

OP CLN MAAILMA 9/2019 LAINAKOHTAISET EHDOT

Nämä Lainakohtaiset ehdot muodostavat yhdessä OP Yrityspankki Oyj:n 25.5.2018 päivätyn ja julkaistun sekä 11.6.2018, 1.8.2018, 31.10.2018, 15.1.2019 ja 5.2.2019 täydennetyn joukkovelkakirjaohjelman ohjelmaesitteeseen ("Ohjelmaesite") ja siinä olevien Yleisten lainaehdojen kanssa tämän Lainan ehdot. Ohjelman Yleisiä lainaehdot 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 Ohjelmaesitteeseen 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.

Lainaan liittyvä Avaintietoasiakirja on saatavissa veloitusetta merkintäpaikoissa, OP-Private -palvelukonttoreissa sekä OP Ryhmän verkkosivuilla www.op.fi/joukkolainat kaksi (2) Pankkipäivää ennen Lainan merkintäajan alkamista.

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

SIJOITTAJA VOI MENETTÄÄ SIJOITTAMANSA PÄÄOMAN OSITTAIN TAI KOKONAAN. ON MAHDOLLISTA, ETTÄ LAINALLE EI KERRY LAINKAAN TUOTTOA.

OSA I – YLEISET EHDOT

- | | |
|---------------------------------|---|
| 1. Lainan nimi: | OP CLN Maailma 9/2019 |
| 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: | Luottoriskikori, johon kuuluvat seuraavien Viiteyhtiöiden luottoriskit: |

Viitevelkasitoumuksen ISIN	Viiteyhtiö(i)	S&P	Moody's	Paino _i
USC10602AJ68	BOMBARDIER INC	B-	B3	1/5
US428040CP20	THE HERTZ CORPORATION	B+	B2	1/5

XS1634532748	INTRUM AB	BB+	Ba2	1/5
XS1025866119	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE	BB-	Ba3	1/5
JP343610ADB8	SOFTBANK GROUP CORP	BB+	Ba1	1/5

7. Valuutta: Euro
8. Lainan nimellisarvo: 2.611.000 euroa
9. Velkakirjojen muoto: Arvo-osuusmuotoinen
10. Velkakirjojen määrä: 2.611
11. Velkakirjojen nimellisarvo ja minimimerkintä: Nimellisarvo 1.000 euroa
Minimimerkintä 5.000 euroa
12. Merkintäaika: 25.2.2019 – 29.3.2019 klo 14:00
13. Liikkeeseenlaskupäivä: 3.4.2019
14. Laina-aika: 3.4.2019 – 12.7.2024
15. Takaisinmaksupäivä: 12.7.2024 ("Alkuperäinen Takaisinmaksupäivä") tai Lopullinen Takaisinmaksupäivä
- 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 Luottoriskikori
- Nimellisarvo: 2.611.000 euroa
- Palautuskerroin: Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö2:
- $$1 - \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i [\text{x Vipukerroin}] \times (1 - \text{Palautusosuus})$$
- 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 järjestysnumerosa i Luottovastuutapahtuman kohdanneiden Viiteyhtiöiden jälkeen. N on Viiteyhtiöiden lukumäärä.

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

Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö2:

$1 - \sum_{i=1}^5 \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times (1 - \text{Palautusosuus})$

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 järjestysnumerosa *i* Luottovastuutapahtuman kohdanneiden Viiteyhtiöiden jälkeen. 5 on Viiteyhtiöiden lukumäärä.

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

Paino Sääntö 2:n laskentaa varten:

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 kohdan mukaisessa muodossa valittu Paino1:

Viiteyhtiön korin mukainen paino

Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Paino1:

1/5

Irtautumispiste:

Ei sovelleta

Kiinnityspiste:

Ei sovelleta

Palautusosuus:

Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa muodossa valittu Palautusosuus1:

Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo

Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Palautusosuus1:

0

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:	Ei sovelleta
Paino Laskentakaavan 2 laskentaa varten:	Ei sovelleta
Paino Laskentakaavan 5 laskentaa varten	Ei sovelleta
Loppuarvo:	Ei sovelleta
Loppuarvon määräytymispäivä(t):	Ei sovelleta
Arvostuspäivä(t):	Ei sovelleta
Havaintopäivä(t):	Ei sovelleta
Päätymispäivä:	Ei sovelleta
Keskiarvostuspäivä(t):	Ei sovelleta
Alkuarvo:	Ei sovelleta
Alkuarvon määräytymispäivä(t):	Ei sovelleta
Arvostuspäivä(t):	Ei sovelleta
Havaintopäivä(t):	Ei sovelleta
Lähtöpäivä:	Ei sovelleta
Keskiarvostuspäivä(t):	Ei sovelleta
Barrier:	Ei sovelleta
Tuottoraja:	Ei sovelleta

Kerroin:	Ei sovelleta
Vähimmäispalautuskerroin:	Ei sovelleta
Viitekorko:	Ei sovelleta
Viitekoron määräytymispäivä(t):	Ei sovelleta
Toteutuskorko:	Ei sovelleta
Enimmäispalautuskerroin:	Ei sovelleta
17. Takaisinmaksutapa:	Yhdessä erässä Takaisinmaksupäivänä
18. Lunaan soveltuvat Tuottokomponentit:	Vaihtuva korko
Kohde-etuus/Kohde-etuuskori:	Kohdassa 6. ilmoitettu Luottoriskikori
19. Koron määräytymisperuste:	
Luottoriskisidonnainen Laina:	
Korkojakso(t):	Korkojaksot ovat neljännesvuosittain 20.3. – 20.6., 20.6. – 20.9., 20.9. – 20.12 ja 20.12. – 20.3. Korko lasketaan kullekin Korkojaksolle mukaan lukien Korkojakson ensimmäinen päivä ja pois lukien Korkojakson viimeinen päivä. Ensimmäinen Korkojakso alkaa Liikkeeseenlaskupäivästä ja päättyy 20.6.2019. Kukin seuraava Korkojakso alkaa edellisen Korkojakson päättymispäivästä ja päättyy sitä seuraavan Korkojakson Päättymispäivään.
Korkojakson Päättymispäivä(t):	Korkojakson Päättymispäivät ovat neljännesvuosittain 20. päivä alkaen 20.6.2019 ja päättyen 20.6.2024. Mikäli Korkojakson Päättymispäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Korkojakson Päättymispäivä seuraavaan pankkipäivään. Korkojakson Päättymispäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään.
Maksettava(t) Korkotuotto/-tuotot:	<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu KorkotuottoI:</u>

$$\text{Korkotuotto}_t = \sum_{i=1}^N \text{Korkotuotto}_{t,i}$$

Selitys: Korkotuotto_t muodostuu kokonaisuudessaan Viiteyhtiökoh-
taisten *Korkotuotto_{t,i}*:jen summasta. N tarkoittaa Lainakohtaisten
ehtojen kohdassa Kohde-etuus/Kohde-etuuskori ilmoitettujen Vii-
teyhtiöiden lukumäärää.

Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkotuotto1:

$$\text{Korkotuotto}_t = \sum_{i=1}^5 \text{Korkotuotto}_{t,i}$$

Selitys: Korkotuotto_t muodostuu kokonaisuudessaan Viiteyhtiökoh-
taisten *Korkotuotto_{t,i}*:jen summasta. 5 tarkoittaa Lainakohtaisten eh-
tojen kohdassa Kohde-etuus/Kohde-etuuskori ilmoitettujen Vii-
teyhtiöiden lukumäärää.

Korkojaksokohtainen Korko-
tuotto(t):

*Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa va-
littu Korkojaksokohtainen Korkotuotto_{t,i}:*

$$\text{Korkotuotto}_{t,i} = \text{Laskennallinen Pääoma}_{t,i} \times \text{Nimelliskorko}_t [\times \\ \text{Koronlaskuperuste}_t] [\times \text{Valuuttakurssikerroin}_t]$$

*Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkojaksokohtai-
nen Korkotuotto_{t,i}:*

$$\text{Korkotuotto}_{t,i} = \text{Laskennallinen Pääoma}_{t,i} \times \text{Nimelliskorko}_t \times \\ \text{Koronlaskuperuste}_t$$

Laskennallinen Pääoma:

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:

$$\text{Laskennallinen Pääoma}_{t,i} = \text{Paino}_i \times \text{Nimellisarvo} \times \\ \text{Häiriötön Osuus}_{t,i}$$

Paino_i:

*Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 kohdan mukaisessa muo-
dossa valittu Paino1:*

Viiteyhtiön korin mukainen paino

Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Paino1:

1/5

Irtautumispiste:

Ei sovelleta

Kiinnityspiste:

Ei sovelleta

Palautusosuus:

Ei sovelleta

Nimellisarvo:

2.611.000 euroa

Häiriötön Osuus _{t,i} :	<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Kaava2:</u> Häiriötön Osuus _{t,i} = $\begin{cases} 1, & \text{jos ei Luottovastuutapahtumaa Korkojaksolla}_t \text{ tai aiemmin} \\ 0, & \text{jos on Luottovastuutapahtuma Korkojaksolla}_t \text{ tai aiemmin} \end{cases}$ <i>Selitys:</i> Määritelmää sovelletaan tapauksiin, jolloin Luottovastuutapahtuman tapahduttua kertyneitä korkoja ei makseta kuluvalta Korkojaksolta.
Valuuttakurssikerroin:	Ei sovelleta
FX Loppuarvo _{0[t]} :	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
Nimelliskorko:	Vaihtuva korko
Kiinteä korko:	Ei sovelleta
Vaihtuva korko:	Vaihtuva Viitekorko + Marginaali kuitenkin siten, että Nimelliskorko on vähintään 0 % p.a.
Muut korkorakenteet:	Ei sovelleta
Taulukko:	Liitteen 4 mukaista Taulukkoa ei sovelleta
Nimelliskoron määräytymispäivä(t):	tarkoittaa kahta TARGET pankkipäivää ennen kutakin Korkojaksoa, jolloin Laskenta-asiamiehen määrittämä Nimelliskorko astuu voimaan.
Viitekorko:	3 kuukauden Euribor
Viitekoron määräytymispäivä(t):	tarkoittaa kahta TARGET pankkipäivää ennen kutakin Korkojaksoa, jolloin Laskenta-asiamiehen määrittämä Viitekorko astuu voimaan
Marginaali:	6,17 %-yksikköä
Annuiteettitekijä:	Ei sovelleta

Koronlaskuperuste:	Todelliset/360
Lisäkorko:	Ei sovelleta
Kertatuotto:	Ei sovelleta
20. Hyvityksen määrätymisperuste:	Ei sovelleta
21. Koronmaksupäivä(t):	20.6.2019, 20.9.2019, 20.12.2019, 20.3.2020, 22.6.2020, 21.9.2020, 21.12.2020, 22.3.2021, 21.6.2021, 20.9.2021, 20.12.2021, 21.3.2022, 20.6.2022, 20.9.2022, 20.12.2022, 20.3.2023, 20.6.2023, 20.9.2023, 20.12.2023, 20.3.2024 ja viimeisen Korkojakson osalta 12.7.2024 tai Lopullinen Takaisinmaksupäivä
	Mikäli Koronmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Koronmaksupäivä 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 ennenaikaiseen takaisinmaksuun:	Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.11
26. Arvo-osuuden omistajan oikeus vaatia ennen aikaista takaisinmaksua:	Ei
27. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennen aikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumenttiin kohdistuneen Lainmuutoksen perusteella ("Suojausinstrumenttiin kohdistunut lainmuutos")	Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.12 soveltuu
28. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennen aikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvien kulujen kasvun perusteella ("Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuva kulujen kasvu")	Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.13 soveltuu
29. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennen aikaiseen 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 3.000.000 euron tai mikäli Lainan Marginaalia ei pystytä vahvistamaan vähintään tasolle 5,5 %-yksikköä. 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.
32. Lainahtojen lopullinen vahvistaminen:	Sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.20
33. Tiedot Kohde-etuuden arvonkehityksestä ja volatilititeetista:	Ei sovelleta

OSA II – ERITYISET EHDOT

Luottoriskisidonnaiset Lainat

1. Liikkeeseenlaskijan oikeus laskea Lainan takaisinmaksumäärä ennenaikaisesti:	Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 13 (<i>Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset Lainat</i>) kohtaa 6 ei sovelleta
2. Kauppapäivä:	Viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä
3. Lopullinen Takaisinmaksupäivä:	Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan Määritelmät mukaisessa muodossa määritelty Lopullinen Takaisinmaksupäivä soveltuu
4. Luottovastuutapahtumakausi:	3.4.2019 – 20.6.2024 (molemmat päivät mukaan lukien)
5. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot:	Ei sovelleta
6. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus:	Ei sovelleta
7. Tiedot indeksin/Viitekoron hallinnoijasta:	Ei sovelleta

OSA III – MUUT EHDOT

Tiedot liikkeeseenlaskusta

1. Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla Laina lasketaan liikkeeseen: OP Yrityspankin hallituksen 13.12.2018 antama valtuutus, jonka mukaisesti Lainan liikkeeseenlaskusta on tehty päätös 19.2.2019.
2. Liikkeeseenlaskuun osallistuvien intressit ja eturistiriidat: Liikkeeseenlaskijan ja Laskenta-asiamiehen ollessa sama taho, on mahdollista, että Laskenta-asiamiehen tekemillä toimenpiteillä on vaikutusta Liikkeeseenlaskijan asemaan, mikä 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: OP Yrityspankki Oyj
5. Merkintäoikeudet: Ei sovellu
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: 100
9. Merkinnän maksu: Merkintä on maksettava kokonaisuudessaan viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä merkinnän yhteydessä ilmoitettavalla tavalla.
10. Lainan efektiivinen tuotto ja duraatio: Lainalle maksettava lopullinen efektiivinen vuotuinen tuotto ja duraatio riippuvat mahdollisesta Luottovastuutapahtumasta, joten niitä ei ole mahdollista laskea etukäteen. Luottovastuutapahtuman tapahduttua on mahdollista, että sijoittaja menettää koko sijoittamansa pääoman ja tuoton.
- Jos Laina pidetään Takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa tuottoa 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 sovellu
13. Arvio Liikkeeseenlaskijalle kertyvän pääoman määrästä:	Liikkeeseenlaskijalle kertyy arviolta 100 % merkitystä nimellisarvosta liikkeeseenlaskuun liittyvien palkkioiden ja kulujen jälkeen.
14. Strukturointikustannus ja pääoman suunniteltu käyttötapa:	<p>Strukturointikustannus on enintään 4,22 prosenttia, joka vastaa noin 0,79 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä Lainassa ole tapahtunut ennen aikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu lisäksi sille oletukselle, että Lainan emissio kurssi on 100. 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 johdannais sijoitusten arvoille arvostuspäivänä 19.2.2019. Strukturointikustannus perustuu Lainan alustaviin ehtoihin. Strukturointikustannus sisältää kaikki liikkeeseenlaskijalle Lainasta aiheutuvat kulut, kuten liikkeeseenlasku-, lisenssi-, materiaali ja markkinointi-, selvitys- ja säilytyskustannukset. Liikkeeseenlaskija ei peri Lainasta erillistä merkintäpalkkiota.</p> <p>Laina on osa Liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.</p>
15. Arvo-osuusjärjestelmän rekisterinpitäjä:	Euroclear Finland Oy:n arvo-osuusjärjestelmä
16. Lainan ISIN-koodi:	FI4000369863
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. Rahoituksen välittäjä(t):	Ei sovelleta
22. Ilmoitukset:	Lainaa koskevat ilmoitukset ja kutsut saatetaan Arvo-osuuden omistajien tietoon internet-osoitteessa www.op.fi/joukkolainat .

Helsingissä, 29. päivänä maaliskuuta 2019

OP YRITYSPANKKI OYJ

LAINAKOHTAISTEN EHTOJEN LIITE – LIIKKEESEENLASKUN 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 kanne pannaan vireille Suomen ulkopuolella, kantaja voi Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion kansallisen lainsäädännön nojalla joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Ohjelmaesitteen käännöskustannuksista.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>OP Yrityspankki Oyj:n toiminimi otettiin käyttöön 4.4.2016 alkaen (aiemmin Pohjola Pankki Oyj).</p> <p>Liikkeeseenlaskija on OP Yrityspankki Oyj (jäljempänä "Pankki", "OP Yrityspankki", "Laskenta-asiamies" tai "Liikkeeseenlaskija")</p> <p>OP Ryhmä:</p>

¹ Tiivistelmän käännösvelvollisuus 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. Käännösvelvollisuus ei koske Suomessa nostettavaa kannetta.

		OP-Pohjola-ryhmän uusi nimi OP Ryhmä otettiin käyttöön 1.1.2015 alkaen. Samassa yhteydessä Keskusyhteisö OP-Pohjola osk:n nimi muutettiin OP Osuuskunnaksi.
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 luottolaitostoinnasta 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 Yhteenliittymälaiissa 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 160 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 keskuspankkina 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 äänivaldasta edellä mainitut yhteisöt yksin tai yhdessä omistavat yli puolet.</p> <p>OP Ryhmä:</p> <p>OP Ryhmä muodostuu noin 160 osuuspankista ja niiden keskusyhteisöstä OP Osuuskunnasta tytäryhtiöineen. Ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena ja keskusyhteisö ja jäsenluottolaitokset ovat toissijaisesti keskinäisessä vastuussa tois-</p>

		<p>tensa veloista ja sitoumuksista. OP Ryhmän keskuspankkina toimiva OP Yrityspankki Oy 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 31.3.2018:</p> <div style="text-align: center;"> <p>OP RYHMÄ</p> <p>1,8 milj. omistaja-asiakasta, joista 90 % kotitalouksia</p> <p style="font-size: small;">Omistus 100 %</p> <p>↓</p> <p>157 OP Ryhmään kuuluvaa jäsenosuuspankkia</p> <p style="font-size: small;">Omistus 100 %</p> <p>↓</p> <p>OP OSUUSKUNTA</p> <p>MERKITTÄVÄT TYTÄRYHTIÖT</p> <table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="vertical-align: top;"> <ul style="list-style-type: none"> OP Yrityspankki Oy* • OP Vakuutus Oy** Helsingin Seudun Osuuspankki*** OP Asuntoluottopankki Oy* OP Korttiryhtiö Oy* OP Asiakaspalvelut Oy* OP Palvelut Oy* </td> <td style="vertical-align: top;"> <ul style="list-style-type: none"> OP Varainhoito Oy* OP Kiinteistösijoitus Oy* OP Henkivakuutus Oy* OP Rahastoyhtiö Oy* </td> <td style="vertical-align: top;"> <ul style="list-style-type: none"> OVY Oy* Pivo Wallet Oy* Checkout Finland Oy* </td> </tr> </table> <p style="font-size: x-small;">* OP Osuuskunnan omistus 100 % ** Suunnitella siirtää tytäryhtiöineen OP Yrityspankki Oy:stä OP Osuuskunnan suoraan omistukseen tulevaisuudessa *** OP Osuuskunnan määräysvalta 2/3 KESKINAINEN VASTUU: OP Osuuskunta ja OP Ryhmän jäsenluottolaitokset, jotka kuuluvat keskinäisen vastuun piiriin, on merkitty kuvaan oranssilla</p> </div>	<ul style="list-style-type: none"> OP Yrityspankki Oy* • OP Vakuutus Oy** Helsingin Seudun Osuuspankki*** OP Asuntoluottopankki Oy* OP Korttiryhtiö Oy* OP Asiakaspalvelut Oy* OP Palvelut Oy* 	<ul style="list-style-type: none"> OP Varainhoito Oy* OP Kiinteistösijoitus Oy* OP Henkivakuutus Oy* OP Rahastoyhtiö Oy* 	<ul style="list-style-type: none"> OVY Oy* Pivo Wallet Oy* Checkout Finland Oy* 												
<ul style="list-style-type: none"> OP Yrityspankki Oy* • OP Vakuutus Oy** Helsingin Seudun Osuuspankki*** OP Asuntoluottopankki Oy* OP Korttiryhtiö Oy* OP Asiakaspalvelut Oy* OP Palvelut Oy* 	<ul style="list-style-type: none"> OP Varainhoito Oy* OP Kiinteistösijoitus Oy* OP Henkivakuutus Oy* OP Rahastoyhtiö Oy* 	<ul style="list-style-type: none"> OVY Oy* Pivo Wallet Oy* Checkout Finland Oy* 															
B.9.	Tulosennuste	<p>OP Ryhmä:</p> <p>OP Ryhmän vuoden 2019 tuloksen ennen veroja arvioidaan muodostuvan pienemmäksi kuin vuoden 2018 tulos. Merkittävimmät tuloksen epävarmuustekijät liittyvät korko- ja sijoitusympäristön muutoksiin, markkinoiden kasvuvauhtiin, kilpailutilanteen muutoksiin sekä arvonalentumisiin.</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 keskeiset historialliset tunnusluvut ovat kehittyneet seuraavasti katsauskaudella 1.1. – 31.12.2018 (Huom! Katsauskauden tunnusluvut ovat tilintarkastamattomat):</p> <p>Tuloslaskelma</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 60%;"></th> <th style="width: 10%; text-align: center;">10–12/ 2018</th> <th style="width: 10%; text-align: center;">10–12/ 2017</th> <th style="width: 10%; text-align: center;">1–12/ 2018</th> <th style="width: 10%; text-align: center;">1–12/ 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Milj. €</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Korkokate</td> <td style="text-align: right;">71</td> <td style="text-align: right;">72</td> <td style="text-align: right;">264</td> <td style="text-align: right;">259</td> </tr> </tbody> </table>		10–12/ 2018	10–12/ 2017	1–12/ 2018	1–12/ 2017	Milj. €					Korkokate	71	72	264	259
	10–12/ 2018	10–12/ 2017	1–12/ 2018	1–12/ 2017													
Milj. €																	
Korkokate	71	72	264	259													

Vakuutuskate	127	137	548	459
Nettopalkkiotuotot	-11	-7	-23	-17
Sijoitustoiminnan nettotuotot	0	99	210	390
Liiketoiminnan muut tuotot	11	6	47	26
Tuotot yhteensä	198	307	1 046	1 117
Henkilöstökulut	21	43	159	164
Poistot ja arvonalentumiset	31	21	83	64
Liiketoiminnan muut kulut	102	98	369	339
Kulut yhteensä	154	162	611	568
Saamisten arvonalentumiset	-7	-2	-13	-12
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-1	0	-2	-2
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	32		19	
Tulos ennen veroja	69	142	439	535
Tuloverot	19	29	87	105
Kauden tulos	49	113	352	430
Jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	50	110	346	424
Määräysvallattomille omistajille	-1	3	7	6
Kauden tulos	49	113	352	430
Laaja tuloslaskelma				
Kauden tulos	49	113	352	430
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi				
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)	1	0	23	4
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi				
Käyvän arvon rahaston muutos				
Käypään arvoon arvostamisesta	-68	-26	-141	-37
Rahavirran suojauksesta	1	0	-2	-4
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	-32		-19	
Muuntoerot	0	0	0	0
Tuloverot				
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi				
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)	0	0	-5	-1
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi				
Käypään arvoon arvostamisesta	14	5	28	7
Rahavirran suojauksesta	0	0	0	1
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	6		4	
Kauden laaja tulos	-29	93	241	400
Laajan tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille	-28	90	234	394
Määräysvallattomille omistajille	-1	2	7	6
Kauden laaja tulos	-29	93	241	400
Tase				

	Milj. €	31.12. 2018	31.12. 2017
Käteiset varat		12 239	12 825
Saamiset luottolaitoksilta		9 726	9 294
Johdannaissopimukset		3 492	3 426
Saamiset asiakkailta		22 351	20 120
Sijoitusomaisuus		16 351	16 144
Aineettomat hyödykkeet		722	777
Aineelliset hyödykkeet		117	115
Muut varat		1 647	1 708
Verosaamiset		65	35
Varat yhteensä		66 710	64 445
Velat luottolaitoksille		15 575	14 035
Johdannaissopimukset		3 043	3 216
Velat asiakkaille		16 422	18 837
Vakuutusvelka		3 157	3 143
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		20 336	16 791
Varaukset ja muut velat		2 128	2 307
Verovelat		421	419
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		1 482	1 547
Velat yhteensä		62 562	60 295
Oma pääoma			
Emoyhtiön omistajien osuus			
Osakepääoma		428	428
Käyvän arvon rahasto		-12	164
Muut rahastot		1 093	1 093
Kertyneet voittovarot		2 559	2 404
Määräysvallattomien omistajien osuus		80	60
Oma pääoma yhteensä		4 147	4 149
Velat ja oma pääoma yhteensä		66 710	64 445
 Luottolaitosvakavaraisuus			
		31.12.2018	31.12.2017
Omat varat, milj. €			
OP Yrityspankki -konsernin oma pääoma		4 147	4 149
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta		-6	-125
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus		0	-2
Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä		4 141	4 022
Aineettomat hyödykkeet		-63	-76
Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisut		-29	-16
Ennakoitu voitonjako		-173	-212

ECL - odotetut tappiot alijäämä	-105	-134
Ydinpääoma (CET1)	3 772	3 584
Pääomalainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä	90	137
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	90	137
Ensisijainen pääoma (T1)	3 862	3 720
Debentuurilainat	944	1 073
ECL - odotetut tappiot ylijäämä	47	
Toissijainen pääoma (T2)	990	1 073
Omat varat yhteensä	4 852	4 793
<p>Ydinpääomasta (CET1) on vähennetty varovaisen arvostamisen oikaisu 6 miljoonaa euroa (5).</p> <p>Pääomalainoihin on sovellettu vanhoja pääomainstrumentteja koskevia siirtymäsäännöksiä. Syyskuussa 2018 maksettiin takaisin 50 miljoonan euron pääomalaina. Vakavaraisuuden ja vähimmäisomavaraisuusasteen laskennassa ei ole sovellettu IFRS9-siirtymäsäännöstä.</p>		
Kokonaisriski, milj. €	31.12.2018	31.12.2017
Luotto- ja vastapuoliriski	22 216	19 694
Standardimenetelmä (SA)	2 458	2 069
Valtio- ja keskuspankkivastuut*	85	18
Luottolaitosvastuut	6	29
Yritysvastuut	2 327	1 963
Vähittäisvastuut	6	14
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	0	
Muut*	34	44
Sisäisten luottoluokitusten menetelmä (IRB)	19 758	17 626
Luottolaitosvastuut	1 083	1 053
Yritysvastuut	13 198	11 643
Vähittäisvastuut	1 416	1 130
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset**	3 725	3 753
Muut	336	47
Markkina- ja selvitysrisiki, standardimenetelmä	1 319	1 179
Operatiivinen riski, standardimenetelmä	1 285	1 266
Vastuun arvonoinaisu (CVA)	175	205
Kokonaisriski yhteensä	24 996	22 343
<p>* Valtiovastuiden riskipainotetuista eristä 62 miljoonaa euroa (vertailukaudella muissa vastuissa 44) on laskennallisia verosaamisia, jotka käsitellään 250 prosentin riskipainolla ydinpääomista vähentämisen sijaan.</p> <p>** Oman pääoman ehtoisten sijoitusten riskipaino sisältää 3,7 miljardia euroa OP Ryhmän sisäisistä vakuutusyhtiösijoituksista.</p>		
Suhdeluvut, %	31.12.2018	31.12.2017
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	15,1	16,0

	Tier 1 -vakavaraisuussuhde	15,5	16,7	
	Vakavaraisuussuhde	19,4	21,5	
	Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöksiä, %	31.12.2018	31.12.2017	
	Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	15,1	16,0	
	Tier 1 -vakavaraisuussuhde	15,1	16,0	
	Vakavaraisuussuhde	19,1	20,8	
	Pääomavaatimus, milj. €	31.12.2018	31.12.2017	
	Omat varat	4 852	4 793	
	Pääomavaatimus	2 642	2 358	
	Puskuri pääomavaatimukseen	2 210	2 435	
	Pääomavaatimus muodostuu minimivaatimuksesta 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 31.12.2018 jälkeen.			
	OP Ryhmän keskeiset historialliset tunnusluvut ovat kehittyneet seuraavasti katsauskaudella 1.1. – 31.12.2018 (Huom! Katsauskauden tunnusluvut ovat tilintarkastamattomat).			
	Tuloslaskelma			
	Milj. €	10–12/ 2018	10–12/ 2017	1–12/ 2018
	Korkokate	308	281	1 175
	Vakuutuskate	134	137	566
	Nettopalkkiotuotot	232	242	887
	Sijoitustoiminnan nettotuotot	-31	104	254
	Liiketoiminnan muut tuotot	15	8	61
	Tuotot yhteensä	657	772	2 943
	Henkilöstökulut	-75	193	516
	Poistot ja arvonalentumiset	136	88	325
	Liiketoiminnan muut kulut	242	222	839
	Kulut yhteensä	303	503	1 681
	Saamisten arvonalentumiset	-22	-20	-46
	OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-58	-56	-226
	Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	56		26
	Tulos ennen veroja	330	192	1 017

	Tuloverot	89	49	223	214
	Kauden tulos	241	143	794	817
	Jakautuminen:				
	Omistajille	241	141	786	812
	Määräysvallattomille omistajille	0	3	8	6
	Kauden tulos	241	143	794	817
	Laaja tuloslaskelma				
	Kauden tulos	241	143	794	817
	Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi				
	Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)	-38	20	88	48
	Uudelleenarvostusrahaston muutos		17		17
	Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi				
	Käyvän arvon rahaston muutos				
	Käypään arvoon arvostamisesta	-71	-86	-172	-146
	Rahavirran suojauksesta	34	-4	22	-32
	Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	-56		-26	
	Muuntoerot	0	0	0	0
	Tuloverot				
	Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi				
	Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)	8	-4	-18	-10
	Uudelleenarvostusrahaston muutos		-4		-4
	Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi				
	Käypään arvoon arvostamisesta	14	17	34	29
	Rahavirran suojauksesta	-7	1	-4	6
	Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	11		5	
	Kauden laaja tulos	137	101	723	727
	Laajan tuloksen jakautuminen:				
	Omistajille	137	112	715	721
	Määräysvallattomille omistajille	0	-11	8	5
	Kauden laaja tulos	137	101	723	727
	Tase				
	Milj. €		31.12. 2018	31.12. 2017	
	Käteiset varat		12 350	12 937	
	Saamiset luottolaitoksilta		183	504	
	Johdannaissopimukset		3 482	3 412	
	Saamiset asiakkailta		87 081	82 193	
	Sijoitusomaisuus		23 047	23 324	
	Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		9 771	10 126	
	Aineettomat hyödykkeet		1 490	1 555	

Aineelliset hyödykkeet	737	798
Muut varat	2 033	2 131
Verosaamiset	209	224
Varat yhteensä	140 382	137 205
Velat luottolaitoksille	4 807	5 157
Johdannaissopimukset	2 821	3 026
Velat asiakkaille	66 112	65 549
Vakuutusvelka	9 476	9 950
Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista	9 812	10 158
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	30 456	26 841
Varaukset ja muut velat	2 785	3 150
Verovelat	921	890
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	1 358	1 400
Velat yhteensä	128 547	126 122
Oma pääoma		
OP Ryhmän omistajien osuus		
Osuuspääoma		
Jäsenosuudet	199	191
Tuotto-osuudet	3 042	2 906
Käyvän arvon rahasto	7	176
Muut rahastot	2 183	2 173
Kertyneet voittovarot	6 250	5 536
Määräysvallattomien omistajien osuus	154	101
Oma pääoma yhteensä	11 835	11 084
Velat ja oma pääoma yhteensä	140 382	137 205
Luottolaitosvakavaraisuus		
	31.12.201	31.12.2017
Omat varat, milj. €	8	
OP Ryhmän oma pääoma	11 835	11 121
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta	189	92
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	-33	-16
Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä	11 991	11 197
Aineettomat hyödykkeet	-710	-717
Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisut	-76	-31
Omista varoista vähennettävät osuuspääomat	-147	-148
Ennakoitu voitonjako	-94	-90
ECL - odotetut tappiot alijäämä	-288	-320
Ydinpääoma (CET1)	10 677	9 891
Pääomalainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä	80	81
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	80	81
Ensisijainen pääoma (T1)	10 757	9 973
Debentuurilainat	995	1 121
Toissijainen pääoma (T2)	995	1 121

	Omat varat yhteensä	11 752	11 093
	Ydinpääomasta (CET1) on vähennetty varovaisen arvostamisen oikaisu 27 miljoonaa euroa (20).		
	Ydinpääomasta on vähennetty valvojan luvan mukaisesti asiakkaille tammikuussa 2019 palautetut irtisanotut osuuspääomat 147 (148) miljoonaa euroa. Pääomalainoihin on sovellettu vanhoja pääomainstrumentteja koskevia siirtymäsäännöksiä. Vakavaraisuuden ja vähimmäisomavaraisuusasteen laskennassa ei ole sovellettu IFRS9-siirtymäsäännöstä.		
		31.12.2018	31.12.2017
	Kokonaisriski, milj. €		
	Luotto- ja vastapuoliriski	41 602	39 383
	Standardimenetelmä (SA)	3 878	3 859
	Valtio- ja keskuspankkivastuut*	293	18
	Luottolaitosvastuut	7	8
	Yritysvastuut	2 561	2 423
	Vähittäisvastuut	961	1 057
	Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	12	
	Muut*	43	353
	Sisäisten luottoluokitusten menetelmä (IRB)	37 724	35 525
	Luottolaitosvastuut	1 083	1 054
	Yritysvastuut	23 474	21 438
	Vähittäisvastuut	5 276	4 959
	Oman pääoman ehtoiset sijoitukset**	6 659	7 002
	Muut	1 233	1 072
	Markkina- ja selvitysrisiki, standardimenetelmä	1 319	1 179
	Operatiivinen riski, standardimenetelmä	4 136	3 958
	Vastuun arvonoikaus (CVA)	175	205
	Kokonaisriski yhteensä	47 233	44 725
	EKP:n päätöksen mukaiset riskipainolattiat	4 893	4 492
	Kokonaisriski sisältäen riskipainolattiat	52 126	49 216
	* Valtiovastuiden riskipainotetuista eristä 261 miljoonaa euroa (vertailukaudella muissa vastuissa 283) on laskennallisia verosaamisia, jotka käsitellään 250 prosentin riskipainolla ydinpääomista vähentämisen sijaan.		
	** Oman pääoman ehtoisten sijoitusten riskipaino sisältää 6,4 miljardia euroa OP Ryhmän sisäisistä vakuutusyhtiösijoituksista.		
		31.12.2018	31.12.2017
	Suhdeluvut, %		
	Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	20,5	20,1
	Tier 1 -vakavaraisuussuhde	20,6	20,3
	Vakavaraisuussuhde	22,5	22,5
		31.12.2018	31.12.2017
	Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöksiä, %	8	
	Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	20,5	20,1
	Tier 1 -vakavaraisuussuhde	20,5	20,1
	Vakavaraisuussuhde	22,4	22,4

		<p style="text-align: right;">31.12.201</p> <table> <tr> <td>Suhdeluvut ilman riskipainolattioita, %</td> <td style="text-align: right;">8</td> <td style="text-align: right;">31.12.2017</td> </tr> <tr> <td>Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde</td> <td style="text-align: right;">22,6</td> <td style="text-align: right;">22,1</td> </tr> <tr> <td>Tier 1 -vakavaraisuussuhde</td> <td style="text-align: right;">22,8</td> <td style="text-align: right;">22,3</td> </tr> <tr> <td>Vakavaraisuussuhde</td> <td style="text-align: right;">24,9</td> <td style="text-align: right;">24,8</td> </tr> </table> <p>Riskipainolattioiden vaikutus CET 1 -suhdelukuun oli -2,1 prosenttiyksikköä.</p> <p style="text-align: right;">31.12.201</p> <table> <tr> <td>Pääomavaatimus, milj. €</td> <td style="text-align: right;">8</td> <td style="text-align: right;">31.12.2017</td> </tr> <tr> <td>Omat varat</td> <td style="text-align: right;">11 752</td> <td style="text-align: right;">11 093</td> </tr> <tr> <td>Pääomavaatimus</td> <td style="text-align: right;">7 448</td> <td style="text-align: right;">7 027</td> </tr> <tr> <td>Puskuri pääomavaatimukseen</td> <td style="text-align: right;">4 304</td> <td style="text-align: right;">4 067</td> </tr> </table> <p>Pääomavaatimus 14,3 prosenttia muodostuu minimivaatimuksesta 8 prosenttia, kiinteästä lisäpääomavaatimuksesta 2,5 prosenttia, O-SII-pääomavaatimuksesta 2,0 prosenttia, EKP:n aset- tamasta pääomavaatimuksesta (P2R) 1,75 prosenttia ja ulkomaisten vastuiden maakohtaisista muuttuvista lisäpääomavaatimuksista. EKP:n P2R-vaatimus on ollut voimassa 1.1.2017 lähtien.</p> <p style="text-align: right;">31.12.201</p> <table> <tr> <td>Velkaantuneisuus, milj. €</td> <td style="text-align: right;">8</td> <td style="text-align: right;">31.12.2017</td> </tr> <tr> <td>Ensisijainen pääoma (T1)</td> <td style="text-align: right;">10 757</td> <td style="text-align: right;">9 973</td> </tr> <tr> <td>Vastuut yhteensä</td> <td style="text-align: right;">125 510</td> <td style="text-align: right;">127 027</td> </tr> <tr> <td>Vähimmäisomavaraisuusaste, %</td> <td style="text-align: right;">8,6</td> <td style="text-align: right;">7,9</td> </tr> </table> <p>Velkaantumistasetta kuvaava mittari eli vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio) esitetään Komission delegoidun asetuksen mukaisesti. Säännösluonnosten mukainen minimitaso on kolme prosenttia.</p> <p>OP Ryhmän taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.12.2018 jälkeen.</p>	Suhdeluvut ilman riskipainolattioita, %	8	31.12.2017	Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	22,6	22,1	Tier 1 -vakavaraisuussuhde	22,8	22,3	Vakavaraisuussuhde	24,9	24,8	Pääomavaatimus, milj. €	8	31.12.2017	Omat varat	11 752	11 093	Pääomavaatimus	7 448	7 027	Puskuri pääomavaatimukseen	4 304	4 067	Velkaantuneisuus, milj. €	8	31.12.2017	Ensisijainen pääoma (T1)	10 757	9 973	Vastuut yhteensä	125 510	127 027	Vähimmäisomavaraisuusaste, %	8,6	7,9
Suhdeluvut ilman riskipainolattioita, %	8	31.12.2017																																				
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	22,6	22,1																																				
Tier 1 -vakavaraisuussuhde	22,8	22,3																																				
Vakavaraisuussuhde	24,9	24,8																																				
Pääomavaatimus, milj. €	8	31.12.2017																																				
Omat varat	11 752	11 093																																				
Pääomavaatimus	7 448	7 027																																				
Puskuri pääomavaatimukseen	4 304	4 067																																				
Velkaantuneisuus, milj. €	8	31.12.2017																																				
Ensisijainen pääoma (T1)	10 757	9 973																																				
Vastuut yhteensä	125 510	127 027																																				
Vähimmäisomavaraisuusaste, %	8,6	7,9																																				
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 kuvastusti.</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 kuvastusti ja tätä kautta riippuvaisia toisistaan.</p>																																				

B.15.	Päätoimialat	<p>OP Ryhmän 10.6.2016 vahvistetun strategian ja ryhmätasoisien strategisten tavoitteiden mukaisesti OP Ryhmän tavoitteena on muuttua asteittain puhtaasta finanssitoimijasta digitaalisen ajan monialaiseksi palveluyritykseksi, jolla on vahva finanssiosaaminen. Strategiassa korostuu asiakaskokemuksen kehittäminen ja tehokkuuden parantaminen palveluita ja toimintoja digitalisoimalla sekä uusien asiakaskeskeisten liiketoimintamallien rakentaminen, jotka tarjoavat synergioita suhteessa nykyisiin finanssipalveluihin. Liiketoimintaa laajennetaan 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 Liettuassa. OP Yrityspankki –konserniin kuuluvalla OP Vakuutuksella on Virossa vahinkovakuutustoimintaa harjoittava tytäryhtiö Seesam Insurance AS, jolla on sivuliikkeet Latviassa ja Liettuassa.</p> <p>OP Ryhmän terveys- ja hyvinvointipalveluliiketoiminta on keskitetty OP Vakuutus Oy:n omistamaan, vuoden 2013 alussa toimintansa aloittaneeseen Pohjola Terveys Oy:öön (entinen Omasairaala Oy). Valtakunnallista sairaalaverkostoa 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 osuuspankkilaisissa 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 (31.3.2018):</p> <table border="1" data-bbox="555 1809 1262 2024"> <thead> <tr> <th data-bbox="555 1809 699 1912">Luokituslaitos</th> <th data-bbox="699 1809 863 1912">Lyhytaikainen varainhankinta</th> <th data-bbox="863 1809 1034 1912">Pitkäaikainen varainhankinta</th> <th data-bbox="1034 1809 1262 1912">Näkymät</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="555 1912 699 1989">Standard & Poor's</td> <td data-bbox="699 1912 863 1989">A-1+</td> <td data-bbox="863 1912 1034 1989">AA-</td> <td data-bbox="1034 1912 1262 1989">Vakaat</td> </tr> <tr> <td data-bbox="555 1989 699 2024">Moody's</td> <td data-bbox="699 1989 863 2024">P-1</td> <td data-bbox="863 1989 1034 2024">Aa3</td> <td data-bbox="1034 1989 1262 2024">Vakaat</td> </tr> </tbody> </table>	Luokituslaitos	Lyhytaikainen varainhankinta	Pitkäaikainen varainhankinta	Näkymät	Standard & Poor's	A-1+	AA-	Vakaat	Moody's	P-1	Aa3	Vakaat
Luokituslaitos	Lyhytaikainen varainhankinta	Pitkäaikainen varainhankinta	Näkymät											
Standard & Poor's	A-1+	AA-	Vakaat											
Moody's	P-1	Aa3	Vakaat											

		OP Yrityspankin luottokelpoisuutta arvioidessaan luottoluokituslaitokset ottavat huomioon koko OP Ryhmän taloudellisen tilanteen, sillä ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena ja keskusyhteisö OP Osuuskunta sekä jäsenluottolaitokset (mukaan lukien OP Yrityspankki) ovat vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista.
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 tyypit ja lajit	Arvopaperityyppi: Joukkovelkakirja Laji: Arvo-osuusmuotoinen Lainan tunnisteenä oleva ISIN-koodi: FI4000369863
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 sijoittajajoukkoille tarkoitettuna private placement –tyyppisenä joukkovelkakirjalainana, jolla on sama etuoikeus kuin Liikkeenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla. Lainalle ei ole asetettu erillistä vakuutta.
C.9	Korko, tuotto, hyvitys, takaisinmaksu ja muita tietoja	Luottoriskisidonnainen rakenne: Lainan Nimellisarvoon kohdistuu pääomatappion riski. Mikäli Lainalle lasketavan tuoton Kohde-etuutena oleva Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman Luottovastuutapahtumakaudella, Lainan koronlaskennan perusteena oleva Laskennallinen pääoma alenee. Lainan Takaisinmaksettavan määrän suuruuteen kohdistuu pääomatappion riski. Mikäli Lainan Takaisinmaksettavan määrän laskennassa käytettynä Kohde-etuutena oleva Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman, sijoittajalle Takaisinmaksettava määrä alenee. Lainan tuoton ja Takaisinmaksettavan määrän kohde-etuutena on useampi Viiteyhtiö. Korkotuotto perustuu vaihtuvaan Viitekorkoon lisättynä Marginaalilla. Lainan vaihtuva Viitekorko on 3 kuukauden Euribor. Marginaali on 6,17 %-yksikköä. Korkotuoton maksu tapahtuu useassa erässä Laina-aikana Koronmaksupäivinä.

		<p>Maksettava Korkotuotto riippuu Viitekoron kehityksestä Korkojakson aikana, Korkojakson pituudesta ja Koronlaskuperusteesta. Korkotuoton määrään vaikuttaa myös Korkojakson alun ja lopun siirtyminen.</p> <p>Laina-aika ja Lainan kuolettamista koskevat järjestelyt: Laina-aika on 3.4.2019 – 12.7.2024. Lainan pääoma ja tuotto maksetaan Takaisinmaksupäivänä ja Koronmaksupäivinä 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>Mikäli sijoittaja myy Lainan ennen eräpäivää, hänellä saattaa olla esimerkiksi markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutustappiota.</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>Luottoriskisidonnainen rakenne:</p> <p>Lainan tuoton maksu ja pääoman takaisinmaksu on sidottu Viiteyhtiön luottoriikkiin. Luottoriski toteutuu, mikäli yhdenkin viiteyhtiön osalta tapahtuu Luottovastuutapahtuma.</p> <p>Tällöin sijoittaja saattaa menettää koko sijoitetun pääoman tai osan siitä ja korkoa saatetaan maksaa alennetulle nimellisarvolle.</p> <p>Viiteyhtiöön kohdistuva Luottovastuutapahtuma voi alentaa Lainan Laskennallista Pääomaa ja täten vaikuttaa sijoittajalle maksettavan tuoton määrän suuruuteen.</p> <p>Laskennallinen Pääoma määritellään erikseen kaikille Korkojaksoille Viiteyhtiökohtaisesti:</p> $\text{Laskennallinen Pääoma}_{t,i} = \text{Paino}_i \times \text{Nimellisarvo} \times \text{Häiriötön Osuus}_{t,i}$ <p>Korkojaksottainen (t) Viiteyhtiökohtainen (i) Häiriötön Osuus}_{t,i} määritellään seuraavalla kaavalla:</p> <p>Kaava 2 Häiriötön Osuus}_{t,i} =</p> $\begin{cases} 1, & \text{jos ei Luottovastuutapahtumaa Korkojaksolla}_t \text{ tai aiemmin} \\ 0, & \text{jos on Luottovastuutapahtuma Korkojaksolla}_t \text{ tai aiemmin} \end{cases}$ <p>Sovellettaessa Kaavaa 2 Viiteyhtiön kohdatessa Luottovastuutapahtuman jollakin 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.</p>
C.11.	Listaus ja kaupankäynti	Lainaa ei listata.

C.15.	Kohde-etuksien arvon vaikutus sijoituksen arvoon	Lainan arvo määritellään Kohde-etuutena olevan Viiteyhtiön Luottovastuutapahtuman tapahtumisen ja valitun tuottorakenteen perusteella. 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 12.7.2024 tai Lopullinen Takaisinmaksupäivä..
C.17.	Arvopapereiden selvitys	Arvopapereiden selvitys tapahtuu Euroclear Finland Oy:ssä.
C.18.	Kuvaus siitä, miten johdannaisarvopaperista saadaan tuottoa	Tuoton määrä riippuu Viiteyhtiön mahdollisen Luottovastuutapahtuman tapahtumisesta, Laskennallisesta pääomasta ja Lainaan sovellettavasta tuottorakenteesta. Tuottorakenne löytyy kohdista C.9 ja C.10.
C.19.	Kohde-etuuden toteutushinta tai lopullinen arvostushinta	Ei sovelleta. Kohde-etuutena 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: Viiteyhtiön luottoriski

Jakso D – Riskit		
D.2.	Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeenlaskijalle 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 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</p>

		<p>ovat yleinen taloudellinen tilanne Suomessa ja ulkomailla, korkojen ja osakekursien epävakaus ja muutokset valuuttakursseissa.</p> <p>Luottoriski: Luottoriski on OP Yrityspankin merkittävin riski. Luottoriskiä hallitaan noudattamalla ohjeistuksen mukaista luottoprosessia, joka sisältää luotonanon kaikki vaiheet huolellisesta ja harkitusta luottopäätöksenteosta alkaen.</p> <p>Asiakaskohtainen luottoriski pyritään hinnoittelemaan luottomarginaaleihin, ja riskiä pienennetään vakuuksien ja kovenanttien avulla. Luottoriskin arviointiin ja hinnoitteluun sekä vakuuksien realisointiarvoon ja realisointiaikaan liittyy kuitenkin epävarmuutta, minkä vuoksi luottosalkusta mahdollisesti realisoituvat arvonalentumiset (IFRS9-laskennan mukaiset odotetut luottotappiot ja lopulliset luottotappiot) voisivat heikentää OP Yrityspankki -konsernin liiketoiminnan kannattavuutta ja taloudellista asemaa. Lisäksi voi olla epävarmaa, heijastavatko odotetut luottotappiot tosiasiallisten luottotappioiden määrää niiden toteutuessa. Mikäli tehdyt arviot osoittautuisivat epätarkoiksi tai riittämättömiksi, sillä voisi olla epäedullinen vaikutus OP Yrityspankki -konsernin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.</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 volatilititeettiriskit. Muutokset pääomamarkkinoilla vaikuttavat lähinnä vahinkovakuutustoiminnan sijoitusomaisuuden tuottoihin, kaupankäynnin nettotuottoihin ja maksuvalmiusreservien tuottoihin.</p> <p>Systeemiriski: 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 Ryhmällä on ryhmätasoinen kesäkuussa 2016 vahvistettu strategia, jonka tavoitteena on muuttua asteittain puhtaasta finanssitoimijasta digitaalisen ajan monialaiseksi palveluyritykseksi, jolla on vahva finanssiosaaminen. Jos OP Yrityspankki ei onnistu toteuttamaan OP Ryhmän strategiaa osaltaan menestyksekkäästi, sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.</p> <p>Mahdollisiin yritysjärjestelyihin ja yhteistyösopimuksiin liittyviä riskejä: OP Yrityspankki -konsernissa suunnitellaan edelleen rakennejärjestelyä, jossa myös vahinkovakuutussegmentti siirrettäisiin OP Yrityspankki -konsernista OP Osuuskunnan suoraan omistukseen. Tämän järjestelyn toteutustavasta tai aikataulusta ei ole tehty päätöksiä. Mikäli rakennejärjestely toteutettaisiin, sillä voisi olla vaikutusta OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.</p> <p>OP Yrityspankki -konserni saattaa jatkossa harkita strategisia yritysjärjestelyitä ja yhteistyösopimuksia. Ei voi olla varmuutta siitä, että OP Yrityspankki -konserni</p>
--	--	--

	<p>onnistuisi tällaisia hankkeita koskevien suunnitelmien toteuttamisessa tai että hankinnat ja niiden toteutus onnistuisivat odotusten mukaisesti. OP Yrityspankki ei voi taata, että odotetut integraatio- ja synergiatavoitteet toteutuisivat. Mikäli OP Yrityspankki ei onnistuisi toteuttamaan mahdollisia yritysjärjestelyitään menestyksekkäästi, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan</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: Yhteenliittymälain 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 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 likviditeettirisikit, 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 tehty 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 säänneltyllä 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. Tietty OP Yrityspankki -konsernissa tehtävät päätökset edellyttävät myös viranomaisten tai yhteenliittymän keskusyhteisön etukäteen antamaa hyväksyntää tai viranomaisille tehtyä ilmoitusta.</p> <p>Oikeudellisia ja oikeudenkäyntiriskejä: OP Yrityspankin asiakkaiden tai vasta puolten kanteet OP Yrityspankkia vastaan voivat johtaa oikeusprosesseihin. Jos OP Yrityspankin todetaan rikkoneen velvollisuuksiaan, se voi olla velvollinen maksamaan vahingonkorvausta. Tällaisella mahdollisella oikeudenkäynnillä voisi</p>
--	--

		<p>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 maksunkoro- tuksiin tai veroviranomaisten määräämiin sanktioihin, jotka puolestaan voivat joh- taa taloudellisiin menetyksiin.</p> <p>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.</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 jäl- kimmäisistä merkittävimpiä ovat korkoriski ja sijoitustoiminnan riskit. Myös vakuutusriskit, operatiiviset ja compliance -riskit sekä keskittymäriskit ovat merkit- täviä finanssiryhmän liiketoiminnassa.</p> <p>Liiketoiminnan edellytykset ja yleinen taloudellinen tilanne: Yleisen taloudel- lisen tilanteen heikkeneminen Suomessa tai kansainvälisesti voisi vaikuttaa epä- edullisesti OP Ryhmän liiketoiminnan kannattavuuteen ja taloudelliseen asemaan.</p> <p>Pankkitoiminnan luottoriski: Luottoriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että vasta- puoli ei täytä luottosuhteesta syntyviä velvoitteita. Luottoriskiä hallitaan noudatta- malla ohjeistuksen mukaista luottoprosessia, joka sisältää luotonannon kaikki vai- heet huolellisesta ja harkitusta luottopäätöksenteosta alkaen.</p> <p>Raha-, valuutta- ja pääomamarkkinoiden hinta- ja kurssikehitys: OP Ryhmän pankkitoiminnan markkinariskeistä merkittävät ovat korkotason muutoksen vaiku- tus korkokatteeseen ja luottospredin muutoksen vaikutus likviditeettireservin ar- voon. Vakuutustoiminnan markkinariskien arvioinnissa keskeisimpiä ovat sijoi- tuksiin 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. Maksu- valmiusriski on riski siitä, että ryhmä tai siihen kuuluva yhteisö ei suoriudu odote- tuista ja odottamattomista, olemassa olevista ja tulevista kassavirroista tai vakuus- tarpeista ilman vaikutuksia liiketoiminnan jatkuvuuteen, kannattavuuteen tai vaka- varaisuuteen.</p> <p>Systemiriski: Yksittäisen rahoituslaitoksen ongelmat voivat muodostua useam- man pankin tai koko rahoitusjärjestelmän ongelmiksi, johtuen muun muassa rahoi- tuslaitosten keskinäisistä vastuista ja riskeistä, kaupankäynnistä sekä kauppohen- 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 epäonnistu-</p>
--	--	---

		<p>neista 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 luottoluokitukseen 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 riittävyyden arviointiin.</p> <p>Henki- ja eläkevakuutustoimintaan liittyviä vakuutusriskejä: Henkivakuutustoiminnan 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 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 liiketoiminnan uudistamiseen liittyviä riskejä: Ei voi olla varmuutta siitä, että OP Ryhmä onnistuisi toteuttamaan strategiaansa ja liiketoimintansa uudistamista menestyksekkäästi. Jos OP Ryhmä ei onnistuisi toteuttamaan strategiaansa ja liiketoiminnan uudistamista menestyksekkäästi, sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus ryhmän liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.</p> <p>Lainsäädäntöön ja määräyksiin liittyviä riskejä</p> <p>Sääntelyyn 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>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 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.</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 vaihtoehtoisesta sijoituksesta saatavaan tuottoon.</p> <p>Tuottoriski: Arvopaperimarkkinoilla sijoittamiseen liittyy aina riskejä, eikä arvopapereiden historiallinen kehitys ole koskaan taee 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>Riski Lainan nimellisarvon menettämisestä: On mahdollista, että Viiteyhtiöön kohdistunut Luottovastuutapahtuma 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>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 sijoitettuun 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 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>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</p>
------	--	---

		<p>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>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.</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 kriisintarkaisumenettely: Lainoihin liittyy riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan vakavien taloudellisten vaikeuksien johdosta mahdollisesti aloitettavassa kriisintarkaisumenettelyssä Lainat saattavat joutua alakirjauksen tai osakkeiksi muunnon kohteeksi, ja yhteenliittymään kuuluvien jäsenluottolaitosten keskinäinen vastuu ja mahdollisuus tukitoimiin ei mahdollisesti koske velkasitoumuksia, jotka muunnettaisiin osakkeiksi kriisintarkaisumenettelyssä. On myös mahdollista, että Lainojen takaisinmaksuaikaa pidennetään tai Lainan koron tai hyvityksen määrää muutetaan tai maksua siirretään. Kriisintarkaisumenettelyssä mahdollinen Liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan luovutus tai myynti kriisintarkaisuvälineinä voivat vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan kykyyn täyttää Lainasta johtuvat maksuvelvoitteet tai Lainan arvoon. Tällöin Lainan arvo-osuuden omistajalla on riski Lainaansa sijoitetun pääoman menettämisestä osittain tai kokonaan.</p> <p>Lainoihin liittyvät erityiset riskit</p> <p>Erityinen markkinariski liittyen Luottoriskisidonnaiseen lainaan</p> <p>Lainan nimellisarvoon ja tuottoon kohdistuu riski Viiteyhtiön Luottovastuutapahtuman tapahtumisesta.</p> <p>Lainan Viiteyhtiöt ovat alustavia ja Luottovastuutapahtuman ajoittuminen merkintäajalle voi vaikuttaa Luottokorin Viiteyhtiöihin, niiden lukumäärään ja/tai Viiteyhtiökohtaisiin painoihin.</p>
--	--	--

		<p>Luottovastuutapahtuman tapahtuminen vaikuttaa myös kertyvän koron 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.</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> <p>Jos Lainakohtaisissa ehtoissa ilmoitetun Viitekoron noteeraus markkinoilla lakkaa kokonaan tai Viitekoron noteeraus markkinoilla muuttuu olennaisesti esimerkiksi Viitekoron laskentaperusteiden tai -tavan osalta, käytetään Lainassa Liikkeeseenlaskijan ilmoittamaa (i) korkoa, jota markkinoilla aletaan yleisesti käyttää lakkaavan Viitekoron sijaan tai sellaisen Viitekoron sijaan, jonka noteeraus on olennaisesti muuttunut tai (ii) uutta korkoa, joka markkinoilla otetaan yleisesti käyttöön lakkaavan Viitekoron sijaan tai sellaisen Viitekoron sijaan, jonka noteeraus on olennaisesti muuttunut.</p> <p>Jos Liikkeeseenlaskija käyttää korvaavaa korkoa, on Laskenta-asiamiehellä oikeus tehdä tarvittavat oikaisut Lainakohtaisissa ehtoissa ilmoitettuihin tietoihin. Oikaisut voivat vaikuttaa Arvo-osuuden omistajille maksettavan koron suuruuteen laskevasti tai nousevasti. Tällöin on mahdollista, että maksettavan koron suuruus muodostuu pienemmäksi kuin oikaisemattomilla tiedoilla laskettuna.</p>
D.6.	Varoitus	Lainan tuottorakenne on monimutkainen. On mahdollista, että Luottovastuutapahtuma johtaa siihen, että sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain, eikä Lainalle kerry lainkaan tuottoa.

Jakso E – Tarjous		
E.2.b.	Varojen käyttö	Liikkeeseenlasku on osa Pankin varainhankintaa.
E.3.	Kuvaus tarjousehdoista	<p>Liikkeeseenlaskupäivä: 3.4.2019</p> <p>Merkintäaika: 25.2.2019 – 29.3.2019 klo 14:00</p> <p>Merkintäpaikka: OP Yrityspankki Oyj</p> <p>Laina-aika: 3.4.2019 – 12.7.2024</p> <p>Takaisinmaksupäivä: 12.7.2024 tai Lopullinen Takaisinmaksupäivä</p> <p>Liikkeeseenlaskun luonne: Yksittäinen laina</p> <p>Lainan pääoma: 2.611.000 euroa</p> <p>Velkakirjan nimellisarvo: 1.000 euroa</p> <p>Minimimerkintä: 5.000 euroa</p> <p>Velkakirjojen määrä: 2.611</p> <p>Merkintäkurssi: 100</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 aiheuttaa eturistiriitatilanteen esimerkiksi tilanteessa, jossa Laskenta-asiamiehen harkintavalta vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan maksuvelvoitteiden määrään.</p> <p>Mahdollisissa eturistiriitatilanteissa 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>