainen takaisinmaksu" valitaan "Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat) kohta 9 b) ei sovelleta", poistetaan kaikki tämän otsikon alla olevat alakoh-*

dat.]

b) Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Eriyiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 9 b) soveltuu

[*"OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto*]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Eriyiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohdan 9 b) mukaisessa muodossa valittu Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Eriyiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohdan 9 b) mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

Tuotto Kaava[●]:n laskentaa varten:

[*"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.*]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ei sovelleta]

Loppuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:

[*"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.*]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän

	<u>Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Loppuarvo[●]:</u>
	[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]</u>
	[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]
	[Ei sovelleta]
Loppuarvon määrätymispäivä:	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Loppuarvon Määrätymispäivä:]</u>
	[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Tarkastelupäivä(t)] [Keskiarvostuspäivä(t)]
	[Ei sovelleta]
Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Päätymispäivä Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Tarkastelupäivä(t) Loppuarvon laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Alkuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:	<i>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</i>
	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u>
	[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u>
	[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u>
	[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]</u>
	[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]
	[Ei sovelleta]
Alkuarvon määrätymispäivä(t):	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Alkuarvon Määrätymispäivä:]</u>
	[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Tarkastelupäivä]

	vä(t)] [Keskiarvostuspäivä(t)]
	[Ei sovelleta]]
Arvostuspäivä(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Lähtöpäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Tarkastelupäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
AutoCall-taso Kaava[●]:n laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Paino Kaava 2:n laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Takaisinmaksettava määrä:	[Nimellisarvo] [Nimellisarvo x Palautuskerroin] [Ei sovelleta]
Nimellisarvo:	[●] [Ei sovelleta]
Palautuskerroin:	[<i>"OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto</i>] <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö[●]:]</u> [Sääntö1] [Sääntö4] <u>[Tähän Lainaan soveltuva muoto mukaisessa muodossa valittu Sääntö[●]:]</u> [Sääntö1] [Sääntö4] <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuva muoto mukaisessa muodossa valittu Sääntö[●]:]</u> [Sääntö1] [Sääntö4] <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:]</u> [Sääntö1] [Sääntö4] [Ei sovelleta]
Tuotto Palautuskertoimen laskentaa varten:	[<i>"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.</i>] <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]</u> [Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3]

	<p><u>[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]</u> [Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]</u> [Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:</u> [Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Ei sovelleta]]</p>
Paino:	[●] [Ei sovelleta]
Loppuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:	<p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.] <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u> [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] <u>[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u> [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u> [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Ei sovelleta]]</p>
Loppuarvon määrätymispäivä(t):	<p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Loppuarvon Määrätymispäivä:]]</u> [Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Tarkastuspäivä(t)] [Keskiarvostuspäivä(t)] [Ei sovelleta]]</p>
Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Päätymispäivä Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Tarkastuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]

ten:

Alkuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:

[*"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.*]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]

[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]

[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]

[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]

[Ei sovelleta]

Alkuarvon määräytymispäivä(t):

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:]

[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Tarkastelupäivä(t)] [Keskiarvostuspäivä(t)]

[Ei sovelleta]

Arvostuspäivä(t):

[●] [Ei sovelleta]

Havaintopäivä(t):

[●] [Ei sovelleta]

Lähtöpäivä:

[●] [Ei sovelleta]

Tarkastelupäivä(t):

[●] [Ei sovelleta]

Keskiarvostuspäivä(t):

[●] [Ei sovelleta]

Barrier:

[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]

Tuottoraja:

[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]

Kerroin:

[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]

Vähimmäispalautuskerroin:

[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]

Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä(t):

[●] [Ei sovelleta]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 9 b) ei sovelleta]

9. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot:

[●] [Ei sovelleta]

10. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus:

[OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää [●] –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on

[*"OHJE": Tätä kohtaa sovelletaan, jos*

Liikkeeseenlaskija käyttää Lainan Kohde-etuutena tai sen komponenttina erikseen sovitusti ulkopuolisen julkaisijan (esim. Stox Limited, Markit Indices Limited) laskemaa indeksä.]

velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin Lainakohtaisiin ehtoihin:

[•]

[Ei sovelleta]

[Rahastosidonnaiset Lainat]

1. Markkinahäiriö: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat*) kohdat 2 ja 3 soveltuvat]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat*) kohtia 2 ja 3 ei sovelleta]
2. Lähtö-/Arvostus-/Päättymis-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivän siirtyminen: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat*) kohta 4 soveltuu]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat*) kohtaa 4 ei sovelleta]
- ["OHJE": *Valitaan yksittäiseen Lainaan soveltuva vaihtoehto ja poistetaan muut vaihtoehdot.*]
3. Korjaus Rahaston arvoon: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat*) kohta 5 soveltuu]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat*) kohtaa 5 ei sovelleta]
4. Rahastotapahtumat: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat*) kohta 6 soveltuu]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat*) kohtaa 6 ei sovelleta]
5. Eriytynen enneaikainen takaisinmaksu:
- a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat*) kohta 7 a) soveltuu]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat*) kohtaa 7 a) ei sovelleta]
- ["OHJE": *Mikäli yksittäisissä Lainakohtaisissa ehdoissa kohtaan "b) Lainan rakenteesta johtuva enneaikainen takaisinmaksu" valitaan "Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (Eriyiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat) kohtaa 7 b) ei sovelleta", poistetaan kaikki tämän otsikon alla olevat alakohdat.*]
- b) Lainan rakenteesta johtuva enneaikainen takaisinmaksu [[Yleisten ehtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat*) kohta 7 b) soveltuu]
- ["OHJE": *Valitaan alla olevista soveltuva muoto*]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat*) kohdan 7 b) mukaisessa muodossa valittu Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (E erityiset ehdot – Rahastoidon naised Lainat) kohdan 7 b) mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

Tuotto Kaava[●]:n laskentaa varten:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ei sovelleta]

Loppuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]

[Ei sovelleta]

Loppuarvon määrätymispäivä:	<p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määrätymispäivä:]]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Tarkastelupäivä(t)] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Päätymispäivä Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Tarkastelupäivä(t) Loppuarvon laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Alkuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:	<p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
Alkuarvon määrätymispäivä(t):	<p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määrätymispäivä:]]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Tarkastelupäivä(t)] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
Arvostuspäivä(t) Alkuarvon	[●] [Ei sovelleta]

määräytymispäivää varten:

Havaintopäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten: [●] [Ei sovelleta]

Lähtöpäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten: [●] [Ei sovelleta]

Tarkastelupäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten: [●] [Ei sovelleta]

Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten: [●] [Ei sovelleta]

AutoCall-taso Kaava[●]:n laskentaa varten: [●] [Ei sovelleta]

Paino Kaava 2:n laskentaa varten: [●] [Ei sovelleta]

Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä(t): [●] [Ei sovelleta]

Takaisinmaksettava määrä: [Nimellisarvo] [Nimellisarvo x Palautuskerroin] [Ei sovelleta]

Nimellisarvo: [●] [Ei sovelleta]

Palautuskerroin:

[*"OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto*]

[*Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö[●]:*]

[Sääntö1] [Sääntö4]

[*Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö[●]:*]

[Sääntö1] [Sääntö4]

[*Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö[●]:*]

[Sääntö1] [Sääntö4]

[*Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:*]

[Sääntö1] [Sääntö4]

[Ei sovelleta]

Tuotto Palautuskertoimen laskentaa varten:

[*"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.*]

[*Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Laskentakaava[●]:*]

	[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]</u>
	[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]</u>
	[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3]
	<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:</u>
	[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3]
	[Ei sovelleta]
Paino:	[●] [Ei sovelleta]
Loppuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.] <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u> [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u> [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u> [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Ei sovelleta]
Loppuarvon määrätymispäivä(t):	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määrätymispäivä:]</u> [Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Tarkastuspäivä(t)] [Keskiarvostuspäivä(t)] [Ei sovelleta]
Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]

Päättymispäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Tarkastelupäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Alkuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:	<p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
Alkuarvon määräytymispäivä(t):	<p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä]:]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Tarkastelupäivä(t)] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
Arvostuspäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Lähtöpäivä:	[●] [Ei sovelleta]
Tarkastelupäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Barrier:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Tuottoraja:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Kerroin:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]

Vähimmäispalautuskerroin: [●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]

Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä(t): [●] [Ei sovelleta]

[Yleisten ehtojen Liitteen 8 (*Erityiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat*) kohtaa 7 b) ei sovelleta]]

6. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot: [●] [Ei sovelleta]

7. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus: [OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää [●] –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on

velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin Lainakohtaisiin ehtoihin:

[*"OHJE": Tätä kohtaa sovelletaan, jos Liikkeeseenlaskija käyttää Lainan Kohde-etuutena tai sen komponenttina erikseen sovitusti ulkopuolisen julkaisijan (esim. Stoxx Limited, Markit Indices Limited) laskemaa indeksiä.*]

[●]]

[Ei sovelleta]

[Inflaationsidonnaiset Lainat]

1. Häiriö Viiteindeksin julkaisemisessa: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Erityiset ehdot – Inflaationsidonnaiset Lainat*) kohta 2 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Erityiset ehdot – Inflaationsidonnaiset Lainat*) kohtaa 2 ei sovelleta]

2. Viiteindeksin laskentatavan muutokset: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Erityiset ehdot – Inflaationsidonnaiset Lainat*) kohta 3 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Erityiset ehdot – Inflaationsidonnaiset Lainat*) kohtaa 3 ei sovelleta]

3. Viiteindeksin muutokset: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Erityiset ehdot – Inflaationsidonnaiset Lainat*) kohta 4 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Erityiset ehdot – Inflaationsidonnaiset Lainat*) kohtaa 4 ei sovelleta]

4. Viiteindeksin lakkauttaminen: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Erityiset ehdot – Inflaationsidonnaiset Lainat*) kohta 5 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Erityiset ehdot – Inflaationsidonnaiset Lainat*) kohtaa 5 Ei sovelleta]

5. Korjaus Viiteindeksin arvoon: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Erityiset ehdot – Inflaationsidonnaiset Lainat*) kohta 6 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Erityiset ehdot – Inflaationsidonnaiset Lainat*) kohtaa 6 ei sovelleta]

tiosidonnaiset Lainat) kohtaa 6 ei sovelleta]

6. Erityinen enneaikainen takaisinmaksu:

a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Erityiset ehdot – Inflaatioidonnaiset Lainat*) kohta 7 a) soveltuu]

[*"OHJE": Mikäli yksittäisissä Lainakohtaisissa ehdoissa kohtaan "b) Lainan rakenteesta johtuva enneaikainen takaisinmaksu" valitaan "Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (Erityiset ehdot – Inflaatioidonnaiset Lainat) kohtaa 7 b) ei sovelleta", poistetaan kaikki tämän otsikon alla olevat alakohdat.*]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Erityiset ehdot – Inflaatioidonnaiset Lainat*) kohtaa 7 a) ei sovelleta]

b) Lainan rakenteesta johtuva enneaikainen takaisinmaksu

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Erityiset ehdot – Inflaatioidonnaiset Lainat*) kohta 7 b) soveltuu

[*"OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto*]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Erityiset ehdot – Inflaatioidonnaiset Lainat*) kohdan 7 b) mukaisessa muodossa valittu Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[Tähän Lainaan soveltuva muodossa valittu Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Erityiset ehdot – Inflaatioidonnaiset Lainat*) kohdan 7 b) mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuva muodossa valittu Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

Tuotto Kaava[●]:n laskentaa varten:

[*"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.*]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Tähän Lainaan soveltuva muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ei sovelleta]

Loppuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]

[Ei sovelleta]

Loppuarvon määräytymispäivä:

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä:]

[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Tarkastuspäivä(t)] [Keskiarvostuspäivä(t)]

[Ei sovelleta]

Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:

[●] [Ei sovelleta]

Havaintopäivä(t) Loppuarvon

[●] [Ei sovelleta]

määräytymispäivää varten:

Päättymispäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten: [●] [Ei sovelleta]

Tarkastelupäivä(t) Loppuarvon laskentaa varten: [●] [Ei sovelleta]

Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon laskentaa varten: [●] [Ei sovelleta]

Alkuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten: ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]

[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]

[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]

[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]

[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]

[Ei sovelleta]

Alkuarvon määräytymispäivä(t):

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:]

[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Tarkastelupäivä(t)] [Keskiarvostuspäivä(t)]

[Ei sovelleta]

Arvostuspäivä(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten: [●] [Ei sovelleta]

Havaintopäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten: [●] [Ei sovelleta]

Lähtöpäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten: [●] [Ei sovelleta]

Tarkastelupäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten: [●] [Ei sovelleta]

Keskiarvostuspäivä(t) Loppu- [●] [Ei sovelleta]

arvon määräytymispäivää varten:

AutoCall-taso Kaava[●]:n laskentaa varten: [●] [Ei sovelleta]

Paino Kaava 2:n laskentaa varten: [●] [Ei sovelleta]

Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä(t): [●] [Ei sovelleta]

Takaisinmaksettava määrä: [Nimellisarvo] [Nimellisarvo x Palautuskerroin] [Ei sovelleta]

Nimellisarvo: [●] [Ei sovelleta]

Palautuskerroin: ["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö[●]:]

[Sääntö1] [Sääntö4]

[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Sääntö[●]:]

[Sääntö1] [Sääntö4]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Sääntö[●]:]

[Sääntö1] [Sääntö4]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:]

[Sääntö1] [Sääntö4]

[Ei sovelleta]

Tuotto Palautuskertoimen laskentaa varten: ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]

[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3]

[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]

[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]

	[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:</u> [Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Ei sovelleta]]
Paino _i :	[●] [Ei sovelleta]
Loppuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.] [[<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●]:</u>] [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [<u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:</u>] [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [[<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:</u>] [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Ei sovelleta]]
Loppuarvon määrätymispäivä(t):	[[<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määrätymispäivä:</u>] [Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Tarkastelupäivä(t)] [Keskiarvostuspäivä(t)] [Ei sovelleta]]
Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Päätymispäivä Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Tarkastelupäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppu-	[●] [Ei sovelleta]

arvon määräytymispäivää varten:

Alkuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:

[*"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.*]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]

[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]

[Tähän Lainaan soveltuva muodossa valittu Alkuarvo[●]:]

[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuva muodossa valittu Alkuarvo[●]:]

[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]

[Ei sovelleta]

Alkuarvon määräytymispäivä(t):

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuva muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:]

[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Tarkastelupäivä(t)] [Keskiarvostuspäivä(t)]

[Ei sovelleta]

Arvostuspäivä(t):

[●] [Ei sovelleta]

Havaintopäivä(t):

[●] [Ei sovelleta]

Lähtöpäivä:

[●] [Ei sovelleta]

Tarkastelupäivä(t):

[●] [Ei sovelleta]

Keskiarvostuspäivä(t):

[●] [Ei sovelleta]

Barrier:

[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]

Tuottoraja:

[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]

Kerroin:

[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]

Vähimmäispalautuskerroin:

[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]

Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä(t):

[●] [Ei sovelleta]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Erityiset ehdot – Inflaatioidonnoiset Lainat*) kohtaa 7 b) ei sovelleta]

7. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot: [●] [Ei sovelleta]
8. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus: [OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää [●] –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin Lainakohtaisiin ehtoihin: [●]]
- [*"OHJE": Tätä kohtaa sovelletaan, jos Liikkeeseenlaskija käyttää Lainan Kohde-etuutena tai sen komponenttina erikseen sovitusti ulkopuolisen julkaisijan (esim. Stoxx Limited, Markit Indices Limited) laskemaa indeksiä.*]
- [Ei sovelleta]
- [Valuuttakurssisidonnaiset Lainat]**
1. Lähtö-/Arvostus-/Havainto-/Tarkastelu-/Päätymispäivän siirtyminen Ennakoimattoman vapaapäivän perusteella: [[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 10 (*Erityiset ehdot – Valuuttakurssisidonnaiset Lainat*) kohta 2 soveltuu [Vaihtoehto1] [Vaihtoehto2]
- Fixing-pankkipäivä: []
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 10 (*Erityiset ehdot – Valuuttakurssisidonnaiset Lainat*) kohtaa 2 ei sovelleta]]
2. Valuuttakurssihäiriö: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 10 (*Erityiset ehdot – Valuuttakurssisidonnaiset Lainat*) kohta 3 soveltuu]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 10 (*Erityiset ehdot – Valuuttakurssisidonnaiset Lainat*) kohtaa 3 ei sovelleta]
3. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot: [●] [Ei sovelleta]
4. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus: [OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää [●] –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin Lainakohtaisiin ehtoihin: [●]]
- [*"OHJE": Tätä kohtaa sovelletaan, jos Liikkeeseenlaskija käyttää Lainan Kohde-etuutena tai sen komponenttina erikseen sovitusti ulkopuolisen julkaisijan (esim. Stoxx Limited, Markit Indices Limited) laskemaa indeksiä.*]
- [Ei sovelleta]

[Hyödykesidonnaiset Lainat]

1. Markkinahäiriö: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (*Erityiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat*) kohta 2 soveltuu]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (*Erityiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat*) kohtaa 2 ei sovelleta]
2. Lähtö-/Arvostus-/Päättymis-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivän siirtyminen: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (*Erityiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat*) kohta 3 soveltuu]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (*Erityiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat*) kohtaa 3 ei sovelleta]
- ["OHJE": *Valitaan yksittäiseen Lainaan soveltuva vaihtoehto ja poistetaan muut vaihtoehdot.*]
3. Korjaus Hyödykkeen arvoon: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (*Erityiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat*) kohta 4 soveltuu]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (*Erityiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat*) kohtaa 4 ei sovelleta]
4. Erityinen enneaikainen takaisinmaksu: [[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (*Erityiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat*) kohta 5 soveltuu]
- ["OHJE": *Mikäli yksittäisissä Lainakohtaisissa ehdoissa kohtaan tähän kohtaan valitaan "Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (*Erityiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat*) kohtaa 5) ei sovelleta", poistetaan kaikki tämän otsikon alla olevat alakohdat.*]
- ["OHJE": *Valitaan alla olevista soveltuva muoto*]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (*Erityiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat*) kohdan 5 mukaisessa muodossa valittu Kaava[●]:]
- [Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]
- [Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kaava[●]:]
- [Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (*Erityiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat*) kohdan 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kaava[●]:]
- [Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

Tuotto Kaava[●]:n laskentaa varten:	<p>[<i>"OHJE"</i>: Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuotto[●]:]</u></p> <p>[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●]:]</u></p> <p>[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●]:]</u></p> <p>[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]</u></p> <p>[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
Loppuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:	<p>[<i>"OHJE"</i>: Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
Loppuarvon määräytymispäivä:	<p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "<i>Määritelmät</i>" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä:]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Tarkastelupäivä(t)] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>

Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Päätymispäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Tarkastelupäivä(t) Loppuarvon laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Alkuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:	<p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo/●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
Alkuarvon määräytymispäivä(t):	<p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Tarkastelupäivä(t)] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
Arvostuspäivä(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Lähtöpäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]

Tarkastelupäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
AutoCall-taso Kaava[●]:n laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Paino Kaava 2:n laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Takaisinmaksettava määrä:	[Nimellisarvo] [Nimellisarvo x Palautuskerroin] [Ei sovelleta]
Nimellisarvo:	[●] [Ei sovelleta]
Palautuskerroin:	["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto] <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö[●]:]</u> [Sääntö1] [Sääntö4] <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö[●]:]</u> [Sääntö1] [Sääntö4] <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö[●]:]</u> [Sääntö1] [Sääntö4] <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:]</u> [Sääntö1] [Sääntö4] [Ei sovelleta]
Tuotto Palautuskertoimen laskentaa varten:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.] <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]</u> [Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]</u> [Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]</u> [Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3]

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:]

[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3]

[Ei sovelleta]

Paino:	[●] [Ei sovelleta]
Loppuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:	<p>[<i>"OHJE"</i>: Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuva muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuva muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
Loppuarvon määrätymispäivä(t):	<p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuva muodossa valittu Loppuarvon Määrätymispäivä:]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Tarkastuspäivä(t)] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Päätymispäivä Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Tarkastuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Alkuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:	<p>[<i>"OHJE"</i>: Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u></p>

	[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u>
	[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]
	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u>
	[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]
	[Ei sovelleta]
Alkuarvon määräytymispäivä(t):	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:]</u>
	[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Tarkastelupäivä(t)] [Keskiarvostuspäivä(t)]
	[Ei sovelleta]
Arvostuspäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Lähtöpäivä:	[●] [Ei sovelleta]
Tarkastelupäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Barrier:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Tuottoraja:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Kerroin:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Vähimmäispalautuskerroin:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
	[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (<i>Erityiset ehdot – Hyödyksidonnaiset Lainat</i>) kohtaa 5 ei sovelleta]
5. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot:	[●] [Ei sovelleta]

6. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus:

["OHJE": Tätä kohtaa sovelletaan, jos Liikkeeseenlaskija käyttää Lainan Kohde-etuutena tai sen komponenttina erikseen sovitusti ulkopuolisen julkaisijan (esim. Stox Limited, Markit Indices Limited) laskemaa indeksiä.]

[OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää [●] –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin Lainakohtaisiin ehtoihin:

[●]

[Ei sovelleta]

[Indeksisidonnaiset Lainat]

1. Markkinahäiriö:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohta 2 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 2 ei sovelleta]

2. Aloitus-/Päätymis-/Arvostus-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivän siirtyminen:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohta 3 soveltuu]

["OHJE": Valitaan yksittäiseen Lainaan soveltuva vaihtoehto ja poistetaan muut vaihtoehdot.]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 3 ei sovelleta]

3. Indeksia laskevan ja julkaisevan yhteisön vaihtuminen, Indeksien korvaaminen:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohta 4 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 4 ei sovelleta]

4. Indeksien muutokset:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohta 5 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 5 ei sovelleta]

5. Indeksien lakkauttaminen:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohta 6 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 6 ei sovelleta]

6. Korjaus Indeksien arvoon:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohta 7 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 7 ei sovelleta]

7. Erityinen enneaikainen takaisinmaksu:

- a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohta 8 a) soveltuu]
- ["OHJE": Mikäli yksittäisissä Lainakohtaisissa ehdoissa kohtaan "b) Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu" valitaan "Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 8 b) ei sovelleta", poistetaan kaikki tämän otsikon alla olevat alakohdat.] [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 8 a) ei sovelleta]
- b) Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu [[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohta 8 b) soveltuu]
- ["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohdan 8 b) mukaisessa muodossa valittu Kaava[●]:]
- [Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]
- [Tähän Lainaan soveltuva muodossa valittu Kaava[●]:]
- [Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohdan 8 b) mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuva muodossa valittu Kaava[●]:]
- [Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]
- Tuotto Kaava[●]:n laskentaa varten: ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]
- [[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuotto[●]:]
- [Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]
- [Tähän Lainaan soveltuva muodossa valittu Tuotto[●]:]
- [Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuva muodossa valittu Tuotto[●]:]
- [Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]
- [Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

	to7] [Tuotto8] [Tuotto9]
	[Ei sovelleta]]
Loppuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]
	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u>
	[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u>
	[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u>
	[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]</u>
	[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]
	[Ei sovelleta]]
Loppuarvon määräytymispäivä:	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä:]</u>
	[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Tarkastuspäivä(t)] [Keskiarvostuspäivä(t)]
	[Ei sovelleta]]
Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Päätymispäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Tarkastuspäivä(t) Loppuarvon laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppu-	[●] [Ei sovelleta]

arvon laskentaa varten:

Alkuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:	<p>[<i>"OHJE"</i>: Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
Alkuarvon määräytymispäivä(t):	<p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Tarkastelupäivä(t)] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
Arvostuspäivä(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Lähtöpäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Tarkastelupäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
AutoCall-taso Kaava[●]:n laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Paino Kaava 2:n laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]

Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Takaisinmaksettava määrä:	[Nimellisarvo] [Nimellisarvo x Palautuskerroin] [Ei sovelleta]
Nimellisarvo:	[●] [Ei sovelleta]
Palautuskerroin:	["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto] <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö[●]:]</u> [Sääntö1] [Sääntö4] <u>[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Sääntö[●]:]</u> [Sääntö1] [Sääntö4] <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Sääntö[●]:]</u> [Sääntö1] [Sääntö4] <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:]</u> [Sääntö1] [Sääntö4] [Ei sovelleta]
Tuotto Palautuskertoimen laskentaa varten:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.] <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]</u> [Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] <u>[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]</u> [Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]</u> [Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:]</u> [Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Ei sovelleta]]
Paino:	[●] [Ei sovelleta]
Loppuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.] <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u> [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]

	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u>
	[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]
	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u>
	[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5]
	[Ei sovelleta]
Loppuarvon määrätymispäivä(t):	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määrätymispäivä:]</u>
	[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Tarkastelupäivä(t)] [Keskiarvostuspäivä(t)]
	[Ei sovelleta]
Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Päätymispäivä Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Tarkastelupäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Alkuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:	<i>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</i>
	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u>
	[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u>
	[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]
	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u>
	[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5]
	[Ei sovelleta]

Alkuarvon määräytymispäivä(t):	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:]]</u> [Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Tarkastelupäivä(t)] [Keskiarvostuspäivä(t)] [Ei sovelleta]
Arvostuspäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Lähtöpäivä:	[●] [Ei sovelleta]
Tarkastelupäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Barrier:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Tuottoraja:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Kerroin:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Vähimmäispalautuskerroin:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
	[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (<i>Erityiset ehdot – Indeksidonnaiset Lainat</i>) kohtaa 8 b) ei sovelleta]]
8. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot:	[●] [Ei sovelleta]
9. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus:	[OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää [●] –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin Lainakohtaisiin ehtoihin: [●]]
<i>["OHJE": Tätä kohtaa sovelletaan, jos Liikkeeseenlaskija käyttää Lainan Kohde-etuutena tai sen komponenttina erikseen sovitusti ulkopuolisen julkaisijan (esim. Stoxx Limited, Markit Indices Limited) laskemaa indeksiä.]</i>	[Ei sovelleta]
[Luottoriskisidonnaiset Lainat]	
1. Liikkeeseenlaskijan oikeus laskea Lainan takaisinmaksumäärä ennenaikaisesti:	[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 13 (<i>Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset Lainat</i>) kohta 6 soveltuu

["OHJE": Mikäli yksittäisissä Laina-kohtaisissa ehdoissa tähän valitaan "Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 13 (Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset Lainat) kohtaa 6 ei sovelleta", poistetaan kaikki tämän otsikon alla olevat alakohdat.]

Takaisinmaksettava määrä:	[Nimellisarvo x Palautuskerroin]
Nimellisarvo:	[●] [Ei sovelleta]
Palautuskerroin:	["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto] [<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö[●]:</u>] [Sääntö2] [Sääntö3] [<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö[●]:</u>] [Sääntö2] [Sääntö3] [Ei sovelleta]
Paino:	[●] [Ei sovelleta]
Irtautumispiste:	[●] [(alustava)] [Ei sovelleta]
Kiinnityspiste:	[●] [(alustava)] [Ei sovelleta]
Palautusosuus:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.] [[<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa muodossa valittu Palautusosuus[●]:</u>] [Palautusosuus1] [Palautusosuus2] [<u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Palautusosuus[●]:</u>] [Palautusosuus1] [Palautusosuus2] [<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Palautusosuus[●]:</u>] [Palautusosuus1] [Palautusosuus2] [<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisesti:</u>]

[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]

[Ei sovelleta]]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 13 (*Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset Lainat*) kohtaa 6 ei sovelleta]]

2. Kauppapäivä: [●] [Ei sovelleta]
3. Lopullinen Takaisinmaksupäivä: [●] [Ei sovelleta]
4. Luottovastuutapahtumakausi: [●] [Ei sovelleta]
5. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot: [●] [Ei sovelleta]
6. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus: [OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää [●] –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin Lainakohtaisiin ehtoihin: [●]]
- [*"OHJE": Tätä kohtaa sovelletaan, jos Liikkeeseenlaskija käyttää Lainan Kohde-etuutena tai sen komponenttina erikseen sovitusti ulkopuolisen julkaisijan (esim. Stox Limited, Markit Indices Limited) laskemaa indeksiä.*]
- [Ei sovelleta]

OSA III – MUUT EHDOT

Tiedot liikkeeseenlaskusta

1. Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla Laina lasketaan liikkeeseen: [●]
2. Liikkeeseenlaskuun osallistuvien intressit ja eturistiriidat: [●] [Ei sovellu]
3. Liikkeeseenlaskun luonne: [Yksittäinen laina] [Sarjalaina]
4. Merkintäpaikat: [●]
5. Merkintäoikeudet: [●] [Ei sovellu]
6. Merkintä-/säilytyspalkkio: [Ei]
- [●] [*"OHJE": Ilmoitetaan merkintäpalkkion määrä. Todetaan esim., että Arvo-osuuksien säilytyksestä veloitetaan kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukainen säilytyspalkkio. Säilytyspalkkion suuruus riippuu sijoittajan käyttämän Arvo-osuustiliä hallinnoivan tahon säilytyspalveluehdoista.*]
7. Arvo-osuuksien kirjaaminen: [●]

8. Emissiokurssi: [●] [Enintään [●]]
- [*"OHJE": Mikäli emissiokurssi ilmoitetaan vaihtuvana, ilmoitetaan emissiokurssi esim. seuraavasti: Vaihtuva, noin 100. Enintään 105. Lisäksi jos emissiokurssi on ilmoitettu vaihtuvana Laskenta-asiamies ilmoittaa lopullisissa lainaehdoissa lopullisen emissiokurssin tai emissiokurssien välin.*]
9. Merkinnän maksu: [Kokonaisuudessaan merkittäessä] [Merkintä on maksettava kokonaisuudessaan viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä merkinnän yhteydessä ilmoitettavalla tavalla] [●]
10. Lainan efektiivinen tuotto ja duraatio: [●]
11. Merkintäsitoumukset: [Ei] [Kyllä [●]]
12. Kiintiöt tarjouksen toteuttamisessa kahden tai useamman valtion alueella [●] [Ei sovellu]
13. Arvio Liikkeeseenlaskijalle kertyvän pääoman määrästä: [Liikkeeseenlaskijalle kertyy arviolta [●]_% merkitystä nimellis-arvosta liikkeeseenlaskuun liittyvien palkkioiden ja kulujen jälkeen.]
- [●]
14. Strukturointikustannus ja pääoman suunniteltu käytötapa: [Strukturointikustannus on noin [●] prosenttia, joka vastaa noin [●] prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä Lainassa ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu lisäksi sille oletukselle, että Lainan emissiokurssi on [●]. Kustannus sisältyy merkintähintaan, eli sitä ei vähennetä eräpäivänä maksettavasta tuotosta taikka eräpäivänä palautettavasta Takaisinmaksettavasta määrästä. Strukturointikustannus määritellään lainakohtaisesti ja se perustuu Lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä [●]. Strukturointikustannus sisältää kaikki liikkeeseenlaskijalle Lainasta aiheutuvat kulut, kuten liikkeeseenlasku-, lisenssi-, materiaali ja markkinointi-, selvitys- ja säilytyskustannukset.] [Liikkeeseenlaskija ei peri Lainasta erillistä merkintäpalkkiota]
- [●]
- [Laina on osa Liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.]
15. Arvo-osuusjärjestelmä ja rekisterinpitäjä: [●]
16. Lainan ISIN-koodi: [●]
17. Pörssilistaus ja arvio sen alkamisesta: [Kyllä, Lainalle tullaan hakemaan listalle NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä kolmen (3) kuukauden kuluessa Lainan liikkeeseenlaskusta, mikäli Lainan liikkeeseenlaskettu määrä on vähintään pörssin sääntöjen mukainen vähimmäismäärä.]

[Kyllä, Lainalle tullaan hakemaan listalle NASDAQ OMX Stockholm AB:ssa kolmen (3) kuukauden kuluessa Lainan liikkeeseenlaskusta, mikäli Lainan liikkeeseenlaskettu määrä on vähintään pörssin sääntöjen mukainen vähimmäismäärä.]

[Kyllä, Lainalle tullaan hakemaan listalle Nordic Derivatives Exchangessa kolmen (3) kuukauden kuluessa Lainan liikkeeseenlaskusta, mikäli Lainan liikkeeseenlaskettu määrä on vähintään Nordic Derivatives Exchangen sääntöjen mukainen vähimmäismäärä.]

[Ei listata]

18. Jälkimarkkinat:

[OP Osuuskunnan jäsenosuuspankkien konttoreissa otetaan vastaan Lainaa koskevia osto- ja myyntitarjouksia.]

[OP Yrityspankissa otetaan vastaan Lainaa koskevia osto- ja myyntitarjouksia.]

[•]

18. Suostumus arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen:

[Ei] [Kyllä, sovelletaan Ohjelmaesitteen kohtaa 3.5]

19. Tarjousaika arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen:

[•] [Ei sovelleta]

20. Suostumukselle asetetut ehdot:

[•] [Ei sovelleta]

21. Rahoituksenvälittäjä(t):

[•] [Ei sovelleta]

22. Ilmoitukset:

[•]

Helsingissä, [•]. päivänä [•]kuuta 201[•]

OP YRITYSPANKKI OYJ

Liite 2: Takaisinmaksettava määrä

Jos Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi valitaan muu kuin Lainan nimellisarvo, sovelletaan alla olevia ehtoja Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetulla tavalla.

Takaisinmaksettava määrä = Nimellisarvo × Palautuskerroin[× Valuuttakurssikerroin]

Valuuttakurssikerrointa ei sovelleta Lainoihin, joihin soveltuu Lainan rakenteesta johtuva ennaaikainen takaisinmaksu ("Autocall" rakenne).

Mikäli Korko- tai Luottoriskisidonnaisessa Lainassa toteutuu kohdassa 4.10.1 *Korkosidonnaiset lainat* tai Ohjelman yleisten lainaehtojen liitteen 13 kohdan 3 *Negatiivisen koron muodostuminen* mukainen tapahtuma siten, että Laskenta-asiamies ei pysty vähentämään yhdeltä tai useammalta Korkojaksolta mahdollisesti muodostuneita negatiivisia korkotuottoja kokonaisuudessaan viimeistään Lainan viimeisenä Koronmaksupäivänä sijoittajalle maksettavasta korosta, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus vähentää jäljellä oleva vähentämätön osa negatiivisesta korosta sijoittajalle Takaisinmaksupäivänä maksettavan ja tässä liitteessä kuvatuin tavoin ja Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetuin valinnoin laskettavan Takaisinmaksettavan määrän määrästä.

Tässä liitteessä käytettyjä termejä on määritelty tämän Liitteen lisäksi Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät".

Palautuskerroin

Lainakohtaisissa ehdoissa alla olevista vaihtoehdoista valittu Sääntö 2, Sääntö 3 tai Sääntö 4 rajaa Lainan Takaisinmaksettavan määrän tilanteessa, jossa (i) Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Luottoriskisidonnaisen Lainan Kohde-etuutena oleva Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman Säännön 2 tai Säännön 3 osalta tai (ii) Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu muu kuin Luottoriskisidonnaisen Lainan Kohde-etuus kehittyy epäsuotuisasti Säännön 4 osalta. Palautuskerroin ei voi olla missään tilanteessa pienempi kuin 0.

Sääntö 1 Liikkeeseenlaskijan ilmoittama muu kiinteä arvo kuin 1

Sääntö 2 $1 - \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i [x \text{ Vipukerroin}] \times (1 - \text{Palautusosuus})$

i on järjestyslukuindeksointi, kun kaikki Viiteyhtiöt järjestetään kronologisesti Luottovastuutapahtumien perusteella kaikkina päivinä kaikkina aikoina siten, että ensimmäisenä Luottovastuutapahtuman kohdannut Viiteyhtiö saa pienimmän i :n arvon ($i = 1$), seuraavana Luottovastuutapahtuman kohdannut Viiteyhtiö saa yhtä suuremman i :n arvon ja niin edelleen. Viiteyhtiöt, jotka eivät ole kohdanneet Luottovastuutapahtumaa saavat järjestysnumeron i Luottovastuutapahtuman kohdanneiden Viiteyhtiöiden jälkeen. N on Viiteyhtiöiden lukumäärä.

$\text{Luottovastuutapahtuma}_i = \begin{cases} 1, & \text{jos Viiteyhtiö}_i \text{ on kohdannut Luottovastuutapahtuman} \\ 0, & \text{jos Viiteyhtiö}_i \text{ ei ole kohdannut Luottovastuutapahtumaa} \end{cases}$

Palautuskertoimen määräytymisessä (Sääntö 2) Viiteyhtiökohtaisen Paino_i :n määrittelytavaksi valitaan Lainakohtaisissa ehdoissa:

Paino 1: Viiteyhtiön alkuperäinen koripaino

Paino 2: $\frac{1}{N \times (\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste})} \times \begin{cases} 1, & \text{Kiinnityspiste} < \frac{i}{N} \leq \text{Irtautumispiste} \\ 0, & \text{muuten} \end{cases}$

Selitys: Yhden Luottovastuutapahtuman i Paino voi poiketa Viiteyhtiön alkuperäisestä koripainosta. Jos Luottovastuutapahtuman järjestysnumero on välillä $N \times [\text{Kiinnityspiste}; \text{Irtautumispiste}]$,

Palautuskerroin pienenee vastaavalla osuudella, kun Palautusosuuden vaikutus on ensin otettu huomioon.

Sääntö 3
$$1 - \min\left(1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Luottovastuu}_i - \text{Kiinnityspiste}, 0)}{\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste}}\right)$$

$$\text{Luottovastuu}_i = \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times (1 - \text{Palautusosuus}_i)$$

$$\text{Paino}_i = \text{Viiteyhtiön alkuperäinen koripaino}_i$$

$$\text{Luottovastuutapahtuma}_i = \begin{cases} 1, & \text{jos Viiteyhtiö}_i \text{ on kohdannut Luottovastuutapahtuman} \\ 0, & \text{jos Viiteyhtiö}_i \text{ ei ole kohdannut Luottovastuutapahtumaa} \end{cases}$$

Selitys: Kohde-etuuskoriin kohdistuneet Luottovastuutapahtumat Luottovastuutapahtumakauden aikana pienentävät Palautuskerrointa siltä osin kun Luottovastuiden summa ylittää Kiinnityspisteen ja on pienempi tai yhtäsuuri kuin Irtautumispiste. Luottovastuun_i osuus Kohde-etuuskorista on viiteyhtiökohtainen ja se riippuu valitusta Palautusosuudesta.

Sääntö 4 Jos Tuotto on pienempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier: $1 + (\text{Tuotto} - \text{Tuottoraja})[\times \text{Kerroin}]$, kuitenkin vähintään Vähimmäispalautuskertoimen suuruinen.

Vähimmäispalautuskerroin on Liikkeeseenlaskijan ilmoittama kiinteä arvo.

Jos Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, Palautuskerroin on 1

Palautuskertoimen määrittämisessä (Sääntö 4) **Tuoton** laskentaan sovelletaan seuraavia Laskentakaavoja:

$$\text{Laskentakaava 1} \quad \frac{\text{Loppuarvo}}{\text{Alkuarvo}} - 1$$

Selitys: Tuotto määrittyy Kohde-etuuden suhteellisen arvonmuutoksen perusteella

$$\text{Laskentakaava 2} \quad \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \left(\frac{\text{Loppuarvo}_i}{\text{Alkuarvo}_i} - 1\right)$$

Selitys: Tuotto määrittyy korikomponenttikohtaisten suhteellisten arvonmuutosten painotettuna summana

$$\text{Laskentakaava 3} \quad \min_{i=1, N} \left[\frac{\text{Loppuarvo}_i}{\text{Alkuarvo}_i} - 1\right]$$

Selitys: Tuotto määrittyy alhaisimman Korikomponentin arvonmuutoksen perusteella

Loppuarvo ja **Alkuarvo** määrittyvät seuraavasti:

Alkuarvo

- (i) Alkuarvo1: Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo
- (ii) Alkuarvo2: Alkuarvon [määrittämispäivän/määrittämispäivien] virallinen päätösarvo
- (iii) Alkuarvo3: Alkuarvon määrittämispäivien virallisten päätösarvojen aritmeettinen keskiarvo

(iv) Alkuarvo4: Alkuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen alhaisin arvo

(v) Alkuarvo5: Alkuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen korkein arvo

Loppuarvo

(i) Loppuarvo1: Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo

(ii) Loppuarvo2: Loppuarvon [määräytymispäivän/määräytymispäivien] virallinen päätösarvo

(iii) Loppuarvo3: Loppuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen aritmeettinen keskiarvo

(iv) Loppuarvo4: Loppuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen alhaisin arvo

(v) Loppuarvo5: Loppuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen korkein arvo

Sääntö 5 $Min[Enimmäispalautuskerroin; Vähimmäispalautuskerroin + Max(0; Viitekorko - Toteutuskorko)] \times Kerroin]$

Selitys: Palautuskerroin on Vähimmäispalautuskerroin lisättynä Viitekoron ja Toteutuskoron erotuksella [kerrottuna kertoimella] kuitenkin siten, että Palautuskerroin on enintään liikkeeseenlaskijan ilmoittaman Enimmäispalautuskertoimen suuruinen.

Vähimmäispalautuskerroin on Liikkeeseenlaskijan ilmoittama kiinteä arvo.

Valuuttakurssikerroin

(i) Valuuttakurssikerroin1: Valuuttakurssikerroin = 1

(ii) Valuuttakurssikerroin2: Valuuttakurssikerroin = $\frac{FX_{Loppuarvo}}{FX_{Alkuarvo}}$

(iii) Valuuttakurssikerroin3: Valuuttakurssikerroin = $\frac{FX_{Alkuarvo}}{FX_{Loppuarvo}}$

(iv) Valuuttakurssikerroin4: Valuuttakurssikerroin = $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \frac{FX_{Loppuarvo_i}}{FX_{Alkuarvo_i}}$

(v) Valuuttakurssikerroin5: Valuuttakurssikerroin = $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \frac{FX_{Alkuarvo_i}}{FX_{Loppuarvo_i}}$

FX Alkuarvo

Liikkeeseenlaskijan ilmoittama alkuarvo, joka voi perustua FX Alkuarvon määräytymispäivän markkinahintaan (FX Alkuarvo1), The WM Companyn klo [●] Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin (FX Alkuarvo2) tai Euroopan Keskuspankin julkaisemaan viitekurssiin (FX Alkuarvo3).

FX Loppuarvo

Liikkeeseenlaskijan ilmoittama loppuarvo, joka voi perustua FX Loppuarvon määräytymispäivän markkinahintaan (FX Loppuarvo1), The WM Companyn klo [●] Lontoon aikaa julkaisemaan vii-

tekurssiin (FX Loppuarvo 2) tai Euroopan Keskuspankin julkaisemaan viitekurssiin (FX Loppuarvo3).

Liite 3: Tuottorakenteet ja laskentakaavat – Korkosidonnaiset Lainat

Kunkin Lainan mahdollinen Korko määräytyy alla olevien ehtojen perusteella Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettulla tavalla.

Tässä liitteessä käytettyjä termejä on määritelty tämän Liitteen lisäksi Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät".

Yleistä

Korkosidonnaisissa rakenteissa Korkotuotto perustuu kiinteään korkoon tai vaihtuvaan Viitekorkoon mahdollisesti lisättynä tai vähennettynä Marginaalilla. Korkotuoton maksu voi tapahtua joko kertakorvauksena Lainan eräpäivänä tai useissa erissä Laina-aikana kunkin Korkojakson jälkeen. Maksettava Korkotuotto voi riippua myös Viitekoron kehityksestä Korkojakson aikana.

Vaihtuvakorkoisten rakenteiden Nimelliskorko voi olla myös rajattu tietyille vaihteluvälille. Mikäli Korkojakson Nimelliskorko/Viitekorko on rajattu tiettyyn enimmäisarvoon, puhutaan Korkokatosta. Mikäli Korkojakson Nimelliskorko/Viitekorko on rajattu tiettyyn vähimmäisarvoon, puhutaan Korkolattiasta. Mikäli Korkojakson Nimelliskorko/Viitekorko on rajattu tietyn enimmäis- ja vähimmäisarvon välille puhutaan Korkoputkesta.

Korkotuoton määräytyminen riippuu Korkojakson pituudesta ja mahdollisesti käytettävästä Koronlaskuperusteesta. Korkotuoton määrään voi myös vaikuttaa Korkojakson alun ja/tai lopun ja/tai Koronmaksun siirtyminen. Yksittäisessä lainassa Korkojaksolle sovellettava Nimelliskorko voi olla ennalta määräytyville Korkojaksolle kiinteä ja vaihtuva muille ennalta määräytyville Korkojaksolle.

Korkojaksolle sovellettava Nimelliskorko voi määräytyä Nimelliskoron Määräytymispäivänä joko etukäteen Korkojakson alussa tai jälkikäteen Korkojakson lopussa.

Korkojakson nimelliskorko voi perustua edellisen Korkojakson nimelliskorkoon ennalta ilmoitetulla tavalla.

Nimelliskorko ilmoitetaan nk. vuotuisena korkoprosenttina (p.a. tai per annum), ellei Lainakohtaisissa ehdoissa toisin ole ilmoitettu.

Korkojaksokohtainen Korkotuotto(t):

(i) **Korkotuotto1:** $Korkotuotto_t = Laskennallinen\ Pääoma_t \times Nimelliskorko_t [\times Koronlaskuperuste_t]$

Kertahyvityksenä maksettava Korkotuotto:

(ii) **Korkotuotto2:** $Korkotuotto = \sum_{t=1}^T Korkotuotto_t$

Selitys: Korkotuotto lasketaan Korkojaksokohtaisten tuottojen summana

(iii) **Korkotuotto3:** $Korkotuotto = \prod_{t=1}^T (1 + Korkotuotto_t) - 1$

Selitys: Korkotuotto lasketaan siten, että Korkojaksokohtaiset Korkotuotot pääomitetaan kunkin Korkojakson lopuksi eli nk. "korkoa korolle" periaate.

Vaihtuvakorkoisissa rakenteissa mikäli ensimmäinen ja/tai viimeinen Korkojakso poikkeaa muista korkojaksoista (ollen normaalia pidempi ja/tai lyhyempi) sovellettava Viitekorko poikkeavan pituiselle Korkojaksolle 1) interpoloidaan lineaarisesti tätä lähinnä olevista viitekorkokäyrän maturiteettien mukaisista noteerauksista tai 2) on Viitekorko. Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan soveltuva valinta.

Koronmaksupäivä voi olla Korkojakson viimeinen päivä tai Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu päivämäärä Korkojakson päättymisen jälkeen.

Taulukko: Korkotuoton määräytyminen kullakin Korkojaksolla voidaan ilmoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa myös taulukon muodossa, kun yksittäiselle Lainalle maksetaan useampaa eri Nimelliskorkoa.

Korkojakso(t)	Korkojakson Alkupäivä	Korkojakson Loppupäivä	Nimelliskorko	[Korkolattia]	[Korkokatto]
1					
2					
3					
...					
T					

Korkojaksolle sovellettavan Nimelliskoron laskennassa käytetyt kaavat ja periaatteet

Kiinteä:

Korkokaava 1 Korkojakson Nimelliskorko on Kiinteä korkoprosentti.

Vaihtuva:

Korkokaava 2 Korkojakson Nimelliskorko on Viitekorko [x Kerroin] [lisätyinä Marginaalilla].

Korkokaava 3 Korkojakson Nimelliskorko on Viitekorko [x Kerroin] [lisätyinä Marginaalilla], kuitenkin siten, että Nimelliskorko on vähintään 0 %.

Korkokatto:

Korkokaava 4 $\text{Min}(\text{Viitekorko}[x \text{ Kerroin}] + \text{Marginaali}; \text{Korkokatto})$

Korkokaava 5 $\text{Min}(\text{Viitekorko}[x \text{ Kerroin}]; \text{Korkokatto}) + \text{Marginaali}$

Selitys: Korkojakson Nimelliskorko on Viitekorko [kerrottuna Kertoimella] [lisätyinä marginaalilla] kuitenkin siten, että Korkojaksolle sovellettavan Viitekoron tai Nimelliskoron enimmäisarvo on rajattu (Korkokatto)

Korkolattia:

Korkokaava 6 $\text{Max}(\text{Viitekorko}[x \text{ Kerroin}] + \text{Marginaali}; \text{Korkolattia})$

Korkokaava 7 $\text{Max}(\text{Viitekorko}; \text{Korkolattia})[x \text{ Kerroin}] + \text{Marginaali}$

Selitys: Korkojakson Nimelliskorko on Viitekorko [kerrottuna Kertoimella] [lisätyinä Marginaalilla] kuitenkin siten, että Korkojaksolle sovellettavan Viitekoron tai Nimelliskoron vähimmäisarvo on rajattu (Korkolattia)

Korkoputki:

Korkokaava 8 $\text{Min}[\text{Max}(\text{Viitekorko}[x \text{ Kerroin}] + \text{Marginaali}; \text{Korkolattia}); \text{Korkokatto}]$

Korkokaava 9 $\text{Min}[\text{Max}(\text{Viitekorko}; \text{Korkolattia})[x \text{ Kerroin}]; \text{Korkokatto}] + \text{Marginaali}$

Selitys: Korkojakson Nimelliskorko on Viitekorko [kerrottuna kertoimella] [lisättyä Marginaalilla] kuitenkin siten, että Korkojaksolle sovellettavan Viitekoron tai Nimelliskoron enimmäisarvo ja vähimmäisarvo on rajattu tietylle välille (Korkoputki)

Muut:

Korkokaava 10 $\text{Max}(0, X \% - \text{Viitekorko}[x \text{ Kerroin}])$

Selitys: Korkojakson Nimelliskorko on X % vähennettynä Viitekorolla [kerrottuna Kertoimella] kuitenkin siten, että mikäli Viitekorko on suurempi kuin X %, Nimelliskorko on 0.

Korkokaava 11 $\text{Max}(0, \text{Edellisen Korkojakson Nimelliskorko} + X \% - \text{Viitekorko}[x \text{ Kerroin}])$

Selitys: Korkojakson Nimelliskorko on Edellisen Korkojakson Nimelliskorko lisättyä X %:lla ja vähennettynä Viitekorolla [kerrottuna Kertoimella].

Korkokaava 12 $\text{Min}[Y \%, \text{Max}(0, \text{Edellisen Korkojakson Nimelliskorko} + X \% - \text{Viitekorko}[x \text{ Kerroin}])]$

Selitys: Korkojakson Nimelliskorko on Edellisen Korkojakson Nimelliskorko lisättyä X %:lla ja vähennettynä Viitekorolla [kerrottuna Kertoimella] kuitenkin siten, että Korkojakson Nimelliskorko on korkeintaan Y %.

Korkokaava 13 $\text{Min}(\text{Max}(\text{Edellisen Korkojakson Nimelliskorko}; \text{Viitekorko}[x \text{ Kerroin}]) [+ \text{Marginaali}]; \text{Korkokatto})$

Selitys: Korkojaksolle sovellettava Nimelliskorko on Viitekorko [kerrottuna Kertoimella] [lisättyä Marginaalilla] kuitenkin siten, että sovellettava Nimelliskorko ei voi olla alhaisempi kuin edellisen Korkojakson Nimelliskorko eikä korkeampi kuin Korkokatto.

Korkokaava 14 Kunkin Korkojakson Nimelliskorko määräytyy edellä kuvattujen laskentasääntöjen perusteella kuitenkin siten, että

(i) Korkojakson Korkotuotto on enintään Tavoitemäärän ja edellisten Korkojaksojen maksettujen/kertyneiden Korkotuottojen summan erotus

(ii) Mikäli viimeisen Korkojakson Korkotuotto jää alle Tavoitemäärän ja edellisten Korkojaksojen maksettujen/kertyneiden Korkotuottojen erotuksen, viimeisen Korkojakson Korkotuotto on Tavoitemäärän ja edellisten Korkojaksojen maksettujen/kertyneiden Korkotuottojen summan erotus

Selitys: Laina-ajalta maksettava Kokonaistuotto on aina Tavoitemäärän suuruinen. Kokonaistuotolla tarkoitetaan maksettujen/kertyneiden Korkotuottojen summaa. Kokonaistuoton saavuttaessa Tavoitemäärän, laina erääntyy sen Korkojakson jälkeen ennenaikaisesti, jolloin Kokonaistuotto saavutetaan.

Korkokaava 15 $[0; \text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}][x \text{ Kerroin}]$

Selitys: Korkojakson Nimelliskorko on Viitekorko vähennettynä Toteutuskorolla [kerrottuna Kertoimella]. Mikäli Viitekorko on alhaisempi kuin Toteutuskorko, Nimelliskorko on 0 %.

Korkokaava 16 $\text{Max}[0; \text{Toteutuskorko} - \text{Viitekorko}][x \text{ Kerroin}]$

Selitys: Korkojakson Nimelliskorko on Toteutuskorko vähennettynä Viitekorolla [kerrottuna Kertoimella]. Mikäli Viitekorko on korkeampi kuin Toteutuskorko, Nimelliskorko on 0 %.

Korkokaava 17 $\text{Min}[\text{Enimmäiskorko}; \text{Max}(0; \text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko})][\times \text{Kerroin}]$

Selitys: Korkojakson nimelliskorko on Viitekoron ja Toteutuskoron erotus kuitenkin enintään Enimmäiskoron suuruinen [kerrottuna Kertoimella] Mikäli Viitekorko on alhaisempi kuin Toteutuskorko, Nimelliskorko on 0 %.

Swaptiot:

Korkokaava 18 $A \times \text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}; 0)[\times \text{Kerroin}]$

Korkokaava 19 $A \times \text{Max}(\text{Toteutuskorko} - \text{Viitekorko}; 0)[\times \text{Kerroin}]$

Korkokaava 20

$$A \times \begin{bmatrix} \text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_1; 0)[\times \text{Kerroin}_1] \\ -\text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_2; 0)[\times \text{Kerroin}_2] \end{bmatrix}$$

Korkokaava 21

$$A \times \begin{bmatrix} \text{Max}(\text{Toteutuskorko}_1 - \text{Viitekorko}; 0)[\times \text{Kerroin}_1] \\ -\text{Max}(\text{Toteutuskorko}_2 - \text{Viitekorko}; 0)[\times \text{Kerroin}_2] \end{bmatrix}$$

Korkokaava 22

$$A \times \begin{bmatrix} \text{Max}(\text{Toteutuskorko}_1 - \text{Viitekorko}; 0)[\times \text{Kerroin}_1] \\ -\text{Max}(\text{Toteutuskorko}_2 - \text{Viitekorko}; 0)[\times \text{Kerroin}_2] \\ -\text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_3; 0)[\times \text{Kerroin}_3] \end{bmatrix}$$

Korkokaava 23

$$A \times \begin{bmatrix} \text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_1; 0)[\times \text{Kerroin}_1] \\ -\text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_2; 0)[\times \text{Kerroin}_2] \\ -\text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_3; 0)[\times \text{Kerroin}_3] \\ +\text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_4; 0)[\times \text{Kerroin}_4] \end{bmatrix}$$

Selitys: Swaptiot ovat optiosopimuksia, joiden tuotto riippuu kuvitteellisen koronvaihtosopimuksen korosta. Koronvaihtosopimuksella, josta swaption tuotto riippuu, on tietty maturiteetti ja koronmaksufrekvenssi. Swaptioiden tuotto lasketaan joillain yllä olevista kaavoista. Yhteistä Swaption tuoton laskennassa on Annuiteettitekijä A, joka riippuu kuvitteellisen koronvaihtosopimuksen maturiteetista, koronmaksufrekvenssistä ja Viitekoron toteutuneesta arvosta Viitekoron määräytymispäivänä.

Annuiteettitekijä (A) lasketaan seuraavalla kaavalla:

$$A = \sum_{i=1}^{nm} \frac{1/m}{\left(1 + \frac{1}{m}S\right)^i}$$

n on Viitekoron juoksuaika

m on oletettu koronmaksufrekvenssi

S on Viitekoron toteutunut arvo Viitekoron määräytymispäivänä

Liite 4: Tuottorakenteet ja laskentakaavat – Luottoriskisidonnaiset Lainat

Kunkin Lainan mahdollinen Korko määräytyy alla olevien ehtojen perusteella Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettulla tavalla.

Tässä liitteessä käytettyjä termejä on määritelty tämän Liitteen lisäksi Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät".

Yleistä

Nimellisarvo ja Takaisinmaksettava määrä

Luottoriskisidonnaisissa rakenteissa Lainan Nimellisarvoon kohdistuu pääomatappion riski. Mikäli Lainan Kohde-etuutena oleva Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman Luottovastuutapahtumakaudella, Lainan koronlaskennan sekä mahdollisen Kertatuoton ja Lisäkoron perusteena oleva Laskennallinen pääoma ja/tai sijoittajalle Takaisinmaksettava määrä voi alentua (ks. Yleisten ehtojen Liite 13: Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset Lainat). Lainan Kohde-etuutena voi olla yksi tai useampi Viiteyhtiö.

Koron määräytyminen

Luottoriskisidonnaisissa rakenteissa mahdollinen Korkotuotto perustuu kiinteään korkoon tai vaihtuvaan viitekorkoon [lisättyä Marginaalilla]. Korkotuoton maksu voi tapahtua joko kertakorvauksena ennalta määrättyä ajankohtana tai useassa erässä Lainan juoksuaikana kunkin Korkojakson jälkeen. Maksettava Korkotuotto voi riippua myös Viitekoron kehityksestä Korkojakson aikana.

Korkotuoton määräytyminen riippuu Korkojakson pituudesta ja mahdollisesti käytettävästä Koronlaskuperusteesta. Korkotuoton määrään voi vaikuttaa Korkojakson alun ja/tai lopun ja/tai Koronmaksun siirtyminen. Yksittäisessä Lainassa Korkojaksolle sovellettava Nimelliskorko voi olla ennalta määrättyille Korkojaksoille kiinteä ja vaihtuva muille ennalta määrättyille Korkojaksoille.

Korkojaksolle sovellettava Nimelliskorko määräytyy Nimelliskoron Määräytymispäivänä nimelliskoron ollessa vaihtuva. Nimelliskorko ilmoitetaan niin kutsuttuna vuotuisena korkoprosenttina (p.a. tai per annum), ellei Lainakohtaisissa ehdoissa toisin ole ilmoitettu.

Korkojaksokohtainen Korkotuotto

Korkojaksokohtainen Korkotuotto(t) lasketaan joko jokaiselle Viiteyhtiölle erikseen (Korkotuotto_{t,i}) tai koko Kohde-etuuskorille (Korkotuotto_{t,Tot}) seuraavasti:

$$\text{Korkotuotto}_{t,i} = \text{Laskennallinen Pääoma}_{t,i} \times \text{Nimelliskorko}_t [\times \text{Koronlaskuperuste}_t] [\times \text{Valuuttakurssikerroin}_t]$$

$$\text{Korkotuotto}_{t,Tot} = \text{Laskennallinen Pääoma}_t \times \text{Nimelliskorko}_t [\times \text{Koronlaskuperuste}_t] [\times \text{Valuuttakurssikerroin}_t]$$

Valuuttakurssikerroin_t on korkojaksokohtainen. Sitä käytetään, kun vieraan valuutan määräiset korkovirrat käännetään Lainan nimellisvaluutaksi lainaehtojen mukaisella tavalla. FX Loppuarvo määritellään Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna päivänä valitun FX Loppuarvon mukaan. FX Loppuarvon määrittäminen on sidottu Korkojakson päättymispäiviin ja FX Loppuarvon määrittäminen voi siirtyä Korkojakson päättymispäivien siirtymisen yhteydessä.

Luottovastuutapahtumat

Kaikki Viiteyhtiöt järjestetään indeksin i avulla kronologiseen luottovastuutapahtumaperusteiseen järjestykseen kaikkina päivinä ja kaikkina ajankohtina siten, että ensimmäisenä Luottovastuutapahtuman kohdannut

Viiteyhtiö saa pienimmän i :n arvon ($i=1$), seuraavana Luottovastuutapahtuman kohdannut Viiteyhtiö saa yhtä suuremman i :n arvon ja niin edelleen. Viiteyhtiöt, jotka eivät ole kohdanneet Luottovastuutapahtumaa, saavat järjestysnumeron i Luottovastuutapahtuman kohdanneiden Viiteyhtiöiden jälkeen.

Jokainen Viiteyhtiö voi kohdata Luottovastuutapahtuman vain kerran Luottovastuutapahtumakauden aikana paitsi, jos kysymyksessä on Velkojen Uudelleenjärjestely, jolloin Viiteyhtiö voi kohdata useamman kuin yhden Luottovastuutapahtuman Luottovastuutapahtumakauden aikana (ks. tarkemmin määritelmä "Palautusosuus" Yleisten ehtojen kohdasta 4.30 Määritelmät).

Laskennallinen Pääoma

Viiteyhtiöön kohdistuva Luottovastuutapahtuma voi alentaa Lainan Laskennallista Pääomaa ja täten vaikuttaa sijoittajalle maksettavan tuoton määrän suuruuteen. Laskennallinen Pääoma määritetään joko Viiteyhtiökohtaisesti (Korkotuotto_{t,i}) tai yhdessä erässä koko Kohde-etuuskorille (Korkotuotto_{t,Tot}).

Viiteyhtiökohtainen Laskennallinen Pääoma

Viiteyhtiökohtaisessa määrittelytavassa **Laskennallinen Pääoma** määritellään erikseen kaikille Viiteyhtiöille (i) kaikille Korkojaksoille (t) seuraavasti:

Laskennallinen Pääoma: $Laskennallinen\ Pääoma_{t,i} = Paino_i \times Nimellisarvo \times Häiriötön\ Osuus_{t,i}$

Paino_i määräytyy seuraavasti:

Paino1: $Paino_i =$ Viiteyhtiön alkuperäinen koripaino

Paino2: $Paino_i = \frac{1}{N \times (Irtautumispiste - Kiinnityspiste)} \times \begin{cases} 1, & \text{Kiinnityspiste} < \frac{i}{N} \leq \text{Irtautumispiste} \\ 0, & \text{muutoin} \end{cases}$

Selitys: Jos Lainakohtaisissa ehdoissa valitaan Paino 1, Laskennallinen Pääoma kullekin Korkojaksolle määritellään Viiteyhtiöittäin. Viiteyhtiökohtainen Laskennallinen Pääoma on Viiteyhtiön osuus korin Nimellisarvosta.

Jos Lainakohtaisissa ehdoissa valitaan Paino2, Laskennallinen Pääoma on riippuvainen Viiteyhtiöiden Luottovastuutapahtumien lukumäärästä sekä Irtautumis- ja Kiinnityspisteistä Kohde-etuuskoriin. Luottovastuutapahtumalla on pienentävä vaikutus Laskennalliseen Pääomaan ja siten koron kertymiseen, mikäli Luottovastuutapahtuman järjestysluku on välillä $N \times [Kiinnityspiste; Irtautumispiste]$, kun N on Kohde-etuuskorin Viiteyhtiöiden lukumäärä.

Jokainen Viiteyhtiö voi kohdata Luottovastuutapahtuman vain kerran Luottovastuutapahtumakauden aikana paitsi, jos kysymyksessä on Velkojen Uudelleenjärjestely, jolloin Viiteyhtiö voi kohdata useamman kuin yhden Luottovastuutapahtuman Luottovastuutapahtumakauden aikana (ks. tarkemmin määritelmä "Palautusosuus" Yleisten ehtojen kohdasta 4.30 Määritelmät).

Korkojaksottainen (t) Viiteyhtiökohtainen (i) **Häiriötön Osuus_{t,i}** voidaan määrittellä seuraavilla Kaavoilla 1-2:

Kaava 1 $Häiriötön\ Osuus_{t,i} = \frac{m_{t,i}}{M_t}$

jossa $m_{t,i}$ on korkoa kerryttävien päivien lukumäärä Korkojaksolla (t), mihin mennessä Viiteyhtiö (i) ei ole kohdannut Luottovastuutapahtumaa, ja M_t on Korkojakson (t) sisältämien korkoa kerryttävien päivien lukumäärä.

Selitys: Määritelmää sovelletaan tapauksiin, joissa Korkojakson kertyneet korot maksetaan Luottovastuutapahtuman tapahduttua.

Kaava 2 Häiriötön Osuus_{t,i} = $\begin{cases} 1, & \text{jos ei Luottovastuutapahtumaa Korkojaksolla}_t \text{ tai aiemmin} \\ 0, & \text{jos on Luottovastuutapahtuma Korkojaksolla}_t \text{ tai aiemmin} \end{cases}$

Selitys: Määritelmää sovelletaan tapauksiin, jolloin Luottovastuutapahtuman tapahduttua kertyneitä korkoja ei makseta kuluvalta Korkojaksolta.

Kohde-etuuskorin Laskennallinen Pääoma

Kun korkotuotto (Korkotuotto_{t,Tot,t}) määrittellään Korkojaksolle(t) kaavan Korkotuotto 2 avulla koko Kohde-etuuskorille, Laskennallinen Pääoma määrittellään Korkojakson(t) jokaisena päivänä (m_t) päivän päätöksen mukaiselle tilanteelle. Laskennallinen Pääoma_t koko Korkojaksolle(t) on jakson kaikkien korollisten päivien Laskennallisten Pääomien_m summa jaettuna jakson korkoa kerryttävien päivien lukumäärällä M_t .

$$\text{Laskennallinen Pääoma}_t = \frac{\sum_{m_t=1}^{M_t} \text{Laskennallinen Pääoma}_{m_t}}{M_t}$$

Päiväkohtaisen Laskennallisen Pääoman määrittely tapahtuu seuraavan kaavan mukaisesti:

$$\text{Laskennallinen Pääoma}_{m_t} = \left[1 - \min \left(1, \min \left(1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Luottovastuu}_i - \text{Kiinnityspiste}, 0)}{\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste}} \right) + \min \left(1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Palautus}_i - (1 - \text{Irtautumispiste}), 0)}{\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste}} \right) \right) \right] \times \text{Nimellisarvo}$$

kun

$$\text{Luottovastuu}_i = \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times (1 - \text{Palautusosuus}_i)$$

$$\text{Palautus}_i = \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times \text{Palautusosuus}_i$$

$$\text{Paino}_i = \text{Viiteyhtiön alkuperäinen koripaino}_i$$

$$\text{Luottovastuutapahtuma}_i = \begin{cases} 1, & \text{jos Viiteyhtiö}_i \text{ on kohdannut Luottovastuutapahtuman} \\ 0, & \text{jos Viiteyhtiö}_i \text{ ei ole kohdannut Luottovastuutapahtumaa} \end{cases}$$

N = Lainakohtaisten ehtojen kohdassa Kohde-etuus/Kohde-etuuskori ilmoitettujen Viiteyhtiöiden lukumäärä

Selitys: Laskennallinen Pääoma, jolle korko kertyy, on enintään Nimellisarvo ja vähintään nolla. Luottovastuutapahtumat pienentävät Laskennallista Pääomaa siltä osalta kuin koko Kohde-etuuskorin Luottovastuiden suuruus ylittää Kiinnityspisteen ja on pienempi tai yhtä suuri kuin Irtautumispiste. Luottovastuutapahtumista johtuneet toteutuneet Palautusosuudet voivat pienentää Laskennallista Pääomaa, jolle korko kertyy. Näin voi tapahtua tilanteissa, joissa Lainaan sovellettu Irtautumispiste Kohde-etuuskorista on korkea ja Viiteyhtiöihin sovelletaan markkinaehtoista palautusta (Palautusosuus 2). Tällöin Palautukset voivat pienentää Laskennallista Pääomaa (ks. kaava Laskennallinen Pääoma_{m,t})

Luottovastuutapahtumasta sijoittajalle aiheutuvan korkotuoton menetyksen suuruus riippuu lisäksi Irtautumispisteen ja Kiinnityspisteen erotuksesta. Yksittäinen Luottovastuutapahtuma ja Palautus pienentävät sijoittajalle maksettavaa korkotuottoa sitä enemmän mitä lähempänä Irtautumispiste ja Kiinnityspiste ovat toisiaan.

Valuuttakurssikerroin

(i) Valuuttakurssikerroin1: Valuuttakurssikerroin = 1

(ii) Valuuttakurssikerroin2: Valuuttakurssikerroin = $\frac{FX_{\text{Loppuarvo}}}{FX_{\text{Alkuarvo}}}$

$$(iii) \text{ Valuuttakurssikerroin3: } \text{Valuuttakurssikerroin} = \frac{FX_{\text{Alkuarvo}}}{FX_{\text{Loppuarvo}}}$$

$$(iv) \text{ Valuuttakurssikerroin4: } \text{Valuuttakurssikerroin}_t = \frac{FX_{\text{Loppuarvo}_t}}{FX_{\text{Alkuarvo}}}$$

$$(v) \text{ Valuuttakurssikerroin5: } \text{Valuuttakurssikerroin}_t = \frac{FX_{\text{Alkuarvo}}}{FX_{\text{Loppuarvo}_t}}$$

FX Alkuarvo

Liikkeeseenlaskijan ilmoittama alkuarvo, joka voi perustua FX Alkuarvon määräytymispäivän markkinahintaan (FX Alkuarvo1), The WM Companyn klo [●] Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin (FX Alkuarvo2) tai Euroopan Keskuspankin julkaisemaan viitekurssiin (FX Alkuarvo3).

FX Loppuarvo

Liikkeeseenlaskijan ilmoittama loppuarvo, joka voi perustua FX Loppuarvon määräytymispäivän markkinahintaan (FX Loppuarvo1), The WM Companyn klo [●] Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin (FX Loppuarvo2) tai Euroopan Keskuspankin julkaisemaan viitekurssiin (FX Loppuarvo3).

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan, että Lainalla on useampi kuin yksi Koronmaksupäivä, FX Loppuarvo_i määritetään kunkin Korkojakson päättymispäivänä.

Maksettavien Korkotuottojen määrittelyt

Korkojaksoittain maksettava Korkotuotto:

$$\text{Korkotuotto1: } \text{Korkotuotto}_t = \sum_{i=1}^N \text{Korkotuotto}_{t,i}$$

Selitys: Korkotuotto muodostuu kokonaisuudessaan Viiteyhtiökohtaisten $\text{Korkotuotto}_{t,i}$:jen summasta.

$$\text{Korkotuotto2: } \text{Korkotuotto}_t = \text{Korkotuotto}_{t,\text{Tot}}$$

Selitys: Korkotuotto muodostuu kokonaisuudessaan Nimellisarvolle lasketusta määrästä.

Kertahyvityksenä maksettava Korkotuotto seuraavilla tavoilla:

$$\text{Korkotuotto3: } \text{Korkotuotto} = \sum_{t=1}^T \text{Korkotuotto}_t$$

Selitys: Korkotuotto lasketaan Korkojaksokohtaisten tuottojen summana

$$\text{Korkotuotto4: } \text{Korkotuotto} = \prod_{t=1}^T (1 + \text{Korkotuotto}_t) - 1$$

Selitys: Korkotuotto lasketaan siten, että Korkojaksokohtaiset Korkotuotot pääomitetaan kunkin Koron eli nk. "korkoa korolle" periaate.

Vaihtuvakorkoisissa rakenteissa mikäli ensimmäinen ja/tai viimeinen Korkojakso poikkeaa muista Korkojaksoista (ollen normaalia pidempi ja/tai lyhyempi) sovellettava Viitekorko poikkeavan pituiselle Korkojaksolle 1) interpoloidaan lineaarisesti tätä lähinnä olevista viitekorkokäyrän maturiteettien mukaisista noteerauksista tai 2) on Viitekorko. Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan soveltuva valinta.

Koronmaksupäivä voi olla Korkojakson viimeinen päivä tai Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu päivämäärä Korkojakson päättymisen jälkeen.

Taulukko: Korkotuoton määräytyminen kullakin Korkojaksolla voidaan ilmoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa myös taulukon muodossa, kun yksittäiselle Lainalle maksetaan useampaa eri Nimelliskorkoa.

Korkojakso(t)	Korkojakson Alkupäivä	Korkojakson Loppupäivä	Nimelliskorko	[Korkolattia]	[Korkokatto]
1					
2					
3					
...					
T					

Korkojaksolle sovellettavan Nimelliskoron laskennassa käytetyt kaavat ja periaatteet

Kiinteä: Korkojakson Nimelliskorko on Kiinteä vuotuinen korkoprosentti.

Vaihtuva: Korkojakson Nimelliskorko on Viitekorko [lisätyinä Marginaalilla] kuitenkin siten, että Nimelliskorko on vähintään 0 %.

Muut korkorakenteet: Yksittäiselle Lainalle voidaan maksaa korkoa myös Liitteen 3 "Tuottorakenteet ja laskentakaavat (Korkosidonnaiset Lainat)" mukaisten Korkokaavojen perusteella.

Lisäkorko Nimelliskoron lisäksi

Sijoittajalle maksettavan tuoton yksi tuottokomponentti voi olla mahdollinen Lisäkorko, jota maksetaan Laskennalliselle Pääomalle samoilla ehdoilla kuin Nimelliskorkoa Lisäkoron Alkupäivästä lähtien. Lisäkoron maksuperusteen toteutumista tarkastellaan Lisäkoron Tarkastelupäivänä tai -päivinä. Jos Kohde-etuutta koskevan luottoriskinvaihtosopimuksen (credit default swap) markkinanoteeraus ylittää tai alittaa (sen mukaan miten Lainakohtaisissa ehdoissa kulloinkin tarkemmin ilmoitetaan) Lisäkoron Raja-arvon Lisäkoron Tarkastelupäivänä tai -päivinä, sijoittaja on oikeutettu Lisäkorkoon kyseisen tarkastelun osalta. Lisäkorkoa maksetaan aikavälillä Lisäkoron Alkupäivä ja Lisäkoron Loppupäivä.

Toteutunut Kohde-etuutta koskevan luottoriskinvaihtosopimuksen markkinanoteeraus ja Lisäkorko-ehdon toteutuminen määritetään kansainvälisillä luottojohdannaismarkkinoilla vakiintuneiden markkinakäytäntöjen mukaisesti.

Lisäkorko on ehdollinen korkokomponentti, jota voidaan maksaa Laskennalliselle Pääomalle nimelliskoron lisäksi, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan. Mahdollinen Lisäkorko nostaa Nimelliskorkoa Lisäkoron Alkupäivästä lähtien.

Lisäkoron Alkupäivä on mahdollisen Lisäkoron kertymisen ensimmäinen päivä, ja se ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

Lisäkoron Loppupäivä on mahdollisen Lisäkoron kertymisen viimeinen päivä, ja se ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

Lisäkoron Tarkastelupäivä tai -päivät ovat tarkasteluajankohtia Lisäkorkoehdon toteutumiselle, ja se tai ne ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

Lisäkoron Raja-arvo on taso, jonka ylittyessä tai alittuessa (sen mukaan miten Lainakohtaisissa ehdoissa kulloinkin tarkemmin ilmoitetaan) Lisäkorkoa maksetaan. Lisäkoron Raja-arvoa tarkastellaan Lisäkoron Tarkastelupäivänä tai -päivinä. Lisäkoron Raja-arvo ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

Lisäkoron Maksupäivä tai -päivät ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

Kertatuoton määräytyminen

Sijoittajalle maksettavan tuoton tuottokomponentti voi olla Kertatuotto. Mahdollinen Kertatuotto maksetaan kertakorvauksena Takaisinmaksupäivänä. Sen suuruus määritetään kiinteän Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun Kertatuottokertoimen ja Laskennallisen Pääoman perusteella Luottovastuutapahtumakauden viimeisen päivän päätöksen mukaiselle tilanteelle Valuuttakurssikerroin huomioiden. Laskennallinen Pääoma määritellään joko Viiteyhtiöittäin (Laskennallinen Pääoma 1) tai koko Kohde-etuuskorille (Laskennallinen Pääoma 2).

Luottovastuutapahtumakaudella tarkoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua ajanjaksoa, jolloin Lainan pääoman palautus on osittain tai kokonaan ehdollinen Viiteyhtiön Luottovastuutapahtumalle.

$$\text{Kertatuotto} = \text{Kertatuottokerroin} \times \text{Laskennallinen Pääoma} \times \text{Valuuttakurssikerroin}$$

Laskennallinen Pääoma valitaan seuraavista kahdesta määrittelytavasta; joko yksittäisten Viiteyhtiöiden yli summatusta laskuperusteesta (Laskennallinen Pääoma 1) tai suoraan koko Kohde-etuuskorille lasketusta arvosta (Laskennallinen Pääoma 2).

Laskennallinen Pääoma 1:

$$\text{Laskennallinen Pääoma} = \left(1 - \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times (1 - \text{Palautusosuus}_i) \right) \times \text{Nimellisarvo}$$

kun

$$\text{Luottovastuutapahtuma}_i = \begin{cases} 1, & \text{jos on Luottovastuutapahtuma Luottovastuutapahtumakaudella} \\ 0, & \text{jos ei Luottovastuutapahtumaa Luottovastuutapahtumakaudella} \end{cases}$$

Paino määräytyy seuraavasti:

Paino1: $\text{Paino}_i = \text{Viiteyhtiön alkuperäinen koripaino}$

$$\text{Paino2: } \text{Paino}_i = \frac{1}{N \times (\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste})} \times \begin{cases} 1, & \text{Kiinnityspiste} < \frac{i}{N} \leq \text{Irtautumispiste} \\ 0, & \text{muutoin} \end{cases}$$

Palautusosuus ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

Selitys: Jos Viiteyhtiö on kohdannut Luottovastuutapahtuman Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetulla Luottovastuutapahtumakaudella, Kertatuottoa ei makseta Viiteyhtiön painoa vastaavalle osuudelle Nimellisarvosta.

Laskennallinen Pääoma 2:

$$\text{Laskennallinen Pääoma} = \left[1 - \min \left(1, \min \left(1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Luottovastuu}_i - \text{Kiinnityspiste}, 0)}{\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste}} \right) + \min \left(1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Palautus}_i - (1 - \text{Irtautumispiste}), 0)}{\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste}} \right) \right) \right] \times \text{Nimellisarvo}$$

kun

$$\text{Luottovastuu}_i = \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times (1 - \text{Palautusosuus}_i)$$

$$\text{Palautus}_i = \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times \text{Palautusosuus}_i$$

$$\text{Paino}_i = \text{Viiteyhtiön alkuperäinen koripaino}_i$$

$$\text{Luottovastuutapahtuma}_i = \begin{cases} 1, & \text{jos on Luottovastuutapahtuma Luottovastuutapahtumakaudella} \\ 0, & \text{jos ei Luottovastuutapahtumaa Luottovastuutapahtumakaudella} \end{cases}$$

Palautusosuus ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa. N on Lainakohtaisissa ehdoissa kohdassa Kohde-etuus/Kohde-etuuskori ilmoitettujen Viiteyhtiöiden lukumäärä.

Selitys: Laskennallinen Pääoma, jolle Kertatuotto lasketaan, on enintään Nimellisarvo ja vähintään nolla. Luottovastuutapahtumat pienentävät Laskennallista Pääomaa siltä osalta kuin koko Kohde-etuuskorin Luottovastuiden suuruus ylittää Kiinnityspisteen ja on pienempi tai yhtä suuri kuin Irtautumispiste. Myös Luottovastuutapahtumista johtuneet toteutuneet Palautusosuudet voivat pienentää Laskennallista Pääomaa, jolle Kertatuotto lasketaan. Näin voi tapahtua tilanteissa, joissa lainaan sovellettu Irtautumispiste Kohde-etuuskorista on korkea ja Viiteyhtiöihin sovelletaan markkinaehtoista palautusta. Tällöin Palautukset voivat pienentää laskennallista pääomaa (ks. kaava Laskennallinen Pääoma).

Valuuttakurssikerroin

(i) Valuuttakurssikerroin1: Valuuttaluuttakurssikerroin = 1

(ii) Valuuttakurssikerroin2: Valuuttakurssikerroin = $\frac{\text{FXLoppuarvo}}{\text{FXAlkuarvo}}$

(iii) Valuuttakurssikerroin3: Valuuttakurssikerroin = $\frac{\text{FXAlkuarvo}}{\text{FXLoppuarvo}}$

FX Alkuarvo

Liikkeeseenlaskijan ilmoittama alkuarvo, joka voi perustua FX Alkuarvon määräytymispäivän markkinahintaan (FX Alkuarvo1), The WM Companyn klo [●] Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin (FX Alkuarvo2) tai Euroopan Keskuspankin julkaisemaan viitekurssiin (FX Alkuarvo3).

FX Loppuarvo

Liikkeeseenlaskijan ilmoittama loppuarvo, joka voi perustua FX Loppuarvon määräytymispäivän markkinahintaan (FX Loppuarvo1), The WM Companyn klo [●] Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin (FX Loppuarvo2) tai Euroopan Keskuspankin julkaisemaan viitekurssiin (FX Loppuarvo3).

Liite 5: Tuottorakenteet ja laskentakaavat Hyvityksen määrittämistä varten

Kunkin Lainan mahdollinen Hyvitys määräytyy alla olevien ehtojen perusteella Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetulla tavalla.

Tässä liitteessä käytettyjä termejä on määritelty tämän Liitteen lisäksi Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät".

Sijoittajalle maksettava Hyvitys riippuu Kohde-etuuden, Kohde-etuuskorin tai Korikomponenttien arvomuutoksesta. Hyvityksen määrään vaikuttaa lisäksi mahdolliset Tuottokerroin sekä Valuuttakurssikerroin. Hyvityksen laskenta perustuu Laskennalliseen Pääomaan, joka voi olla yhtä suuri, suurempi tai pienempi kuin Nimellisarvo. Hyvitys maksetaan joko kertasuorituksena Takaisinmaksupäivänä tai ennaikaisena takaisinmaksupäivänä taikka useana Hyvityksen maksupäivänä. Hyvityksen maksamisen edellytys on, että Lainassa ei ole tapahtunut Ennenaikaista takaisinmaksua.

Määritelmät

Hyvitys

- (i) Hyvitys1: Laskennallinen Pääoma \times Tuottokerroin \times Sovellettu Tuotto
- (ii) Hyvitys2: Laskennallinen Pääoma \times Tuottokerroin \times Sovellettu Tuotto \times Valuuttakurssikerroin

Laskennallinen Pääoma

Laskennallinen Pääoma on se määrä, jolle Hyvitys perustuu.

- (i) Laskennallinen Pääoma1: Nimellisarvo
- (ii) Laskennallinen Pääoma2: Nimellisarvo \times Pääomakerroin

Pääomakerroin

- (i) Pääomakerroin1: Liikkeeseenlaskijan ilmoittama kiinteä arvo
- (ii) Pääomakerroin2: Kohde-etuuden Arvomuutoksen perusteella laskettu arvo

Tuottokerroin

Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo

Jos Tuottokerroin ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa alustavana, ilmoitetaan sen yhteydessä sille vaihteluväli tai sen vähimmäisarvo, johon se voidaan lopullisesti vahvistaa.

Valuuttakurssikerroin

- (i) Valuuttakurssikerroin1: Valuuttaluuttakurssikerroin = 1
- (ii) Valuuttakurssikerroin2: Valuuttakurssikerroin = $\frac{FX_{Loppuarvo}}{FX_{Alkuarvo}}$
- (iii) Valuuttakurssikerroin3: Valuuttakurssikerroin = $\frac{FX_{Alkuarvo}}{FX_{Loppuarvo}}$

FX Alkuarvo

Liikkeeseenlaskijan ilmoittama alkuarvo, joka voi perustua FX Alkuarvon määräytymispäivän markkinahintaan (FX Alkuarvo1), The WM Companyn klo [●] Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin (FX Alkuarvo2) tai Euroopan Keskuspankin julkaisemaan viitekurssiin (FX Alkuarvo3).

FX Loppuarvo

Liikkeeseenlaskijan ilmoittama loppuarvo, joka voi perustua FX Loppuarvon määräytymispäivän markkinahintaan (FX Loppuarvo1), The WM Companyn klo [●] Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin (FX Loppuarvo2) tai Euroopan Keskuspankin julkaisemaan viitekurssiin (FX Loppuarvo3).

Sovellettu Tuotto

Sovellettu Tuotto on suurempi seuraavista:

- (i) Vähimmäistuotto
- (ii) Kohde-etuuden Arvonmuutos

Vähimmäistuotto

Lainakohtaisissa ehdoissa alla olevista vaihtoehtoista valittu Vähimmäistuotto rajaa Lainan Hyvityksen tilanteessa, jossa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Kohde-etuus kehittyy epäsuotuisasti tavoiteltuun tuottoon nähden. Lainakohtaisissa ehdoissa valittu Vähimmäistuotto ei voi missään tilanteessa olla alle 0.

- (i) Vähimmäistuotto1: Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo
- (ii) Vähimmäistuotto2: Vähimmäistuoton Määräytymispäivinä korkein havaittu lainaehtojen mukaisesti laskettu Kohde-etuuden arvonmuutos kerrottuna **LukitusKertoimella**
- (iii) Vähimmäistuotto3: Vähimmäistuoton Määräytymispäivinä korkein havaittu **LukitusTaso(j)**, jonka lainaehtojen mukaisesti laskettu Kohde-etuuden arvonmuutos on [ollut yhtä suuri tai] ylittänyt, kerrottuna **LukitusKertoimella**.

Enimmäistuotto

- (i) Enimmäistuotto1: Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo
- (ii) Enimmäistuotto2: Kohde-etuuden/Kohde-etuuskorin Tuotto x Kerroin
- (iii) Enimmäistuotto3: Kohde-etuuskorin Korikomponenttien painotettu Tuotto x Kerroin

Tuottoraja

- (i) Tuottoraja1: Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo
- (ii) Tuottoraja2: Kohde-etuuden/Kohde-etuuskorin arvonmuutos x Kerroin

Kohde-etuuskorin arvonmuutos lasketaan Loppuarvon ja Alkuarvon suhteellisena erona (Loppuarvo/Alkuarvo-1)

Alkuarvo

- (i) Alkuarvo1: Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo
- (ii) Alkuarvo2: Alkuarvon [määräytymispäivän/määräytymispäivien] virallinen päätösarvo
- (iii) Alkuarvo3: Alkuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen aritmeettinen keskiarvo
- (iv) Alkuarvo4: Alkuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen alhaisin arvo
- (v) Alkuarvo5: Alkuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen korkein arvo

Loppuarvo

- (i) Loppuarvo1: Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo
- (ii) Loppuarvo2: Loppuarvon [määräytymispäivän/määräytymispäivien] virallinen päätösarvo
- (iii) Loppuarvo3: Loppuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen aritmeettinen keskiarvo
- (iv) Loppuarvo4: Loppuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen alhaisin arvo
- (v) Loppuarvo5: Loppuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen korkein arvo

Kohde-etuuden (tai Kohde-etuuskorin tai Korikomponentin) **Tuotto** lasketaan seuraavasti:

- (i) Tuotto1: $\left(\frac{\text{Loppuarvo}}{\text{Alkuarvo}} - 1\right)$
- (ii) Tuotto2: $\left(1 - \frac{\text{Loppuarvo}}{\text{Alkuarvo}}\right)$
- (iii) Tuotto3: $\left(\frac{\text{Loppuarvo}}{\text{Alkuarvo}}\right)$

Mikäli kyseessä on useasta Kohde-etuudesta (Korikomponentista) muodostettu Kohde-etuuskori, Korikomponentin(i) Tuotto lasketaan seuraavasti:

- (iv) Tuotto4: $\left(\frac{\text{Loppuarvo}_i}{\text{Alkuarvo}_i} - 1\right)$
- (v) Tuotto5: $\left(1 - \frac{\text{Loppuarvo}_i}{\text{Alkuarvo}_i}\right)$
- (vi) Tuotto6: $\left(\frac{\text{Loppuarvo}_i}{\text{Alkuarvo}_i}\right)$

Kohde-etuuskorin Arvonmuutosta laskettaessa Tuottokaavoja voidaan soveltaa Kohde-etuuskoriin kokonaisuutena tai kuhunkin Korikomponenttiin erikseen.

Periodikohtainen **Tuotto(t)** lasketaan seuraavasti:

- (vii) Tuotto7: $\left(\frac{\text{Loppuarvo}_t}{\text{Alkuarvo}_t} - 1\right)$

$$(viii) \text{ Tuotto}_8: \left(1 - \frac{\text{Loppuarvo}_t}{\text{Alkuarvo}_t}\right)$$

$$(ix) \text{ Tuotto}_9: \left(\frac{\text{Loppuarvo}_t}{\text{Alkuarvo}_t}\right)$$

Korikomponenttien periodikohtainen **Tuotto(t,i)** lasketaan seuraavasti:

$$(x) \text{ Tuotto}_{10}: \left(\frac{\text{Loppuarvo}_{t,i}}{\text{Alkuarvo}_{t,i}} - 1\right)$$

$$(xi) \text{ Tuotto}_{11}: \left(1 - \frac{\text{Loppuarvo}_{t,i}}{\text{Alkuarvo}_{t,i}}\right)$$

$$(xii) \text{ Tuotto}_{12}: \left(\frac{\text{Loppuarvo}_{t,i}}{\text{Alkuarvo}_{t,i}}\right)$$

Kohde-etuuden Arvonmuutos ja sen laskennassa käytetyt Tuottokaavat ja periaatteet:

Tuottokaava 1 (Tuotto – Tuottoraja)[× Kerroin]

Selitys: Kohde-etuuden Arvonmuutos on Kohde-etuuden Tuotto tietyn ennalta määrätyn Tuottorajan ylittävä osa [kerrottuna ennalta määrätyllä Kertoimella].

Tuottokaava 2 $\left[\left(\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i\right) - \text{Tuottoraja}\right]$ [× Kerroin]

Selitys: Kohde-etuuskorin Arvonmuutos on kunkin Korikomponentin(i) Tuottojen painotettu summa tietyn ennalta määrätyn Tuottorajan ylittävä osa [kerrottuna ennalta määrätyllä Kertoimella].

Tuottokaava 3 $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times [\text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}_i]$ [× Kerroin]

Selitys: Kohde-etuuskorin Arvonmuutosta laskettaessa kunkin Korikomponentin Tuotto huomioidaan siltä osin kun se ylittää tietyn ennalta määrätyn Tuottorajan(i). Kohde-etuuden Arvonmuutos saadaan edellä lasketujen painotettuna summana, [kerrottuna ennalta määrätyllä Kertoimella].

Tuottokaava 4 $(\text{Tuotto}_{\text{pos}} - \text{Tuottoraja}_{\text{pos}})[\times \text{Kerroin}_{\text{pos}}] + (\text{Tuotto}_{\text{neg}} - \text{Tuottoraja}_{\text{neg}})[\times \text{Kerroin}_{\text{neg}}]$

Jos Tuotto > Tuottoraja_{pos}, Tuotto_{pos} = Tuotto, 0 muutoin

Jos Tuotto < Tuottoraja_{neg}, Tuotto_{neg} = Abs(Tuotto), 0 muutoin

missä Abs(Tuotto) on Tuoton itseisarvo.

Tuottokaava 5 Min(Enimmäistuotto; Tuotto – Tuottoraja)[× Kerroin]

Selitys: Kohde-etuuden Arvonmuutos on Kohde-etuuden Tuotto vähennettynä Tuottorajalla, kuitenkin enintään Enimmäistuotto [kerrottuna ennalta määrätyllä Kertoimella]

Tuottokaava 6 Min[Enimmäistuotto; $(\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i) - \text{Tuottoraja}$][× Kerroin]

Selitys: Kohde-etuuden Arvonmuutos on Korikomponenttien(i) painotettujen Tuottojen summa vähennettynä Tuottorajalla, kuitenkin enintään Enimmäistuotto [kerrottuna ennalta määrätyllä Kertoimella]

Tuottokaava 7 $\text{Min}[\text{Enimmäistuotto}; \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times (\text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}_i)] [\times \text{Kerroin}]$

Selitys: Kohde-etuuden Arvonmuutos on painotettu summa kunkin Korikomponentin(i) Tuotoista(i) vähennettynä *Tuottorajalla*. Kohde-etuuskorin Tuotto on kuitenkin enintään Enimmäistuotto [kerrottuna ennalta määrättyllä Kertoimella].

Tuottokaava 8 $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times [\text{Min}(\text{Enimmäistuotto}; \text{Tuotto}_i) - \text{Tuottoraja}] [\times \text{Kerroin}]$

Selitys: Kohde-etuuden Arvonmuutos on painotettu summa kunkin Korikomponentin(i) Tuotoista(i) vähennettynä *Tuottorajalla*. [kerrottuna ennalta määrättyllä Kertoimella]. Yksittäisen Korikomponentin(i) Tuotto(i) voi olla enintään Enimmäistuoton suuruinen.

Tuottokaava 9 X , jos Tuotto on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Tuottoraja, Y muutoin

Selitys: Mikäli Kohde-etuuden Tuotto on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin ennalta määrätty Tuottoraja, Kohde-etuuden Tuotto on X , Y muutoin.

Tuottokaava 10 X , jos $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i$ suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Tuottoraja, Y muutoin

Selitys: Mikäli Kohde-etuuskorin Tuotto, joka on Korikomponenttien Tuottojen painotettu summa, on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin ennalta määrätty Tuottoraja, Kohde-etuuskorin Tuotto on X , Y muutoin.

Tuottokaava 11 $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times X_i$

X_i on X , mikäli Tuotto_i on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Tuottoraja_i , Y muutoin

Selitys: Kohde-etuuskorin Arvonmuutos on laskettu Korikomponenttikohtaisesti siten, että mikäli Korikomponentin(i) $\text{Tuotto}(i)$ on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin $\text{Tuottoraja}(i)$, Korikomponentin(i) $\text{Tuotto}(i)$ on X , muutoin Y . Kohde-etuuskorin Arvonmuutos saadaan edellä kuvatulla tavalla laskettujen Korikomponenttien(i) $\text{Tuottojen}(i)$ painoitettuna summana.

Tuottokaava 12 X_j jos Tuotto on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Tuottoraja_j , Y_j muutoin

Selitys: Mikäli Kohde-etuuskorin Tuotto ylittää ennalta määritellyn $\text{Tuottorajan}(j)$, Kohde-etuuden Arvonmuutos on X_j , Y_j muutoin.

Tuottokaava 13 $\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}$

Selitys: Kohde-etuuden Arvonmuutos on alhaisin Korikomponentin Tuottorajan ylittävä Tuotto

Tuottokaava 14 $\text{Max}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}$

Selitys: Kohde-etuuden Arvonmuutos on korkein Korikomponentin Tuottorajan ylittävä Tuotto

Tuottokaava 15 X , jos $\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i$ on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Tuottoraja, Y muutoin

Selitys: Mikäli Kohde-etuuskorin alhaisin Korikomponentin(i) $\text{Tuotto}(i)$ ylittää ennalta määritellyn Tuottorajan , Kohde-etuuden Arvonmuutos on X , Y muutoin.

Tuottokaava 16 X_j jos $\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i$ on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Tuottoraja_j , Y_j muutoin

Selitys: Mikäli Kohde-etuuskorin alhaisin Korikomponentin(i) Tuotto(i) ylittää ennalta määritellyn Tuottorajan(j), Kohde-etuuden Arvonmuutos on X_j, Y_j muutoin.

Tuottokaava 17 X_i jos $\text{Max}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i$ on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Tuottoraja, Y muutoin

Tuottokaava 18 X_j jos $\text{Max}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i$ on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Tuottoraja $_j, Y_j$ muutoin

Tuottokaava 19 $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times X_i$

X_i on X , mikäli $\text{Rank}(\text{Tuotto}_i) \in [1, m]$, $\text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}$ muutoin

$\text{Rank}(\text{Tuotto}_i) = 1$ tarkoittaa korkeinta/alhaisinta Tuottoa $_{(i)}$

Selitys: Kohde-etuuskorin Arvonmuutos lasketaan Korikomponenttien Tuottojen painotettuna summana, kuitenkin siten, että määrä ”m” korkeinta/alhaisinta Tuottoa korvataan X:lla.

Tuottokaava 20

$X \times \text{Vuotta}$, jos $\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_{t,i}$ on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Tuottoraja, $\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_{T,i}$ muuten

kun $t \in [1, T - 1]$ ja T on Arvostupäivien lukumäärä

Selitys: Mikäli Kohde-etuuskorin (Kohde-etuuden kun $n=1$) tuotto Arvostuspäivänä t , kun t on Arvostuspäivän järjestysluku ja saa arvon 1, ..., $T-1$, ylittää ennalta määrätyn Tuottorajan, Kohde-etuuden Arvonmuutos lainan Takaisinmaksupäivänä on X kerrottuna Laina-ajan pituudella vuosina. Muussa tapauksessa Arvonmuutos on Tuotto Arvostuspäivänä T . Tuotto_t vastaa Kohde-etuuden prosentuaalista muutosta periodilla t .

Tuottokaava 21 $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times X_i$

Jos $\text{Tuotto}_i > 0 \%$, X_i on $\text{Tuotto}_i \times \text{Kerroin}_1$

Jos $\text{Tuotto}_i < 0 \%$, X_i on $\text{Tuotto}_i \times \text{Kerroin}_2$

lisäksi

X_i on X , mikäli $\text{Rank}(X_i) \in [1, m]$, X_i muutoin

Selitys: Kohde-etuuskorin Arvonmuutos lasketaan seuraavasti: Mikäli Korikomponentin Tuotto on positiivinen, se otetaan huomioon kertoimella Kerroin_1 , mikäli se on negatiivinen se otetaan huomioon kertoimella Kerroin_2 . Kohde-etuuskorin Arvonmuutos lasketaan Korikomponenttien edellä kuvatulla tavalla laskettujen Tuottojen painotettuna summana, kuitenkin siten, että m korkeinta/alhaisinta Tuottoa korvataan X:lla.

Tuottokaava 22 $\sum_{t=1}^T \text{Min}[\text{MaksimiTuotto}, \text{Max}(\text{MinimiTuotto}, \text{Tuotto}_t)]$

Selitys: Kohde-etuuden Arvonmuutos on periodikohtaisten Tuottojen summa, kuitenkin siten, että Tuotto voi olla enintään MaksimiTuoton ja vähintään MinimiTuoton suuruinen.

Tuottokaava 23 $\sum_{t=1}^T \text{Min}[\text{MaksimiTuotto}, \text{Max}(\text{MinimiTuotto}, \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_{t,i})]$

Selitys: Kohde-etuuden Arvonmuutos on kunkin Korikomponentin painotettujen periodikohtaisten Tuottojen summa, kuitenkin siten, että Korikomponenttien painotettu tuotto voi olla enintään MaksimiTuoton ja vähintään MinimiTuoton suuruinen.

$$\text{Tuottokaava 24 } \sum_{t=1}^T \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Min}[\text{MaksimiTuotto}, \text{Max}(\text{MinimiTuotto}, \text{Tuotto}_{t,i})]$$

Selitys: Kohde-etuuden Arvonmuutos on Korikomponenttien periodikohtaisten Tuottojen painotettu summa, kuitenkin siten, että kunkin Korikomponentin periodikohtainen Tuotto voi olla enintään MaksimiTuoton ja vähintään MinimiTuoton suuruinen.

$$\text{Tuottokaava 25 } [\prod_{t=1}^T (X_t)] - 1$$

$$X_t = \begin{cases} X, \text{ jos Rank}(\text{Tuotto}_t) \in [1, m] \\ \text{Tuotto}_t, \text{ muutoin} \end{cases}$$

Selitys: Kohde-etuuden Arvonmuutos lasketaan kertomalla Kohde-etuuden periodikohtaiset Tuotot(t), josta vähennetään lopuksi 1, kuitenkin siten, että m korkeinta Tuottoa(t) korvataan X:lla.

$$\text{Tuottokaava 26 } [\prod_{t=1}^T (X_t)] - 1$$

$$X_t = \begin{cases} X, \text{ jos Rank}(\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_{t,i}) \in [1, m] \\ \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_{t,i}, \text{ muutoin} \end{cases}$$

Selitys: Kohde-etuuden Arvonmuutos lasketaan kertomalla Kohde-etuuden periodikohtaisten Korikomponenttien(i) painotetut Tuotot(t,i), joista vähennetään lopuksi 1, kuitenkin siten, että m korkeinta periodikohtaista Korikomponenttien(i) painotettua Tuottoa(t) korvataan X:lla.

$$\text{Tuottokaava 27 } [\prod_{t=1}^T (X_t)] - 1$$

$$X_t = \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times X_{t,i}$$

$$X_{t,i} = \begin{cases} X, \text{ jos Rank}(\text{Tuotto}_{t,i}) \in [1, m] \\ \text{Tuotto}_{t,i}, \text{ muutoin} \end{cases}$$

Selitys: Kohde-etuuden Arvonmuutos lasketaan kertomalla Korikomponenttien(i) periodikohtaiset painotetut Tuottojen(t,i), josta vähennetään lopuksi 1, kuitenkin siten, että kunkin Korikomponentin(i) periodikohtaista Tuotto(t,i) laskettaessa, m korkeinta Korikomponentin(i) periodikohtaista Tuottoa(t,i) korvataan X:lla.

$$\text{Tuottokaava 28 } \sum_{t=1}^T X_t$$

$$X_t = \begin{cases} X, \text{ jos Rank}(\text{Tuotto}_t) \in [1, m] \\ \text{Tuotto}_t, \text{ muutoin} \end{cases}$$

Selitys: Kohde-etuuden Arvonmuutos on Kohde-etuuden periodikohtaisten Tuottojen(t) summa, kuitenkin siten, että m korkeinta Tuottoa(t) korvataan X:lla.

$$\text{Tuottokaava 29 } \sum_{t=1}^T X_t$$

$$X_t = \begin{cases} X, \text{ jos Rank}(\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_{t,i}) \in [1, m] \\ \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_{t,i}, \text{ muutoin} \end{cases}$$

Selitys: Kohde-etuuden Arvonmuutos lasketaan Kohde-etuuden periodikohtaisten Korikomponenttien(i) painotetut Tuotot(t,i)] yhteen, kuitenkin siten, että m korkeinta periodikohtaista Korikomponenttien(i) painotettua Tuottoa(t) korvataan X:lla.

Tuottokaava 30 $\sum_{t=1}^T X_t$

$$X_t = \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times X_{t,i}$$

$$X_{t,i} = \begin{cases} X, \text{ jos Rank}(\text{Tuotto}_{t,i}) \in [1, m] \\ \text{Tuotto}_{t,i}, \text{ muutoin} \end{cases}$$

Selitys: Kohde-etuuden Arvonmuutos lasketaan Kohde-etuuden periodikohtaisten Korikomponenttien(i) painotetut Tuotot(t,i)] yhteen, kuitenkin siten, että kunkin Korikomponentin(i) periodikohtaista Tuotto(t,i) laskettaessa, m korkeinta Korikomponentin(i) periodikohtaista Tuottoa(t,i) korvataan X:lla

Tuottokaava 31 $(\text{Tuotto}_1 - \text{Tuotto}_2 - \text{Tuottoraja})[\times \text{Kerroin}]$

Selitys: Kohde-etuuden(1) Tuoton ja Kohde-etuuden(2) Tuoton erotus vähennettynä Tuottorajalla

Tuottokaava 32 X, jos Tuotto suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Barrier, (Tuotto – Tuottoraja) muutoin

Selitys: Mikäli Kohde-etuuden Tuotto on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin ennalta määrätty taso (Barrier), Kohde-etuuden Arvonmuutos on X, Tuotto vähennettynä Tuottorajalla muutoin.

Tuottokaava 33 X, jos $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i$ suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Barrier, $(\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$ muutoin

Selitys: Mikäli Kohde-etuuskorin Korikomponenttien(i) Tuottojen painotettu summa on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin ennalta määrätty taso (Barrier), Kohde-etuuskorin Arvonmuutos on X, muutoin Korikomponenttien(i) Tuottojen painotettu summa vähennettynä Tuottorajalla.

Tuottokaava 34 $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times X_i$,

X_i on X jos Tuotto_i suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Barrier, (Tuotto_i – Tuottoraja) muutoin

Selitys: Mikäli Kohde-etuuskorin Korikomponentin(i) Tuotto on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin ennalta määrätyn tason (Barrier), Korikomponentin Tuotto on X, Tuotto(i) vähennettynä Tuottorajalla muutoin. Kohde-etuuskorin Arvonmuutos on edellä kuvatulla tavalla laskettujen Korikomponenttien Tuottojen painotettu summa.

Tuottokaava 35 X, jos Tuotto pienempi [tai yhtäsuuri] kuin Barrier, (Tuotto – Tuottoraja) muutoin

Selitys: Mikäli Kohde-etuuden Tuotto on pienempi [tai yhtäsuuri] kuin ennalta määrätty taso (Barrier), Kohde-etuuden Arvonmuutos on X, Tuotto vähennettynä Tuottorajalla muutoin.

Tuottokaava 36 X, jos $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i$ pienempi [tai yhtäsuuri] kuin Barrier, $(\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$ muutoin

Selitys: Mikäli Kohde-etuuskorin Korikomponenttien(i) Tuottojen painotettu summa on pienempi [tai yhtäsuuri] kuin ennalta määrätty taso (Barrier), Kohde-etuuskorin Arvonmuutos on X, muutoin Korikomponenttien(i) Tuottojen painotettu summa vähennettynä Tuottorajalla.

Tuottokaava 37 $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times X_i,$

X_i jos Tuotto_i pienempi [tai yhtäsuuri] kuin Barrier, (Tuotto_i – Tuottoraja) muutoin

Selitys: Mikäli Kohde-etuuskorin Korikomponentin(i) Tuotto on pienempi [tai yhtäsuuri] kuin ennalta määrätyn tason (Barrier), Korikomponentin Tuotto on $X(i)$, Tuotto(i) vähennettynä Tuottorajalla muutoin. Kohde-etuuskorin Arvonmuutos on edellä kuvatulla tavalla laskettujen Korikomponenttien Tuottojen painotettu summa.

"Autocall" tyyppisissä rakenteissa Hyvityksen maksu ja erityinen ennenaikainen takaisinmaksu (ks. kyseiseen Lainaan soveltuvat Erityiset ehdot (Ohjelmaesitteen kohta 4.10)) ovat ehdollisia ja riippuvat Kohde-etuuden (tai Kohde-etuuskorin tai Korikomponentin(i)) arvonmuutoksesta. Hyvitys riippuu yleensä siitä, onko Kohde-etuuden Tuotto suurempi [tai yhtä suuri] kuin ennalta ilmoitettu taso (Coupon Barrier) ennalta määrättyä Arvostuspäivänä(t). Ennenaikainen takaisinmaksu riippuu yleensä siitä, onko Kohde-etuuden Tuotto suurempi [tai yhtä suuri] kuin ennalta ilmoitettu taso (Call Barrier) ennalta määrättyä Arvostuspäivänä(t). Coupon Barrier ja Call Barrier voivat poiketa toisistaan.

Joissain "Autocall" rakenteissa Hyvityksen määräytymisessä voi olla nk. muisti-ominaisuus. Tämä merkitsee sitä, että mikäli erityistä ennenaikaista takaisinmaksua ei ole aikaisemmin tapahtunut, Hyvityksen(-ien) suuruuteen voi vaikuttaa, mikäli jonain aikaisempaan Arvostuspäivänä Hyvityksen maksun edellytykset eivät ole täyttyneet.

Joissain "Autocall" rakenteissa on myös eräpäivänä takaisinmaksettavaan määrään liittyvä ehto, jossa sijoittajalle takaisinmaksettava määrä riippuu Kohde-etuuden (tai Kohde-etuuskorin tai Korikomponentin(i)) Tuotosta (vähennettynä ennalta määrättyllä Tuottorajalla).

Hyvitys: Jokaisena Hyvityksen Arvostuspäivänä(t)

Tuottokaava 38 X_t , jos (Tuotto – Tuottoraja) on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Selitys: X_t , Jos Kohde-etuuden Tuotto on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Hyvitystaso, nolla muutoin

Tuottokaava 39 $T \times X_t - \sum_{j=1}^m X_{t-j}$, jos (Tuotto – Tuottoraja) on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä T on Hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero

Selitys: Jos Kohde-etuuden Tuotto on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan X kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla vähennettynä aikaisemmin mahdollisesti maksetuilla/kertyneillä Hyvityksillä, 0 muutoin.

Tuottokaava 40 X_t , jos $(\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$ on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Selitys: X_t , jos Kohde-etuuskorin Korikomponenttien tuottojen painotettu summa on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin.

Tuottokaava 41 $T \times X_t - \sum_{j=1}^m X_{t-j}$, jos $(\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$ on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Selitys: X, jos Kohde-etuuskorin Korikomponenttien tuottojen painotettu summa on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan X kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla vähennettynä mahdollisesti maksetuilla/kertyneillä Hyvityksillä, 0 muutoin.

Tuottokaava 42 X_t , jos $(\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$ on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Selitys: Jos alhaisimman Tuoton omaavan Korikomponentin(i) Tuotto(i) on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan X, nolla muutoin.

Tuottokaava 43 $T \times X_t - \sum_{j=1}^m X_{t-j}$, jos $(\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$ on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä T on Hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero

Selitys: Jos Alhaisimman Tuoton omaavan Korikomponentin(i) Tuotto(i) on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan X kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla vähennettynä aikaisemmin mahdollisesti maksetuilla/kertyneillä Hyvityksillä.

Tuottokaava 44: $\sum_{t=1}^T X_t$, kun $X_t = \begin{cases} X, \text{ jos Tuotto}_t \text{ on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Tuottoraja} \\ 0, \text{ muutoin} \end{cases}$

Selitys: Kohde-etuuden Tuotto on kaikkien tarkasteluhetkien t tuottojen X_t summa. Mikäli Kohde-etuuden Tuotto_t on tarkasteluhetkellä t suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja, tarkasteluhetken t tuotto on X, muuten nolla.

Tuottokaava 45:

$\sum_{t=1}^T X_t$, kun $X_t = \begin{cases} X, \text{ jos } \sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_{t,i} \text{ on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Tuottoraja} \\ 0, \text{ muutoin} \end{cases}$

Selitys: Kohde-etuuskorin Tuotto on kaikkien tarkasteluhetkien t tuottojen X_t summa. Mikäli Kohde-etuuskorin Korikomponenttien painotettu summa on tarkasteluhetkellä t suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja, tarkasteluhetken t tuotto on X, muuten nolla.

Tuottokaava 46:

$\sum_{t=1}^T X_t$, kun $X_t = \begin{cases} X, \text{ jos } \min_{i=1,n} \text{Tuotto}_{t,i} \text{ on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Tuottoraja} \\ 0, \text{ muutoin} \end{cases}$

Selitys: Kohde-etuuden Tuotto on kaikkien tarkasteluhetkien t tuottojen X_t summa. Mikäli Kohde-etuuskorin Korikomponenttien heikoin $\text{Tuotto}_{t,i}$ on tarkasteluhetkellä t suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja, tarkasteluhetken t tuotto on X, muuten nolla.

Tuottokaava 47: $\sum_t \sum_i^N X_{t,i}$, kun $X_{i,t} = \begin{cases} X, \text{ jos } \text{Tuotto}_i \text{ on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Tuottoraja} \\ 0, \text{ muutoin} \end{cases}$

Selitys: Kohde-etuuskorin Tuotto on kaikkien kohde-etuuskohtaisten tuottojen $X_{i,t}$ summa kaikilta tarkasteluhetkiltä (t). Mikäli Kohde-etuuden (i) Tuotto_i on tarkasteluhetkellä (t) suurempi kuin Tuottoraja, kohde-etuuskohtainen tuotto X.

Tuottokaava 48:

$$X + \max(0, \sum_{i=1}^N w_i \times \text{Tuotto}_i - X), \text{ kun } X = \begin{cases} X, & \text{kun } \sum_{i=1}^N w_i \times \text{Tuotto}_i \text{ on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Barrier} \\ 0, & \text{muutoin} \end{cases}$$

Selitys: Jos kaikkien kohde-etuuskohtaisten tuottojen painotettu summa Tuotto_i on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Barrier, Kohde-etuuskorin Tuotto on X lisättyä kohde-etuuskohtaisten tuottojen painotetun summan Tuotto_i ja X:n mahdollisella positiivisella erotuksella. Muutoin Kohde-etuuskorin Tuotto on kohde-etuuskohtaisten tuottojen painotettu summa Tuotto_i , mutta kuitenkin vähintään 0.

Tuottokaava 49:

$$X + \max(0, \min(\text{Tuotto}_i) - X), \text{ kun } X = \begin{cases} X, & \text{kun } \min(\text{Tuotto}_i) \text{ on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Barrier} \\ 0, & \text{muutoin} \end{cases}$$

Selitys: Jos Kohde-etuuskorin heikoiten kehittyneen Korikomponentin Tuotto_i on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Barrier, Kohde-etuuskorin Tuotto on X lisättyä Kohde-etuuskorin heikoiten kehittyneen Korikomponentin Tuotto_i ja X:n mahdollisella positiivisella erotuksella. Muutoin Kohde-etuuskorin Tuotto on Kohde-etuuskorin heikoiten kehittyneen Korikomponentin Tuotto, mutta kuitenkin vähintään 0.

Tuottokaava 50 $(\text{Tuotto}_t - \text{Tuottoraja}_t)[\times \text{Kerroin}] - \sum_{i=1}^{t-1} \text{Sovellettu Tuotto}_{t-i}$

Selitys: Periodikohtainen Arvonmuutos(t) on Kohde-etuuden $\text{Tuotto}(t)$ tietyn ennalta määrätyn $\text{Tuottorajan}(t)$ ylittävä osa vähennettynä edellisten tuottojaksojen $\text{Sovellettujen Tuottojen}$ summalla.

Tuottokaava 51 $(\sum_{i=1}^n \text{Tuotto}_{t,i} - \text{Tuottoraja}_t)[\times \text{Kerroin}] - \sum_{i=1}^{t-1} \text{Sovellettu Tuotto}_{t-i}$

Selitys: Tuottojaksokohtainen Arvonmuutos(t) on Kohde-etuuskorin Korikomponenttien $\text{Tuottojen}(t,i)$ Painotettu summa tietyn ennalta määrätyn $\text{Tuottorajan}(t)$ ylittävä osa vähennettynä edellisten tuottojaksojen $\text{Sovellettujen Tuottojen}$ summalla.

Liite 6: Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset lainat

Kaikkia tai osaa seuraavista ehdoista sovelletaan Osakesidonnaiseen Lainaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on niin määrätty.

Osakesidonnaisen Lainan tuotto tai hyvitys tai Takaisinmaksettava määrä voi perustua Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöidysti yhden tai useamman Osakkeen arvon kehitykseen Yleisten Lainaehdojen kohdassa 4.7 d) ja alla kohdassa 1 määrättyllä tavalla. Jos Osakkeita on useampia kuin yksi, nämä muodostavat Osakekorin.

Osakesidonnaisiin lainoihin liittyvät määritelmät ja määritykset on kuvattu pääpiirteisesti tässä liitteessä ja Ohjelmaesitteen "Määritelmät" kohdassa. Laskenta-asiamies perustaa arvionsa Lainakohtaisissa ehdoissa koskevista määritelmistä ja määrityksistä International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkielisiin 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions –määritelmiin ja niitä tukevaan yleisesti kansainvälisillä markkinoilla käytettyyn dokumentaatioon sekä yleisesti hyväksytyyn ja noudatettuun kansainväliseen käytäntöön.

1. Hyvitys

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu, Osakesidonnaisen Lainan Laskennalliselle Pääomalle maksetaan yhtenä tai useampana Hyvityksen maksupäivänä mahdollinen Hyvitys, jonka suuruuteen vaikuttaa Kohde-etuutena olevan Osakkeen tai Osakekoriin kuuluvien Osakkeiden arvonmuutos, ja joka lasketaan Yleisten Lainaehdojen Liitteen 5 mukaisesti Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityjen elementtien ja Tuottokaavan perusteella.

2. Markkinahäiriö

Markkinahäiriöllä tarkoitetaan kunkin Osakkeen osalta tilannetta, jossa

- a) Osakkeelta puuttuu päätöskurssi, tai
- b) kaupankäynti on keskeytetty tai sitä on rajoitettu tai jokin muu tapahtuma Laskenta-asiamiehen arvion mukaan haittaa tai häiritsee kaupankäyntiä tai markkina-arvojen saamista viimeisen tunnin aikana ennen Arvopaperipörssin tai Johdannaispörssin varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa Arvopaperipörssissä tai Johdannaispörssissä ja tällaisella keskeytyksellä, rajoituksella tai tapahtumalla on Laskenta-asiamiehen arvion mukaan olennainen merkitys.

Markkinahäiriön katsotaan vallitsevan myös silloin, kun Arvopaperipörssi tai Johdannaispörssi aikaistaa normaalia varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa eikä kyseinen pörssi ole ilmoittanut aikaistamisesta viimeistään tuntia ennen aikaisettua varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa. Markkinahäiriön katsotaan vallitsevan lisäksi silloin, jos Arvopaperipörssi tai Johdannaispörssi aikaistaa varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa siten, että pörssi ilmoittaa aikaistamisesta alle tuntia ennen ajankohtaa, jolloin tarjoukset aikaistettua varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtana tapahtuvaa mahdollista toteutusta varten on viimeistään syötettävä pörssin kaupankäyntijärjestelmään.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

3. Lähtö-/Arvostus-/Päätymis-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivän siirtyminen

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Lähtöpäivä on jonkin Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Lähtöpäivä kyseisen Osakkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä. Mikäli vielä kahdeksantena (8.) Aikataulun mukaisena Pörssipäivänä välittömästi Lähtöpäivän jälkeen on kyseisen Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Osakkeen arvo sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Arvostuspäivä on jonkin Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Arvostuspäivä kyseisen Osakkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Osakkeen osalta jokin muu Arvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Arvostuspäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Osakkeen osalta jo toinen Arvostuspäivä, siirtyy Arvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Osakkeen osalta toinen Arvostuspäivä. Mikäli vielä kahdeksantena (8.) Aikataulun mukaisena Pörssipäivänä välittömästi viimeisen Arvostuspäivän jälkeen on kyseisen Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Arvostuspäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Osakkeen arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Arvostuspäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Päätymispäivä on jonkin Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Päätymispäivä kyseisen Osakkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä. Mikäli vielä kahdeksantena (8.) Aikataulun mukaisena Pörssipäivänä välittömästi Päätymispäivän jälkeen on kyseisen Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Osakkeen arvo sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Tarkastelupäivä on jonkin Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Tarkastelupäivä kyseisen Osakkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Osakkeen osalta jokin muu Tarkastelupäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Tarkastelupäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Osakkeen osalta jo toinen Tarkastelupäivä, siirtyy Tarkastelupäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Osakkeen osalta toinen Tarkastelupäivä. Mikäli vielä kahdeksantena (8.) Aikataulun mukaisena Pörssipäivänä välittömästi viimeisen Tarkastelupäivän jälkeen on kyseisen Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Tarkastelupäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Osakkeen arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Tarkastelupäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Havaintopäivä on jonkin Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Havaintopäivä kyseisen Osakkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Osakkeen osalta jokin muu Havaintopäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Havaintopäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Osakkeen osalta jo toinen Havaintopäivä, siirtyy Havaintopäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Osakkeen osalta jokin muu Havaintopäivä eikä Pörssihäiriöpäivä.

lun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Osakkeen osalta toinen Havaintopäivä. Mikäli vielä kahdeksantena (8.) Aikataulun mukaisena Pörssipäivänä välittömästi viimeisen Havaintopäivän jälkeen on kyseisen Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Havaintopäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Osakkeen arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Havaintopäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Keskiarvostuspäivä on jonkin Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Keskiarvostuspäivä kyseisen Osakkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Osakkeen osalta jokin muu Keskiarvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Keskiarvostuspäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Osakkeen osalta jo toinen Keskiarvostuspäivä, siirtyy Keskiarvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Osakkeen osalta toinen Arvostuspäivä. Mikäli vielä kahdeksantena (8.) Aikataulun mukaisena Pörssipäivänä välittömästi viimeisen Keskiarvostuspäivän jälkeen on kyseisen Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Keskiarvostuspäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Osakkeen arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Keskiarvostuspäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

4. Korjaus Osakkeen arvoon

Jos Arvopaperipörssi korjaa Osakkeen Lähtö-/Arvostus-/Päätymis-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivän päätöskurssia sen julkaisemisen jälkeen ja tällaista korjausta koskeva ilmoitus julkaistaan kolmen (3) sellaisen päivän kuluessa alkuperäisestä ilmoituksesta, jolloin asianomainen Arvopaperipörssi julkaisee Osakkeen päätöskurssin, mutta viimeisen Arvostus-/Päätymis-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivän päätöskurssin osalta kuitenkin viimeistään viimeistä Arvostus-/Päätymis-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivää seuraavana Aikataulun mukaisena Pörssipäivänä, muutetaan Osakkeen päätöskurssia kyseisen Lähtö-/Arvostus-/Päätymis-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivän osalta Osakekorian Arvonmuutoksen laskemista varten kyseistä korjausta vastaavaksi.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

5. Osakkeeseen tai sen liikkeeseenlaskeneeseen yhtiöön kohdistuva mukauttamistoimenpide

Jos laina-aikana toteutetaan Osakkeeseen tai sen liikkeeseen laskeneeseen yhtiöön liittyvä järjestely tai toimenpide, kuten esimerkiksi Osakkeen poistaminen Arvopaperipörssistä, Osakkeen splittaus, rahastoanti, uusmerkintä, arvopapereihin oikeuttavan instrumentin liikkeeseenlasku, lopettaminen, julkinen ostotarjous, sulautuminen, jakautuminen, konkurssi, yhtiön maksukyvyttömyyttä koskeva tuomioistuinhakemus, kansallistaminen tai muu vastaavanlainen tapahtuma ja/tai jos Osakkeen likviditeetti Arvopaperipörssissä vähenee olennaisesti ja tällaisella järjestelyllä, toimenpiteellä tai tapahtumalla on Laskenta-asiamiehen arvion mukaan vaikutus Osakkeen arvoon, Laskenta-asiamies voi, ilman Arvo-osuuden omistajien suostumusta, korjata lainaehjoja kyseisen muutoksen johdosta. Lainaehtoja korjattaessa

voidaan soveltaa johdannaissopimusten ehtoihin tehtävissä korjauksissa yleisesti noudatettavia periaatteita.

Korjaukset voivat vaikuttaa muun muassa Osakkeiden arvoihin, Osakkeiden määrään ja muihin Hyvityksen, tuoton tai Takaisinmaksettavan määrän laskemista koskeviin lainaehtoihin. Korjaus voi tarkoittaa myös sitä, että Osake korvataan toisella osakkeella tai toisilla osakkeilla. Liikkeeseenlaskijalla ei ole kuitenkaan velvollisuutta korvata Osaketta.

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Lainakohtaisten ehtojen korjaamisesta OP Ryhmän verkkosivuilla: www.op.fi/joukkolainat.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

6. Erityinen ennenaikainen takaisinmaksu

a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus

Mikäli Laskenta-asiamies arvioi, ettei edellä kohdassa 5 kuvattu Lainan ehtojen tai rakenteen korjaus/muutos tai Kohde-etuuden korvaaminen tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa kohdassa 5 kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, on Liikkeeseenlaskijan maksettava Laina takaisin velkakirjojen haltijoille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen tapahtuman tapahtumisen jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksumäärän parhaan kykynsä mukaan markkinahinnan perusteella. Mikäli Laina maksetaan takaisin ennakaisesti, voi takaisinmaksumäärä olla alle Lainan pääoman nimellisarvon.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

b) Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu

Kohde-etuuden kehitys voi Lainakohtaisissa ehdoissa määritellyn alla esitetyn laskentakaavan perusteella voi johtaa Liikkeeseenlaskijan velvollisuuteen maksaa Laina ennakaisesti takaisin. Tällöin sijoittajalle maksetaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä takaisinmaksuun asti kertyneet tuotot ja Lainan nimellisarvo osittain tai kokonaisuudessaan, mutta sijoittaja ei saa tuottoja alkuperäisen laina-ajan loppuun saakka.

Ennenaikainen takaisinmaksu voi perustua Kohde-etuuden kehitykseen (Autocall). Tällöin ehto ennakaiselle takaisinmaksulle ennalta määrättyinä päivinä tarkasteltuna on

Kaava 1 *Tuotto on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin AutoCall – taso*

Kaava 2 $\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i$ on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin AutoCall – taso

Kaava 3 $\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i$ on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin AutoCall – taso

Selitys: Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivinä, mikäli Kohde-etuuden Tuotto/Kohde-etuuskorin/alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin ennalta määrätty AutoCall –taso.

Yllä kuvattujen Kaavojen 1-3 Tuoton määräytymisen osalta sovelletaan Yleisten Lainaehtojen Liitettä 5.

Ennenaikaisen takaisinmaksun määrä ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Yleisten Lainaehtojen Liitteessä 2 esitetyistä vaihtoehtoista.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

7. Osakesidonnaisia Lainoja koskevat ilmoitukset

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille Lainaan liittyvät ja Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan Arvo-osuuden omistajan ja/tai Liikkeeseenlaskijan kannalta olennaiset tapahtumat internet-osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

Tämä kohta soveltuu kuhunkin Osakesidonnaiseen Lainaan.

Liite 7: Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset lainat

Kaikkia tai osaa seuraavista ehdoista sovelletaan Osakeindeksisidonnaiseen Lainaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on niin määrätty.

Osakeindeksisidonnaisen Lainan tuotto tai hyvitys tai Takaisinmaksettava määrä voi perustua Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityyn yhden tai useamman Osakeindeksin arvon kehitykseen Yleisten Lainaehtojen kohdassa 4.7 d) ja alla kohdassa 1 määrättyllä tavalla. Jos Osakeindeksejä on useampia kuin yksi, nämä muodostava Osakeindeksikorin.

Osakeindeksisidonnaisiin lainoihin liittyvät määritelmät ja määrytykset on kuvattu pääpiirteisesti tässä liitteessä ja Ohjelmaesitteen "Määritelmät" kohdassa. Laskenta-asiamies perustaa arvionsa Lainakohtaisissa ehdoissa koskevista määritelmistä ja määrytyksistä International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkielisiin 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions –määritelmiin ja niitä tukevaan yleisesti kansainvälisillä markkinoilla käytettyyn dokumentaatioon sekä yleisesti hyväksytyyn ja noudatettuun kansainväliseen käytäntöön.

1. Hyvitys

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu, Osakeindeksisidonnaisen Lainan Laskennalliselle Pääomalle maksetaan yhtenä tai useampana Hyvityksen maksupäivänä mahdollinen Hyvitys, jonka suuruuteen vaikuttaa Kohde-etuutena olevan Osakeindeksin tai Osakeindeksikoriin kuuluvien Osakeindeksien arvonmuutos, ja joka lasketaan Yleisten Lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityjen elementtien ja Tuottokaavan perusteella.

2. Markkinahäiriö

Markkinahäiriön katsotaan olevan Osakeindeksin taikka Osakeindeksiin kuuluvan osakkeen osalta voimassa, kun kaupankäynti on keskeytetty tai sitä on rajoitettu tai jokin tapahtuma Laskenta-asiamiehen arvion mukaan haittaa tai häiritsee kaupankäyntiä tai markkina-arvojen saamista viimeisen tunnin aikana ennen Arvopaperipörssi(e)n tai Johdannaispörssi(e)n varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa

c) kyseiseen Osakeindeksiin sisältyvän osakkeen tai osakkeiden osalta, tai

d) kyseiseen Osakeindeksiin sidonnaisten optio- tai futuurisopimusten osalta

ja Laskenta-asiamies arvioi, että tällaisella keskeytyksellä, rajoituksella tai tapahtumalla on olennainen merkitys.

Markkinahäiriön katsotaan olevan voimassa myös, mikäli Arvopaperipörssi(t), jo(i)ssa käydään kauppaa osakkeella tai osakkeilla, joka/jotka Laskenta-asiamiehen arvion mukaan muodostaa/muodostavat olennaisen osan kyseisen Osakeindeksin arvosta, tai Johdannaispörssi(t) aikaistaa/aikaistavat normaalia varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa ei(vät)kä kyseinen/kyseiset pörssi(t) ole ilmoittanut/ilmoittaneet aikaistamisesta viimeistään tuntia ennen aikaistettua varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa. Markkinahäiriön katsotaan vallitsevan lisäksi silloin, jos Arvopaperipörssi(t) tai Johdannaispörssi(t) aikaista(v)a(t) varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa siten, että pörssi(t) ilmoitta(v)a(t) aikaistamisesta alle tuntia ennen ajankohtaa, jolloin tarjoukset aikaistettua varsinaisen kaupankäynnin

käynnin päättymisajankohtana tapahtuvaa mahdollista toteutusta varten on viimeistään syötettävä pörssin kaupankäyntijärjestelmään.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

3. Lähtö-/Arvostus-/Päättymis-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivän siirtyminen

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Lähtö-/Päättymispäivä on jonkin Osakeindeksin osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy se kyseisen Osakeindeksin osalta välittömästi seuraavaksi sellaiseksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Pörssihäiriöpäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) alkuperäisen Lähtö-/Päättymispäivän jälkeinen Aikataulun mukainen Pörssipäivä on Pörssihäiriöpäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä Osakeindeksin arvo tällaisena kahdeksantena Pörssihäiriöpäivänä sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseinen päivä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä, käyttäen laskennan perusteena ennen ensimmäistä Pörssihäiriöpäivää voimassa olleita Osakeindeksin laskentamenetelmiä. Alkuperäisellä Lähtö-/Päättymispäivällä tarkoitetaan Aikataulun mukaista Pörssipäivää, joka olisi ollut Lähtö-/Päättymispäivä, jollei tällainen päivä olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Arvostuspäivä on jonkin Osakeindeksin osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Arvostuspäivä kyseisen Osakeindeksin osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Osakeindeksin osalta jokin muu Arvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Arvostuspäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Osakeindeksin osalta jo toinen Arvostuspäivä, siirtyy Arvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Osakeindeksin osalta toinen Arvostuspäivä. Mikäli vielä kahdeksantena (8.) Aikataulun mukaisena Pörssipäivänä välittömästi viimeisen Arvostuspäivän jälkeen on kyseisen Osakeindeksin osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Arvostuspäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Osakeindeksin arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Arvostuspäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Tarkastelupäivä on jonkin Osakeindeksin osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Tarkastelupäivä kyseisen Osakeindeksin osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Osakeindeksin osalta jokin muu Tarkastelupäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Tarkastelupäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Osakeindeksin osalta jo toinen Tarkastelupäivä, siirtyy Tarkastelupäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Osakeindeksin osalta toinen Tarkastelupäivä. Mikäli vielä kahdeksantena (8.) Aikataulun mukaisena Pörssipäivänä välittömästi viimeisen Tarkastelupäivän jälkeen on kyseisen Osakeindeksin osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Tarkastelupäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Osakeindeksin arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Tarkastelupäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Havaintopäivä on jonkin Osakeindeksin osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Havaintopäivä kyseisen Osakeindeksin osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Osakeindeksin osalta jokin muu Havaintopäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Havaintopäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Osakeindeksin

osalta jo toinen Havaintopäivä, siirtyy Havaintopäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Osakeindeksin osalta toinen Havaintopäivä. Mikäli vielä kahdeksantena (8.) Aikataulun mukaisena Pörssipäivänä välittömästi viimeisen Havaintopäivän jälkeen on kyseisen Osakeindeksin osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Havaintopäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Osakeindeksin arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Havaintopäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Keskiarvostuspäivä on jonkin Osakeindeksin osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Keskiarvostuspäivä kyseisen Osakeindeksin osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Osakeindeksin osalta jokin muu Keskiarvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Keskiarvostuspäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Osakeindeksin osalta jo toinen Keskiarvostuspäivä, siirtyy Keskiarvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Osakeindeksin osalta toinen Keskiarvostuspäivä. Mikäli vielä kahdeksantena (8.) Aikataulun mukaisena Pörssipäivänä välittömästi viimeisen Keskiarvostuspäivän jälkeen on kyseisen Osakeindeksin osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Keskiarvostuspäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Osakeindeksin arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Keskiarvostuspäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

4. Osakeindeksiä laskevan ja julkaisevan yhteisön vaihtuminen, Osakeindeksin korvaaminen

Jos Osakeindeksiä laskevan ja/tai julkaisevan yhteisön sijasta sitä alkaa laskea ja/tai julkaista jokin toinen yhteisö, jonka Laskenta-asiamies hyväksyy Osakeindeksin laskijaksi ja/tai julkaisijaksi, käytetään Hyvitystä laskettaessa Laskenta-asiamiehen hyväksymän uuden yhteisön laskemaa ja/tai julkaisemaa aikaisemmin voimassa olutta Osakeindeksiä. Jos Osakeindeksiä laskeva ja/tai julkaiseva yhteisö korvaa Osakeindeksin vastaavalla uudella Osakeindeksillä, jonka laskentamenetelmät Laskenta-asiamiehen mielestä riittävästi vastaavat aikaisemmin käytettyjä, käytetään Hyvitystä laskettaessa korvaavaa uutta Osakeindeksiä.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

5. Osakeindeksin muutokset

Jos ennen Päätymispäivää taikka viimeistä Arvostus-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivää tai Päätymispäivänä taikka viimeisenä Arvostus-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivänä Osakeindeksin laskentakaavaa tai -tapaa muutetaan olennaisesti tai Osakeindeksiä muutoin muutetaan olennaisesti ja Laskenta-asiamies arvioi tällaisella muutoksella olevan olennainen merkitys Hyvityksen määrittämisessä, on Laskenta-asiamiehen Hyvityksen laskemista varten laskettava Osakeindeksin arvo muutoksen jälkeisten Lähtö-/Arvostus-/Päätymis-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivien osalta käyttäen laskennan perusteena ennen muutosta viimeksi lasketun ja julkaistun ja voimassa olleen Osakeindeksin laskentamenetelmiä ja koostumusta.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

6. Osakeindeksin lakkauttaminen

Mikäli Osakeindeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö lakkauttaa Osakeindeksin eikä edellä mainittua korvaavaa uutta Osakeindeksiä ole, on Laskenta-asiamiehen laskettava puuttuva Osakeindeksin arvo Lähtö-/Arvostus-/Päätymis-/Tarkastelu/Havainto-/Keskiarvostuspäiville käyttäen laskennan perusteena ennen lakkauttamista voimassa olleita Osakeindeksin laskentamenetelmiä ja koostumusta.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

7. Häiriö Osakeindeksin julkaisemisessa

Mikäli Osakeindeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö ei onnistu laskemaan tai julkaisemaan Osakeindeksin arvoa, määrittää Laskenta-asiamies Osakeindeksin arvon Lähtö-/Arvostus-/Päätymis-/Tarkastelu/Havainto-/Keskiarvostuspäiville hyvän markkinatavan mukaisesti.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

8. Korjaus Osakeindeksin arvoon

Mikäli Osakeindeksin arvoa Lähtö-/Arvostus-/Päätymis-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivän osalta korjataan arvon julkaisemisen jälkeen ja tällaista korjausta koskeva ilmoitus julkaistaan kolmen sellaisen päivän kuluessa, jolloin Osakeindeksin arvoa laskeva ja julkaiseva yhteisö laskee ja julkaisee Osakeindeksin arvon, Päätymispäivän tai viimeisen Arvostus-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivän osalta kuitenkin tällaista Päätymispäivää tai viimeistä Arvostus-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivää seuraavana päivänä, jolloin Osakeindeksin arvoa laskeva ja julkaiseva yhtiö laskee ja julkaisee Osakeindeksin arvon, voi Laskenta-asiamies muuttaa Osakeindeksin arvoa kyseisen Lähtö-/Arvostus-/Päätymis-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivän osalta Hyvityksen laskemista varten kyseistä korjausta vastaavaksi.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

9. Erityinen ennaikainen takaisinmaksu

a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus

Mikäli Liikkeeseenlaskija arvioi, ettei edellä kohdissa 6, 7 tai 8 kuvattu laskennan korjaus tai muutos anna taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa kohdissa 6,7 tai 8 kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, on Liikkeeseenlaskijan maksettava Laina takaisin velkikirjojen haltijoille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen tapahtuman tapahtumisen jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennaikaisen takaisinmaksumäärän parhaan kykynsä mukaan markkinahinnan perusteella. Mikäli Laina maksetaan takaisin ennaikaisesti, voi takaisinmaksumäärä olla alle Lainan pääoman nimellisarvon.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

b) Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu

Kohde-etuuden kehitys voi Lainakohtaisissa ehdoissa määritellyn alla esitetyn laskentakaavan perusteella johtaa Liikkeeseenlaskijan velvollisuuteen maksaa Laina ennenaikaisesti takaisin. Tällöin sijoittajalle maksetaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä takaisinmaksuun asti kertyneet tuotot ja Lainan nimellisarvo osittain tai kokonaisuudessaan, mutta sijoittaja ei saa tuottoja alkuperäisen laina-ajan loppuun saakka.

Ennenaikainen takaisinmaksu voi perustua Kohde-etuuden kehitykseen (Autocall). Tällöin ehto ennenaikaiselle takaisinmaksulle ennalta määrättyinä päivinä tarkasteltuna on

Kaava 1 *Tuotto on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin AutoCall – taso*

Kaava 2 $\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i$ on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin AutoCall – taso

Kaava 3 $\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i$ on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin AutoCall – taso

Selitys: Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivinä, mikäli Kohde-etuuden Tuotto/Kohde-etuuskorin/alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin ennalta määrätty AutoCall –taso.

Yllä kuvattujen Kaavojen 1-3 Tuoton määräytymisen osalta sovelletaan Yleisten Lainaehtojen Liitettä 5.

Ennenaikaisen takaisinmaksun määrä ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Yleisten Lainaehtojen Liitteessä 2 esitetyistä vaihtoehtoista.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

10. Osakeindeksisidonnaisia Lainoja koskevat ilmoitukset

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille Lainaan liittyvät ja Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan Arvo-osuuden omistajan ja/tai Liikkeeseenlaskijan kannalta olennaiset tapahtumat internet-osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

Tämä kohta soveltuu kuhunkin Osakeindeksisidonnaiseen Lainaan.

Liite 8: Erityiset ehdot – Rahastosidonnaiset lainat

Kaikkia tai osaa seuraavista ehdoista sovelletaan Rahastosidonnaiseen Lainaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on niin määrätty.

Rahastosidonnaisen Lainan tuotto tai hyvitys tai Takaisinmaksettava määrä voi perustua Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityyn yhden tai useamman Rahaston arvon kehitykseen Yleisten Lainaehtojen kohdassa 4.7 d) ja alla kohdassa 1 määrättyllä tavalla. Jos Rahastoja on useampia kuin yksi, nämä muodostava Rahastokorin.

Rahastosidonnaisiin lainoihin liittyvät määritelmät ja määritykset on kuvattu pääpiirteisesti tässä liitteessä ja Ohjelmaesitteen "Määritelmät" kohdassa. Laskenta-asiamies perustaa arvionsa Lainakohtaisissa ehdoissa koskevista määritelmistä ja määrityksistä International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkielisiin 2006 ISDA Fund Derivatives Definitions –määritelmiin ja niitä tukevaan yleisesti kansainvälisillä markkinoilla käytettyyn dokumentaatioon sekä yleisesti hyväksytyyn ja noudatettuun kansainväliseen käytäntöön.

1. Hyvitys

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu, Rahastosidonnaisen Lainan Laskennalliselle Pääomalle maksetaan Hyvityksen maksupäivänä mahdollinen Hyvitys, jonka suuruuteen vaikuttaa Kohde-etuutena olevan Rahaston tai Rahastokoriin kuuluvien Rahastojen arvonmuutos, ja joka lasketaan Yleisten Lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityjen elementtien ja Tuottokaavan perusteella.

2. Markkinahäiriö 1

Markkinahäiriöllä tarkoitetaan kunkin pörssissä noteeratun Rahaston osalta tilannetta, jossa

- a) Rahastolta puuttuu päätöskurssi, tai
- b) kaupankäynti on keskeytetty tai sitä on rajoitettu tai jokin muu tapahtuma Laskenta-asiamiehen arvion mukaan haittaa tai häiritsee kaupankäyntiä tai markkina-arvojen saamista viimeisen tunnin aikana ennen Arvopaperipörssin varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa Arvopaperipörssissä tai Johdannaispörssissä

ja tällaisella keskeytyksellä, rajoituksella tai tapahtumalla on Laskenta-asiamiehen arvion mukaan olennainen merkitys.

Markkinahäiriön katsotaan vallitsevan myös silloin, kun Arvopaperipörssi tai Johdannaispörssi aikaistaa varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa eikä kyseinen pörssi ole ilmoittanut aikaistamisesta viimeistään tuntia ennen aikaistettua varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa. Markkinahäiriön katsotaan vallitsevan lisäksi silloin, jos Arvopaperipörssi tai Johdannaispörssi aikaistaa varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa siten, että pörssi ilmoittaa aikaistamisesta alle tuntia ennen ajankohtaa, jolloin tarjoukset aikaistettua varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtana tapahtuvaa mahdollista toteutusta varten on viimeistään syötettävä pörssin kaupankäyntijärjestelmään.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

3. Markkinahäiriö 2

Markkinahäiriöllä tarkoitetaan muun kuin pörssissä noteeratun Rahaston osalta tilannetta, jossa

- a) Rahaston rahasto-osuuksien lunastus on keskeytetty tai muutoin rajoitettu,
- b) Rahaston rahasto-osuuksien luovutuksesta tai lunastuksesta syntyneitä saattavia ei makseta sijoittajille, tai
- c) Rahaston arvoa ei julkaista

ja tällaisella keskeytyksellä, rajoituksella taikka edellä mainitulla muulla häiriöllä on Laskenta-asiamiehen arvion mukaan olennainen merkitys Lainan taikka sen Kohde-etuuden arvon tai arvonmuutoksen määrittämisessä.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

4. Lähtö-/Arvostus-/Päätymis-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivän siirtyminen

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Lähtöpäivä on jonkin Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Lähtöpäivä kyseisen Rahaston osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä. Mikäli vielä kahdeksantena (8.) Aikataulun mukaisena Pörssipäivänä välittömästi Lähtöpäivän jälkeen on kyseisen Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Rahaston arvo sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa Arvostuspäivä on jonkin Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Arvostuspäivä kyseisen Rahaston osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Rahaston osalta jokin muu Arvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Arvostuspäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Rahaston osalta jo toinen Arvostuspäivä, siirtyy Arvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Rahaston osalta toinen Arvostuspäivä. Mikäli vielä kahdeksantena (8.) Aikataulun mukaisena Pörssipäivänä välittömästi viimeisen Arvostuspäivän jälkeen on kyseisen Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Arvostuspäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Rahaston arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Arvostuspäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Päätymispäivä on jonkin Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Päätymispäivä kyseisen Rahaston osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä. Mikäli vielä kahdeksantena (8.) Aikataulun mukaisena Pörssipäivänä välittömästi Päätymispäivän jälkeen on kyseisen Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Rahaston arvo sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Tarkastelupäivä on jonkin Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Tarkastelupäivä kyseisen Rahaston osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole

kyseisen Rahaston osalta jokin muu Tarkastelupäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Tarkastelupäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Rahaston osalta jo toinen Tarkastelupäivä, siirtyy Tarkastelupäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Rahaston osalta toinen Tarkastelupäivä. Mikäli vielä kahdeksantena (8.) Aikataulun mukaisena Pörssipäivänä välittömästi viimeisen Tarkastelupäivän jälkeen on kyseisen Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Tarkastelupäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Rahaston arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Tarkastelupäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Havaintopäivä on jonkin Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Havaintopäivä kyseisen Rahaston osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Rahaston osalta jokin muu Havaintopäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Havaintopäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Rahaston osalta jo toinen Havaintopäivä, siirtyy Havaintopäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Rahaston osalta toinen Havaintopäivä. Mikäli vielä kahdeksantena (8.) Aikataulun mukaisena Pörssipäivänä välittömästi viimeisen Havaintopäivän jälkeen on kyseisen Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Havaintopäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Rahaston arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Havaintopäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa Keskiarvostuspäivä on jonkin Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Keskiarvostuspäivä kyseisen Rahaston osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Rahaston osalta jokin muu Keskiarvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Keskiarvostuspäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Rahaston osalta jo toinen Keskiarvostuspäivä, siirtyy Arvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Rahaston osalta toinen Keskiarvostuspäivä. Mikäli vielä kahdeksantena (8.) Aikataulun mukaisena Pörssipäivänä välittömästi viimeisen Keskiarvostuspäivän jälkeen on kyseisen Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Keskiarvostuspäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Rahaston arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Keskiarvostuspäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

5. Korjaus Rahaston arvoon

Jos Arvopaperipörssi korjaa Rahaston Lähtö-/Arvostus-/Päätymis-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivän Päätöskurssia sen julkaisemisen jälkeen ja tällaista korjausta koskeva ilmoitus julkaistaan kolmen (3) sellaisen päivän kuluessa alkupe-
räisestä ilmoituksesta, jolloin asianomainen Arvopaperipörssi julkaisee Rahaston Päätöskurssin, mutta viimeisen Arvostuspäivän/Päätymis-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivän Päätöskurssin osalta kuitenkin viimeistään viimeistä Arvostuspäivää/Päätymis-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivää seuraavana päivänä, jolloin asianomainen Arvopaperipörssi julkaisee Rahaston Päätöskurssin, muutetaan Rahaston Päätöskurssia kyseisen Lähtö-/Arvostus-/Päätymis-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivän osalta arvonmuutoksen laskemista varten kyseistä korjausta vastaavaksi.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

6. Rahastotapahtumat

Jos Laina-aikana:

- a) Rahasto taikka sitä hallinnoiva rahastoyhtiö tulee maksukyvyttömäksi, aloitetaan neuvottelut tai prosessi Rahaston tai rahastoyhtiön konkurssiin asettamisesta, tai tekee päätöksen selvitystilasta tai joutuu selvitystilaan taikka muun insolvenssimenettelyn kohteeksi tai aloittaa neuvottelut velkojiensa kanssa velkojensa uudelleen järjestelemiseksi tai kansallistetaan taikka Rahaston tai sitä hallinnoivan rahastoyhtiön toimilupa peruutetaan taikka Rahasto lakkautetaan taikka joutuu muun vastaavan tapahtuman kohteeksi,
- b) vero- tai muun lain muutos tai viranomaisen, tuomioistuimen tai muun elimen päätös olennaisesti vähentää tai heikentää rahasto-osuuden arvoa tai sijoittajan asemaa,
- c) Rahasto tai sen salkunhoitaja taikka Rahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö rikkoo lakia tai Rahaston sääntöjä tai määräyksiä taikka lakkaa julkaisemasta tai toimittamasta sellaista olennaista informaatiota sen toiminnan lain ja sääntöjenmukaisuuden arvioimiseksi, jota se on aikaisemmin julkaissut tai toimittanut,
- d) Rahasto tai sen salkunhoitaja taikka Rahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö joutuu valvontaviranomaisten tutkinnan kohteeksi epäillyn rahastolainsäädännön rikkomisen takia,
- e) Rahaston salkunhoitaja vaihdetaan, erotetaan tai muusta syystä lakkaa toimimasta toimensaan ja hänelle ei välittömästi nimitetä sellaista seuraajaa, jonka Laskenta-asiamies hyväksyy,
- f) Rahaston rahasto-osuuksia jaetaan, yhdistetään tai muutoin järjestellään,
- g) Rahaston sääntöjä, sijoituspolitiikkaa tai perustamisasiakirjoja olennaisesti muutetaan,
- h) Rahaston ostamisesta, luovuttamisesta tai lunastamisesta aletaan periä ylimääräisiä tai olennaisesti korkeampia kuluja kuin Lainan liikkeeseenlaskuhetkellä taikka niiden lunastus tai luovutus kielletään lailla,
- i) Rahasto jakautuu taikka se sulautetaan tai konsolidoidaan toiseen rahastoon,
- j) pörssissä noteeratun Rahaston osalta sen likviditeetti Arvopaperipörssissä vähenee olennaisesti,
- k) Rahastolla ei ole mahdollisuuksia toteuttaa sijoituksia, tai
- l) muu Laskenta-asiamiehen harkinnan mukaan vastaava tapahtuma, jonka Laskenta-asiamies katsoo vaikuttavan epäsuotuisasti Lainan ehtojen soveltamiseen

ja tällaisella järjestelyllä, toimenpiteellä tai tapahtumalla on Laskenta-asiamiehen arvion mukaan vaikutus Kohde-etuuden arvoon, voi Laskenta-asiamies:

(A) muuttaa Lainan ehtoja tai rakennetta, jotta ne taloudelliset olosuhteet, jotka vallitsivat Lainan liikkeeseenlaskun yhteydessä, mahdollisimman hyvin säilyisivät, taikka

(B) päättää että kyseinen Kohde-etuutena oleva Rahasto korvataan toisella Rahastolla.

Laskenta-asiamies pyrkii tekemään muutoksen noudattaen johdannaismarkkinoilla noudatettuja ja muita hyvän markkinatavan mukaisia laskentaperiaatteita ja menettelytapoja, jos sijoittajan ja Liikkeeseenlaskijan keskinäinen sopimustasapaino muuten muuttuisi kohtuuttomasti.

Korjaukset voivat vaikuttaa muun muassa Kohde-etuuksien arvoihin ja muihin Hyvityksen laskemista koskeviin lainaehtoihin. Korjaus voi tarkoittaa myös sitä, että Kohde-etuus korvataan toisella Rahastolla. Liikkeeseenlaskijalla ei ole kuitenkaan velvollisuutta tehdä muutoksia tai korvata Kohde-etuuksia. Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Lainakohtaisten ehtojen korjaamisesta OP Ryhmän verkkosivuilla: www.op.fi/joukkolainat.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

7. Erityinen ennenaikainen takaisinmaksu

a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus

Mikäli Laskenta-asiamies arvioi, ettei edellä kohdassa 6 kuvattu Lainan ehtojen tai rakenteen muutos tai Kohde-etuuden korvaaminen tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa kohdassa 6 kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, on Liikkeeseenlaskijan maksettava Laina takaisin velkakirjojen haltijoille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen ennalta arvaamattoman tapahtumisen jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksumäärän parhaan kykynsä mukaan markkinahinnan perusteella. Mikäli Laina maksetaan takaisin ennenaikaisesti, voi takaisinmaksumäärä olla alle Lainan pääoman nimellisarvon.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

b) Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu

Kohde-etuuden kehitys voi Lainakohtaisissa ehdoissa määritellyn alla esitetyn laskentakaavan perusteella johtaa Liikkeeseenlaskijan velvollisuuteen maksaa Laina ennenaikaisesti takaisin. Tällöin sijoittajalle maksetaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä takaisinmaksuun asti kertyneet tuotot ja Lainan nimellisarvo osittain tai kokonaisuudessaan, mutta sijoittaja ei saa tuottoja alkuperäisen laina-ajan loppuun saakka.

Ennenaikainen takaisinmaksu voi perustua Kohde-etuuden kehitykseen (Autocall). Tällöin ehto ennenaikaiselle takaisinmaksulle ennalta määrättyinä päivinä tarkasteltuna on

Kaava 2 $\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i$ on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin *AutoCall* – taso

Kaava 3 $\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i$ on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin *AutoCall* – taso

Selitys: Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivinä, mikäli Kohde-etuuden Tuotto/Kohde-etuuskorin/alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin ennalta määrätty *AutoCall* –taso.

Yllä kuvattujen Kaavojen 1-3 Tuoton määräytymisen osalta sovelletaan Yleisten Lainaehtojen Liitettä 5.

Ennenaikaisen takaisinmaksun määrä ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Yleisten Lainaehtojen Liitteessä 2 esitetyistä vaihtoehtoista.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

8. Rahastosidonnaisia Lainoja koskevat ilmoitukset

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille Linaan liittyvät ja Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan Arvo-osuuden omistajan ja/tai Liikkeeseenlaskijan kannalta olennaiset tapahtumat internet-osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

Tämä kohta soveltuu kuhunkin Rahastosidonnaiseen Linaan.

Liite 9: Erityiset ehdot – Inflaatioidonnoiset lainat

Kaikkia tai osaa seuraavista ehdoista sovelletaan Inflaatioidonnoiseen Lainaun, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on niin määrätty.

Inflaatioidonnoisen Lainan tuotto tai hyvitys tai Takaisinmaksettava määrä voi perustua Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityyn yhden tai useamman Kohde-etuutena olevan Viiteindeksin arvon kehitykseen Yleisten Lainahtojen kohdassa 4.7 d) ja alla kohdassa 1 määrättyllä tavalla. Jos Viiteindeksejä on useampia kuin yksi, nämä muodostavat Viiteindeksikorin.

Inflaatioidonnoisiin lainoihin liittyvät määritelmät ja määritykset on kuvattu pääpiirteisesti tässä liitteessä ja Ohjelmaesitteen "Määritelmät" kohdassa. Laskenta-asiamies perustaa arvionsa Lainakohtaisissa ehdoissa koskevilla määritelmillä ja määrityksillä International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkielisiin 2008 ISDA Inflation Derivatives Definitions –määritelmiin ja niitä tukevaan yleisesti kansainvälisillä markkinoilla käytettyyn dokumentaatioon sekä yleisesti hyväksytyyn ja noudatettuun kansainväliseen käytäntöön.

1. Hyvitys

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu, Inflaatioidonnoisen Lainan Laskennalliselle Pääomalle maksetaan Hyvityksen maksupäivänä mahdollinen Hyvitys, jonka suuruuteen vaikuttaa Kohde-etuutena olevan Viiteindeksin tai Viiteindeksikoriin kuuluvien Viiteindeksien arvonmuutos, ja joka lasketaan Yleisten Lainahtojen Liitteen 5 mukaisesti Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityjen elementtien ja Tuottokäyvän perusteella.

2. Häiriö Viiteindeksin julkaisemisessa

Laskenta-asiamies määrittelee Viiteindeksin indeksiarvon Lähtöpäivälle viimeistään Lähtöpäivänä ja indeksiarvon Päätymispäivälle viimeistään Päätymispäivänä.

Jos Viiteindeksin indeksiarvoa Lähtö- ja/tai Päätymispäivälle ei julkaista tai ole julkaistu viimeistään Lähtö- ja/tai Päätymispäivänä, määrittää Laskenta-asiamies Viiteindeksin indeksiarvon Lähtö- ja/tai Päätymispäivälle hyvän markkinatavan mukaisesti.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

3. Viiteindeksin laskentatavan muutokset

Jos ennen Lähtö- tai Päätymispäivää tai Lähtö- tai Päätymispäivänä Viiteindeksin laskentaperusteita tai -tapaa muutetaan, Laskenta-asiamies tekee tarpeelliseksi katsomansa muutokset Viiteindeksin indeksiarvoihin, jotta Viiteindeksin arvo kuvastaa samaa inflaatioprosenttia kuin ennen laskentatavan muutosta.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

4. Viiteindeksin muutokset

Jos ennen Lähtö- tai Päätymispäivää tai Lähtö- tai Päätymispäivänä Viiteindeksiä muutetaan olennaisesti ja Laskenta-asiamies arvioi tällaisella muutoksella olevan

olennainen merkitys Hyvityksen määrittämisessä, voi Laskenta-asiamies tehdä tarvittavat muutokset kohde-etuutena olevaan Viiteindeksiin.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

5. Viiteindeksin lakkauttaminen

Mikäli Viiteindeksin arvoa ei ole julkaistu kahtena peräkkäisenä julkaisuajankohtana tai Viiteindeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö lakkauttaa Viiteindeksin, on Laskenta-asiamiehen valittava korvaava indeksi Viiteindeksin tilalle ja tehtävä tarvittavat muutokset Lainan ehtoihin.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

6. Korjaus Viiteindeksin arvoon

Mikäli Viiteindeksin arvoa Lähtö-/Päätymispäivän osalta korjataan arvon julkaisemisen jälkeen ja tällaista korjausta koskeva ilmoitus julkaistaan kolmenkymmenen sellaisen päivän kuluessa arvon julkaisemisesta, voi Laskenta-asiamies muuttaa Viiteindeksin arvoa kyseisen Lähtö/ Päätymispäivän osalta Hyvityksen laskemista varten kyseistä korjausta vastaavaksi.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

7. Erityinen ennaikainen takaisinmaksu

a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus

Mikäli Laskenta-asiamies päättää, ettei edellä kohdassa 5 kuvattu Viiteindeksin korvaaminen ja/tai Lainan ehtojen muutos tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa kohdassa 5 kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, on Liikkeeseenlaskijan maksettava Laina takaisin velkakirjojen haltijoille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen Viiteindeksin lakkauttamisen jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennaikaisen takaisinmaksumäärän parhaan kykynsä mukaan markkinahinnan perusteella. Mikäli Laina maksetaan takaisin ennaikaisesti, voi takaisinmaksumäärä olla alle Lainan pääoman nimellisarvon.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

b) Lainan rakenteesta johtuva ennaikainen takaisinmaksu

Kohde-etuuden kehitys voi Lainakohtaisissa ehdoissa määritellyn alla esitetyn laskentakaavan perusteella voi johtaa Liikkeeseenlaskijan velvollisuuteen maksaa Laina ennaikaisesti takaisin. Tällöin sijoittajalle maksetaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Ennaikaisena Takaisinmaksupäivänä takaisinmaksuun asti kertyneet tuotot ja Lainan nimellisarvo osittain tai kokonaisuudessaan, mutta sijoittaja ei saa tuottoja alkuperäisen laina-ajan loppuun saakka.

Ennaikainen takaisinmaksu voi perustua Kohde-etuuden kehitykseen (Autocall). Tällöin ehto ennaikaiselle takaisinmaksulle ennalta määrättyinä päivinä tarkasteltuna on

Kaava 1 *Tuotto on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin AutoCall – taso*

Kaava 2 $\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i$ on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin AutoCall – taso

Kaava 3 $\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i$ on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin AutoCall – taso

Selitys: Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivinä, mikäli Kohde-etuuden Tuotto/Kohde-etuuskorin/alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin ennalta määrätty AutoCall –taso.

Yllä kuvattujen Kaavojen 1-3 Tuoton määräytymisen osalta sovelletaan Yleisten Lainaehtojen Liitettä 5.

Ennenaikaisen takaisinmaksun määrä ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Yleisten Lainaehtojen Liitteessä 2 esitetyistä vaihtoehdoista.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

8. Inflaationsidonnaisia Lainoja koskevat ilmoitukset

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille Linaan liittyvät ja Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan Arvo-osuuden omistajan ja/tai Liikkeeseenlaskijan kannalta olennaiset tapahtumat internet-osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

Tämä kohta soveltuu kuhunkin Inflaationsidonnaiseen Linaan.

Liite 10: Erityiset ehdot – Valuuttakurssisidonnaiset lainat

Kaikkia tai osaa seuraavista ehdoista sovelletaan Valuuttakurssisidonnaiseen Lainaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on niin määrätty.

Valuuttakurssisidonnaisen Lainan tuotto tai hyvitys tai Takaisinmaksettava määrä voi perustua Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityyn yhteen tai useampaan Valuuttakurssiin Yleisten Lainaehtojen kohdassa 4.7 d) ja alla kohdassa 1 määrättyllä tavalla. Jos Valuuttakursseja on useampia kuin yksi, nämä muodostavat Valuuttakorin.

Valuuttakurssisidonnaisiin lainoihin liittyvät määritelmät ja määrittelyt on kuvattu pääpiirteisesti tässä liitteessä ja Ohjelmaesitteen "Määritelmät" kohdassa. Laskentasiames perustaa arvionsa Lainakohtaisissa ehdoissa koskevista määritelmistä ja määrittelyistä International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkielisiin 1998 FX and Currency Option Definitions –määritelmiin ja niitä tukevaan yleisesti kansainvälisillä markkinoilla käytettyyn dokumentaatioon sekä yleisesti hyväksytyyn ja noudatettuun kansainväliseen käytäntöön.

1. Hyvitys

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu, Valuuttakurssisidonnaisen Lainan Laskennalliselle Pääomalle maksetaan Hyvityksen maksupäivänä mahdollinen Hyvitys, jonka suuruuteen vaikuttaa Kohde-etuutena olevan Valuuttakurssin tai Valuuttakoriin kuuluvien Valuuttakurssien arvonmuutos, ja joka lasketaan Yleisten Lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityjen elementtien ja Tuotokaavan perusteella.

2. Lähtö-/Arvostus-/Havainto-/Tarkastelu-/Päätymispäivän siirtyminen Ennakoimattoman vapaapäivän perusteella

a) Vaihtoehto 1

Jos Lähtö-/Arvostus-/Havainto-/Tarkastelu-/Päätymispäivä siirtyy eteenpäin Ennakoimattoman vapaapäivän perusteella ja vielä neljästoistakin alkuperäisen Päätymispäivän jälkeinen päivä on Ennakoimattoman vapaapäivä, on tällainen neljästoista päivä Lähtö-/Arvostus-/Havainto-/Tarkastelu-/Päätymispäivä, jos se on myös Fixing-pankkipäivä.

Jos tällainen neljästoista alkuperäisen Lähtö-/Arvostus-/Havainto-/Tarkastelu-/Päätymispäivän jälkeinen päivä ei ole Fixing-pankkipäivä, on Lähtö-/Arvostus-/Havainto-/Tarkastelu-/Päätymispäivä seuraava Fixing-pankkipäivä, vaikka päivä olisikin Ennakoimattoman vapaapäivä.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan. Lisäksi Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan yksi tai useampi Fixing-pankkipäivä.

b) Vaihtoehto 2

Jos Lähtö-/Arvostus-/Havainto-/Tarkastelu-/Päätymispäivä siirtyy eteenpäin Ennakoimattoman vapaapäivän perusteella ja vielä kolmaskymmeneskin alkuperäisen Päätymispäivän jälkeinen päivä on Ennakoimattoman vapaapäivä, on tällainen kolmaskymmenes päivä Lähtö-/Arvostus-/Havainto-/Tarkastelu-/Päätymispäivä, jos se on myös Fixing-pankkipäivä.

Jos tällainen kolmaskymmenes alkuperäisen Lähtö-/Arvostus-/Havainto-/Tarkastelu-/Päätymispäivän jälkeinen päivä ei ole Fixing-pankkipäivä, on Lähtö-/Arvostus-/Havainto-/Tarkastelu-/Päätymispäivä seuraava Fixing-pankkipäivä, vaikka päivä olisikin Ennakoimaton vapaapäivä.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan. Lisäksi Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan yksi tai useampi Fixing-pankkipäivä.

3. Valuuttakurssihäiriö

Mikäli Laskenta-asiamiehen harkinnan mukaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun Valuuttaparin osalta vallitsee jokin seuraavista tapahtumista:

- a) Kohde-etuuden valuuttakurssin laskenta tai julkistus puuttuu, ei ole saatavissa, valuuttakurssin laskentatapaa tai -kaavaa muutetaan olennaisesti, valuuttakurssia muutoin muutetaan olennaisesti tai sen julkistus hintalähteessä lopetetaan, tai
- b) muu erikseen ilmoitettu tapahtuma, kuten esimerkiksi kansallistaminen, maksun lykkääminen, valuuttasäännöstely, valuuttamääräysten tai valuuttarajoitusten voimaantulo tai muut olosuhteiden olennaiset muutokset.

vahvistaa Laskenta-asiamies vahvistaa Virallisen päätöskurssin saatavilla olevien tietojen perusteella noudattaen valuuttamarkkinoilla noudatettuja ja muita hyvän markkinatavan mukaisia laskentaperiaatteita ja menettelytapoja, jotka Laskenta-asiamies katsoo asiaankuuluviksi Hyvityksen tai muun asiaankuuluvan arvon laskennan kannalta.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

4. Valuuttakurssisidonnaisia Lainoja koskevat ilmoitukset

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille Lainaan liittyvät ja Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan Arvo-osuuden omistajan ja/tai Liikkeeseenlaskijan kannalta olennaiset tapahtumat internet-osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

Tämä kohta soveltuu kuhunkin Valuuttakurssisidonnaiseen Lainaan.

Liite 11: Erityiset ehdot – Hyödykesidonnaiset lainat

Kaikkia tai osaa seuraavista ehdoista sovelletaan Hyödykesidonnaiseen Lainaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on niin määrätty.

Hyödykesidonnaisen Lainan tuotto tai hyvitys tai Takaisinmaksettava määrä voi perustua Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityyn yhden tai useamman Hyödykkeen arvon kehitykseen Yleisten Lainehtojen kohdassa 4.7 d) ja alla kohdassa 1 määrättyllä tavalla. Jos kohde-etuutena olevia Hyödykkeitä on useampia kuin yksi, nämä muodostavat Hyödykekorin.

Hyödykesidonnaisiin lainoihin liittyvät määritelmät ja määritykset on kuvattu pääpiirteisesti tässä liitteessä ja Ohjelmaesitteen "Määritelmät" kohdassa. Laskenta-asiamies perustaa arvionsa Lainakohtaisissa ehdoissa koskevista määritelmistä ja määrityksistä International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkielisiin 2005 ISDA Commodity Definitions –määritelmiin ja niitä tukevaan yleisesti kansainvälisillä markkinoilla käytettyyn dokumentaatioon sekä yleisesti hyväksytyyn ja noudatettuun kansainväliseen käytäntöön.

1. Hyvitys

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu, Hyödykesidonnaisen Lainan Laskennalliselle Pääomalle maksetaan Hyvityksen maksupäivänä mahdollinen Hyvitys, jonka suuruuteen vaikuttaa Kohde-etuutena olevan Hyödykkeen tai Hyödykekorin arvonmuutos, ja joka lasketaan Yleisten Lainehtojen Liitteen 5 mukaisesti Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityjen elementtien ja Tuottokaavan perusteella.

2. Markkinahäiriö

Markkinahäiriöllä tarkoitetaan kunkin kohde-etuutena olevan Hyödykkeen osalta tilannetta, jossa Laskenta-asiamiehen arvion mukaan:

- e) Hyödykkeen hintaa laskeva tai julkaiseva yhteisö ei laske tai julkaise Hyödykkeen hintaa tai tarvittavaa informaatiota hinnan määrittämiseksi,
- f) Hyödykkeen hinta ei ole tilapäisesti tai pysyvästi saatavilla lähteestä, jonka on tarkoitus julkaista hinta tai hintalähteen toiminta itsessään on väliaikaisesti tai pysyvästi keskeytetty taikka Hyödykkeen hinta ei ole muutoin saatavilla (johtuen esimerkiksi kaupankäynnin keskeytymisestä taikka lakkaamisesta) vaikka hintalähde itsessään olisikin saatavilla ja voisi siten tuottaa Hyödykkeen hinnan,
- g) Hyödykkeen tai Hyödykkeisiin sidonnaisten futuurien kaupankäyntiä on olennaisesti rajoitettu Hyödykepörssissä tai Johdannaispörssissä tai -pörseissä,
- h) Hyödykkeen tai Hyödykkeisiin sidonnaisten futuurien kaupankäynti Hyödykepörssissä tai Johdannaispörssissä tai -pörseissä on keskeytetty tai Hyödykkeellä ei enää käydä kauppa,
- i) Hyödykkeen hinnan laskentamenetelmää tai -kaavaa taikka Hyödykkeen tai Hyödykkeeseen sidonnaisen futuurin koostumusta muutetaan olennaisesti,
- j) Hyödykkeen tai Hyödykkeisiin sidonnaisten futuurien rakenne tai sisältö muuttuu olennaisesti,

- k) Hyödykkeen tai Hyödykkeisiin sidonnaisten futuurien verokohtelu muuttuu olennaisesti ja ennalta arvaamatta jonkin valtion tai veroviranomaisten toimesta aiheuttaen hyödykkeen tai Hyödykkeeseen sidonnaisten futuurien hinnan muutoksen, tai
- l) ilmenee muu Laskenta-asiamiehen määrittelemä tai hyväksymä syy, jolla on olennainen merkitys tai vaikutus Hyödykkeen hinnoitteluun tai arvostukseen;

ja Laskenta-asiamies arvioi, että tällaisella tapahtumalla on olennainen merkitys kyseessä olevan Kohde-etuutena olevan hyödykkeen hinnoittelun kannalta.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

3. Lähtö-/Arvostus-/Päätymis-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivän siirtyminen

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Lähtöpäivä tai Päätymispäivä on jonkin Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Lähtöpäivä tai Päätymispäivä kyseisen Hyödykkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä. Mikäli vielä viidentenä (5.) Aikataulun mukaisena Pörssipäivänä välittömästi Lähtöpäivän tai Päätymispäivä jälkeen on kyseisen Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Hyödykkeen arvo sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Arvostuspäivä on jonkin Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Arvostuspäivä kyseisen Hyödykkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Hyödykkeen osalta jokin muu Arvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Arvostuspäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Hyödykkeen osalta jo toinen Arvostuspäivä, siirtyy Arvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Hyödykkeen osalta toinen Arvostuspäivä. Mikäli vielä viidentenä (5.) Aikataulun mukaisena Pörssipäivänä välittömästi viimeisen Arvostuspäivän jälkeen on kyseisen Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Arvostuspäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Hyödykkeen arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Arvostuspäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Tarkastelupäivä on jonkin Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Tarkastelupäivä kyseisen Hyödykkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Hyödykkeen osalta jokin muu Tarkastelupäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Tarkastelupäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Hyödykkeen osalta jo toinen Tarkastelupäivä, siirtyy Tarkastelupäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Hyödykkeen osalta toinen Tarkastelupäivä. Mikäli vielä kahdeksantena (8.) Aikataulun mukaisena Pörssipäivänä välittömästi viimeisen Tarkastelupäivän jälkeen on kyseisen Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Tarkastelupäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Hyödykkeen arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Tarkastelupäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Havaintopäivä on jonkin Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Havaintopäivä kyseisen Hyödykkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Hyödykkeen osalta jokin muu Havaintopäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Havaintopäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Hyödykkeen osalta jo toinen Havaintopäivä, siirtyy Havaintopäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Hyödykkeen osalta toinen Havaintopäivä. Mikäli vielä kahdeksantena (8.) Aikataulun mukaisena Pörssipäivänä välittömästi viimeisen Havaintopäivän jälkeen on kyseisen Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Havaintopäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Hyödykkeen arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Havaintopäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Keskiarvostuspäivä on jonkin Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Keskiarvostuspäivä kyseisen Hyödykkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Hyödykkeen osalta jokin muu Keskiarvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Keskiarvostuspäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Hyödykkeen osalta jo toinen Keskiarvostuspäivä, siirtyy Keskiarvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Hyödykkeen osalta toinen Keskiarvostuspäivä. Mikäli vielä viidentenä (5.) Aikataulun mukaisena Pörssipäivänä välittömästi viimeisen Keskiarvostuspäivän jälkeen on kyseisen Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Keskiarvostuspäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Hyödykkeen arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Keskiarvostuspäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

4. Korjaus Hyödykkeen arvoon

Jos Hyödykkeen Lähtö-/Arvostus-/Päätymis-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivän arvoa, hintaa tai kurssia korjataan sen julkaisemisen jälkeen ja tällaista korjausta koskeva ilmoitus julkaistaan kolmen (3) sellaisen päivän kuluessa alkuperäisestä ilmoituksesta, jolloin kyseistä Hyödykkeen arvoa, hintaa tai kurssia laskeva ja julkaiseva yhteisö julkaisee Hyödykkeen arvon, mutta viimeisen Arvostus-/Päätymis-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivän osalta kuitenkin viimeistään viimeistä Arvostus-/Päätymis-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivää seuraavana päivänä, jolloin kyseistä Hyödykkeen arvoa, hintaa tai kurssia laskeva ja julkaiseva yhteisö julkaisee Hyödykkeen arvon, muutetaan Hyödykkeen arvoa, hintaa tai kurssia kyseisen Lähtö-/Arvostus-/Päätymis-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivän osalta Kohde-etuuden Arvonmuutoksen laskemista varten kyseistä korjausta vastaavaksi.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

5. Erityinen Ennenaikainen takaisinmaksu

Kohde-etuuden kehitys voi Lainakohtaisissa ehdoissa määritellyn alla esitetyn laskentakaavan perusteella voi johtaa Liikkeeseenlaskijan oikeuteen maksaa Laina ennenaikaisesti takaisin. Tällöin sijoittajalle maksetaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä takaisinmaksuun asti kertyneet

tuotot ja Lainan nimellisarvo osittain tai kokonaisuudessaan, mutta sijoittaja ei saa tuottoja alkuperäisen laina-ajan loppuun saakka.

Ennenaikainen takaisinmaksu voi perustua Kohde-etuuden kehitykseen (Autocall). Tällöin ehto ennenaikaiselle takaisinmaksulle ennalta määrättyinä päivinä tarkasteltuna on

Kaava 1 *Tuotto on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin AutoCall – taso*

Kaava 2 $\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i$ on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin AutoCall – taso

Kaava 3 $\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i$ on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin AutoCall – taso

Selitys: Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivinä, mikäli Kohde-etuuden Tuotto/Kohde-etuuskorin/alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin ennalta määrätty AutoCall –taso.

Yllä kuvattujen Kaavojen 1-3 Tuoton määräytymisen osalta sovelletaan Yleisten Lainaehtojen Liitettä 5.

Ennenaikaisen takaisinmaksun määrä ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Yleisten Lainaehtojen Liitteessä 2 esitetyistä vaihtoehtoista.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

6. Hyödykesidonnaisia Lainoja koskevat ilmoitukset

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille Lainaan liittyvät ja Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan Arvo-osuuden omistajan ja/tai Liikkeeseenlaskijan kannalta olennaiset tapahtumat internet-osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

Tämä kohta soveltuu kuhunkin Hyödykesidonnaiseen Lainaan.

Liite 12: Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset lainat

Kaikkia tai osaa seuraavista ehdoista sovelletaan Indeksisidonnaiseen Lainaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on niin määrätty.

Indeksisidonnaisen Lainan tuotto tai hyvitys tai Takaisinmaksettava määrä voi perustua Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityyn yhden tai useamman Indeksien arvon kehitykseen Yleisten Lainaehtojen kohdassa 4.7 d) ja alla kohdassa 1 määrättyllä tavalla. Jos Indeksejä on useampia kuin yksi, nämä muodostava Indeksikorin.

Indeksisidonnaisiin lainoihin liittyvät määritelmät ja määrittelyt on kuvattu pääpiirteisesti tässä liitteessä ja Ohjelmaesitteen "Määritelmät" kohdassa. Laskenta-asiamies perustaa arvionsa Lainakohtaisissa ehdoissa koskevista määritelmistä ja määrittelyistä International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkielisiin 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions –määritelmiin ja niitä tukevaan yleisesti kansainvälisillä markkinoilla käytettyyn dokumentaatioon sekä yleisesti hyväksytyyn ja noudatettuun kansainväliseen käytäntöön.

1. Hyvitys

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu, Indeksisidonnaisen Lainan Laskennalliselle Pääomalle maksetaan Hyvityksen maksupäivänä mahdollinen Hyvitys, jonka suuruuteen vaikuttaa Kohde-etuutena olevan Indeksien tai Indeksikoriin kuuluvien Indeksien arvonmuutos, ja joka lasketaan Yleisten Lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityjen elementtien ja Tuottokaavan perusteella.

2. Markkinahäiriö

Markkinahäiriön katsotaan olevan Indeksien taikka Indeksiin kuuluvan komponentin osalta voimassa, kun kaupankäynti on keskeytetty tai sitä on rajoitettu tai jokin tapahtuma Laskenta-asiamiehen arvion mukaan haittaa tai häiritsee kaupankäyntiä tai markkina-arvojen saamista viimeisen tunnin aikana ennen asianomaisen pörssin tai kaupankäyntipaikan varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa

a) kyseiseen Indeksiin sisältyvän yhden tai useamman komponentin osalta, tai

b) kyseiseen Indeksiin sidonnaisten optio- tai futuurisopimusten osalta

ja Laskenta-asiamies arvioi, että tällaisella keskeytyksellä, rajoituksella tai tapahtumalla on olennainen merkitys.

Markkinahäiriön katsotaan olevan voimassa myös, mikäli asianomainen pörssi tai muu kaupankäyntipaikka, jo(i)ssa käydään kauppaa Indeksiin kuuluvalla komponentilla tai komponenteilla, joka/jotka Laskenta-asiamiehen arvion mukaan muodostaa/muodostavat olennaisen osan kyseisen Indeksien arvosta, tai Johdannaispörssi(t) aikaistaa/aikaistavat normaalia varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa ei(vät)kä kyseinen/kyseiset pörssi(t) ole ilmoittanut/ ilmoittaneet aikaistamisesta viimeistään tuntia ennen aikaistettua varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa. Markkinahäiriön katsotaan vallitsevan lisäksi silloin, jos asianomainen pörssi, muu kaupankäyntipaikka tai Johdannaispörssi(t) aikaista(v)a(t) varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa siten, että pörssi(t) tai muu kaupankäyntipaikka ilmoitta(v)a(t) aikaistamisesta alle tuntia ennen ajankohtaa, jolloin tarjoukset aikais-

tettua varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtana tapahtuvaa mahdollista toteutusta varten on viimeistään syötettävä pörssin tai muun kaupankäyntipaikan kaupankäyntijärjestelmään.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehtoissa niin ilmoitetaan.

3. Aloitus-/Päätymis-/Arvostus-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivän siirtyminen

Mikäli Lainakohtaisissa ehtoissa ilmoitettu Lähtö-/Päätymispäivä on jonkin Indeksien osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy se kyseisen Indeksien osalta välittömästi seuraavaksi sellaiseksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Pörssihäiriöpäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) alkuperäisen Lähtö-/Päätymispäivän jälkeinen Aikataulun mukainen Pörssipäivä on Pörssihäiriöpäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä Indeksien arvo tällaisena kahdeksantena Pörssihäiriöpäivänä sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseinen päivä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä, käyttäen laskennan perusteena ennen ensimmäistä Pörssihäiriöpäivää voimassa olleita Indeksien laskentamenetelmiä. Alkuperäisellä Lähtö-/Päätymispäivällä tarkoitetaan Aikataulun mukaista Pörssipäivää, joka olisi ollut Lähtö-/Päätymispäivä, jollei tällainen päivä olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehtoissa ilmoitettu Arvostuspäivä on jonkin Indeksien osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Arvostuspäivä kyseisen Indeksien osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Indeksien osalta jokin muu Arvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Arvostuspäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Indeksien osalta jo toinen Arvostuspäivä, siirtyy Arvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Indeksien osalta toinen Arvostuspäivä. Mikäli vielä kahdeksantena (8.) Aikataulun mukaisena Pörssipäivänä välittömästi viimeisen Arvostuspäivän jälkeen on kyseisen Indeksien osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Arvostuspäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Indeksien arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Arvostuspäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehtoissa ilmoitettu Tarkastelupäivä on jonkin Indeksien osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Tarkastelupäivä kyseisen Indeksien osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Indeksien osalta jokin muu Tarkastelupäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Tarkastelupäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Indeksien osalta jo toinen Tarkastelupäivä, siirtyy Tarkastelupäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Indeksien osalta toinen Tarkastelupäivä. Mikäli vielä kahdeksantena (8.) Aikataulun mukaisena Pörssipäivänä välittömästi viimeisen Tarkastelupäivän jälkeen on kyseisen Indeksien osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Tarkastelupäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Indeksien arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Tarkastelupäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehtoissa ilmoitettu Havaintopäivä on jonkin Indeksien osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Havaintopäivä kyseisen Indeksien osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Indeksien osalta jokin muu Havaintopäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Havaintopäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Indeksien osalta jo toinen Ha-

vaintopäivä, siirtyy Havaintopäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Indeksien osalta toinen Havaintopäivä. Mikäli vielä kahdeksantena (8.) Aikataulun mukaisena Pörssipäivänä välittömästi viimeisen Havaintopäivän jälkeen on kyseisen Indeksien osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Havaintopäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Indeksien arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Havaintopäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehtoissa ilmoitettu Keskiarvostuspäivä on jonkin Indeksien osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Keskiarvostuspäivä kyseisen Indeksien osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Indeksien osalta jokin muu Keskiarvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Keskiarvostuspäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Indeksien osalta jo toinen Keskiarvostuspäivä, siirtyy Keskiarvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Indeksien osalta toinen Keskiarvostuspäivä. Mikäli vielä kahdeksantena (8.) Aikataulun mukaisena Pörssipäivänä välittömästi viimeisen Keskiarvostuspäivän jälkeen on kyseisen Indeksien osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Keskiarvostuspäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Indeksien arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Keskiarvostuspäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehtoissa niin ilmoitetaan.

4. Indeksii laskevan ja julkaisevan yhteisön vaihtuminen, Indeksien korvaaminen

Jos Indeksii laskevan ja/tai julkaisevan yhteisön sijasta sitä alkaa laskea ja/tai julkaista jokin toinen yhteisö, jonka Laskenta-asiamies hyväksyy Indeksien laskijaksi ja/tai julkaisijaksi, käytetään Hyvitystä laskettaessa Laskenta-asiamiehen hyväksymän uuden yhteisön laskemaa ja/tai julkaisemaa aikaisemmin voimassa ollutta Indeksii. Jos Indeksii laskeva ja/tai julkaiseva yhteisö korvaa Indeksien vastaavalla uudella Indeksillä, jonka laskentamenetelmät Laskenta-asiamiehen mielestä riittävästi vastaavat aikaisemmin käytettyjä, käytetään Hyvitystä laskettaessa korvaavaa uutta Indeksii.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehtoissa niin ilmoitetaan.

5. Indeksien muutokset

Jos ennen Päätymispäivää taikka viimeistä Arvostus-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivää tai Päätymispäivänä taikka viimeisenä Arvostus-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivänä Indeksien laskentakaavaa tai -tapaa muutetaan olennaisesti tai Indeksii muutoin muutetaan olennaisesti ja Laskenta-asiamies arvioi tällaisella muutoksella olevan olennainen merkitys Hyvityksen määrittämisessä, on Laskenta-asiamiehen Hyvityksen laskemista varten laskettava Indeksien arvo muutoksen jälkeisten Lähtö-/Arvostus-/Tarkastelu-/Havainto-/Päätymis-/Keskiarvostuspäivien osalta käyttäen laskennan perusteena ennen muutosta viimeksi lasketun ja julkaistun ja voimassa olleen Indeksien laskentamenetelmiä ja koostumusta.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehtoissa niin ilmoitetaan.

6. Indeksin lakkauttaminen

Mikäli Indeksii laskeva ja julkaiseva yhteisö lakkauttaa Indeksii eikä edellä mainittua korvaavaa uutta Indeksii ole, on Laskenta-asiamiehen laskettava puuttuva Indeksii arvo Lähtö-/Arvostus-/Tarkastelu-/Havainto-/Päätymis-/Keskiarvostuspäiville käyttäen laskennan perusteena ennen lakkauttamista voimassa olleita Indeksii laskentamenetelmiä ja koostumusta.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

7. Korjaus Indeksii arvoon

Mikäli Indeksii arvoa Lähtö-/Arvostus-/Päätymis-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivän osalta korjataan arvon julkaisemisen jälkeen ja tällaista korjausta koskeva ilmoitus julkaistaan kolmen sellaisen päivän kuluessa, jolloin Indeksii arvoa laskeva ja julkaiseva yhteisö laskee ja julkaisee Indeksii arvon, Päätymispäivän tai viimeisen Arvostus-/Havainto-/Tarkastelu-/Keskiarvostuspäivän osalta kuitenkin tällaisena Päätymispäivää tai viimeistä Arvostus-/Havainto-/Tarkastelu-/Keskiarvostuspäivää seuraavana päivänä, jolloin Indeksii arvoa laskeva ja julkaiseva yhteisö laskee ja julkaisee Indeksii arvon, voi Laskenta-asiamies muuttaa Indeksii arvoa kyseisen Lähtö-/Arvostus-/Päätymis-/Havainto-/Tarkastelu-/Keskiarvostuspäivän osalta Hyvityksen laskemista varten kyseistä korjausta vastaavaksi.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

8. Erityinen ennaikainen takaisinmaksu

a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus

Mikäli Liikkeeseenlaskija arvioi, ettei edellä kohdissa 5, 6, tai 7 kuvattu laskennan korjaus tai muutos anna taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa kohdissa 5.6 tai 7 kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, on Liikkeeseenlaskijan maksettava Laina takaisin velkakirjojen haltijoille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen tapahtuman tapahtumisen jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennaikaisen takaisinmaksumäärän parhaan kykynsä mukaan markkinahinnan perusteella. Mikäli Laina maksetaan takaisin ennaikaisesti, voi takaisinmaksumäärä olla alle Lainan pääoman nimellisarvon.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

b) Lainan rakenteesta johtuva ennaikainen takaisinmaksu

Kohde-etuuden kehitys voi Lainakohtaisissa ehdoissa määritellyn alla esitetyn laskentakaavan perusteella johtaa Liikkeeseenlaskijan velvollisuuteen maksaa Laina ennaikaisesti takaisin. Tällöin sijoittajalle maksetaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Ennaikaisena Takaisinmaksupäivänä takaisinmaksuun asti kertyneet tuotot ja Lainan nimellisarvo osittain tai kokonaisuudessaan, mutta sijoittaja ei saa tuottoja alkuperäisen laina-ajan loppuun saakka.

Ennenaikainen takaisinmaksu voi perustua Kohde-etuuden kehitykseen (Autocall). Tällöin ehto ennenaikaiselle takaisinmaksulle ennalta määrättyinä päivinä tarkasteltuna on

Kaava 1 *Tuotto on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin AutoCall – taso*

Kaava 2 $\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i$ on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin AutoCall – taso

Kaava 3 $\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i$ on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin AutoCall – taso

Selitys: Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivinä, mikäli Kohde-etuuden Tuotto/Kohde-etuuskorin/alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin ennalta määrätty AutoCall –taso.

Yllä kuvattujen Kaavojen 1-3 Tuoton määräytymisen osalta sovelletaan Yleisten Lainaehtojen Liitettä 5.

Ennenaikaisen takaisinmaksun määrä ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Yleisten Lainaehtojen Liitteessä 2 esitetyistä vaihtoehtoista.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

9. Indeksisidonnaisia Lainoja koskevat ilmoitukset

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille Linaan liittyvät ja Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan Arvo-osuuden omistajan ja/tai Liikkeeseenlaskijan kannalta olennaiset tapahtumat internet-osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

Tämä kohta soveltuu kuhunkin Indeksisidonnaiseen Linaan.

Liite 13: Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset lainat

Kaikkia tai osaa seuraavista ehdoista sovelletaan Luottoriskisidonnaiseen Lainaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on niin määrätty.

Luottoriskisidonnaisen Lainan tuotto tai Takaisinmaksettava määrä voi olla sidottu Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityyn yhden tai useamman Viiteyhtiön luottoriskiin Yleisten Lainaehtojen kohdassa 4.7 d) ja alla kohdassa 1 ja Yleisten Lainaehtojen Liitteessä 4 määrättyllä tavalla.

Luottoriskisidonnaisiin lainoihin liittyvät määritelmät ja määritykset on kuvattu pääpiirteisesti tässä liitteessä ja Ohjelmaesitteen "Määritelmät" kohdassa. Laskenta-asiamies perustaa arvionsa Lainakohtaisissa ehdoissa koskevista määritelmistä ja määrityksistä International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkielisiin 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions –määritelmiin ja niitä tukevaan yleisesti kansainvälisillä markkinoilla käytettyyn dokumentaatioon sekä yleisesti hyväksytyyn ja noudatettuun kansainväliseen käytäntöön.

1. Luottovastuutapahtuman tapahtumisen määrittäminen

Laskenta-asiamies määrittää Luottovastuutapahtuman tapahtumisen Julkisista Lähteistä saadun informaation perusteella. Laskenta-asiamiehen tehtävänä on määrittää, kohdistuuko johonkin Viiteyhtiöön Luottovastuutapahtuma.

Mikäli Laskenta-asiamies milloin tahansa ennen Alkuperäistä Takaisinmaksupäivää (ko. päivä "Luottovastuutapahtuman Määrityspäivä") toteaa, että jonkin Viiteyhtiön osalta on tapahtunut Luottovastuutapahtuma Luottovastuutapahtumakauden aikana, Laskenta-asiamies toimittaa Liikkeeseenlaskijalle ja velkakirjojen haltijoille Ilmoituksen Luottovastuutapahtumasta ja Ilmoituksen Julkisesti saatavilla olevasta tiedosta ilmoittaakseen yhtä tai useampaa Velkasitoumusta koskevan Luottovastuutapahtuman tapahtumisesta. Jos Julkisesti saatavilla oleva tieto ei ole sellaisessa muodossa, joka olisi mahdollista toimittaa Arvo-osuuden omistajille, ei tämä vaikuta Luottovastuutapahtuman tapahtumisen toteamiseen.

Mikäli toteutunut Luottovastuutapahtuma on Velkojen Uudelleenjärjestely, voi Laskenta-asiamies päättää että Luottovastuutapahtuma huomioidaan kunkin velkakirjan osalta vain osittain ja tällöin seuraava Luottovastuutapahtuma vaikuttaa siihen velkakirjan osaan, johon ensimmäinen Luottovastuutapahtuma ei ole vaikuttanut. Mikäli Laskenta-asiamies päättää, että Luottovastuutapahtuma huomioidaan vain osittain, Laskenta-asiamies vahvistaa samalla myös velkakirjan jäljelle jäävälle osalle maksettavan koron.

Luottovastuutapahtuman toteamiseksi Viiteyhtiön tilannetta voidaan tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun Luottovastuutapahtumakauden alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti. Tämä tarkoittaa sitä, että jos johonkin Lainan Viiteyhtiöön on kohdistunut Luottovastuutapahtuma 60 kalenteripäivän aikana ennen varsinaisen Luottovastuutapahtumakauden alkamista, mutta joka tapahtuma kyetään vahvistamaan Luottovastuutapahtumaksi kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti vasta varsinaisen Luottovastuutapahtumakauden alkamisen jälkeen, on Laskenta-asiamiehellä oikeus ottaa huomioon kyseinen Luottovastuutapahtuma laskiessaan Lainalle maksettavan tuoton tai Takaisinmaksettavan määrän suuruutta.

2. Luottovastuutapahtumasta aiheutuva koron laskennan oikaisu

Mikäli ennen Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua Koronmaksupäivää on tapahtunut Luottovastuutapahtuma, joka vähentää tai vaikuttaa maksettavan koron määrään, eikä Liikkeeseenlaskija ole kyennyt huomioimaan sitä laskettaessa koron määrää, Liikkeeseenlaskija ilmoittaa mahdollisimman pian kyseisen Koronmaksupäivän jälkeen Arvo-osuuden haltijoille liikaa maksetusta korosta kohdan "Ilmoitukset" mukaisesti. Liikaa maksettu korko vähennetään joko seuraavan koronmaksun tai takaisinmaksun yhteydessä maksettavan koron tai Takaisinmaksettavan määrän määrästä. Liikaa maksetulle korolle ei kerry korkoa. Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan, että Lainan koron laskentaan sovelletaan Valuuttakurssikerrointa, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus liikaa maksetun koron määrän laskennassa soveltaa Valuuttakurssikerrointa ja valita FX Loppuarvon määräytymispäivä, jonka mukaista FX Loppuarvoa sovelletaan Valuuttakurssikerroimen laskentaan.

3. Negatiivisen koron muodostuminen

Mikäli yksittäisessä Lainassa, jossa Liikkeeseenlaskija on ilmoittanut Lainakohtaisissa ehdoissa korkotuoton laskennan perustuvan vaihtuvaan Nimelliskorkoon, Laskenta-asiamies toteaa viimeistään jonakin Koronmaksupäivänä Lainan korkotuoton muodostuvan negatiiviseksi kyseiseltä Korkojaksolta, vähennetään kyseiseltä Korkojaksolta muodostunut negatiivinen korkotuotto tarvittaessa osittain tai kokonaan yhden tai tarvittaessa useamman seuraavan koronmaksun yhteydessä maksettavan koron määrästä.

Mikäli Liikkeeseenlaskija ei pysty vähentämään yhdeltä tai useammalta Korkojaksolta mahdollisesti muodostuneita negatiivisia korkotuottoja kokonaisuudessaan viimeistään Lainan viimeisenä Koronmaksupäivänä sijoittajalle maksettavasta korosta, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus vähentää jäljellä oleva vähentämätön osa negatiivisesta korosta sijoittajalle Takaisinmaksupäivänä maksettavan Takaisinmaksettavan määrän määrästä.

4. Arvostusmenetelmä

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

5. Korvaavan Viiteyhtiön Määrittäminen

Mikäli Laskenta-asiamiehen arvion mukaan kaikki tai osa yhden Viiteyhtiön Sitoumuksista, kuten alla on määritelty, suoraan tai epäsuorasti siirtyvät toiselle yhteisölle tai yhteisöille, kuten alla on määritelty, on tämä tai ovat nämä yritykset Korvaavia Viiteyhtiöitä. Korvaava Viiteyhtiö voi olla aikaisempi Viiteyhtiö esimerkiksi fuusiotilanteessa. Mikäli Liikkeeseenlaskija olisi sellainen Korvaava Viiteyhtiö alla mainittujen sääntöjen mukaan, voi Liikkeeseenlaskija maksaa Lainan ennaikaisesti takaisin kohdan 6 mukaisesti.

”Korvaava Viiteyhtiö” (engl. Successor) tarkoittaa Viiteyhtiön osalta sellaista yhtiä tai useampaa yhteisöä, joka määritellään seuraavasti:

(i) mikäli yksi yhteisö suoraan tai olennaisen takauksen antajana tulee Viiteyhtiön Sitoumusten seuraajaksi ("seuraa") vähintään 75 prosentin osalta, kyseinen yhteisö on ainut Korvaava Viiteyhtiö;

(ii) mikäli vain yksi yhteisö suoraan tai olennaisen takauksen antajana tulee Viiteyhtiön Sitoumusten seuraajaksi ("seuraa") yli 25 prosentin (mutta alle 75 prosentin) osalta, ja korkeintaan 25 prosenttia Sitoumuksista säilyy Viiteyhtiöllä, yhteisö, jonka seuraanto Sitoumusten osalta on yli 25 prosenttia, on ainut Korvaava Viiteyhtiö;

(iii) mikäli useampi kuin yksi yhteisö suoraan tai olennaisen takauksen antajana tulee Viiteyhtiön Sitoumusten seuraajaksi ("seuraa") yli 25 prosentin osalta ja korkeintaan 25 prosenttia Viiteyhtiön Sitoumuksista säilyy Viiteyhtiöllä, valitsee Laskenta-asiamies Korvaavan Viiteyhtiön taikka useamman Korvaavan Viiteyhtiön;

(iv) mikäli yksi tai useampi yhteisö tulee suoraan tai olennaisen takauksen antajana Viiteyhtiön Sitoumusten seuraajaksi ("seuraa") yli 25 prosentin osalta ja yli 25 prosenttia Sitoumuksista säilyy Viiteyhtiöllä, valitsee Laskenta-asiamies Korvaavan Viiteyhtiön taikka useamman Korvaavan Viiteyhtiön;

(v) mikäli yksi tai useampi yhteisö tulee suoraan tai olennaisen takauksen antajana osan Viiteyhtiön Sitoumuksista seuraajaksi ("seuraa"), mutta yhdenkään yhteisön seuraanto ei ylitä 25 prosenttia Viiteyhtiön Sitoumuksista ja Viiteyhtiö on edelleen olemassa, Korvaavaa Viiteyhtiötä ei ole ja Viiteyhtiötä ei seuraannon takia vaihdeta tai korvata millään lailla;

(vi) mikäli yksi tai useampi yhteisö tulee suoraan tai olennaisen takauksen antajana osan Viiteyhtiön Sitoumuksista seuraajaksi ("seuraa"), mutta yhdenkään yhteisön seuraanto ei ylitä 25 prosenttia Viiteyhtiön Sitoumuksista ja Viiteyhtiö lakkaa olemasta, yhteisö jonka seuraanto Sitoumuksista on suurin (taikka, mikäli kahden tai useamman yhteisön osuus Sitoumuksista on yhtä suuri, kumpikin yhteisö) on Korvaava Viiteyhtiö; ja

(vii) muun kuin Julkisyhteisön ollessa Viiteyhtiö mikäli yksi yhteisö ottaa vastataksien tällaisen Viiteyhtiön kaikki velvoitteet (joista vähintään yhden täytyy olla Viiteyhtiön Sitoumus) ja Viiteyhtiö lakkaa olemasta tai Viiteyhtiö on purkamisprosessin kohteena eikä Viiteyhtiö ole hankkinut rahallisia sitoumuksia tämän jälkeen, on kyseinen yhteisö ainut Korvaava Viiteyhtiö (engl. "Universal Succession").

Mikäli vähintään kaksi yhteisöä yhdessä tulee suoraan tai olennaisen takauksen antajana Viiteyhtiön Sitoumusten seuraajaksi ("seuraa"), valitsee Laskenta-asiamies yhden tai useamman Korvaavan Viiteyhtiön.

Laskenta-asiamies voi huomioida 90 kalenteripäivää ennen Lainakohtaisissa eidoissa ilmoitettua Liikkeeseenlaskupäivää tapahtuneen seuraannon siten, että Laskenta-asiamiehellä on oikeus määrittää yhdelle tai useammalle Viiteyhtiölle Korvaava Viiteyhtiö sekä tehdä tarvittavat muutokset Lainakohtaisiin ehtoihin.

Laskenta-asiamies vastaa sen määrittämisestä, täyttyvätkö yllä mainitut ehdot, heti kun se on kohtuudella mahdollista sen jälkeen, kun Laskenta-asiamies on saanut tiedon kyseisestä seuraannosta. Laskenta-asiamies määrittää täyttyvätkö yllä mainitut ehdot sekä sen mikä yhteisö on Korvaava Viiteyhtiö käytössään olevan julkisen tiedon perusteella. Laskenta-asiamies ei määritä Korvaavaa Viiteyhtiötä, mikäli ISDA:n mukainen Credit Derivatives Determinations Committee on tehnyt päätöksen, ettei Viiteyhtiön Sitoumuksille ole Korvaavaa Viiteyhtiötä. Selvytyden vuoksi todetaan, mikäli Laskenta-asiamies katsoo, että useampi kuin yksi yhteisö on seuraannon perusteella Korvaava Viiteyhtiö, voi Laskenta-asiamies päättää, että ne kaikki ovat Korvaavia Viiteyhtiöitä. Lisäksi Laskenta-asiamiehellä on oikeus päättää, että alkuperäinen Viiteyhtiö poistetaan tai että se säilyy Viiteyhtiönä. Laskenta-asiamies voi tehdä Lainan ehtoihin Korvaavien Viiteyhtiöiden vaihtumisesta ja/tai määrän lisääntymisestä tai muuttumisesta johtuvat kaikki tarpeellisiksi katsomansa muutokset.

Tässä kohdassa "seurata" (engl. succeed) tarkoittaa Viiteyhtiön ja sen Sitoumusten osalta sitä, että muu yhteisö kuin tällainen Viiteyhtiö (i) ottaa vastuun Sitoumuksista joko lain tai sopimuksen taikka mikäli Viiteyhtiönä on Julkisyhteisö protokollan, valtiosopimuksen, konvention tai muun vastaavan perusteella tai (ii) laskee liikkeeseen joukkovelkakirjoja tai ottaa vastatakseen lainoja ("Vaihdetut Sitoumukset", engl. Exchange Bonds or Loans), jotka vaihdetaan Sitoumuksiksi. Kummassakin tapauksessa (i) ja (ii) oletuksena on, että Viiteyhtiö ei enää ole Sitoumusten tai Vaihdettujen Sitoumusten osalta suora velallinen tai olennaisen takauksen antaja. Tämän kohdan mukaiset määritykset tehdään vaihtotarjouksen osalta vaihdossa vaihdettujen Sitoumusten liikkeessä olevan pääoman perusteella eikä Vaihdettujen Sitoumusten liikkeessä olevan pääoman perusteella.

"Sitoumukset" (engl. "Relevant Obligations") tarkoittavat kunkin Viiteyhtiön osalta Velkasitoumuksia jotka ovat voimassa välittömästi ennen seuraannon voimaantuloa. Sitoumuksiksi ei lueta velkasitoumuksia, jotka ovat voimassa Viiteyhtiön ja sen Intressiyhteisön (engl. "Affiliates") välillä.

Mikäli seuraanto tapahtuu siten, että osa tai kaikki Viiteyhtiön Sitoumuksista siirtyvät yhdelle tai useammalle yhteisölle useassa eri vaiheessa ("Vaiheittainen seuraanto", engl. Steps Plan), Laskenta-asiamiehellä on arvioidessaan Korvaavan Viiteyhtiön määrittämistä oikeus ottaa huomioon myös sellaiset Velkasitoumukset, jotka esimerkiksi lasketaan liikkeeseen, maksetaan, lunastetaan takaisin tai puretaan eri vaiheissa ennen seuraannon lopullisuutta.

6. Liikkeeseenlaskijan oikeus maksaa Lainan takaisinmaksumäärä ennenaikaisesti takaisin

Jos tapahtuu Luottovastuutapahtuma, Liikkeeseenlaskija laskee Lainan takaisinmaksettavan määrän Liitteessä 2 olevan Säännön 2 mukaista Palautuskerrointa käyt-

täen. Lainan takaisinmaksettava määrä maksetaan sijoittajalle takaisin niin pian kuin se on mahdollista. Koron kertyminen päättyy Luottovastuutapahtuman Määrityspäivään.

Laskenta-asiamies määrittää Luottovastuutapahtuman tapahtumisen Julkisista Lähteistä saadun informaation perusteella. Laskenta-asiamiehen tehtävänä on määrittää, kohdistuuko johonkin Viiteyhtiöön Luottovastuutapahtuma.

Mikäli Laskenta-asiamies milloin tahansa Luottovastuutapahtumakauden aikana (kyseisen päivän ollessa Luottovastuutapahtuman Määrityspäivä) toteaa, että jonkin Viiteyhtiön osalta on tapahtunut Luottovastuutapahtuma, Laskenta-asiamies toimittaa Liikkeeseenlaskijalle ja velkakirjojen haltijoille Ilmoituksen Luottovastuutapahtumasta ilmoittaakseen yhtä tai useampaa Velkasitoumusta koskevan Luottovastuutapahtuman.

Mikäli toteutunut Luottovastuutapahtuma on Velkojen Uudelleenjärjestely, voi Laskenta-asiamies päättää että Luottovastuutapahtuma huomioidaan kunkin velkakirjan osalta vain osittain ja tällöin seuraava Luottovastuutapahtuma vaikuttaa siihen velkakirjan osaan, johon ensimmäinen Luottovastuutapahtuma ei ole vaikuttanut. Mikäli Laskenta-asiamies päättää, että Luottovastuutapahtuma huomioidaan vain osittain, Laskenta-asiamies vahvistaa samalla myös velkakirjan jäljelle jäävälle osalle maksettavan koron.

Lisäksi Liikkeeseenlaskijalla on oikeus laskea Lainan Takaisinmaksumäärä enneaikaisesti, mikäli Liikkeeseenlaskijasta tulee Korvaava Viiteyhtiö Seuraannon perusteella. Jälkimmäisessä tapauksessa Liikkeeseenlaskija voi maksaa velkakirjan haltijoille Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainalla Seuraannon tapahtumishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon.

Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava lainan enneaikaisesta eräännyttämisestä velkakirjan haltijoille vähintään viisi pankkipäivää ennen takaisinmaksua Yleisten Laina-ehtojen kohdan "Ilmoitukset" mukaisesti.

Velkakirjan haltijoilla ei ole oikeutta vaatia Lainan erityistä enneaikaista eräännyttämistä.

7. Luottoriskisidonnaisia Lainoja koskevat ilmoitukset

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille Luottovastuutapahtumasta internet-osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille mahdolliset muut Lainaan liittyvät ja Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan Arvo-osuuden omistajan ja/tai Liikkeeseenlaskijan kannalta olennaiset tapahtumat kuten Seuraanto tai Korvaavan Viiteyhtiön Määrittäminen internet-osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

Tämä kohta soveltuu kuhunkin Luottoriskisidonnaiseen Lainaan.

5 YLEISET TIEDOT LIIKKEESEENLASKUISTA

5.1 Merkintäpaikat

Merkintäpaikkoina toimivat OP Osuuskunnan jäsenosuuspankkien konttorit, OP 0100 0500 puhelinpalvelu sekä OP Yritys pankki. OP puhelinpalvelun kautta merkinnän tekevällä on oltava henkilökohtainen osuuspankin puhelinpalvelusopimus. Merkintäpaikkana toimivat myös OP Ryhmän verkkosivuilla www.op.fi/joukkolainat, jolloin merkinnän tekevällä tulee olla osuuspankin verkkopalvelusopimus. Lainakohtaisissa ehtoissa ilmoitetaan kuhunkin Lainaan soveltuvat merkintäpaikat.

5.2 Merkintöjen maksu

Merkittäessä maksetaan lainaosuuden nimellisarvo kerrottuna merkintäajankohdan emissiokurssilla sekä liikkeeseenlaskupäivän jälkeen merkittäessä nimellismäärälle Lainakohtaisten ehtojen mukaan kertynyt korko liikkeeseenlaskupäivän ja merkintäpäivän väliseltä ajalta. Merkitsijöiltä ei veloiteta erillisiä merkintäkuluja, ellei Lainakohtaisissa ehtoissa toisin määrätä.

OP Ryhmän verkkosivuilla tehtävä merkintä tulee maksaa merkinnän yhteydessä elektronisen pankkiyhteyden avulla.

Rajatulle sijoittajajoukolle tarjottavien Lainojen osalta sijoittajien merkintöjen maksusta annetaan erilliset ohjeet.

5.3 Merkintöjen hyväksyminen ja hylkääminen sekä merkinnän keskeyttäminen

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus osittain tai kokonaisuudessaan hyväksyä tai hylätä sijoittajien tekemät merkinnät.

OP Yritys pankki voi päättää mahdollisista merkintöjen pienentämisistä, Lainan määrän korottamisesta tai alentamisesta, merkintäajan jatkamisesta tai Lainan merkinnän keskeyttämisestä. Merkintää ei voida kuitenkaan keskeyttää ensimmäisen päivän aikana. Lainan nimellisarvoksi tulee määrä, joka vahvistetaan viimeistään Lainakohtaisissa ehtoissa ilmoitettuna Liikkeeseenlaskupäivänä.

OP Yritys pankki ilmoittaa yllä kuvatuista toimenpiteistä internet-osoitteessa www.op.fi/joukkolainat. OP Yritys pankki päättää lisäksi erikseen niistä toimenpiteistä, joihin ryhdytään kohdan "Ilmoitus liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä" mukaisesti.

5.4 Emissiokurssi ja efektiivinen tuotto

Lainan emissiokurssi voi olla vaihtuva tai kiinteä, ja se ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehtoissa. Vaihtuva emissiokurssi ja emissiokurssin mukaan määräytyvä efektiivinen tuotto ilmoitetaan kulloinkin merkintäpaikoissa. Lainan efektiivinen vuotuinen tuotto nousee emissiokurssia laskettaessa ja vastaavasti laskee emissiokurssia nostettaessa.

Liikkeeseenlaskija varaa oikeuden määritellä emissiokurssin tapauskohtaisesti. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus tarjota Lainaa valitsemilleen kohderyhmille (esim. OP Ryhmään kuuluvien luottolaitosten jäsen- tai etuasiakkaille) korkeampaan tuottoon kuin muille merkitsijöille. Lainan tuotto (y) lasketaan markkinoilla yleisesti

käytössä olevalla nykyarvomenetelmällä ratkaisemalla oheinen yhtälö tuoton (y) suhteen:

$$P_{gross} = \sum_{i=1}^N \frac{CF_{t_i}}{(1+y)^{t_i}}$$

P_{gross} joukkovelkakirjalainan bruttohinta (= nettohinta + kertyneet korot) CF_{t_i} hetkellä t_i erääntyvä kassavirta (korko ja/tai pääoma)

N jäljellä olevien kassavirtojen lukumäärä

t_i aika vuosina i :nteen maksuhetkeen

y lainan sisäinen tuotto

5.5 Duraatio

Vuosina ilmoitettava duraatio tarkoittaa Lainan koron ja pääoman maksujen nykyarvoilla painotettua laina-ajan keskiarvoa. Duraatio kuvaa Lainan korkoriskiä. Korkoriski aiheutuu siitä, että velkakirjan arvo muuttuu markkinakoron muutoksen seurauksena. Korkoriski voi realisoitua silloin, kun sijoittaja ei pidä Lainaa laina-ajan loppuun saakka vaan myy sen sitä ennen. Jos yleinen korkotaso on noussut merkintähetken ja myyntihetken välisenä aikana, Lainan pääoma-arvo on laskenut. Tämän riskin kääntöpuolena on mahdollisuus Lainan arvonnousuun yleisen korkotason laskeessa. Duraation laskennassa on käytetty Macaulay'n kaavaa:

$$D_{Mac} = \frac{\sum_{i=1}^N t_i \times \frac{CF_{t_i}}{(1+y)^{t_i}}}{\sum_{i=1}^N \frac{CF_{t_i}}{(1+y)^{t_i}}} = \frac{\sum_{i=1}^N t_i \times \frac{CF_{t_i}}{(1+y)^{t_i}}}{P_{gross}}$$

D_{Mac} Macaulayn duraatio

P_{gross} joukkovelkakirjalainan bruttohinta (= nettohinta + kertyneet korot) CF_{t_i} hetkellä t_i erääntyvä kassavirta (korko ja/tai pääoma)

N jäljellä olevien kassavirtojen lukumäärä

t_i aika vuosina i :nteen maksuhetkeen

y lainan sisäinen tuotto

5.6 Merkintä- ja muut sitoumukset

Lainalle ei ole asetettu merkintäsitoumusta tai muuta liikkeeseenlaskuun liittyvää sitoumusta, ellei Lainakohtaisissa ehdoissa toisin mainita.

5.7 Verotus

Liikkeeseenlaskija tai sen valtuuttama perii maksettavasta korosta ja/tai hyvityksestä kulloinkin voimassaolevien lakien ja veroviranomaisten määräysten ja ohjeiden mukaisen veron tai veron osan.

Voimassaolevan lain mukaan korkotulosta perittävä lähdevero on 30 prosenttia. Korkotulon lähdeveroa peritään Suomessa yleisesti verovelvollisilta luonnollisilta henkilöiltä ja kotimaisilta kuolinpesiltä. Korkotulo, josta on peritty lähdeveroa, ei ole tuloverotuksessa veronalaista tuloa. Korkotuloa, josta on peritty lähdeveroa, ja velkakirjan pääomaa ei ilmoiteta veroilmoituksessa.

Jos velkakirjat myydään laina-aikana, verotetaan mahdollista luovutusvoittoa ja saatua kertynyttä korkoa tai hyvitystä (jälkimarkkinahyvitys) pääomatulona. Siltä osin kuin verotettavien pääomatulojen määrä on enintään 30 000 euroa, pääomatulojen verokanta on 30 prosenttia. 30 000 euron ylittävältä osin verokanta on 34 prosenttia. Verovuonna 2016 pääomatulojen ennakonpidätysprosentti on 30 %. Mikäli ennakoperinnässä henkilön tuloista on peritty veroa vähemmän kuin lopullisen verotuksen perusteella tulee maksettavaksi, hänen maksettavakseen tulee jäännösvero.

Pankki tai muu arvopaperinvälittäjä toimittaa maksettavasta jälkimarkkinahyvityksestä pääomatuloveron mukaisen ennakonpidätyksen. Kun velkakirjoja merkitään tai ostetaan laina-aikana, maksettu jälkimarkkinahyvitys voidaan vähentää verotuksessa pääomatuloista tai niiden puuttuessa tuloverolain sallimissa rajoissa ansiotulojen verosta. Maksettua jälkimarkkinahyvitystä ei voi vähentää lähdeveronalaisista korkotuloista.

Saatu jälkimarkkinahyvitys, josta on toimitettu ennakonpidätys, tarkistetaan esitetyistä veroilmoituksesta. Myös maksettu jälkimarkkinahyvitys tarkistetaan esitetyistä veroilmoituksesta. Pankki tai muu arvopaperinvälittäjä toimittaa saaduista ja maksetuista jälkimarkkinahyvityksistä tiedot Verohallinnolle verotusta varten. Pankin tai välittäjän ilmoittamat tiedot tarkistetaan esitetyistä veroilmoituksesta ja mahdolliset puutteet tai virheet korjataan.

Pankki tai muu arvopaperin säilyttäjä toimittaa myös luovutusvoiton tai -tappion laskemiseksi tarpeelliset tiedot Verohallinnolle. Mahdollinen luovutusvoitto tai -tappio tarkistetaan esitetyistä veroilmoituksesta ja mahdolliset puutteet tai virheet korjataan. Luovutustappio voidaan vähentää vain myyntivuonna ja sitä seuraavina viitenä vuonna saaduista luovutusvoitoista. Verovuoden luovutusvoitoista vähennetään ensin aikaisempien vuosien vähentämättä olevat vähennyskelpoiset tappiot vanhimmasta alkaen ja sen jälkeen verovuonna syntyneet luovutustappiot.

Edellä olevat verotusta koskevat tiedot perustuvat Ohjelmaesitteen laatimispäivänä voimassa olleeseen lainsäädäntöön. Lainsäädäntö voi muuttua ja tulot verotetaan tulojen syntymishetkellä voimassa olevan verolainsäädännön mukaan.

Tämä kuvaus ei sisällä veroneuvontaa. Kuvaus ei ole tyhjentävä, vaan se on tarkoitettu yleiseksi tiedoksi tietyistä voimassa olevista säännöksistä. Sijoittajien on itse arvioitava mahdolliset veroseuraamukset ja käännyttävä veroneuvojan puoleen.

5.8 Jälkimarkkinat

Tämän ohjelman alla liikkeeseen laskettavia Lainoja voidaan hakea arvopaperipörssiin kaupankäynnin kohteeksi, jos Lainakohtaisissa ehdoissa näin ilmoitetaan.

Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan, missä Lainoja koskevia osto- ja myyntitarjouksia otetaan vastaan.

5.9 Arvo-osuuksien kirjaaminen

Arvo-osuudet kirjataan merkitsijöiden ilmoittamalle arvo-osuustilille viimeistään viidentenä (5.) Pankkipäivänä Liikkeeseenlaskupäivästä Euroclear Finland Oy:n tai Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun muun vastaavan arvopaperikeskuksen sääntöjen ja määräysten mukaisesti.

6 TIETOJA OP YRITYSPANKKI OYJ:STÄ

Pohjola Pankki Oyj:n (ruotsiksi Pohjola Bank Abp) uusi toiminimi otettiin käyttöön 4.4.2016 alkaen. Liikkeeseenlaskijan uusi toiminimi on OP Yrityspankki Oyj, ruotsiksi OP Företagsbanken Abp. OP Yrityspankki perustettiin 14.5.1902 Helsingissä, Suomessa nimellä Osuuskassojen Keskuslainarahasto-Osakeyhtiö ja merkittiin Patentti- ja rekisterihallituksen pitämään kaupparekisteriin 14.7.1903. OP Yrityspankin yritys- ja yhteisötunnus on 0199920-7 ja kotipaikka Helsinki. OP Yrityspankin pääkonttori sijaitsee Helsingissä. OP Yrityspankkiin sovelletaan Suomen lainsäädäntöä. Pankin toimintakausi on kalenterivuosi. OP Yrityspankki on julkinen osakeyhtiö. Pankin A-osake poistettiin Helsingin Pörssistä 30.9.2014. OP Yrityspankin katuosoite on OP Yrityspankki Oyj, Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki ja puhelinnumero 010 252 011.

OP Yrityspankki -konsernissa suunnitellaan edelleen rakennejärjestelyä, jossa vahinkovakuutussegmentti siirrettäisiin OP Yrityspankki -konsernista OP Osuuskunnan suoraan omistukseen. Lisäksi arvioidaan mahdollisuutta eriyttää keskuspankki-toiminnot OP Osuuskunnan täysin omistamalle tytäryhtiölle. Näiden järjestelyjen toteutustavasta tai aikataulusta ei ole tehty päätöksiä.

Keskuspankin toimintamallia uudistettiin 1.1.2016 alkaen. Uudistuksessa muutettiin Marketsin ja Keskuspankin työnjakoa. Marketsin korko- ja valuuttatradng sekä joukkolainat-osasto siirtyivät OP Yrityspankki Oyj:n pankkitoiminnasta OP Ryhmän tasehallinta ja keskuspankki -toimintoalueeseen, joka on osa muu toiminta -segmenttiä. Marketsin muut toiminnot sekä Baltia- ja Yritysassiakkaat-liiketoiminta-alueet yhdistyivät 1.5.2016.

Aiemmin julkistetun suunnitelman mukaisesti OP Yrityspankin ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi 22.10.2015 jakautumissuunnitelman. Osittaisjakautumisessa OP Osuuskunnalle siirrettiin varallisuudenhoitoon, korttiliiketoimintaan ja kiinteistövarainhoitoon liittyvät toiminnot. Osittaisjakautumisen täytäntöönpanopäivä oli 30.12.2015 ja se toteutettiin kirjanpitoarvoin.

OP Yrityspankki harjoittaa yhtiöjärjestyksen mukaan liikepankkina luottolaitostoinnasta annetussa laissa (610/2014) tarkoitettua liiketoimintaa ja tarjoaa myös sijoituspalvelulain (747/2012) 11 §:n mukaisia sijoituspalveluja. Muun liiketoimintansa ohella OP Yrityspankki toimii OP Ryhmän keskuspankkina ja vastaa ryhmän maksuvalmiudesta sekä hoitaa ryhmän kansainvälisen liiketoiminnan. OP Yrityspankin erityistarkoituksena on keskusrahalaityksena edistää osuuspankkien ja muiden OP Ryhmään kuuluvien yhteisöjen toimintaa. OP Yrityspankki keskittyy kotimaisten asiakkaiden palveluun ja tarjoaa näille monipuoliset rahoitus-, sijoitus- ja maksuliikeratkaisut myös kansainvälisesti. Ulkomaisille asiakkaille OP Yrityspankki tarjoaa pankkipalvelut näiden Suomeen ja lähialueille liittyvän liiketoiminnan tarpeisiin. OP Yrityspankki on ollut eurooppalaisten osuuspankkien yhteistyöryhmän Unico Banking Groupin jäsen yli 25 vuoden ajan.

OP Yrityspankin organisaatio perustuu OP Ryhmän segmenttilähtöiseen johtamisjärjestelmään, ja yhtiön tuki- ja palvelutoiminnot on keskitetty keskusyhteisökonsernitasolla. OP Yrityspankin raportoivat toimintasegmentit ovat Pankkitoiminta, Vahinkovakuutus sekä Muu toiminta.

Liiketoimintasegmentit jakautuvat seuraaviin liiketoiminta-alueisiin:

Pankkitoiminta

- Yritysassiakkaat

Vahinkovakuutus

- Yritysassiakkaat
- Henkilöasiakkaat
- Baltian vakuutustoiminta

OP Yrityspankin Pankkitoiminta tarjoaa ratkaisuja yritysten ja yhteisöjen rahoitus- ja taloudenhallintatarpeisiin. Pankkitoiminnan liiketoiminta-alue on Yritysassiakkaat. Yritysassiakkaat-liiketoiminta-alue tarjoaa yritys- ja yhteisöasiakkaille rahoitus- ja kassanhallintapalveluja sekä ulkomaankaupan rahoituspalveluja. Se myöntää luottoja, takauksia sekä saatava- ja kohdevakuudellista rahoitusta. Palvelutarjontaan kuuluvat myös velkaemissioiden järjestäminen, corporate finance -palvelut, valuutta-, rahamarkkina- ja johdannaistuotteet sekä sijoitustutkimus. Yritysassiakkaat-liiketoiminta-alue toteuttaa kansainvälisillä markkinoilla sekä asiakkaidensa että pankin omia toimeksiantoja. Lisäksi se on aktiivinen toimija kansainvälisillä johdannaismarkkinoilla, euroalueen valtioiden joukkolainamarkkinoilla sekä yrityslainamarkkinoilla. Se tarjoaa rahoitusyhtiötuotteita Virossa, Latviassa ja Liettuassa. OP Yrityspankin Viron-sivukonttorin asiakaspalvelut käynnistettiin vuonna 2011 ja liiketoiminta on vahvassa kasvussa erityisesti maksuliikepalvelujen kysynnän ansiosta. Lisäksi OP Yrityspankki avasi sivukonttorin Latviassa vuonna 2012 ja Liettuassa maaliskuussa 2013.

Vahinkovakuutustoimintaa harjoitetaan sekä Suomessa että ulkomailla. OP Vakuutus on yleisvahinkovakuutusyhtiö, A-Vakuutus on keskittynyt ammattiliikenteen vahinkovakuuttamiseen ja Eurooppalainen matkavakuuttamiseen. Vuonna 2013 pääkaupunkiseudulla toimintansa aloittaneen Omasairaala Oy:n liiketoimintaa on päätetty laajentaa avaamalla neljä uutta yksityissairaala Suomeen. Samalla se laajentaa toimintaansa uusille erikoisaloille ja työterveyteen. Valtakunnallista sairaalaverkostoa rakennetaan Pohjola-nimellä. Omasairaala on tuottanut joulukuusta 2013 alkaen myös OP Ryhmän Keskusyhteisökonsernin pääkaupunkiseudun henkilöstön työterveyspalvelut. Baltiassa vahinkovakuutustoiminta on paikallisissa Seesam-tytäryhtiöissä. Joint Stock Insurance Company Seesam Latvia ja Joint Stock Insurance Company Lithuania sulautettiin 1.12.2011 Seesam Insurance AS yhtiöön. Tämän jälkeen Latviassa ja Liettuassa toimitaan Virossa rekisteröidyn Seesam Insurance AS:n sivuliikkeenä. Vahinkovakuutustoiminnan tuotteisiin kuuluvat yritys- ja henkilöasiakkaille myytävät vahinkovakuutukset. Kotimaan palveluverkosto myy lisäksi yrityksille OP Ryhmän henki- ja eläkevakuutuksia ja Ilmarisen työeläkevakuutuksia sekä hoitaa Suomi-yhtiön ja Ilmarisen asiakaspalvelua. Lisäksi palkkiotuottoja kertyy eräiden lakisääteisten maksujen hoidosta ja riskienhallintapalveluista. Merkittävimmät henkilöasiakkaan vakuutukset ovat kodin ja moottoriajoneuvojen vakuutukset sekä tapa-turma-, hoitokulu- ja matkavakuutukset. Yritysassiakkaat saavat OP Yrityspankista lakisääteiset ja vapaaehtoiset vakuutukset sekä laajat riskienhallintapalvelut. Vahinkovakuutustoiminnassa yhtiö toimii myös Baltian maissa.

Muun toiminnan vastuulla on OP Ryhmän vähittäispankkien ja OP Yrityspankki -konsernin rahoituksen ja maksuvalmiuden hallinta. Se vastaa myös ryhmän tukkuvarainhankinnasta. Osa tukitoiminnoista, kuten sisäinen tarkastus, riskienhallinta,

viestintä, IT-hallinto, ja ulkoinen laskenta on keskitetty OP Ryhmän tasolle OP Osuuskuntaan ja OP-Palvelut Oy:öön.

OP Yrityspankki -konsernin palveluksessa oli joulukuun 2015 lopussa 2 295 henkilöä, 280 vähemmän kuin vuoden 2014 lopussa.

Euroopan keskuspankki valvoo OP Yrityspankin Suomen pankkitoimintaa ja Finanssivalvonta vahinkovakuutus- ja varallisuudenhoitotoimintaa. Baltian maissa OP Yrityspankin toimintaa valvovat paikalliset viranomaiset.

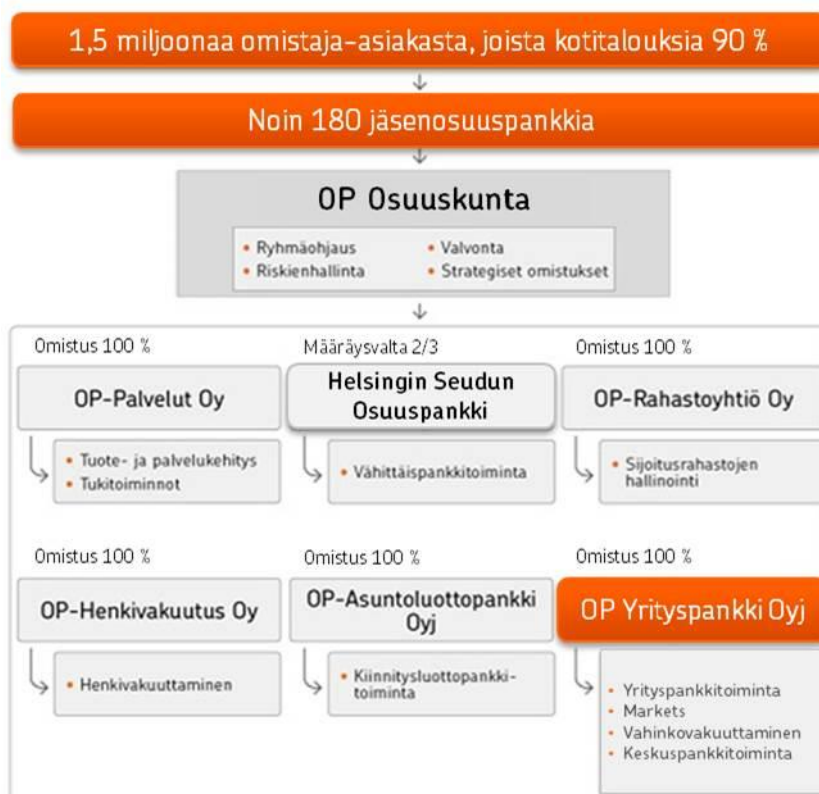
6.1 OP Yrityspankki osana OP Ryhmää

OP Ryhmän ja yhteenliittymän keskusyhteisö OP Osuuskunta antaa yhteenliittymälain nojalla jäsenluottolaitoksille, OP Yrityspankki mukaan lukien, ohjeita niiden toiminnasta maksuvalmiuden, vakavaraisuuden ja riskien hallinnan turvaamiseksi, minkä ohella OP Osuuskunta valvoo jäsenluottolaitosten toimintaa yhteenliittymälaisissa todetulla tavalla. OP Osuuskunta voi lisäksi OP Yrityspankin emoyhteisönä käyttää tähän asemaan perustuvaa omistajanohjausta OP Yrityspankkiin nähden.

Yhteenliittymä on yhteenliittymälaisissa erikseen säädelty taloudellinen kokonaisuus. Yhteenliittymän ja OP Ryhmän juridinen rakenne kerrotaan tämän Ohjelmaesitteen kohdassa "Yhteenliittymän ja OP Ryhmän juridinen rakenne".

OP Yrityspankki on OP Ryhmän keskusyhteisön OP Osuuskunnan merkittävin tytäryhtiö. OP Osuuskunta ja sen jäsenluottolaitokset, OP Yrityspankki mukaan lukien, ovat keskinäisessä vastuussa toistensa veloista yhteenliittymälaisissa sekä osuuskuntalaisissa ja keskusyhteisön säännöissä määrättyllä tavalla. Lain mukaan yhteenliittymää valvotaan konsolidoidusti vakavaraisuuden, maksuvalmiuden ja asiakasriskien osalta.

OP Ryhmän rakenne 4.4.2016. Kuvassa esitetään merkittävimmät tytäryhtiöt.



6.2 Yhtiön hallinto

Yhtiökokous

OP Yrityspankin ylin päättävä toimielin on yhtiökokous. Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Kokouksessa käsitellään yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaiselle yhtiökokoukselle kuuluvat asiat sekä mahdolliset muut yhtiökokouksessa erikseen mainitut asiat.

OP Yrityspankin yhtiöjärjestyksen mukaisesti varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä:

- tilinpäätös, toimintakertomus;

päätettävä:

- tilinpäätöksen vahvistamisesta;
- taseen osoittaman voiton käyttämisestä;
- vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
- hallituksen jäsenten lukumäärästä ja palkkioista;

- tilintarkastajan palkkiosta;

valittava:

- hallituksen jäsenet ja tilintarkastaja;

ja käsiteltävä:

- muut kokouskutsussa mainitut asiat.

Hallitus

Hallituksen tehtävänä on huolehtia yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä sekä siitä, että yhtiön kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on järjestetty asianmukaisesti. Hallitus käsittelee yhtiön ja sen konsernin toiminnan kannalta laajakantoiset ja periaatteellisesti tärkeät asiat.

Yhtiön hallitukseen kuuluu puheenjohtajana yhteenliittymän keskusyhteisön johtokunnan puheenjohtaja sekä yhtiökokouksen valitsemat vähintään kaksi ja enintään kolme muuta jäsentä. Hallituksen jäsenet valitsee hallituksen puheenjohtajaa lukuun ottamatta yhtiökokous toimikaudeksi, joka päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallituksen puheenjohtajana toimii osuuspankeista ja muista osuuskuntamuotoisista luottolaitoksista annetun lain mukaan keskusyhteisö OP Osuuskunnan johtokunnan puheenjohtaja.

Hallitukseen kuuluu tällä hetkellä 4 jäsentä:

Puheenjohtaja

Reijo Karhinen, s. 1955, kauppatieteiden maisteri

Vuorineuvos, pääjohtaja, OP Ryhmä

Hallituksen jäsen vuodesta 1994

Tony Vepsäläinen, s. 1959, oikeustieteen kandidaatti, eMBA

Ryhmäpalveluiden johtaja ja pääjohtajan varamies, OP Ryhmä

Hallituksen jäsen vuodesta 2007

Harri Luhtala, s. 1965, kauppatieteiden maisteri

Talousjohtaja, OP Ryhmä

Hallituksen jäsen vuodesta 2014

Erik Palmén, s. 1959, kauppatieteiden maisteri, diplomi-insinööri

Riskienhallintajohtaja, OP Ryhmä

Hallituksen jäsen vuodesta 2014

Kaikki hallituksen jäsenet ovat riippuvaisia sekä yhtiöstä että sen osakkeenomistajasta. Hallituksen jäsenten työosoite on Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki.

Toimitusjohtaja

Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti ja huolehtii siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty. Toimitusjohtajan tehtäviin kuuluvat yhtiön lii-

ketoiminnan johtaminen ja valvonta sekä vastuu yhtiön toimintojen kehittämisestä ja koordinoinnista.

OP Yrityspankin toimitusjohtajana toimii OP Osuuskunnan johtokunnan jäsen, OP Ryhmän pankkitoiminnan johtaja, kauppatieteiden maisteri, eMBA, Jouko Pölönen. Toimitusjohtajan työosoite on Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki.

OP Yrityspankin hallinto- ja johtoelimiin kuuluvien henkilöiden yksityisten etujen ja/tai muiden tehtävien ja niiden tehtävien välillä, joita heillä on OP Yrityspankissa, ei ole ristiriitoja.

6.3 OP Yrityspankki-konsernin hallinnointi- ja ohjausjärjestelmä (Corporate Governance)

Konsernirakenne

OP Yrityspankki Oyj on OP Ryhmän keskusyhteisönä toimivan OP Osuuskunnan täysin omistama tytäryhtiö ja jäsenluottolaitos. OP Yrityspankki kuuluu toiminnallisesti ja omistuksellisesti kiinteästi pankki-, vakuutus- ja varallisuudenhoitopalveluja tarjoavaan OP Ryhmään. OP Ryhmä muodostuu noin 180 osuuspankista ja niiden keskusyhteisö OP Osuuskunnasta tytäryhtiöineen. Ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena ja keskusyhteisö ja jäsenluottolaitokset (ml. OP Yrityspankki) ovat keskinäisessä vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista.

Osuuspankit ovat jäsentensä omistamia ja harjoittavat vähittäispankkitoimintaa omilla toimialueillaan. Osuuspankit toimivat ryhmän yhteisen strategian ja toimintalinjan mukaan, mutta ovat itsenäisiä omassa päätöksenteossaan. OP Osuuskunta toimii koko OP Ryhmän keskusyhteisönä ja strategisena omistusyhteisönä.

OP Yrityspankki-konserniin kuuluvat emoyhtiö OP Yrityspankki Oyj ja sen tytäryhtiöt. Merkittävimmät liiketoimintaa harjoittavat tytäryhtiöt ovat OP Vakuutus Oy (entinen Pohjola Vakuutus Oy), A-Vakuutus Oy, Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen, OP Kiinteistösijoitus Oy (entinen Pohjola Kiinteistösijoitus Oy), Omasairaala Oy, Baltiassa toimivat rahoitusyhtiöt OP Finance AS (entinen Pohjola Finance AS) (Viro), OP Finance SIA (entinen Pohjola Finance SIA) (Latvia) ja OP Finance UAB (entinen Pohjola Finance UAB) (Liettua) sekä Virossa, Latviassa ja Liettuassa toimiva Seesam-vahinkovakuutusyhtiö. Pohjola Terveys Oy fuusioitui 30.10.2014 OP Vakuutus Oy:öön. OP Ryhmän terveys- ja hyvinvointipalveluliiketoiminta on keskitetty OP Vakuutus Oy:n omistamaan, vuoden 2013 alussa toimintansa aloittaneeseen Omasairaala Oy:öön, joka keskittyy ortopedisten sairauksien ja vammojen tutkimiseen ja hoitoon sekä työterveyspalvelujen tarjoamiseen. OP-Pohjola-ryhmän uusi nimi OP Ryhmä otettiin käyttöön 1.1.2015 alkaen.

Emoyhtiö OP Yrityspankki harjoittaa pankkitoimintaa ja toimii OP Ryhmän keskusrahallaitoksena. OP Vakuutus Oy harjoittaa vahinkovakuutustoimintaa Suomessa. A-Vakuutus Oy on keskittynyt ammattiliikenteen vakuuttamiseen ja Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen matkavakuutuksiin. OP Kiinteistösijoitus Oy keskittyy kiinteistösijoittamiseen Suomessa ja epäsuorien kansainvälisten kiinteistö pääomarahastojen valintaan. OP Kiinteistösijoitus Oy:lle on myönnetty 27.2.2015 myös toimilupa vaihtoehtorahaston hoitajana toimimiseen sekä omaisuudenhoitoon. Baltian tytäryhtiöt tarjoavat asiakkailleen rahoitusyhtiöpalveluita, lähinnä leasingrahoitusta.

OP Osuuskunta on toteuttanut helmikuussa 2014 julkistamansa ostotarjouksen ja saanut välimiesoikeuden päätöksellä omistusoikeuden kaikkiin OP Yrityspankin

osakkeisiin osakeyhtiölain 18 luvun 6 §:n mukaisesti. OP Yrityspankin A-sarjan osakkeet on poistettu Helsingin Pörssistä 30.9.2014 ja OP Osuuskunta on merkitty ainoana osakkeenomistajana 7.10.2014 OP Yrityspankin osakasluetteloon. OP Osuuskunta maksoi lunastushinnan riidattomana pidetyn osuuden OP Yrityspankin vähemmistöosakkaille 29.10.2014. Lunastushinnalle maksettiin korkoa 6.5.2014 lukien. Korko oli lakimääräinen viitekorko 0,5 %. Keskuskauppakamarin lunastuslautakunnan nimeämä välimiesoikeus on 20.2.2015 antanut päätöksensä OP Yrityspankin vähemmistöosakkeenomistajien osakkeita koskevassa lunastusmenettelyssä, jonka mukaan OP Yrityspankin osakkeen lunastushinta on 16,13 euroa osakkeelta.

OP Osuuskunnan ostotarjouksen mukaisesti varallisuudenhoitosegmentti on siirretty pois OP Yrityspankki -konsernista vuoden 2015 aikana. OP Yrityspankki Oyj:n osittaisjakautumisessa 30.12.2015 varallisuudenhoitoon, korttiliiketoimintaan ja kiinteistövarainhoitoon liittyvät toiminnot siirrettiin jakautumisen yhteydessä perustetulle OP Osuuskunnan täysin omistamalle tytäryhtiölle, jonka on tarkoitus helmikuussa 2016 allekirjoitetun sulautumissuunnitelman mukaan sulautua emoyhteisönsä OP Osuuskuntaan 30.6.2016. Varallisuudenhoitosegmentin varat ja velat sekä muut erät on esitetty 30.6.2014 lähtien IFRS 5 mukaan erikseen taseessa omistajille jaettavina omaisuusereinä ja -velkoina sekä tuloslaskelmassa lopetettuina toimintoina.

OP Yrityspankki -konsernissa suunnitellaan edelleen rakennejärjestelyä, jossa myös vahinkovakuutussegmentti siirrettäisiin OP Yrityspankki -konsernista OP Osuuskunnan suoraan omistukseen. Lisäksi arvioidaan mahdollisuutta eriyttää keskuspankkitoiminnot OP Osuuskunnan täysin omistamalle tytäryhtiölle. Näiden järjestelyjen toteutustavasta tai aikataulusta ei ole tehty päätöksiä.

Sovellettavat säännökset

OP Yrityspankin toiminta perustuu voimassa olevien Suomen lakien ja niiden nojalla annettujen normien noudattamiseen. OP Yrityspankki noudattaa Suomen osakeyhtiölain lisäksi arvopaperin liikkeeseenlaskijaa koskevia säännöksiä, rahoitus- ja vakuutusalan yrityksiä koskevia säännöksiä, OP Yrityspankin yhtiöjärjestystä ja OP Osuuskunnan ohjeita. Kansainvälisessä toiminnassa noudatetaan soveltuvin osin myös paikallista lainsäädäntöä.

Lisäksi OP Yrityspankki noudattaa OP Ryhmän hallinnointiperiaatteita. OP Ryhmän hallinnointiperiaatteet noudattavat soveltuvin osin ja osuustoiminnallisuuden erityispiirteet huomioon ottaen Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n lokakuussa 2015 hyväksymää Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia. OP Yrityspankki kuuluu lakisääteiseen osuuspankkien yhteenliittymään ja on sanotun yhteenliittymän keskusyhteisön OP Osuuskunnan tytäryhtiö. Lainsäädäntö ja OP Yrityspankin yhtiöjärjestys asettavat osin rajoitteita hallituksen kokoonpanolle. Yhtiö toimii OP Ryhmään kuuluvien osuuspankkien keskusrahallaitoksena.

6.4 Palkitseminen osa johtamisjärjestelmää

OP Yrityspankin palkitsemisjärjestelmän tavoitteena on tukea strategian toteutumista.

Pitkän aikavälin kannustejärjestelmänä toimii henkilöstörahasto. Rahaston jäseninä olevat työntekijät voivat nostaa vuosittain itselleen enintään 15 % rahastoon kertyneestä osuudesta.

OP Ryhmän ja OP Yrityspankin muuttuva palkitseminen jakautuu lyhyen aikavälin yritysکوhtaiseen palkitsemiseen sekä ryhmätasoiseen pitkän aikavälin palkitsemiseen.

6.5 Osakkaat ja pääomistajat

OP Osuuskunta omistaa kaikki OP Yrityspankki Oyj:n liikkeeseen laskemat osakkeet.

Osakkeenomistajan päätöksellä 18.11.2014 OP Osuuskunta päätti poistaa yhtiön osakkeet arvo-osuusrekisteristä sekä yhdistää yhtiön A- ja K-osakkeet siten, että yhtiöllä on jatkossa vain yksi osakelaji, jonka kullakin osakkeella on yksi ääni ja jonka osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet.

Osakkeiden lukumäärä	Äänimäärä	Osakepääoma
319 551 415	319 551 415	427 617 463,01 euroa

6.6 OP Yrityspankki -konsernin vakavaraisuus

OP Yrityspankki -konsernin ydinvakavaraisuus (CET1) oli vuoden 2015 lopussa 14,1 % (12,4, per 31.12.2014).

Yritysvastuiden päivitetty maksukyvyttömyyden todennäköisyydet (PD) otettiin käyttöön ensimmäisellä vuosineljänneksellä valvojalta saadun luvan mukaisesti, ja niiden käyttöönotto paransi ydinvakavaraisuutta noin 0,7 prosenttiyksikköä. OP Yrityspankki -konsernin tavoite ydinvakavaraisuudelle on vähintään 15 % vuoden 2016 loppuun mennessä. Vakavaraisuussuhde oli 20,7 % (16,6 per 31.12.2014), kun sääntelyn minimivaade on 8 %. Luottolaitoslain edellyttämä 2,5 % kiinteä lisäpääomavaatimus nostaa käytännössä alarajan vakavaraisuussuhteelle 10,5 prosenttiin ja ydinvakavaraisuudelle 7 prosenttiin.

Ydinpääoman (CET1) määrä nousi vuoden 2015 aikana 301 miljoonaa euroa 3 001 miljoonaan euroon pankkitoiminnan tuloskehityksen ansiosta.

Riskipainotetut erät olivat katsauskauden lopussa 21,3 miljardia euroa (21,8), eli 2,5 prosenttia pienemmät kuin vuoden 2014 lopussa. Yritysvastuiden päivitetty PD-tasot laskivat riskipainotettuja eriä noin 5 prosenttia. Muiden olennaisten vastuuryhmien keskimääräiset riskipainot alenivat hieman. Riskipainotetuista eristä 3,7 miljardia euroa oli konsernin sisäisiä vakuutusyhtiöomistuksia. OP Yrityspankki -konserni kuuluu OP Ryhmään, jonka vakavaraisuutta valvotaan rahoitus- ja vakuutusryhmittymän (rava) valvonnasta annetun lain mukaan.

Osana OP Ryhmää OP Yrityspankki sai lokakuussa 2015 EKP:lta luvan käsitellä rahoitus- ja vakuutusryhmittymän sisäiset vakuutusyhtiöomistukset riskipainotettuina erinä aiemman käytännön mukaisesti. Vakuutusyhtiöomistuksiin sovellettava menetelmä johtaa noin 280 prosentin riskipainoon. EKP on kuitenkin varannut

mahdollisuuden luvan peruuttamiseen osana valvojan optioiden harmonisointia. Mahdollinen poikkeusluvan poistuminen ja siirtyminen vakuutusyhtiösjoitusten vähennyskäsittelyyn heikentäisi OP Yrityspankin ydinvakavaraisuutta noin 2,5 prosenttiyksikköä. Käsittelymuutoksella ei kuitenkaan olisi vaikutusta OP Yrityspankin todelliseen riskinkantokykyyn.

Kansallisen lainsäädännön kautta implementoitavat vakavaraisuuden puskurivaatimukset korottavat pääomavaatimuksia edelleen. Vuoden 2016 alusta OP Ryhmälle tuli voimaan muuta rahoitusjärjestelmän kannalta merkittävää luottolaitosta (O-SII) koskeva 2 prosentin lisäpääomavaatimus. O-SII-vaatimus ei koske OP Yrityspankia. Finanssivalvonta päätti syyskuussa 2015 toistaiseksi olla asettamatta pankeille syklisyyttä vähentävää lisäpääomavaatimusta, mutta aloitti valmistelut asuntolainojen riskipainojen korottamiseksi, jolla Finanssivalvonnan mukaan pyritään varautumaan kasvaneeseen järjestelmärisktiin. Finanssivalvonta tekee makrovakauspäättöksen neljännesvuosittain.

EKP on asettanut OP Ryhmälle luottolaitoslain mukaisen harkinnanvaraisen lisäpääomavaatimuksen osana valvojan arvioon (SREP) liittyvää prosessia. Harkinnanvarainen lisäpääomavaatimus on ydinpääomien vaatimus huomioon ottaen 9,75 prosenttia. OP Ryhmän vahva vakavaraisuusasema (CET1-vakavaraisuus 19,5 prosenttia) ja korkea vakavaraisuustavoite huomioiden harkinnanvaraisella lisäpääomavaatimuksella ei ole käytännön vaikutusta OP Ryhmän tai OP Yrityspankin vakavaraisuusasemaan tai liiketoimintaan. OP Ryhmän tietojen mukaan EKP:n valvonnassa oleville pankeille on asetettu vastaava yhdenmukaiseen vakavaraisuuden kokonaisarvioon perustuva lisäpääomavaatimus. Vakuutussektorin vakavaraisuussäännökset muuttuivat vuoden 2016 alussa. Vakuutussektorin Solvenssi II -säännösmuutoksilla pyritään parantamaan vakuutusyhtiöiden omien varojen laatua, parantamaan yhtiöiden omaa riskienhallintaa, lisäämään pääomavaateen riskiperusteisuutta ja yhtenäistämään vakuutussektorin vakavaraisuussäännöksiä Euroopassa. Säännökset tulevat kiristämään pääomavaatimuksia ja toisaalta lisäämään omien varojen määrää.

Vahinkovakuutuksen Solvenssi II -omat varat ja solvenssisuhde*

Milj. €	31.12.2015	31.12.2014	Tavoite
Tier 1	837	754	
Tier 2	134	50	
Omat varat (Solvenssi II)	972	804	
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	698	685	
Solvenssisuhde (Solvenssi II), % *	139	117	120

* Luku esitetty ilman siirtymäsäännösten vaikutuksia.

OP Yrityspankki -konsernin omat varat ja vakavaraisuus

Omat varat ja vakavaraisuus on esitetty EU:n vakavaraisuusasetuksen (EU 575/2013) (CRR) mukaisesti.

Oma pääoma	3 741	3 408
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta (oma pääoma ja konsernieliminoinnit)	-365	-183
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	-11	-17
Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä	3 364	3 209
Aineettomat hyödykkeet	-73	-195
Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisut	-20	-1
Suunniteltu voitonjako/hallituksen esittämä voitonjako	-155	-141
Realisoitumattomien voittojen siirtymäsäännös		-50
Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä	-115	-122
Ydinpääoma (CET1)	3 001	2 700
Pääomalainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä	192	219
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	192	219
Ensisijainen pääoma (T1)	3 193	2 919
Debentuurilainat	1 207	663
Realisoitumattomien voittojen siirtymäsäännös		50
Toissijainen pääoma (T2)	1 207	713
Omat varat yhteensä	4 400	3 633
Riskipainotetut erät		
Luotto- ja vastapuoliriski		
Valtio- ja keskuspankkivastuut	23	26
Luottolaitosvastuut	1 200	1 305
Yritysvastuut	12 301	11 831
Vähittäisvastuut	785	1 010
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset *	3 730	4 132
Muut **	506	931
Markkinariski	1 450	1 467
Operatiivinen riski	1 297	1 137
Yhteensä	21 292	21 839
Suhdeluvut, %		
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	14,1	12,4
Tier 1 -vakavaraisuussuhde	15,0	13,4
Vakavaraisuussuhde	20,7	16,6
Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöksiä, %		
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	14,1	12,6
Tier 1 -vakavaraisuussuhde	14,1	12,6
Vakavaraisuussuhde	19,8	15,6
Basel I -lattia, milj. €		
Omat varat	4 400	3 633
Basel I -lattian pääomavaatimus	1 583	1 441
Puskuri Basel I -lattiaan	2 817	2 192

* Oman pääoman ehtoisten sijoitusten riskipaino sisältää 3,7 miljardia euroa ryhmän sisäisistä vakuutusyhtiösijoituksista.

** Muiden vastuiden riskipainosta 31 miljoonaa euroa on laskennallisia verosaamisia, jotka käsitellään 250 prosentin riskipainolla ydinpääomista vähentämisen sijaan.

Pääomalinaihin on sovellettu vanhoja pääomainstrumentteja koskevia siirtymäsäännöksiä. Niistä on luettu omiin varoihin 70 prosenttia 31.12.2012 liikkeessä olleesta määrästä.

Realisoitumattomat arvostukset on luettu ydinpääomaan. Vertailuvuonna negatiiviset realisoitumattomat arvostukset luettiin ydinpääomaan ja positiiviset toissijaiseen pääomaan Finanssivalvonnan kannanoton mukaisesti.

6.7 Luottoluokitukset

Luottoluokituslaitokset antavat riippumattomia lausuntoja yhteisön, velan tai rahoitusvelvoitteen taikka muun rahoitusvälineen luottokelpoisuudesta. Merkittävimmät luottoluokittajat markkinoilla ovat Moody's Investor Service (Moody's), Standard & Poor's Ratings Services (Standard & Poor's) ja Fitch Ratings (Fitch). Standard & Poor's, Moody's ja Fitch on kukin rekisteröity luottoluokituslaitoksista 16. syyskuuta 2009 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EY) N:o 1060/2009 nojalla.

OP Yrityspankki Oyj:n luottoluokitukset ovat seuraavat (31.3.2016):

Luokituslaitos	Lyhytaikainen varainhankinta	Pitkäaikainen varainhankinta	Näkymät
Standard & Poor's	A-1+	AA-	Negatiiviset
Moody's	P-1	Aa3	Vakaat

Sekä Standard & Poor's että Moody's antavat pitkäaikaiseen varainhankintaan liittyvän luottoluokituksen OP Yrityspankille. OP Yrityspankin luottokelpoisuutta arvioidessaan luottoluokituslaitokset ottavat huomioon koko OP Ryhmän taloudellisen tilanteen, sillä ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena ja keskusyhteisö OP Osuuskunta sekä jäsenpankit (mukaan lukien OP Yrityspankki) ovat vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista.

Standard & Poor'sin asteikko lyhytaikaiselle varainhankinnalle on neliportainen välillä A-1+ (paras) – A-3 ja asteikko pitkäaikaiselle varainhankinnalle (investment grade) kymmenportainen välillä AAA (paras) – BBB-. Moody'sin asteikko lyhytaikaiselle varainhankinnalle on kolmiportainen välillä P-1 (paras) – P-3 ja pitkäaikaiselle varainhankinnalle (investment grade) kymmenportainen välillä Aaa (paras) – Baa3. Luottoluokituslaitoksilla on tärkeä asema maailmanlaajuisilla arvopaperi- ja pankkimarkkinoilla, sillä sijoittajat, lainanottajat, liikkeeseenlaskijat ja valtiot käyttävät osittain niiden luottoluokituksia yhtenä sijoitus- ja rahoituspäätösten tekemisen perustana. Luottolaitokset, sijoituspalveluyritykset, vakuutusyhtiöt, jälleenvakuutusyhtiöt, siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset (yhteissijoitusyritykset) ja ammatillisia lisäeläkkeitä tarjoavat laitokset saattavat käyttää kyseisiä luottoluokituksia laskiessaan pääomavaatimuksia vakavaraisuustarkoituksiin tai laskiessaan omaan sijoitustoimintaansa liittyviä riskejä. Luottoluokituksilla on tämän vuoksi merkittävä vaikutus markkinoiden toimintaan sekä sijoittajien ja kuluttajien luottamukseen.

OP Ryhmän luottoluokitukset on esitetty kohdassa 8.7 "Luottoluokitukset".

6.8 Merkittävät sopimukset

Liikkeeseenlaskijalla ei ole sellaisia tavallisesta liiketoiminnasta poikkeavia merkittäviä sopimuksia, joista voi seurata, että jollekin konserniin kuuluvalla yritykselle aiheutuu velvollisuus tai oikeus, joka vaikuttaa merkittävästi Liikkeeseenlaskijan kykyyn vastata arvopaperin haltijoille liikkeeseen laskettaviin arvopapereihin liittyvistä velvoitteista.

6.9 Oikeudenkäynnit

Liikkeeseenlaskijalla ei ole tiedossa, että vireillä tai uhkaamassa olisi hallintomenettelyjä, oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyjä, joilla voisi olla merkittävää vaikutusta Liikkeeseenlaskijan taloudelliseen asemaan. Muita tällaisia hallintomenettelyjä, oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyjä ei myöskään ole ollut viimeisen 12 kuukauden aikana.

7 LIIKKEESEENLASKIJAN TALOUDELLISET TIEDOT

7.1 Liikkeeseenlaskijan tilinpäätöstiedot

OP Yrityspankin tilintarkastetut tilinpäätökset ja tilintarkastuskertomukset tilikaudelta 1.1.2014–31.12.2014 ja 1.1.2015–31.12.2015 sekä tilintarkastamaton osavuositarkastus ajalta 1.1.–31.3.2016 ovat saatavilla tämän esitteen kohdassa "Tietoja OP Yrityspankki Oyj:stä" kerrotusta osoitteesta ja puhelinnumerosta 010 252 011.

7.2 Liikkeeseenlaskijan tuloslaskelma ja tase sekä rahavirtalaskelma vuosilta 2015 ja 2014 sekä taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut vuosilta 2010-2014

OP Yrityspankin ja sen konsernin tilinpäätös on laadittu ja esitetty luottolaitostoinnasta annetun lain säännösten, kansainvälisten IFRS-standardien, valtiovarainministeriön luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöstä ja konsernitilinpäätöstä koskevan asetuksen ja Finanssivalvonnan määräysten mukaisesti.

Konsernin tuloslaskelma

Milj. €	Liite	2015	2014
Jatkuvat toiminnot			
Korkokate	4	220	257
Saamisten arvonalentumiset	5	29	25
Korkokate arvonalentumisten jälkeen		191	231
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	6	646	593
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	7	37	52
Kaupankäynnin nettotuotot	8	105	77
Sijoitustoiminnan nettotuotot	9	75	64
Liiketoiminnan muut tuotot	10	29	30
Nettotuotot yhteensä		1 082	1 048
Henkilöstökulut	11	155	163
Ict-kulut		92	94
Poistot	12	49	52
Muut kulut	13	161	191
Kulut yhteensä		457	500
Osuus pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävien osakkuusyritysten tuloksesta		0	0
Tulos ennen veroja		625	548
Tuloverot	14	120	107
Tulos jatkuvista toiminnoista		505	441
Lopetetut toiminnot			
Tulos lopetetuista toiminnoista	15	22	29
Tilikauden tulos		527	470
Jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajien osuus tilikauden tuloksesta		517	461
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta		10	9
Tilikauden tulos		527	470

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. €	Liite	2015	2014
Tilikauden tulos		527	470

Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi			
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)	35	64	-50
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Käyvän arvon rahaston muutos			
Käypään arvoon arvostamisesta	38	-135	73
Rahavirran suojauksesta	38	-7	7
Muuntoerot		0	0
Tuloverot			
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi			
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)	35	-13	10
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Käypään arvoon arvostamisesta	38	27	-14
Rahavirran suojauksesta	38	1	-1
Tilikauden laaja tulos		466	493
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta		458	484
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta		8	9
Yhteensä		466	493
Emoyrityksen omistajille kuuluva laaja tulos jakautuu seuraavasti:			
Jatkuvat toiminnot		436	455
Lopetetut toiminnot		22	28
Yhteensä		458	484

Konsernitase

Milj. €	Liite	31.12.2015	31.12.2014
Käteiset varat	16	8 465	3 774
Saamiset luottolaitoksilta	17	9 678	10 257
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	18		
Kaupankäynnin rahoitusvarat		852	360
Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviksi luokitellut rahoitusvarat		0	0
Johdannaissopimukset	19	5 727	5 946
Saamiset asiakkailta	20	17 183	15 513
Vahinkovakuutustoiminnan varat	21	4 124	3 854
Sijoitusomaisuus	22	11 419	8 112
Pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävät sijoitukset	24	16	2
Aineettomat hyödykkeet	25	781	786
Aineelliset hyödykkeet	26	58	72
Muut varat	27	1 317	1 789
Verosaamiset	28	35	34
Yhteensä		59 655	50 498
Omistajille jaettavaksi luokitellut omaisuuserät	15		205

Varat yhteensä **59 655** **50 703**

Milj. €	Liite	31.12.2015	31.12.2014
Velat luottolaitoksille	29	5 209	5 241
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	30		
Kaupankäynnin rahoitusvelat		0	4
Johdannaissopimukset	31	5 646	5 889
Velat asiakkaille	32	17 549	11 442
Vahinkovakuutustoiminnan velat	33	3 160	2 972
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	34	19 475	17 587
Varaukset ja muut velat	35	2 766	2 479
Verovelat	36	370	391
Velat, joilla on huonompi etuoikeus	37	1 737	1 084
Yhteensä		55 914	47 090

Omistajille jaettavaksi luokiteltuihin omaisuuseriin liittyvät velat 15 205

Velat yhteensä **55 914** **47 295**

Oma pääoma	38		
Emoyhtiön omistajien osuus			
Osakepääoma		428	428
Rahastot		1 213	1 324
Kertyneet voittovarot		1 996	1 564
Määräysvallattomien omistajien osuus	82	105	92
Oma pääoma yhteensä		3 741	3 408
Velat ja oma pääoma yhteensä		59 655	50 703

Konsernin rahavirtalaskelma sisältäen lopetetut toiminnot

Milj. €	2015	2014
Liiketoiminnan rahavirta		
Tilikauden tulos	517	461
Tilikauden tulokseen tehdyt oikaisut	200	97
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)	-4 281	-2 133
Saamiset luottolaitoksilta	428	-494
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	156	405
Johdannaissopimukset	9	63
Saamiset asiakkailta	-1 531	-1 008
Vahinkovakuutustoiminnan varat	-351	-232
Sijoitusomaisuus	-3 499	-281
Muut varat	506	-584
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	6 492	2 323
Velat luottolaitoksille	-22	447
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	-4	0
Johdannaissopimukset	-7	70
Velat asiakkaille	6 107	1 259
Vahinkovakuutustoiminnan velat	71	149
Varaukset ja muut velat	347	396
Maksetut tuloverot	-133	-92

Saadut osingot	54	63
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	2 850	719
Investointien rahavirta		
Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen lisäykset	-20	-10
Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen vähennykset	70	69
Tytär- ja osakkuusyritysten hankinnat hankintahetken rahavaroilla vähennettynä	-13	0
Tytär- ja osakkuusyritysten myynnit myyntihetken rahavaroilla vähennettynä	11	
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-40	-28
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	4	3
B. Investointien rahavirta yhteensä	11	34
Rahoituksen rahavirrat		
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, lisäykset	1 327	
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, vähennykset	-700	
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset	27 342	34 709
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset	-26 196	-33 616
Maksetut osingot	-137	-212
C. Rahoituksen rahavirta yhteensä	1 636	881
Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)	4 497	1 634
Rahavarat tilikauden alussa	4 306	2 672
Rahavarat tilikauden lopussa	8 803	4 306
Saadut korot	1 786	2 000
Maksetut korot	-1 580	-1 722
Milj. €		
Kauden voittoon tehdyt oikaisut		
Erät, joihin ei liity maksutapahtumaa ja muut oikaisut		
Saamisten arvonalentumiset	30	26
Vahinkovakuutustoiminnan realisoitumaton nettotulos	73	50
Kaupankäynnin käyvän arvon muutos	21	160
Valuuttatoiminnan realisoitumaton nettotulos	-117	79
Sijoitusomaisuuden käyvän arvon muutos	101	2
Suunnitelman mukaiset poistot	52	55
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	0	0
Muut	39	-275
Oikaisut yhteensä	200	97
Rahavarat		
Käteiset varat**	8 469	3 815
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	334	491
Yhteensä	8 803	4 306

** Josta vahinkovakuutustoiminnan käteisiä varoja 5 miljoonaa euroa (41).

Taloudellista kehitystä kuvaavat ja osakekohtaiset tunnusluvut

	2011	2012	2013	2014	2015
Oman pääoman tuotto (ROE), %	9,2	11,2	14,4	14,3	14,8
Oman pääoman tuotto käyvin arvoon (ROE), %	3,1	23,3	14,1	16,0	11,5
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,6	0,7	1,0	1,0	1,0
Omavaraisuusaste, %	5,6	6,2	7,2	6,7	6,3
Henkilöstö keskimäärin	3 189	3 421	2 632	2 563	2 446
Kulujen osuus tuotoista, %	62	57	53	47	42
Konsernin osakekohtaiset tunnusluvut	2011	2012	2013	2014	2015
Oma pääoma/osake, euro	7,22	8,67	9,54	10,38	11,38
Osinko/osake, euro*	0,40	0,45	0,66	0,43	0,48
Osinko/tulos, %*,	59,9	50,9	50,0	30,0	30,0
Osakkeiden lukumäärä (kaikki)					
keskimäärin tilikaudella, kpl	319 551 415	319 551 415	319 551 415	319 551 415	319 551 415
tilikauden lopussa, kpl	319 551 415	319 551 415	319 551 415	319 551 415	319 551 415

* Hallituksen ehdotus 2015

7.3 Osavuositarkastukset

OP Yrityspankki julkistaa taloudellisia tietoja neljännesvuosittain. OP Yrityspankki on julkaissut 27.4.2016 osavuositarkastuksen ajalta 1.1.–31.3.2016. Osavuositarkastus on sisällytetty tähän esitteeseen viittaamalla ja on saatavilla tämän esitteen kohdassa "Tietoja OP Yrityspankki Oyj:stä" kerrotusta osoitteesta. OP Yrityspankki julkaisee vuonna 2016 vielä kaksi osavuositarkastusta: tammi–kesäkuulta 3.8.2016 ja tammi–syyskuulta 2.11.2016. Liikkeeseenlaskija tulee tarvittaessa täydentämään tätä Ohjelmaesitettä edellä mainituilla osavuositarkastuksilla.

7.4 Merkittävät tapahtumat viimeisen tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen

Konsernin taloudellisessa asemassa ei viimeisen tilintarkastetun tilinpäätöksen julkistamisen jälkeen ole tapahtunut merkittäviä muutoksia. Myöskään OP Yrityspankin kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeisen tilintarkastetun tilinpäätöksen julkistamisen jälkeen.

7.5 Tulevaisuudennäkymät

OP Yrityspankki on arvioinut 27.4.2016 julkistamassaan osavuositarkastuksessa loppuvuoden näkymiä seuraavasti:

"Maailman- ja euroalueen talouden kasvun ei arvioida merkittävästi vauhdittavan Suomen talouskasvua kuluvan vuoden aikana. Suomen talouden ennakoitu hento kasvu perustuu pitkälti kotimarkkinoiden vähäiseen piristymiseen. Kasvusta huolimatta Suomen talouden ja Suomen finanssialan toimintaympäristön kokonaiskuva on vaisu. Todennäköisyys talouskasvun hidastumisesta on suurempi kuin sen kiihtymisestä. Epävarmuutta Suomen talouden kehitykseen luovat historiallisen matalien korkojen toimintaympäristö, Britannian mahdollinen irtaantuminen EU:sta ja

muut EU:n rakenteita ja toimintatapoja haastavat uhat sekä Suomen talouden rakenteiden hidas uudistuminen.

Edelleen madaltunut ja osin jo negatiiviseksi painunut markkinakorkotaso rasittaa pankkien korkokatteita ja heikentää vakuutusyhteisöjen sijoitustuottoja. Matala korkotaso tukee toisaalta asiakkaiden luotonhoitokykyä, mikä on pitänyt arvonalentumisten määrän vähäisenä pitkään jatkuneesta hitaasta talouskasvusta huolimatta. Heikko talouskasvu, finanssialan digitalisaatiosta ja asiakaskäyttäytymisen muutoksesta johtuva toimialamurros sekä kiristynyt sääntely korostavat toiminnan tehokkuuden ja kannattavuuden sekä vahvan vakavaraisuuden merkitystä.

OP Yrityspankki -konsernin tuloksen ennen veroja odotetaan jäävän pienemmäksi kuin jatkuvien toimintojen tulos vuonna 2015. Tuloskehityksen merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät liiketoiminnan kasvuvauhtiin, saamisten arvonalentumisiin, korko- ja sijoitusmarkkinoiden kehitykseen, suurvahinkojen vaikutuksesta korvausmenoon sekä vakuutusvelan diskonttaamisessa käytettyyn diskonttokoron tasoon.

Kaikki tässä osavuosisikatsauksessa esitetyt arviot perustuvat tämänhetkiseen näemykseen toimintaympäristön, OP Yrityspankki -konsernin ja sen eri toimintojen kehityksestä, ja todelliset tulokset voivat olla merkittävästikin erilaiset."

8 OP RYHMÄÄ KOSKEVAT TIEDOT

OP Ryhmä muodostuu yhteenliittymästä ja muusta OP Ryhmästä Ohjelmaesitteen kohdassa "Yhteenliittymän ja OP Ryhmän juridinen rakenne" kuvatulla tavalla. OP Ryhmään sovelletaan Suomen lainsäädäntöä. Yhteenliittymä on Yhteenliittymäläisissä säännelty kokonaisuus. OP Ryhmässä ja yhteenliittymän keskusyhteisössä OP Osuuskunnassa ylin päätösvalta on osuuskunnan kokouksella ja sen valitsemalla hallintoneuvostolla. Operatiivista päätösvaltaa käyttää hallintoneuvoston valitsema johtokunta, joka koostuu ammattijohtajista. OP Osuuskunta on merkitty kaupparekisteriin 23.5.1997. OP Osuuskunnan yritys- ja yhteisötunnus on 0242522-1. Yhtiön rekisteröity osoite on OP Osuuskunta, Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki ja puhelinnumero 010 252 010. OP Osuuskunnan tilikausi on kalenterivuosi.

OP-Pohjolan uusi nimi on OP. Pankki-, vahinkovakuutus ja varallisuudenhoitotoiminnot ovat jatkossa kaikki OP-brändin alla. OP-Pohjola-ryhmän uusi nimi OP Ryhmä otettiin käyttöön 1.1.2015 alkaen. Samassa yhteydessä Keskusyhteisö OP-Pohjola osk:n nimi muutettiin OP Osuuskunnaksi.

8.1 Yhteenliittymän ja OP Ryhmän juridinen rakenne

Nykytuotoinen yhteenliittymä aloitti toimintansa heinäkuun 1. päivänä 1997. Yhteenliittymän toiminta perustuu talletuspankkien yhteenliittymästä annettuun lakiin (599/2010, muutoksineen), osuuskuntalakiin (421/2013, muutoksineen) sekä osuuspankeista ja muista osuuskuntamuotoisista luottolaitoksista annettuun lakiin (423/2013, muutoksineen). Yhteenliittymään kuuluvat yhteisöt ovat osa laajempaa OP Ryhmää.

Yhteenliittymän ja OP Ryhmän laajuus

Yhteenliittymän muodostavat keskusyhteisö (OP Osuuskunta), keskusyhteisön konsolidointiryhmään kuuluvat yritykset, jäsenluottolaitokset, jäsenluottolaitosten konsolidointiryhmiin kuuluvat yritykset sekä sellaiset luottolaitokset, rahoituslaitokset ja palveluyritykset, joissa edellä mainituilla yhteisöillä yhdessä on määräysvalta. Yhteenliittymälain mukaan yhteenliittymää valvotaan konsolidoidusti, ja keskusyhteisöillä ja jäsenluottolaitoksilla on yhteenliittymälakiin sekä osuuskuntalakiin ja keskusyhteisön sääntöihin perustuva keskinäinen vastuu toistensa veloista.

Yhteenliittymä ei muodosta kirjanpitolaissa (1997/1336, muutoksineen) tarkoitettua konsernia eikä luottolaitoslaissa tarkoitettua konsolidointiryhmää. Yhteenliittymä on Suomessa ainutlaatuinen, yhteenliittymäläisissä säädelty taloudellinen kokonaisuus.

OP Ryhmän muodostavat yhteenliittymä ja sellaiset yritykset, joissa yhteenliittymään kuuluvilla yhteisöillä on määräysvalta. OP Ryhmän laajuus eroaa yhteenliittymän laajuudesta siten, että OP Ryhmään kuuluu myös muita yhteisöjä kuin luottolaitoksia, rahoituslaitoksia tai palveluyrityksiä. Näistä merkittävimpiä ovat vakuutusyhtiöt kuten OP Vakuutus Oy, Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen, A-Vakuutus Oy, Seesam Insurance AS ja OP-Henkivakuutus Oy, joiden kanssa yhteenliittymä muodostaa rahoitus- ja vakuutusryhmittymän.

OP Ryhmän keskuspankki OP Yrityspankki on sekä keskusyhteisön tytäryhtiö että sen jäsen. OP Osuuskunnan johtokunnan puheenjohtaja toimii myös OP Yrityspankin hallituksen puheenjohtajana.

Yhteenliittymän konsolidoitu valvonta

Yhteenliittymälain mukaan yhteenliittymään kuuluvien yritysten yhdisteltyä omien varojen vähimmäismäärää ja maksuvalmiutta valvotaan konsolidoitusti yhteenliittymän tasolla. Keskusyhteisöllä on velvollisuus valvoa jäsenluottolaitosten toimintaa ja antaa niille niiden maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden turvaamiseksi ohjeita riskienhallinnasta, luotettavasta hallinnosta ja sisäisestä valvonnasta sekä yhtenäisten tilinpäätösperiaatteiden noudattamiseksi yhteenliittymän yhdistellyn tilinpäätöksen laatimisessa. Ohjeidenanto- ja valvontavelvollisuus ei kuitenkaan anna keskusyhteisölle valtaa määrätä jäsenluottolaitoksen liiketoiminnasta. Jokainen jäsenluottolaitos harjoittaa itsenäisesti liiketoimintaansa omien voimavarojensa puitteissa.

Yhteenliittymään kuuluva yritys ei saa toiminnassaan ottaa niin suurta riskiä, että siitä aiheutuu olennaista vaaraa yhteenliittymään kuuluvien yritysten yhdistellylle vakavaraisuudelle tai maksuvalmiudelle. Keskusyhteisöllä on lain mukaan oltava yhteenliittymän tehokkaan riskienhallinnan mahdollistava luotettava hallinto sekä yhteenliittymän toimintaan nähden riittävä sisäinen valvonta ja riittävät riskienhallintajärjestelmät. Yhteenliittymän riskienhallinnassa noudatettavat periaatteet sisältyvät OP Ryhmän vakavaraisuuden hallinnan ja riskienhallinnan periaatteisiin, joita on kuvattu yksityiskohtaisemmin OP Ryhmän toimintakertomuksessa sekä OP Ryhmän tilinpäätöksessä.

Yhteenliittymän on täytettävä luottolaitostoiminnasta annetun lain mukaiset konsolidoitujen omien varojen vähimmäismäärää koskevat vaatimukset. Yhteenliittymään kuuluvilla yrityksillä on oltava omia varoja yhteensä vähintään määrä, joka riittää kattamaan yhteenliittymään kuuluvien yritysten yhdistellyt, luottolaitoslaissa tarkemmin määritellyt riskit.

Yhteenliittymän kuuluvien yritysten omien varojen yhdistellyn määrän on lisäksi oltava riittävä suhteessa yhteenliittymään kuuluvien yritysten yhdisteltyihin asiakasriskeihin ja yhdisteltyihin huomattaviin omistusosuuksiin.

Jäsenluottolaitoksia koskevat poikkeukset

Keskusyhteisön suostumuksella jäsenluottolaitoksen omien varojen vähimmäismäärä voi olla alempi kuin luottolaitoslaki edellyttää. Keskusyhteisö ei saa antaa suostumusta luottolaitoslaissa säädetyn määrän alittamiseen sellaiselle jäsenluottolaitokselle, joka on laiminlyönyt noudattaa keskusyhteisön antamia, yhteenliittymälain 17 §:ssä tarkoitettuja ohjeita, ellei laiminlyönti ole vähäinen. Suostumus voidaan antaa enintään kolmeksi vuodeksi. Jäsenluottolaitoksella on kuitenkin oltava sen vakavaraisuuden turvaamiseksi omia varoja vähintään määrä, joka vastaa 80 prosenttia luottolaitoslaissa säädetystä määrästä.

Keskusyhteisö voi antaa jäsenluottolaitokselle myös suostumuksen poiketa luottolaitoslain asiakasriskejä koskevista rajoituksista. Jäsenluottolaitoksen yksittäisen asiakasriskin enimmäismäärä voi keskusyhteisön enintään kolmeksi vuodeksi kerrollaan antamalla suostumuksella olla enintään 40 prosenttia jäsenluottolaitoksen omista varoista, kun vastaava luottolaitoslain mukainen rajoitus on 25 prosenttia. Luottolaitoksiin ja sijoituspalveluyrityksiin kohdistuvia asiakasriskejä säännellään yhteenliittymälaisissa erikseen. Vastaavasti elinkeino-yhteisöjen omistusta koskevat enimmäismäärät voivat keskusyhteisön suostumuksella olla enintään 25 prosenttia ja 75 prosenttia omista varoista, kun ne CRR:n mukaan olisivat 15 prosenttia ja 60 prosenttia.

Jäsenluottolaitoksella ei ole velvollisuutta julkistaa luottolaitostoiminnasta annetun lain 12 luvun 12 §:n mukaista osavuosikatsausta.

Yhteenliittymään liittyminen, siitä eroaminen ja erottaminen

OP Osuuskunnan jäsenenä voivat olla luottolaitokset, joiden säännöt tai yhtiöjärjestys vastaavat mitä yhteenliittymälaiissa säädetään ja joiden säännöt tai yhtiöjärjestyksen keskusyhteisö on hyväksynyt. Jäseneksi ottamisesta päättää OP Osuuskunnan hallintoneuvosto.

Jäsenluottolaitoksella on oikeus erota OP Osuuskunnan jäsenyydestä osuuskuntalain ja yhteenliittymälain säännöksiin mukaisesti.

Jäsenluottolaitos voidaan erottaa, jos se on laiminlyönyt jäsenyydestä johtuvan velvollisuutensa. Lisäksi jäsenluottolaitos voidaan erottaa osuuskuntalaiissa, yhteenliittymälaiissa ja OP Osuuskunnan säännöissä määritellyin edellytyksin.

Eronnut tai erotettu jäsen vastaa yhteenliittymään kuuluvan toisen jäsenluottolaitoksen tai keskusyhteisön veloista ja sitoumuksista yhteenliittymälain mukaisesti.

Yhteenliittymän tilinpäätös ja tilintarkastus

Keskusyhteisön ja jäsenluottolaitoksen sekä niiden konsolidointiryhmien tilinpäätöksistä laaditaan yhteenliittymän yhdistelty tilinpäätös noudattaen soveltuvin osin, mitä luottolaitoksen konsernitilinpäätöksestä säädetään ja määrätään. Tilinpäätökseen yhdistellään myös muiden tytäryhtiöiden kuin luotto- ja rahoituslaitosten ja palveluyritysten tilinpäätökset. Yhdisteltyä tilinpäätöstä kutsutaan OP Ryhmän tilinpäätökseksi, koska siihen yhdistellään kaikkien OP Ryhmän määräysvallassa olevien yritysten tilinpäätökset. OP Ryhmän velvollisuus laatia tilinpäätös kansainvälisten tilinpäätösstandardien mukaisesti perustuu yhteenliittymälakiin. Finanssivalvonta on antanut yksityiskohtaisempia määräyksiä OP Ryhmän tilinpäätöksen laatimisesta. Tilinpäätöksessä noudatetut laadintaperiaatteet on esitetty OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Keskusyhteisöllä on velvollisuus antaa ohjeita jäsenluottolaitoksille yhtenäisten tilinpäätösperiaatteiden noudattamiseksi OP Ryhmän tilinpäätöksen laatimisessa. Jäsenluottolaitoksilla on velvollisuus antaa keskusyhteisölle OP Ryhmän tilinpäätöksen yhdistelyä varten tarpeelliset tiedot. Keskusyhteisön tilintarkastajilla on oikeus saada OP Ryhmän tilinpäätöksen tarkastamista varten jäljennös jäsenluottolaitoksen tilintarkastusta koskevista asiakirjoista.

Keskusyhteisön tilintarkastajat tarkastavat OP Ryhmän tilinpäätöksen noudattaen soveltuvin osin luottolaitoslain säädöksiä. Tilinpäätös esitellään ja annetaan tiedoksi keskusyhteisön varsinaiselle osuuskunnan kokoukselle.

Keskusyhteisön suorittama valvonta

Yhteenliittymälain mukaan yhteenliittymää valvovat Finanssivalvonta ja yhteenliittymän keskusyhteisö OP Osuuskunta. Lisäksi Euroopan keskuspankin toimivallasta on säädetty neuvoston asetuksessa (EU) N:o 1024/2013. Keskusyhteisö valvoo, että sen jäsenluottolaitokset ja niiden konsolidointiryhmiin kuuluvat yritykset toimivat rahoitusmarkkinoita koskevien lakien, asetusten, viranomaisten antamien ohjeiden ja määräysten, keskusyhteisön antamien ohjeiden sekä omien sääntöjensä ja yhtiöjärjestyksensä mukaisesti. Jäsenluottolaitos ja sen konsolidointiryhmään kuuluvat

yritykset ovat velvollisia antamaan keskusyhteisölle kaikki sen vaatimat tiedot ja selvitykset, jotka ovat tarpeen keskusyhteisön valvontatehtävän suorittamiseksi.

Keskusyhteisön ja sen jäsenluottolaitosten tarkastusta suorittaa keskusyhteisön johtokunnan puheenjohtajan alainen Tarkastus. Sen tehtäviin kuuluvat keskusyhteisön jäsenluottolaitosten ja niiden konsolidointiryhmien sekä keskusyhteisön ja sen tytäryhtiöiden sisäinen tarkastus. Jäsenluottolaitoksissa voi olla tämän lisäksi oma sisäinen tarkastus.

Tarkastus varmistaa, että jäsenluottolaitokset ja niiden konsolidointiryhmät noudattavat lakeja, asetuksia, viranomaisten antamia ohjeita ja määräyksiä, keskusyhteisön ohjeita sekä omia sääntöjään ja yhtiöjärjestyksiään ja että ne toimivat tuloksellisesti ja turvallisesti. Tarkastus varmistaa myös, että jäsenluottolaitosten ja niiden konsolidointiryhmiin kuuluvien yritysten hallintoa ja niiden liiketoimintaa hoidetaan tarkoituksenmukaisesti ja tehokkaasti ja että niiden riskien valvontajärjestelmät vastaavat toiminnan asettamia vaatimuksia. Tarkastukset toimitetaan tehokkaan valvonnan edellyttämällä tavalla ja hyvän sisäisen tarkastustavan mukaisesti.

Tarkastuksella on yhteenliittymälain 32§:n mukaiset valtuudet.

Keskinäinen vastuu yhteenliittymässä

Yhteenliittymälain mukaisesti OP Osuuskunta on velvollinen suorittamaan yhteenliittymälaiassa tarkoitettuna tukitoimena jäsenluottolaitokselle määrän, joka on tarpeen jäsenluottolaitoksen selvitystilän estämiseksi. OP Osuuskunta vastaa yhteenliittymälaiassa säädetyn mukaisesti jäsenluottolaitoksen niistä veloista, joita ei saada suoritetuksi jäsenluottolaitoksen varoista.

Jäsenluottolaitos on velvollinen suorittamaan yhteenliittymälaiassa säädetyn perusteiden OP Osuuskunnalle osuutensa määrästä, jonka se on suorittanut joko toiselle jäsenluottolaitokselle tukitoimena taikka toisen jäsenluottolaitoksen velkojalle maksuna erääntyneestä velasta, johon velkoja ei ole saanut suoritusta velalliseltaan. Jäsenluottolaitoksella on lisäksi OP Osuuskunnan maksukyvyttömyystilanteessa osuuskuntalain 14 luvun ja OP Osuuskunnan sääntöjen mukainen rajaton lisämaksuvelvollisuus OP Osuuskunnan veloista. Jäsenluottolaitosten vastuu määrästä, jonka OP Osuuskunta on jonkin jäsenluottolaitoksen puolesta suorittanut, jakautuu jäsenluottolaitosten kesken niiden viimeksi vahvistettujen taseiden loppusumman mukaisessa suhteessa.

Talletussuojarahaston ja sijoittajien korvausrahaston suoja

Talletussuojarahastoa koskevan lainsäädännön mukaan yhteenliittymään kuuluvia talletuspankkeja pidetään talletussuojan osalta yhtenä pankkina. Talletussuojarahaston varoista korvataan tallettajan saamiset yhteenliittymään kuuluvilta talletuspankeilta enintään 100 000 euron määrään asti.

Myös sijoittajien korvausrahastoa koskevan lainsäädännön mukaan yhteenliittymää pidetään korvaussuojan osalta yhtenä pankkina. Korvaussuojarahaston varoista korvataan sijoittajan saamiset yhteenliittymään kuuluvilta yhteisöiltä enintään 20 000 euroon saakka.

Tämän Ohjelmaesitteen mukaiset joukkolainat eivät kuulu rahoitusvakausviranomaisesta annetun lain (19.12.2014/1195, muutoksineen) mukaisen talletussuojan

eivätkä sijoituspalvelulain (747/2012, muutoksineen) mukaisen sijoittajien korvausrahaston piiriin.

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymä

OP Ryhmä muodostaa rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetussa laissa (30.7.2004/699, muutoksineen) (RavaL) määritellyn rahoitus- ja vakuutusryhmittymän. Yhteenliittymän keskusyhteisö toimii RavaL:n 3 §:n perusteella ryhmittymän johdossa olevana yrityksenä.

RavaL:ssa säädetään rahoitus- ja vakuutusryhmittymälle oma vakavaraisuusvaatimus. OP Ryhmän vakavaraisuus ilmoitetaan vähimmäispääoman ylittävänä omien varojen määränä sekä omien varojen kokonaismäärän suhteena omien varojen vähimmäismäärään.

RavaL:ssa säädetään myös rahoitus- ja vakuutusryhmittymän asiakasriskeille enimmäisrajat. Ryhmittymän ulkopuolinen yksittäinen asiakasriski ei saa ylittää 25 % ryhmittymän omista varoista. Suuriksi asiakasriskeiksi luetaan asiakasriskit, jotka ylittävät 10 % ryhmittymän omista varoista. Lain mukaan yhteenliittymän keskusyhteisön on ilmoitettava koordinoivalle viranomaiselle OP Ryhmän muodostaman rahoitus- ja vakuutusryhmittymän kiinteistö- ja osakeomistukset sekä muita tietoja, jotka ovat tarpeen riskeistä aiheutuvien keskittymien valvomiseksi.

RavaL:n tilinpäätöstä koskevaa normistoa ei sovelleta lain 30 §:n perusteella OP Ryhmään, koska ryhmän tilinpäätös laaditaan noudattaen kansainvälisiä IFRS-tilinpäätösstandardeja.

8.2 OP Ryhmän rakenne



Kuva on 31.12.2015 tilanteen mukainen. OP Osuuskunta ilmoitti 6.2.2014 julkisesta ostotarjouksesta kaikista OP Yrityspankki Oyj:n liikkeeseen laskemista A- ja K-sarjan osakkeista, jotka eivät ole sen omistuksessa. Yksityiskohtaisempia tietoja ostotarjouksesta esitetään tämän Ohjelmaesitteen kohdassa "OP Yrityspankki - konsernin hallinnointi- ja ohjaujärjestelmä (Corporate Governance) – Konsernirakenne".

Liiketoimintasegmentit

OP Ryhmän liiketoimintasegmentit ovat Pankkitoiminta, Vahinkovakuutus ja Varallisuudenhoito. Segmentteihin kuulumaton toiminta esitetään ryhmässä "Muu toiminta".

Yhtiöinä Pankkitoiminta -segmenttiin sisältyvät osuuspankit, OP-Korttiyhtiö Oy, OP-Asuntoluottopankki Oyj, OP-Rahastoyhtiö Oy sekä eräät pienemmät pankki- ja sijoituspalvelutoimintaa tukevat yhtiöt kokonaisuudessaan. OP Yrityspankki - konsernin pankkitoiminta- ja varallisuudenhoito-segmentit luetaan myös pankkitoiminta-segmenttiin. Osuuspankkien Keskinäisen Vakuutusyhtiön toiminta sisältyy myös pankkitoiminta-segmenttiin, koska valtaosa yhtiön liiketoiminnasta muodostuu OP Ryhmän vähittäispankeille myönnettyistä luottovakuutuksista.

Vahinkovakuutus-segmenttiin sisältyy OP Ryhmän vahinkovakuutus-yhtiöiden eli OP Vakuutus Oy:n, Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalaisen, A-Vakuutus Oy:n ja Baltiassa toimivan Seesam-yhtiön liiketoiminta sekä vahinkovakuutusta tukevien palveluyhtiöiden toiminta.

Varallisuudenhoito-segmentti muodostuu ryhmän varallisuudenhoito- ja rahastoliiketoiminnasta sekä henkivakuutustoimintaa harjoittavasta OP-Henkivakuutus Oy:stä ja Aurum Sijoitusvakuutus Oy:stä. Muuhun toimintaan kohdistetaan kaikkia

liiketoimintasegmenttejä tukevat toiminnot, erityisesti OP Osuuskunnan ja OP-Palvelut Oy:n toiminta sekä OP Yrityspankin konsernihallinto.

Liiketoimintasegmenttejä tukevien palveluiden kustannukset kohdistuvat segmenteille palveluveloituksina. Muun oman pääoman kohdistus liiketoimintasegmenteille suoritetaan muuhun toimintaan sisältyvän sisäisen pankin avulla, jolloin tavoitetaso ylittävien omien pääomien myönteinen tulosvaikutus näkyy muun toiminnan tuloksessa.

Segmenttiraportoinnin laatimisperiaatteet

Segmenttiraportointi noudattaa OP Ryhmän tilinpäätöksen laatimisperiaatteita. Segmenteille on kohdistettu ne tuotot, kulut, varat ja velat, joiden on katsottu välittömästi kuuluvan ja olevan järkevällä perusteella kohdistettavissa segmenteille. Ne tuotot, kulut, sijoitukset ja pääomat, joita ei ole kohdistettu segmenteille sekä segmenttien väliset konsernieliminoinnit raportoidaan sarakkeessa "Konsernieliminoinnit". Segmenttien tulosta ja kannattavuutta seurataan tulos ennen veroja tasolla.

Vähittäispankkitoiminnalle on kohdistettu omaa pääomaa 9 % luottolaitoslain mukaisista riskipainotetuista sitoumuksista ja OP Yrityspankki -konsernin pankkitoiminnalle 7 % riskipainotetuista sitoumuksista. Allokoimatonta omaa pääomaa kohdistuu liiketoimintasegmenttien ulkopuoliselle alueelle "Muu toiminta".

OP Osuuskunnan keskeiset tytäryritykset

OP Yrityspankki Oyj on finanssipalvelukonserni, joka tarjoaa asiakkailleen pankki-, varallisuudenhoito- ja vahinkovakuutuspalveluja. Konserni palvelee yritysasiakkaita Suomessa ja kansainvälisesti tarjoamalla kattavat rahoitus-, sijoitus-, kassanhallinta sekä vahinkovakuutuspalvelut. Henkilöasiakkaille se tarjoaa vahinkovakuutus- ja omaisuudenhoitopalveluita. OP Yrityspankki toimii OP Ryhmän keskuspankkina ja hoitaa ryhmän maksuvalmiutta sekä kansainvälistä liiketoimintaa.

OP Vakuutus Oy on OP Yrityspankki Oyj:n tytäryhtiö. Se harjoittaa vahinkovakuutustoimintaa Suomessa ja tarjoaa kattavaa vakuutusturvaa sekä henkilö-, yritys- että yhteisöasiakkaille.

OP-Palvelut Oy tuottaa, kehittää ja ylläpitää OP Ryhmään kuuluvien yritysten tarvitsemia palveluja.

Helsingin Seudun Osuuspankki harjoittaa vähittäispankkitoimintaa pääkaupunki-seudulla.

OP-Asuntoluottopankki Oyj myöntää osuuspankkien kautta pitkäaikaisia asuntoluottoja turvaavia vakuuksia vastaan. Pankki rahoittaa toimintansa laskemalla liikelle kiinteistövakuudellisia joukkovelkakirjalainoja.

OP-Henkivakuutus Oy hoitaa keskitetysti OP Ryhmän henki- ja eläkevakuutusliiketoimintaa ja sen kehittämistä. Yhtiön tuotevalikoimaan kuuluvat henki-, eläke- sekä sijoitus- ja riskivakuutuspalvelut.

OP-Rahastoyhtiö Oy hallinnoi OP Ryhmän sijoitusrahastoja. Yhtiö käyttää rahastosuoksien myynnissä osuuspankkien palveluverkostoa sekä OP Ryhmän verkkopalveluita.

OP-Korttiyhtiö Oy tuottaa vakuudettomat kuluttajarahoituspalvelut osuuspankkien henkilöasiakkaille.

OP Varainhoito Oy hallinnoinnin 47 miljardin euron asiakasvaroja. OP Varainhoito hoitaa instituutioiden, varakkaiden yksityishenkilöiden ja sukujen sekä OP Ryhmän rahastojen varoja.

OP-Prosessipalvelut Oy on OP Osuuskunnan täysin omistama tytäryhtiö, johon siirrettiin OP-Palvelut Oy:n toimiluvan varaiset toiminnot 1.6.2012 alkaen. OP-Prosessipalvelut sai luottolaitostoimiluvan 7.5.2012 sekä selvitysosapuolen ja tilinhoitajayhteisön oikeudet 21.5.2012.

8.3 Toimiala ja päämarkkinat

OP Ryhmään kuuluvat yritykset harjoittavat pankki- ja vakuutustoimintaa ja sitä tukevaa toimintaa OP Ryhmän sisäisen työnjaon mukaisesti pääsääntöisesti kotimaisilla markkinoilla. Jäsenosuuspankit keskittyvät asiakasliiketoimintaan ja OP Osuuskunta edistää ja tukee niiden liiketoimintaa sekä vastaa ryhmäohjauksesta ja OP Ryhmän yleisestä valvonnasta.

OP Osuuskunnan tarkoituksena on osuuskunnan sääntöjen 2 §:n mukaan OP Ryhmän keskusyhteisönä edistää ja tukea tasapuolisesti osuuspankkien ja OP Ryhmän kehitystä ja yhteistoimintaa. Tässä tarkoituksessa OP Osuuskunnan perustama tytäryhtiö OP-Palvelut Oy tuottaa, kehittää ja ylläpitää OP Ryhmään kuuluvien yritysten tarvitsemia palveluja 1.1.2011 alkaen. OP Osuuskunta ohjaa OP Ryhmän liiketoimintaa, huolehtii OP Ryhmän strategisesta ohjauksesta ja edunvalvonnasta, hoitaa yhteenliittymän keskusyhteisölle kuuluvat ohjaus- ja valvontatehtävät sekä toimii tiettyjen OP Ryhmän yhtiöiden, kuten OP Yrityspankin, OP-Palvelut Oy:n, Helsingin Seudun Osuuspankin ja OP-Henkivakuutus Oy:n, strategisena omistajayhteisönä.

OP Yrityspankki -konserni on finanssipalvelukonserni, joka tarjoaa pankki-, varallisuudenhoito- ja vahinkovakuutuspalveluja asiakkailleen.

Osuuspankit ovat itsenäisiä, paikallista vähittäispankkitoimintaa harjoittavia talletuspankkeja. Ne tarjoavat kotitalouksille, pienille ja keskiuurille yritysasiakkaille, maa- ja metsätalousasiakkaille sekä julkiselle sektorille nykyaikaiset ja kilpailukykyiset pankkipalvelut. Pääkaupunkiseudulla vähittäispankkitoimintaa harjoittaa OP Osuuskunnan osittain (omistusosuus 2/3) omistama tytäryhtiö Helsingin Seudun Osuuspankki.

OP Ryhmä tarjoaa pankkipalveluja myös puhelinpankki- sekä verkkopalveluna.

8.4 OP Ryhmän hallinto

OP Ryhmän keskusyhteisö OP Osuuskunta on osuuskunta, jonka jäsenenä voivat olla osuuspankkilaisissa tarkoitetut luottolaitokset, joiden säännöt tai yhtiöjärjestyksen osuuskunta on hyväksynyt. Jäseneksi ottamisesta päättää hallintoneuvosto. OP Osuuskunnassa ylin päätösvalta on osuuskunnan kokouksella ja sen valitsemalla hallintoneuvostolla. Operatiivista päätösvaltaa käyttää hallintoneuvoston valitsema johtokunta, joka koostuu ammattijohtajista. OP Osuuskunnan omistavat osuuspankit.

Hallintoneuvosto

OP Osuuskunnan hallintoneuvostossa on sääntöjen mukaan vähintään 32 ja enintään 36 osuuskunnan kokouksen valitsemaa jäsentä. Hallintoneuvoston puheenjohtajana toimii professori Jaakko Pehkonen sekä varapuheenjohtajina toimitusjohtaja Vesa Lehikoinen ja lehtori Mervi Väisänen.

OP Osuuskunnan sääntöjen mukaan hallintoneuvoston tehtävänä on valvoa johtokunnan ja toimitusjohtajan hoitamaa osuuskunnan hallintoa ja sitä, että osuuskunnan toimintaa hoidetaan asiantuntevasti ja huolellisesti osuuskuntalain sekä osuuskunnan ja OP Ryhmän edun mukaisesti.

Lisäksi hallintoneuvoston tehtävänä on muun muassa vahvistaa OP Ryhmän arvot, strategia, yhteiset tavoitteet ja toimintalinjaukset sekä -periaatteet. Hallintoneuvosto vahvistaa OP Ryhmän vakavaraisuuden hallinnan periaatteet, valitsee ja vapauttaa toimitusjohtajana toimivan pääjohtajan ja johtokunnan muut jäsenet ja varajäsenet sekä tarkastustoiminnasta vastaavan johtajan, päättää johtokunnan puheenjohtajan, toimitusjohtajan ja johtokunnan muiden jäsenten välisestä tehtävänjaosta sekä vahvistaa osuuskunnan toiminnalliset ja taloudelliset tavoitteet.

OP Osuuskunnan johtokunta

Karhinen Reijo, pääjohtaja, johtokunnan puheenjohtaja

Vepsäläinen Tony, ryhmäpalvelut, johtokunnan varapuheenjohtaja

Alameri Karri, varallisuudenhoito

Geber-Teir Carina, identiteetti ja viestintä

Himanen Jari, ryhmäohjaus

Lehtilä Olli, vahinkovakuutus

Luhtala Harri, talous ja tasehallinta

Nummela Harri, digitaalinen liiketoiminta sekä asiakaskokemus

Palmén Erik, riskienhallinta

Pölönen Jouko, pankkitoiminta

Outi Taivainen , HR

Johtokunnan sihteerinä ja lakiasioista vastaavana johtokunnan varajäsenenä jatkaa Markku Koponen.

Johtokunnan jäsenten virallinen osoite
OP Osuuskunta, Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki.

Tilintarkastajat

OP Ryhmän tilinpäätökset 31.12.2015 ja 31.12.2014 päättyneiltä tilikausilta on tarkastanut riippumaton tilintarkastaja KPMG Oy Ab, kuten kummankin tilikauden tilintarkastuskertomuksista ilmenee. Päävastuullisena tilintarkastajana on toiminut KHT Raija-Leena Hankonen.

Toimitusjohtaja

OP Osuuskunnalla on hallintoneuvoston nimeämä toimitusjohtaja, jonka tehtävänä on hoitaa johtokunnan ohjeiden ja määräysten mukaan OP Osuuskunnan juoksevia asioita. Toimitusjohtajana 1.1.2011 alkaen toimii OP Ryhmän pääjohtaja Reijo Karhinen, rekisteröity osoite: OP Osuuskunta, Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki. Toimitusjohtajan varamiehenä toimii Tony Vepsäläinen.

OP Ryhmän hallinto- ja johtaelimiin kuuluvien henkilöiden yksityisten etujen ja/tai muiden tehtävien ja niiden tehtävien välillä, joita heillä on OP Ryhmässä, ei ole ris-tiriitoja.

8.5 Johtokunnan toimintatapa

Johtokunta vastaa kollektiivisesti niistä asioista, joista se yhteisesti kokouksissaan päättää. Lisäksi johtokunnan jäsenillä ja varajäsenillä on operatiivinen vastuu heille erikseen määritellyistä toimialueista ja organisatorisista kokonaisuuksista.

8.6 Osakkaat ja pääomistajat

OP Ryhmän aatteellinen pohja on osuustoiminnallisuus. Ryhmällä on Suomessa yli neljä miljoonaa asiakasta, joista lähes kolmannes eli vajaat 1 500 000 on samalla osuuspankkien omistajajäseniä. Osuuspankin omistajajäsenet ovat sen palveluja käyttäviä asiakkaita. Osuuskunnan keskeisiä periaatteita ovat lukumäärältään rajoittamaton ja kaikille avoin jäsenyys sekä etujen tuottaminen jäsenille osuuskunnan palveluina. Perusajatuksena on edistää omistajajäsenten, asiakkaiden ja toimintaympäristön taloudellista menestystä, hyvinvointia ja turvallisuutta.

Omistaja-asiakkuus antaa mahdollisuuden osallistua pankin hallintoon ja päätöksentekoon. Sen kautta jäsenten vaikutusmahdollisuudet ulottuvat alueelliseen elinkeinoelämän ja hyvinvoinnin edistämiseen. Lisäksi omistaja-asiakkuus tuo etuja raha-asioiden keskittämistä osuuspankkiin. Yritysmuodoltaan osuuspankit ovat osuuskuntia, joissa päätöksenteon perusarvoihin kuuluu jäsen ja ääni -periaate. Osuuspankin omistaja-asiakkaaksi liittyessään jäsen maksaa pankin sääntöjen mukaisen osuusmaksun. Jäsenkunta valitsee keskuudestaan oman pankkinsa hallinto-henkilöt. Osuuspankkien omistaja-asiakkaiden sijoitukset osuuspankkien Tuotto-, jäsen- ja lisäosuuksiin olivat joulukuun 2015 lopussa yhteensä 2,8 miljardia euroa (1,9).. Suomi jakaantuu alueellisesti 16 OP-liittoon, jotka ovat osuuspankkien maakunnallisia yhteistoimintaelimiä. Ne nimeävät alueensa ehdokkaat OP Osuuskunnan hallintoneuvostoon. Osuuspankkeja oli vuoden 2016 toukokuun alussa noin 180. Osuuspankeissa ylintä päätösvaltaa käyttää omistajajäsenistä muodostuva osuuskunnan kokous tai edustajisto, joka valitsee pankille hallintoneuvoston. Hallintoneuvosto valitsee pankille hallituksen.

OP Ryhmässä noudatetaan ryhmästrategiassa sovittua työnjakoa ryhmän keskusyhteisön OP Osuuskunnan ja sen jäsenpankkien kesken. Jäsenpankit keskittyvät asiakasliiketoimintaan, ja OP Osuuskunta edistää ja tukee niiden liiketoimintaa sekä vastaa ryhmäohjauksesta ja valvonnasta.

8.7 Luottoluokitukset

Luottoluokituslaitokset antavat riippumattomia lausuntoja yhteisön, velan tai rahoitusvelvoitteen taikka muun rahoitusvälineen luottokelpoisuudesta. Merkittävimmät luottoluokittajat markkinoilla ovat Moody's Investor Service (Moody's), Standard

& Poor's Ratings Services (Standard & Poor's) ja Fitch. Standard & Poor's, Moody's ja Fitch on kukin rekisteröity luottoluokituslaitoksista 16. syyskuuta 2009 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EY) N:o 1060/2009 nojalla.

OP Ryhmän luottoluokitukset ovat seuraavat (31.3.2016):

Luokituslaitos	Lyhytaikainen varainhankinta	Pitkäaikainen varainhankinta	Näkymät
Standard & Poor's	A-1+	AA-	Negatiiviset
Moody's	P-1	Aa3	Vakaat

Sekä Standard & Poor's että Moody's antavat pitkäaikaiseen varainhankintaan liittyvän luottoluokituksen OP Yrityspankille. OP Yrityspankin luottokelpoisuutta arvioidessaan luottoluokituslaitokset ottavat huomioon koko OP Ryhmän taloudellisen tilanteen, sillä ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena ja keskusyhteisö OP Osuuskunta sekä jäsenpankit (mukaan lukien OP Yrityspankki) ovat vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista. Standard & Poor'sin asteikko lyhytaikaiselle varainhankinnalle on neliportainen välillä A-1+ (paras) – A-3 ja asteikko pitkäaikaiselle varainhankinnalle (investment grade) kymmenportainen välillä AAA (paras) – BBB-. Moody'sin asteikko lyhytaikaiselle varainhankinnalle on kolmiportainen välillä P-1 (paras) – P-3 ja pitkäaikaiselle varainhankinnalle (investment grade) kymmenportainen välillä Aaa (paras) – Baa3. Luottoluokituslaitoksilla on tärkeä asema maailmanlaajuisilla arvopaperi- ja pankkimarkkinoilla, sillä sijoittajat, lainanottajat, liikkeeseenlaskijat ja valtiot käyttävät osittain niiden luottoluokituksia yhtenä sijoitus- ja rahoituspäätösten tekemisen perustana. Luottolaitokset, sijoituspalveluyritykset, vakuutusyhtiöt, jälleenvakuutusyhtiöt, siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset (yhteissijoitusyritykset) ja ammatillisia lisäeläkkeitä tarjoavat laitokset saattavat käyttää kyseisiä luottoluokituksia laskiessaan pääomavaatimuksia vakavaraisuustarkoituksiin tai laskiessaan omaan sijoitustoimintaansa liittyviä riskejä. Luottoluokituksilla on tämän vuoksi merkittävä vaikutus markkinoiden toimintaan sekä sijoittajien ja kuluttajien luottamukseen.

OP Yrityspankin luottoluokitukset on esitetty kohdassa 6.7 "Luottoluokitukset".

8.8 Merkittävät sopimukset

OP Ryhmällä ei ole sellaisia tavallisesta liiketoiminnasta poikkeavia merkittäviä sopimuksia, joiden perusteella jollakin OP Ryhmään kuuluvalla yhtiöllä olisi OP Ryhmän kannalta merkittäviä velvoitteita tai oikeuksia.

8.9 Oikeudenkäynnit

OP Ryhmällä ei ole tiedossa, vireillä tai uhkaamassa olevia hallintomenettelyjä, oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyjä, joilla voisi olla merkittävää vaikutusta OP Ryhmän taloudelliseen asemaan. Tällaisia hallintomenettelyjä, oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyjä ei myöskään ole ollut viimeisen 12 kuukauden aikana.

Selvyyden vuoksi kuitenkin todetaan, että OP Ryhmä sai 14.12.2015 Kilpailu- ja kuluttajavirastolta selvityspyynnön, jonka taustalla on If Vahinkovakuutusyhtiö Oy:n viranomaisille tekemä toimenpidepyyntö. Viranomaiset selvittävät OP Ryhmän markkina-aseman vähittäispankkipalveluissa ja vahinkovakuutus tuotteiden hinnoittelun.

8.10 OP Ryhmän riskinkantokyky ja vakavaraisuus

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymänä OP Ryhmä mittaa omaa riskinkantokykyään ensisijaisesti vertaamalla omien varojen suhdetta RavaL:ssa määriteltyyn omien varojen vähimmäismäärään.

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän (Rava) valvonnasta annetun lain mukaan lasketut OP Ryhmän omat varat ylittivät vuoden 2015 lopussa laissa määritellyn vähimmäismäärän 4,6 miljardilla eurolla (3,0). Rava-puskuria kasvattivat ryhmän tulos ja Tuotto-osuuksien liikkeeseenlaskut sekä luottolaitosvakavaraisuuden riskipainotettujen erien lasku ja toisaalta puskuria laski luottolaitosvakavaraisuudessa vuoden alusta käyttöön otettu kiinteä 2,5 prosentin lisäpääomapuskuri. Kiinteä lisäpääomapuskuri nosti luottolaitosvakavaraisuuden pääomavaatimuksen 8 prosentista 10,5 prosenttiin riskipainotetuista eristä laskettuna. Ryhmän omien varojen määrä suhteessa vähimmäispääomavaatimukseen oli 207 prosenttia (189). Kiinteä lisäpääomavaatimus alensi suhdelukua 54 prosenttiyksikköä. Lisäpääomavaatimusten seurauksena Rava-vakavaraisuus ei enää kuvaa Rava-ryhmittymän pääomien minimitasoa, vaan tasoa, jonka puitteissa ryhmittymä voi toimia ilman puskurien alituksesta seuraavia viranomaisvelvoitteita. Ryhmään siirtyneiden POP Pankkien vaikutus vakavaraisuuteen oli vähäinen.

Milj. €	31.12.2015	31.12.2014	Muutos, %
OP Ryhmän omat pääomat	9 324	7 213	29
Osuuspääoma, pääomalainat, ikuiset lainat ja debentuurilainat	1 547	1 072	44
Muut omiin varoihin sisällymättömät toimialakohtaiset erät	-76	-72	-6
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-1 356	-1 286	-5
Tasoisuusmäärä	-220	-179	-23
Suunniteltu voitonjako	-66	-22	
Omista varoista vähennettävät IFRS-erät*	-57	-79	28
Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä	-280	-313	11
Ryhmittymän omat varat yhteensä	8 815	6 334	39
Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade**	3 707	2 865	29
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade***	557	485	15
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä	4 265	3 350	27
Ryhmittymän vakavaraisuus	4 550	2 984	52
Ryhmittymän vakavaraisuus-suhde			
(omat varat/omien varojen vähimmäismäärä) (%)	207	189	

* Eläkevastuun ylikate, Sijoituskiinteistöjen käypiin arvoihin arvostus, Käyvän arvon rahastosta rahavirran suojauksen osuus.

** Riskipainotetut sitoumukset x 10,5 %.

*** Toimintapääoman minimi.

Uusien jäsenpankkien vaikutus ryhmittymän vakavaraisuussuhteeseen oli 0,5 prosenttiyksikköä.

OP Ryhmälle lasketaan RavaL:n lisäksi vakavaraisuussäätelyn mukainen vakavaraisuussuhdeluku.

Ryhmän CET1-ydinvakavaraisuus oli vuoden 2015 lopussa 19,5 prosenttia (15,1). Tuotto-osuuksien liikkeeseenlaskut kasvattivat ydinvakavaraisuutta 2,2 prosenttiyksikköä. Yritysvastuiden päivitetty maksukyvyttömyyden todennäköisyydet (PD) otettiin käyttöön ensimmäisellä vuosineljänneksellä valvojalta saadun luvan mukaisesti. Käyttöönotto paransi ydinvakavaraisuutta 0,8 prosenttiyksikköä. Etuuspoikaisten eläkejärjestelyiden (IAS 19) uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot kasvattivat katsauskaudella ryhmän ydinvakavaraisuutta noin 0,9 prosenttiyksikköä.

OP Ryhmän luottolaitostoiminnan vakavaraisuus on vahva suhteessa lakisääteiseen ja viranomaisen asettamiin vakavaraisuusvaatimuksiin. Lakisääteinen minimi vakavaraisuussuhteelle on 8 prosenttia ja ydinpääomalle 4,5 prosenttia. Luottolaitoslain mukainen 2,5 prosentin kiinteä lisäpääomavaatimus nostaa käytännössä alarajan vakavaraisuussuhteelle 10,5 prosenttiin ja ydinvakavaraisuussuhteelle 7 prosenttiin. Ydinpääomaa kasvattivat Tuotto-osuuksien liikkeeseenlaskut, pankkitoiminnan tulos, IAS 19 -erät sekä osingot ryhmän vakuutusyhtiöiltä. Katsauskauden lopussa Tuotto-osuuksia oli ydinpääomissa 2,5 miljardia euroa.

Riskipainotetut erät olivat vuoden 2015 lopussa 41,8 miljardia euroa (42,3), eli 1,0 prosenttia pienemmät kuin viime vuoden lopussa. Yritysvastuiden päivitetty PD-tasot laskivat riskipainotettuja eriä noin 4,2 prosenttia. PD-muutokset huomioiden yritysvastuiden keskimääräiset riskipainot nousivat hieman. Muiden olennaisten vastuuryhmien keskimääräiset riskipainot alenivat hieman. Oman pääoman ehtoihin sijoituksiin sisältyy ryhmän sisäisiä vakuutusyhtiöomistuksia riskipainotettuina erinä 6,5 miljardia euroa.

OP Ryhmä on lokakuussa 2015 saanut EKP:lta luvan käsitellä rahoitus- ja vakuutusryhmittymän sisäiset vakuutusyhtiösijoitukset riskipainotettuina erinä aiemman käytännön mukaisesti. Vakuutusyhtiösijoituksiin sovellettava menetelmä johtaa noin 280 prosentin riskipainoon. EKP on kuitenkin varannut mahdollisuuden luvan peruuttamiseen osana valvojan optioiden harmonisointia. Mahdollinen poikkeusluvan poistuminen ja siirtyminen vakuutusyhtiösijoitusten vähennyskäsittelyyn heikentäisi OP Ryhmän ydinvakavaraisuutta noin 0,6 prosenttiyksikköä. Käsitelymuutoksella ei kuitenkaan olisi vaikutusta OP Ryhmän todelliseen riskinkantokykyyn.

Kansallisen lainsäädännön kautta implementoitavat vakavaraisuuden puskurivaatimukset korottavat pääomavaatimuksia edelleen. Heinäkuussa 2015 Finanssivalvonta päätti 7.1.2016 voimaan tulevaa muuta rahoitusjärjestelmän kannalta merkittävää luottolaitosta (O-SII) koskevaksi lisäpääomavaatimukseksi OP Ryhmälle 2 prosenttia. Uusi O-SII-puskuri alentaa voimaan tullessaan Rava-vakavaraisuussuhdelukua arviolta noin 22 prosenttiyksikköä. Ryhmä täyttää lisäpääomavaatimukset jo nykyisellään. Finanssivalvonta päätti joulukuussa 2015 olla toistaiseksi asettamatta pankeille syklisyyttä vähentävää lisäpääomavaatimusta, mutta aloitti valmistelut asuntolainojen riskipainojen korottamiseksi, jolla Finanssivalvonnan mukaan pyritään

varautumaan kasvaneeseen järjestelmäriskiin. Finanssivalvonta tekee makrovakauspäätöksen neljännesvuosittain.

Tulevissa säännöksissä on mukana velkaantumistasetta kuvaava mittari eli vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio). OP Ryhmän pankkitoiminnan vähimmäisomavaraisuusaste on nykytulkintojen mukaan arviolta 7,2 prosenttia katsauskauden lopun luvuilla laskettuna säännösluonnosten mukaisen minimitasen ollessa 3 prosenttia.

Vakuutussektorin vakavaraisuussäännökset muuttuvat vuoden 2016 alussa eivätkä ne kuulu 1.1.2016 voimaan tulleen vakuutusyhtiölain mukaan lakisääteisen tilintarkastuksen piiriin. Vakuutussektorin Solvenssi II -säännösmuutoksilla pyritään parantamaan vakuutusyhtiöiden omien varojen laatua, parantamaan yhtiöiden omaa riskienhallintaa, lisäämään pääomavaateen riskiperusteisuutta ja yhtenäistämään vakuutussektorin vakavaraisuussäännöksiä Euroopassa. Säännökset tulevat kiristämään pääomavaatimuksia ja toisaalta lisäämään omien varojen määrää, mikä laskee nettona Rava-vakavaraisuutta.

Solvenssi II	Vahinkovakuutus		Henkivakuutus	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Omat varat, milj. €	972	804	1 078	804
Pääomavaade, milj. €	698	685	722	806
Solvenssi-suhde, %	139	117	149	100

Solvenssi II -luvut on esitetty ilman mahdollisia siirtymäsäännöksiä.

Seuraavassa taulukossa esitetään OP Ryhmän Luottolaitoslain mukaan laskettu vakavaraisuus. OP Ryhmän 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta laaditun tilinpäätöksen liitetiedoissa 92 ja 93 on eritelty omat varat ja kokonaisriski 31.12.2015 tilanteesta.

Omat varat ja vakavaraisuus, milj. €	31.12.2015	31.12.2014	Muutos, %
OP Ryhmän oma pääoma	9 324	7 213	29
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta	-200	-40	
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	-69	-80	14
Lisäosuuspääomat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä, ja omiin pääomiin kuulumattomat osuuspääomat	143	192	25
Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä	9 197	7 285	26
Aineettomat hyödykkeet	-518	-450	-15
Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisut	-131	-1	
Ennakoitu voitonjako ja ed. tilikaudelta maksamaton voitonjako	-66	-22	
Realisoitumattomien voittojen siirtymäsäännös	-	-90	
Arvonalentumiset - odotetut tappiot alijäämä	-306	-339	10
Ydinpääoma (CET1)	8 176	6 384	28

Pääomalainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä	141	161	
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	141	161	
Ensisijainen pääoma (T1)	8 316	6 544	27
Debentuurilainat	1 253	708	77
OVY:n tasoitusmäärä	-	35	
Realisoitumattomien voittojen siirtymäsäännös	-	29	
Toissijainen pääoma (T2)	1 253	772	62
Omat varat yhteensä	9 569	7 316	31

Riskipainotetut erät

Luotto- ja vastapuoliriski	36 838	37 694	-2
Valtio- ja keskuspankkivastuut	27	30	-9
Luottolaitosvastuut	1 178	1 275	-8
Yritysvastuut	21 425	21 173	1
Vähittäisvastuut	4 886	5 235	-7
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset *)	7 484	7 663	-2
Muut**)	1 839	2 318	-21
Markkinariski	1 464	1 377	6
Operatiivinen riski	3 521	3 182	11
Yhteensä	41 824	42 254	-1

Suhdeluvut, %	31.12.2015	31.12.2014	Muutos, %-yksikköä
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	19,5	15,1	4,4
Tier 1 vakavaraisuussuhde	19,9	15,5	4,4
Vakavaraisuussuhde	22,9	17,3	5,6

Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöksiä, %	31.12.2015	31.12.2014	Muutos, %-yksikköä
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	19,2	14,9	4,3
Tier 1 vakavaraisuussuhde	19,2	14,9	4,3
Vakavaraisuussuhde	22,2	16,6	5,6

Basel I lattia, milj. €	31.12.2015	31.12.2014	Muutos, %
Omat varat	9 569	7 316	31
Basel I lattian pääomavaatimus	3 924	3 642	8
Puskuri Basel I lattiaan	5 645	3 674	54

Velkaantuneisuus

Milj. €	31.12.2015	31.12.2014
Ensisijainen pääoma (T1)	8 316	6 544
Vastuut yhteensä	114 780	102 050
Vähimmäisomavaraisuusaste, %	7,2	6,4

*) Oman pääoman ehtoisten sijoitusten riskipaino sisältää 6,5 miljardia euroa ryhmän sisäisistä vakuutusyhtiösijoituksista.

**) Muiden vastuiden riskipainosta 100 miljoonaa euroa on laskennallisia verosaamisia, jotka käsitellään 250 prosentin riskipainolla ydinpääomista vähentämisen sijaan.

Ydinpääomasta (CET1) on vähennetty varovaisen arvostamisen oikaisu 69 miljoonaa euroa.

Lisäosuuspääomiin ja pääomalainoihin on sovellettu vanhoja pääomainstrumentteja koskevia siirtymäsäännöksiä. Niistä on luettu omiin varoihin maksimissaan 70 prosenttia 31.12.2012 liikkeessä olleesta määrästä.

Realisoitumattomat arvostukset on luettu ydinpääomaan. Vertailuvuonna negatiiviset realisoitumattomat arvostukset luettiin ydinpääomaan ja positiiviset toissijaiseen pääomaan Finanssivalvonnan kannanoton mukaisesti.

Velkaantumisastetta kuvaava mittari eli vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio) esitetään uusien säännösluonnosten mukaisesti. Säännösluonnosten mukainen minimitaso on kolme prosenttia. Vähimmäisomavaraisuusaste on laskettu joulukuun lopun luvuilla.

Omat varat ja riskipainotetut erät sisältävät Yhteenliittymän jäseniksi 19.5.2015 siirtyneiden uusien jäsenpankkien vakavaraisuusluvut. Uusien jäsenpankkien vaikutus omiin varoihin oli 127 miljoonaa euroa ja riskipainotettuihin eriin 481 miljoonaa euroa. Velkaantuneisuuden vastuisiin sisältyy 885 miljoonaa euroa uusien jäsenpankkien vastuita.

8.11 Taloudelliset tiedot

8.11.1 OP Ryhmän tilinpäätöstiedot

OP Ryhmän tilintarkastetut tilinpäätökset ja tilintarkastuskertomukset tilikausilta 1.1.2015–31.12.2015 ja 1.1.2014–31.12.2014 sekä tilintarkastamaton osavuositiedot ajalta 1.1.–31.3.2016 ovat saatavilla tämän esitteen kohdassa 6 kerrotusta osoitteesta ja puhelinnumerosta 010 252 011.

8.11.2 OP Ryhmän tuloslaskelma ja tase sekä rahavirtalaskelma vuosilta 2015 ja 2014 sekä keskeiset tuloslaskelma- ja tase-erät sekä taloudelliset tunnusluvut vuosilta 2011-2015

OP Ryhmän tuloslaskelma				
Milj. €	1-12/2015	1-12/2014	Muutos, %	
Korkotuotot	2 486	2 685	-7	
Korkokulut	1 460	1 642	-11	
Korkokate ennen arvonalentumisia	1 026	1 043	-2	
Saamisten arvonalentumiset	78	88	-12	
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	948	955	-1	
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	639	589	8	
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	278	197	41	
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	704	707	0	
Kaupankäynnin nettotuotot	107	88	20	
Sijoitustoiminnan nettotuotot	87	74	18	
Liiketoiminnan muut tuotot	46	52	-12	
Nettotuotot yhteensä	2 807	2 662	5	
Henkilöstökulut	781	741	5	
Muut hallintokulut	420	414	2	
Liiketoiminnan muut kulut	319	401	-20	
Kulut yhteensä	1 520	1 555	-2	
Palautukset omistaja-asiakkaille ja kertyneet asiakasbonukset	195	195	0	
Osuus pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävien osakkuusyritysten tuloksesta	9	3		
Kauden tulos ennen veroja	1 101	915	20	
Tuloverot	249	308	-19	
Kauden tulos	853	607	40	
Jakautuminen, milj. €				
Omistajien osuus tilikauden tuloksesta	845	599	41	
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta	8	8		
Yhteensä	853	607	40	
OP Ryhmän laaja tuloslaskelma				
Milj. €	1-12/2015	1-12/2014	Muutos, %	
Kauden tulos	853	607	40	
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi				
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)	519	-380		
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi				
Käyvän arvon rahaston muutos				
Käypään arvoon arvostamisesta	-205	85		
Rahavirran suojauksesta	-14	67		
Muuntoerot	0	0		
Tuloverot				
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi				
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista	-104	76		
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi				
Käypään arvoon arvostamisesta	41	-17		
Rahavirran suojauksesta	3	-13		
Kauden laaja tulos	1 093	424		
Jakautuminen, milj. €				
Omistajien osuus tilikauden tuloksesta	1 077	393		
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta	16	32		
Yhteensä	1 093	424		

OP Ryhmän tase				
Milj. €	31.12.2015	31.12.2014	Muutos, %	
Käteiset varat	8 581	3 888		
Saamiset luottolaitoksilta	425	686		-38
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat	928	427		
Johdannaissopimukset	5 696	5 920		-4
Saamiset asiakkailta	75 192	70 683		6
Vahinkovakuutus toiminnan varat	4 067	3 797		7
Henkivakuutus toiminnan varat	13 858	11 238		23
Sijoitusomaisuus	12 423	9 500		31
Pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävät sijoitukset	93	56		66
Aineettomat hyödykkeet	1 395	1 332		5
Aineelliset hyödykkeet	843	781		8
Muut varat	1 526	1 951		-22
Verosaamiset	118	168		-30
Varat yhteensä	125 145	110 427		13
Velat luottolaitoksille	1 673	1 776		-6
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat	0	4		-100
Johdannaissopimukset	5 345	5 489		-3
Velat asiakkaille	58 220	51 163		14
Vahinkovakuutus toiminnan velat	3 159	2 972		6
Henkivakuutus toiminnan velat	13 532	11 230		20
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	27 706	24 956		11
Varaukset ja muut velat	3 625	3 447		5
Verovelat	866	964		-10
Lisäosuudet	106	192		-45
Velat, joilla on huonompi etuoikeus	1 590	1 020		56
Velat yhteensä	115 822	103 214		12
Oma pääoma				
OP Ryhmän omistajien osuus				
Osake- ja osuuspääoma	2 656	1 709		55
Jäsenosuudet	154	148		4
Tuotto-osuudet	2 502	1 561		60
Käyvän arvon rahasto	242	425		-43
Muut rahastot	2 085	1 996		4
Kertyneet voittovarot	4 271	3 014		42
Määräysvallattomien osuus	70	69		1
Oma pääoma yhteensä	9 324	7 213		29
Velat ja oma pääoma yhteensä	125 145	110 427		13

OP Ryhmän rahavirtalaskelma			
Milj. €		1–12/2015	1–12/2014
Liiketoiminnan rahavirta			
Kauden tulos		853	607
Oikaisut kauden tulokseen		1 431	168
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)		-9 052	-4 230
Saamiset luottolaitoksilta		169	99
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat		148	433
Johdannaissopimukset		9	65
Saamiset asiakkailta		-4 003	-2 617
Vahinkovakuutustoiminnan varat		-351	-199
Henkivakuutustoiminnan varat		-2 414	-698
Sijoitusomaisuus		-3 071	-393
Muut varat		462	-920
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)		8 121	3 799
Velat luottolaitoksille		-120	732
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvelat		-4	0
Johdannaissopimukset		-4	60
Velat asiakkaille		6 360	1 006
Vahinkovakuutustoiminnan velat		70	149
Henkivakuutustoiminnan velat		1 325	1 284
Varaukset ja muut velat		495	566
Maksetut tuloverot		-359	-201
Saadut osingot		94	102
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä		1 088	244
Investointien rahavirta			
Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen lisäykset		-2	-
Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen vähennykset		85	80
Tytäryritysten hankinnat hankintahetken rahavaroilla vähennettynä		-27	-3
Tytäryritysten myynnit myyntihetken rahavaroilla vähennettynä		0	3
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin		-301	-214
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset		17	6
B. Investointien rahavirta yhteensä		-227	-128
Rahoituksen rahavirrat			
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, lisäykset		1 242	60
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, vähennykset		-698	-
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset		29 711	38 820
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset		-27 444	-35 953
Osuus- ja osakepääoma, lisäykset		3 238	2 432
Osuus- ja osakepääoma, vähennykset		-2 395	-1 278
Maksetut osingot ja osuuspääoman korot		-30	-76
Määräysvallattomilta omistajilta hankittu osuus Pohjola Pankki Oyj:stä		-	-2 422
Muut		0	-
C. Rahoituksen rahavirta yhteensä		3 623	1 583
Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)		4 485	1 699
POP Pankkien rahavarat		47	-
Rahavarojen muutos yhteensä		4 531	1 699
Rahavarat tilikauden alussa		4 176	2 476
Rahavarat tilikauden lopussa		8 708	4 176
Saadut korot		2 552	2 765
Maksetut korot		-1 537	-1 697
Rahavarat			
Käteiset varat*		8 619	3 942
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta		89	234
Yhteensä		8 708	4 176

*Joista vahinkovakuutustoiminnan käteisiä varoja 5 miljoonaa euroa (40) ja henkivakuutustoiminnan käteisiä varoja 33 miljoonaa euroa (13).

Keskeiset tuloslaskelma- ja tase-erät sekä taloudelliset tunnusluvut

Milj. €	2011	2012	2013	2014	2015
Keskeiset tuloslaskelmaerät, milj. €					
Korkokate	1 030	1 003	915	1 043	1 026
Vahinkovakuutustoiminnan netto-tuotot	307	428	518	589	639
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	72	108	175	197	278
Palkkiotuotot, netto	551	558	664	707	704
Muut tuotot	171	241	265	217	248
Henkilöstökulut	689	764	791	741	781
Muut kulut	639	698	769	814	739
Saamisten arvonalentumiset	101	99	84	88	78
Palautukset omistaja-asiakkaille	176	192	193	195	195
Tulos ennen veroja	525	586	701	915	1 101
Keskeiset tase-erät - vastaavaa, milj. €					
Saamiset luottolaitoksilta	1 104	840	849	686	425
Saamiset asiakkailta	60 331	65 161	68 142	70 683	75 192
Vahinkovakuutustoiminnan varat	3 205	3 492	3 479	3 797	4 067
Henkivakuutustoiminnan varat	7 006	9 173	9 872	11 238	13 858
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ja sijoitusomaisuus	8 624	6 954	9 290	9 927	13 351
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	1 871	2 030	2 065	2 113	2 238
Muut erät	9 765	12 120	7 294	11 983	16 014
Vastaavaa yhteensä	91 905	99 769	100 991	110 427	125 145
Keskeiset tase-erät - vastattavaa, milj. €					
Velat luottolaitoksille	1 783	1 965	1 039	1 776	1 673
Velat asiakkaille	45 974	49 650	50 157	51 163	58 220
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	20 005	19 270	21 428	24 956	27 706
Velat, joilla on huonompi etuoikeus	1 555	1 736	1 466	1 212	1 696
Vahinkovakuutustoiminnan velat	2 508	2 592	2 746	2 972	3 159
Henkivakuutustoiminnan velat	6 932	8 970	9 771	11 230	13 532
Muut vieraan pääoman erät	6 907	8 452	6 660	9 904	9 836
Oma pääoma	6 242	7 134	7 724	7 213	9 324
Vastattavaa yhteensä	91 905	99 769	100 991	110 427	125 145
Taloudelliset tunnusluvut, %					
Oman pääoman tuotto, ROE	6,8	7,0	8,9	8,1	10,3
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin	0,4	14,1	8,7	5,7	13,2
Koko pääoman tuotto, ROA	0,5	0,5	0,7	0,6	0,7
Omavaraisuusaste	6,8	7,2	7,6	6,5	7,5
Kulujen osuus tuotoista	64	64	61	56	53
Ydinvakavaraisuus *	14,0	14,8	17,3	15,1	19,5

Vakavaraisuus *	14,0	14,8	17,3	17,3	22,9
Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus	180	190	190	189	207

* 2011-2013 on esitetty suhdeluvut ilman siirtymäsäännöksiä, ydinvakavaraisuutena on esitetty Core Tier 1 –vakavaraisuus

8.11.3 Osavuositarkastukset

OP Ryhmä julkistaa taloudellisia tietoja neljännesvuosittain. OP Ryhmä on julkaissut 27.4.2016 osavuositarkastuksen ajalta 1.1.–31.3.2016. Osavuositarkastus on sisällytetty esitteeseen viittaamalla ja on saatavilla tämän esitteen kohdassa 6 kerrotusta osoitteesta. OP Ryhmä julkaisee vuonna 2016 vielä kaksi osavuositarkastusta: tammi-kesäkuulta 3.8.2016 ja tammi-syyskuulta 2.11.2016. Liikkeeseenlaskija tulee tarvittaessa täydentämään tätä Ohjelmaesitettä edellä mainituilla osavuositarkastuksilla.

8.11.4 Merkittävät tapahtumat viimeisen tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen

OP Ryhmän taloudellinen asema ei ole merkittävästi muuttunut viimeisen tilintarkastetun tilinpäätöksen julkistamisen jälkeen. Myöskään OP Ryhmän kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeisen tilintarkastetun tilinpäätöksen julkistamisen jälkeen.

8.11.5 Tulevaisuudennäkymät

OP Ryhmä on arvioinut 27.4.2016 julkistamassaan osavuositarkastuksessa loppuvuoden näkymiä seuraavasti:

"Maailman- ja euroalueen talouden kasvun ei arvioida merkittävästi vauhdittavan Suomen talouskasvua kuluvan vuoden aikana. Suomen talouden ennakoitu hento kasvu perustuu pitkälti kotimarkkinoiden vähäiseen piristymiseen. Kasvusta huolimatta Suomen talouden ja Suomen finanssialan toimintaympäristön kokonaiskuva on vaisu. Todennäköisyys talouskasvun hidastumisesta on suurempi kuin sen kiihtymisestä. Epävarmuutta Suomen talouden kehitykseen luovat historiallisen matalien korkojen toimintaympäristö, Britannian mahdollinen irtaantuminen EU:sta ja muut EU:n rakenteita ja toimintatapoja haastavat uhat sekä Suomen talouden rakenteiden hidas uudistuminen.

Edelleen madaltunut ja osin jo negatiiviseksi painunut markkinakorkotaso rasittaa pankkien korkokatteita ja heikentää vakuutusyhteisöjen sijoitustuottoja. Matala korkotaso tukee toisaalta asiakkaiden luotonhoitokykyä, mikä on pitänyt arvonalentumisen määrän vähäisenä pitkään jatkuneesta hitaasta talouskasvusta huolimatta. Heikko talouskasvu, finanssialan digitalisaatiosta ja asiakaskäyttäytymisen muutoksesta johtuva toimialamurros sekä kiristynyt sääntely korostavat toiminnan tehokkuuden ja kannattavuuden sekä vahvan vakavaraisuuden merkitystä.

OP Ryhmän vuoden 2016 tuloksen ennen veroja arvioidaan muodostuvan samantasoisesti kuin vuonna 2015. Tulosarvion merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät epäsuotuisiin korko- ja sijoitusympäristön muutoksiin. Myös saamisten arvonalentumisen kehitykseen liittyy epävarmuutta.

Kaikki tässä osavuosisikatsauksessa esitetyt ennusteet ja arviot perustuvat tämän hetkiseen näkemykseen talouden kehityksestä. Toteutuvat tulokset voivat olla merkittävästi erilaiset."

9 NÄHTÄVILLÄ OLEVAT JA VIITATUT ASIAKIRJAT

OP Yrityspankki Oyj:n yhtiöjärjestys, kaupparekisteriote ja tilintarkastetut tilinpäätökset tilikaudelta 1.1.–31.12.2015 ja 1.1.–31.12.2014 sekä tilintarkastamaton osavuositarkastus 1.1.–31.3.2016 ovat nähtävillä toimistoaikana katuosoitteessa: OP Yrityspankki Oyj, Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki.

OP Osuuskunnan säännöt, kaupparekisteriote ja OP Ryhmän tilintarkastetut tilinpäätökset tilikaudelta 1.1.–31.12.2015 ja 1.1.–31.12.2014 sekä tilintarkastamaton osavuositarkastus 1.1.–31.3.2016 ovat nähtävillä toimistoaikana katuosoitteessa: OP Osuuskunta, Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki.

Seuraavat asiakirjat on sisällytetty viittaamalla Ohjelmaesitteeseen ja ne löytyvät myös OP Ryhmän verkkosivuilta www.op.fi/joukkolainat. Viitatuista asiakirjoista on sisällytetty ohjelmaesitteeseen vain sarakkeessa Viitattut tiedot esitetyt osat. Viitattujen asiakirjojen muut tiedot ovat tarpeettomia sijoittajan kannalta.

Asiakirjat	Viitattut tiedot
Pohjola Pankki Oyj toimintakertomus ja tilinpäätös 2015, sivut 1-246	Pohjola Pankki Oyj toimintakertomus ja tilinpäätös 2015
Pohjola Pankki Oyj toimintakertomus ja tilinpäätös 2014, sivut 1-245	Pohjola Pankki Oyj toimintakertomus ja tilinpäätös 2014
OP Yrityspankki Oyj:n osavuositarkastus 1.1.-31.3.2016 sivut 1-39	OP Yrityspankki Oyj:n osavuositarkastus
OP Ryhmän toimintakertomus ja tilinpäätös 2015, sivut 1-368	OP Ryhmän toimintakertomus ja tilinpäätös 2015
OP Ryhmän toimintakertomus ja tilinpäätös 2014, sivut 1-354	OP Ryhmän toimintakertomus ja tilinpäätös 2014
OP Ryhmän osavuositarkastus 1.1.-31.3.2016 sivut 1-52	OP Ryhmän osavuositarkastus

Seuraavat asiakirjat on sisällytetty viittaamalla Ohjelmaesitteeseen OP Sijoitusobligatio Megatrendit IV/2016 ja OP Luottokori Amerikka USD 12/2016 -nimisiä Lainoja koskien. Asiakirjat löytyvät OP Ryhmän verkkosivuilta www.op.fi/joukkolainat.

Asiakirjat	Viitattut tiedot
Pohjola Pankki Oyj:n 28.5.2015 päivätty ja julkaistettu Ohjelmaesite sivut 1-167	Ohjelman 2015 Yleiset Lainaehdot