

OP PANKIT AUTOCALL 15/2016 LAINAKOHTAISET EHDOT

Nämä Lainakohtaiset ehdot muodostavat yhdessä OP Yrityspankki Oyj:n 27.5.2016 päivätyn ja julkaistun sekä 13.6.2016 ja 3.8.2016 täydennetyn joukkovelkakirjaohjelman ohjelmaesitteen ("Ohjelmaesite") ja siinä olevien Yleisten lainaehdojen kanssa tämän Lainan ehdot. Ohjelman Yleisiä lainaehdoja 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 rajatulle joukolle sijoittajia merkittäväksi tarkoitetun private placement -tyyppisen joukkovelkakirjalainan.

SIJOITTAJA VOI MENETTÄÄ SIJOITTAMANSA PÄÄOMAN SEKÄ TUOTON OSITTAIN TAI KOKONAAN.

OSA I – YLEISET EHDOT

1. Lainan nimi: OP Pankit Autocall 15/2016
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: Osakekori, jossa seuraavat Osakkeet:

| Nimi | Bloomberg-tunnus | Maa | Valuutta |
|----------------------------------|------------------|--------|----------|
| Nordea AB | NDA SS Equity | Ruotsi | SEK |
| Svenska Handelsbanken AB | SHBA SS Equity | Ruotsi | SEK |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB | SEBA SS Equity | Ruotsi | SEK |

7. Valuutta: Euro

| | |
|---|---|
| 8. Lainan nimellisarvo: | 11.917.000 euroa |
| 9. Velkakirjojen muoto: | Arvo-osuusmuotoinen |
| 10. Velkakirjojen määrä: | 11.917 |
| 11. Velkakirjojen nimellisarvo ja minimimerkintä: | Nimellisarvo 1.000 euroa Minimimerkintä 5.000 euroa |
| 12. Merkintäaika: | 22.8.2016 – 23.9.2016 |
| 13. Liikkeeseenlaskupäivä: | 28.9.2016 |
| 14. Laina-aika: | 28.9.2016 – 16.10.2019 |
| 15. Takaisinmaksupäivä: | 16.10.2019 |
| | Mikäli Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy Takaisinmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Maksuajankohdan siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään. |
| 16. Takaisinmaksettava määrä: | Nimellisarvo x Palautuskerroin |
| Kohde-etuus/Kohde-etuuskori: | Kohdassa 6. ilmoitettu Osakekori |
| Nimellisarvo: | Enintään 40.000.000 euroa (alustava) |
| Palautuskerroin: | <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö4:</u> 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 <u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö4:</u> Jos Tuotto on pienempi kuin -20 %: |

$$1 + (\text{Tuotto} - 0\%) [\times 1],$$

kuitenkin vähintään Vähimmäispalautuskertoimen suuruinen.

Vähimmäispalautuskerroin on Liikkeeseenlaskijan ilmoittama kiinteä arvo.

Jos Tuotto on suurempi tai yhtä suuri kuin -20 %, Palautuskerroin on 1

Paino Sääntö 2:n laskentaa varten:

Ei sovelleta

Irtautumispiste:

Ei sovelleta

Kiinnityspiste:

Ei sovelleta

Palautusosuus:

Ei sovelleta

Valuuttakurssikerroin:

Ei sovelleta

FX Loppuarvo:

Ei sovelleta

FX Loppuarvon määräytymispäivä(t) FX Loppuarvon laskentaa varten:

Ei sovelleta

FX Alkuarvo:

Ei sovelleta

FX Alkuarvon määräytymispäivä(t) FX Alkuarvon laskentaa varten:

Ei sovelleta

Tuotto:

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Laskentakaava2:

$$\text{Laskentakaava 2} \quad \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \left(\frac{\text{Loppuarvo}_i}{\text{Alkuarvo}_i} - 1 \right)$$

Selitys: Tuotto määräytyy korikomponenttikohtaisten suhteellisten arvonmuutosten painotettuna summana

Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava2:

$$\text{Laskentakaava 2} \quad \sum_{i=1}^3 \frac{1}{3} \times \left(\frac{\text{Loppuarvo}_i}{\text{Alkuarvo}_i} - 1 \right)$$

Selitys: Tuotto määräytyy korikomponenttikohtaisten suhteellisten arvonmuutosten painotettuna summana

| | |
|------------------------------------|---|
| Paino Sääntö 4:n laskentaa varten: | 1/3 |
| Loppuarvo: | <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo2:</u> Loppuarvon [määräytymispäivän/-päivien] virallinen päätösarvo <u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo2:</u> Loppuarvon määräytymispäivän virallinen päätösarvo |
| Loppuarvon määräytymispäivä(t): | <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä:</u> Arvostuspäivä |
| Arvostuspäivä(t): | 30.9.2019 |
| Havaintopäivä(t): | Ei sovelleta |
| Päättymispäivä: | Ei sovelleta |
| Tarkastelupäivä(t): | Ei sovelleta |
| Keskiarvostuspäivä(t): | Ei sovelleta |
| Alkuarvo: | <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo1:</u> Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo <u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo1:</u> Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo, joka perustuu Kohde-etuuden arvoon Liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä välillä merkintäajan ensimmäinen päivä ja Liikkeeseenlaskupäivä (molemmat päivät mukaan lukien). |
| Alkuarvon määräytymispäivä(t): | Ei sovelleta |
| Arvostuspäivä(t): | Ei sovelleta |
| Havaintopäivä(t): | Ei sovelleta |
| Lähtöpäivä: | Ei sovelleta |
| Tarkastelupäivä(t): | Ei sovelleta |

| | |
|---|---|
| Keskiarvostuspäivä(t): | Ei sovelleta |
| Barrier: | -20 % |
| Tuottoraja: | 0 % |
| Kerroin: | 1 |
| Vähimmäispalautuskerroin: | 0 |
| Viitekorko: | Ei sovelleta |
| Viitekoron määräytymispäivä(t): | Ei sovelleta |
| Toteutuskorko: | Ei sovelleta |
| Enimmäispalautuskerroin: | Ei sovelleta |
| 17. Takaisinmaksutapa: | Yhdessä erässä Takaisinmaksupäivänä |
| 18. Lainaan soveltuvat Tuottokomponentit: | Hyvitys |
| Kohde-etuus/Kohde-etuuskori: | Kohdassa 6. ilmoitettu Osakekori |
| 19. Koron määräytymisperuste: | Ei sovelleta |
| 20. Hyvityksen määräytymisperuste: | |
| Osakesidonnainen Laina: | |
| Hyvitys: | <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Hyvitys1:</u> Laskennallinen Pääoma × Tuottokerroin × Sovellettu Tuotto <u>Tähän Lainaan soveltuva muodos valittu Hyvitys1:</u> Laskennallinen Pääoma × 1 × Sovellettu Tuotto |
| Laskennallinen Pääoma: | <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuva muodos valittu Laskennallinen Pääoma1:</u> Nimellisarvo |
| Nimellisarvo: | 11.917.000 euroa |

| | |
|--------------------------------------|---|
| Pääomakerroin: | Ei sovelleta |
| Tuottokerroin: | 1 |
| Vähimmäistuotto: | <p><u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Vähimmäistuotto1:</u></p> <p>Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo</p> <p><u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Vähimmäistuotto1:</u></p> <p>0 %</p> |
| Vähimmäistuoton Määräytymispäivä(t): | Ei sovelleta |
| Lukituskerroin: | Ei sovelleta |
| Lukitustaso _(j) : | Ei sovelleta |
| Kohde-etuuden Arvonmuutos: | <p><u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuottokaava41:</u></p> $T \times X_t - \sum_{j=1}^m X_{t-j}, \text{ jos } (\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}) \text{ on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin}$ <p><i>Selitys:</i> 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.</p> <p><u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuottokaava41:</u></p> $T \times 15,45_t - \sum_{j=1}^m X_{t-j}, \text{ jos } \left(\sum_{i=1}^3 \frac{1}{3} \times \text{Tuotto}_i - 0 \right) \text{ on suurempi tai yhtäsuuri kuin } 0 \%, 0 \text{ muutoin}$ <p><i>Selitys:</i> 15,45, jos Kohde-etuuskorin Korikomponenttien tuottojen painotettu summa on suurempi tai yhtäsuuri kuin 0 %, maksetaan 15,45 % kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla vähennettynä mahdollisesti maksetuilla/kertyneillä Hyvityksillä, 0 muutoin.</p> <p>X on 15,45 %.</p> <p>Hyvitystaso on 0 %.</p> |
| Paino: | 1/3 |
| Enimmäistuotto: | Ei sovelleta |

| | |
|--|---|
| Kerroin Enimmäistuoton laskentaa varten: | Ei sovelleta |
| Tuotto: | <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Laina- naan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto4:</u> $\left(\frac{\text{Loppuarvo}_i}{\text{Alkuarvo}_i} - 1 \right)$ |
| Loppuarvo: | <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo2:</u> Loppuarvon [määräytymispäivän/määräytymispäivien] virallinen päätösarvo <u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo2:</u> Loppuarvon määrityspäivien virallinen päätösarvo |
| Loppuarvon määräytymispäivä(t): | <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymis- päivä:</u> Arvostuspäivä(t) |
| Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten: | 28.9.2017 ⁽¹⁾ , 28.9.2018 ⁽²⁾ ja 30.9.2019 ⁽³⁾ |
| Havaintopäivät(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten: | Ei sovelleta |
| Päätymispäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten: | Ei sovelleta |
| Tarkastelupäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten: | Ei sovelleta |
| Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten: | Ei sovelleta |
| Alkuarvo: | <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo1:</u> Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo <u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo1:</u> |

| | |
|---|--|
| | Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo, joka perustuu Kohde-etuuden arvoon Liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä välillä merkintäajan ensimmäinen päivä ja Liikkeeseenlaskupäivä (molemmat päivät mukaan lukien). |
| Alkuarvon määräytymispäivä(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: | <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuottoraja1:</u> Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo <u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuottoraja1:</u> 0 |
| Kerroin Tuottorajan laskentaa varten: | Ei sovelleta |
| Valuuttakurssikerroin: | Ei sovelleta |
| FX Loppuarvo: | Ei sovelleta |
| FX Loppuarvon määräytymispäivä(t) FX Loppuarvon laskentaa varten: | Ei sovelleta |
| FX Alkuarvo: | Ei sovelleta |
| FX Alkuarvon määräytymispäivä(t) FX Alkuarvon laskentaa varten: | Ei sovelleta |

21. Hyvityksen maksupäivä(t): 16.10.2017, 16.10.2018 tai 16.10.2019
- Mikäli Hyvityksen maksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Hyvityksen maksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Maksuajankohdan siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.
22. Pankkipäivä: Helsinki, TARGET
23. Pankkipäiväolettama: Seuraava
24. Lainan etuoikeusasema: Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan 4.5 mukainen Joukkovelkakirjalaina
25. Liikkeeseenlaskijan oikeus enneaikaiseen takaisinmaksuun: Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.11
26. Arvo-osuuden omistajan oikeus vaatia enneaikaista takaisinmaksua: Ei
27. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan enneaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumenttiin kohdistuneen Lainamuutoksen perusteella ("Suojausinstrumenttiin kohdistunut lainmuutos") Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.12 soveltuu
28. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan enneaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvien kulujen kasvun perusteella ("Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuva kulujen kasvu") Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.13 soveltuu
29. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan enneaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön perusteella ("Suojausinstrumentissa tapahtunut häiriö"): Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.14 soveltuu
30. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan takaisinostoon: Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.18
31. Ehto Lainan liikkeeseenlaskun toteuttamiselle: OP Yrityspankilla on oikeus peruuttaa Lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöjen määrä jää alle 2.000.000 euron.
- OP Yrityspankki pidättää itselleen oikeuden peruuttaa Lainan liikkeeseenlasku kokonaan tai osittain viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä, mikäli OP Yrityspankin mielestä kansallisissa tai kansainvälisissä taloudellisissa tai poliittisissa olosuhteissa taikka muissa Lainan liikkeeseenlaskuun oleellisesti vaikuttavissa olosuhteissa on tapahtunut sellainen

muutos, joka voisi haitata tai vaikeuttaa Lainan liikkeeseenlaskun toteuttamista.

OP Yrityspankki pidättää itsellään oikeuden peruuttaa Lainan liikkeeseenlaskun, mikäli Lainan suojausta ei pystytä toteuttamaan lainaehtojen mukaisella tavalla.

Lisäksi OP Yrityspankilla on oikeus peruuttaa Lainan liikkeeseenlasku, mikäli Tuottokaavassa 41 käytettyä X muuttujaa (markkinointimateriaalissa "Hyvitysprosentti") ei kyetä vahvistamaan vähintään tasolle 11,0 %.

32. Lainaehtojen lopullinen vahvistaminen:

Sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.20

33. Tiedot Kohde-etuuden arvonkehityksestä ja volatiliteetista:

Tiedot Hyvityksen perusteena olevan Kohde-etuuden arvonkehityksestä ja volatiliteetista saa pyydettäessä merkintäpaikasta.

OSA II – ERITYISET EHDOT

Osakesidonnaiset Lainat

1. Markkinahäiriö:

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohta 2 soveltuu

2. Lähtö-/Arvostus-/Päättymis-/Tarkastelu-/Havainto-/Keskiarvostuspäivän siirtyminen:

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohta 3 soveltuu

3. Korjaus Osakkeen arvoon:

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohta 4 soveltuu

4. Osakkeeseen tai sen liikkeeseenlaskuun tai sen liikkeeseenlaskuun yhtiöön kohdistuva mukauttamistoimenpide:

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohta 5 soveltuu

5. Erityinen ennaikainen takaisinmaksu:

a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus

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

b) Lainan rakenteesta johtuva ennaikainen takaisinmaksu

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

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohdan 6 b) mukaisessa muodossa valittu Kaava2:

$$\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times$$

Tuotto_i on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin AutoCall – taso

Selitys: Ennaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivinä, mikäli Kohde-etuuden Tuotto/Kohde-etuuskorin/alhaisimman Korikom-

ponentin(i) Tuotto on suurempi [tai yhtäsuuri] kuin ennalta määrätty AutoCall –taso.

Tähän Lainaan soveltuva muodos valittu Kaava2:

$$\sum_{i=1}^3 \frac{1}{3} \times Tuotto_i \text{ on suurempi tai yhtäsuuri kuin } 0 \%$$

Selitys: Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivinä, mikäli Kohde-etuuskorin Tuotto on suurempi tai yhtäsuuri kuin 0 %

Tuotto Kaava2:n laskentaa varten:

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuva muodos valittu Tuotto4:

$$\left(\frac{\text{Loppuarvo}_i}{\text{Alkuarvo}_i} - 1 \right)$$

Loppuarvo Kaava2:n laskentaa varten:

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodos valittu Loppuarvo2:

Loppuarvon [määräytymispäivän/määräytymispäivien] virallinen päätösarvo

Tähän Lainaan soveltuva muodos valittu Loppuarvo2:

Loppuarvon määrityspäivien virallinen päätösarvo

Loppuarvon määräytymispäivä:

Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuva muodos valittu Loppuarvon Määräytymispäivä:

Arvostuspäivä(t)

Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:

28.9.2017 ja 28.9.2018

Havaintopäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:

Ei sovelleta

Päättymispäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:

Ei sovelleta

Tarkastelupäivä(t) Loppuarvon laskentaa varten:

Ei sovelleta

Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon laskentaa varten:

Ei sovelleta

Alkuarvo Kaava2:n laskentaa varten:

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodos valittu Alkuarvo1:

Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo

Tähän Lainaan soveltuva muodos valittu Alkuarvo1:

Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo, joka perustuu Kohde-etuuden arvoon Liikkeeseenlaskijan valitsemana päivänä välillä merkintä-ajan ensimmäinen päivä ja Liikkeeseenlaskupäivä (molemmat päivät mukaan lukien).

| | |
|--|------------------------|
| Alkuarvon määräytymispäivä(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 Kaava2:n laskentaa varten: | 0 % |
| Paino Kaava 2:n laskentaa varten: | 1/3 |
| Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä(t): | 28.9.2017 ja 28.9.2018 |
| Takaisinmaksettava määrä: | Nimellisarvo |
| Nimellisarvo: | 11.917.000 euroa |
| Palautuskerroin: | Ei sovelleta |
| Tuotto Palautuskertoimen laskentaa varten: | Ei sovelleta |
| Paino _i : | Ei sovelleta |
| Loppuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten: | Ei sovelleta |
| Loppuarvon määräytymispäivä(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 määräytymispäivää varten: | Ei sovelleta |
| Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten: | Ei sovelleta |

| | |
|--|---------------------------|
| Alkuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten: | Ei sovelleta |
| Alkuarvon määräytymispäivä(t): | Ei sovelleta |
| Arvostuspäivä(t): | Ei sovelleta |
| Havaintopäivä(t): | Ei sovelleta |
| Lähtöpäivä: | Ei sovelleta |
| Tarkastelupäivä(t): | Ei sovelleta |
| Keskiarvostuspäivä(t): | Ei sovelleta |
| Barrier: | Ei sovelleta |
| Tuottoraja: | Ei sovelleta |
| Kerroin: | Ei sovelleta |
| Vähimmäispalautuskerroin: | Ei sovelleta |
| Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä(t): | 16.10.2017 tai 16.10.2018 |

6. Arvopaperipörssi:

| | |
|----------------------------------|------------------|
| Nordea AB | Nasdaq Stockholm |
| Svenska Handelsbanken AB | Nasdaq Stockholm |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB | Nasdaq Stockholm |

7. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot:

Tiedot Hyvityksen perusteena olevan Kohde-etuuden arvonkehityksestä ja volatilitiiteistä saa pyydettyäessä merkintäpaikoista.

8. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus:

Ei sovelleta

OSA III – MUUT EHDOT

Tiedot liikkeeseenlaskusta

1. Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla Laina lasketaan liikkeeseen:

OP Yrityspankin hallituksen 23.12.2015 antama valtuutus, jonka mukaisesti Lainan liikkeeseenlaskusta on tehty päätös 11.8.2016

2. Liikkeeseenlaskuun osallistuvien intressit ja eturistiriidat:

Liikkeeseenlaskijan ja Laskenta-asiamiehen ollessa sama taho, on mahdollista, että Laskenta-asiamiehen tekemillä toimenpiteillä on vaikutusta Liikkeeseenlaskijan asemaan, joka saattaa aiheuttaa eturistiriitatilanteen esimerkiksi tilanteessa, jossa Laskenta-asiamiehen harkintavalta vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan maksuvelvoitteiden määrään.

Mahdollisissa eturistiriitatilanteissa OP Yrityspankki toimii hyvän tavan mukaisesti.

3. Liikkeeseenlaskun luonne:

Yksittäinen laina

4. Merkintäpaikat: Merkintäpaikkana toimii OP Yrityspankki Oyj.
5. Merkintäoikeudet: Merkintäoikeutta ei ole rajattu.
6. Merkintä-/säilytyspalkkio: Ei Merkintäpalkkiota.
- Arvo-osuuksien säilytyksestä veloitetaan kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukainen säilytyspalkkio. Säilytyspalkkion suuruus riippuu sijoittajan käyttämän Arvo-osuustiliä hallinnoivan tahon säilytyspalveluehdoista.
7. Arvo-osuuksien kirjaaminen: Arvo-osuudet kirjataan merkitsijän ilmoittamalle arvo-osuustilille viimeistään viidentenä (5.) Liikkeeseenlaskupäivän jälkeisenä Pankkipäivänä arvo-osuusjärjestelmästä ja –tileistä annettujen lakien ja Euroclear Finland Oy:n sääntöjen ja näiden sääntöjen perusteella tehtyjen päätösten mukaisesti.
8. Emissiokurssi: Vaihtuva, välillä 99,61 – 101,50.
9. Merkinnän maksu: Merkintä on maksettava kokonaisuudessaan viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä merkinnän yhteydessä ilmoitettavalla tavalla. Lainalle laskettava lopullinen efektiivinen vuotuinen tuotto riippuu mahdollisesta Hyvityksestä, joten sitä ei ole mahdollista laskea etukäteen.
10. Lainan efektiivinen tuotto ja duraatio: Jos Laina pidetään Takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa Hyvitystä muodostu, on Lainan efektiivinen vuotuinen tuotto riippuvainen Lainan Takaisinmaksettavan määrän suuruudesta.
- Lainan kassavirtojen painotettu keskimääräinen takaisinmaksuaika eli Macaulayn duraatio riippuu Lainan takaisinmaksun ajankohdasta, joten sitä ei ole mahdollista ilmoittaa etukäteen.
11. Merkintäsitoumukset: Ei
12. Kiintiöt tarjouksen toteuttamisessa kahden tai useamman valtion alueella: Ei soveltu
13. Arvio Liikkeeseenlaskijalle kertyvän pääoman määrästä: Liikkeeseenlaskijalle kertyy arviolta 100 % merkitystä nimellis-arvosta liikkeeseenlaskuun liittyvien palkkioiden ja kulujen jälkeen.
14. Strukturointikustannus ja pääoman suunniteltu käyttötapa: Strukturointikustannus on noin 3 prosenttia, joka vastaa noin 0,97 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä Lainassa ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu lisäksi sille oletukselle, että Lainan emissiokurssi on 99,39. 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 12.8.2016. Strukturointikustannus sisältää kaikki liikkeeseenlaskijalle Lainasta aiheutuvat kulut, kuten liikkeeseenlasku-, lisenssi-, materiaali ja markkinointi-, selvitys- ja säilytyskus-

tannukset. Liikkeeseenlaskija ei peri Lainasta erillistä merkintäpalkkiota.

Laina on osa Liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.

- | | |
|--|---|
| 15. Arvo-osuusjärjestelmä ja rekisterinpitäjä: | Euroclear Finland Oy:n OM-järjestelmä |
| 16. Lainan ISIN-koodi: | FI4000219233 |
| 17. Pörssilistaus ja arvio sen alkamisesta: | Ei listata |
| 18. Jälkimarkkinat: | OP Yrityspankissa otetaan vastaan Lainaa koskevia osto- ja myyntitarjouksia. |
| 18. Suostumus arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen: | Ei |
| 19. Tarjousaika arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen: | Ei sovelleta |
| 20. Suostumukselle asetetut ehdot: | Ei sovelleta |
| 21. Rahoituksenvälittäjä(t): | Ei sovelleta |
| 22. Ilmoitukset: | Lainaa koskevat ilmoitukset ja kutsut saatetaan Arvo-osuuden omistajien tietoon internet-osoitteessa www.op.fi/joukkolainat . |

Helsingissä, 26. päivänä syyskuuta 2016

OP YRITYSPANKKI OYJ

LAINAKOHTAISTEN EHTOJEN LIITE – LIIKKEESEENLASKUN TIIVISTELMÄ

| 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 kanne 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 | Ei sovellu |

| Jakso B – Liikkeeseenlaskija | | |
|------------------------------|-----------------------------|---|
| B.1. | Toiminimi | <p>Liikkeeseenlaskija:</p> <p>Pohjola Pankki Oyj:n uusi toiminimi otettiin käyttöön 4.4.2016 alkaen.</p> <p>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> |

¹ Tiivistelmän käänkösvollisuus 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 tuomioistuimien velvoittaa kantajan kääntämään Ohjelmaesitteen kokonaisuudessaan maan viralliselle kielelle. Käänkösvollisuus ei koske Suomessa nostettavaa kannetta.

| | | |
|-------|-----------------------------|--|
| | | <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 selvästi 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 suuruusluokaltaan samantasoiseksi 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 | Liikkeeseenlaskijan konsernin keskeisiä historiallisia tunnuslukuja: | | | |
| | | Tuloslaskelma | | | |
| | | 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 | |
| | | Tuloslaskelma | | | |
| | | Milj. € | 4-6/ 2016 | 4-6/ 2015 | 1-6/ 2016 |
| | | Korkokate | 58 | 51 | 117 |
| | | Vakuutuskate | 135 | 125 | 260 |
| | | Nettopalkkiotuotot | 0 | 9 | 7 |
| | | Sijoitustoiminnan nettotuotot | 44 | 121 | 82 |
| | | Liiketoiminnan muut tuotot | 12 | 7 | 22 |
| | | Osuus osakkuusyritysten tuloksesta | 0 | 0 | 0 |
| | | Tuotot yhteensä | 250 | 313 | 489 |
| | | Henkilöstökulut | 43 | 36 | 85 |
| | | Poistot ja arvonalentumiset | 13 | 12 | 25 |
| | | Liiketoiminnan muut kulut | 72 | 65 | 138 |
| | | Kulut yhteensä | 128 | 114 | 247 |
| | | Saamisten arvonalentumiset | 0 | 3 | 7 |
| | | | | | 18 |

| | | | | | |
|--|--|------------|--------------|------------|---------------|
| | OP-bonukset omistaja-asiakkaille | 1 | 0 | 1 | 1 |
| | Tulos ennen veroja | 122 | 195 | 233 | 348 |
| | Tuloverot | 23 | 36 | 45 | 65 |
| | Tulos jatkuvista toiminnoista | 98 | 159 | 187 | 283 |
| | Tulos lopetetuista toiminnoista | | 6 | | 11 |
| | Kauden tulos | 98 | 164 | 187 | 294 |
| | Jakautuminen: | | | | |
| | Emoyhtiön omistajille | 97 | 163 | 186 | 291 |
| | Määräysvallattomille omistajille | 1 | 1 | 1 | 3 |
| | Kauden tulos | 98 | 164 | 187 | 294 |
| | Laaja tuloslaskelma | | | | |
| | Kauden tulos | 98 | 164 | 187 | 294 |
| | Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi | | | | |
| | Etuos pohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot) | -12 | 53 | -43 | 32 |
| | Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi | | | | |
| | Käyvän arvon rahaston muutos | | | | |
| | Käypään arvoon arvostamisesta | 31 | -150 | 36 | -50 |
| | Rahavirran suojauksesta | -2 | -4 | -2 | -5 |
| | Muuntoerot | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Tuloverot | | | | |
| | Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi | | | | |
| | Etuos pohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista) | 2 | -11 | 9 | -6 |
| | Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi | | | | |
| | Käypään arvoon arvostamisesta | -6 | 30 | -7 | 10 |
| | Rahavirran suojauksesta | 0 | 1 | 0 | 1 |
| | Kauden laaja tulos | 112 | 83 | 180 | 275 |
| | Laajan tuloksen jakautuminen: | | | | |
| | Emoyhtiön omistajille | 112 | 82 | 178 | 273 |
| | Määräysvallattomille omistajille | 0 | 1 | 2 | 2 |
| | Kauden laaja tulos | 112 | 83 | 180 | 275 |
| | Emoyrityksen omistajille kuuluva laaja tulos jakautuu seuraavasti: | | | | |
| | Jatkuvat toiminnot | | 77 | | 262 |
| | Lopetetut toiminnot | | 5 | | 11 |
| | Yhteensä | | 82 | | 273 |
| | Tase | | | | |
| | | | 30.6. | | 31.12. |
| | Milj. € | | 2016 | | 2015 |
| | Käteiset varat | | 4 781 | | 8 469 |
| | Saamiset luottolaitoksilta | | 9 281 | | 9 678 |
| | Kaupankäynnin rahoitusvarat | | 889 | | 852 |

| | | | |
|--|---|------------------|-------------------|
| | Johdannaissopimukset | 6 225 | 5 735 |
| | Saamiset asiakkailta | 17 972 | 17 183 |
| | Sijoitusomaisuus | 17 667 | 14 881 |
| | Osuudet osakkuusyrietyksissä | 15 | 16 |
| | Aineettomat hyödykkeet | 794 | 781 |
| | Aineelliset hyödykkeet | 55 | 58 |
| | Muut varat | 2 495 | 1 965 |
| | Verosaamiset | 34 | 35 |
| | Varat yhteensä | 60 209 | 59 655 |
| | Velat luottolaitoksille | 6 853 | 5 209 |
| | Johdannaissopimukset | 6 113 | 5 650 |
| | Velat asiakkaille | 15 740 | 17 549 |
| | Vakuutusvelka | 3 210 | 2 917 |
| | Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat | 19 212 | 19 475 |
| | Varaukset ja muut velat | 3 320 | 3 005 |
| | Verovelat | 368 | 370 |
| | Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla | 1 617 | 1 737 |
| | Velat yhteensä | 56 433 | 55 914 |
| | Oma pääoma | | |
| | Emoyhtiön omistajien osuus | | |
| | Osakepääoma | 428 | 428 |
| | Käyvän arvon rahasto | 147 | 120 |
| | Muut rahastot | 1 093 | 1 093 |
| | Kertyneet voittovarot | 1 994 | 1 996 |
| | Määräysvallattomien omistajien osuus | 115 | 105 |
| | Oma pääoma yhteensä | 3 776 | 3 741 |
| | Velat ja oma pääoma yhteensä | 60 209 | 59 655 |
| | Luottolaitosvakavaraisuus | | |
| | Luottolaitosvakavaraisuus on esitetty EU:n vakavaraisuusasetuksen (EU 575/2013) (CRR) mukaisesti. | | |
| | | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
| | Omat varat, milj. € | | |
| | OP Yrityspankki -konsernin oma pääoma | 3 776 | 3 741 |
| | Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta | -369 | -365 |
| | Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus | -10 | -11 |
| | Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä | 3 398 | 3 364 |
| | Aineettomat hyödykkeet | -76 | -73 |
| | Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisut | -24 | -20 |
| | Ennakoitu voitonjako | -56 | -155 |
| | Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä | -120 | -115 |
| | Ydinpääoma (CET1) | 3 122 | 3 001 |
| | Pääomalainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä | 140 | 192 |

| | | | |
|--|--|------------------|-------------------|
| | Ensisijainen lisäpääoma (AT1) | 140 | 192 |
| | Ensisijainen pääoma (T1) | 3 262 | 3 193 |
| | Debentuurilainat | 1 207 | 1 207 |
| | Toissijainen pääoma (T2) | 1 207 | 1 207 |
| | Omat varat yhteensä | 4 469 | 4 400 |
| | Pääomalinaihin on sovellettu vanhoja pääomainstrumentteja koskevia siirtymäsäännöksiä. Kesäkuussa lunastettiin takaisin JPY10 miljardin pääomalinain, josta omiin varoihin oli vertailukaudella luettu 52 miljoonaa euroa. | | |
| | | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
| | Kokonaisriski, milj. € | | |
| | Luotto- ja vastapuoliriski | 18 945 | 18 155 |
| | Standardimenetelmä (SA) | 1 871 | 1 778 |
| | Valtio- ja keskuspankkivastuut | 31 | 23 |
| | Luottolaitosvastuut | 35 | 53 |
| | Yritysvastuut | 1 730 | 1 575 |
| | Vähittäisvastuut | 11 | 75 |
| | Muut ** | 65 | 51 |
| | Sisäisten luottoluokitusten menetelmä (IRB) | 17 074 | 16 377 |
| | Luottolaitosvastuut | 1 169 | 1 147 |
| | Yritysvastuut | 11 346 | 10 725 |
| | Vähittäisvastuut | 759 | 710 |
| | Oman pääoman ehtoiset sijoitukset * | 3 726 | 3 730 |
| | Muut | 74 | 65 |
| | Markkina- ja selvitysrisi, standardimenetelmä | 1 593 | 1 450 |
| | Operatiivinen riski, standardimenetelmä | 1 163 | 1 297 |
| | Muut riskit*** | 312 | 390 |
| | Yhteensä | 22 014 | 21 292 |
| | * Oman pääoman ehtoisten sijoitusten riskipaino sisältää 3,7 miljardia euroa OP Ryhmän sisäisistä vakuutusyhtiösijoituksista. | | |
| | ** Muiden vastuiden riskipainosta 47 miljoonaa euroa on laskennallisia verosaamisia, jotka käsitellään 250 prosentin riskipainolla ydinpääomista vähentämisen sijaan. | | |
| | *** Vastuun arvonoikaus (CVA) | | |
| | Suhdeluvut, % | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
| | Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde | 14,2 | 14,1 |
| | Tier 1 -vakavaraisuussuhde | 14,8 | 15,0 |
| | Vakavaraisuussuhde | 20,3 | 20,7 |
| | Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöksiä, % | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
| | Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde | 14,2 | 14,1 |
| | Tier 1 -vakavaraisuussuhde | 14,2 | 14,1 |
| | Vakavaraisuussuhde | 19,7 | 19,8 |
| | Pääomavaatimus, milj. € | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
| | Omat varat | 4 469 | 4 400 |
| | Pääomavaatimus | 2 318 | 2 238 |
| | Puskuri pääomavaatimuksiin | 2 151 | 2 162 |

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

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

Pankin taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.6.2016 jälkeen.

OP Ryhmän keskeiset tunnusluvut ovat kehittyneet seuraavasti osavuositarkastuskaudella 1.1. – 30.6.2016 verrattuna edellisen vuoden vastaavaan ajanjaksoon:

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 |

Tuloslaskelma

| Milj. € | 4–6/ 2016 | 4–6/ 2015 | 1–6/ 2016 | 1–6/ 2015 |
|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Korkokate | 261 | 256 | 528 | 511 |

| | | | | |
|---|------------|------------|----------------|----------------|
| Vakuuskate | 142 | 130 | 272 | 261 |
| Nettopalkkiotuotot | 213 | 213 | 437 | 447 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot | 96 | 138 | 182 | 288 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 83 | 13 | 94 | 25 |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta | 2 | 0 | 4 | 4 |
| Tuotot yhteensä | 796 | 751 | 1 517 | 1 537 |
| Henkilöstökulut | 195 | 187 | 395 | 401 |
| Poistot ja arvonalentumiset | 38 | 43 | 75 | 82 |
| Liiketoiminnan muut kulut | 168 | 147 | 309 | 293 |
| Kulut yhteensä | 401 | 376 | 779 | 776 |
| Saamisten arvonalentumiset | 13 | 15 | 23 | 37 |
| OP-bonukset omistaja-asiakkaille | 52 | 51 | 100 | 97 |
| Tulos ennen veroja | 331 | 308 | 614 | 627 |
| Tuloverot | 68 | 93 | 122 | 156 |
| Kauden tulos | 263 | 215 | 493 | 471 |
| Jakautuminen: | | | | |
| Omistajille | 262 | 214 | 491 | 470 |
| Määräysvallattomille omistajille | 1 | 1 | 1 | 2 |
| Kauden tulos | 263 | 215 | 493 | 471 |
| Tase | | | | |
| | | | 30.6. | 31.12. |
| Milj. € | | | 2016 | 2015 |
| Käteiset varat | | | 4 890 | 8 619 |
| Saamiset luottolaitoksilta | | | 428 | 425 |
| Kaupankäynnin rahoitusvarat | | | 978 | 928 |
| Johdannaissopimukset | | | 6 327 | 5 763 |
| Saamiset asiakkailta | | | 76 978 | 75 192 |
| Sijoitusomaisuus | | | 23 705 | 20 784 |
| Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat | | | 8 429 | 8 640 |
| Osuudet osakkuusyrityksissä | | | 92 | 93 |
| Aineettomat hyödykkeet | | | 1 430 | 1 395 |
| Aineelliset hyödykkeet | | | 839 | 843 |
| Muut varat | | | 2 795 | 2 347 |
| Verosaamiset | | | 162 | 118 |
| Varat yhteensä | | | 127 055 | 125 145 |
| Velat luottolaitoksille | | | 2 556 | 1 673 |
| Johdannaissopimukset | | | 5 607 | 5 369 |
| Velat asiakkaille | | | 58 154 | 58 220 |
| Vakuutusvelka | | | 8 077 | 7 705 |
| Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista | | | 8 455 | 8 666 |
| Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat | | | 27 751 | 27 706 |

| | | |
|---|------------------|-------------------|
| Varaukset ja muut velat | 4 394 | 3 921 |
| Verovelat | 848 | 866 |
| Lisäosuudet | 102 | 106 |
| Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla | 1 472 | 1 590 |
| Velat yhteensä | 117 419 | 115 822 |
| Oma pääoma | | |
| OP Ryhmän omistajien osuus | | |
| Osake- ja osuuspääoma | | |
| Jäsenosuudet | 156 | 154 |
| Tuotto-osuudet | 2 518 | 2 502 |
| Käyvän arvon rahasto | 311 | 242 |
| | 2 159 | 2 085 |
| Kertyneet voittovarot | 4 404 | 4 271 |
| Määräysvallattomien omistajien osuus | 88 | 70 |
| Oma pääoma yhteensä | 9 637 | 9 324 |
| Velat ja oma pääoma yhteensä | 127 055 | 125 145 |
| | | |
| OP Ryhmän rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus | | |
| Milj. € | 30.6.2016 | 31.12.2015 |
| OP Ryhmän omat pääomat | 9 637 | 9 324 |
| Osuuspääoma, pääomalainat, ikuiset lainat ja debentuurilainat | 1 418 | 1 547 |
| Muut omiin varoihin sisällyttömät toimialakohtaiset erät | -172 | -70 |
| Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet | -1 394 | -1 356 |
| Vakuutusliiketoiminnan arvostuserot | 669 | 728 |
| Suunniteltu voitonjako | -40 | -66 |
| Omista varoista vähennettävät IFRS-erät* | -23 | -57 |
| Arvon alentumiset - odotetut tappiot alijäämä | -276 | -280 |
| Ryhmittymän omat varat yhteensä | 9 818 | 9 769 |
| Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade** | 4 560 | 3 707 |
| Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade*** | 1 477 | 1 406 |
| Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä | 6 038 | 5 113 |
| Ryhmittymän vakavaraisuus | 3 780 | 4 656 |
| Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä) (%) | 163 | 191 |
| * 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. | | |

| | | |
|-------|---|---|
| | | <p>OP Ryhmän kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän jälkeen.</p> <p>OP Ryhmän taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.6.2016 jälkeen.</p> |
| B.13. | Viimeaikaiset tapahtumat jotka voivat vaikuttaa maksukykyyn | <p>Liikkeeseenlaskija:</p> <p>Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole sellaisia Liikkeeseenlaskijaan liittyviä viimeaikaisia tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä.</p> <p>OP Ryhmä:</p> <p>Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole sellaisia OP Ryhmään liittyviä viimeaikaisia tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa OP Ryhmän maksukykyä.</p> |
| B.14. | Konsernin sisäinen riippuvuus | <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 ja on tätä kautta riippuvainen ryhmästä. 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.</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</p> |

| | | ja tätä kautta riippuvaisia toisistaan. | | | | | | | | | | | | |
|-------------------|------------------------------|---|----------------|------------------------------|------------------------------|---------|-------------------|------|-----|--------------|---------|-----|-----|--------|
| B.15. | Päätoimialat | <p>10.6.2016 julkaistun pörssitiedotteen mukaan OP Ryhmän keskusyhteisön hallintoneuvosto on vahvistanut OP Ryhmän strategian ja ryhmätasoiset strategiset tavoitteet. Uuden strategian mukaisesti OP Ryhmän tavoitteena on muuttua asteittain puhtaasta finanssitoimijasta digitaalisen ajan monialaiseksi palveluyritykseksi, jolla on vahva finanssiosaaminen. Liiketoimintaa laajennetaan ensimmäisessä vaiheessa kasvattamalla muun muassa terveys- ja hyvinvointiliiketoimintaa. Tulevina vuosina OP aikoo rakentaa terveys- ja hyvinvointipalveluista neljännen liiketoiminta-alueensa pankki-, vakuutus- ja varainhoitoliiketoimintojen rinnalle.</p> <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 Liettuaissa. Latviassa ja Liettuaissa 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 yksityissairaala Suomeen. Samalla se laajentaa toimintaansa uusille erikoisaloille ja työterveyteen. Valtakunnallista sairaalaverkoston 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 määräysvalta | <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 jäseninä 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> | Luokituslaitos | Lyhytaikainen varainhankinta | Pitkäaikainen varainhankinta | Näkymät | Standard & Poor's | A-1+ | AA- | Negatiiviset | Moody's | P-1 | Aa3 | Vakaat |
| Luokituslaitos | Lyhytaikainen varainhankinta | Pitkäaikainen varainhankinta | Näkymät | | | | | | | | | | | |
| Standard & Poor's | A-1+ | AA- | Negatiiviset | | | | | | | | | | | |
| Moody's | P-1 | Aa3 | Vakaat | | | | | | | | | | | |

| | | OP Ryhmän luottoluokitukset ovat seuraavat (31.3.2016): | | | | | | | | | | | | |
|-------------------|---|---|-----------------|------------------------------|------------------------------|---------|-------------------|------|-----|--------------|---------|-----|-----|--------|
| | | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Luokitus-laitos</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> | Luokitus-laitos | Lyhytaikainen varainhankinta | Pitkäaikainen varainhankinta | Näkymät | Standard & Poor's | A-1+ | AA- | Negatiiviset | Moody's | P-1 | Aa3 | Vakaat |
| Luokitus-laitos | Lyhytaikainen varainhankinta | Pitkäaikainen varainhankinta | Näkymät | | | | | | | | | | | |
| 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 annetut 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 tunnisteenä oleva ISIN-koodi: FI4000219233 |
| C.2. | Valuutta | Lainan valuutta on euro. |
| C.5. | Rajoitukset luovutettavuudessa | Ei sovellu. Velkakirjat ovat vapaasti luovutettavissa. |
| C.8. | Oikeudet, etuoikeusjärjestys ja rajoitukset | Laina lasketaan liikkeeseen rajatulle sijoittajajoukolle tarkoitettuna private placement –tyyppisenä joukkovelkakirjalainana, jolla on sama etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla. Lainalle ei ole asetettu erillistä vakuutta. |
| C.9 | Korko, tuotto, hyvitys, takaisinmaksu ja muita tietoja | Osakesidonnainen rakenne: Sijoittajalle maksettava Hyvitys riippuu Kohde-etuuskorin arvonmuutoksesta. Hyvityksen laskenta perustuu Laskennalliseen Pääomaan. Hyvitys maksetaan kertasuorituksena Takaisinmaksupäivänä tai Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä. Lainan Nimellisarvoon kohdistuu pääomatappion riski. Koska Lainan Takaisinmaksettava määrä on muu kuin Nimellisarvo, riippuu sijoittajalle Takaisinmaksettavan määrän suuruus Kohde-etuuskorin arvonmuutoksen ja Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettujen muiden tekijöiden perusteella lasketusta Palautuskertomesta. Palautuskerroin ei voi olla missään tilanteessa pienempi kuin 0. Laina-aika ja Lainan kuolettamista koskevat järjestelyt: Laina-aika on 28.9.2016 – 16.10.2019. Lainan pääoma ja tuotto maksetaan Takaisinmaksupäivänä tai Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä voimassa olevien lakien ja EFi:n sääntöjen ja päätösten mukaisesti sille, jolle arvo-osuustilin tietojen mukaan on |

| | | |
|-------|---|--|
| | | <p>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>Mikäli sijoittaja myy Lainan ennen eräpäivää, hänellä saattaa olla esimerkiksi markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutustappiota.</p> <p>Mikäli Laina pidetään Takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa tuottoa muodostu, voi Lainan efektiivinen vuotuinen tuotto olla 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>Osakesidonnainen rakenne:</p> <p>Lainan tuottoon vaikuttaa aina Kohde-etuuden kehitys valitun arvonkehitysrakenteen kautta. On mahdollista, että huonoimmillaan Lainalle maksettava Hyvitys on nolla.</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 | Lainaa ei listata. |
| C.15. | Kohde-etuuksien arvon vaikutus sijoituksen arvoon | <p>Lainan arvo määritellään Kohde-etuuden arvonmuutoksen ja valitun tuottorakenteen perusteella.</p> <p>Tuottorakenne löytyy kohdasta C.10.</p> |
| C.16. | Johdannaisarvopapereiden päättymispäivä tai eräpäivä | <p>Jos Lainaan ei kohdistu ennenaikaista takaisinmaksua, päättymispäivä tai eräpäivä on sama kuin Lainan Takaisinmaksupäivä.</p> <p>Lainan Takaisinmaksupäivä on 16.10.2019.</p> |
| C.17. | Arvopapereiden selvitys | Arvopapereiden selvitys tapahtuu Euroclear Finland Oyj:ssä. |
| C.18. | Kuvaus siitä, miten johdannaisarvopaperista saadaan tuottoa | <p>Tuoton määrä riippuu Kohde-etuuden arvonkehityksestä ja Lainaan sovellettavasta tuottorakenteesta.</p> <p>Tuottorakenne ja Arvonkehitysrakenne löytyvät kohdista C.9 ja C.10.</p> |
| C.19. | Kohde-etuuden toteutushinta tai lopullinen arvostushinta | Kohde-etuuden lopullinen arvostushinta lasketaan Osakkeen arvopaperipörssin julkaiseman kurssin perusteella. |

| | | |
|-------|---|------------------------------------|
| C.20. | Kuvaus kohde-etuuden tyypistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada. | Lainan Kohde-etuuden tyyppi: Osake |
|-------|---|------------------------------------|

| | | |
|------------------|---|---|
| Jakso D – Riskit | | |
| D.2. | Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeeseenlaskijalle ominaisista riskeistä | <p><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></p> <p>OP YRITYSPANKKI -KONSERNIN TOIMINTAAN LIITTYVIÄ RISKITEKIJÖITÄ</p> <p>Liiketoimintaan liittyvät keskeiset riskit: Toiminnan merkittävimmät riskit ovat luottoriski, markkinariskit ja likviditeettiriskit, vakuutusriskit ja sijoitusten markkinariskit sekä kaikkien 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 on-</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>gelmia 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 luottokelpoisuusluokitukseen 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 selvitystilanteen ehkäisemiseksi tarvittaviin tukitoimiin sekä keskusyhteisön toisen jäsenluottolaitoksen puolesta suorittaman velan maksuun. Jäsenluottolaitoksilla on lisäksi keskusyhteisön maksukyvyttömyystilanteessa osuuskuntalain ja keskusyhteisön sääntöjen mukainen rajaton lisämaksuvelvollisuus keskusyhteisön veloista. Tällä voisi olla olennainen haitallinen vaikutus OP Yrityspankki -konsernin liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.</p> <p>Operatiiviseen toimintaan liittyviä riskejä: Merkittävimmät tunnistetut operatiiviset riskit liittyvät järjestelmiin, liiketoiminnan prosesseihin, dokumentaation oikeellisuuteen sekä toiminnan resursointiin.</p> <p>Vahinkovakuutustoimintaan liittyviä riskejä: Merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun, jälleenvakuutussuojan hankkimiseen ja vakuutusvelan riittävyteen. 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.</p> <p>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.</p> <p>Lainsäädäntöön ja määräyksiin liittyviä riskejä</p> <p>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 yhteisliittymälain säännösten vaatimukset. Tietty OP Yrityspankki -konsernissa tehtävät</p> |
|--|---|

| | |
|--|--|
| | <p>päätökset edellyttävät myös viranomaisten tai yhteenliittymän keskusyhteisön etukäteen antamaa hyväksyntää tai viranomaisille tehtyä ilmoitusta.</p> <p>Oikeudellisia ja oikeudenkäyntiriskejä: OP Yrityspankin asiakkaiden tai vastapuolten kanteet OP Yrityspankia 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.</p> <p>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.</p> <p>Riippuvuus ammattitaitoisesta johdosta ja henkilökunnasta: Tietyillä työnteo- kijoilla on erityisen tärkeää osaamista ja asiakassuhteita, jonka vuoksi he ovat siten avainasemassa OP Yrityspankin kilpailukyvyn säilyttämisen ja kehittämisen kannalta.</p> <p>OP RYHMÄN TOIMINTAAN LIITTYVIÄ RISKITEKIJÖITÄ</p> <p>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 merkittäviä 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 sopimosapuolet 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 sijoitukseen 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>Vahinkovakuustoihimintaan liittyviä vakuutusriskejä: OP Ryhmässä vahinkovakuutusliiketoiminta on keskitetty OP Yrityspankki -konserniin. Merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun, jälleenvakuutussuojan hankkimiseen ja vakuutusvelan riittävyden arviointiin.</p> <p>Henki- ja eläkevakuustoihimintaan liittyviä vakuutusriskejä: Henkivakuustoihiminnan merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät kuolevuuteen, jäljellä olevan eliniän odotteeseen (ts. pitkäikäisyyteen), työkyvyttömyyteen, asiakaskäyttäytymiseen ja liikekuluihin. Nämä tekijät ovat vakuutusriskin määräytymisessä keskeisiä, koska vakuutusmaksut ja vakuutusvelan määrä perustuvat näistä tehtyihin oletuksiin.</p> <p>Vakuutus- ja eläkeyhteisöjen sijoitustoiminnan riskit: Vakuutusriskien lisäksi merkittävä vakuustoihiminnan 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. Osakekursien 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 vahinkovakuustoihimintojen integroinnissa ja kasvattanut jatkuvasti asiakas- ja markkinaosuuttaan, ei voi olla varmuutta siitä, että se pystyy hyödyntämään liiketoimintojen integroimisen ja keskittämistuohjelman 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</p> |
|--|---|

| | | |
|------|--|--|
| | | <p>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 säätelyjärjestelmä (mukaan lukien erityisesti säätely Suomessa ja Euroopan unionissa).</p> <p>Veroriskijä: 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 ominaisista riskeistä | <p>Lainoihin liittyvät yleiset riskit</p> <p>Liikkeeseenlaskijariski: OP Yrityspankki ei aseta Ohjelmaesitteen puitteissa liikkeeseen laskettaville joukkovelkakirjalainoille vakuutta. Mikäli OP Yrityspankki julistettaisiin laina-aikana maksukyvyttömäksi, sijoittajien Laina-an 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.</p> <p>Markkinariski: Markkinariskillä tarkoitetaan Lainan markkina-arvoon ja/tai loppulliseen tuoton määrääntymiseen 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 vaihtoehtoisesta 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: Laina-eh-tojen (laskentasääntöjen) monimutkaisuus voi johtaa siihen, että sijoittajan on hankalaa tai jopa mahdotonta verrata eri Lainoja keskenään tai verrata niitä muihin vaihtoehtoisin sijoituskohteisiin.</p> <p>Ylikurssiriski: Mikäli Laina-a 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 Kohde-etuuden arvonkehitys voi johtaa siihen, että sijoittaja menettää Lainan nimellisarvon kokonaan tai osan siitä.</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>Jälkimerkinnariski: On mahdollista, ettei Lainalle muodostu laina-aikana jatkuvaa päivittäistä jälkimerkkinää 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>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 kerrottuna Yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisella Palautuskertoimella, Liikkeeseenlaskija maksaa takaisin Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainan päättämishetkellä 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>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 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 ennenaikaisen takaisinmaksun tapahtumista Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun johdosta.</p> <p>Liikkeeseenlaskija maksaa Lainan ennenaikaisesti takaisin markkinahintaan perustuen, jos lainaehtojen korjaus ja/tai Kohde-etuuden korvaaminen tilanteessa, jossa on kyse Osakkeeseen tai sen liikkeeseen laskeneeseen yhtiöön kohdistuvasta mukauttamistoimenpiteestä, ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa mainittua tapahtumaa edeltävää tilannetta.</p> <p>Kohde-etuuden kehitys voi Lainaan valitun laskentakaavan perusteella johtaa Liikkeeseenlaskijan velvollisuuteen maksaa Laina ennenaikaisesti takaisin. Tällöin sijoittajalle maksetaan Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä takaisinmaksuun asti kertyneet tuotot ja Lainan nimellisarvo kokonaisuudessaan. Sijoittaja ei saa tuottoja alkuperäisen Laina-ajan loppuun saakka.</p> <p>Laskenta-asiamiehen tekemät muutokset: Liikkeeseenlaskija saattaa joutua tekemään markkinahäiriön seurauksena muutoksia Lainan ehtoihin, jotta Lainan tuotto voidaan määritellä, 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 arvonmäärittämiseen, Kohde-etuuden korvaamiseen ja tuoton laskennan korjaamiseen. Las-</p> |
|--|--|

| | | |
|------|----------|---|
| | | <p>kenta-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, merkintävilkkauksen 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>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 Lainaansa sijoitetun pääoman menettämisestä osittain tai kokonaan.</p> <p><i>Lainoihin liittyvät erityiset riskit</i></p> <p>Erityinen markkinariski liittyen Osakesidonnaiseen Lainaan</p> <p>Sijoittajalle maksettava Hyvitys määräytyy Kohde-etuuden arvomuutoksen perusteella, joka voi muuttua Laina-aikana. Sijoittajan on huomioitava, että kohde-etuuden historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta arvonkehityksestä. Sijoittajan on huomioitava, että Hyvityksen laskenta perustuu laskennalliseen pääomaan.</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 arvomuutos. Palautuskerroin ei voi olla missään tilanteessa pienempi kuin 0.</p> <p>Osakesidonnaisen lainaan liittyy riski markkinahäiriön tapahtumisesta. Laina-ehdoin voidaan tehdä myös lainaehtojen korjauksia osakkeeseen liittyvän järjestelyn tai toimenpiteen vuoksi. Mikäli lainaehtojen korjaukset eivät johda taloudellisesti järkevään tai kohtuulliseen lopputulokseen, joka kuvastaa osakkeeseen liittyvää järjestelyä tai toimenpidettä edeltävää tilannetta, Liikkeeseenlaskija maksaa Lainan ennaikaisesti takaisin.</p> |
| D.6. | Varoitus | Lainan tuottorakenne on monimutkainen ja on mahdollista, että Kohde-etuuden |

| | | |
|--|--|---|
| | | kehitys on sellainen, 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: 28.9.2016</p> <p>Merkintäaika: 22.8.2016 – 23.9.2016</p> <p>Merkintäpaikka: OP Yrityspankki Oyj</p> <p>Laina-aika: 28.9.2016 – 16.10.2019</p> <p>Takaisinmaksupäivä: 16.10.2019</p> <p>Liikkeeseenlaskun luonne: Yksittäinen laina</p> <p>Lainan pääoma: 11.917.000 euroa</p> <p>Velkakirjan nimellisarvo ja minimimerkintä: Nimellisarvo 1.000 euroa, minimimerkintä 5.000 euroa.</p> <p>Velkakirjojen määrä: 11.917</p> <p>Merkintäkurssi: Vaihtuva, välillä 99,61 – 101,50.</p> <p>Merkintöjen maksuaika: Merkintä on maksettava kokonaisuudessaan viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä merkinnän yhteydessä ilmoitettavalla tavalla.</p> <p>Merkintäsitoumukset: Ei</p> |
| E.4. | Kuvaus kaikista liikkeeseenlaskuun /tarjoukseen liittyvistä olennaisista intresseistä, mukaan lukien eturistiriidat | <p>Liikkeeseenlaskijan ja Laskenta-asiamiehen ollessa sama taho, on mahdollista, että Laskenta-asiamiehen tekemillä toimenpiteillä on vaikutusta Liikkeeseenlaskijan asemaan, joka saattaa joissakin tilanteissa aiheuttaa eturistiriitilanteen esimerkiksi tilanteessa, jossa Laskenta-asiamiehen harkintavalta vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan maksuvelvoitteiden määrään.</p> <p>Mahdollisissa eturistiriitilanteissa OP Yrityspankki toimii hyvän tavan mukaisesti.</p> |
| E.7. | Arvioidut kustannukset, jotka liikkeeseenlaskija tai tarjoaja veloittaa sijoittajalta | <p>Tehdystä merkinnästä ei veloiteta merkintäpalkkiota.</p> <p>Arvo-osuuksien säilytyksestä veloitetaan kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukainen säilytyspalkkio. Säilytyspalkkion suuruus riippuu sijoittajan käyttämän Arvo-osuustiliä hallinnoivan tahon säilytyspalveluehdoista.</p> <p>Edellä mainittujen kulujen lisäksi sijoittajilta ei peritä merkinnän yhteydessä muita kuluja.</p> |