

OP Yritysluotto Obligaatio 48/2022 LAINAKOHTAISET EHDOT

Nämä Lainakohtaiset ehdot muodostavat yhdessä OP Yrityspankki Oyj:n 22.4.2022 päivätyn ja julkaistun sekä 4.5.2022, 27.7.2022 ja 20.9.2022 täydennetyt joukkovelkakirjaohjelman ohjelmaesitteen ("Ohjelmaesite") ja siinä olevien Yleisten lainaehtojen kanssa tämän Lainan ehdot. Ohjelman Yleisiä lainaehtoja sovelletaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ei ole toisin määrätty. Lainakohtaiset ehdot on laadittu Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 mukaisesti ja niitä tulee lukea yhdessä Ohjelmaesitteen ja sen mahdollisten täydennysten kanssa kaikkien merkityksellisten tietojen saamiseksi.

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 veloitusmerkintäpaikoissa, OP-Private -palvelukonttoreissa sekä OP Ryhmän verkkosivuilla www.op.fi/joukkolainat kaksi (2) Pankkipäivää ennen Lainan merkintäajan alkamista.

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

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

ON MAHDOLLISTA, ETTÄ LAINALLE EI KERRY LAINKAAN TUOTTOA.

OSA I – YLEISET EHDOT

1. Lainan nimi:	OP Yritysluotto Obligaatio 48/2022
2. Liikkeeseenlaskija:	OP Yrityspankki Oyj
3. Lainan pääjärjestäjä:	OP Yrityspankki Oyj
4. Maksuasiamies:	OP Säilytys Oy
5. Laskenta-asiamies:	OP Yrityspankki Oyj
6. Kohde-etuus/Kohde-etuuskori:	Luottoriskikori, johon kuuluvat alla olevassa taulukossa listattujen MARKIT ITRX EUROPE 12/27, sarja S38 -indeksiin (Bloomberg-koodi ITXEB538 Corp) kuuluvien Viiteyhtiöiden luottoriskit.

Lainan Viiteyhtiöt, niiden lukumäärä sekä Viiteyhtiökohtaiset painot ovat alustavia ja niihin voi tulla muutoksia Viiteyhtiön Luottovastuutapahtuman johdosta. Liikkeeseenlaskija vahvistaa lopulliset Viiteyhtiöt, niiden lukumäärän ja Viiteyhtiökohtaiset painot viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä.

	Viiteyhtiön nimi	Paino	ISIN
1	Aegon NV	1/125	XS0105290349
2	Airbus SE	1/125	XS1050846507
3	Volvo AB	1/125	XS2175848170
4	Akzo Nobel NV	1/125	XS1134519120
5	Allianz SE	1/125	DE000A19S4U8
6	Alstom SA	1/125	FR0013453040
7	Anglo American PLC	1/125	XS1962513674
8	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1/125	BE6301510028
9	ArcelorMittal SA	1/125	XS2082323630
10	Assicurazioni Generali SpA	1/125	XS0452314536
11	AstraZeneca PLC	1/125	XS1411404426
12	Aviva PLC	1/125	XS1509003361
13	AXA SA	1/125	FR0011524255
14	BAE Systems PLC	1/125	USG06940AE30
15	Banco Bilbao Vizcaya Argentari	1/125	XSLACREFOBL0
16	Banco Santander SA	1/125	XSLACREFOBL0
17	Barclays PLC	1/125	XS1757394322
18	BASF SE	1/125	XS1548422846
19	Bayer AG	1/125	XS2199265617
20	Bayerische Motoren Werke AG	1/125	XS1548436473
21	Bertelsmann SE & Co KGaA	1/125	XS1400165350

22	BNP Paribas SA	1/125	XSLACREFOBL0
23	Bouygues SA	1/125	FR0013222494
24	BP PLC	1/125	XS2135797202
25	British American Tobacco PLC	1/125	XS0909359332
26	British Telecommunications PLC	1/125	XS0097283096
27	Carlsberg Breweries AS	1/125	XS1071713470
28	Carrefour SA	1/125	XS1179916017
29	Centrica PLC	1/125	USG2071AAE04
30	CNH Industrial NV	1/125	XS1412424662
31	Commerzbank AG	1/125	XSLACREFOBL0
32	Cie de Saint-Gobain	1/125	XS1881574591
33	Compass Group PLC	1/125	XS1876068963
34	Continental AG	1/125	XS2056430874
35	Cooperatieve Rabobank UA	1/125	XS1871439342
36	Credit Agricole SA	1/125	XSLACREFOBL0
37	Credit Suisse Group AG	1/125	XSSNRREFOBL0
38	Danone SA	1/125	FR0012432912
39	Danske Bank A/S	1/125	XSLACREFOBL0
40	Deutsche Bank AG	1/125	XSLACREFOBL0
41	Deutsche Telekom AG	1/125	XS1557096267
42	Diageo PLC	1/125	US25243YAU38
43	E.ON SE	1/125	XS1616410061
44	EDP Finance BV	1/125	XS1558083652
45	Electricite de France SA	1/125	XS0162990229
46	ELO	1/125	FR0013510179
47	EnBW Energie Baden-Wuerttember	1/125	XS1074208270

48	Enel SpA	1/125	XS0192503695
49	Engie SA	1/125	FR0013245867
50	Eni SpA	1/125	XS1292988984
51	Equinor ASA	1/125	US85771PAX06
52	Fortum Oyj	1/125	XS1956037664
53	Glencore International AG	1/125	XS1489184900
54	GSK PLC	1/125	XS0866588527
55	Hannover Rueck SE	1/125	XS1808482746
56	HeidelbergCement AG	1/125	XS1425274484
57	Heineken NV	1/125	XS1330434389
58	Henkel AG & Co KGaA	1/125	XS2057835808
59	HOCHTIEF AG	1/125	DE000A2LQ5M4
60	Holcim AG	1/125	CH0433761274
61	HSBC Holdings PLC	1/125	XSSNRREFOBL0
62	Iberdrola SA	1/125	XS1398476793
63	Imperial Brands PLC	1/125	XS1558013360
64	ING Groep NV	1/125	XS1882544205
65	Intesa Sanpaolo SpA	1/125	XS1807182495
66	ITV PLC	1/125	XS2050543839
67	Kering SA	1/125	FR0013165677
68	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1/125	US008685AB51
69	Koninklijke DSM NV	1/125	XS1041772986
70	Koninklijke KPN NV	1/125	XS0454773713
71	Koninklijke Philips NV	1/125	XS2001175657
72	Air Liquide SA	1/125	FR0011439835
73	LANXESS AG	1/125	XS1501367921
74	Lloyds Banking Group PLC	1/125	XS1517174626

75	Louis Dreyfus Co BV	1/125	XS2264074647
76	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	1/125	FR0013482825
77	Mediobanca Banca di Credito Fi	1/125	XSLACREFOBL0
78	Mercedes-Benz Group AG	1/125	DE000A169G15
79	Muenchener Rueckversicherungs-	1/125	DE0002452547
80	National Grid PLC	1/125	XS2231259305
81	Naturgy Energy Group SA	1/125	XS1590568132
82	NatWest Group PLC	1/125	XSSNRREFOBL0
83	Nestle SA	1/125	XS1648298559
84	Next PLC	1/125	XS1410414954
85	Orange SA	1/125	FR0013241536
86	Pearson PLC	1/125	XS1228153661
87	Pernod Ricard SA	1/125	FR0013506524
88	PostNL NV	1/125	XS1709433509
89	Prudential PLC	1/125	XS0096874671
90	Publicis Groupe SA	1/125	FR0013217346
91	Repsol SA	1/125	XS1148073205
92	Sanofi	1/125	FR0013201639
93	SES SA	1/125	XS2075811781
94	Shell PLC	1/125	XS1411405662
95	Siemens AG	1/125	USN82008AU28
96	Sky Ltd	1/125	XS0301676861
97	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	1/125	XS1117298759
98	Societe Generale SA	1/125	XSLACREFOBL0
99	Sodexo SA	1/125	XS2203995910
100	Solvay SA	1/125	BE6282460615

101	SSE PLC	1/125	XS1676952481
102	Standard Chartered PLC	1/125	XS1395052639
103	Stellantis NV	1/125	FR0013323326
104	STMicroelectronics NV	1/125	XS2211997155
105	Stora Enso Oyj	1/125	XS1432392170
106	Suedzucker AG	1/125	XS1524573752
107	Swiss Reinsurance Co Ltd	1/125	CH0262881441
108	Telefonica SA	1/125	XS1550951211
109	Telekom Austria AG	1/125	XS1405762805
110	Telenor ASA	1/125	XS0862442331
111	Telia Co AB	1/125	XS0826189028
112	Tesco PLC	1/125	USG87621AL52
113	TotalEnergies SE	1/125	XS0418669429
114	UBS Group AG	1/125	CH0341440334
115	Unibail-Rodamco-Westfield SE	1/125	XS1376614118
116	UniCredit SpA	1/125	XSLACREFOBL0
117	Unilever Finance Netherlands B	1/125	XS1873208950
118	Veolia Environnement SA	1/125	FR0013394681
119	Vinci SA	1/125	FR0013367620
120	Vivendi SE	1/125	FR0013176310
121	Vodafone Group PLC	1/125	XS1372838679
122	Volkswagen AG	1/125	XS1910947941
123	Wendel SE	1/125	FR0013417128
124	WPP 2005 Ltd	1/125	XS1112013666
125	Zurich Insurance Co Ltd	1/125	CH0398633229

7. Valuutta:

Euro

8. Lainan nimellisarvo:	1.835.000 euroa
9. Velkakirjojen muoto:	Arvo-osuusmuotoinen
10. Velkakirjojen määrä:	1.835
11. Velkakirjojen nimellisarvo ja minimimerkintä:	Nimellisarvo 1.000 euroa Minimimerkintä 5.000 euroa
12. Merkintäaika:	24.10.2022 – 11.11.2022
13. Liikkeeseenlaskupäivä:	16.11.2022
14. Laina-aika:	16.11.2022 – 10.1.2028
15. Takaisinmaksupäivä:	10.1.2028 ("Alkuperäinen Takaisinmaksupäivä") tai Lopullinen Takaisinmaksupäivä Mikäli Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy Takaisinmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Maksuajankohdan siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.
16. Takaisinmaksettava määrä:	Nimellisarvo
Kohde-etuus/Kohde-etuuskori:	Kohdassa 6. ilmoitettu Luottoriskikori
Nimellisarvo:	1.835.000 euroa
Palautuskerroin:	Ei sovelleta
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:	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. Lainaan soveltuvat Tuottokomponentit:	Kiinteä korko

Kohde-etuus/Kohde-etuuskori:

Kohdassa 6. ilmoitettu Luottoriskikori

19. Koron määräytymisperuste:

Luottoriskisidonnainen Laina:

Korkojakso(t):

Korkojaksot ovat vuosittain 16.11.2022 – 20.12.2023, 20.12.2023 – 20.12.2024, 20.12.2024 – 20.12.2025, 20.12.2025 – 20.12.2026 ja 20.12.2026 – 20.12.2027.

Korkojaksot ovat vuosittain mukaan lukien Korkojakson ensimmäinen päivä ja pois lukien Korkojakson viimeinen päivä. Ensimmäinen Korkojakso alkaa Liikkeeseenlaskupäivästä ja päättyy 20.12.2023. Kukin seuraava Korkojakso alkaa edellisen Korkojakson päättymispäivästä ja päättyy sitä seuraavan Korkojakson Päättymispäivään.

Korkojakson Päättymispäivä(t):

Korkojakson Päättymispäivät ovat vuosittain 20.12.2023, 20.12.2024, 20.12.2025, 20.12.2026 ja 20.12.2027 alkaen 20.12.2023 ja päättyen 20.12.2027.

Mikäli Korkojakson Päättymispäivä ei ole Pankkipäivä, ei kyseinen Korkojakson Päättymispäivä siirry seuraavaan Pankkipäivään.

Maksettava(t) Korkotuotto/-tuotot:

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Korkotuotto1:

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

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

Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkotuotto1:

$$\text{Korkotuotto}_t = \sum_{i=1}^{125} \text{Korkotuotto}_{t,i}$$

Selitys: Korkotuotto_t muodostuu kokonaisuudessaan Viiteyhtiökohtaisten *Korkotuotto_{t,i}*:jen summasta. 125 tarkoittaa Lainakohtaisten ehtojen kohdassa Kohde-etuus/Kohde-etuuskori ilmoitettujen Viiteyhtiöiden lukumäärää.

Korkojaksokohtainen Korkotuotto(t):

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu 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 Korkojaksokohtainen 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:

Laskennallinen Pääoma_{t,i} = Paino_i × Nimellisarvo × Häiriötön Osuus_{t,i}

Paino_i:

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 kohdan mukaisessa muodossa valittu Paino2:

$$\begin{aligned} \text{Paino}_i &= \frac{1}{N \times (\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste})} \\ &\times \begin{cases} 1, & \text{Kiinnityspiste} < \frac{i}{N} \leq \text{Irtautumispiste} \\ 0, & \text{muutoin} \end{cases} \end{aligned}$$

Selitys: Laskennallinen Pääoma on riippuvainen Viiteyhtiöiden Luottovastuutapahtumien lukumäärästä sekä Irtautumis- ja Kiinnityspisteistä Kohde-etuuskoriin. Luottovastuutapahtumalla on pienentävä vaikutus Laskennalliseen Pääomaan ja siten koron kertymiseen, mikäli Luottovastuutapahtuman järjestysluku on välillä $N \times [\text{Kiinnityspiste}; \text{Irtautumispiste}]$, kun N on Kohde-etuuskorin Viiteyhtiöiden lukumäärä.

Jokainen Viiteyhtiö voi kohdata Luottovastuutapahtuman vain kerran Luottovastuutapahtumakauden aikana paitsi, jos kysymyksessä on Velkojen Uudelleenjärjestely, jolloin Viiteyhtiö voi kohdata useamman kuin yhden Luottovastuutapahtuman Luottovastuutapahtumakauden aikana (ks. tarkemmin määritelmä "Palautusosuus" Yleisten ehtojen kohdasta 4.30 Määritelmät).

Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Paino2:

$$\begin{aligned} \text{Paino}_i &= \frac{1}{125 \times (2,4 \% - 0 \%)} \\ &\times \begin{cases} 1,0 \% & 1,0 \% < \frac{i}{N} \leq 2,4 \% \\ 0, & \text{muutoin} \end{cases} \end{aligned}$$

Selitys: Laskennallinen Pääoma on riippuvainen Viiteyhtiöiden Luottovastuutapahtumien lukumäärästä sekä Irtautumis- ja Kiinnityspisteistä Kohde-etuuskoriin. Luottovastuutapahtumalla on pienentävä vaikutus Laskennalliseen Pääomaan ja siten koron kertymiseen, mikäli Luottovastuutapahtuman järjestysluku on välillä $125 \times 0 \% ; 2,4 \%$, kun 125 on Kohde-etuuskorin Viiteyhtiöiden lukumäärä.

Kaikki Viiteyhtiöt järjestetään indeksin i avulla kronologiseen luottovastuutapahtumaperusteiseen järjestykseen kaikkina päivinä ja kaikkina ajankohtina siten, että ensimmäisenä Luottovastuutapahtuman kohdannut Viiteyhtiö saa pienimmän i :n arvon ($i=1$), seuraavana Luottovastuutapahtuman kohdannut Viiteyhtiö saa yhtä suuremman i :n arvon ja niin edelleen. Viiteyhtiöt, jotka eivät ole kohdanneet Luottovastuutapahtumaa, saavat järjestysnumeronsa i Luottovastuutapahtuman kohdanneiden Viiteyhtiöiden jälkeen.

Jokainen Viiteyhtiö voi kohdata Luottovastuutapahtuman vain kerran Luottovastuutapahtumakauden aikana paitsi, jos kysymyksessä on Velkojen Uudelleenjärjestely, jolloin Viiteyhtiö voi kohdata useamman kuin yhden Luottovastuutapahtuman Luottovastuutapahtumakauden aikana (ks. tarkemmin määritelmä "Palautusosuus" Yleisten ehtojen kohdasta 4.30 Määritelmät).

Irtautumispiste:	2,4 %
Kiinnityspiste:	0 %
Palautusosuus:	<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa muodossa valittu Palautusosuus1:</u> Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo <u>Tähän Linaan soveltuvassa muodossa valittu Palautusosuus1:</u> 0 %
Nimellisarvo:	1.835.000 euroa
Häiriötön Osuus _{t,i} :	<u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa 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. <u>Tähän Linaan soveltuvassa 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 _[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:	Kiinteä korko
Kiinteä korko:	Kiinteä 4,7 %
Vaihtuva korko:	Ei sovelleta
Muut korkorakenteet:	Ei sovelleta
Taulukko:	Liitteen 4 mukaista Taulukkoa ei sovelleta
Nimelliskoron määräytymispäivä(t):	Ei sovelleta
Viitekorko:	Ei sovelleta
Viitekoron määräytymispäivä(t):	Ei sovelleta
Marginaali:	Ei sovelleta
Annuiteettitekijä:	Ei sovelleta
Koronlaskuperuste:	30/360
Lisäkorko:	Ei sovelleta
Lisäkoron määrä:	Ei sovelleta
Lisäkoron Alkupäivä:	Ei sovelleta
Lisäkoron Loppupäivä:	Ei sovelleta
Lisäkoron Tarkastelupäivä(t):	Ei sovelleta
Lisäkoron Raja-arvo:	Ei sovelleta
Lisäkoron maksupäivä(t):	Ei sovelleta
20. Hyvityksen määräytymisperuste:	Ei sovelleta
21. Koronmaksupäivä(t):	20.12.2023, 20.12.2024, 22.12.2025, 21.12.2026 ja viimeisen Korkojakson osalta 10.1.2028 tai Lopullinen Takaisinmaksupäivä. Mikäli Koronmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Koronmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Maksuajankohdan siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.
22. Pankkipäivä:	Helsinki, TARGET
23. Pankkipäiväoletta:	Seuraava
24. Liikkeeseenlaskijan oikeus ennaikaiseen takaisinmaksuun:	Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.11

25. Arvo-osuuden omistajan oikeus vaatia ennenaikaista takaisinmaksua:	Ei
26. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumenttiin kohdistuneen Lainmuutoksen perusteella ("Suojausinstrumenttiin kohdistunut lainmuutos")	Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.12 soveltuu
27. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvien kulujen kasvun perusteella ("Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuva kulujen kasvu")	Ei sovelleta
28. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön perusteella ("Suojausinstrumentissa tapahtunut häiriö"):	Ei sovelleta
29. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan takaisinostoon:	Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.18
30. Ehto Lainan liikkeeseenlaskun toteuttamiselle:	OP Yrityspankilla on oikeus peruuttaa Lainan liikkeeseenlasku, mikäli merkintöjen määrä jää alle 3.000.000 euron. OP Yrityspankki peruuttaa Lainan liikkeeseenlaskun, mikäli Lainan kiinteää korkoa ei pystytä vahvistamaan vähintään tasolle 4,0 % p.a. OP Yrityspankki pidättää itsellään 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.
31. Lainaehtojen lopullinen vahvistaminen:	Sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.20
32. Tiedot Kohde-etuuden arvonkehityksestä, volatiliiteetista ja näiden tietojen maksullisuudesta:	Ei sovelleta
33. Keskeisiä tietoja lainasta:	Ei sovelleta

OSA II – ERITYISET EHDOT

Luottoriskisidonnaiset Lainat

1. Liikkeeseenlaskijan oikeus laskea Lainan takaisinmaksumäärä ennenaikaisesti:	Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 13 (<i>Eriyiset 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: 16.11.2022 – 20.12.2027 (molemmat päivät mukaan lukien)
5. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot: www.markit.com
6. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus: OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää MARKIT ITRX EUROPE 12/27, sarja S38 –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin Lainakohtaisiin ehtoihin:
- The Markit iTraxx Europe S38 (the “Index”) referenced herein is the property of Markit Indices Limited (“Index Sponsor”) and has been licensed for use in connection with “OP Yritysluotto Obligaatio 48/2022”. OP Corporate Bank plc acknowledges and agrees that “OP Yritysluotto Obligaatio 48/2022” is not sponsored, endorsed or promoted by the Index Sponsor. The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, and hereby expressly disclaims all warranties (including, without limitation, those of merchantability or fitness for a particular purpose or use), with respect to the Index or any data included therein or relating thereto, and in particular disclaims any warranty either as to the quality, accuracy and/or completeness of the Index or any data included therein, the results obtained from the use of the Index and/or the composition of the Index at any particular time on any particular date or otherwise and/or the creditworthiness of any entity, or the likelihood of the occurrence of a credit event or similar event (however defined) with respect to an obligation, in the Index at any particular time on any particular date or otherwise. The Index Sponsor shall not be liable (whether in negligence or otherwise) to the parties or any other person for any error in the Index, and the Index Sponsor is under no obligation to advise the parties or any person of any error therein.
- The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of entering into, purchasing or selling “OP Yritysluotto Obligaatio 48/2022”, the ability of the Index to track relevant markets’ performances, or otherwise relating to the Index or any transaction or product with respect thereto, or of assuming any risks in connection therewith. The Index Sponsor has no obligation to take the needs of any party into consideration in determining, composing or calculating the Index. No party entering into, purchasing or selling “OP Yritysluotto Obligaatio 48/2022”, nor the Index Sponsor, shall have any liability to any party for any act or failure to act by the Index Sponsor in connection with the determination, adjustment, calculation or maintenance of the Index
7. Tiedot indeksin/Viitekoron hallinnoijasta: Kohde-etuus on Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama.
- Kohde-etuuden Hallinnoija on Markit N.V.
8. Kuvaus indeksistä/Viitekorosta: Ei sovelleta
9. Negatiivisen koron muodostuminen: Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 13 (*Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset Lainat*) kohtaa 3 ei sovelleta

OSA III – MUUT EHDOT

Tiedot liikkeeseenlaskusta

- | | |
|--|--|
| 1. Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla Laina lasketaan liikkeeseen: | OP Yrityspankin hallituksen 21.12.2021 antama valtuutus, jonka mukaisesti Lainan liikkeeseenlaskusta on tehty päätös 27.1.2022. |
| 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 säilytyspalveluista. |
| 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: | Kokonaisuudessaan merkittäessä |
| 10. Lainan efektiivinen tuotto ja duraatio: | Lainalle maksettava lopullinen efektiivinen tuotto ja duraatio riippuvat mahdollisesta Luottovastuutapahtumasta, joten niitä ei ole mahdollista laskea etukäteen. Luottovastuutapahtuman tapahduttua on mahdollista, että sijoittaja menettää tuoton.

Jos Laina pidetään Takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa tuottoa muodostu, on Lainan efektiivinen vuotuinen tuotto 0,00 %.

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 käytötapa: Strukturointikustannus on enintään 4,4 % prosenttia, joka vastaa noin 0,84 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä Lainassa ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu lisäksi sille oletukselle, että Lainan emissiokurssi on 100 prosenttia. 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 11.10.2022. 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
16. Lainan ISIN-koodi: FI4000533112
17. Pörssilistaus ja arvio sen alkamisesta: Ei listata
18. Jälkimarkkinat: OP Yrityspankissa otetaan vastaan Lainaa koskevia osto- ja myyntitarjouksia.
19. Suostumus arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen: Ei
20. Tarjousaika arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen: Ei sovelleta
21. Suostumukselle asetetut ehdot: Ei sovelleta
22. Rahoituksenvälittäjä(t): Ei sovelleta
23. Rahoituksenvälittäjän veloittamat palkkiot: Ei sovelleta
24. Ilmoitukset: Lainaa koskevat ilmoitukset ja kutsut saatetaan Arvo-osuuden omistajien tietoon internet-osoitteessa www.op.fi/joukkolainat.

Helsingissä, 11. päivänä marraskuuta 2022

OP YRITYSPANKKI OYJ

LAINAKOHTAISTEN EHTOJEN LIITE – LIIKKEESEENLASKUN TIIVISTELMÄ

JOHDANTO

Tämä tiivistelmä on Ohjelmaesitteen johdanto.

Sijoittajan tulee perustaa päätöksensä sijoittaa arvopapereihin koko Ohjelmaesitteeseen.

Jos Ohjelmaesitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne pannaan vireille Suomen ulkopuolella, kantaja voi Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion kansallisen lainsäädännön nojalla joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Ohjelmaesitteen käännskustannuksista.¹

Ohjelmaesitteestä vastuulliset henkilöt voidaan asettaa siviilioikeudelliseen vastuuseen tiivistelmästä vain, jos tiivistelmä luettuna yhdessä Ohjelmaesitteen muiden osien kanssa on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen tai jos siinä ei luettuna yhdessä Ohjelmaesitteen muiden osien kanssa anneta keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista tämän Ohjelmaesitteen alla liikkeeseen laskettaviin arvopapereihin.

Olette ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja joka saattaa olla vaikea ymmärtää.

Lainan nimi: OP Yritysluotto Obligaatio 48/2022

Lainan ISIN-koodi: FI4000533112

Liikkeeseenlaskija nimi ja yhteystiedot: OP Yrityspankki Oyj, Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki, Suomi, puh. 0100 05151

Liikkeeseenlaskijan oikeushenkilötunnus (LEI): 549300NQ588N7RWKBP98

Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Ohjelmaesitteen 22.4.2022. Finanssivalvonnan osoite on PL 103, 00101 Helsinki, puhelin 09 183 5339 ja sähköposti: kirjaamo@finanssivalvonta.fi.

KESKEISET TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJASTA

Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

Tämän ohjelmaesitteen alla liikkeeseen laskettujen Lainojen liikkeeseenlaskija on OP Yrityspankki Oyj. OP Yrityspankki Oyj on julkinen osakeyhtiö ja finanssipalveluyritys, jonka kotipaikka on Helsinki. OP Yrityspankin perustamismaa on Suomi, ja siihen sovelletaan Suomen lainsäädäntöä. OP Yrityspankin oikeushenkilötunnus (LEI) on 549300NQ588N7RWKBP98.

OP Yrityspankki harjoittaa liikepankkina luottolaitostoiminnasta annetussa laissa (610/2014) tarkoitettua liiketoimintaa ja tarjoaa myös sijoituspalvelua. OP Yrityspankki on OP Ryhmän keskusyhteisön OP Osuuskunnan täysin omistama ja merkittävin tytäryhtiö ja kuuluu sekä toiminnallisesti että omistuksellisesti kiinteästi pankki-, vakuutus- ja muita finanssipalveluja tarjoavaan OP Ryhmään.

OP Ryhmä muodostuu noin 117 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 äänivallasta edellä mainitut yhteisöt yksin tai yhdessä omistavat yli puolet.

OP Yrityspankin hallitukseen kuuluvat 27.7.2022 seuraavat henkilöt: Timo Ritakallio, Petteri Rinne, Mikko Timonen, Jarmo Viitanen, Pasi Sorri. OP Yrityspankin toimitusjohtaja on Katja Keitaanniemi.

OP Osuuskunnan hallitukseen kuuluvat 27.7.2022 seuraavat henkilöt: Petri Sahlström, Jarna Heinonen, Jari Himanen, Kati Levoranta, Pekka Loikkanen, Tero Ojanperä, Riitta Palomäki, Jaakko Pehkonen, Timo Ritakallio, Olli Tarkkanen, Mervi Väisänen.

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

OP Yrityspankin tilintarkastaja toimi tilikaudella 2021 KPMG Oy Ab ja päävastuullisena tilintarkastajana sen edustaja Juha-Pekka Mylén.

Mitä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

Liikkeeseenlaskijan tuloslaskelma:

Milj. €	1-12/2021 ⁽¹⁾	1-12/2020 ⁽¹⁾	1-6/2022 ⁽²⁾	1-6/2021 ⁽²⁾
Korkokate	412	322	181	150
Nettopalkkiotuotot	31	23	8	21
Saamisten arvonalentumiset	-74	-53	-40	12
Tuotot yhteensä	661	523	221	284
Tulos ennen veroja	267	228	28	142

¹⁾ Tilintarkastettu.

²⁾ Tilintarkastamaton.

Liikkeeseenlaskijan tase:

	12/2021 ⁽¹⁾	12/2020 ⁽¹⁾	6/2022 ⁽²⁾
Varat yhteensä, milj. €	94 820	79 809	91 138
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, milj. €	22 630	21 931	20 737
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla, milj. €	1 994	2 309	1 431
Saamiset asiakkailta, milj. €	26 236	24 461	27 434
Talletukset yhteensä, milj. €	16 089	13 944	14 298
Oma pääoma yhteensä, milj. €	4 296	4 020	4 223
Järjestämättömät saamiset vastuista, % ⁽³⁾	1,8	2,22 ^(2/4)	1,9
CET1-vakavaraisuus, %	15,4	14,1	12,4
Vakavaraisuussuhde, %	20,9	20,2	17,0
Pääomavaatimus, %	10,5 ⁽²⁾	10,5 ⁽²⁾	10,5 ⁽²⁾

¹⁾ Tilintarkastettu, ellei toisin mainita.

²⁾ Tilintarkastamaton.

³⁾ Vuoden 2021 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana tunnusluku ”Järjestämättömät saamiset luotto- ja takauskannasta, %” on muutettu tunnusluvuksi ”Järjestämättömät saamiset vastuista, %” ja sen sisältö on muuttunut. Järjestämättömien saamisten vastuiden vertailutieto 12/2020 on oikaistu. Tunnusluku muutettiin vuoden 2021 alusta nettomääräisestä bruttomääräiseksi, eli järjestämättömät saamiset eivät sisällä enää tappiota koskevaa vähennyserää. Samassa yhteydessä siirryttiin käyttämään kattavampaa ongelmasaamisten käsitettä, joka sisältää kaikki taseen ulkopuoliset järjestämättömät saamiset. Tunnuslukujen uusi nimittäjä sisältää luotto- ja takauskannan lisäksi siirtyvät korkosaamiset sekä käyttämättömät luottojärjestelyt.

⁴⁾ Oikaistu.

OP Ryhmän tuloslaskelma:

Milj. €	1-12/2021 ⁽¹⁾	1-12/2020 ⁽¹⁾	1-6/2022 ⁽²⁾	1-6/2021 ⁽²⁾
Korkokate	1 409	1 284	675	641
Nettopalkkiotuotot	1 034	931	515	512
Saamisten arvonalentumiset	-158	-225	-100	-35
Tuotot yhteensä	3 616	3 103	1 505	1 777
Tulos ennen veroja	1 127	785	459	561

Omistajien osuus kauden tuloksesta	900	641	369	451
¹⁾ Tilintarkastettu. ²⁾ Tilintarkastamaton.				
OP Ryhmän tase:				
		12/2021 ⁽¹⁾	12/2020 ⁽¹⁾	6/2022 ⁽²⁾
Varat yhteensä, milj. €		174 110	160 207	167 705
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, milj. €		34 895	34 706	33 180
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla, milj. €		1 982	2 261	1 431
Saamiset asiakkailta, milj. €		96 947	93 644	98 198
Talletukset yhteensä, mrd. €		75,6	70,9	75,5
Oma pääoma yhteensä, milj. €		14 184	13 112	13 843
Järjestämättömät saamiset vastuista, % ⁽³⁾		2,37	2,47 ⁽²⁾⁽⁴⁾	2,4
CET1-vakavaraisuus, %		18,2	18,9	17,6
Vakavaraisuussuhde, %		20,4	21,7	19,7
Pääomavaatimus, %		13,8 ⁽²⁾	13,8 ⁽²⁾	13,8 ⁽²⁾
¹⁾ Tilintarkastettu, ellei toisin mainita. ²⁾ Tilintarkastamaton. ³⁾ Vuoden 2021 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana tunnusluku ”Järjestämättömät saamiset luotto- ja takauskannasta, %” on muutettu tunnusluvuksi ”Järjestämättömät saamiset vastuista, %” ja sen sisältö on muuttunut. Järjestämättömien saamisten vastuiden vertailutieto 12/2020 on oikaistu. Tunnusluku muutettiin vuoden 2021 alusta nettomääräisestä bruttomääräiseksi, eli järjestämättömät saamiset eivät sisällä enää tappiota koskevaa vähennyserää. Samassa yhteydessä siirryttiin käyttämään kattavampaa ongelmasaamisten käsitettä, joka sisältää kaikki taseen ulkopuoliset järjestämättömät saamiset. Tunnuslukujen uusi nimittäjä sisältää luotto- ja takauskannan lisäksi siirtyvät korkosaamiset sekä käyttämättömät luottojärjestelyt. ⁴⁾ Oikaistu.				
Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaan liittyvät olennaiset riskit?				
OP Yrityspankkiin liittyvät luottoriskit				
<p>Luottoriski on OP Yrityspankin merkittävin riski. Luottoriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että vastapuoli ei täytä luottosuhteesta syntyviä velvoitteita. Riskinä on, että velalliset eivät maksa lainojaan sopimusehtojen mukaisesti ja että vakuudet ovat riittämättömiä. Tästä voi aiheutua merkittäviä luottotappioita, joilla voi olla olennaista vaikutusta tuottoihin. Luottoriskiä hallitaan noudattamalla ohjeistuksen mukaista luottoprosessia, joka sisältää luotonannon kaikki vaiheet huolellisesta ja harkitusta luottopäätöksenteosta alkaen. Mikäli tehdyt arviot luottoriskistä osoittautuisivat epätarkeiksi tai riittämättömiksi, maksuhäiriöt, konkurssit tai työttömyys lisääntyisivät Suomessa taikka OP Yrityspankki ei kykenisi ylläpitämään luottokannan marginaalia ja laatua hyvinä, voi tällä olla epäedullinen vaikutus OP Yrityspankki -konsernin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.</p>				
Liiketoiminnan edellytykset ja yleinen taloudellinen tilanne				
<p>Yleisen taloudellisen tilanteen muutokset vaikuttavat pankki-, vakuutus- ja varallisuudenhoitotoimialojen liiketoimintoihin, liiketoimintojen tuloksiin ja taloudellisiin asemiin. Yleisen taloudellisen tilan heikentyminen Suomessa ja kansainvälisesti sekä epävarmuus tulevasta kehityksestä markkinoilla, esimerkiksi ulkomaankaupan vähentyessä ja raaka-aineiden hintojen noustessa geopoliittisen kriisin seurauksena, voivat vaikuttaa epäsuotuisasti OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Esimerkiksi tiettyjen pankki- ja varallisuudenhoitopalveluiden sekä -tuotteiden kysyntä voi laskea ja luottotappioiden määrä lisääntyä, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Suhdannenäkymiin ja toimintaympäristöön liittyy tavanomaista suurempaa epävarmuutta yhä jatkuvan koronapandemian sekä kärjistyneen geopoliittisen tilanteen vuoksi.</p>				
OP Ryhmän vähittäispankkiliiketoimintaan liittyvät luottoriskit				
<p>OP Ryhmän vähittäispankkiliiketoiminnan luotonanto keskittyy henkilöasiakasrahoitukseen, josta 85 % on parhaissa luottoluokissa. Henkilöasiakasrahoituksen suurimpana uhkana voisi olla yleisen taloudellisen tilanteen heikkenemisen myötä</p>				

lisääntynyt työttömyys, jonka seurauksena asiakkaiden maksukyvyyn heikennyttyä ongelmasaamisten ja arvonalentumisten määrä kasvaisi. Yritysassiakasrahoituksessa eniten vastuuta on Asuntojen vuokraus ja hallinta -toimialalla, joka riskitasoltaan vastaa henkilöasiakasriskiä. Toimialakohtaisten keskittymien lisäksi vähittäispankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan vaikuttavat maantieteelliset keskittymät Suomessa.

Talletusten ulosvirtaukseen liittyvät riskit

Talletukset ovat merkittävä osa OP Ryhmän varainhankintaa. OP Ryhmän taloudellisen tilanteen tai liiketoiminnan ansaintalogiikan heikentyminen voi johtaa talletusten ulosvirtaukseen, mikä muuttaisi OP Ryhmän rahoitusrakennetta ja keskimääräistä rahoituskustannusta. Tämä voisi vaarantaa maksuvalmiuden siten, että OP Ryhmä ei pystyisi maksamaan odotettuja ja odottamattomia kassavirtoja sekä vakuusvaateita ilman, että päivittäinen toiminta häiriintyisi. Tällä voisi olla kielteinen vaikutus OP Ryhmän liiketoimintaan.

KESKEISET TIEDOT ARVOPAPEREISTA

Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

Lainan perustiedot:

Arvopaperityyppi: Joukkovelkakirja

Laji: Arvo-osuusmuotoinen

Lainan ISIN-koodi: FI4000533112

Lainan valuutta: Euro

Velkakirjan nimellisarvo: 1.000 euroa

Lainan pääoma: 1.835.000 euroa

Velkakirjojen määrä: 1.835

Laina-aika on 16.11.2022 – 10.1.2028

Lainan Kohde-etuuden tyyppi: Viiteyhtiön luottoriski

Kohde-etuutta koskevia tietoja saa www.markit.com.

Laina lasketaan liikkeeseen rajatulle sijoittajajoukolle tarkoitettuna private placement –tyyppisenä joukkovelkakirjalainana, jolla on sama etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla.

Lainalle ei ole asetettu erillistä vakuutta.

Luottoriskisidonnainen rakenne:

Lainan tuoton kohde-etuutena on useampi Viiteyhtiö.

Korkotuotto perustuu kiinteään korkoon. Lainan kiinteä korko on 4,7 %. Korkotuoton maksu tapahtuu useassa erässä Laina-aikana Koronmaksupäivinä.

Maksettava Korkotuotto riippuu Viiteyhtiöiden mahdollisesti kohtaamista Luottovastuutapahtumista ja Linaan sovellettavasta tuottorakenteesta. Maksettava Korkotuotto riippuu lisäksi Korkojakson pituudesta ja Koronlaskuperusteesta.

Yksittäisen Viiteyhtiön paino on alustavasti 1/125 eli 0,8 prosenttiyksikköä. Kukin luottovastuutapahtuma alentaa laskennallista pääomaa 1/3 eli noin 33,33 prosenttiyksikköä. Näin ollen, jos luottovastuutapahtumia toteutuu 3 tai enemmän, on lainan laskennallinen pääoma 0 %. Tässä tapauksessa koronmaksu lakkaa.

Lainan kuolettamista koskevat järjestelyt: 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.

Liikkeeseenlaskijalla on yleinen oikeus Lainan ennaikaiseen takaisinmaksuun. Liikkeeseenlaskija maksaa tällöin takaisin nimellisarvon kokonaisuudessaan ja mahdollisen markkina-arvoisen tuoton, joka voi olla nolla.

Jos Suojausinstrumentti joudutaan purkamaan Suojausinstrumenttiin kohdistuneen Lainmuutoksen perusteella, Liikkeeseenlaskija maksaa velkakirjojen haltijoille Lainan Suojausinstrumentin päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon.

Luottoriskisidonnainen rakenne:

Lainan tuoton maksu on sidottu Viiteyhtiön luottoriskiin. Luottoriski toteutuu, mikäli yhdenkin Viiteyhtiön osalta tapahtuu Luottovastuutapahtuma.

Viiteyhtiöön kohdistuva Luottovastuutapahtuma voi alentaa Lainan Laskennallista Pääomaa ja täten vaikuttaa sijoittajalle maksettavan tuoton määrän suuruuteen.

Laskennallinen Pääoma määritellään erikseen kaikille Korkojaksoille Viiteyhtiökohtaisesti:

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

Korkojaksottainen (t) Viiteyhtiökohtainen (i) **Häiriötön Osuus** $_{t,i}$ määritellään seuraavalla kaavalla:

$$\text{Kaava 2 Häiriötön Osuus}_{t,i} = \begin{cases} 1, & \text{jos ei Luottovastuutapahtumaa Korkojaksolla}_t \text{ tai aiemmin} \\ 0, & \text{jos on Luottovastuutapahtuma Korkojaksolla}_t \text{ tai aiemmin} \end{cases}$$

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.

Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?

Lainaa ei aiota hakea kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai kaupan käymiseksi monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. OP Yrityspankissa otetaan vastaan Lainaa koskevia osto- ja myyntitarjouksia.

Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?**Pääoman takaisinmaksuun ja tuoton kertymiseen liittyvä riski**

Luottoriskisidonnaisessa rakenteessa markkinariski on se, että Lainan tuottoon kohdistuu yksi tai useampi Viiteyhtiön Luottovastuutapahtuma. Luottovastuutapahtuma voi vaikuttaa pienentävästi kertyvän koron määrään laskennallisen pääoman alenemisen perusteella. On mahdollista, että luottovastuutapahtumia toteutuu 3 tai enemmän ja tämän johdosta Lainalle ei kerry lainkaan tuottoa. On myös mahdollista, että pääoman ja/tai tuoton maksu tapahtuu vasta Takaisinmaksupäivän jälkeen, kuitenkin viimeistään Lopullisena Takaisinmaksupäivänä.

Luottovastuutapahtumaan liittyvä ajallinen riski

Luottoriskisidonnaisessa rakenteessa Viiteyhtiön kohdatessa Luottovastuutapahtuman jollakin Korkojaksolla on mahdollista, että kyseisen Viiteyhtiön osuudelle pääomasta ei makseta korkoa lainkaan kyseiseltä Korkojaksolta riippumatta siitä, missä vaiheessa Korkojaksoa Luottovastuutapahtuma tapahtuu, eikä myöskään enää kyseisestä Korkojaksosta eteenpäin. Tällöin sijoittajalle maksettava tuotto on sitä pienempi mitä aiemmassa vaiheessa laina-aikaa ja mitä useampaa Viiteyhtiötä kohtaa Luottovastuutapahtuma.

Sijoittajan tulee tällaisia lainoja merkittävästi huomioida, että Laskenta-asiamies voi huomioida 60 kalenteripäivää ennen Lainan Liikkeeseenlaskupäivää tapahtuneen Luottovastuutapahtuman siten, että Luottovastuutapahtuman tapahtuminen voi vaikuttaa lainalle maksettavan tuoton ja/tai Takaisinmaksuttavan määrän suuruuteen Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetusta rakenteesta riippuen. Sijoittaja ottaa tällöin riskin, että korkoa lasketaan alennetun Laskennallisen pääoman perusteella heti Liikkeeseenlaskupäivästä alkaen.

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.

Tuottoriski

Tämän Lainan tuotto perustuu kiinteään korkoon. Maksettava Korkotuotto riippuu Viiteyhtiöiden mahdollisen Luottovastuutapahtuman tapahtumisesta ja Lainaan sovellettavasta tuottorakenteesta.

Liikkeeseenlaskijan kriisinhallintamenettely saattaa johtaa Lainojen alaskirjaukseen ja muuttamiseen huonommalla etuoikeudella oleviksi rahoitusvälineiksi taikka lainahtojen muuttamiseen

Lainoihin liittyy riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan tai koko OP Ryhmän vakavien taloudellisten vaikeuksien johdosta mahdollisesti aloitettavassa yhteisestä kriisinratkaisumekanismista annetun asetuksen (EU/2014/806, jäljempänä YKM-asetus) ja luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisusta annetun lain (1194/2014, jäljempänä kriisinratkaisulaki) mukaisessa kriisinratkaisumenettelyssä Lainan nimellisarvoa alennetaan, Laina muutetaan konkurssissa huomommalla etuoikeudella olevaksi rahoitusvälineeksi taikka Lainan ehtoja muutetaan. On myös mahdollista, että Lainojen takaisinmaksuaikaa pidennetään tai Lainan koron tai hyvityksen määrää muutetaan tai maksua siirretään kriisinratkaisuviranomaisen päätöksellä. Kriisinratkaisumenettelyssä mahdollinen Liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan luovutus tai myynti kriisinratkaisuvälineinä voivat vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan kykyyn täyttää Lainasta johtuvat maksuvelvoitteet tai Lainan arvoon. Edellä mainittujen seikkojen johdosta Lainan arvo-osuuden omistajalla on riski Laina sijoitetun pääoman menettämisestä osittain tai kokonaan. Laina on etusijainen huomommalla etuoikeudella oleviin velkoihin nähden ja samassa etuoikeusasemassa muiden vakuudettomien velkojen kanssa

Tuotteen rakenteeseen liittyvät riskit

Tuotteen rakenteeseen liittyvällä riskillä tarkoitetaan tuoton ja Takaisinmaksettavan määrän määräytymiseen liittyviä monimutkaisia laskentasääntöjä. Lainaehtojen laskentasääntöjen monimutkaisuus voi johtaa siihen, että sijoittajan on hankalaa tai jopa mahdotonta verrata eri Lainoja keskenään tai verrata niitä muihin vaihtoehtoisin sijoituskohteisiin.

Korkoriski

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

Likviditeetti- ja jälkimarkkinariski

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan sitä, että Lainan ollessa hyvin monimutkainen tai markkinaolosuhteiden ollessa poikkeukselliset, Laina voi olla vaikeaa tai mahdotonta myydä. Liikkeeseenlaskija pyrkii tarjoamaan Lainalle jälkimarkkinaa. On kuitenkin mahdollista, että jälkimarkkinan likviditeetti on edellä kuvatulla tavalla liian heikko mahdollistamaan yksittäisen toimeksiannon toteuttamisen, jolloin sijoittaja ei pysty myymään Laina ennaikaisesti, tai Lainan sen hetkinen markkinahinta voi olla sijoitettua pääomaa matalampi, jolloin ennen Takaisinmaksupäivää myydystä Lainasta voi syntyä luovutustappiota.

Ennenaikainen takaisinmaksu

Liikkeeseenlaskijalla on Lainakohtaisissa ehdoissa mainituin tavoin oikeus vaatia Lainan ennenaikaista takaisinmaksua ilman erityistä syytä tai tapahtumaa. Liikkeeseenlaskija maksaa tällöin takaisin nimellisarvon kokonaisuudessaan ja mahdollisen markkina-arvoisen tuoton, joka voi olla nolla. Laskenta-asiamies määrittää hyvän markkinatavan mukaisesti, mikä osuus kyseisestä markkina-arvosta on Lainakohtaisten ehtojen mukaista korkoa. Takaisinmaksettavalle pääomalle eri kerry korkoa takaisinmaksupäivän jälkeiseltä ajalta.

Jos Laina maksetaan ennenaikaisesti takaisin ennen Takaisinmaksupäivää Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen vuoksi, Liikkeeseenlaskija maksaa velkakirjojen haltijoille Lainan Suojausinstrumentin päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon.

KESKEISET TIEDOT ARVOPAPERIEN YLEISÖLLE TARJOAMISESTA JA/TAI KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI SÄÄNNELLYLLÄ MARKKINALLA OTTAMISESTA

Mitkä ovat arvopaperiin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?

Liikkeeseenlaskupäivä: 16.11.2022

Merkintäaika: 24.10.2022 – 11.11.2022

Merkintäpaikka: OP Yrityspankki Oyj

Laina-aika: 16.11.2022 – 10.1.2028

Takaisinmaksupäivä: 10.1.2028 ("Alkuperäinen Takaisinmaksupäivä") tai Lopullinen Takaisinmaksupäivä

Emissiokurssi: 100

Merkintöjen maksuaika: Merkintä on maksettava kokonaisuudessaan viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä merkinnän yhteydessä ilmoitettavalla tavalla.

Listaus: Lainaa ei listata.

Liikkeeseenlaskun ja/tai tarjoamisen kokonaiskustannukset: Strukturointikustannus on enintään 4,4 prosenttia, joka vastaa noin 0,84 prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä Lainassa ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Tehdystä merkinnästä ei veloiteta merkintäpalkkiota. Arvo-osuuksien säilytyksestä veloitetaan kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukainen säilytyspalkkio. Säilytyspalkkion suuruus riippuu sijoittajan käyttämän Arvo-osuustiliä hallinnoivan tahon säilytyspalveluehdoista.

Kuka on tarjoaja ja/tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista hakeva henkilö?

Ei sovellu.

Miksi tämä Ohjelmaesite on laadittu?

Ohjelmaesite on laadittu Lainojen tarjoamiseksi yleisölle. Ohjelmaesitteen alla liikkeeseen lasketut Lainat ovat osa Liikkeeseenlaskijan varainhankintaa. Liikkeeseenlaskijalle kertyy arviolta 100 % merkitystä nimellisarvosta liikkeeseenlaskuun liittyvien palkkioiden ja kulujen jälkeen. Lainoille ei ole asetettu merkintäsitoumusta tai muuta liikkeeseenlaskuun liittyvää sitoumusta.

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.