

OP NOKIA TAKUUKORKO 11/2019 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, 5.2.2019 ja 26.2.2019 täydennetyin 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 tarkoitetun private placement -tyyppisen joukkovelkakirjalainan.

SIJOITTAJA VOI MENETTÄÄ SIJOITTAMANSA PÄÄOMAN OSITTAIN TAI KOKONAAN.

OSA I – YLEISET EHDOT

- | | |
|---------------------------------|---|
| 1. Lainan nimi: | OP Nokia Takuukorko 11/2019 |
| 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: | Takaisinmaksettavan määrän laskentaa varten seuraava Osake: |

| i | Osake | ISIN | Valuutta | Bloomberg Ticker |
|---|-----------|--------------|----------|------------------|
| 1 | NOKIA OYJ | FI0009000681 | EUR | NOKIA FH Equity |

Tuottokomponentti: Kiinteä korko

| | |
|---|--|
| 7. Valuutta: | Euro |
| 8. Lainan nimellisarvo: | 3.127.000 euroa |
| 9. Velkakirjojen muoto: | Arvo-osuusmuotoinen |
| 10. Velkakirjojen määrä: | 3.127 |
| 11. Velkakirjojen nimellisarvo ja minimimerkintä: | Nimellisarvo 1.000 euroa Minimimerkintä 5.000 euroa |
| 12. Merkintäaika: | 11.3.2019 – 5.4.2019 päättyen klo 14:00 |
| 13. Liikkeeseenlaskupäivä: | 10.4.2019 |
| 14. Laina-aika: | 10.4.2019 – 28.10.2019 |
| 15. Takaisinmaksupäivä: | 28.10.2019 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 Osake |
| Nimellisarvo: | 3.127.000 euroa |
| 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 -15 %: $1 + (\text{Tuotto} - 0 \%)$, kuitenkin vähintään Vähimmäispalautuskertoimen suuruinen. Vähimmäispalautuskerroin on 0 %. |

| | |
|--|--|
| | Jos Tuotto on suurempi tai yhtä suuri kuin -15 %, 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: | <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskenta-kaava1:</u> $\frac{\text{Loppuarvo}}{\text{Alkuarvo}} - 1$ <i>Selitys:</i> Tuotto määräytyy Kohde-etuuden suhteellisen arvonmuutoksen perusteella siten, että Loppuarvoa verrataan Alkuarvoon. |
| Paino Laskentakaavan 2 laskentaa varten: | Ei sovelleta |
| Paino Laskentakaavan 5 laskentaa varten: | Ei sovelleta |
| Loppuarvo: | <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä 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(t) |
| Arvostuspäivä(t): | 10.10.2019 |
| Havaintopäivä(t): | Ei sovelleta |
| Päättymispäivä: | Ei sovelleta |
| Keskiarvostuspäivä(t): | Ei sovelleta |
| Alkuarvo: | <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo I:</u> Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo <u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo I:</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 |
| Keskiarvostuspäivä(t): | Ei sovelleta |
| Barrier: | -15 % |
| Tuottoraja: | 0 % |
| Kerroin: | Ei sovelleta |
| 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: | Kiinteä korko |
| Kohde-etuus/Kohde-etuuskori: | Ei sovelleta |
| 19. Koron määräytymisperuste: | |
| Korkosidonnainen Laina: | |
| Korkojakso(t): | Ei sovelleta |
| Korkojakson Päätymispäivä(t): | Ei sovelleta |
| Kertahyvityksenä maksettava Korkotuotto: | <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa muodossa valittu Korkotuotto1:</u> $Korkotuotto_t = \text{Laskennallinen Pääoma}_t \times \text{Nimelliskorko}_t [\times \text{Koronlaskuperuste}_t]$ |
| | <u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkotuotto1:</u> $Korkotuotto_t = \text{Laskennallinen Pääoma}_t \times \text{Nimelliskorko}_t$ |
| Laskennallinen pääoma _t : | 3.127.000 euroa |
| Nimelliskorko _t : | Kiinteä korko |
| Kiinteä korko: | 5,02 % |
| Vaihtuva korko: | Ei sovelleta |
| Muut korkorakenteet: | Ei sovelleta |
| Taulukko: | Liitteen 3 mukaista Taulukkoa ei sovelleta |
| Nimelliskoron määräytymispäivä(t): | Ei sovelleta |
| Viitekorko: | Ei sovelleta |
| Viitekoron määräytymispäivä(t): | Ei sovelleta |
| Marginaali: | Ei sovelleta |
| Annuiteettitekijä: | Ei sovelleta |
| Koronlaskuperuste: | Ei sovelleta |
| Luottoriskisidonnainen Laina: | Ei sovelleta |

| | |
|--|---|
| Kertatuotto: | Ei sovelleta |
| 20. Hyvityksen määräytymisperuste: | Ei sovelleta |
| 21. Koronmaksupäivä: | 28.10.2019 |
| | Mikäli Koronmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Koronmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Koronmaksupäivän 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 ennakaiseen takaisinmaksuun: | Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.11 |
| 26. Arvo-osuuden omistajan oikeus vaatia ennakaisista takaisinmaksua: | Ei |
| 27. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennakaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumenttiin kohdistuneen Lainmuutoksen perusteella ("Suojausinstrumenttiin kohdistunut lainmuutos") | Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.12 soveltuu |
| 28. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennakaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvien kulujen kasvun perusteella ("Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuva kulujen kasvu") | Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.13 soveltuu |
| 29. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennakaiseen 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. Lisäksi OP Yrityspankilla on oikeus peruuttaa Lainan liikkeeseenlasku, mikäli Kiinteää korkoa ei kyetä vahvistamaan vähintään tasolle 4,0 %. |

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. Lainehtojen lopullinen vahvistaminen: Sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.20
33. Tiedot Kohde-etuuden arvonkehityksestä ja volatilititeetista: Tiedot Kohde-etuuden arvonkehityksestä ja volatilititeetista saa pyydettäessä merkintäpaikoista.

OSA II – ERITYISET EHDOT

Korkosidonnaiset Lainat

1. Erityinen enneaikainen takaisinmaksu: Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.10.1 ei sovelleta
2. Viitekorkoa koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot: Ei sovelleta
3. Tiedot indeksin/Viitekoron hallinnoijasta: Ei sovelleta

Osakesidonnaiset Lainat

1. Markkinahäiriö: Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohta 3 soveltuu
2. Lähtö-/Arvostus-/Päätymis-/Havainto-/Keskiarvostus-/Enneaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän siirtyminen: Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohta 4 soveltuu
3. Korjaus Osakkeen arvoon: Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohta 5 soveltuu
4. Osakkeeseen tai sen liikkeeseenlaskeneeseen yhtiöön kohdistuva mukauttamistoimenpide: Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohta 6 soveltuu
5. Erityinen enneaikainen takaisinmaksu:
- a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohta 7 a) soveltuu
- b) Lainan rakenteesta johtuva enneaikainen takaisinmaksu Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohtaa 7 b) ei sovelleta

- | | |
|--|--|
| 6. Arvopaperipörssi: | Nasdaq Helsinki |
| 7. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot: | www.nokia.com |
| 8. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus: | Ei sovelleta |
| 9. 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 4.3.2019. |
| 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 laskettava lopullinen efektiivinen vuotuinen tuotto riippuu Kohde-etuuden arvonkehityksestä, joten sitä ei ole mahdollista laskea etukäteen.
- Jos Laina pidetään Takaisinmaksupäivään, on Lainan efektiivinen vuotuinen tuotto riippuvainen Lainan Takaisinmaksettavan määrän suuruudesta.
- Lainan kassavirtojen painotettu keskimääräinen takaisinmaksuaika eli Macaulayn duraatio on 201 päivää.
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: Strukturointikustannus on enintään 1,43 prosenttia, joka vastaa noin 2,60 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä Lainassa ole tapahtunut ennaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu lisäksi sille oletukselle, että Lainan emissiokurssi 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 johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä 4.3.2019. 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.
- Laina on osa Liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.
15. Arvo-osuusjärjestelmän rekisterinpitäjä: Euroclear Finland Oy:n arvo-osuusjärjestelmä
16. Lainan ISIN-koodi: FI4000375084
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, 8. päivänä huhtikuuta 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 tuomioistuin 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:</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 arvonoikaus (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: | | | | |
| | Tuloslaskelma | | | | |
| | Milj. € | 10–12/ 2018 | 10–12/ 2017 | 1–12/ 2018 | 1–12/ 2017 |
| | Korkokate | 308 | 281 | 1 175 | 1 102 |
| | Vakuutuskate | 134 | 137 | 566 | 478 |
| | Nettopalkkiotuotot | 232 | 242 | 887 | 879 |
| | Sijoitustoiminnan nettotuotot | -31 | 104 | 254 | 522 |
| | Liiketoiminnan muut tuotot | 15 | 8 | 61 | 83 |
| | Tuotot yhteensä | 657 | 772 | 2 943 | 3 063 |
| | Henkilöstökulut | -75 | 193 | 516 | 758 |
| | Poistot ja arvonalentumiset | 136 | 88 | 325 | 246 |
| | Liiketoiminnan muut kulut | 242 | 222 | 839 | 764 |
| | Kulut yhteensä | 303 | 503 | 1 681 | 1 768 |
| | Saamisten arvonalentumiset | -22 | -20 | -46 | -48 |
| | OP-bonukset omistaja-asiakkaille | -58 | -56 | -226 | -217 |
| | Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach) | 56 | | 26 | |
| | Tulos ennen veroja | 330 | 192 | 1 017 | 1 031 |
| | 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 | | | | |
| | | | | 31.12. | 31.12. |
| | Milj. € | | | 2018 | 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 arvostusoikaisu | -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 |

| | | | |
|--|---|---------------|-------------------|
| | <p>Ydinpääomasta (CET1) on vähennetty varovaisen arvostamisen oikaisu 27 miljoonaa euroa (20).</p> <p>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.</p> | | |
| | | 31.12.2017 | |
| | | 8 | |
| | | 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 arvonoikey (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. | | |
| | | 31.12.2017 | |
| | Suhdeluvut, % | 8 | 31.12.2017 |
| | Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde | 20,5 | 20,1 |
| | Tier 1 -vakavaraisuussuhde | 20,6 | 20,3 |
| | Vakavaraisuussuhde | 22,5 | 22,5 |
| | | 31.12.2017 | |
| | Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöksiä, % | 8 | 31.12.2017 |
| | Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde | 20,5 | 20,1 |
| | Tier 1 -vakavaraisuussuhde | 20,5 | 20,1 |
| | Vakavaraisuussuhde | 22,4 | 22,4 |
| | | 31.12.2017 | |
| | Suhdeluvut ilman riskipainolattioita, % | 8 | 31.12.2017 |

| | | |
|-------|---|---|
| | | <p>Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde 22,6 22,1</p> <p>Tier 1 -vakavaraisuussuhde 22,8 22,3</p> <p>Vakavaraisuussuhde 24,9 24,8</p> <p>Riskipainolattioiden vaikutus CET 1 -suhdelukuun oli -2,1 prosenttiyksikköä.</p> <p style="text-align: right;">31.12.201</p> <p>Pääomavaatimus, milj. € 8 31.12.2017</p> <p>Omat varat 11 752 11 093</p> <p>Pääomavaatimus 7 448 7 027</p> <p>Puskuri pääomavaatimukseen 4 304 4 067</p> <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> <p>Velkaantuneisuus, milj. € 8 31.12.2017</p> <p>Ensisijainen pääoma (T1) 10 757 9 973</p> <p>Vastuut yhteensä 125 510 127 027</p> <p>Vähimmäisomavaraisuusaste, % 8,6 7,9</p> <p>Velkaantumisasetta 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> |
| 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 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 tunnisteena oleva ISIN-koodi: FI4000375084 |
| 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 Liikkeenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla. Lainalle ei ole asetettu erillistä vakuutta. |
| C.9 | Korko, tuotto, hyvitys, takaisinmaksu ja muita tietoja | Korkosidonnainen rakenne: Korkotuotto perustuu kiinteään korkoon. Lainan kiinteä korko on 5,02 %. Korkotuoton maksu tapahtuu kertakorvauksena Lainan eräpäivänä. Osakesidonnainen rakenne: 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 Palautuskertaimesta. Palautuskerroin ei voi olla missään tilanteessa pienempi kuin 0. Laina-aika ja Lainan kuolettamista koskevat järjestelyt: Laina-aika on 10.4.2019 – 28.10.2019. Lainan pääoma ja tuotto maksetaan Takaisinmaksupäivänä ja Koronmaksupäivänä 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. |

| | | |
|-------|---|--|
| | | Velkapapereiden haltijoiden edustajan nimi: Ei sovellu. Velkapapereiden haltijalle ei nimetä edustajaa. |
| 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>Korkosidonnainen rakenne: Kiinteä korko</p> <p>Osakesidonnainen rakenne:</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 kaupankäynti | Lainaa ei listata. |
| C.15. | Kohde-etuuksien arvon vaikutus sijoituksen arvoon | <p>Lainan arvo määritellään Kohde-etuuden arvonmuutoksen ja valitun arvonkehitysrakenteen perusteella.</p> <p>Arvonkehitysrakenne 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 28.10.2019.</p> |
| C.17. | Arvopapereiden selvitys | Arvopapereiden selvitys tapahtuu Euroclear Finland Oy:ssä. |
| C.18. | Kuvaus siitä, miten johdannaisarvopaperista saadaan tuottoa | <p>Tuoton määrä riippuu Laskennallisesta pääomasta ja Lainaan sovellettavasta arvonkehitysrakenteesta.</p> <p>Arvonkehitysrakenne löytyy kohdista C.9 ja C.10.</p> |
| C.19. | Kohde-etuuden toteutushinta tai lopullinen arvostushinta | Kohde-etuuden lopullinen arvostushinta lasketaan Arvopaperipörssin julkaiseman arvon perusteella. |
| C.20. | Kuvaus kohde-etuuden tyypistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada. | <p>Lainan Kohde-etuuden tyyppi: Osake</p> <p>Kohde-etuutta koskevia tietoja saa osoitteesta www.nokia.com.</p> |

| 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 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 luotonannon 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 uudelleen 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 vahinkovakuustoiminnan sijoitusomaisuuden tuottoihin, kaupankäynnin nettotuottoihin ja maksuvalmiusreservien tuottoihin.</p> <p>Systemiriski: Kotimaan ja kansainvälisen rahoitusjärjestelmän ja pääomamarkkinoiden keskinäisten riippuvuuksien johdosta, ulkomaisten tai kotimaisten pankkien tai muiden rahoituslaitosten taloudelliset ongelmat, saattavat aiheuttaa ongelmia myös muille finanssialalla toimiville yrityksille.</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>Kilpailu: Pankki-, vahinkovakuutus- ja varallisuudenhoitotoimialat ovat erittäin kilpailtuja niillä markkinoilla, joilla OP Yrityspankki -konserni toimii.</p> <p>OP Yrityspankin strategiaan liittyviä riskitekijöitä: OP 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. Lisäksi arvioidaan mahdollisuutta eriyttää keskuspankkitoiminnot OP Osuuskunnan täysin omistamalle tytäryhtiölle. Näiden järjestelyjen toteutustavasta tai aikataulusta ei ole tehty päätöksiä. Mikäli nämä rakennejärjestelyt toteutettaisiin, niillä 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 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 luottokelpoisuusluokituksiin sekä varainhankintaan ja sen kustannuksiin.</p> <p>Jäsenluottolaitosten keskinäiseen vastuuseen liittyviä riskitekijöitä: Yhteinliittymälain 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, jälleenvakuutusuojan hankkimiseen ja vakuutusvelan riittävyteen. Vakuutusriskien lisäksi merkittävä vakuutustoiminnan riski muodostuu vakuutusvelkaa ja omaa pääomaa kattavan omaisuuden sijoit-</p> |
|--|---|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>tusriskistä. Sijoitustoiminnan merkittävimmät riskit ovat markkina- luotto- ja likviditeettiriskit, jotka voivat toteutua sijoitusomaisuuden odotettua alhaisempaan 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 säänneltyllä toimialalla. OP Yrityspankki -konsernin on täytettävä muun muassa vähimmäispääomaa ja vakavaraisuutta, taloudellisten tietojen ja aseman raportointia ja vastuuta sekä voitonjakoa koskevan sääntelyn sekä osuuspankkilain ja yhteenliittymälain säännösten vaatimukset. Tiedot 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 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>Veroriskijä: 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 työntekijöillä 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>Pankkitoiminnan luottoriski: Luottoriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että vastapuoli ei täytä luottosuhteesta syntyviä velvoitteita. Luottoriskiä hallitaan noudattamalla ohjeistuksen mukaista luottoprosessia, joka sisältää luotonannon kaikki vaiheet huolellisesta ja harkitusta luottopäätöksenteosta alkaen.</p> <p>Raha-, valuutta- ja pääomamarkkinoiden hinta- ja kurssikehitys: OP Ryhmän pankkitoiminnan markkinariskeistä merkittävät ovat korkotason muutoksen vaiku-</p> |
|--|--|---|

tus korkokatteeseen ja luottospredin muutoksen vaikutus likviditeettireservin arvoon. Vakuutustoiminnan markkinariskien arvioinnissa keskeisimpiä ovat sijoituksiin liittyvät markkinariskit sekä vakuutusvelkaan liittyvät markkinariskit, joista tärkein on korkoriski. Taloudellisten tai markkinaolosuhteiden muutoksia ja niiden kokonaisvaikutuksia OP Ryhmän liiketoimintaan ja sen tuloksiin on vaikea ennustaa.

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 vakuustarpeista ilman vaikutuksia liiketoiminnan jatkuvuuteen, kannattavuuteen tai vakavaraisuuteen.

Systemiriski: Yksittäisen rahoituslaitoksen ongelmat voivat muodostua useamman pankin tai koko rahoitusjärjestelmän ongelmiksi, johtuen muun muassa rahoituslaitosten keskinäisistä vastuista ja riskeistä, kaupankäynnistä sekä kauppojen selvityksestä.

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.

Kilpailu: Rahoitus-, vakuutus- ja varallisuudenhoitotoimialalla kilpailu on erittäin voimakasta kaikilla OP Ryhmän liiketoiminta-alueilla, mikä saattaa vaikuttaa haitallisesti liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.

Vakavaraisuus: OP Ryhmän ja sen yksittäisen yhteisön tulee kulloinkin soveltuvien säännösten mukaisesti täyttää sen toimintaa koskevat vakavaraisuusvaatimukset sekä riskien ja vakavaraisuuden hallintaa koskevat vaatimukset. OP Ryhmän pääomarakenne ja vakavaraisuussuhde voivat vaikuttaa OP Yrityspankin ja OP Ryhmän luottoluokitukseen sekä varainhankinnan saatavuuteen ja kustannuksiin.

Vahinkovakuutustoimintaan liittyviä vakuutusriskejä: OP Ryhmässä vahinkovakuutusliiketoiminta on keskitetty OP Yrityspankki -konserniin. Merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun, jälleenvakuutusuojan hankkimiseen ja vakuutusvelan riittävyden arviointiin.

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.

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

| | | |
|------|--|---|
| | | <p>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 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 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 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>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>Jälkimerkkinariski: 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 päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Laskenta-asiamies määrittää hyvän markkinatavan mukaisesti, mikä osuus kyseisestä markkina-arvosta on Lainakohtaisten ehtojen mukaista korkoa/Hyvitystä. Takaisinmaksettavalle pääomalle 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>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 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</p> |
|--|--|--|

| | | |
|------|----------|--|
| | | <p>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, merkintäviikkauksen 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, Laina 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. On myös mahdollista, että Lainojen takaisinmaksuaikaa pidennetään tai Lainan koron tai hyvityksen määrää muutetaan tai maksua siirretään. Kriisinratkaisumenettelyssä mahdollinen Liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan luovutus tai myynti kriisinratkaisuvälineinä voivat vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan kykyyn täyttää Lainasta johtuvat maksuvelvoitteet tai Lainan arvoon. Tällöin Lainan arvo-osuuden omistajalla on riski Lainaan sijoitetun pääoman menettämisestä osittain tai kokonaan.</p> <p>Lainoihin liittyvät erityiset riskit</p> <p>Erityiset riskit liittyen korkosidonnaiseen lainaan</p> <p>Lainan tuotto perustuu kiinteään korkoon.</p> <p>Erityinen markkinariski liittyen Osakesidonnaiseen Lainaan</p> <p>Sijoittajan on huomioitava, että takaisinmaksettavan määrän suuruus riippuu Palautuskertoimesta, jonka suuruuden määräytymiseen vaikuttaa Kohde-etuuden arvonmuutos. Palautuskerroin ei voi olla missään tilanteessa pienempi kuin 0.</p> <p>Osakesidonnaiseen lainaan liittyy riski markkinahäiriön tapahtumisesta. Laina-ehtoihin 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 enneaikaisesti takaisin.</p> |
| D.6. | Varoitus | Lainan tuottorakenne on monimutkainen. On mahdollista, että Kohde-etuuden arvonmuutos on sellainen, että sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain. |

| | | |
|-------------------|----------------|---|
| Jakso E – Tarjous | | |
| E.2.b. | Varojen käyttö | Liikkeeseenlasku on osa Pankin varainhankintaa. |

| | | |
|------|---|---|
| E.3. | Kuvaus tarjousehdoista | <p>Liikkeeseenlaskupäivä: 10.4.2019</p> <p>Merkintäaika: 11.3.2019 – 5.4.2019 päättyen klo 14:00</p> <p>Merkintäpaikka: OP Yrityspankki Oyj</p> <p>Laina-aika: 10.4.2019 – 28.10.2019</p> <p>Takaisinmaksupäivä: 28.10.2019</p> <p>Liikkeeseenlaskun luonne: Yksittäinen laina</p> <p>Lainan pääoma: 3.127.000 euroa</p> <p>Velkakirjan nimellisarvo: 1.000 euroa</p> <p>Minimimerkintä: 5.000 euroa</p> <p>Velkakirjojen määrä: 3.127</p> <p>Merkintäkurssi: 100</p> <p>Merkintöjen maksuaika: Merkintä on maksettava kokonaisuudessaan viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä merkinnän yhteydessä ilmoittavalla 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 tahon, on mahdollista, että Laskenta-asiamiehen tekemillä toimenpiteillä on vaikutusta Liikkeeseenlaskijan asemaan, joka saattaa 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> |