

## **GRUNDPROSPEKT**



**OP FÖRETAGSBANKEN ABP**

**OBLIGATIONSPROGRAM 2020**

**2.000.000.000 euro**

Det sammanlagda beloppet av de nominella värdena på utestående Lån som emitterats under det här obligationsprogrammet är högst 2.000.000.000 euro eller ett motsvarande belopp i en annan valuta.

Prospektet för Lån som emitteras på basis av obligationsprogrammet består av Grundprospektet och hänvisade handlingar kompletterade med Lånespecifika villkor för varje Lån.

Obligationsprogrammets Grundprospekt har godkänts av Finansinspektionen (Dnr FIVA 17/02.05.04/2020), som är en sådan behörig myndighet som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Grundprospektet endast till den del det uppfyller kraven på fullständig, begriplig och konsekvent information i enlighet med förordningen (EU) 2017/1129. Godkännandet ska inte anses som ett bevis på Lånens kvalitet eller godkännande av den emittent som detta Grundprospekt gäller. Placerarna ska själva bedöma hur ändamålsenligt det är att placera i Lånen. Grundprospektet är i kraft till och med 24.4.2021. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Grundprospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, väsentliga sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när Grundprospektet inte längre är giltigt.

Grundprospektet har upprättats på finska och svenska. Den finskspråkiga versionen är den officiella, av Finansinspektionen, godkända versionen.

Arrangör:  
OP Företagsbanken Abp

Grundprospektets datum:  
24.4.2020

## INNEHÅLL

ALLMÄN BESKRIVNING AV PROGRAMMET .....	4
1 RISKFAKTORER .....	5
1.1 Risker i anslutning till värdepapper .....	6
1.2 Riskfaktorer i anslutning till OP Företagsbankskoncernens affärsrörelse .....	18
1.3 Riskfaktorer i anslutning till OP Företagsbankens försäkringsrörelse .....	27
1.4 Riskfaktorer i anslutning till OP Gruppens övriga affärsrörelser .....	30
2 FÖRSÄKRAN SOM GÄLLER GRUNDPROSPEKTET OCH PERSONER SOM ANSVARAR FÖR REVISIONEN .....	32
2.1 Försäkrans innehåll i grundprospektet .....	32
2.2 Revisorer för perioden 2018–2019 .....	33
3 UPPGIFTER OM VÄRDEPAPPER OCH EMITTENT .....	34
3.1 Beslut att upprätta obligationsprogrammet .....	34
3.2 Parter som deltar i en emission och deras uppgifter .....	34
3.3 Planerat användningsändamål .....	34
3.4 Samtycke till vidareförsäljning av värdepapper och slutplacering .....	34
4 ALLMÄNNA LÅNEVILLKOR FÖR PROGRAMMET .....	36
4.1 Programmets maximibelopp, det nominella värdet av ett enskilt Lån och höjning av lånebeloppet .....	36
4.2 Löptid och återbetalningsbelopp .....	36
4.3 Emissionskurs .....	37
4.4 Lånets valuta .....	37
4.5 Lånets förmånsrätt och form .....	37
4.6 Obligationernas nominella värde och antal .....	37
4.7 Avkastningskomponenter som tillämpas på Lån .....	37
4.8 Ränteberäkningsgrund .....	39
4.9 Bankdagsantagande .....	39
4.10 Underliggande tillgångar .....	40
4.11 Återbetalning i förtid .....	41
4.12 Emittentens rätt till Återbetalning i förtid av Lån eller en korrigerad av lånevillkoren på grund av en lagändring som gäller Säkringsinstrumentet ("Lagändring som gäller Säkringsinstrumentet") .....	42
4.13 Emittentens rätt till Återbetalning i förtid av Lån på grund av ökade kostnader för upprätthållande av Säkringsinstrumentet ("Ökade kostnader för upprätthållandet av Säkringsinstrumentet") .....	42
4.14 Emittentens rätt till Återbetalning i förtid av Lån på grund av en störning i Säkringsinstrumentet ("Störning i Säkringsinstrumentet") .....	43
4.15 Beräkningsombud .....	43
4.16 Betalning av kapital och avkastning som beräknats utifrån en Avkastningskomponent .....	44
4.17 Preskription av förfallna poster .....	44
4.18 Återköp av Lån .....	44
4.19 Tillägg till Grundprospektet .....	44
4.20 Slutligt fastställande av lånevillkoren .....	44
4.21 Meddelande om återkallande av en emission eller avbrytande av teckningen .....	45
4.22 Offentliggörande av uppgifter som gäller en emission .....	45
4.23 Borgenärssammanträde eller Skriftligt förfarande .....	45
4.24 Värdeandelars rättsinnehavares samtycke till utlämning av upplysningar om rättsinnehavaren .....	47
4.25 Meddelanden .....	47
4.26 Force majeure .....	47
4.27 Säkerhet .....	48
4.28 Övriga villkor .....	48
4.29 Tillämplig lag och tvister .....	48
4.30 Information om Administratör av index/Referensränta .....	48
4.31 Att återkalla eller tillfälligt upphäva auktorisationen eller registreringen av en sammanslutning som beräknar och offentliggör referensvärdet .....	49

4.32	Definitioner .....	50
	Bilaga 1: Modell för Lånespecifika villkor.....	74
	Bilaga 2: Återbetalningsbelopp.....	158
	Bilaga 3: Avkastningsstrukturer och formler – Ränterelaterade Lån.....	163
	Bilaga 4: Avkastningsstrukturer och formler – Kreditriskrelaterade Lån.....	170
	Bilaga 5: Avkastningsstrukturer och formler för beräkningen av Gottgörelse .....	178
	Bilaga 6: Speciella villkor – Aktierelaterade lån .....	194
	Bilaga 7: Speciella villkor – Aktieindexrelaterade lån .....	199
	Bilaga 8: Speciella villkor – Fondrelaterade lån .....	205
	Bilaga 9: Speciella villkor – Inflationsrelaterade lån.....	211
	Bilaga 10: Speciella villkor – Valutakursrelaterade lån.....	214
	Bilaga 11: Speciella villkor – Råvarurelaterade lån.....	216
	Bilaga 12: Speciella villkor – Indexrelaterade lån .....	220
	Bilaga 13: Speciella villkor – Kreditriskrelaterade lån.....	226
5	ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR OM EMISSIONER.....	231
5.1	Teckningsställen.....	231
5.2	Betalning av teckning.....	231
5.3	Godkännande och avvisande av teckningar, avbrytande av teckning och återkallelse av emission ...	231
5.4	Emissionskurs och effektiv avkastning .....	231
5.5	Duration .....	232
5.6	Teckningsförbindelser och andra förbindelser.....	232
5.7	Beskattning.....	232
5.8	Sekundärmarknad.....	233
5.9	Registrering av värdeandelar.....	234
6	INFORMATION OM OP FÖRETAGSBANKEN ABP .....	234
6.1	OP Företagsbanken som en del av OP Gruppen .....	236
6.2	Bolagets förvaltning .....	238
6.3	OP Företagsbankskoncernens bolagsstyrning (Corporate Governance) .....	240
6.4	Ersättningar som en del av ledningssystemet.....	241
6.5	Aktieägare .....	242
6.6	OP Företagsbankskoncernens kapitaltäckning.....	242
6.7	Rating .....	245
6.8	Betydande avtal.....	246
6.9	Rättegångar.....	246
7	FINANSIELL INFORMATION OM EMITTENTEN.....	247
7.1	Emittentens bokslutsinformation .....	247
7.2	Emittentens resultaträkning och balansräkning samt kassaflödesanalys för 2019 och 2018 samt nyckeltal för den ekonomiska utvecklingen 2017–2019 .....	247
	Nyckeltal för den ekonomiska utvecklingen.....	251
7.3	Delårsrapporter.....	251
7.4	Väsentliga händelser efter det senaste reviderade bokslutet .....	251
7.5	Framtidsutsikter .....	252
8	UPPLYSNINGAR OM OP GRUPPEN .....	253
8.1	Den juridiska strukturen hos sammanslutningen och OP Gruppen.....	253
8.2	OP Gruppens struktur.....	258
8.3	Bransch och huvudmarknad.....	261
8.4	OP Gruppens förvaltning .....	262
8.5	Direktionens tillvägagångssätt .....	267
8.6	Delägare och huvudägare.....	267
8.7	Betydande avtal.....	267
8.8	Rättegångar .....	268
8.9	OP Gruppens riskhanteringsförmåga och kapitaltäckning .....	268
8.10	Finansiell information .....	274

9 FÖREVISADE OCH HÄNVISADE HANDLINGAR .....284

## ALLMÄN BESKRIVNING AV PROGRAMMET

OP Företagsbanken kan under det här Programmet i enlighet med gällande lagstiftning i euro eller annan valuta emittera enskilda obligationslån som är avsedda att tecknas av allmänheten eller av private placement-typ avsedda för en avgränsad placerarkrets. Programmets sammanlagda belopp är högst 2.000.000.000 euro. Grundprospektet har offentliggjorts 24.4.2020.

Det här Grundprospektet består av information om Emittenten, information om OP Gruppen och information om värdepapper och emissioner. I Grundprospektet finns dessutom Allmänna lånevillkor för Programmet och en modell för Lånespecifika villkor. Vid varje emission under Programmet offentliggörs Lånespecifika villkor. Grundprospektet och Lånespecifika villkor för ett enskilt Lån som emitteras under Programmet samt övriga handlingar som ansluter sig till dem kan fås avgiftsfritt från OP Andelslags medlemskreditinstituts kontor under respektive kontors öppettid samt på internetadressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan) två (2) Bankdagar innan försäljningstiden för emissionen börjar. Vid behov kompletteras Grundprospektet med eventuella väsentliga ändringar av den information som ingår i Grundprospektet. Tillägget måste godkännas av Finansinspektionen. Placerare som har förbundit sig att teckna eller köpa värdepapper innan ett tillägg offentliggjorts, har enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129, artikel 23.2 rätt att återkalla sitt beslut inom två bankdagar efter det att tillägget offentliggjorts. En förutsättning för rätten till återkallande är dessutom att den nya omständigheten av betydelse, sakfelet eller den väsentliga felaktigheten som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 artikel 23.2 uppstod eller noterades före utgången av teckningsperioden eller leveransen av värdepappren, beroende på vad som inträffar först. Information om rätten att återkalla teckningar ges i tillägg som offentliggörs på OP Gruppens internetadress: [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

I ränterelaterade strukturer baserar sig Ränteavkastningen på en fast eller rörlig referensränta, till vilken läggs en eventuell marginal. Ränteavkastningen kan betalas antingen med en enda betalning på Lånets förfallodag eller i flera poster under Lånets löptid efter varje Rän-teperiod. Den Ränteavkastning som betalas kan också bero på hur Referensräntan utvecklats under Rän-teperioden.

Den Nominella räntan på strukturer med rörlig ränta kan också vara avgränsad till ett bestämt intervall. Om den Nominella räntan/Referensräntan för en Rän-teperiod har begränsats med ett bestämt högsta värde, talar man om Rän-tetak. Om den Nominella räntan/Referensräntan för en Rän-teperiod har begränsats med ett bestämt lägsta värde, talar man om Rän-tegolv. Om den Nominella räntan/Referensräntan för en Rän-teperiod har avgränsats mellan ett bestämt högsta och lägsta värde, talar man om Rän-tekorridor.

I kreditriskrelaterade strukturer omfattas Lånets Nominella värde av en risk för att kapitalet ska gå förlorat. Om ett Referensbolag som utgör Underliggande tillgång för Lånets blir föremål för en Kredithändelse under en Kredithändelseperiod, minskar det Kalkylmässiga kapital som utgör grund för Lånets ränteberäkning och eventuella Tilläggsavkastning samt det belopp som ska återbetalas till placeraren. Ett låns underliggande tillgång kan bestå av ett eller flera Referensbolag.

I kreditriskrelaterade strukturer baserar sig en eventuell Ränteavkastning på en fast eller rörlig referensränta, till vilken läggs en eventuell marginal. Ränteavkastningen kan betalas antingen med en enda betalning vid en tidpunkt som fastställts på förhand

eller i flera poster under Lånets löptid efter varje Rän-teperiod. Den Rän-teavkastning som betalas kan också bero på hur Referensrätan utvecklats under Rän-teperioden samt på en eventuell Valutakurskoefficient.

I övriga strukturer beror den gottgörelse som ska betalas till placeraren på Värdeförändring i Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar/Korgkomponenter. Beloppet av Gottgörelsen kan dessutom påverkas av Avkastningskoefficienten och en eventuell Valutakurskoefficient. Beräkningen av Gottgörelsen baserar sig på det Kalkylmässiga kapitalet som kan vara lika stort som, större eller mindre än det Nominella värdet. Gottgörelsen kan betalas antingen med en enda betalning på återbetalningsdagen/förtida återbetalningsdagen eller på flera Betalningsdagar för gottgörelsen. En förutsättning för att Gottgörelsen ska betalas är att ingen Förtida återbetalning av Lånet har skett.

För placeraren kan det nominella Återbetalningsbeloppet vara beroende av Värdeförändring i Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar/Korgkomponenter multiplicerat med en eventuellt Återbetalningskoefficient. Återbetalningskoefficienten kan vara lika stor, större eller mindre än 1. Beloppet av det nominella värde som ska återbetalas till placeraren påverkas också av en Valutakurskoefficient.

## 1 RISKFAKTORER

*Risker hänför sig till OP Företagsbanken som emittent och till OP Gruppen, till deras affärsrörelse och omvärld samt till Lån som erbjuds under det här Grundprospektet. En del av riskerna kan vara betydande. Om en eller flera av de risker som beskrivs nedan realiserar, kan de ha en betydande negativ inverkan på de marknader där OP Företagsbankskoncernen och OP Gruppen verkar och därmed också på OP Företagsbankskoncernens och OP Gruppens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.*

*Riskerna har delats in i kategorier enligt deras art. I varje kategori presenteras den mest väsentliga risken först enligt en totalbedömning på basis av kraven i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Ordningen i vilken riskerna i respektive kategori presenteras efter den första riskfaktorn, beskriver dock inte sannolikheten för deras förekomst eller eventuella inbördes inverkan. Kategoriernas ordning utgör ingen bedömning av hur väsentliga riskfaktorerna i respektive kategori är jämfört med riskfaktorerna i andra kategorier. Kategorierna är:*

*1.1.1 Allmänna risker i anslutning till lån;*

*1.1.2 Särskilda risker i anslutning till ränterelaterade lån;*

*1.1.3 Särskild marknadsrisk i anslutning till Aktie-, Aktieindex-, Index-, Fond-, Inflations-, Råvaru- och Valutarelaterade lån;*

*1.1.4 Särskilda risker i anslutning till aktierelaterade lån;*

*1.1.5 Särskilda risker i anslutning till aktieindexrelaterade lån;*

*1.1.6 Särskilda risker i anslutning till indexrelaterade (andra än aktieindexrelaterade) lån;*

*1.1.7 Särskilda risker i anslutning till fondrelaterade lån;*

*1.1.8 Särskilda risker i anslutning till valutarelaterade lån;*

*1.1.9 Särskilda risker i anslutning till råvarurelaterade lån;*

*1.1.10 Särskilda risker i anslutning till inflationsrelaterade lån;*

*1.1.11 Särskilda risker i anslutning till kreditriskrelaterade lån;*

*1.2 Riskfaktorer i anslutning till OP Företagsbankskoncernens verksamhet;*

*1.3 Riskfaktorer i anslutning till OP Företagsbankskoncernens försäkringsrörelse;*

*1.4 Riskfaktorer i anslutning till OP Gruppens övriga affärsrörelser.*

## **1.1 Risker i anslutning till värdepapper**

### **1.1.1 Allmänna risker i anslutning till lån**

#### **Risken för förlust av Lånets nominella värde**

Det är möjligt att värdeförändringen i en Underliggande tillgång eller en eventuell Kredithändelse som drabbar ett Referensbolag som utgör Underliggande tillgång kan leda till att placeraren förlorar Lånets nominella värde helt eller delvis. Om det i Lånespecifika villkor anges att Återbetalningskoefficienten, som används vid beräkningen av Återbetalningsbeloppet, är mindre än 1, förlorar placeraren en del av Lånets nominella värde eller hela Lånets nominella värde.

#### **Valutakursrisken**

I de obligationslån som emitteras under programmet är Låns nominella värde och eventuella avkastning föremål för en valutakursrisk, om det vid beräkningen används en Valutakurskoefficient som inte är lika med 1. Då Valutakurskoefficienten inte är lika med 1, ska Valutakurskoefficienten fastställas på basis av värdeutvecklingen för ett Valutapar som anges i Lånespecifika villkor på det sätt som beskrivs i villkoren för Lånet. Valutaparet består av Lånets valuta och en annan valuta som anges i Lånespecifika villkor.

Med valutakursrisken avses att placeraren kan förlora en del av det i Lånet placerade kapitalet och den eventuella avkastningen, om värdet på Lånets valuta utvecklas ogynnsamt jämfört med värdet på den andra valuta som nämns i föregående stycke.

Om Lånets valuta inte är euro, tar placeraren då placeraren tecknar Lånet en valutakursrisk som består av att kursen mot euron eventuellt förändras oförmånligt så att då Lånets valuta försvagas mot euron, minskar placeringens värde i euro.

### Marknadsrisken

Marknadsrisken består av risker i anslutning till faktorer som påverkar hur Lånets marknadsvärde och/eller slutliga avkastning fastställs. Avkastningen på en låneplacering beror på marknadsutvecklingen för den Underliggande tillgången. Om en underliggande tillgång utvecklas ogynnsamt, kan placeraren bli helt utan avkastning. Placeraren måste bedöma marknadsrisken för avkastningen i förhållande till sina mål i fråga om avkastning på placeringen och risktålighet, eller till exempel jämföra den förväntade avkastningen på Lånet med den förväntade avkastningen på en alternativ placering. De marknadsrisker som hänför sig till olika Lån beskrivs i avsnitten 1.1.2–1.1.11.

Vissa Lån marknadsförs allmänt som placeringar med kapitalgaranti. Med kapitalgaranti avses uttryckligen en garanti mot risken i anslutning till den allmänna marknadsutvecklingen. Lånets nominella värde eller en viss på förhand fastställd del av det återbetalas på Lånets förfalldag oberoende av utvecklingen hos den Underliggande tillgången. I ett sådant fall är återbetalningen av det placerade nominella värdet inte föremål för en marknadsrisk hos den Underliggande tillgången, såsom en nedgång i aktiekurserna, eller så hänförs risken endast till en del av placeringarnas nominella värde. Kapitalgarantin gäller dock till fullt belopp först på Lånets förfalldag. Kapitalgarantin gäller inte och omfattar inte risken i anslutning till emittentens betalningsförmåga (emittentrisken). Kapitalgarantin omfattar inte heller en eventuell överkurs eller teckningsprovision eller en eventuell förlust i anslutning till återbetalning i förtid.

Placeraren måste beakta att det vid vissa lån där storleken på det Återbetalningsbelopp som betalas är bunden till värdeutvecklingen för en Underliggande tillgång eller att en Kredithändelse inträffar hos ett Referensbolag som utgör Underliggande tillgång inte finns någon kapitalgaranti för Lånet, utan att placeraren helt eller delvis kan förlora det nominella värde som placeraren betalt.

### Avkastningsrisken

Att placera på värdepappersmarknaden är alltid förenat med risker. Den historiska utvecklingen är aldrig en garanti för den framtida avkastningen på värdepapper. Placeraren ansvarar ensam för det ekonomiska resultatet av sina placeringsbeslut. Bestämmningsgrunderna för avkastningen på de obligationslån som emitteras under Grundprospektet anges i Lånespecifika villkor för varje enskilt Lån. Avkastningen beror på värdet förändringen i den Underliggande tillgång som valts eller i fråga om Referensbolag av huruvida en Kredithändelse inträffar eller inte. Den Underliggande tillgången kan bestå av en valuta, ett index, ett aktieindex, en aktie, en kreditrisk, en råvara, inflation, en fond eller av en Korg med Underliggande tillgångar som sammanställts av en enskild eller flera Underliggande tillgångar. Värdet av den Underliggande tillgången kan stiga eller sjunka under löptiden. Placeraren måste också uppmärksamma andra faktorer i Lånespecifika villkor som kan påverka värdepapprets avkastning, såsom ränteberäkningsgrunder, avkastningskoefficienter, förändringar i valutakurserna, eventuella hävstångseffekter, räntetak, räntegolv och marginaler. Avkastningens belopp kan också påverkas av emissionskursen och den teckningsprovision som eventuellt tas ut. Placeraren måste beakta att den teckningsprovision som betalats inte återbärs.



I Lånespecifika villkor kan anges den minimiavkastning som ska betalas till placeraren. Om ingen minimiavkastning angetts för ett Lån, är det möjligt att den Underliggande tillgången utvecklar sig under löptiden så att ingen avkastning alls betalas på Lånet. Om Lånet hålls till förfallodagen och ingen avkastning att betala uppkommer, är det möjligt att den effektiva årliga avkastningen blir negativ. I Lånespecifika villkor kan anges den Maximiavkastning som ska betalas till placeraren. Värdeförändringen i den Underliggande tillgången är i så fall begränsad till Maximiavkastningen. Värdeförändringen i den Underliggande tillgången kan leda till att ingen avkastning alls uppkommer på Lånet.

Avkastningen på Lånet kan också påverkas av en avkastningskoefficient. Om avkastningskoefficienten är mindre än 1, betalas till placeraren ett mindre belopp än vad som avkastningen på den Underliggande tillgången skulle uppgå till vid en direkt placering. Emittenten anger i Lånespecifika villkor den preliminära storleken på avkastningskoefficienten. Beräkningsombudet ska bekräfta den slutliga storleken på avkastningskoefficienten senast på Emissionsdagen. Den marknad som påverkar den slutliga storleken på avkastningskoefficienten förändras fortlöpande såväl före teckningstidens början som under den. Den avkastningskoefficient som fastställs kan också avvika väsentligt till placerarens fördel från den preliminära avkastningskoefficienten, men det är likaså möjligt att den slutliga storleken på avkastningen fastställs så att den är lika stor som den preliminära avkastningskoefficienten.

#### **Emittentens resolutionsförfarande kan medföra att Lån skrivs ned eller konverteras till aktier**

Lånen omfattas av en risk för att Emittentens Lån i ett resolutionsförfarande som i enlighet med lagen om resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag (1194/2014) eventuellt inleds till följd av allvarliga finansiella svårigheter kan bli föremål för nedskrivning eller konvertering till aktier samt att det solidariska ansvaret och möjligheterna till stödåtgärder hos de medlemskreditinstitut som hör till sammanslutningen eventuellt inte gäller de skuldförbindelser som skulle konverteras till aktier i resolutionsförfarandet. Det är också möjligt att återbetalningstiden för Lån förlängs eller att beloppet på räntan eller gottgörelsen på ett Lån ändras eller att betalningen flyttas. Vid ett resolutionsförfarande kan en överlåtelse eller försäljning av Emittentens affärsrörelse som resolutionsverktyg inverka på Emittentens förmåga att uppfylla de betalningsförpliktelser som följer av ett Lån eller ett Låns värde. Till följd av det som nämns ovan bär ett Låns värdeandelsinnehavare risken för att det kapital som placerats i Lånet kan gå förlorat helt eller delvis. Lånet har företräde jämfört med efterställda skulder och har samma förmånsrätt som andra skulder som saknar säkerhet.

#### **Emittentrisken (den kreditrisk som emittenten är föremål för)**

Då en placerare förvärvar värdepapper som emitterats under Grundprospektet tar placeraren en kreditrisk i fråga om OP Företagsbanken. Med kreditrisk avses risken för att OP Företagsbanken inte klarar av att i enlighet med Lånevillkoren fullgöra sina betalningsförpliktelser gentemot placeraren.

OP Företagsbanken ställer inte någon säkerhet för de obligationslån som emitteras under Grundprospektet. Om OP Företagsbanken under löptiden konstateras vara insolvent, har placerarnas tillgodohavanden på basis av ett Lån inte någon förmånsrätt utan de har samma företräde som OP Företagsbankens övriga förbindelser som saknar säkerhet. Det kan därmed finnas risk för att placeraren förlorar hela eller delar av

det placerade kapitalet och/eller avkastningen på Lån som emitterats under Grundprospektet.

Lånen omfattas inte av den insättningsgaranti som avses i lagen om finansiell stabilitet (1195/2014, med ändringar) och inte heller av den ersättningsfond för investerarskydd som avses i lagen om investeringstjänster (747/2012, med ändringar).

### **Återbetalning i förtid**

Placeraren eller Emittenten kan på de sätt som nämns i Lånespecifika villkor ha rätt att yrka på att ett Lån återbetalas i förtid utan ett särskilt skäl eller en särskild händelse. Om i Lånespecifika villkor angetts att Lånets Återbetalningsbelopp är Lånets nominella värde, ska Emittenten i så fall återbetala hela det nominella värdet. Emittenten betalar Värdeandelsinnehavarna då Lånet upphör den avkastning som Beräkningsombudet fastställt till marknadsvärde enligt god marknadssed. Avkastningen kan som sämst vara noll. Dessutom förlorar placeraren den överkurs den eventuellt betalt. Om i Lånespecifika villkor angetts att Lånets Återbetalningsbelopp är det Nominella värdet multiplicerat med någon av Återbetalningskoefficienterna i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor, ska Emittenten återbetala det marknadsvärde som Beräkningsombudet fastställt enligt god marknadssed vid den tidpunkt då Lånet upphör. Marknadsvärdet kan vara större eller mindre än Lånets nominella värde. Beräkningsombudet ska enligt god marknadssed fastställa vilken andel av ifrågavarande marknadsvärde som enligt Lånespecifika villkor utgör ränta/Gottgörelse. På det kapital som ska återbetalas upplöper inte ränta/gottgörelse för tiden efter återbetalningsdagen.

Om Lånet återbetalas i förtid före den avtalade återbetalningsdagen på grund av en lagändring som gäller Säkringsinstrumentet, ökade kostnader för upprätthållandet av Säkringsinstrumentet eller en störning i Säkringsinstrumentet, betalar Emittenten till placerarna det marknadsvärde som Emittenten enligt god marknadssed fastställer för Lånet vid den tidpunkt då Säkringsinstrumentet upphör. Marknadsvärdet kan vara större eller mindre än Lånets nominella värde. Placeraren måste beakta att Emittenten inte erbjuder placeraren ett verktyg eller en informationsplattform som placeraren kan använda för att följa upp en eventuell ändring i ökningen av kostnaderna för upprätthållandet av Säkringsinstrumentet. Det här betyder att placeraren nödvändigtvis inte klarar av att på förhand bedöma hur kostnaderna för upprätthållandet av Säkringsinstrumentet ökar då Lånet återbetalas i förtid.

Placeraren ska beakta också det att värdeförändringen i en Underliggande tillgång utifrån den formel som valts för Lånet kan leda till att emittenten blir skyldig att återbetala Lånet i förtid. I ett sådant fall ska emittenten till placeraren helt eller delvis återbetala den avkastning som eventuellt uppkommit fram till återbetalningen samt kapitalet. Placeraren får i sådana fall inte avkastning fram till slutet av den ursprungliga löptiden.

Emittenten ska återbetala Lånet i förtid enligt marknadspris på det sätt som beskrivs nedan i punkten "Ändringar som beräkningsombudet gör", om korrigeringen av lånevillkoren och/eller utbytet av Underliggande tillgång inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före den händelse som beskrivs nedan i punkten "Ändringar som beräkningsombudet gör".

Emittenten fungerar alltid själv som Beräkningsombud.

### **Likviditets- och sekundärmarknadsrisk**

Likviditetsrisken innebär att ett Lån kan vara svårt eller omöjligt att sälja, om det är fråga om en mycket komplicerad produkt eller om marknadsläget är exceptionellt. Emittenten strävar efter att erbjuda Lån en sekundärmarknad. Det är dock möjligt att likviditeten på sekundärmarknaden på ovan beskrivna sätt är för svag för att utföra enskilda order, varvid placeraren inte kan sälja Lånet i förtid, eller så kan skuldebrevets gällande marknadspris vara lägre än det placerade kapitalet, varvid det kan uppstå en överlåtelseförlust för Lån som säljs före Återbetalningsdagen.

### **Ändringar som beräkningsombudet gör**

För en Underliggande tillgångs del kan det uppkomma ett marknadsavbrott, vilket innebär att handeln med den Underliggande tillgången avbryts eller störs eller att dess kurs eller värde inte noteras eller offentliggörs. På grund av ett marknadsavbrott fastställs värdet på den Underliggande tillgången vid en avvikande tidpunkt eller på ett avvikande sätt. För vissa Underliggande tillgångars del kan en oförutsägbar händelse inträffa, till exempel i fråga om en aktie Emittentens konkurs eller avnotering från börslistan och i fråga om ett index att det upphör eller att sättet att beräkna det ändras eller i fråga om en administratör av ett index att administratörens auktorisation eller registrering återkallas eller avbryts med ett myndighetsbeslut. I sådana fall kan Emittenten bli tvungen att ändra Lånets villkor för att kunna fastställa Lånets avkastning eller beräkna gottgörelsen på basis av de värden som gällde före ändringen. Om ändringarna i lånevillkoren enligt Beräkningsombudets bedömning inte leder till ett skäligt resultat som avspeglar läget före den oförutsägbara händelsen, har Beräkningsombudet dessutom rätt att ersätta den Underliggande tillgången med en eller flera nya ersättande Underliggande tillgångar. Om Beräkningsombudet bedömer att en korrigering av lånevillkoren och/eller ett byte av Underliggande tillgång inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före den oförutsägbara händelsen, ska Emittenten återbetala Lånet till placerarna på basis av marknadspriset, varvid återbetalningsbeloppet kan vara mindre än Lånets nominella värde. Emittenten fungerar alltid själv som Beräkningsombud.

### **Att återkalla eller tillfälligt upphäva auktorisationen eller registreringen av en sammanslutning som beräknar och publicerar referensvärdet**

En sammanslutning som beräknar och publicerar referensvärdet i enlighet med referensvärdesförordningen kan förlora sin auktorisation eller registrering eller så kan den tillfälligt upphävas, varvid man i stället för den här sammanslutningen kan använda ett nytt eller tidigare referensvärde som beräknas och/eller publiceras av en ny sammanslutning som Beräkningsombudet godkänt. Värdet av referensvärdet kan i sådana situationer avvika från vad det skulle ha varit om man vid beräkningen hade använt det ursprungliga referensvärdet. Det här kan leda till att Återbetalningsbeloppet och/eller avkastningen då blir mindre. Emittenten fungerar alltid själv som Beräkningsombud.

### **Risker i anslutning till produktens struktur**

Riskerna i anslutning till produktens struktur beror på formlerna i anslutning till hur avkastningen och Återbetalningsbeloppet bestäms. Formlerna kan ibland vara komplicerade. Om lånevillkorens kalkyleringsregler är komplicerade kan det leda till att placeraren har svårigheter med att jämföra eller kanske inte alls kan jämföra olika Lån med varandra eller med andra alternativa placeringar. Det är viktigt att placeraren

på rätt sätt förstår hur avkastningen och Återbetalningsbeloppet bestäms, så att placeraren inte får en oriktig uppfattning av hur den eventuella avkastningen och Återbetalningsbeloppet bestäms.

Lånens avkastnings-/riskprofil kan avvika avsevärt från till exempel direkta placeringar i samma Underliggande tillgång (t.ex. en aktie eller fond). Värdet på en placering förändras vid direkta placeringar i proportion till värdeförändringen hos den Underliggande tillgången. Förhållandet mellan värdeförändringen hos den Underliggande tillgången och värdeförändringen hos ett Lån är sällan det samma.

### **Överkursrisken**

Om ett lån tecknas eller betalas till överkurs (emissionskursen är större än 100 %), betyder det att placeraren betalar ett belopp som är större än lånets nominella värde. Den betalda överkursen återbetalas inte.

### **Ränterisken**

De allmänna räntorna inverkar på ett Låns värde under alla marknadslägen. Generellt kan sägas att om alla andra faktorer hålls oförändrade, får en uppgång i de allmänna räntorna ett låns sekundärmarknadsvärde att sjunka. Dessutom inverkar den återstående löptiden på hur stor inverkan en förändring i räntorna har på Lånets sekundärmarknadsvärde. Ju längre löptid, desto större inverkan har en förändring i räntorna på ett Låns sekundärmarknadsvärde.

### **En eventuell intressekonflikt i Beräkningsombudets åtgärder**

OP Företagsbanken har i egenskap av Beräkningsombud rätt att enligt egen prövning vidta åtgärder som kan ansluta sig till t.ex. värdebestämningen av en Underliggande tillgång, utbyte av Underliggande tillgång och korrigering av beräkningen av avkastningen. De åtgärder som Beräkningsombudet gör och som Grundprospektet möjliggör ska basera sig på allmänna marknadsförfaranden. Placeraren kan ha svårigheter med att uppfatta de ekonomiska följderna av åtgärder som Beräkningsombudet vidtagit enligt sin prövning.

Placeraren ska också beakta att eftersom Emittenten och Beräkningsombudet är samma företag, kan Beräkningsombudets åtgärder påverka Emittentens ställning så att en intressekonflikt i vissa fall kan uppkomma. Det kan till exempel ske i fall där Beräkningsombudets prövningsrätt påverkar beloppet av Emittentens betalningsförpliktelser. Vid eventuella intressekonflikter ska OP Företagsbanken handla i enlighet med god sed.

### **Risk för värdeförändring och särskilda risker hos flera olika Underliggande tillgångar som ingår i Lånet**

Under Programmet kan emitteras Lån, vars avkastning och/eller Återbetalningsbelopp beräknas med flera olika Underliggande tillgångar. Den som placerar i ett sådant Lån tar risken för värdeförändringen i flera olika Underliggande tillgångar eller Referensbolag med hänsyn till huruvida en Kredithändelse inträffar samt de särskilda risker som ansluter sig till de olika Underliggande tillgångarna.

### **Risk i anslutning till ändringen av lånevillkoren**

Det går att göra ändringar i villkoren för de Lån som emitteras under Grundprospektet vid Borgenärssammanträdet eller med ett Skriftligt förfarande i enlighet med punkt 4.23 i de allmänna lånevillkor. Ändringarna kräver majoritetsbeslut i enlighet med det som uppges i denna punkt. Emittenten sammankallar Borgenssammanträdet eller ordnar det Skriftliga förfarandet på det sätt som uppges i denna punkt. Ett beslut från Borgenärssammanträdet eller det Skriftliga förfarandet är bindande för alla placerare oberoende av om de varit närvarande vid Borgenärssammanträdet eller det Skriftliga förfarandet eller om de röstat mot ändringsförslaget. Dylika ändringar i Lånevillkoren kan medföra ekonomiska förluster för placeraren.

### 1.1.2 Särskilda risker i anslutning till ränterelaterade lån

#### **Marknadsrisken i anslutning till den ränterelaterade strukturen**

Vid ränterelaterade Lån innebär marknadsrisken att avkastningen på Lån baserar sig på antingen fast ränta och/eller en rörlig Referensränta. Värdet på den rörliga Referensräntan kan ändras under Löptiden, och den historiska utvecklingen är ingen garanti för den framtida utvecklingen. I ränterelaterade Lån måste placeraren beakta ränteberäkningsgrunden och den eventuella marginalen. Placeraren måste också beakta att den ränta som betalas på vissa Lån kan vara begränsad med ett räntetak och/eller räntegolv, varvid avkastningen på Lånet inte direkt följer utvecklingen för Referensräntan. Placeraren måste för vissa Lån beakta att beloppet av den ränta som betalas påverkas av en ogynnsam utveckling i Referensräntan i relation till den ränteformel som angetts för Lösenräntan i Lånespecifika villkor ifall ingen ränta alls ackumuleras för någon Ränteperiod. Ränteavkastningens belopp kan också påverkas av att ränteperiodens början och/eller slut och/eller räntans betalningsdag flyttas samt av värdeförändringen i den Underliggande tillgången.

#### **Upphörd eller ändrad notering av referensräntan**

Om noteringen av den Referensränta som anges i Lånespecifika villkor upphör helt på marknaden eller om noteringen av Referensräntan på marknaden ändras väsentligt till exempel i fråga om Referensräntans beräkningsgrunder eller beräkningssätt, ska för Lånet enligt det som Emittenten uppger användas (i) den ränta som börjar tillämpas allmänt på marknaden i stället för den Referensränta som upphör eller i stället för den Referensränta, vars notering ändrats väsentligt eller (ii) den nya ränta som börjar tillämpas allmänt på marknaden i stället för den Referensränta som upphör eller i stället för den Referensränta, vars notering ändrats väsentligt. Beräkningsombudet har också rätt att fortsätta att tillämpa en Referensränta, vars noteringar ändrats väsentligt, om Referensräntan också i fortsättningen tillämpas allmänt på marknaden.

Om Emittenten använder en ersättande ränta, har Beräkningsombudet rätt att göra de korrigeringar som behövs i de uppgifter som angetts i Lånespecifika villkor. Korrigeringarna kan påverka storleken på den ränta som betalas till Värdeandelsinnehavarna så att storleken ökar eller minskar. I så fall är det möjligt att storleken på den ränta som betalas blir mindre än då den beräknades enligt de okorrigerade uppgifterna.

### 1.1.3 En särskild marknadsrisk i anslutning till Aktie-, Aktieindex-, Index-, Fond-, Inflations-, Råvaru- och Valutarelaterade lån

#### **Risk i anslutning till återbetalningsbeloppet**

Placeraren måste beakta att det i Lån där det i Lånespecifika villkor som Återbetalningsbelopp angetts något annat än Lånets nominella värde, beror storleken på Återbetalningsbeloppet på den valda Återbetalningskoefficienten, vars storlek kan påverkas av värdeförändringen i den Underliggande tillgången. I så fall kan Återbetalningskoefficienten vara lika stor, större eller mindre än 1. Återbetalningskoefficienten kan aldrig vara mindre än 0. Dessutom måste placeraren beakta att beloppet på gottgörelsen kan vara begränsat till en maximiavkastning eller en avkastningsgräns, varvid avkastningen på Lånet inte direkt följer värdeförändringen i den Underliggande tillgången och placeraren nödvändigtvis inte helt kan dra nytta av värdeutvecklingen i den Underliggande tillgången. Om Återbetalningskoefficienten är mindre än 1, kan placeraren förlora det placerade kapitalet delvis eller helt.

### **Risk i anslutning till ackumuleringen av Lånets gottgörelse**

Den gottgörelse som betalas till placeraren bestäms på basis av värdeförändringen i den Underliggande tillgången. Placeraren måste beakta att den historiska värdeutvecklingen av den Underliggande tillgången inte är någon garanti för den framtida värdeutvecklingen. På beloppet av den gottgörelse som betalas kan dessutom avkastningskoefficienten och en eventuell valutakurskoefficient inverka. Placeraren måste beakta att beräkningen av gottgörelsen kan baseras sig på det kalkylmässiga kapitalet som beroende på Lån kan vara lika stort som, större eller mindre än det nominella värdet. Ackumuleringen av avkastningen på lånet kan vara begränsad till en speciell återbetalning i förtid, varvid avkastning inte fås på Lånet fram till slutet av den ursprungliga löptiden.

#### **1.1.4 Särskilda risker i anslutning till aktierelaterade lån**

### **Risk i anslutning till anpassningsåtgärder som gäller aktien**

Placeraren måste också beakta eventuella arrangemang eller åtgärder i anslutning till en aktie eller det bolag som emitterat den, till exempel att aktien avnoteras eller att bolaget fusioneras eller går i konkurs. Om Beräkningsombudet bedömer att en sådan händelse inverkar på aktiens värde, kan Beräkningsombudet korrigera lånevillkoren eller byta ut aktien till en eller flera andra aktier. Om Beräkningsombudet bedömer att korrigeringen av lånevillkoren eller utbytet av den Underliggande tillgången inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före den händelse som nämns ovan, ska Emittenten återbetala Lånet till placerarna så fort som möjligt efter ifrågavarande händelse. Beräkningsombudet ska fastställa det förtida återbetalningsbeloppet på basis av marknadsvärdet, varvid återbetalningsbeloppet kan vara mindre än Lånets nominella värde.

### **Risk i anslutning till marknadsavbrott som gäller aktien**

En aktie kan bli föremål för ett marknadsavbrott som kan påverka tillgången på ett officiellt värde på aktien på en sådan dag som anges i de lånespecifika villkoren. I ett sådant fall kan man bli tvungen att framskjuta det officiella värdet på aktien med högst åtta tidtabellsenliga börsdagar, till en dag då Beräkningsombudet senast fastställer ett värde för aktien. Värdet av aktien kan i sådana situationer avvika från vad det skulle ha varit om man hade fått det officiella värdet. Det här kan leda till att Återbetalningsbeloppet och/eller avkastningen då blir mindre.

#### **1.1.5 Särskilda risker i anslutning till aktieindexrelaterade lån**

### **Risk i anslutning till nedläggning av aktieindexet**

Om den sammanslutning som beräknar/publicerar aktieindexet lägger ned aktieindexet och ett nytt ersättande aktieindex inte finns, ska Beräkningsombudet beräkna de värden på aktieindexet som saknas genom att som grund för beräkningen använda de beräkningsmetoder och den sammansättning som gällde före nedläggningen. Placeraren ska beakta att om Beräkningsombudet bedömer att korrigeringen av beräkningen eller ändringen inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före den händelse som nämns ovan, ska Emittenten återbetala Lånet till placerarna så fort som möjligt efter ifrågavarande händelse. Beräkningsombudet ska fastställa det förtida återbetalningsbeloppet på basis av marknadsvärdet, varvid återbetalningsbeloppet kan vara mindre än Lånets nominella värde.

### **Risk i anslutning till korrigering av aktieindexets värde**

Om aktieindexets värde korrigeras efter publiceringen för en dag som angetts i de lånespecifika villkoren, kan Beräkningsombudet ändra aktieindexets värde för beräkningen av gottgörelsen. Placeraren ska beakta att om Beräkningsombudet bedömer att korrigeringen av beräkningen eller ändringen inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före den händelse som nämns ovan, ska emittenten återbetala Lånet till placerarna så fort som möjligt efter ifrågavarande händelse. Beräkningsombudet ska fastställa det förtida återbetalningsbeloppet på basis av marknadsvärdet, varvid återbetalningsbeloppet kan vara mindre än Lånets nominella värde.

### **Risk i anslutning till avsaknad av aktieindexets värde**

Om den sammanslutning som beräknar/publicerar ett aktieindex inte klarar av att beräkna eller publicera aktieindexets värde, ska Beräkningsombudet fastställa ett värde för aktieindexet enligt god marknadssed. Placeraren ska beakta att om Beräkningsombudet bedömer att korrigeringen av beräkningen eller ändringen inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före den händelse som nämns ovan, ska Emittenten återbetala lånet till placerarna så fort som möjligt efter ifrågavarande händelse. Beräkningsombudet ska fastställa det förtida återbetalningsbeloppet på basis av marknadsvärdet, varvid återbetalningsbeloppet kan vara mindre än Lånets nominella värde.

### **Marknadsavbrott som hänförs till aktieindexet**

Ett aktieindex kan bli föremål för ett marknadsavbrott som kan påverka tillgången på ett officiellt värde på aktieindexet på en sådan dag som anges i de lånespecifika villkoren. I ett sådant fall kan man bli tvungen att framskjuta det officiella värdet på aktieindexet med högst åtta tidtabellsenliga börsdagar, till en dag då Beräkningsombudet senast fastställer ett värde för aktieindexet. Värdet av aktieindexet kan i sådana situationer avvika från vad det skulle ha varit om man hade fått det officiella värdet. Det här kan leda till att Återbetalningsbeloppet och/eller avkastningen då blir mindre.

### **Risk i anslutning till utbyte av sammanslutning som beräknar och publicerar aktieindexet och till ersättning av aktieindexet**

Den sammanslutning som beräknar och publicerar aktieindexet kan bytas ut, varvid man i stället för den här sammanslutningen använder ett tidigare aktieindex som be-

räknas och/eller publiceras av en ny sammanslutning som Beräkningsombudet godkänt. Om den sammanslutning som beräknar/publicerar aktieindexet ersätter aktieindexet med ett nytt motsvarande aktieindex, använder Beräkningsombudet då gottgörelsen räknas ut det nya ersättande aktieindexet. Värdet av aktieindexet kan i sådana situationer avvika från vad det skulle ha varit om man vid beräkningen hade använt det ursprungliga aktieindexet. Det här kan leda till att Återbetalningsbeloppet och/eller avkastningen då blir mindre.

### **Risk i anslutning till ändring av aktieindexets formel eller beräkningssätt**

Om aktieindexets formel eller beräkningssätt ändras väsentligt före den dag då aktieindexets värde enligt de lånespecifika villkoren ska beaktas, beräknar Beräkningsombudet värdet på aktieindexet för de dagar som följer efter ändringen genom att använda de beräkningsmetoder och den sammansättning som gällde före ändringen. Värdet av aktieindexet kan i sådana situationer avvika från vad det skulle ha varit om man vid beräkningen hade använt den ändrade formeln eller det ändrade betalningssättet. Det här kan leda till att Återbetalningsbeloppet och/eller avkastningen då blir mindre.

## **1.1.6 Särskilda risker i anslutning till indexrelaterade (andra än aktieindexrelaterade) lån**

### **Risk i anslutning till nedläggning av aktieindexet**

Om den sammanslutning som beräknar/publicerar Indexet lägger ned indexet, och ett nytt ersättande Index inte finns, ska Beräkningsombudet beräkna de värden på Indexet som saknas genom att som grund för beräkningen använda de beräkningsmetoder och den sammansättning som gällde före nedläggningen. Placeraren ska beakta att om Beräkningsombudet bedömer att korrigeringen av beräkningen eller ändringen inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före den händelse som nämns ovan, ska emittenten återbetala Lånet till placerarna så fort som möjligt efter ifrågavarande händelse. Beräkningsombudet ska fastställa det förtida återbetalningsbeloppet på basis av marknadsvärdet, varvid återbetalningsbeloppet kan vara mindre än Lånets nominella värde.

### **Risk i anslutning till korrigering av indexets värde**

Om Indexets värde korrigeras efter publiceringen för en dag som angetts i de lånespecifika villkoren, kan Beräkningsombudet ändra Indexets värde för beräkningen av gottgörelsen. Placeraren ska beakta att om Beräkningsombudet bedömer att korrigeringen av beräkningen eller ändringen inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före den händelse som nämns ovan, ska emittenten återbetala Lånet till placerarna så fort som möjligt efter ifrågavarande händelse. Beräkningsombudet ska fastställa det förtida återbetalningsbeloppet på basis av marknadsvärdet, varvid återbetalningsbeloppet kan vara mindre än Lånets nominella värde.

### **Risk i anslutning till avsaknad av indexets värde**

Om den sammanslutning som beräknar/publicerar ett Index inte klarar av att beräkna eller publicera Indexets värde, ska Beräkningsombudet fastställa ett värde för Indexet enligt god marknadssed. Placeraren ska beakta att om Beräkningsombudet bedömer att korrigeringen av beräkningen eller ändringen inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före den händelse som nämns ovan, ska



emittenten återbetala Lånet till placerarna så fort som möjligt efter ifrågavarande händelse. Beräkningsombudet ska fastställa det förtida återbetalningsbeloppet på basis av marknadsvärdet, varvid återbetalningsbeloppet kan vara mindre än Lånets nominella värde.

### **Risk i anslutning till ändring av indexets formel eller beräkningssätt**

Om Indexet eller dess formel eller beräkningssätt ändras väsentligt före den dag då aktieindexets värde enligt de lånespecifika villkoren ska beaktas, beräknar Beräkningsombudet värdet på indexet för de dagar som följer efter ändringen genom att använda de beräkningsmetoder och den sammansättning som gällde före ändringen. Placeraren ska beakta att om Beräkningsombudet bedömer att korrigeringen av beräkningen eller ändringen inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före den händelse som nämns ovan, ska emittenten återbetala Lånet till placerarna så fort som möjligt efter ifrågavarande händelse. Beräkningsombudet ska fastställa det förtida återbetalningsbeloppet på basis av marknadsvärdet, varvid återbetalningsbeloppet kan vara mindre än Lånets nominella värde.

### **Marknadsavbrott som hänförs till indexet**

Ett index kan bli föremål för ett marknadsavbrott som kan påverka tillgången på ett officiellt värde på indexet på en sådan dag som anges i de lånespecifika villkoren. I ett sådant fall kan man bli tvungen att framskjuta det officiella värdet på indexet med högst åtta tidtabellsenliga börsdagar, till en dag då Beräkningsombudet senast fastställer ett värde för indexet. Värdet av indexet kan i sådana situationer avvika från vad det skulle ha varit om man hade fått det officiella värdet. Det här kan leda till att Återbetalningsbeloppet och/eller avkastningen då blir mindre.

### **Risk i anslutning till utbyte av sammanslutning som beräknar och publicerar indexet och till ersättning av indexet**

Den sammanslutning som beräknar och publicerar indexet kan bytas ut, varvid man i stället för den här sammanslutningen använder ett tidigare index som beräknas och/eller publiceras av en ny sammanslutning som Beräkningsombudet godkänt. Om den sammanslutning som beräknar/publicerar Indexet ersätter indexet med ett nytt motsvarande index, använder Beräkningsombudet då gottgörelsen räknas ut det nya ersättande Indexet. Värdet av indexet kan i sådana situationer avvika från vad det skulle ha varit om man vid beräkningen hade använt det ursprungliga indexet. Det här kan leda till att Återbetalningsbeloppet och/eller avkastningen då blir mindre.

## **1.1.7 Särskilda risker i anslutning till fondrelaterade lån**

### **Risk i anslutning till fondhändelse som gäller fonden**

En fond kan också bli föremål för en Fondhändelse, till exempel att fonden försatts i konkurs, fondens stadgar ändrats väsentligt eller att fonden delats. Om en sådan händelse enligt Beräkningsombudets bedömning inverkar väsentligt på fondens värde, kan Lånets villkor eller struktur ändras eller så kan fonden ersättas av en annan fond. Placeraren ska beakta att om Beräkningsombudet bedömer att ändringen av Lånets villkor eller struktur eller utbytet av fonden till en annan inte leder till ett ekonomiskt

förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före Fondhändelsen, ska emittenten återbetala lånet till placerarna så fort som möjligt efter ifrågavarande händelse. Beräkningsombudet ska fastställa det förtida återbetalningsbeloppet på basis av marknadsvärdet, varvid återbetalningsbeloppet kan vara mindre än Lånets nominella värde.

### **Risk i anslutning till marknadsavbrott som gäller fonden**

En noterad fond kan bli föremål för ett marknadsavbrott, till exempel ett fall där handeln har avbrutits. Marknadsavbrottet kan i sådana fall påverka tillgången på ett officiellt värde på fonden på en sådan dag som anges i de lånespecifika villkoren. I ett sådant fall kan man bli tvungen att framskjuta det officiella värdet på fonden med högst åtta tidtabellsenliga börsdagar, till en dag då Beräkningsombudet senast fastställer ett värde för fonden. Värdet av fonden kan i sådana situationer avvika från vad det skulle ha varit om man hade fått det officiella värdet. Det här kan leda till att Återbetalningsbeloppet och/eller avkastningen då blir mindre.

#### **1.1.8 Särskilda risker i anslutning till valutarelaterade lån**

Om det för en valutakurs råder valutakursavbrott, till exempel genom att kursen inte beräknats eller publicerats, ska Beräkningsombudet fastställa den officiella slutkursen genom att iaktta de beräkningsprinciper och förfaranden som tillämpas på valutamarknaden och enligt övrig god marknadssed. Värdet av avslutskursen kan i sådana situationer avvika från vad det skulle ha varit om man hade fått den officiella avslutskursen. Det här kan leda till att Återbetalningsbeloppet och/eller avkastningen då blir mindre.

#### **1.1.9 Särskilda risker i anslutning till råvarurelaterade lån**

En råvara kan bli föremål för ett marknadsavbrott, till exempel genom att den sammanslutning som beräknar eller publicerar råvarans pris inte beräknar eller publicerar råvarans pris eller den information som behövs för att bestämma priset. Marknadsavbrottet kan i sådana fall påverka tillgången på ett officiellt värde på Råvaran på en sådan dag som anges i de lånespecifika villkoren. I ett sådant fall kan man bli tvungen att framskjuta det officiella värdet på råvaran med högst fem tidtabellsenliga börsdagar, till en dag då Beräkningsombudet senast fastställer ett värde för aktieindexet. Värdet av råvaran kan i sådana situationer avvika från vad det skulle ha varit om man hade fått Råvarans officiella pris. Det här kan leda till att Återbetalningsbeloppet och/eller avkastningen då blir mindre.

#### **1.1.10 Särskilda risker i anslutning till inflationsrelaterade lån**

Om den sammanslutning som beräknar och publicerar referensindexet lägger ned referensindexet, ska beräkningsombudet välja ett ersättande referensindex och göra de ändringar som behövs i villkoren för Lånet. Placeraren ska beakta att om Beräkningsombudet bedömer att ändringen av Lånets villkor eller utbytet av Referensindexet till ett annat Referensindex inte leder till ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före den händelse som nämns ovan, ska emittenten återbetala Lånet till placerarna så fort som möjligt efter ifrågavarande händelse. Beräkningsombudet ska fastställa det förtida återbetalningsbeloppet på basis av marknadsvärdet, varvid återbetalningsbeloppet kan vara mindre än Lånets nominella värde.

### 1.1.11 Särskilda risker i anslutning till kreditriskrelaterade lån

#### **Risk i anslutning till återbetalningen av kapitalet och ackumuleringen av avkastning**

I kreditriskrelaterade strukturer består marknadsrisken av att Lånets nominella värde och/eller avkastning är föremål för en eller flera Kredithändelser som inträffar hos Referensbolag. Då en Kredithändelse inträffar kan det påverka negativt beloppet av den ränta som upplöper och den eventuella Engångsavkastningen och Tilläggsräntan eller Återbetalningsbeloppet genom att det kalkylmässiga kapitalet minskar. Det är möjligt att i värsta fall leder en eller flera Kredithändelser till att placeraren förlorar det placerade kapitalet helt eller delvis och att ingen ränta upplöper på Lånet. Det är också möjligt att betalningen av kapitalet och/eller avkastningen sker först efter Återbetalningsdagen, dock senast på den Slutliga Återbetalningsdagen. Om Lånets underliggande tillgång utgörs av endast ett Referensbolag, tar placeraren genom att placera i Lånet en större risk än i ett Lån med fler än ett Referensbolag, om man antar att Referensbolagens kreditrisk skulle vara likvärdiga.

#### **Tidsmässig risk i anslutning till en Kredithändelse**

Då det i en Kreditriskrelaterad struktur inträffar en Kredithändelse för ett Referensbolag under någon Rän-teperiod, är det möjligt att räntan slutar ackumuleras för ifrå-gavarande Referensbolag på så sätt att de räntor som ackumulerats före Kredithän-delsen betalas till placeraren följande Rän-tebetalningsdag, men ingen ränta ackumu-leras längre på ifrå-gavarande Referensbolags andel av det Nominella värdet efter Kredithändelsen eller att det inte alls betalas ränta för ifrå-gavarande Rän-teperiod på ifrå-gavarande Referensbolags andel av kapitalet oberoende av i vilket skede av Rän-teperioden Kredithändelsen inträffar och inte heller längre från ifrå-gavarande Rän-teperiod och framåt. I ett sådant fall blir den avkastning som betalas till placeraren allt mindre ju tidigare under löptiden och ju fler Referensbolag som omfattas av en Kre-dithändelse.

Då placeraren tecknar sådana lån måste placeraren beakta att Beräkningsombudet kan beakta en Kredithändelse som inträffat 60 kalenderdagar före ett Låns Emissionsdag genom att Lånet kan förfalla till återbetalning i förtid och/eller genom att den upp-komna Kredithändelsen kan påverka storleken på den avkastning som ska betalas på lånet och/eller storleken på Återbetalningsbeloppet, beroende på den struktur som an-getts i Lånespecifika villkor. Placeraren tar då en risk att räntan räknas på basis av det lägre Kalkylmässiga kapitalet genast från Emissionsdagen.

## 1.2 Riskfaktorer i anslutning till OP Företagsbankskoncernens affärsrörelse

### **Kreditrisker i anslutning till Företagsbanken**

OP Företagsbankens viktigaste risk är kreditrisken. Med kreditrisk avses risken för att en motpart inte fullgör de förpliktelser som uppstår av kreditförhållandet.

Osäkerhet ansluter sig till analysen och prissättningen av kreditrisken samt reali-seringsvärdet och realiseringsstidpunkten för säkerheterna. De nedskrivningar som eventuellt realiserar i kreditportföljen (förväntade kreditförluster och slutliga kredit-förluster enligt IFRS9-redovisningen) kan försvaga lönsamheten i OP Företagsbanks-koncernens affärsrörelse och finansiella ställning. Nedskrivningarna beror på många

faktorer: det allmänna ekonomiska läget, ändringar i kunders och motparters kreditbetalningar, skuldbetalningsförmåga och rating, strukturella förändringar och förändringar i teknologi i olika branscher samt andra externa omständigheter såsom krav i lagar och andra bestämmelser. Dessutom motsvarar de förväntade kreditförlusterna inte nödvändigtvis de slutliga kreditförlusterna. Om uppskattningarna visar sig vara inexakta eller otillräckliga, kan de ha en negativ inverkan på OP Företagsbankskoncernens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

OP Företagsbankens utlåning ökade med 6,3 procent 2019. Tillväxten i utlåningen kan begränsas bland annat av att banken inte kan öka kreditgivningen till kunder som uppfyller ratingkraven eller att tillgången på finansiering försämras till följd av osäkerheten på kapitalmarknaden till exempel på grund av regeringarnas skuldsättning. Osäkerheten beträffande tillväxten av Finlands bruttonationalprodukt, exporten och investeringarna fortsätter, och om läget förvärras kan de ökade betalningsstörningarna, konkurserna och arbetslösheten påverka OP Företagsbankens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen eller finansiella ställning.

Om banken inte samtidigt kan upprätthålla en god marginal och kvalitet för utlåningen, kan det hända att ränteintäkterna inte räcker till för att täcka de ökade finansieringskostnaderna eller så kan de eventuella kreditförlusterna ha en negativ inverkan på bankens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen eller finansiella ställning. Det finns risk för att gäldenärerna inte betalar sina lån i enlighet med villkoren och att säkerheterna inte är tillräckliga. Det här kan leda till betydande kreditförluster, vilket kan ha en väsentlig inverkan på intäkterna.

Beloppet av nödlidande fordringarna var litet, men det kan stiga.

Till följd av coronapandemin har efterfrågan på amorteringsfrihet ökat, och de beviljade amorteringsfriheterna kan ha en ringa effekt på bankens likviditet.

### **Förutsättningarna för affärsrörelsen och det allmänna ekonomiska läget**

Förändringar i det allmänna ekonomiska läget som i allmänhet framkommer som förändringar till exempel i den offentliga ekonomin, bruttonationalprodukten, inflationen, inkomstnivåerna, konsumtionen, sysselsättningsgraden och företagets investeringsbeteende, påverkar affärsrörelserna i bank-, försäkrings- och kapitalförvaltningsbranscherna och deras ekonomiska position. Åtgärderna som vidtagits för att begränsa coronaviruset och spridningen av virusethar lett till en försvagning i det allmänna ekonomiska läget i Finland och internationellt samt osäkerheten om den framtida utvecklingen till exempel på aktiemarknaden, räntemarknaden, råvarumarknaden, valutamarknaden och fastighetsmarknaden kan ha en negativ inverkan på OP Företagsbankens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning, vilket främst beror på den negativa värdeutvecklingen i skadeförsäkringens placeringsportfölj och i likviditetsreserverna samt på att nedskrivningarna och kreditförlusterna ökat, resultatet från handeln varit negativt och nedgången i serviceavgifter och provisioner.

Om försvagningen i utvecklingen i ekonomierna och på finansmarknaden eller problemen på marknaden förlängs, kan till exempel efterfrågan på vissa bank-, skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningstjänster och -produkter minska, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på OP Företagsbankens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning. Bland annat kan också politiska oroligheter, betydande naturkatastrofer eller katastrofer till följd av mänsklig aktivitet i olika länder

öka osäkerheten också i världsekonomin, och på så sätt ha en negativ inverkan på såväl ekonomierna som finansmarknaden.

OP Företagsbankens kunder kan också få det allt svårare att betala sina förfallna skulder på grund av att marknadsläget försämrats, vilket kan leda till att betalningsanmärkningarna, problemfordringarna samt de förväntade kreditförlusterna och slutliga kreditförlusterna enligt IFRS9-redovisningen ökar. En fortsatt ekonomisk osäkerhet och eventuella negativa konjunkturväxlingar kan också inverka negativt på de placeringar som hör till Skadeförsäkringen och de likviditetsreserver som förvaltas inom Övrig rörelse.

Likviditeten på den internationella finansmarknaden, värdet på aktie- och valutakurserna, råvarupriserna samt räntorna och deras volatilitet, inflationen samt tillgången till och priset på krediter är exempel på faktorer som väsentligt kan påverka kundernas aktivitet. En nedgång i marknadsvärdet på placeringsprodukter, väsentliga förändringar i räntorna, större kreditriskmarginaler och en ökande volatilitet kan inverka negativt på värdena på de tillgångar som bokförts i OP Företagsbankens och OP Gruppens balansräkning och tillgångarna utanför balansräkningen, till exempel genom att förorsaka förluster i handels- och likviditetsreserverna, samt öka risken för att allt fler av OP Företagsbankens och OP Gruppens kunder inte kan svara för sina åtaganden.

Om det allmänna ekonomiska läget försvagas, är det sannolikt att kreditförlusterna ökar, eftersom allt fler kunder då kan ha svårigheter med att fullgöra sina betalningsförpliktelser. Efterfrågan på lån kan också försvagas, vilket skulle ha en negativ inverkan på OP Gruppens räntenetto och provisionsintäkter.

För att OP Företagsbankskoncernen och OP Gruppen ska behålla sin konkurrenskraft och kunna genomföra sin strategi, måste de anställa och hålla kvar kompetent och yrkeskunnig personal inom alla rörelsesegment. Vissa medarbetares expertis och kundrelationer är särskilt viktiga och de står därmed i en nyckelposition då det handlar om att bibehålla och utveckla konkurrenskraften. Om OP Företagsbankskoncernen eller OP Gruppen förlorar en del av den nuvarande personalen eller om den inte lyckas anställa sådan expertis som behövs, kan det ha en negativ inverkan på utvecklingen av OP Företagsbankskoncernens och OP Gruppens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning. Om dessutom en av OP Företagsbankens eller OP Gruppens nyckelpersoner övergår i en konkurrents tjänst, kan en del av OP Företagsbankens eller OP Gruppens kunder övergå till att anlita den här konkurrentens tjänster i stället för OP Företagsbankens och OP Gruppens tjänster. Om OP Företagsbanken eller OP Gruppen misslyckas med att utveckla och behålla sin ledning och personal, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på OP Företagsbankens och OP Gruppens eller ett av gruppens företags affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

### **Koncentrering av kreditrisken**

Största delen av krediterna, garantierna och de övriga fordringarna i OP Företagsbankens bankrörelse består av exponeringar mot finländska företag eller bostadssammanslutningar.

De viktigaste branscherna mätt enligt exponeringarna var 31.12.2019 tjänster med 12,3 % av de totala exponeringarna mot företag och bostadssammanslutningar (31.12.2018, 11,1 %), energi med 11,6 % (12,9 %) och handel med 11,5 % (10,7

%).

Exponeringarna följs också upp på kundgruppsplanet. Stora exponeringar avser åtaganden som efter avdragsposter och övrig kreditriskreducering överskrider 10 procent av den kapitalbas som täcker exponeringarna. OP Företagsbankens kapitalbas som täcker exponeringar uppgick 31.12.2019 till 4,9 miljarder euro (4,9 miljarder euro 31.12.2018) och de stora exponeringarna uppgick till totalt 1,2 miljarder euro.

OP Företagsbanken har finansierat både företags- och placeringsmotparter (inkl. privata kapitalinvestorare) i samband med företagsaffärer inom flera branscher i Finland. OP Företagsbanken har i vissa fall fungerat som huvudfinansiär, men dessutom har OP Företagsbanken deltagit i finansieringen av vissa företagsaffärer också med en mindre andel. I de senare fallen är OP Företagsbankens möjligheter att påverka finansieringsgruppens beslutsfattande begränsade, till exempel vad gäller lånehelhetens villkor och eventuella omstruktureringsarrangemang. Om företags- eller placerarmotparten (inkl. privata kapitalinvestorare) inte fullgör sina förpliktelser, kan detta via de ökade kreditförlusterna ha en ogynnsam inverkan på OP Företagsbankens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen eller finansiella ställning.

### **Prisutvecklingen på penning-, valuta- och kapitalmarknaden**

För OP Företagsbanken är de centrala marknadsriskerna ränterisken, kreditriskmarginalen, aktierisken, volatilitetsrisken och valutarisken. Förändringarna i marknadspriserna kan påverka värdet av OP Företagsbankens placeringar, värdet av handelslagret och likviditetsreservens placeringar samt kapitalförvaltningens provisionsintäkter. Förändringar i valutakurser påverkar värdet av tillgångar och skulder i främmande valuta samt intäkterna från handeln med främmande valuta. Förändringarna i valutakurserna kan påverka intäkterna från valutahandeln. Det kan ske förändringar i marknadspriserna eller marknadssituationen som till sin kraft eller kvalitet är sådana som OP Företagsbanken inte har beaktat vid bedömningen av sin riskhanteringsförmåga. Sådana förändringar kan leda till förluster som är stora i relation till det riskkapital som reserverats för affärsrörelsen som lidit förlust.

Utöver förändringarna i marknadspriserna kan den låga likviditeten, som är typisk för vissa marknader, som till exempel strukturerade produkter, kapitalfonder och fastigheter, eller en allmän nedgång i marknadslikviditeten påverka OP Företagsbankens verksamhet. Det kan hända att OP Företagsbanken inte hittar köpare för sina innehav eller de priser som erbjuds är avsevärt lägre än de som OP Företagsbanken uppskattat. Situationen försvårar hanteringen av riskpositionen och kan öka OP Företagsbankens förluster.

Mer allmänt kan förändringarna i marknadspriserna och marknadslikviditeten ha negativa effekter på OP Företagsbankens affärsrörelse, lönsamhet eller finansiell ställning. Osäkerheten i ekonomin och på marknaden kan öka effekten av de ovan beskrivna riskerna.

### **Tillräcklig tillgång på kapital**

OP Företagsbankskoncernen måste uppfylla de kapitaltäckningskrav som de bestämmelser som gäller vid respektive tidpunkt ställer på dess verksamhet. Det här är också

en förutsättning för koncernens koncession. Förändringar i OP Företagsbankskoncernens kapitalstruktur och kapitaltäckning kan påverka OP Företagsbankens rating samt tillgången på och kostnaderna för upplåningen. Om riskhanteringsförmågan inte är tillräckligt stark, kan det begränsa OP Företagsbankens tillväxt och strategiska möjligheter. Betydliga och oväntade förluster kan leda till en situation där OP Företagsbanken inte klarar av att upprätthålla den kapitalstruktur som är önskvärd.

I kapitaltäckningsanalysen presenteras kapitalbasen i relation till det totala riskvägda exponeringsbeloppet. Kapitalbasen påverkas till exempel av vinst efter skatt, vinstutdelning, goodwill, förändringar i fonden för verkligt värde och investeringar i försäkringsföretag samt differensen mellan gjorda nedskrivningar och förväntade kreditförluster. Det totala riskvägda exponeringsbeloppet påverkas till exempel av beloppet av utlåningen samt riskklassificeringen av lån, övriga fordringar och tillgångar samt av marknadsriskerna och de operativa riskerna. I det nuvarande marknadsläget föreligger en väsentlig risk för att kunders ratingar sjunker, vilket ökar beloppet av det totala riskvägda exponeringsbeloppet enligt de kapitaltäckningsregler som OP Företagsbanken tillämpar. OP Företagsbankens skadeförsäkringsbolag ska också uppfylla de kapitaltäckningskrav som ställs på dem. Om skadeförsäkringsbolagen inte klarar av att uppfylla de här kraven, kan OP Företagsbanken eventuellt vara skyldig att kapitalisera bolagen, vilket ökar det totala riskvägda exponeringsbeloppet.

Negativa förändringar i kapitaltäckningen, såsom minskningar i kapitalbasen eller ökningsar i det totala riskvägda exponeringsbeloppet eller det ökade kapitalkravet kan ha en negativ inverkan på tillgången på och kostnaderna för OP Företagsbankens upplåning och de kan därmed ha en negativ inverkan på OP Företagsbankens rörelseresultat och därmed den finansiella ställningen överlag samt på hur målen nås.

För OP Företagsbankskoncernens och OP Gruppens kapitaltäckning redogörs i kapitel 6.6 "OP Företagsbankskoncernens kapitaltäckning" och 8.9 "OP Gruppens riskhanteringsförmåga och kapitaltäckning".

OP Gruppen och ett enskilt företag i gruppen ska uppfylla de kapitalkrav och krav på riskhantering och kapitalutvärdering som ställs på dess verksamhet i enlighet med de bestämmelser som gäller vid respektive tidpunkt. OP Gruppens balans- och kapitalstruktur samt kapitaltäckning kan påverka OP Företagsbankens och OP Gruppens rating samt tillgången på och kostnaderna för upplåningen. En otillräcklig kapitaltäckning kan begränsa OP Gruppens tillväxt och strategiska möjligheter. Betydliga oväntade förluster kan förorsaka en situation där OP Gruppen eller ett företag i gruppen inte klarar av att upprätthålla den kapitalstruktur som är önskvärd.

### **Risker i anslutning till derivatpositioner**

OP Företagsbanken är verksam på derivatmarknaden. Derivatrörelsen omfattar både derivatprodukter till kunderna och handeln med derivat för egen räkning. Till produkterna hör till exempel ränteswappar, terminer, futurer, valutahandel och optioner.

Det nominella värdet av den totala derivatpositionen 31.12.2019 var 277 652 miljoner euro (249 648 miljoner euro 31.12.2018), av vilket räntederivatens andel var 221 167 miljoner euro (216 494 miljoner euro 31.12.2018). Det verkliga värdet av derivatfordringarna var 4 530 miljoner euro (3 292 miljoner euro 31.12.2018) och av derivatskulder 3 529 miljoner euro (2 915 miljoner euro 31.12.2018).

Under de senaste åren har OP Företagsbankens derivatrörelse ökat och produktutbudet har blivit mångsidigare. Värdet av derivatinstrumenten påverkas bl.a. av förändringar i det underliggande instrumentets värde, förändringar i marknadspriserna, ränteändringar och ändringar i kreditriskmarginalerna samt instrumentets förfallodag. Risker i anslutning till derivatrörelsen är till exempel osäkerheten kring fastställningen av instrumentens verkliga värde samt möjligheten att OP Företagsbanken till följd av marknadsförhållandena inte kan stänga derivatpositionen till fördelaktiga villkor eller inte alls. Osäkerheten kring fastställningen av det verkliga värdet kan leda till att motpartens säkerheter kan visa sig vara otillräckliga. En risk i anslutning till derivatrörelsen är också att motparten för derivatinstrumentet inte har insett förpliktelse. Det är också möjligt att motparten inte fullgör sina förpliktelser och att de betryggande säkerheterna inte är tillräckliga för att täcka OP Företagsbankens fordringar. Då bokförs en del eller hela värdet av derivatinstrumenten som ingått med motparten som kreditförlust. Till derivatrörelsens operativa risker hör bl.a. fel i processer till följd av bristfällig dokumentering eller fel i hanteringen av säkerheter. Realiseringen av riskerna kan leda till exempel till utredningskostnader, dröjsmålsavgifter eller fel i säkerhetsbeloppen. Realiseringen av vilken som helst av de ovan nämnda riskerna kan ha en negativ effekt på OP Företagsbankens affärsrörelse, lönsamhet eller finansiell ställning.

Riskhanteringen och en fortlöpande utveckling av denna innehar en viktig roll i derivatrörelsen. Den utvidgade derivatrörelsen och de komplexare produkterna ökar kraven på riskhanteringen. Det finns ingen garanti för att OP Företagsbankens riskhanteringsmetoder i fortsättningen är tillräckliga för att hantera alla risker i derivatrörelsen. Orsaker till detta kan vara till exempel brister i datasystemen, riskhanteringsmetoderna eller genomföringen av dem samt mänskliga misstag. En otillräcklig riskhantering kan leda till exempel till oförutsedda förluster eller risktagning som inte har beaktats vid bedömningen av OP Företagsbankens riskhanteringsförmåga.

### **Risker i anslutning till funktionerna i de baltiska länderna**

OP Företagsbankens filialer erbjuder tjänster för företagskunder (betalningar och likviditetshantering, finansiering av driftskapital, leasing och investeringar) i alla länder i Baltikum. Bankrörelsen i Baltikum är ringa, 31.12.2019 utgjorde den 9,2 % av bankens företagsexponeringar.

Trots att OP Företagsbankskoncernen har stor erfarenhet av bankrörelse i Finland, skiljer sig marknaden i Baltikum avsevärt från marknaden i Finland. Det här innebär extra risker i anslutning till olikheter i omvärlden, lagstiftningen, administrationen, arbetskraftsbestämmelserna och beskattningen.

Om funktionen misslyckas kan det ha en negativ inverkan på OP Företagsbankskoncernens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

### **Efterlevnad av bestämmelser**

OP Företagsbankskoncernen verkar i en bransch med omfattande reglering och dess verksamhet är föremål för ett omfattande kontroll- och regleringssystem, inklusive i synnerhet bestämmelserna i Finland, Baltikum och Europeiska unionen. OP Företagsbankskoncernen måste bland annat uppfylla kraven i bestämmelser som gäller kapitalkravet och kapitaltäckningen, rapporteringen av den finansiella informationen och ställningen, exponeringar och vinstutdelning samt bestämmelserna i andelsbankslagen och sammanslutningslagen. Vissa beslut i OP Företagsbankskoncernen kräver



också att myndigheterna eller sammanslutningens centralinstitut på förhand har gett sitt samtycke eller att myndigheterna fått en anmälan.

Om myndigheterna finner att OP Företagsbanken brutit mot en bestämmelse eller försummat att iakttä en bestämmelse, kan påföljden vara till exempel böter, administrativa sanktioner, andra negativa påföljder för OP Företagsbankens anseende, avbrott i verksamheten, uteslutning ur sammanslutningen eller i ett ytterlighetsfall att koncessionerna ändras eller dras in. OP Företagsbanken kan också bli skadeståndsansvarig för en skada som har uppkommit på grund av OP Företagsbankskoncernens egen verksamhet.

Andra förändringar som kan påverka OP Gruppen är bl.a.

- ändringar i penningpolitiken, räntorna samt centralbankernas och myndigheternas rutiner,
- allmänna ändringar i regeringens politik eller principerna för regleringen, vilka avsevärt kan inverka på placerarnas beslut på vissa marknader där OP Gruppen verkar,
- ändringar i regleringskraven (till exempel beträffande derivat),
- ändringar i konkurrensläget och prisbilden samt
- ändringar i bokslutsmiljön.

Dessutom kan ändringar i lagstiftning med anslutning till OP Gruppens verksamhet, underordnade bestämmelser eller myndigheternas rutiner eller domstolars beslut ha en negativ inverkan på OP Gruppens riskhanteringsförmåga, affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

### **Juridiska risker och rättegångsrisker**

OP Företagsbankens kunders eller motparters talan mot OP Företagsbanken kan leda till rättsprocesser. En sådan talan kan hänföra sig till bland annat ett eventuellt ansvar för försäljning av olämpliga produkter till kunder eller hantering av kunders placeringsportföljer i strid med kundernas instruktioner samt till ett eventuellt ansvar för rådgivning som OP Företagsbanken erbjuder parter vid värdepapperstransaktioner eller ansvar enligt värdepappersmarknadslagen eller andra lagar i anslutning till erbjudande av värdepapper. Om OP Företagsbanken konstateras ha brutit mot sina förpliktelser, kan bolaget vara skyldigt att betala skadestånd. En sådan eventuell rättegång kan också inverka negativt på OP Företagsbankens anseende ur dess kunders och motpartens synvinkel.

Dessutom kan OP Företagsbanken bli föremål för väsentliga negativa påföljder om avtalsbaserade förpliktelser inte kan verkställas på det sätt som avsetts eller att de verkställs på ett sätt som är negativt för OP Företagsbanken, eller att det blir klart att immateriella rättigheter eller system som är väsentliga för OP Företagsbankens verksamhet inte nödvändigtvis är korrekt skyddade eller i användbart skick.

Om de juridiska risker som beskrivs ovan realiserar, om OP Företagsbanken eventuellt måste betala skadestånd eller om OP Företagsbanken förlorar sitt anseende, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på OP Företagsbankens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

### **Risker i anslutning till medlemskreditinstitutens solidariska ansvar**

I enlighet med sammanslutningslagen är OP Andelslag skyldigt att som en sådan stödåtgärd som avses i sammanslutningslagen till ett medlemskreditinstitut betala det belopp som behövs för att förhindra att medlemskreditinstitutet försätts i likvidation. Dessutom svarar OP Andelslag i enlighet med bestämmelserna i sammanslutningslagen för de av medlemskreditinstitutets skulder som inte kan betalas med medlemskreditinstitutets egna medel.

Ett medlemskreditinstitut är skyldigt att på de grunder som anges i sammanslutningslagen till OP Andelslag betala sin andel av det belopp som OP Andelslag har betalat antingen till ett annat medlemskreditinstitut som en stödåtgärd eller till ett annat medlemskreditinstituts borgenär för en skuld som förfallit till betalning och för vilken borgenären inte har fått betalning av sin gäldenär. Medlemskreditinstituten har dessutom enligt 14 kap. i lagen om andelslag en obegränsad tillskottsplikt för OP Andelslags skulder, ifall OP Andelslag blir insolvent.

OP Företagsbanken är medlemskreditinstitut till centralinstitutet för en sådan sammanslutning av inlåningsbanker som avses i sammanslutningslagen (OP Andelslag), hör till den här sammanslutningen och är dotterbolag till centralinstitutet. OP Företagsbanken kan således bli tvungen att delta i de ovan beskrivna stödåtgärderna som avses i sammanslutningslagen. Det här kan ha en väsentlig negativ inverkan på OP Företagsbankskoncernens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning. Om OP Företagsbanken för sin del inte kan fullgöra sina skulder och förbindelser, är det inte säkert att OP Andelslag tillsammans med de övriga medlemskreditinstitut som ingår i sammanslutningen befinner sig i en sådan ställning att de kan betala tilläggsinsatser för att täcka de här förpliktelserna.

### **Risker i anslutning till den operativa verksamheten**

En operativ risk är risken för negativa påföljder som kan uppkomma av bristfälliga eller felaktiga rutiner, processer, system eller yttre faktorer. I OP Gruppen räknas till operativa risker även säkerhets- och dataskyddsrisker. Däremot är compliance- och modellriskerna egna, självständiga riskslag.

Den operativa risken kan framkomma som en ekonomisk förlust eller som någon annan skadlig följd, t.ex. som försvagat eller förlorat anseende eller förtroende. Om en operativ risk realiseras, kan det utöver de följder som nämns ovan också medföra rättsliga påföljder. Samfundsbot, olika ordningsavgifter som följer av överträdelse av förpliktelser samt varningar och anmärkningar från myndigheter utgör exempel på rättsliga påföljder som följer av eventuella operativa risker.

De viktigaste operativa risker som identifierats hänför sig till system, affärsrörelseprocesser, korrekt dokumentering samt resurserna för verksamheten.

### **Systemrisk och informationssäkerhetsrisken**

ICT- och informationssäkerhetsriskerna kan realiseras till följd av ett kritiskt fel i ICT-systemet eller till följd av en personuppgiftsincident. Om risken realiseras kan OP Företagsbankens verksamhets störas och företagets anseende äventyras. Dessutom kan risken om den realiseras leda till juridiska påföljder. Faktorer som eventuellt kan realisera risken är bl.a. en allvarlig skada i ICT-utrustningslokalerna, långvarigt avbrott i datakommunikationen och fel i upprätthållet av ICT-miljön.

### **Eventuella avbrott i bankens affärsrörelser**

Avbrott i kontinuiteten hos OP Företagsbankens verksamhet kan ha en negativ effekt på OP Företagsbankens affärsrörelse, lönsamhet eller finansiell ställning. Störningar som äventyrar kontinuiteten i affärsrörelsen utgörs till exempel av problem i anslutning till personalen, utrymmen, datasystem eller tillgängligheten hos någon kritisk extern tjänst samt avbrott i datakommunikationerna.

### **Risker i anslutning till varumärket, bankens anseende och marknadsrykte**

Utöver andra faktorer förlitar sig OP Företagsbanken i sin konkurrens på sitt välkända och starka varumärke i Finland. Ett gott anseende är särskilt viktigt inom bank- och försäkringsrörelsen, eftersom ryktet på marknaden och spekulationerna kring kapitaltäckningen och likviditeten påverkar de finansiella instituten i synnerhet. OP Företagsbanken kan i viss mån påverka sitt eget anseende. OP Företagsbankens varumärke och anseende kan dock påverkas av externa faktorer som OP Företagsbanken inte har inflytande över. Fastän OP Företagsbanken och OP Gruppen inte har upplevt kapital- eller kundflykt till följd av dylika marknadsrykten, finns det ingen garanti för att marknadsryktena eller spekulationerna, vare sig de är sanna eller osanna, inte skulle ha en sådan inverkan i framtiden.

OP Företagsbankens framtida beslut om affärsrörelsen och om tjänste- och produktutbudet kan ha en negativ inverkan på OP Företagsbankens varumärke. Dessutom har den internationella ekonomiska situationen också i framtiden en särskild inverkan på finanssektorn, och OP Företagsbanken kan utsättas för marknadsrykten och spekulationer som gäller till exempel kapitaltäckningen och likviditetspositionen. De negativa förändringarna i OP Företagsbankens anseende och varumärke samt kundernas negativa bedömningar om OP Företagsbankens produkter och tjänster eller marknadsryktena om OP Företagsbanken kan ha en negativ inverkan på OP Företagsbankens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

### **Risker i anslutning till planerade omstruktureringar av OP Företagsbanken**

OP Företagsbankskoncernen planerar en fortsatt omstrukturering där också skadeförsäkringssegmentet skulle överföras från OP Företagsbankskoncernen till att ägas direkt av OP Andelslag. Inga beslut har fattats om på vilket sätt arrangemanget ska genomföras eller om tidtabellen för det. Om omstruktureringen genomförs, kan den ha inverkan på OP Företagsbankens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

### **Risker i anslutning till företagsarrangemang**

OP Företagsbanken kan också i framtiden överväga strategiska företagsarrangemang och samarbetsavtal. Det är inte säkert att OP Företagsbanken lyckas genomföra planerna på sådana arrangemang eller att arrangemangen och genomföringen av dem lyckas enligt förväntningarna. OP Företagsbanken måste bedöma potentiella företags- och samarbetsarrangemang på basis av inexact och ofullständig information samt sådana antaganden som kan visa sig felaktiga. OP Företagsbanken kan inte garantera att förväntade integrations- och synergimål uppnås. Om OP Företagsbanken inte lyckas genomföra sin eventuella omstrukturering med framgång, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på OP Företagsbankens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

### 1.3 Riskfaktorer i anslutning till OP Företagsbankens försäkringsrörelse

OP Företagsbankskoncernens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning påverkas också av riskerna i skadeförsäkringsrörelsen. **Intensiv konkurrens kan inverka negativt på affärsrörelsen och dess lönsamhet**

Konkurrensen är hård på de bank- och skadeförsäkringsmarknader där OP Företagsbanken verkar. OP Företagsbanken konkurrerar på alla marknader med regionala, lokala och internationella aktörer. Marknadsaktörernas konkurrenskraft beror på flera faktorer, till exempel på rating, ekonomisk styrka, anseende, produktutveckling, tjänster för försäkringstagare, ombud och mäklare samt relationerna till dem.

Om OP Företagsbanken inte klarar av att konkurrera med ett lockande och också lönsamt produkt- och tjänstesortiment, kan bolaget förlora marknadsandelar eller lida förluster inom en del av sina verksamhetsområden eller alla verksamhetsområden. Konkurrensen kan medföra ett ökat pristryck på OP Företagsbankens produkter och tjänster i synnerhet om konkurrenterna strävar efter att öka sina marknadsandelar. Det här kan skada OP Företagsbankens förmåga att bibehålla eller öka sin lönsamhet. Om konkurrensmiljön förändras och OP Företagsbanken misslyckas med att anpassa sig till och hantera sådana förändringar samt andra risker i anslutning till konkurrensen och den allmänna utvecklingen i branschen, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på OP Företagsbankens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

Konkurrensen i synnerhet i finans-, försäkrings- och kapitalförvaltningsbranschen är mycket hård. På marknaden konkurrerar både etablerade företag och nya företag som etablerar sig på marknaden. Konkurrensen förväntas fortsätta att vara hård inom OP Gruppens affärsområden. Det här kan ha en negativ inverkan på affärsrörelsen, resultatet i affärsrörelsen och den finansiella ställningen.

#### **Marknadsrisken och den försäkringsmatematiska risken i skadeförsäkringsrörelsen**

I OP Gruppen har skadeförsäkringsrörelsen koncentrerats till OP Företagsbankskoncernen. De viktigaste försäkringsriskerna är förknippade med riskurval och premiesättning, teckning av återförsäkringsskydd och bedömningen av försäkringsskulden tillräcklighet. Risken i anslutning till försäkringsskulden anknyter sig speciellt till sådana försäkringsgrenar, där det tar lång tid innan skadorna visar sig. Värderingen av de försäkringsskulden är förknippad med osäkerhetsfaktorer som bland annat kan vara beroende av hur bra skadeutvecklingen har kunnat prognostiseras, dröjsmål med verifieringen av skador, kostnadsinflation eller ändringar i lagstiftningen och den allmänna ekonomiska utvecklingen.

Coronapandemin antas temporärt påverka skadekostnaden, men för närvarande uppskattas den inte ha någon bestående inverkan på försäkringarnas riskposition. Situationen hålls under noggrann uppsikt och bedömningarna om effekterna preciseras fortlöpande.

En betydande risk inom försäkringsverksamheten utgör förutom försäkringsriskerna dessutom placeringsrisken i anslutning till de tillgångar som utgör täckning för försäkringsskulden och eget kapital. De viktigaste riskerna i placeringsverksamheten är marknads-, kredit- och likviditetsriskerna. De kan utlösas genom att avkastningen på

placeringstillgångarna blir mindre än väntat eller genom att placeringarna minskar i värde.

### **Riskurval och premiesättningsrisker i anslutning till skadeförsäkringsrörelsen**

De viktigaste premiesättningsriskerna ansluter sig till tillräckligheten hos de riskpremier som ingår i premiesättningsmodellen för Pohjola Försäkrings försäkringsprodukter. Också effektiviteten i uppföljningen av lönsamheten och de skadeståndskrav som anmälts är viktig. Dessutom ansluter sig premiesättningsriskerna till hur väl lönsamheten och de skadeståndskrav som anmälts kan beaktas i premiesättningen av försäkringsavtal och valet av försäkringsansvar. Det kan dock inte råda säkerhet om att riskerna kan analyseras korrekt och att försäkringspremierna räcker till för att täcka de betalningar och rörelsekostnader som avtalen medför. Om riskurvalet och premiesättningen misslyckas kan det medföra avsevärda ekonomiska förluster och ha en väsentlig negativ inverkan på OP Företagsbankskoncernens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

### **Skadeförsäkringsrörelsen är föremål för en omfattande reglering**

Genom ändringarna i Solvens II-bestämmelserna, som trädde i kraft i början av 2016, strävar man efter att förbättra kvaliteten på försäkringsbolagens kapitalbas, förbättra bolagens egen riskhantering, göra kapitalkravet mer riskbaserat och förenhetliga försäkringssektorns solvensbestämmelser i Europa.

Det är inte uteslutet att försäkringsbestämmelserna ändras delvis så att ändringarna kunde påverka OP Företagsbankskoncernens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

### **Täckandet av skadeförsäkringsåtagandena**

Den osäkerhet som är förknippad med tillräckligheten hos försäkringsskulden är större i de nya försäkringsgrenarna, som ännu saknar heltäckande ersättningsstatistik, och i de försäkringsgrenar där antingen skadorna verifieras långsamt eller försäkringsperioderna är långa. Om försäkringsskulden visar sig vara otillräcklig och måste ökas, skulle det ha en negativ inverkan på lönsamheten i skadeförsäkringsrörelsen, vilket för sin del kunde ha en väsentlig negativ inverkan på OP Företagsbankskoncernens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

### **Skadeförsäkringsrörelsen är känslig för fluktuationer i samhällsekonomin**

Skadeförsäkringsrörelsen är en cyklisk bransch. Vanligtvis har skadeförsäkringsbolagens resultat varierat betydligt på grund av instabila och oförutsägbara omständigheter som ofta stått utanför försäkringsbolagens direkta kontroll. Sådana omständigheter är bland annat:

- priskonkurrens och prismetanismer,
- frekvensen och omfattningen av naturkatastrofer eller katastrofer förorsakade av mänsklig aktivitet,

- omfattningen av efterfrågan,
- det allmänna ekonomiska läget och
- ändringar i lagstiftning, tillämpningen och tolkningen.

Effekterna av eventuella konjunkturväxlingar kan också ha en väsentlig ofördelaktig inverkan på skadeförsäkringsrörelsen, verksamhetens resultat eller finansiella ställning.

### **Naturkatastrofer och katastrofer till följd av mänsklig aktivitet kan förorsaka stora förluster**

En enskild katastrof eller flera katastrofer kan förorsaka stora förluster och de kan ha en väsentlig negativ inverkan i första hand på skadeförsäkringsrörelsen, men eventuellt också direkt eller indirekt på bankrörelsen. Det är omöjligt att bedöma katastrofers frekvens och omfattning på förhand. Katastroferna består av såväl naturkatastrofer som katastrofer till följd av mänsklig aktivitet, inklusive terroristdåd. Exempel på möjliga naturkatastrofer är bland annat stormar, orkaner, jordbävningar, tornadon, översvämningar, andra svåra väderförhållanden och eldsvådor.

Ersättningskrav på grund av katastrofer till följd av mänsklig aktivitet eller naturkatastrofer kan förorsaka avsevärda säsongvariationer i Skadeförsäkringens ekonomiska resultat. En stegring i värdet på försäkrade objekt, geografisk koncentration och inflationseffekter kan öka storleken på de ersättningskrav som följer av katastrofer.

De förluster som katastrofer förorsakar bolaget beror på försäkringsbeloppet för de kunder som drabbats av skador, antalet kunder som drabbats av skador samt hur omfattande och allvarligt det inträffade är. Försäkringsbolaget kan också bli tvunget att betala stora ersättningar inom kort tid beroende på omfattningen hos skadorna samt tempot hos ersättningskraven och ersättningsbesluten jämte villkoren i försäkringsavtalen. Skadeförsäkringsrörelsen kan för att fullgöra sådana förpliktelser bli tvungen att realisera sina placeringar snabbt och i ett ofördelaktigt marknadsläge eller öka tillgångarna till ofördelaktiga kostnader, och det här kan ha en negativ inverkan på Pohjola Försäkrings resultat och finansiella ställning. Bolaget kan använda återförsäkringar för att försöka skydda sig mot katastrofskador, men risker kan ansluta sig till återförsäkringarnas omfattning, tillgång och pris, och de här riskerna kan ha en negativ inverkan på skadeförsäkringens affärsrörelse.

Trots att bolaget med egna rutiner och principer, återförsäkringar samt riskhanterings-system kan försöka skydda sig mot katastrofskador, är skadeförsäkringsrörelsens åtgärder nödvändigtvis inte tillräckliga för att förhindra att någon händelse kan ha en negativ inverkan på OP Företagsbankens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

### **Återförsäkringsskyddets tillräcklighet**

Pohjola Försäkring återförsäkrar risker som överstiger en viss gräns då bolaget inte kan eller vill hålla dem för egen räkning. Syftet med återförsäkringen är att minska den stokastiska variationen och variabeln för skadekostnaden och effektivera användningen av kapitalet. Endast bolag som har tillräckliga ratingar godtas som återförsäkrare för Pohjola Försäkring. För varje återförsäkrare har fastställts en övre gräns för

hur mycket risk en och samma återförsäkrare högst kan ges. Det kan dock inte råda någon säkerhet om att behovet av återförsäkring och optimeringen av återförsäkringen med statistiska metoder och modeller har dimensionerats tillräckligt. Det råder inte heller någon säkerhet om huruvida en eller flera återförsäkrare klarar av att svara för sina förbindelser under alla omständigheter. Ett otillräckligt återförsäkringsskydd kan ha en negativ inverkan på skadeförsäkringsrörelsens resultat och finansiella ställning och det kan ha en väsentlig negativ inverkan på OP Företagsbankskoncernens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

### **Terrorattacker eller hot mot den nationella säkerheten kan ha en negativ inverkan**

Terrorattacker, hot mot den nationella säkerheten och politiska oroligheter ute i världen har haft och kan också i fortsättningen ha en negativ inverkan på den allmänna ekonomiska situationen. Om hoten som beskrivs ovan realiseras, kan de ha en negativ inverkan på skadeförsäkringsrörelsens resultat och finansiella ställning och det kan ha en väsentlig negativ inverkan på OP Företagsbankskoncernens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

### **Icke diversifierbara försäkringsrisker**

I försäkringsportföljen i OP Företagsbankens skadeförsäkringssegment ingår ett stort antal försäkringsavtal, vilket också ökar antalet väntade skador. Om man antar att skadorna är oberoende av varandra, underlättar det ökade antalet skador skadornas förutsägbarhet.

Försäkringsriskerna är dock inte alltid helt oberoende av varandra, utan i allmänhet ingår det också icke diversifierbar försäkringsrisk i försäkringsportföljen. En icke diversifierbar risk kan realiserars till exempel via plötsliga externa faktorer såsom naturkatastrofer eller uppenbara sig som en risk som inte tidigare har upptäckts och som kan gälla flera försäkringsavtal. Icke diversifierbara risker kan beskrivas som skadeförsäkringsrörelsens till penningbeloppet största potentiella försäkringsrisker, men sannolikheten för att de ska realiserars är dock allra minst. Om de icke diversifierbara försäkringsriskerna realiserars, kan de ha en negativ inverkan på skadeförsäkringsrörelsens resultat och finansiella ställning och det kan ha en väsentlig negativ inverkan på OP Företagsbankskoncernens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

## **1.4 Riskfaktorer i anslutning till OP Gruppens övriga affärsrörelser**

### **Kreditrisker i anslutning till OP Gruppens hushållsbanksrörelse**

Kreditgivningen i OP Gruppens hushållsbanksrörelse koncentreras till finansieringen av privatkunder av vilka 85 % hör till de bästa kreditklasserna. Det största hotet mot finansieringen av privatkunder kunde vara att arbetslösheten ökar till följd av en allmän försämring av ekonomin, vilket skulle leda till att kundernas betalningsförmåga försvagas och att antalet problemfordringar och nedskrivningar ökar.

Bland finansieringen av företagskunder är exponeringarna störst inom branschen Ut-hyrning och förvaltning av bostäder, som till sin risknivå motsvarar privatkundsris-

ken. Utöver de branschvisa riskkoncentrationerna påverkas hushållsbankens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning av geografiska koncentrationer i Finland.

### **Riskerna i anslutning till utflödet av insättningar**

En betydande del av OP Gruppens upplåning består av insättningar. Om OP Gruppens ekonomi eller om intjäningslogiken för affärsrörelsen försämras kan det leda till ett utflöde av insättningar, vilket skulle ändra på OP Gruppens finansieringsstruktur och kostnaderna för finansiering i snitt. Detta kunde äventyra likviditeten så att OP Gruppen inte skulle kunna betala väntade eller oväntade kassaflöden samt säkerhetskrav utan att den dagliga verksamheten störs. Detta kunde ha en negativ inverkan på OP Gruppens affärsrörelse.

### **Risker i anslutning till nettoränteintäkter**

Hushållsbankrörelsens resultat är på ett betydande sätt beroende av ändringar i räntorna. En ränterisk uppstår då fordringarna och skulderna har avvikande räntegrunder. Räntenettet utgör en betydande del av OP Gruppens resultat. En ränteändring kunde påverka OP Gruppens finansiella ställning negativt.

### **Riskerna i anslutning till utflödet av förvaltade medel**

Om bankens ekonomi skulle försämras kunde det leda till att OP Kapitalförvaltnings kunder skulle minska eller att de skulle lösa in eller överföra sina tillgångar att förvaltas av andra kapitalförvaltare. Också ett dåligt resultat i förvaltningen av tillgångar kan leda till att provisionsintäkterna minskar samt att förmågan att locka nya kunder minskar, vilket kunde ha en negativ inverkan på OP Gruppens finansiella ställning.

### **Marknadsrisker i anslutning till livförsäkringsrörelsen**

En betydande risk inom försäkringsverksamheten utgör förutom försäkringsriskerna dessutom placeringsrisken i anslutning till de tillgångar som utgör täckning för försäkringsskulden. I försäkringsbolagen är syftet med placeringsverksamheten att säkerställa kundernas avkastning (livförsäkringsrörelsen), att ge täckning för försäkringsskulden och att placera försäkringspremiemedlen räntabelt. Riskerna i placeringsverksamheten kan bestå av motparts- eller marknadsrisker eller operativa risker. En uppgång i räntorna minskar marknadsvärdet hos värdepapperen med fast ränta. Om räntorna sjunker, kan omplaceringsintäkterna från värdepapper med fast ränta i framtiden sjunka. En nedgång i aktiekurserna och priserna på fastigheter samt förändringar i valutakurserna kan minska värdet på försäkrings- och pensionssamfundens placeringar och avkastningen på dem.

### **Livförsäkringsrörelsens försäkringsrisk**

Livförsäkringsrörelsen har i OP Gruppen koncentrerats till OP-Livförsäkrings Ab.

De viktigaste försäkringsriskerna i livförsäkringsrörelsen ansluter sig till dödlighetsintensiteten, den återstående livslängden (dvs. lång livslängd), invaliditet, kundbeteende och driftskostnaderna. De här faktorerna är centrala för fastställandet av försäkringsrisken, eftersom försäkringspremierna och försäkringsskuldens belopp baserar sig på antaganden som gjorts på basis av dem.



Försäkringsriskerna i livförsäkringsrörelsen hanteras med en tryggande prissättning av försäkringar, ett noggrant riskurval, begränsningar av belopp samt övriga villkorsändringar och med återförsäkringar. Risken minskar också med diversifieringsfördelar mellan olika försäkringsgrenar. Realiseringen av försäkringsrisker kan trots noggrann riskhantering inverka negativt på livförsäkringsrörelsen eller dess resultat eller finansiella ställning.

### **Strategisk risk**

OP Gruppen har övergått till en ny, fortlöpande strategiprocess där strategin utformas, förnyas och genomförs fortlöpande. Vi bedömer omvärlden och verksamhetsmodellen systematiskt så att vi fortlöpande ska kunna göra nya strategiska val och genomföra dem. De fortlöpande strategiprocessen kopplas intimt ihop också med bedömningen av affärsrörelsemöjligheterna och -hoten inkl. de strategiska riskerna.

Utöver strategiprocessen genomför OP Gruppens högsta ledning och förvaltning årligen en separat strategisk riskbedömning. I den senaste bedömningen i oktober ansågs de mest sannolika och de för OP Gruppen mest betydande strategiska riskerna vara: 1) En långvarig negativ ränteomvärld, 2) En kostnadsökning till följd av den ökade och strängare regleringen, 3) En svagare tillväxt i världsekonomin, 4) En ökning i omfattande informationssäkerhets- och cyberattacker och 5) En avsevärd försämring i bankrörelsens lönsamhet.

Vi bedömer regelbundet våra strategiska val och hur de realiserar och vid behov gör vi ändringar i riktningen. Vårt mål är att stödja OP Gruppens smidiga förfaringsätt, leda OP Gruppens verksamhet och följa upp hur strategin förverkligas. Om OP Företagsbanken inte lyckas genomföra OP Gruppens strategi med framgång, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på OP Företagsbankens affärsrörelse, resultat i affärsrörelsen och finansiella ställning.

## **2 FÖRSÄKRAN SOM GÄLLER GRUNDPROSPEKTET OCH PERSONER SOM ANSVARAR FÖR REVISIONEN**

### **2.1 Försäkran om innehållet i grundprospektet**

#### **OP Företagsbanken Abp:s försäkran**

OP Företagsbanken Abp ansvarar för innehållet i Grundprospektet, med undantag av informationen om OP Gruppen. OP Företagsbanken Abp försäkrar att uppgifterna i det här Grundprospektet, med undantag av informationen om OP Gruppen, så vitt den vet, är med sanningen överensstämmande och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Helsingfors den 24 april 2020

OP Företagsbanken Abp

#### **OP Andelslags försäkran**

OP Andelslag ansvarar för de upplysningar om OP Gruppen som ges i det här Grundprospektet. OP Andelslag försäkrar för sin och hela OP Gruppens del att uppgifterna

om OP Gruppen i det här Grundprospektet, så vitt den vet, är med sanningen överensstämmande och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Helsingfors den 24 april 2020

OP Andelslag

## **2.2 Revisorer för perioden 2018–2019**

Information om de revisorer som granskat OP Företagsbankens bokslut för de två senast avslutade räkenskapsperioderna:

CGR-sammanslutningen KPMG Oy Ab  
Tölöviksgatan 3 A, 00100 Helsingfors  
Huvudansvarig revisor CGR Raija-Leena Hankonen 2018 och CGR Juha-Pekka Mylén 2019.

Som revisionssammanslutning för räkenskapsperioden 2020 fortsätter KPMG Oy Ab och till huvudansvarig revisor har sammanslutningen utsett CGR Juha-Pekka Mylén.

Kopior av revisionsberättelserna för 2018 och 2019 finns på sidorna 244–250 (2018) och 243–248 (2019) i den verksamhetsberättelse och det bokslut som hänvisas till i prospektet.

### 3 UPPGIFTER OM VÄRDEPAPPER OCH EMITTENT

#### 3.1 Beslut att upprätta obligationsprogrammet

OP Företagsbankens direktion har 24.5.2005 beslutat upprätta det här obligationsprogrammet med beloppet 2.000.000.000 euro.

OP Företagsbankens styrelse fastställer årligen upplåningsplanen. Beslut om emissioner av obligationslån fattas inom ramen för den kapitalanskaffningsplan som OP Företagsbankens styrelse fastställt upp till den gräns som nämnts i kapitalanskaffningsplanen.

#### 3.2 Parter som deltar i en emission och deras uppgifter

Huvudarrangör för emissionen är OP Företagsbanken Abp och betalningsombud för Lån är OP Säilytys Oy. Adressen för båda är Gebhardsplatsen 1, 00510 Helsingfors. Utöver Emittenten kan en enskild Finansiell mellanhand som angetts och specificerats i Lånespecifika villkor i enlighet med punkten "Samtycke till vidareförsäljning av värdepapper och slutplacering" sälja värdepappren vidare.

#### 3.3 Planerat användningsändamål

Lån som emitteras under Grundprospektet utgör en del av Emittentens upplåning.

#### 3.4 Samtycke till vidareförsäljning av värdepapper och slutplacering

Emittenten kan enligt sin bedömning ge ett uttryckligt samtycke till att en eller flera Finansiella mellanhänder som anges i Lånespecifika villkor (var och en skilt för sig "Finansiell mellanhand") får använda Grundprospektet för vidareförsäljning eller slutplacering av ett eller flera värdepapper. Om Emittenten ger sitt uttryckliga samtycke till att en eller flera Finansiella mellanhänder får vidareförsälja eller slutplacera ett värdepapper, ska Emittenten uppge samtycket och villkoren i anslutning till det i Lånespecifika villkor.

Emittenten ansvarar för innehållet i Grundprospektet också då en Finansiell mellanhand som har samtyckt till att använda Grundprospektet utför vidareförsäljningen eller slutplaceringen.

Emittenten kan enligt sin prövning ge sitt uttryckliga samtycke till att en eller flera Finansiella mellanhänder får använda Grundprospektet från dateringen av Grundprospektet (medräknat den dagen) till 24.4.2021 (medräknat den dagen). Den Erbjudandetid under vilken en eller flera Finansiella mellanhänder kan vidareförsälja eller slutplacera värdepapper ska anges i Lånespecifika villkor.

En Finansiell mellanhand som av Emittenten har fått ett uttryckligt samtycke till att använda Grundprospektet kan använda Grundprospektet för vidareförsäljning eller slutplacering av värdepapper i Finland.

**En Finansiell mellanhand som Emittenten gett sitt uttryckliga samtycke till att få använda Grundprospektet, har förbundit sig till att då den ger erbjudanden till placerare också ge information om villkoren för respektive enskilda erbjudande.**

En eller flera Finansiella mellanhänder som av Emittenten fått ett uttryckligt samtycke till att använda Grundprospektet ska uppges i Lånespecifika villkor specificerade med identifikationsuppgifter (namn och adress).

Om Emittenten i Lånespecifika villkor har gett sitt uttryckliga samtycke till en eller flera Finansiella mellanhänder och ny information har kommit fram om en eller flera Finansiella mellanhänder, eller om informationen har förändrats, ska Emittenten informera om de nya eller förändrade uppgifter som gäller en eller flera Finansiella mellanhänder och som inte är tillgängliga eller som inte var kända vid tidpunkten för godkännande av Grundprospektet eller de slutliga villkoren på internetsidan [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

## 4 ALLMÄNNA LÅNEVILLKOR FÖR PROGRAMMET

### Obligationsprogrammet

OP Företagsbanken kan under det här Programmet emittera obligationslån som värdeandelar avsedda att tecknas av allmänheten eller av private placement-typ avsedda för en avgränsad placerarkrets.

Varje enskilt Lån ska emitteras på det sätt som fastställts i Lånespecifika villkor som värdeandelar anslutna till Euroclear Finlands eller någon annan i Lånespecifika villkor angiven motsvarande värdepapperscentrals värdeandelssystem.

På Lånen tillämpas de Allmänna lånevillkor för Programmet som finns i det här Grundprospektet sådana de gäller vid tidpunkten för emissionen av respektive Lån samt Lånespecifika villkor som kompletterar dem. De Allmänna lånevillkoren tillämpas, om inte annat följer av Lånespecifika villkor. OP Företagsbankens styrelse eller den som styrelsen bemyndigat har rätt att ändra villkoren för Programmet med tillägg. De villkor som ändrats tillämpas på Lån som emitteras efter ändringen. Ändringarna framgår av det Grundprospekt som gäller vid respektive tidpunkt. En modell för Lånespecifika villkor finns i Bilaga 1 till de här Allmänna villkoren.

Villkoren för ett enskilt Lån består av de här Allmänna lånevillkoren, bilagorna till Allmänna lånevillkor (Återbetalningsbelopp (Bilaga 2), Avkastningsstrukturer och Formler (Bilagorna 3–5) samt Speciella villkor (Bilagorna 6–13)) samt Lånespecifika villkor som upprättas i enlighet med modellen för Lånespecifika villkor (Bilaga 1).

Huvudarrangör för Lånen är OP Företagsbanken Abp och OP Säilytys Oy är betalningsombud.

#### 4.1 Programmets maximibelopp, det nominella värdet av ett enskilt Lån och höjning av lånebeloppet

Det sammanlagda nominella värdet av de vid respektive tidpunkt oamorterade kapitelen på utestående Lån är högst två miljarder (2.000.000.000) euro eller ett motsvarande belopp i en annan valuta. Emittentens styrelse beslutar om att öka eller sänka Programmets maximibelopp.

Det nominella värdet för ett enskilt Lån anges i Lånespecifika villkor. Lånets Nominella belopp fastställs senast på Emissionsdagen för respektive Lån.

Emittenten kan utan samtycke av en Värdeandelsinnehavare och utan anmälan till en Värdeandelsinnehavare emittera nya värdeandelar som ingår i Lån, och på vilka tillämpas samma villkor som på den Värdeandel som avses i Lånespecifika villkor, eventuellt med undantag av den första räntebetalningen, emissionskursen och minimatekningsbeloppet, genom att höja Lånets emitterade nominella värde och eventuellt också det maximala nominella värdet eller på något annat sätt.

#### 4.2 Löptid och återbetalningsbelopp

Löptiden anges i Lånespecifika villkor. Ett Lån ska emitteras och återbetalas på de dagar som anges i Lånespecifika villkor.

Ett Låns nominella värde ska återbetalas i sin helhet, om inte annat bestämts i Lånespecifika villkor i enlighet med alternativen i Bilaga 2. Storleken på Återbetalningsbeloppet för ett enskilt Lån kan genom den Återbetalningskoefficient som uppges i

Lånespecifika villkor påverkas av värdeförändringen i den Underliggande tillgången eller en Kredithändelse, om något annat än Lånets nominella värde har uppgetts som Lånets Återbetalningsbelopp.

#### 4.3 Emissionskurs

Ett Låns emissionskurs, som kan vara antingen fast eller rörlig, anges i Lånespecifika villkor. Emittenten förbehåller sig rätten att fastställa emissionskursen teckningsvis. Om den emissionskurs som angetts i Lånespecifika villkor är rörlig, ska Emittenten under Lånets teckningstid fastställa emissionskursen dagligen på basis av obligationens marknadspris. Marknadspriset baserar sig på priset på det Säkringsinstrument som Emittenten ingått. Om Lånets emissionskurs har angetts som rörlig i Lånespecifika villkor, ska Emittenten senast på Emissionsdagen fastställa den slutliga emissionskursen eller det slutliga emissionskursintervallet, om flera olika emissionskurser använts under Lånets teckningstid.

#### 4.4 Lånets valuta

Ett Lån ska emitteras i antingen euro eller någon annan valuta enligt det som anges i Lånespecifika villkor.

#### 4.5 Lånets förmånsrätt och form

Lånet kan emitteras som ett obligationslån som har samma förmånsrätt som Emittentens övriga förbindelser som saknar säkerheter ("**Obligationslån**"); eller

Obligationerna ska emitteras som värdeandelar anslutna till Euroclear Finlands eller någon annan i Lånespecifika villkor angiven motsvarande värdepapperscentralas värdeandelssystem i enlighet med Lånespecifika villkor, och de viktigaste villkoren för obligationerna ska antecknas på emissionskontot i värdeandelssystemet. Lånet har företräde jämfört med efterställda skulder och är efterställt bl.a. skyddade insättningar och andra insättningar från privatkunder och sme-företag.

#### 4.6 Obligationernas nominella värde och antal

Värdeandelarnas enhetsstorlek (nominellt värde och antal) anges i Lånespecifika villkor.

#### 4.7 Avkastningskomponenter som tillämpas på Lån

De Avkastningskomponenter som tillämpas på ett Lån och de betalningsdagar som ansluter sig till dem ska anges i Lånespecifika villkor. Ett Lån kan ha en eller flera Avkastningskomponenter. På ett Lån kan betalas en fast ränta, en rörlig ränta eller en ränta eller gottgörelse som fastställs nedan i enlighet med punkt d) och/eller så kan Lån emitteras med nollränta.

##### a) Fast ränta

På ett Lån med fast ränta betalas den årliga fasta ränta som anges i Lånespecifika villkor. Den fasta räntan betalas i efterskott på en eller flera Räntebetalningsdagar. Beräkningsgrunden för räntan anges i Lånespecifika villkor i enlighet med alternativet i Bilagorna 3 och 4.

##### b) Rörlig ränta

På ett Lån med rörlig ränta betalas en årlig ränta som består av en Referensränta och den eventuella Marginalen. Beräkningsgrunden för räntan anges i Lånespecifika villkor i enlighet med alternativen i Bilagorna 3 och 4.

Om ingen notering för den Referensränta som fastställts i Lånespecifika villkor finns att få, ska tillämpas den referensräntesats för en tid som närmast motsvarar längden på Ränteperioden som Emittenten meddelar.

Om noteringen av den Referensränta som anges i Lånespecifika villkor upphör helt på marknaden, ska enligt det som Emittenten uppger användas (i) den ränta som börjar tillämpas allmänt på marknaden i stället för den Referensränta som upphör eller (ii) den nya ränta som börjar tillämpas allmänt på marknaden i stället för den Referensränta som upphör.

Om noteringen av den Referensränta som anges i Lånespecifika villkor på marknaden ändras väsentligt till exempel i fråga om Referensräntans beräkningsgrunder eller beräkningssätt, ska för Lånet enligt det som Emittenten uppger användas (i) den ränta som börjar tillämpas allmänt på marknaden i stället för den Referensränta, vars notering ändrats väsentligt eller (ii) den nya ränta som börjar tillämpas allmänt på marknaden i stället för den Referensränta, vars notering ändrats väsentligt. Beräkningsombudet har också rätt att fortsätta att tillämpa en Referensränta, vars noteringar ändrats väsentligt, om Referensräntan också i fortsättningen tillämpas allmänt på marknaden.

Om Emittenten börjar använda en ersättande ränta, har Beräkningsombudet rätt att göra de korrigeringar som behövs i de uppgifter som angetts i Lånespecifika villkor. Korrigeringarna kan påverka storleken på den ränta som betalas till Värdeandelsinnehavarna så att storleken ökar eller minskar. I så fall är det möjligt att storleken på den ränta som betalas blir mindre än då den beräknades enligt de okorrigerade uppgifterna. Den ersättande räntan börjar tillämpas från den Ränteperiod då det enligt internationell marknadspraxis inte längre är möjligt att utnyttja noteringen av den ränta som upphör för att beräkna räntan på ett enskilt Lån.

Emittenten ska underrätta Värdeandelsinnehavarna om en Kredithändelse på internetadressen [www.op.fi/obliagtionslan](http://www.op.fi/obliagtionslan).

### **c) Nollränta**

Avkastningen på ett Lån med nollränta bestäms enligt skillnaden mellan det inlösningspris som Emittenten betalar för Lånet på förfallodagen och Lånets teckningspris. Inlösningspriset för en värdeandel är det nominella värde som ska betalas för värdeandelen på förfallodagen.

### **d) Annan grund för ränta eller gottgörelse**

På det utestående Lånekapitalet kan utöver eller i stället för en fast eller rörlig ränta betalas en Tilläggsränta, Engångsavgastning eller Gottgörelse. Räntan, Tilläggsräntan, Engångsavgastningen eller Gottgörelsen kan baseras på värdeutvecklingen, en händelse eller förändring i en Underliggande tillgång eller i flera Underliggande tillgångar. Beräkningsgrunden för Gottgörelsen och/eller räntan anges i Lånespecifika villkor i enlighet med alternativen i Bilagorna 3–5.

Emittenten kan använda fler än en Underliggande tillgång vid emissionen av ett enskilt Lån.

## 4.8 Räntheberäkningsgrund

I Lånespecifika villkor anges den räntheberäkningsgrund som eventuellt ska tillämpas för att beräkna räntan. Räntheberäkningsgrunden kan utgöras av:

- a) Enligt "Faktiska/Faktiska (ICMA)"-metoden divideras antalet faktiska dagar i Räntheperioden med antalet faktiska dagar i året så att divisorn utgörs av antalet faktiska dagar i Räntheperioden multiplicerat med antalet Räntheperioder under året (oregelbundna Räntheperioder utgör ett undantag).
- b) Enligt Faktiska/Faktiska (ISDA)-metoden divideras antalet faktiska dagar i Räntheperioden med antalet faktiska dagar i året så att divisorn varierar beroende på om en del av Räntheperioden infaller under ett skottår. Räntheperioden indelas i två delar så att den del av Räntheperioden som infaller under ett skottår divideras med 366 och den del av Räntheperioden som inte infaller under ett skottår divideras med 365. I respektive del av Räntheperioden används som täljare det faktiska antalet dagar och delarna räknas samman.
- c) "Faktiska/365", varvid det faktiska antalet dagar i Räntheperioden divideras med 365.
- d) "Faktiska/360", varvid det faktiska antalet dagar i Räntheperioden divideras med 360.
- e) "30/360", varvid räntheåret består av 12 månader om 30 dagar som divideras med 360. Infaller Räntheperiodens första dag någon annan dag än den 30:e eller 31:a i månaden och räntheperiodens sista dag infaller den 31:a omvandlas inte månaden till en månad om 30 dagar. Infaller Räntheperiodens sista dag den sista februari omvandlas inte februari till en månad om 30 dagar.
- f) "30E/360", varvid räntheåret består av 12 månader om 30 dagar (dock så att om den sista räntheperiodens sista dag infaller den sista februari, omvandlas inte februari till en månad om 30 dagar) som divideras med 360.

## 4.9 Bankdagsantagande

Bankdagsantagandet är en tillämpningsregel för hur de betalningsdagar eller de övriga dagar som fastställts i Lånespecifika villkor flyttas då de inte infaller på en Bankdag.

Det Bankdagsantagande som tillämpas på respektive betalningsdag eller övrig dag anges i Lånespecifika villkor i samband med respektive betalningsdag eller övrig dag. De Bankdagsantaganden som kan väljas beskrivs under Definitioner i Allmänna lånevillkor för Programmet i samband med respektive betalningsdag eller övrig dag och det Bankdagsantagande som ska tillämpas på respektive Lån uppges i Lånespecifika villkor.



## 4.10 Underliggande tillgångar

Avkastningen på respektive Lån och/eller Återbetalningsbeloppet kan baseras på en eller flera Underliggande tillgångars värde, värdet förändring eller händelse på det sätt som beskrivs nedan och i punkten Avkastningskomponenter som tillämpas på Lån. Emittenten kan använda fler än en Underliggande tillgång och/eller Avkastningskomponent vid emissionen av ett enskilt Lån. Avkastningen och Återbetalningsbeloppet hos samma Lån kan också vara beroende av flera olika Underliggande tillgångar. Beroende på Underliggande tillgång och/eller Avkastningskomponent tillämpas på respektive Lån de speciella villkor som nämns i den här punkten "Underliggande tillgångar" på det sätt som anges i Lånespecifika villkor.

Den eller de Underliggande tillgångarna för varje Lån anges och specificeras i Lånespecifika villkor.

### 4.10.1 Ränterelaterade Lån

På Ränterelaterade Lån betalas avkastning i enlighet med Bilaga 3 "Avkastningsstrukturer och formler – Ränterelaterade Lån" utifrån de villkor och ränteformler som specificerats i Lånespecifika villkor.

På Ränterelaterade Lån tillämpas dessutom de speciella villkoren nedan, om så anges i Lånespecifika villkor.

På Ränterelaterade Lån kan tillämpas ett speciellt villkor om återbetalning i förtid, om totalavkastningen överskrider det Målbelopp som fastställts i Lånespecifika villkor. Med totalavkastning avses summan av de betalda eller ackumulerade Ränteavkastningarna. Då totalavkastningen når Målbeloppet förfaller ifrågavarande Lån till återbetalning i förtid efter den Ränteperiod då Totalavkastningen nås.

Återbetalningsbeloppet bestäms i enlighet med Bilaga 2 på det sätt som anges i Lånespecifika villkor.

Om Beräkningsombudet senast på någon av Räntebetalningsdagarna för ett enskilt Lån, för vilket Emittenten i Lånespecifika villkor har uppgett att beräkningen av ränteavkastningen baserar sig på en rörlig Nominell ränta, konstaterar att Lånets ränteavkastning blir negativ för ifrågavarande Ränteperiod, ska den negativa ränteavkastning som uppkommit för ifrågavarande Ränteperiod vid behov helt eller delvis dras av från det räntebelopp som betalas ut vid en eller flera därpåföljande räntebetalningar.

Om Emittenten inte senast på Lånets sista Räntebetalningsdag klarar av att från den ränta som betalas ut till placeraren dra av all negativ ränteavkastning som eventuellt uppkommit under en eller flera Ränteperioder, har Emittenten rätt att dra av den återstående oavdragna andelen negativ ränteavkastning från det Återbetalningsbelopp som ska betalas till placeraren på Återbetalningsdagen.

### 4.10.2 Aktierelaterade Lån

På Aktierelaterade Lån tillämpas de speciella villkor som fastställts i Bilaga 6 "Speciella villkor – Aktierelaterade Lån".

#### 4.10.3 Aktieindexrelaterade Lån

På Aktieindexrelaterade Lån tillämpas de speciella villkor som fastställts i Bilaga 7 ”*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*”.

#### 4.10.4 Fondrelaterade Lån

På Fondrelaterade Lån tillämpas de speciella villkor som fastställts i Bilaga 8 ”*Speciella villkor – Fondrelaterade Lån*”.

#### 4.10.5 Inflationsrelaterade Lån

På Inflationsrelaterade Lån tillämpas de speciella villkor som fastställts i Bilaga 9 ”*Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån*”.

#### 4.10.6 Valutakursrelaterade Lån

På Valutakursrelaterade Lån tillämpas de speciella villkor som fastställts i Bilaga 10 ”*Speciella villkor – Valutakursrelaterade Lån*”.

#### 4.10.7 Råvarurelaterade Lån

På Råvarurelaterade Lån tillämpas de speciella villkor som fastställts i Bilaga 11 ”*Speciella villkor – Råvarurelaterade Lån*”.

#### 4.10.8 Indexrelaterade Lån

På Indexrelaterade Lån tillämpas de speciella villkor som fastställts i Bilaga 12 ”*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*”.

#### 4.10.9 Kreditriskrelaterade Lån

På Kreditriskrelaterade Lån tillämpas de speciella villkor som fastställts i Bilaga 13 ”*Speciella villkor – Kreditriskrelaterade Lån*”.

### 4.11 Återbetalning i förtid

Om så anges i Lånespecifika villkor, har Emittenten en generell rätt till att återbetala Lånet i förtid eller en Värdeandelsinnehavare rätt att kräva återbetalning i förtid av Lånet. Om i Lånespecifika villkor angetts att Lånets Återbetalningsbelopp är Lånets nominella värde, ska Emittenten återbetala hela det nominella värdet. Emittenten ska enligt god marknadssed betala Värdeandelsinnehavarna den eventuella avkastning som Beräkningsombudet fastställt enligt marknadsvärdet för den tidpunkt då Lånet upphör. Avkastningen kan vara noll. Om i Lånespecifika villkor angetts att Lånets Återbetalningsbelopp är det Nominella värdet multiplicerat med någon av Återbetalningskoefficienterna i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor, ska Emittenten återbetala det marknadsvärde som Beräkningsombudet fastställt enligt god marknadssed vid den tidpunkt då Lånet upphör. Marknadsvärdet kan vara större eller mindre än Lånets nominella värde. Beräkningsombudet ska enligt god marknadssed fastställa vilken andel av ifrågavarande marknadsvärde som enligt Lånespecifika villkor utgör ränta/Gottgörelse. På det kapital som ska återbetalas upplöper inte ränta/Gottgörelse för tiden efter återbetalningsdagen. Värdeandelsinnehavarna ska trettio (30) dagar före återbetalningsdagen underrättas om att rätten till återbetalning i förtid utnyttjas i enlighet med punkten "Meddelanden", om inte annat bestämts i Lånespecifika villkor.

Emittenten kan också ha andra i Lånespecifika villkor nämnda särskilda rättigheter till återbetalning i förtid i enlighet med punkterna (i) "Emittentens rätt till Återbetalning i förtid av Lån på grund av en lagändring som gäller Säkringsinstrumentet ("Lagändring som gäller Säkringsinstrumentet")", (ii) "Emittentens rätt till Återbetalning i förtid av Lån på grund av ökade kostnader för upprätthållande ("Ökade kostnader för upprätthållandet av Säkringsinstrumentet")" och (iii) "Emittentens rätt till Återbetalning i förtid av Lån på grund av en störning i Säkringsinstrumentet ("Störning i Säkringsinstrumentet")". Ett enskilt Lån kan också vara föremål för särskild återbetalning i förtid enligt punkt "Ränterelaterade Lån" i Allmänna lånevillkor för Programmet eller Bilaga 6–13, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### **4.12 Emittentens rätt till Återbetalning i förtid av Lån eller en korrigering av lånevillkoren på grund av en lagändring som gäller Säkringsinstrumentet ("Lagändring som gäller Säkringsinstrumentet")**

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

Om ett Säkringsinstrument som Emittenten ingått upphör på grund av att Säkringsinstrumentet eller innehav, förvärv eller överlåtelse av dess Underliggande tillgång för en part i Säkringsinstrumentet eller för ett företag som hör till en parts närstående parter har blivit olagligt eller väsentligt svårare än tidigare på grund av en ändring i lagen, myndigheternas föreskrifter, rättspraxis eller myndighetspraxis eller någon annan motsvarande ändring i Finland eller något annat land, har Emittenten rätt att återbetala Lånet i förtid i enlighet med lånevillkoren. I stället för en återbetalning i förtid har Emittenten rätt att korrigera lånevillkoren utan samtycke av Värdeandelsinnehavarna om korrigeringen av lånevillkoren leder till ett ekonomiskt skäligt resultat som avspeglar läget före den händelse som nämns ovan.

Om lånevillkoren korrigeras, tillämpas de principer som allmänt iakttas vid ändringar i villkoren för derivatinstrument. Korrigeringarna kan inverka på bland annat Underliggande tillgångarnas värde, Underliggande tillgångarnas antal och andra lånevillkor som gäller beräkningen av Gottgörelsen, avkastningen eller Återbetalningsbeloppet. En korrigering kan också betyda att en Underliggande tillgång ersätts med en annan Underliggande tillgång eller andra Underliggande tillgångar. Emittenten är dock inte skyldig att ersätta en Underliggande tillgång.

Om Lånet återbetalas i förtid, betalar Emittenten till Värdeandelsinnehavarna det marknadsvärde som Beräkningsombudet enligt god marknadssed fastställt för Lånet vid den tidpunkt då Säkringsinstrumentet upphör. Marknadsvärdet kan vara större eller mindre än Lånets nominella värde. Beräkningsombudet ska enligt god marknadssed fastställa vilken andel av ifrågavarande marknadsvärde som enligt Lånespecifika villkor utgör ränta/Gottgörelse.

Emittenten ska underrätta Värdeandelsinnehavarna om en återbetalning i förtid minst fem (5) Bankdagar före återbetalningen i enlighet med punkten "Meddelanden".

#### **4.13 Emittentens rätt till Återbetalning i förtid av Lån på grund av ökade kostnader för upprätthållande av Säkringsinstrumentet ("Ökade kostnader för upprätthållandet av Säkringsinstrumentet")**

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

Om en ändring i en lag, förordning, föreskrift eller någon motsvarande bestämmelse, ett myndighetsbeslut eller tillämpningen av dem eller någon annan händelse eller om-

ständighet som inte direkt beror på att Emittentens rating försämrats, enligt Emittentens motiverade bedömning leder till att Emittentens kostnader för användning, upprätthållande eller avslutning av det Säkringsinstrument som används för att skydda den risk som ansluter sig till Lånet ökar väsentligt, kan Emittenten bestämma att den Underliggande tillgången byts ut till en annan Underliggande tillgång eller alternativt att beräkningen av Återbetalningsbeloppet/avkastningen korrigeras.

Om Emittenten gör en motiverad bedömning om att utbytet av en Underliggande tillgång eller korrigeringen av beräkningen av Återbetalningsbeloppet/avkastningen inte leder till ett skäligt resultat som avspeglar läget före den händelse som nämns ovan, har Emittenten rätt att återbetala Lånet i förtid. Om Lånet återbetalas i förtid, betalar Emittenten till Värdeandelsinnehavarna det marknadsvärde som Beräkningsombudet enligt god marknadssed fastställt för Lånet vid den tidpunkt då Säkringsinstrumentet upphör. Marknadsvärdet kan vara större eller mindre än Lånets nominella värde. Beräkningsombudet ska enligt god marknadssed fastställa vilken andel av ifrågavarande marknadsvärde som enligt Lånespecifika villkor utgör ränta/Gottgörelse.

Emittenten ska underrätta Värdeandelsinnehavarna om en återbetalning i förtid minst fem (5) Bankdagar före återbetalningen i enlighet med punkten "Meddelanden".

#### **4.14 Emittentens rätt till Återbetalning i förtid av Lån på grund av en störning i Säkringsinstrumentet ("Störning i Säkringsinstrumentet")**

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

Emittenten har rätt att i säkringssyfte äga, inneha, förvärva, upprätta på nytt, byta ut, häva och sälja en Underliggande tillgång eller en del av den, ingå avtal i anslutning till en Underliggande tillgång samt i säkringssyfte utföra placeringar i anslutning till den Underliggande tillgången. Om Emittenten enligt sin motiverade bedömning inte har möjlighet att genomföra det som nämns ovan eller om det trots de åtgärder som rimligen kan krävas är väsentligt svårare än det ursprungliga, får Emittenten besluta att Lånets Underliggande tillgång byts ut till en annan Underliggande tillgång eller att alternativt beräkningen av Återbetalningsbeloppet/avkastningen korrigeras.

Om Emittenten gör en motiverad bedömning om att utbytet av en Underliggande tillgång eller korrigeringen av beräkningen av Återbetalningsbeloppet/avkastningen inte leder till ett ekonomiskt skäligt resultat som avspeglar läget före den händelse som nämns ovan, har Emittenten rätt att återbetala Lånet i förtid. Om Lånet återbetalas i förtid, betalar Emittenten till Värdeandelsinnehavarna det marknadsvärde som Beräkningsombudet enligt god marknadssed fastställt för Lånet vid den tidpunkt då Säkringsinstrumentet upphör. Marknadsvärdet kan vara större eller mindre än Lånets nominella värde. Beräkningsombudet ska enligt god marknadssed fastställa vilken andel av ifrågavarande marknadsvärde som enligt Lånespecifika villkor utgör ränta/Gottgörelse.

Emittenten ska underrätta Värdeandelsinnehavarna om en återbetalning i förtid minst fem (5) Bankdagar före återbetalningen i enlighet med punkten "Meddelanden".

#### **4.15 Beräkningsombud**

Det Beräkningsombud som avses i Lånespecifika villkor är OP Företagsbanken Abp. Beräkningsombudet ska fastställa alla uppgifter och detaljer som Beräkningsombudet enligt de här villkoren ska fastställa. Beräkningsombudets beslut om sådana uppgifter

och detaljer binder värdeandelsinnehavarna, förutsatt att inga uppenbara fel har konstaterats. Beräkningsombudet ansvarar inte för fel eller försummelser i beräkningen eller distributionen av de av tredjeman uppgivna variabler som används för att beräkna Återbetalningsbeloppet.

#### **4.16 Betalning av kapital och avkastning som beräknats utifrån en Avkastningskomponent**

Avkastning som beräknats utifrån en Avkastningskomponent och kapital på ett Lån i värdeandelsform betalas i enlighet med lagarna om värdeandelsystem och värdeandelskonton samt Euroclear Finlands (eller en annan i Lånespecifika villkor angiven värdepapperscentral) regler och beslut till dem som enligt värdeandelskontouppgifterna på betalningsdagen eller Avstämningsdagen har rätt att ta emot betalningen. På betalningar av avkastning som beräknats utifrån en Avkastningskomponent och kapitalet tillämpas Bankdagsantagandet. Inga anmärkningar som gäller betalningen kan riktas mot Emittenten, om betalningen har skett i tid till kontoförvaltaren.

Med Avstämningsdag avses i EFi:s regler en TARGET Bankdag före betalningsdagen för avkastning som beräknats utifrån en Avkastningskomponent och kapitalet eller någon annan betalning i enlighet med Lånet.

#### **4.17 Preskription av förfallna poster**

Om det på grund av bristfälliga uppgifter om placeraren inte varit möjligt att betala kapital eller avkastning inom tre (3) år från det att betalningen enligt villkoren i Grundprospektet skulle betalas för första gången, har rätten till betalning till den här delen förverkats.

#### **4.18 Återköp av Lån**

Emittenten har rätt att före förfalldagen återköpa skuldebrev som den emitterat till ett pris som bestäms på marknaden eller annars avtalats separat. Emittenten har rätt att sälja vidare eller döda obligationer som den har återköpt på marknaden.

#### **4.19 Tillägg till Grundprospektet**

Placerare som har förbundit sig att teckna eller köpa Lånet innan ett tillägg till Grundprospektet har offentliggjorts ges rätt att återkalla teckningarna inom två (2) Bankdagar efter det att tillägget offentliggjordes. En förutsättning för placerarens rätt till återkallande är dessutom att tillägget i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 har uppstått eller noterats före utgången av teckningsperioden eller leveransen av värdepappren, beroende på vad som inträffar först.

Tillägg till Grundprospektet, information om rätten att återkalla teckningar av Lån samt anvisningar om återkallande av teckningar offentliggörs på OP Gruppens internetadress: [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

#### **4.20 Slutligt fastställande av lånevillkoren**

De lånevillkor som i Lånespecifika villkor angetts preliminärt, kan ändras i samband med det slutliga fastställandet. De slutliga lånevillkoren ska fastställas senast på den Emissionsdag som angetts i Lånespecifika villkor och de ska då finnas framlagda på teckningsställena och på OP Gruppens internetadress: [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan), om inte annat anges i Lånespecifika villkor.

#### 4.21 Meddelande om återkallande av en emission eller avbrytande av teckningen

Information om att en emission återkallas eller att teckningen avbryts kan fås på teckningsställena och på OP Gruppens internetadress: [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan) senast på den Emissionsdag som angetts i Lånespecifika villkor.

Om emissionen återkallas, teckningen avbryts eller teckningar reduceras, ska OP Företagsbanken återbetala det belopp som betalats vid teckningen, eller en del av det, på det konto som tecknaren uppgett inom fem (5) bankdagar från den dag då Emittenten meddelade att emissionen återkallas, att teckningen avbryts eller, om teckningarna reduceras, från Emissionsdagen. Ränta betalas inte på det belopp som återbetalas.

#### 4.22 Offentliggörande av uppgifter som gäller en emission

Emittenten ska offentliggöra information om köp- och säljnoteringar som gäller emissioner samt alla andra uppgifter som gäller uppföljningen av emissioner på internetsidan [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

#### 4.23 Borgenärssammanträde eller Skriftligt förfarande

Emittentens styrelse har rätt att sammankalla Värdeandelsinnehavarna ("Värdeandelsinnehavare") till ett möte ("Borgenärssammanträde") eller ordna ett skriftligt förfarande ("Skriftligt förfarande"). Vid Borgenärssammanträdet eller med det Skriftliga förfarandet beslutas om att ändra Lånevillkor.

En kallelse till Borgenärssammanträdet ska offentliggöras minst tio (10) dagar före mötesdagen på det sätt som bestämts i punkten "Meddelanden". I kallelsen ska anges (i) tid och plats för sammanträdet, (ii) ärenden som behandlas ("Agenda"), (iii) hur en Värdeandelsinnehavare ska förfara för att kunna delta i sammanträdet, (iv) var den fullmaktsblankett som ansluter sig till sammanträdet finns att få samt (v) villkoren för att Borgenärssammanträdet ska vara beslutfört. Borgenärssammanträdet kan inte besluta om andra ärenden än dem som är upptagna på Agendan.

Borgenärssammanträdet ska hållas i Helsingfors och dess ordförande ska utses av Emittenten. Handlingarna med Borgenärssammanträdet beslut finns att få på internetadressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

En kallelse till Skriftligt förfarande ska sändas till Värdeandelsinnehavarna på det sätt som bestämts i punkten "Meddelanden". I kallelsen ska anges (i) ärenden som behandlas ("Agenda"), (ii) datumet för den dag, vid slutet av vilken en Värdeandelsinnehavare måste ha registrerat sitt innehav på det värdeandelskonto som innehavaren angett för att få rätt att svara i det Skriftliga förfarandet (iv) anvisningar för hur en Värdeandelsinnehavare kan ge ett svar till varje ärende på Agendan, (v) var den fullmaktsblankett som ansluter sig till det Skriftliga förfarandet finns att få, (vi) den tidsfrist inom vilken en Värdeandelsinnehavare måste ge sitt svar till varje ärende på Agendan; tidsfristen är minst tio (10) dagar räknat från den dag då Emittenten sände kallelsen till det Skriftliga förfarandet och (vii) villkoren för att det Skriftliga förfarandet ska vara beslutfört.

Borgenärssammanträdet är beslutfört, om minst två (2) Värdeandelsinnehavare är närvarande och de tillsammans företräder minst femtio (50) % av Lånets utelöpande kapitalbelopp. Om Borgenärssammanträdet inte är beslutfört inom trettio (30) minu-

ter efter den begynnelsestidpunkt som angetts i kallelsen, kan behandlingen av sammanträdets Agenda på begäran av Emittenten skjutas upp till ett nytt Borgenärssammanträde som kan hållas inom tidigast fjorton (14) och senast tjugoåtta (28) dagar på den plats som Emittenten anger. Det nya Borgenärssammanträdet är beslutfört, om minst en (1) Värdeandelsinnehavare är närvarande.

Det Skriftliga förfarandet är beslutfört, om minst två (2) Värdeandelsinnehavare som tillsammans företräder minst femtio (50) % av Lånets utelöpande kapitalbelopp har gett sitt svar till det Skriftliga förfarandet. Om det Skriftliga förfarandet inte är beslutfört, kan behandlingen av ärendena på Agendan på beslut av Emittenten ordnas på nytt utan att iaktta den process för det Skriftliga förfarandet som beskrivs ovan. Det nya Skriftliga förfarandet är beslutfört, om minst en (1) Värdeandelsinnehavare har gett sitt svar.

En kallelse till det uppskjutna nya Borgenärssammanträdet eller det nya Skriftliga förfarandet ska offentliggöras på samma sätt som en kallelse till det ursprungliga Borgenärssammanträdet eller Skriftliga förfarandet.

En Värdeandelsinnehavares rösträtt vid Borgenärssammanträdet eller det Skriftliga förfarandet bestäms på basis av antalet Värdeandelar som Lånet har. Varje Värdeandelsinnehavare har en (1) röst per varje Nominellt värde. För att ett beslut ska fattas vid Borgenärssammanträdet eller det Skriftliga förfarandet krävs att det biträds av minst femtio (50) % av de röster eller svar som avgetts. Om det vid Borgenärssammanträdet eller det Skriftliga förfarandet fattas beslut om sådana Betydande ändringar som beskrivs nedan, krävs för att fatta beslut att det biträds av minst sjuttiofem (75) % av de röster eller svar som avgetts. Om ett nytt Borgenärssammanträde eller Skriftligt förfarande ordnas, krävs för beslut enkel majoritet av rösterna eller svaren.

Emittenten eller bolag i Emittentens koncern har inte rösträtt vid Borgenärssammanträdet eller det Skriftliga förfarandet. En företrädare för Emittenten och/eller personer som Emittenten befullmäktigat har närvaro- och yttranderätt vid Borgenärssammanträdet.

Betydande ändring avser något av följande:

- en nedsättning av Lånekapitalet och/eller avkastningen;
- en förlängning av Löptiden;
- en ändring av förutsättningarna för Borgenärssammanträdets beslutförhet och
- en ändring av kravet på majoritet för Borgenärssammanträdets beslut.

Ett beslut från Borgenärssammanträdets eller det Skriftliga förfarandet är bindande för alla Värdeandelsinnehavare oberoende av om de varit närvarande vid Borgenärssammanträdet eller lämnat in sina svar i det Skriftliga förfarandet. Borgenärerna anses ha fått vetskap om ett beslut som gäller ett Lån som emitterats i värdeandelssystemet då det har lagrats på det emissionskonto som upprätthålls av Euroclear Finland (eller en annan i Lånespecifika villkor angiven värdepapperscentral). Dessutom är Värdeandelsinnehavarna skyldiga att informera senare indossatarier av värdeandelarna om beslut från Borgenärssammanträdet eller det Skriftliga förfarandet.

#### 4.24 Värdeandelars rättsinnehavares samtycke till utlämning av upplysningar om rättsinnehavaren

Upplysningar om innehav av Lån som registrerats hos EFi omfattas av tystnadsplikt (*Tystnadsplikt*) enligt 8 kap. 1 § i lagen om värdeandelssystemet och om clearingverksamhet (348/2017, med ändringar). De här upplysningarna är därmed inte offentliga eller tillgängliga för Emittenten utan undantag från tystnadsplikten.

En Värdeandelsinnehavare ger genom att teckna Lånet samtycke till att Emittenten utan hinder av tystnadsplikten enligt 8 kap. 1 § i lagen om värdeandelssystemet har rätt att få och EFi rätt att på Emittentens begäran lämna ut upplysningar om Värdeandelsinnehavaren som är registrerade hos EFi, inklusive Värdeandelsinnehavarens namn, kontaktinformation och eventuella företags- och organisationsnummer, för delgivning av meddelanden som gäller Värdeandelar.

#### 4.25 Meddelanden

Meddelanden som gäller ett Lån ska delges Värdeandelsinnehavarna på internadressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan). Meddelanden eller kallelser kan delges Värdeandelsinnehavarna också av värdeandelssystemets kontoförvaltare eller genom att meddelandet eller kallelsen publiceras i Helsingin Sanomat eller i en annan riksomfattande dagstidning som Emittenten bestämmer eller på ett annat bevisligt sätt. Meddelanden eller kallelser anses ha nått en Värdeandelsinnehavare när de offentliggjorts eller delgetts på något annat av de sätt som nämns ovan.

I Lånespecifika villkor anges hur meddelanden om Lånet delges.

Om ett oöverstigligt hinder eller en exceptionell händelse som kan likställas med det uppkommer under Löptiden, och ett meddelande som gäller Lånet inte kan delges Värdeandelsinnehavarna på det sätt som anges i Lånespecifika villkor, har Emittenten rätt att delge Värdeandelsinnehavarna meddelandet eller kallelsen på något annat av de sätt som beskrivs ovan.

#### 4.26 Force majeure

Emittenten, Betalningsombudet, Beräkningsombudet och OP Gruppen ansvarar inte för skada som förorsakas av ett oöverstigligt hinder (force majeure) eller av att verksamheten oskäligt försvåras på grund av någon motsvarande orsak.

Ett sådant hinder som befriar från ansvar kan till exempel utgöras av:

- krig eller krigshot, terroristdåd, uppror eller upplopp eller någon annan medborgarorolighet eller pandemi;
- en av Emittenten, Betalningsombudet, Beräkningsombudet eller OP Gruppen oberoende störning i postgången, telefontrafiken, den automatiska databehandlingen, dataöverföringen, övriga tele-kommunikationer eller eldistributionen;
- ett avbrott eller dröjsmål i Emittentens, Betalningsombudets, Beräkningsombudets eller OP Gruppens verksamhet på grund av eldsvåda eller någon annan olyckshändelse;
- en arbetskonflikt, såsom strejk, lockout, bojkott eller blockad, även om Emittenten, Betalningsombudet, Beräkningsombudet eller OP Gruppen inte är part i den;



- en av Emittenten, Betalningsombudet, Beräkningsombudet eller OP Gruppen oberoende myndighetsåtgärd, eller
- ett annat oöverstigitligt hinder som kan jämföras med de här eller att Emittentens, Betalningsombudets, Beräkningsombudets eller OP Gruppens verksamhet oskäligt försvåras på grund av någon motsvarande orsak.

#### 4.27 Säkerhet

Ingen separat säkerhet ställs för Lånet.

I enlighet med sammanslutningslagen är centralinstitutet OP Andelslag skyldigt att som en sådan stödåtgärd som avses i sammanslutningslagen till ett medlemskreditinstitut betala det belopp som behövs för att förhindra att medlemskreditinstitutet försätts i likvidation. Dessutom svarar OP Andelslag i enlighet med bestämmelserna i sammanslutningslagen för de av medlemskreditinstitutets skulder som inte kan betalas med medlemskreditinstitutets egna medel.

#### 4.28 Övriga villkor

Emittenten har rätt att i villkoren för Programmet och/eller ett Lån göra sådana ändamålsenliga ändringar som inte försvagar Värdeandelsinnehavarnas ställning samt att ändra de tekniska förfarandena i anslutning till villkoren för Programmet och/eller Lånet eller någon annan motsvarande omständighet utan ett sådant samtycke som avses i punkten "Borgenärssammanträde" i de Allmänna lånevillkoren. Emittenten ska underrätta Värdeandelsinnehavarna om ändringar i enlighet med punkten "Meddelanden".

Sådana ändringar kan till exempel utgöras av:

- ändringar som beror på utvecklingen av värdeandelssystemet, eller
- korrigeringar av skrivfel.

Utan samtycke av en Värdeandelsinnehavare eller Borgenärssammanträdet kan ändringar göras i villkoren för Programmet och/eller Lånet, om lagstiftningen, ett domstolsbeslut eller ett myndighetsbeslut uttryckligen förutsätter det. Emittenten ska informera om sådana ändringar i enlighet med punkten "Meddelanden" i Grundprospektet.

#### 4.29 Tillämplig lag och tvister

På Programmet, enskilda Lån och värdeandelar tillämpas finsk lag och tvister som gäller det här avtalet avgörs i Helsingfors tingsrätt. Om kärke är en konsument, kan den väcka talan i underrätten på den ort, inom vars domkrets käreanden har sitt hemvist.

#### 4.30 Information om Administratör av index/Referensränta

Emittenten kan för ett enskilt Lån som Underliggande tillgång eller i samband med betalningen av ränta på Lånet som Referensränta använda ett sådant referensvärde som avses i Referensvärdesförordningen. Om Emittenten använder ett sådant referensvärde som Underliggande tillgång för ett enskilt Lån eller som Referensränta i

samband med betalningen av ränta på Lånet, ska Beräkningsombudet i Lånespecifika villkor uppge om referensvärdet tillhandahålls av en administratör som ingår i ett sådant register som avses i Referensvärdesförordningen eller inte. Om den som administrerar referensvärdet inte ingår i ett sådant register som avses i Referensvärdesförordningen, ska Beräkningsombudet uppge det i Lånespecifika villkor. Dessutom ska Beräkningsombudet i Lånespecifika villkor uppge vem som är Administratör för referensräntevärdet.

#### **4.31 Att återkalla eller tillfälligt upphäva auktorisationen eller registreringen av en sammanslutning som beräknar och offentliggör referensvärdet**

Om en sammanslutning som beräknar och offentliggör referensvärdet i enlighet med referensvärdesförordningen förlorar sin auktorisation eller registrering eller den tillfälligt upphävas, kan man i stället för referensvärdet som den här sammanslutningen har beräknat och offentliggjort använda ett nytt eller tidigare referensvärde som beräknas och/eller publiceras av en ny sammanslutning som Beräkningsombudet godkänner. Detta gäller Lån där den Underliggande tillgången är ett referensvärde i enlighet med Referensvärdesförordningen, såsom ett aktieindex.

## 4.32 Definitioner

Termerna nedan används också i de övriga delarna av Grundprospektet.

"Tidtabellsenlig Börsdag"	<p>avser den dag då avsikten i fråga om en Aktie eller Råvara är, att de Fondbörser, Derivatbörser, Råvarubörser eller andra handelsplatser som ansluter sig till Aktien eller Råvaran håller öppet för handel som normalt. Den Tidtabellsenliga Börsdagen är den samma för alla Underliggande tillgångar som ingår i en Korg med Underliggande tillgångar;</p> <p>avser för varje Index eller Aktieindex den dag då den sammanslutning som beräknar och publicerar Indexet eller Aktieindexet normalt har för avsikt att beräkna och publicera Indexets eller Aktieindexets värde eller då avsikten är att en eller flera Derivatbörser eller andra börser eller handelsplatser som ansluter sig till Indexet eller Aktieindexet håller öppet för handel som normalt. Den Tidtabellsenliga Börsdagen är den samma för alla Underliggande tillgångar som ingår i en Korg med Underliggande tillgångar;</p> <p>avser för varje Fond den dag då avsikten är att en eller flera Fondbörser, Derivatbörser, andra börser eller handelsplatser som ansluter sig till Fonden håller öppet för handel som normalt eller den dag då det fondbolag som förvaltar Fonden har för avsikt att beräkna och publicera Fondens eller Fondandelens värde som normalt. Den Tidtabellsenliga Börsdagen är den samma för alla Underliggande tillgångar som ingår i en Korg med Underliggande tillgångar.</p>
"Bestämmingsdag(ar) för Startvärde"	<p>anges i Lånespecifika villkor för följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Värderingsdag(ar);</li> <li>(ii) Observationsdag(ar);</li> <li>(iii) Startdag;</li> <li>(iv) Medelvärdesdag(ar).</li> </ul>
"Ursprunglig Återbetalningsdag"	<p>anges i Lånespecifika villkor, och dessutom väljs bland följande:</p> <p>Om den Ursprungliga Återbetalningsdagen inte är en Bankdag, flyttas den Ursprungliga Återbetalningsdagen till följande bankdag. Flyttningen av den Ursprungliga Återbetalningsdagen inverkar inte på betalningens belopp;</p> <p>Om den Ursprungliga Återbetalningsdagen inte är en Bankdag, flyttas den Ursprungliga Återbetalningsdagen till följande bankdag, utom då följande Bankdag infaller under följande kalendermånad, varvid den Ursprungliga Återbetalningsdagen flyttas till föregående Bankdag. Flyttningen av den Ursprungliga Återbetalningsdagen inverkar inte på betalningens belopp;</p> <p>Om den Ursprungliga Återbetalningsdagen inte är en Bankdag, flyttas den Ursprungliga Återbetalningsdagen till föregående Bankdag. Flyttningen av den Ursprungliga Återbetalningsdagen inverkar inte på betalningens belopp.</p>

"Värdeandelsinnehavare"	avser en borgenär som ett Låns Återbetalningsbelopp, Avkastning eller någon annan betalning enligt lånevillkoren ska betalas till i enlighet med gällande lagar och EFi:s (eller någon annan motsvarande, i Lånespecifika villkor angiven värdepapperscentrals) regler och föreskrifter, och som enligt villkoren för värdeandelskontot har rätt att ta emot betalningen på Lånets förfallodag, Avstämningsdagen och/eller någon annan betalningsdag.
	Inga krav på betalning kan riktas mot Emittenten, om betalningen har skett i tid till kontoförvaltaren.
"Fondbörs"	avser för en noterad Underliggande tillgång, varje Korgkomponent eller komponent som ingår i en Underliggande tillgång en eller flera fondbörser där handeln med den Underliggande tillgången, en Korgkomponent eller en komponent som ingår i en Underliggande tillgång huvudsakligen äger rum enligt Beräkningsombudets bedömning;
	avser för en Aktie den börs som specificerats i Lånespecifika villkor vid tidpunkten för emissionen av ett Lån.
"Värderingstidpunkten"	är cirka kl. 11.00 enligt den tid som gäller på den huvudsakliga handelsplatsen för Referensskuldförbindelsen, eller om den huvudsakliga handelsplatsen för Skuldförbindelsen är stängd enligt Beräkningsombudets bedömning eller om det föreligger en annan motsvarande situation, kan Beräkningsombudet bestämma att Värderingstidpunkten ska vara någon annan tidpunkt.
"Värderingsdag(ar) <sub>(n)</sub> "	anges i Lånespecifika villkor;  Om en Värderingsdag för en Aktie, Råvara, Fond, ett Aktieindex eller Index som utgör Underliggande tillgång eller som ingår i en Korg med Underliggande tillgångar inte är en Tidtabellsenlig Börsdag, flyttas Värderingsdagen till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den dagen är en annan Tidtabellsenlig Börsdag för Aktien, Råvaran, Fonden, Aktieindexet eller Indexet, men dock inte en annan Värderingsdag för Aktien, Råvaran, Fonden, Aktieindexet eller Indexet;  Om de Valutastäder som gäller valutorna för en Valutakurs Valutapar inte fungerar och bankerna inte allmänt håller öppet på Värderingsdagen, flyttas Värderingsdagen till följande dag då ifrågavarande Valutastäder fungerar och bankerna allmänt håller öppet;  I synnerhet för Kreditriskrelaterade Lån avses med Värderingsdag den av Beräkningsombudet valda dag då Slutligt Pris ska fastställas i enlighet med internationell marknadspraxis.
"Faktablad"	avser ett dokument som upprättats i enlighet med PRIIPs-bestämmelserna ( <i>Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1286/2014 om faktablad för paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter för icke-professionella investerare (PRIIP-produkter)</i> ) (samt regelverk på lägre nivå och eventuella senare ändringar). Dokumentet ger placeraren central information om den placeringsprodukt som erbjuds. Faktabladet utgör inte marknadsföringsmaterial.
"EFi" eller "Euroclear Finland"	avser Euroclear Finland Ab, adress Urho Kekkons gata 5C, 00100 Helsingfors.
"Förtida Återbetalningsdag(t)"	anges i Lånespecifika villkor, och dessutom väljs bland följande:

Om en Förtida Återbetalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågasvarande Förtida Återbetalningsdag till följande bankdag. Flyttningen av den Förtida Återbetalningsdagen inverkar på betalningens belopp;

Om en Förtida Återbetalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågasvarande Förtida Återbetalningsdag till följande bankdag. Flyttningen av den Förtida Återbetalningsdagen inverkar inte på betalningens belopp;

Om en Förtida Återbetalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågasvarande Förtida Återbetalningsdag till följande bankdag, utom då följande Bankdag infaller under följande kalendermånad, varvid den Förtida Återbetalningsdagen flyttas till föregående Bankdag. Flyttningen av den Förtida Återbetalningsdagen inverkar på betalningens belopp;

Om en Förtida Återbetalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågasvarande Förtida Återbetalningsdag till följande bankdag, utom då följande Bankdag infaller under följande kalendermånad, varvid den Förtida Återbetalningsdagen flyttas till föregående Bankdag. Flyttningen av den Förtida Återbetalningsdagen inverkar inte på betalningens belopp;

Om en Förtida Återbetalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågasvarande Förtida Återbetalningsdag till föregående bankdag. Flyttningen av den Förtida Återbetalningsdagen inverkar på betalningens belopp;

Om en Förtida Återbetalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågasvarande Förtida Återbetalningsdag till föregående bankdag. Flyttningen av den Förtida Återbetalningsdagen inverkar inte på betalningens belopp.

"FX Noteringsdag"

avser den dag då man med båda valutorna i ett Valutapar som utgör Underliggande tillgång bedriver handel på valutamarknaden.

"Bestämningsdag(ar) för Återbetalning i förtid"

anges i Lånespecifika villkor;

Om Bestämningsdag(ar) för Återbetalning i förtid för en Aktie, Råvara, Fond, ett Aktieindex eller Index som utgör Underliggande tillgång eller som ingår i en Korg med Underliggande tillgångar inte är en Tidtabellsenlig Börsdag, flyttas Bestämningsdag(ar) för Återbetalning i förtid till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den dagen är en annan Tidtabellsenlig Börsdag för Aktien, Råvaran, Fonden, Aktieindexet eller Indexet, men inte är en annan Bestämningsdag(ar) för Återbetalning i förtid för Aktien, Råvaran, Fonden, Aktieindexet eller Indexet.

"Administratör"

avser i enlighet med Referensvärdesförordningen en fysisk eller juridisk person som kontrollerar tillhandahållandet av ett referensvärde.

"Observationsdag(ar)<sub>(n)</sub>"

anges i Lånespecifika villkor, och dessutom väljs bland följande:

Om en Observationsdag för en Aktie, Råvara, ett Aktieindex eller Index som utgör Underliggande tillgång eller som ingår i en Korg med Underliggande tillgångar inte är en Tidtabellsenlig Börsdag, flyttas Observationsdagen till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att

den dagen är en annan Tidtabellsenlig Börsdag för Aktien, Råvaran, Aktieindexet eller Indexet men inte är en annan Observationsdag för Aktien, Råvaran, Aktieindexet eller Indexet.

Om de Valutastäder som gäller valutorna för en Valutakurs Valutapar inte fungerar och bankerna inte allmänt håller öppet på en Observationsdag, flyttas Observationsdagen till följande dag då ifrågavarande Valutastäder fungerar och bankerna allmänt håller öppet.

"Priskälla"

avser en sammanslutning och/eller ett prisnoteringssystem (till exempel Reuters, Bloomberg) som allmänt samlar in och offentliggör kurser och/eller värden på den internationella finansmarknaden.

"Betaldningsdag(ar) för gottgörelse"

anges i Lånespecifika villkor, och dessutom väljs bland följande:

Om en Betaldningsdag för gottgörelse inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Betaldningsdag för gottgörelse till följande Bankdag. Flyttningen av en Betaldningsdag för gottgörelse inverkar på betalningens belopp;

Om en Betaldningsdag för gottgörelse inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Betaldningsdag för gottgörelse till följande Bankdag. Flyttningen av en Betaldningsdag för gottgörelse inverkar inte på betalningens belopp;

Om en Betaldningsdag för gottgörelse inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Betaldningsdag för gottgörelse till följande Bankdag, utom då följande Bankdag infaller under följande kalendermånad, varvid Betaldningsdagen för gottgörelse flyttas till föregående Bankdag. Flyttningen av en Betaldningsdag för gottgörelse inverkar på betalningens belopp;

Om en Betaldningsdag för gottgörelse inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Betaldningsdag för gottgörelse till följande Bankdag, utom då följande Bankdag infaller under följande kalendermånad, varvid Betaldningsdagen för gottgörelse flyttas till föregående Bankdag. Flyttningen av en Betaldningsdag för gottgörelse inverkar inte på betalningens belopp;

Om en Betaldningsdag för gottgörelse inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Betaldningsdag för gottgörelse till föregående Bankdag. Flyttningen av en Betaldningsdag för gottgörelse inverkar på betalningens belopp;

Om en Betaldningsdag för gottgörelse inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Betaldningsdag för gottgörelse till föregående Bankdag. Flyttningen av en Betaldningsdag för gottgörelsen inverkar inte på betalningens belopp.

"Gottgörelse"

avser en annan avkastning än ränta som betalas på ett Lån och som ska baseras på Värdeförändringen i en eller flera Underliggande tillgångar som specificeras i Lånespecifika villkor. Värdeförändringen ska beräknas på basis av den Avkastningsformel som specificeras i Lånespecifika villkor.

"Råvara"

avser en råvara som utgör Underliggande tillgång och som specificeras i Lånespecifika villkor.

"Råvarukorg"	avser en Råvarukorg som sammanställts av Råvaror för respektive Lån och som Beräkningsombudet följer upp. Råvarukorgen och varje Råvaras relativa andel av korgen specificeras i Lånespecifika villkor.
"Råvarubörs"	avser en eller flera börser där handeln med en Råvara eller en futur eller option som ansluter sig till Råvaran vid respektive tidpunkt huvudsakligen äger rum enligt Beräkningsombudets bedömning.
"Råvarurelaterat Lån"	avser ett Lån där den enda eller en av de Underliggande tillgångarna utgörs av en Råvara eller en Råvarukorg och vars Avkastningskomponent och/eller Återbetalningsbelopp bildas på basis av värdeförändringen hos en Råvara genom den i Lånespecifika villkor valda värdeutvecklingsstruktur och/eller Återbetalningskoefficient som bestämmer storleken på Återbetalningsbeloppet.
"Meddelande om offentligt tillgänglig information"	avser ett oåterkalleligt meddelande som bekräftar att en sådan Kredithändelse som beskrivs i ett meddelande om Kredithändelse (Meddelande om Kredithändelse) har inträffat. Meddelandet ska innehålla en kopia eller en tillräckligt detaljerad utredning av ifrågavarande Offentligt tillgängliga information. Om ett Meddelande om Kredithändelse innehåller offentligt tillgänglig information, anses Meddelandet om Kredithändelse också vara ett Meddelande om offentligt tillgänglig information.
"Meddelande om Kredithändelse"	avser ett oåterkalleligt meddelande som beskriver en Kredithändelse.
"Index"	avser ett annat av OP Företagsbanken oberoende index än ett aktieindex som utgör Underliggande tillgång och som specificeras i Lånespecifika villkor.
"Indexkorg"	avser en Indexkorg som sammanställts av flera Index för respektive Lån och som Beräkningsombudet följer upp. Indexkorgen och varje Index relativa andel av korgen specificeras i Lånespecifika villkor.
"Indexrelaterat Lån"	avser ett Lån där den enda eller en av de Underliggande tillgångarna utgörs av ett Index eller en Indexkorg och vars Avkastningskomponent och/eller Återbetalningsbelopp bildas på basis av värdeförändringen hos ett Index genom den i Lånespecifika villkor valda värdeutvecklingsstruktur och/eller Återbetalningskoefficient som bestämmer storleken på Återbetalningsbeloppet.
"Inflationsrelaterat Lån"	avser ett Lån där den enda eller en av de Underliggande tillgångarna utgörs av ett Referensindex eller en Referensindexkorg och vars Avkastningskomponent och/eller Återbetalningsbelopp bildas på basis av värdeförändringen hos ett Referensindex genom den i Lånespecifika villkor valda värdeutvecklingsstruktur och/eller Återbetalningskoefficient som bestämmer storleken på Återbetalningsbeloppet.
"Intresseföretag"	avser i förhållandet till ett annat företag, ett företag som ett annat företag har direkt eller indirekt bestämmande inflytande i, ett företag som direkt eller indirekt har bestämmande inflytande i ett annat företag eller ett företag som tillsammans med ett annat företag står under samma direkta eller indirekta bestämmande inflytande. Med bestämmande inflytande avses att den som har bestämmande inflytande innehåller mer än hälften av det röstetal som alla aktier medför.

"Lösgörningspunkt"	är ett gränsvärde som anges i procent. Då det totala beloppet av kreditförluster i en Korg med Underliggande tillgångar når värdet för Lösgörningspunkten, har placeraren förlorat hela det i Lånet placerade nominella kapitalet. Lösgörningspunkten kan i vissa fall minska beloppet av det Kalkylmässiga kapitalet till följd av de Återbetalningsandelar som Kredithändelserna gett upphov till. Den Lösgörningspunkt som tillämpas på ett Lån anges i Lånespecifika villkor.
"Derivatbörs"	avser för en Underliggande tillgång eller varje Underliggande tillgång som ingår i en Korg med Underliggande tillgångar en eller flera börser och handelssystem där handeln med options- eller terminskontrakt relaterade till en Underliggande tillgång huvudsakligen äger rum enligt Beräkningsombudets bedömning och som enligt Beräkningsombudets bedömning vid respektive tidpunkt har en väsentlig betydelse för den totala marknaden för sådana derivat.
"Offentlig Källa"	avser vilken som helst viktig källa för ekonominyheter i det land som Referensbolaget verkar i, andra internationellt erkända tryckta, publicerade eller elektroniskt förmedlade nyhetskällor, beslut som offentliggjorts av ISDA:s (International Swaps and Derivatives Association) Credit Derivatives Determinations Committees och andra aktörer som i allmänhet på basis av sin verksamhet kan anses kunna förmedla finansiell information till marknaden.
"Offentligt tillgänglig information"	<p>avser information som skäligen bekräftar omständigheter som är väsentliga för att fastställa att en sådan Kredithändelse som beskrivs i ett Meddelande om Kredithändelse har inträffat och som</p> <p>(i) har offentliggjorts i minst en Offentlig Källa oberoende av om den som läser eller använder informationen betalar för att få den här informationen,</p> <p>(ii) har information från (A) ett Referensbolag (För ett Offentligt samfunds del information från vilket som helst organ vid det Offentliga samfundet som har offentligrättslig behörighet) eller (B) en förvaltare, ett finansiellt ombud, administrativt ombud, clearingombud eller ett betalningsombud eller som är information som de har offentliggjort, eller</p> <p>(iii) utgör information som ingår i vilken som helst anhållan, ansökan eller handling som lämnats för registrering och som bildar en talan i anslutning till en Kredithändelse mot eller för ett Referensbolag.</p> <p>Om information som avses ovan i punkterna (ii) eller (iii) inte är offentligt tillgänglig, kan den betraktas som Offentligt tillgänglig information, om det är möjligt att offentliggöra den utan att bryta mot lag, avtal, samförstånd eller någon annan begränsning som gäller hemlighållande av ifrågavarande information.</p> <p>Den part som får informationen kan anta att parten fått den information som beskrivits i punkterna (ii) och (iii) utan att bryta mot lag, avtal, samförstånd eller någon annan begränsning, och att den som lämnat ut informationen inte har vidtagit sådana åtgärder eller ingått ett sådant avtal med ett Referensbolag eller ett Referensbolags Intresseföretag som lämnandet av sådan information till tredje part skulle bryta mot eller som hindrar att sådan information lämnas ut.</p>



I Offentligt tillgänglig information måste inte uppges att en sådan transaktion (A) har ett bestämt belopp, (B) är en följd av en överträdelse av den tillåtna betalningstid som tillämpas eller (C) har uppfyllt de subjektiva kriterier som fastställts för vissa Kredithändelser.

"Offentligt samfund" (engl. Sovereign)

avser en stat, ett statligt eller politiskt organ, en myndighet eller vilken som helst annan enhet som har offentligrättslig ställning. Offentligt samfund avser också vilken som helst centralbank.

"Betalningsdag för engångsavkastning"

anges i Lånespecifika villkor, och dessutom väljs bland följande:

Om en Betalningsdag för engångsavkastning inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Betalningsdag för engångsavkastning till följande Bankdag. Flyttningen av en Betalningsdag för engångsavkastning inverkar på betalningens belopp;

Om en Betalningsdag för engångsavkastning inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Betalningsdag för engångsavkastning till följande Bankdag. Flyttningen av en Betalningsdag för engångsavkastning inverkar inte på betalningens belopp;

Om en Betalningsdag för engångsavkastning inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Betalningsdag för engångsavkastning till följande Bankdag, utom då följande Bankdag infaller under följande kalendermånad, varvid Betalningsdagen för engångsavkastning flyttas till föregående Bankdag. Flyttningen av en Betalningsdag för engångsavkastning inverkar på betalningens belopp;

Om en Betalningsdag för engångsavkastning inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Betalningsdag för engångsavkastning till följande Bankdag, utom då följande Bankdag infaller under följande kalendermånad, varvid Betalningsdagen för engångsavkastning flyttas till föregående Bankdag. Flyttningen av en Betalningsdag för engångsavkastning inverkar inte på betalningens belopp;

Om en Betalningsdag för engångsavkastning inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Betalningsdag för engångsavkastning till föregående Bankdag. Flyttningen av en Betalningsdag för engångsavkastning inverkar på betalningens belopp;

Om en Betalningsdag för engångsavkastning inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Betalningsdag för engångsavkastning till föregående Bankdag. Flyttningen av en Betalningsdag för engångsavkastning inverkar inte på betalningens belopp.

"Medelvärdesdag(ar)"

anges i Lånespecifika villkor.

avser sådana dagar som anges i Lånespecifika villkor som används för att beräkna den Avkastning som valts i Lånespecifika villkor;

Om det i Lånespecifika villkor dessutom valts att tillämpa "Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur", avses med Medelvärdesdag den i punkten "Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur" i Lånespecifika villkor nämnda dag som infaller en eller flera dagar före Bestämningdagen för Återbetalning i förtid (medräknat den dagen) och som inte har använts för att beräkna Avkastningen och Slutvärde<sub>(t)</sub> i samband med övriga Bestämningdagar för Återbetalning i förtid då det gäller Särskild återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur;

På Medelvärdedagarna ska tillämpas det Bankdagsantagande som anges i Lånespecifika villkor. Om en eller flera Medelvärdedagar flyttas i enlighet med Bankdagsantagandet, flyttas alla Medelvärdedagar som följer på dagen i fråga lika mycket så att en Medelvärdedag inte samtidigt är en annan Medelvärdedag. Om en flyttning enligt Bankdagsantagandet leder till att en eller flera Medelvärdedagar samtidigt är en annan Medelvärdedag, flyttas ifrågavarande dag eller dagar i enlighet med det Bankdagsantagande som valts till en sådan tidigare eller senare dag som inte är en annan Medelvärdedag;

Om en Medelvärdedag för en Aktie, Råvara, Fond, ett Aktieindex eller Index som utgör Underliggande tillgång eller som ingår i en Korg med Underliggande tillgångar inte är en Tidtabellsenlig Börsdag, flyttas Medelvärdedagen till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den dagen är en annan Tidtabellsenlig Börsdag för Aktien, Råvaran, Fonden, Aktieindexet eller Indexet, men inte är en annan Medelvärdedag för Aktien, Råvaran, Fonden, Aktieindexet eller Indexet.

Om de Valutastäder som gäller valutorna för en Valutakurs Valutapar inte fungerar och bankerna inte allmänt håller öppet på Medelvärdedagen, flyttas Medelvärdedagen till följande dag då ifrågavarande Valutastäder fungerar och bankerna allmänt håller öppet.

"Fixeringspunkt"

är ett gränsvärde som anges i procent. Då det totala beloppet av kreditförluster i en Korg med Underliggande tillgångar överstiger Fixeringspunkten, börjar de kreditförluster som riktar sig mot Korgen med Underliggande tillgångar att minska det nominella kapital som ska återbetalas till placeraren. Också det Kalkylmässiga kapital som ränta ackumuleras på minskar då det totala beloppet av kreditförlusterna överstiger Fixeringspunkten. Den Fixeringspunkt som tillämpas på ett Lån anges i Lånespecifika villkor.

"Värdeförändring i Underliggande tillgång"

avser den relativa värdeförändring i en Underliggande tillgång eller en Korg med Underliggande tillgångar eller den relativa värdeförändring i Korgkomponenter som beräknas på basis av den Avkastningsformel som specificeras i Lånespecifika villkor.

"Underliggande tillgång"

avser Aktie, Aktieindex, Fond, Referensbolags Kreditrisk, Referensindex, Valutakurs, Råvara eller Index eller en kombination av dem. Den Underliggande tillgången anges i Lånespecifika villkor.

Om en Underliggande tillgång utgörs av ett eller flera Referensbolags Kreditrisk, och det före Emissionsdagen sker en sådan transaktion som avses i Bilaga 13 (*Speciella villkor – Kreditriskrelaterade lån*), punkten "Fastställande av Ersättande Referensbolag", har Beräkningsombudet rätt att ändra villkoren för Lånet på det sätt som Beräkningsombudet anser vara nödvändigt.

"Korg med Underliggande tillgångar"

avser en korg med Underliggande tillgångar som sammanställts för respektive Lån och som kan vara en Aktiekorg, Aktieindexkorg, Fondkorg, Kreditriskkorg, Referensindexkorg, Valutakurskorg, Råvarukorg, Indexkorg eller en kombination av olika Underliggande tillgångar och som följs upp av Beräkningsombudet. Korgen med Underliggande tillgångar och varje Underliggande tillgångs relativa andel av korgen specificeras i Lånespecifika villkor.

"Konkurs"

avser att ett Referensbolag (a) upplöses (på annat sätt än genom konsolidering, fusion eller samgång), (b) blir insolvent eller klarar inte av att betala sina skulder eller fullgör inte sina förpliktelser eller medger skriftligt i ett rättegångsförfarande, administrativt förfarande eller ett myndighetsförfarande eller vid en stämning att det på det allmänna planet är oförmöget att betala sina skulder då de förfaller till betalning, (c) gör en allmän överlåtelse av rörelse, jämkning av skulder, betalningsplan, företagsrekonstruktion eller skuldsanering med sina borgenärer eller till förmån för dem eller att ifrågavarande allmänna överlåtelse av rörelse, jämkning av skulder, betalningsplan, företagsrekonstruktion eller skuldsanering träder i kraft, (d) anhängiggör ett förfarande i syfte att få en dom om insolvens eller konkurs eller att ett sådant förfarande anhängiggjorts mot Referensbolaget eller att något annat motsvarande beslut fattats eller någon annan motsvarande ansökan lämnats in i syfte att upplösa Referensbolaget eller försätta det i likvidation till nackdel för borgenärerna med stöd konkurs-, insolvenslagstiftning eller någon annan motsvarande lagstiftning och att förfarandet eller ansökan (i) leder till en insolvens- eller konkursdom, ett beslut till nackdel för borgenärerna, beslut om upplösning eller försättande i likvidation (ii) inte återtas, förkastas eller avbryts eller att ett mål som gäller det här avskrivs inom trettio dagar från det att förfarandet inleddes eller ansökan lämnades in, (e) ges ett beslut om upplösning eller försättande i likvidation (på annat sätt än på grund av konsolidering, fusion eller samgång), (f) söker eller tillförordnas eller för dess alla tillgångar eller en väsentlig del av dem utses en botredningsman, likvidator, interimistisk förvaltare av konkursbo, konkursförvaltare, gode man eller en annan motsvarande befattningshavare, (g) överlämnar Referensbolagets alla tillgångar eller en väsentlig del av dem i säkerhetshavarens besittning eller att säkerhetshavaren har anhängig utmätning, tvångsverkställighet, kvarstad, försäljnings- eller förskingningsförbud eller någon annan utmätning eller tvångsverkställighet eller talan och en sådan säkerhetshavare behåller säkerheten i sin besittning och ett sådant förfarande eller en ansökan som gäller ett sådant förfarande inte avvisas, återtas, förordnas att avbrytas eller avskrivs inom trettio dagar, eller (h) förorsakar eller blir föremål för en händelse som enligt den lag som ska tillämpas på Referensbolaget har motsvarande effekt som den händelse eller de händelser som nämns i punkterna (a) –(g).

"Korgkomponent"

avser en enskild Underliggande tillgång i en Korg med Underliggande tillgångar.

"Ränteperiod"

avser en period, för vilken räntan beräknas och som anges i Lånespecifika villkor, och dessutom väljs bland följande:

Räntan ska beräknas för varje Ränteperiod, den första dagen i Ränteperioden medräknad och den sista dagen i Ränteperioden oräknad. Den första Ränteperioden börjar på Emissionsdagen och slutar den dag som anges i Lånespecifika villkor. Varje följande Ränteperiod börjar på föregående Ränteperiodens Stängningsdag och slutar på följande Ränteperiodens Stängningsdag.

eller, Räntan ska beräknas för varje Ränteperiod, den första dagen i Ränteperioden medräknad och den sista dagen i Ränteperioden oräknad. Den första Ränteperioden börjar på Emissionsdagen och slutar

	den dag som anges i Lånespecifika villkor. Varje följande Ränteperiod börjar på föregående Räntebetalningsdag och slutar på följande Räntebetalningsdag.
"Ränteperiodens Begynnelse­dag"	anges i en Tabell med anknytning till ränterelaterade eller kreditriskrelaterade lån i Lånespecifika villkor.  Avser den första dagen i varje Ränteperiod.
"Ränteperiodens Slutdag"	anges i en Tabell med anknytning till ränterelaterade eller kreditriskrelaterade lån i Lånespecifika villkor.  avser den sista dagen i varje Ränteperiod.
"Ränteperiodens Stängningsdag(ar)"	anges i Lånespecifika villkor, och dessutom väljs bland följande:  Om Ränteperiodens Stängningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrå­gavarande Ränteperiodens Stängningsdag till följande bankdag. Flyttningen av Ränteperiodens Stängningsdag inverkar på betalningens belopp;  Om Ränteperiodens Stängningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrå­gavarande Ränteperiodens Stängningsdag inte;  Om Ränteperiodens Stängningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrå­gavarande Ränteperiodens Stängningsdag till följande bankdag, utom då följande Bankdag infaller följande kalendermånad, varvid Ränteperiodens Stängningsdag flyttas till föregående Bankdag. Flyttningen av Ränteperiodens Stängningsdag inverkar på betalningens belopp;  Om Ränteperiodens Stängningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrå­gavarande Ränteperiodens Stängningsdag till föregående bankdag. Flyttningen av Ränteperiodens Stängningsdag inverkar på betalningens belopp.
"Räntetak"	avser den maximiprocent eller det maximivärde som anges i Lånespecifika villkor.
"Räntegolv"	avser den minimiprocent eller det minimivärde som anges i Lånespecifika villkor.
"Räntekorridor"	avser det intervall som avgränsas av den maximiprocent eller det maximivärde och den minimiprocent respektive det minimivärde som anges i Lånespecifika villkor.
"Räntebetalningsdag(ar)"	avser den dag eller de dagar som angetts i Lånespecifika villkor då den ränta som ska betalas på Lånet betalas ut, och dessutom väljs bland följande:  Om en Räntebetalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrå­gavarande Räntebetalningsdag till följande Bankdag. Flyttningen av Räntebetalningsdagen inverkar på betalningens belopp;  Om en Räntebetalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrå­gavarande Räntebetalningsdag till följande Bankdag. Flyttningen av Räntebetalningsdagen inverkar inte på betalningens belopp;  Om en Räntebetalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrå­gavarande Räntebetalningsdag till följande Bankdag, utom då följande Bankdag infaller under följande kalendermånad, varvid Räntebetalningsdagen

flyttas till föregående Bankdag. Flyttningen av Räntebetalningsdagen inverkar på betalningens belopp;

Om en Räntebetalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Räntebetalningsdag till följande Bankdag, utom då följande Bankdag infaller under följande kalendermånad, varvid Räntebetalningsdagen flyttas till föregående Bankdag. Flyttningen av Räntebetalningsdagen inverkar inte på betalningens belopp;

Om en Räntebetalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Räntebetalningsdag till föregående Bankdag. Flyttningen av Räntebetalningsdagen inverkar på betalningens belopp;

Om en Räntebetalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Räntebetalningsdag till föregående Bankdag. Flyttningen av Räntebetalningsdagen inverkar inte på betalningens belopp.

"Lån"

avser ett obligationslån som emitteras under Programmet.

"Lånespecifika villkor"

avser villkoren för respektive enskilda emission som sker under Programmet.

"Beräkningsombud"

avser OP Företagsbanken Abp eller något annat beräkningsombud som anges i Lånespecifika villkor.

"Emittent"

avser OP Företagsbanken Abp.

"Tilläggsräntans betalningsdag"

anges i Lånespecifika villkor, och dessutom väljs bland följande:

Om Tilläggsräntans betalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Tilläggsräntans betalningsdag till följande Bankdag. Flyttningen av Tilläggsräntans betalningsdag inverkar på betalningens belopp;

Om Tilläggsräntans betalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Tilläggsräntans betalningsdag till följande Bankdag. Flyttningen av Tilläggsräntans betalningsdag inverkar inte på betalningens belopp;

Om Tilläggsräntans betalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Tilläggsräntans betalningsdag till följande bankdag, utom då följande Bankdag infaller under följande kalendermånad, varvid Betalningsdagen för tilläggsränta flyttas till föregående Bankdag. Flyttningen av Tilläggsräntans betalningsdag inverkar på betalningens belopp;

Om Tilläggsräntans betalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Tilläggsräntans betalningsdag till följande bankdag, utom då följande Bankdag infaller under följande kalendermånad, varvid Betalningsdagen för tilläggsränta flyttas till föregående Bankdag. Flyttningen av Tilläggsräntans betalningsdag inverkar inte på betalningens belopp;

Om Tilläggsräntans betalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Tilläggsräntans betalningsdag till föregående Bankdag. Flyttningen av Tilläggsräntans betalningsdag inverkar på betalningens belopp;

Om Tilläggsräntans betalningsdag inte är en Bankdag, flyttas ifrågavarande Tilläggsräntans betalningsdag till föregående Bankdag.

Flyttningen av Tilläggsräntans betalningsdag inverkar inte på betalningens belopp.

"Bestämningsdag(ar) för Slutvärde"

anges i Lånespecifika villkor för följande;

- (i) Värderingsdag(ar);
- (ii) Observationsdag(ar);
- (iii) Stängningsdag;
- (iv) Medelvärdesdag(ar).

"Slutligt Pris"

avser det pris på en Referensskuldförbindelse eller det viktade medelpris på Referensskuldförbindelser i procent (0–100 %) som Beräkningsombudet fastställer i enlighet med den värderingsmetod som beskrivs i Bilaga 13 (*Speciella villkor – Kreditriskrelaterade lån*), punkten "Värderingsmetod" på basis av Noteringar som Beräkningsombudet skaffat eller, om ISDA eller någon annan motsvarande organisation som Beräkningsombudet godkänner publicerar eller ordnar ett auktionsförfarande för att fastställa priset på Referensbolags Referensskuldförbindelse eller Referensskuldförbindelser som är föremål för en Kredithändelse, kan Beräkningsombudet bestämma att Slutligt Pris bestäms på basis av det pris som fastställs för Referensskuldförbindelsen eller Referensskuldförbindelserna i ett sådant auktionsförfarande.

"Slutlig Återbetalningsdag"

anges tillämplig i Lånespecifika villkor

avser den dag då Återbetalningsbeloppet betalas då betalning inte sker på den Ursprungliga återbetalningsdagen på grund av att Emittenten fått vetskap om en händelse som enligt Emittentens bedömning utgör en Kredithändelse och som inträffat under Kredithändelsesperioden, men som i enlighet med internationell marknadspraxis inte har fastställts senast fem (5) Bankdagar före den Ursprungliga Återbetalningsdagen. Återbetalningen av Återbetalningsbeloppet sker i sådana fall tio (10) Bankdagar efter antingen det att det i enlighet med internationell marknadspraxis har fastställts att en Kredithändelse inträffat i ett fall där det i Lånespecifika villkor valts att Återbetalningsandel1 är tillämplig eller det i enlighet med internationell marknadspraxis har fastställts att en Kredithändelse inträffat och Emittenten med stöd av det i enlighet med internationell marknadspraxis kunnat bestämma Återbetalningsandelen i ett fall där det i Lånespecifika villkor valts att Återbetalningsandel2 är tillämplig. Om det dessutom i Lånespecifika villkor anges att en Valutakurskoefficient ska tillämpas för att beräkna Återbetalningsbeloppet, har Emittenten rätt att vid beräkningen av Återbetalningsbeloppet tillämpa Valutakurskoefficienten och välja Bestämningsdag för FX Slutvärde och FX Slutvärdet för den dagen tillämpas vid beräkningen av Valutakurskoefficienten.

Om det i punkten "Räntebetalningsdag(ar) / Betalningsdag(ar) för gottgörelse / Betalningsdag för Engångsavkastning" i Lånespecifika villkor valts att "Slutlig Återbetalningsdag" är tillämplig, ska betalningen för Lånets sista Ränteperiod ske i stället för den sista Räntebetalningsdagen tio (10) Bankdagar efter det att det i enlighet med internationell marknadspraxis fastställts att en Kredithändelse inträffat i ett fall där det i Lånespecifika villkor valts att Återbetalningsandel1 är tillämplig och Emittenten fått vetskap om en händelse som

enligt Emittentens bedömning utgör en Kredithändelse och som inträffat under Kredithändelsesperioden men som inte har fastställts senast fem (5) Bankdagar före Lånets Återbetalningsdag. Om det dessutom i Lånespecifika villkor anges att en Valutakurskoefficient ska tillämpas för att beräkna räntan på Lånet, har Emittenten rätt att vid beräkningen av den sista räntebetalningen tillämpa Valutakurskoefficienten och välja Bestämningdag för FX Slutvärde och FX Slutvärdet för den dagen tillämpas vid beräkningen av Valutakurskoefficienten.

Om det i punkten "Räntebetalningsdag(ar) / Betalningsdag(ar) för gottgörelse / Betalningsdag för Engångsavkastning" i Lånespecifika villkor valts att "Slutlig Återbetalningsdag" är tillämplig, ska betalningen för Lånets sista Ränteperiod ske i stället för den sista Räntebetalningsdagen tio (10) Bankdagar efter det att det i enlighet med internationell marknadspraxis fastställts att en Kredithändelse inträffat och Emittenten med stöd av det i enlighet med internationell marknadspraxis kunnat bestämma Återbetalningsandelen i ett fall där det i Lånespecifika villkor valts att Återbetalningsandel<sup>2</sup> är tillämplig och Emittenten fått vetskap om en händelse som enligt Emittentens bedömning utgör en Kredithändelse och som inträffat under Kredithändelsesperioden men som inte har fastställts senast fem (5) Bankdagar före Lånets Återbetalningsdag. Om det dessutom i Lånespecifika villkor anges att en Valutakurskoefficient ska tillämpas för att beräkna räntan på Lånet, har Emittenten rätt att vid beräkningen av den sista räntebetalningen tillämpa Valutakurskoefficienten och välja Bestämningdag för FX Slutvärde och FX Slutvärdet för den dagen tillämpas vid beräkningen av Valutakurskoefficienten.

"Kredithändelse"

avser en Konkurs, Utebliven betalning, Omstrukturering av skulder samt för ett Offentligt samfund eller ett företag i finansbranschen som utgör Referensbolag en Statlig intervention som skett under Kredithändelsesperioden. Med att en Kredithändelse infaller under en ränteperiod eller Kredithändelseperiod avses att Kredithändelsens Fastställensedag infaller under ifrågasvarande ränteperiod och/eller Kredithändelseperiod.

Beräkningsombudet ska vid fastställandet av en Kredithändelse basera sin bedömning på de engelskspråkiga definitionerna 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions med eventuella senare ändringar som publicerats av International Swaps and Derivatives Association samt på den internationella praxis som accepteras och iakttas allmänt.

"Kredithändelseperiod"

avser den tidsperiod, från vilken de Kredithändelser som inträffat beaktas för att fastställa Återbetalningsandelen, Engångsavkastningen, Tilläggsräntan, räntan och/eller Återbetalningsbeloppet. Tidsperioden för Kredithändelseperioden specificeras i Lånespecifika villkor.

"Kredithändelsens Fastställensedag(ar)"

avser den av Beräkningsombudet fastställda dag då en Kredithändelse för ett Referensbolag blivit offentlig eller fastställts i enlighet med internationell marknadspraxis.

"Kreditkorg"

avser en korg som består av flera Referensbolag som anges i Lånespecifika villkor.

"Kreditrisk"	avser den kreditrisk som omfattar varje Referensbolag som specificerats i Lånespecifika villkor och som framkommer som en Kredithändelse.
"Kreditriskrelaterat Lån"	avser ett Lån där den enda eller en av de Underliggande tillgångarna utgörs av ett eller flera Referensbolag och vars Avkastningskomponent och/eller Återbetalningsbelopp bildas på basis av Referensbolagets kreditrisk utifrån den i Lånespecifika villkor valda värdeutvecklingsstruktur och/eller Återbetalningskoefficient som bestämmer storleken på Återbetalningsbeloppet.
"Startdag"	anges i Lånespecifika villkor, och dessutom väljs bland följande:  Om Startdagen för en Aktie, Råvara, ett Aktieindex eller Index som utgör Underliggande tillgång eller som ingår i en Korg med Underliggande tillgångar inte är en Tidtabellsenlig Börsdag, flyttas Startdagen till följande Tidtabellsenliga Börsdag;  Om de Valutastäder som gäller valutorna för en Valutakurs Valutapar inte fungerar och bankerna inte allmänt håller öppet på Startdagen, flyttas Startdagen till följande dag då ifrågasvarande Valutastäder fungerar och bankerna allmänt håller öppet.  eller, avser den dag som Beräkningsombudet fastställt enligt egen prövning och som är en dag som infaller mellan teckningstidens begynnelse och Emissionsdag (båda dagarna medräknade). Startdagen bestäms utifrån ingångsdagen för det Säkringsinstrument som Emittenten ingått. Beräkningsombudet ska bekräfta Startdagen senast på Emissionsdagen.  Om de Valutastäder som gäller valutorna för en Valutakurs Valutapar inte fungerar och bankerna inte allmänt håller öppet på Startdagen, flyttas Startdagen till följande dag då ifrågasvarande Valutastäder fungerar och bankerna allmänt håller öppet.
"Utebliven betalning"	avser att ett Referensbolag försummar eller har försummat att betala en eller flera betalningar som förfallit till betalning i enlighet med villkoren för Skuldförbindelsen och att det sammanlagda beloppet av en eller flera betalningar som förfallit är minst lika stort som det belopp som allmänt godtas och som för Referensbolagets del kan bestämmas i enlighet med internationell praxis. Dessutom förutsätts att försummelsen har berott direkt eller indirekt på att Referensbolagets kreditvärdighet eller finansiella ställning har försvagats eller att försummelsen direkt eller indirekt ha lett till en försvagning i Referensbolagets kreditvärdighet eller finansiella ställning.
"Marginal"	avser den ränteprocentsats som angetts i Lånespecifika villkor.
"Nominell ränta"	avser den ränta som ska betalas på Lånet på Lånets förfallodag eller efter varje Ränteperiod.
"Bestämningdag(ar) för Nominell ränta"	avser den Bankdag eller de Bankdagar före respektive Ränteperiod som anges i Lånespecifika villkor då den Nominella ränta som Beräkningsombudet fastställt träder i kraft;  eller, avser den Bankdag eller de Bankdagar före respektive Ränteperiodens Stängningsdag som anges i Lånespecifika villkor då den Nominella ränta som Beräkningsombudet fastställt träder i kraft;



	eller, avser varje Bankdag under varje Ränteperiod som anges i Lånespecifika villkor;
	eller, avser Referensrätans bestämningsdag/-dagar;
	eller, avser en eller flera dagar som anges i Lånespecifika villkor.
"Notering"	avser varje notering från en Referensbank vid Värderingstidpunkten, till den del man rimligen kan anse det vara ändamålsenligt, för varje Referensskuldförbindelse som Beräkningsombudet valt ut och som har erhållits och uttryckts i procent för läget på Värderingsdagen. En sådan Notering får inte beakta obetald ränta som upplupit på en Referensskuldförbindelse eller flera Referensskuldförbindelser. Om en Notering inte fås från minst en Referensbank, kan Slutligt Pris bli noll.
"Program"	avser OP Företagsbanken Abp:s obligationsprogram med beloppet 2.000.000.000 euro.
"Grundprospektet"	avser det prospekt som upprättats om Programmet.
"OP Gruppen"	avser den i OP Andelslags stadgar definierade helhet som utgörs av den sammanslutning som avses i sammanslutningslagen och sådana företag av vilkas röster de organisationer som hör till sammanslutningen innehar över hälften.
"OP Företagsbanken"	avser OP Företagsbanken Abp.
"Aktie"	avser en aktie som utgör Underliggande tillgång och som specificeras i Lånespecifika villkor.
"Aktieindex"	avser ett av OP Företagsbanken oberoende aktieindex som utgör Underliggande tillgång och som specificeras i Lånespecifika villkor.
"Aktieindexkorg"	avser en aktieindexkorg som sammanställts av flera Aktieindex för respektive Lån och som Beräkningsombudet följer upp. Aktieindexkorgen och varje Aktieindex relativa andel av korgen specificeras i Lånespecifika villkor.
"Aktieindexrelaterat Lån"	avser ett Lån där den enda eller en av de Underliggande tillgångarna utgörs av ett Aktieindex eller en Aktieindexkorg och vars Avkastningskomponent och/eller Återbetalningsbelopp bildas på basis av värdeförändringen hos ett Aktieindex genom den i Lånespecifika villkor valda värdeutvecklingsstruktur och/eller Återbetalningskoefficient som bestämmer storleken på Återbetalningsbeloppet.  Som Underliggande tillgång för Aktieindexrelaterade Lån kan Emitenten använda exempelvis aktieindex som beräknats av Stoxx Limited eller Aktieindex som beräknats av olika fondbörser.
"Aktiekorg"	avser en aktiekorg som sammanställts av Aktier för respektive Lån och som Beräkningsombudet följer upp. Aktiekorgen justeras inte för utdelningar. Aktiekorgen och varje Akties relativa andel av korgen specificeras i Lånespecifika villkor.
"Aktierelaterat Lån"	avser ett Lån där den enda eller en av de Underliggande tillgångarna utgörs av en Aktie eller en Aktiekorg och vars Avkastningskomponent och/eller Återbetalningsbelopp bildas på basis av värdeföränd-

ringen hos en Aktie genom den i Lånespecifika villkor valda värdeutvecklingsstruktur och/eller Återbetalningskoefficient som bestämmer storleken på Återbetalningsbeloppet.

Emittenten använder inte onoterade aktier som Underliggande tillgång för Aktierelaterade lån.

"Vikt"

avser den vikt som specificerats i Lånespecifika villkor för en Underliggande tillgång eller en Underliggande tillgång som ingår i en Korg med Underliggande tillgångar.

"Viktad Medelvärdesnotering"

avser det med noteringar som rimligen erhållits från Referensbanker viktade medelvärde som beräknats med den värderingsmetod som avses i Bilaga 13 (*Speciella villkor – Kreditriskrelaterade lån*), punkten "Värderingsmetod" för en eller flera Referensskuldförbindelser. Noteringarna får inte beakta den obetalda ränta som upplupit för Referensskuldförbindelserna.

"Återbetalningsandel"

anges i Lånespecifika villkor för följande:

(I) (Återbetalningsandel1): Ett fast värde som Emittenten fastställt;

(II) (Återbetalningsandel2): Den Återbetalningsandel som Beräkningsombudet fastställt till marknadsvillkor, och som för det nominella värdet av respektive värdeandel avser det större av följande belopp:

(i) Det belopp som Beräkningsombudet fastställt i enlighet med följande formel:

(Obligationens nominella värde x Slutligt Pris), och

(ii) noll,

dock så, att om den Kredithändelse som inträffat består av en Omstrukturering av skulder, kan Beräkningsombudet bestämma att Kredithändelsen ska beaktas endast delvis för värdeandelen, varvid Beräkningsombudet fastställer Återbetalningsandel2 genom att multiplicera ifrågavarande andel av värdeandelens nominella värde ("Första Andelen") med Slutligt Pris och till det lägga den andel av värdeandelens nominella värde ("Senare Andelen") för vilken Kredithändelsen inte beaktas.

Om Beräkningsombudet har bestämt att den första Kredithändelsen beaktas endast delvis för värdeandelen, inverkar den Kredithändelse som inträffar som följande på den Senare Andelen som den första Kredithändelsen inte inverkat på. I ett sådant fall avser Återbetalningsandel2 för det nominella värdet av respektive värdeandel det större av följande belopp:

(A) Det belopp som Beräkningsombudet fastställt i enlighet med följande formel:

(Första Andelen x Slutligt Pris) + (Senare Andelen x Slutligt Pris), och

(B) noll.

"Bankdag"

anges i Lånespecifika villkor för följande:

	<p>"Helsingfors" avser en dag då bankerna i Helsingfors allmänt håller öppet;</p> <p>"TARGET" avser en dag då betalningssystemet TARGET2 (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System) är öppet;</p> <p>eller någon annan dag som Beräkningsombudet uppgett.</p>
"Bankdagsantagande"	<p>anges i Lånespecifika villkor för följande:</p> <p><b>"Följande"</b>, avser att betalningsdagen eller någon annan dag skjuts fram till följande Bankdag,</p> <p><b>"Tillämpad följande"</b>, avser att betalningsdagen eller någon annan dag skjuts fram till följande Bankdag, utom då den följande Bankdagen infaller under följande kalendermånad, varvid betalningsdagen eller någon annan dag flyttas till föregående Bankdag, eller</p> <p><b>"Föregående"</b>, avser att betalningsdagen eller någon annan dag flyttas till föregående Bankdag.</p>
"Stängningsdag"	<p>anges i Lånespecifika villkor.</p> <p>Om Stängningsdagen för en Aktie, Råvara, ett Aktieindex eller Index som utgör Underliggande tillgång eller som ingår i en Korg med Underliggande tillgångar inte är en Tidtabellsenlig Börsdag, flyttas Stängningsdagen till följande Tidtabellsenliga Börsdag.</p> <p>Om de Valutastäder som gäller valutorna för en Valutakurs Valutapar inte fungerar och bankerna inte allmänt håller öppet på Stängningsdagen, flyttas Stängningsdagen till följande dag då ifrågakvarande Valutastäder fungerar och bankerna allmänt håller öppet.</p>
"Börsstörningsdag"	<p>avser för varje Aktie, Aktieindex, Fond, Råvara eller Index som utgör Underliggande tillgång eller som ingår i en Korg med Underliggande tillgångar en Tidtabellsenlig Börsdag då den Fondbörs, Derivatbörs, Råvarubörs, den sammanslutning som beräknar och publicerar en Underliggande tillgång eller annan handelsplats inte håller öppet under tidpunkten för den egentliga handeln, beräknar eller publicerar ett värde för en Underliggande tillgång eller då ett marknadsavbrott anses föreligga. Börsstörningsdagen kan variera mellan Lånets olika Underliggande tillgångar eller Underliggande tillgångar som ingår i en Korg med Underliggande tillgångar.</p> <p>avser i synnerhet för varje Valutakurs en dag då den bank som i enlighet med rådande marknadspraxis ska publicera Valutakursens medelkurs eller New Yorks Federal Reserve Bank, inte publicerar Valutakursen;</p> <p>avser i synnerhet för varje Råvara en Tidtabellsenlig Börsdag då en Råvarubörs, eller någon annan handelsplats eller, om Beräkningsombudet har ansett att det är nödvändigt att en Derivatbörs håller öppet, Derivatbörsen inte håller öppet under tidpunkten för den egentliga handeln eller då ett marknadsavbrott anses föreligga;</p> <p>avser i synnerhet för varje Aktieindex en Tidtabellsenlig Börsdag då den sammanslutning som beräknar och publicerar Aktieindexet inte beräknar och publicerar Aktieindexets värde, då en Derivatbörs eller någon annan handelsplats som ansluter sig till Aktieindexet inte håller</p>

öppet under tidpunkten för den egentliga handeln eller då ett Marknadsavbrott anses föreligga;

avser i synnerhet för varje Index en Tidtabellsenlig Börsdag då den sammanslutning som beräknar och publicerar Indexet inte beräknar och publicerar Indexets värde, då en Derivatbörs eller någon annan börs som ansluter sig till Indexet inte håller öppet under tidpunkten för den egentliga handeln eller då ett Marknadsavbrott anses föreligga.

"Fond"	avser en fond som utgör Underliggande tillgång och som specificeras i Lånespecifika villkor.
"Fondkorg"	avser en fondkorg som sammanställts av Fonder för respektive Lån och som Beräkningsombudet följer upp. Fondkorgen och varje Fonds relativa andel av korgen specificeras i Lånespecifika villkor.
"Fondrelaterat Lån"	avser ett Lån där den enda eller en av de Underliggande tillgångarna utgörs av en Fond eller en Fondkorg och vars Avkastningskomponent och/eller Återbetalningsbelopp bildas på basis av värdeförändringen hos en Fond genom den i Lånespecifika villkor valda värdeutvecklingsstruktur och/eller Återbetalningskoefficient som bestämmer storleken på Återbetalningsbeloppet.
"Referensbank"	avser en bank eller finansiellt institut som Beräkningsombudet valt. Beräkningsombudet eller Emittenten eller Beräkningsombudets eller Emittentens Intresseföretag kan inte utgöra Referensbank.
"Säkringsinstrument"	avser ett derivatinstrument som Emittenten ingått med en part som verkar på den internationella derivatmarknaden, med vilket man skyddar sig mot den marknadsrisk som ansluter sig till ett Låns Gottgörelse, ränta, övriga avkastning eller återbetalning.
"Återbetalningsbelopp"	anges i Lånespecifika villkor enligt alternativen i Bilaga 2.
"Återbetalningsdag"	anges i Lånespecifika villkor, och dessutom väljs bland följande:  Om Återbetalningsdagen inte är en Bankdag, flyttas Återbetalningsdagen till följande Bankdag. Flyttningen av betalningstidpunkten inverkar på betalningens belopp;  Om Återbetalningsdagen inte är en Bankdag, flyttas Återbetalningsdagen till följande Bankdag. Flyttningen av betalningstidpunkten inverkar inte på betalningens belopp;  Om Återbetalningsdagen inte är en Bankdag, flyttas Återbetalningsdagen till följande Bankdag, utom då följande Bankdag infaller under följande kalendermånad, varvid Återbetalningsdagen flyttas till föregående Bankdag. Flyttningen av Återbetalningsdagen inverkar på betalningens belopp;  Om Återbetalningsdagen inte är en Bankdag, flyttas Återbetalningsdagen till följande Bankdag, utom då följande Bankdag infaller under följande kalendermånad, varvid Återbetalningsdagen flyttas till föregående Bankdag. Flyttningen av Återbetalningsdagen inverkar inte på betalningens belopp;

Om Återbetalningsdagen inte är en Bankdag, flyttas Återbetalningsdagen till föregående Bankdag. Flyttningen av Återbetalningsdagen inverkar på betalningens belopp;

Om Återbetalningsdagen inte är en Bankdag, flyttas Återbetalningsdagen till föregående Bankdag. Flyttningen av Återbetalningsdagen inverkar inte på betalningens belopp.

"Lösenränta"	avser den ränta som Emittenten anger i Lånespecifika villkor, och vars belopp påverkar den avkastning som betalas på Lånet och/eller Återbetalningsbeloppet på de sätt som anges i Lånevillkoren.
"Avkastningsformel"	avser en i Lånespecifika villkor nämnd och i Bilaga 5 specificerad formel för beräkning av Värdeförändring i Underliggande tillgång.
"Avkastningskomponent"	avser Fast ränta, Rörlig ränta, Nollränta, Tilläggsränta, Engångsavgift, Gottgörelse eller en kombination av dem. Den eller de Avkastningskomponenter som passar respektive Lån anges i Lånespecifika villkor.
"Avstämningsdag"	avser en sådan i EFi:s regler avsedd TARGET Bankdag före betalningsdagen för ränta/Gottgörelse, kapital eller någon annan betalning i enlighet med Lånet.
"Statlig intervention" (engl. Governmental Intervention)	<p>avser en eller flera av de åtgärder som beskrivs nedan, som vidtas av en statlig myndighet eller med stöd av en lag eller någon annan motsvarande föreskrift eller bestämmelse och som påverkar en eller flera Skuldförbindelser och ett sammanlagt belopp som uppgår till minst det belopp som allmänt godtas och som bestämts i enlighet med internationell praxis, genom att tillämpas på ett Referensbolag i en form som binder Referensbolaget oberoende av om åtgärden uttryckligen beaktats i de villkor som gäller ifrågasvarande Skuldförbindelse:</p> <p>(A) vilken som helst åtgärd som påverkar borgenärernas rätt genom att den förorsakar:</p> <p>(i) en nedsättning i räntesatsen eller räntebeloppet eller det upplupna räntebeloppet (inklusive ändring av valutans nominella värde (engl. redenomination));</p> <p>(ii) en nedsättning av kapital eller premium som förfaller till betalning på förfallodagen (inklusive ändring av valutans nominella värde (engl. redenomination));</p> <p>(iii) en framskjutning eller annan uppskjutning av betalningsdagen eller betalningsdagarna i fråga om antingen (A) den ränta som ska betalas eller den ränta som ska upplöpa eller (B) det kapital eller det premium som ska betalas; eller</p> <p>(iv) en ändring av prioritetsordningen för betalningen av en Skuldförbindelse så att Skuldförbindelsen efterställs vilken som helst annan Skuldförbindelse;</p> <p>(B) inlösen, överföring eller någon annan motsvarande åtgärd som med bindande verkan byter ägare till Skuldförbindelsen;</p>

(C) obligatorisk upphävning, omvandling eller byte, eller

(D) vilken som helst åtgärd som har motsvarande inverkan som de åtgärder som beskrivits ovan;

För bedömningen av definitionen på Statlig intervention anses en Skuldförbindelse omfatta också sådana Huvudförpliktelser som ett Referensbolag är borgensman för. Huvudförpliktelse (engl. Underlying Obligation) avser den förpliktelse som borgen är ställd för.

"Valutastad"	avser en eller flera centrum för bankverksamhet som är viktiga för respektive valuta.
"Valutakorg"	avser en Valutakorg som sammanställts av flera Valutapars Valutakurser för respektive Lån och som Beräkningsombudet följer upp. Valutakorgen och varje Valutapars relativa andel av korgen specificeras i Lånespecifika villkor.
"Valutakurs"	avser Valutakursen för ett Valutapar som utgör Underliggande tillgång och som specificeras i Lånespecifika villkor.
"Valutakursrelaterat Lån"	avser ett Lån där den enda eller en av de Underliggande tillgångarna utgörs av ett Valutapars Valutakurs eller en Valutakorg som bildas av flera Valutapar och vars Avkastningskomponent och/eller Återbetalningsbelopp bildas på basis av värdeutvecklingen hos ett Valutapar genom den i Lånespecifika villkor valda värdeutvecklingsstruktur och/eller Återbetalningskoefficient som bestämmer storleken på Återbetalningsbeloppet.
"Valutapar"	anges i Lånespecifika villkor.
"Skuldförbindelse"	avser ett Referensbolags varje nuvarande, framtida, villkorliga eller någon annan (i) skuldförbindelse i anslutning till låntagning, t.ex. ett obligationslån, en kredit- eller finansieringslimit eller motsvarande avtal, insättning eller återbetalningsförpliktelse i anslutning till remburs samt (ii) skriftliga borgensförbindelse som Referensbolaget ställt eller ställer för en skuldförbindelse i anslutning till någon annans låntagning då borgensförbindelsen kan överlåtas med den förbindelse som borgen ställs för.
"Skuldförbindelse där borgenärens beslut också binder övriga borgenärer i Skuldförbindelsen"	avser en Skuldförbindelse (i) som då en Omstrukturering av skulder sker innehas av mer än tre borgenärer som inte utgör Intresseföretag till varandra och (ii) där ett krav för Omstrukturering av skulder är att 2/3 av borgenärerna samtycker till det.
"Omstrukturering av skulder"	avser:  (a) att en eller flera av de åtgärder som nämns i punkterna (i)–(v) avtalas mellan antingen ett Referensbolag eller en myndighet (som bland annat kan vara en domstol eller en centralbank) och sådana borgenärer i en Skuldförbindelse, vilkas beslut är bindande också för andra borgenärer i ifrågavarande Skuldförbindelse, eller att ett Referensbolag eller en myndighet meddelar eller förordnar en eller flera sådana åtgärder som avses ovan på ett sätt som är bindande för alla borgenärer i Skuldförbindelsen. Dessutom krävs att det sammanlagda

beloppet av en eller flera åtgärder som nämns i punkterna (i)–(v) uppgår till minst det belopp som allmänt godtas och som för Referensbolagets del kan bestämmas i enlighet med internationell praxis och att åtgärden på en Handelsdag som angetts i Lånespecifika villkor eller vid emissions- eller underteckningstidpunkten för Skuldförbindelsen (den senare av tidpunkterna gäller), inte är en tillåten åtgärd enligt de villkor som gäller:

(i) nedsättning av räntesatsen eller det räntebelopp som förfallit till betalning eller det upplupna räntebeloppet (inklusive genom ändring av valutans nominella värde ("redenomination"));

(ii) nedsättning av kapitalet eller den premie som förfaller till betalning eller avtalsenlig inlösen (inklusive genom ändring av valutans nominella värde ("redenomination"));

(iii) framskjutning eller annan uppskjutning av betalningsdagen eller betalningsdagarna i fråga om antingen (A) den ränta som ska betalas eller den ränta som ska upplöpa eller (B) det kapital eller den premie som ska betalas;

(iv) ändring av en Skuldförbindelses prioriteringsordning så att Skuldförbindelsen efterställs vilken som helst annan Skuldförbindelse, eller

(v) valutan för räntan, betalningen av kapital eller premium byts ut till någon annan valuta än den officiella valutan i följande länder: Kanada, Japan, Schweiz, Storbritannien och Förenta staterna samt euron och vilken som helst valuta som ersätter någon av nämnda valutor (för euron innebär det här den valuta som ersätter euron i dess helhet).

För punkt (v):s del förutsätts inte att ett Referensbolags kreditbetyg eller finansiella ställning försämras i fall där valutan byts från euro till någon annan valuta och bytet utförs av ett behörigt statligt organ vid Europeiska unionen.

(b) Trots det som sägs ovan i punkt (a) betraktas ingen av följande händelser som Omstrukturering av Skulder:

a. betalning i euro av ränta, kapital eller premium på en Skuldförbindelse, vars valuta är en nationell valuta i en medlemsstat i Europeiska unionen, då ifrågavarande medlemsstat har anslutit sig till eller håller på att ansluta sig till den gemensamma valutan i enlighet med fördraget om upprättandet av Europeiska ekonomiska gemenskapen,

b. byte av valuta från euro till någon annan valuta, om (A) bytet av valuta sker till följd av en åtgärd av en statlig myndighet i Europeiska unionen och åtgärden ska tillämpas allmänt inom ifrågavarande myndighets jurisdiktionsområde och (B) marknadskursen mellan euron och ifrågavarande andra valuta var fritt tillgänglig vid tidpunkten för bytet och räntesatsen eller räntebeloppet, beloppet på kapitalet eller premium (var och en fastställda enligt ovan nämnda fritt tillgängliga marknadskurs) är inte föremål för nedsättning.

c. då en åtgärd som nämns ovan i punkterna (a) (i)–(v) följer av, avtalas i eller meddelas på grund av en administrativ, bokföringsmässig, skattemässig eller annan teknisk korrigerande eller granskning som sker i normal affärsrörelse,

d. om någon av de händelser som nämns i punkterna (a) (i)–(v) uppkommer, avtalas eller meddelas i sådana omständigheter där en sådan händelse inte direkt eller indirekt beror på att ett Referensbolags kreditvärdighet eller finansiella ställning försvagats.

För punkt (a):s del omfattar termen Skuldförbindelse också en sådan Skuldförbindelse som ett Referensbolag har ställt borgen för. Då det är fråga om en sådan borgen, avser hänvisningarna till Referensbolag i punkt (a) gäldenären för den förbindelse som borgen gäller och i punkt (b) Referensbolaget

Om ett byte har skett, ska bedömningen av om en sådan händelse som beskrivs ovan i punkterna (a)(i)–(a)(v) har inträffat ske omedelbart efter bytet genom att jämföra de villkor för Skuldförbindelsen som gällde omedelbart före bytet med villkoren för de förpliktelser som uppkommit till följd av bytet.

"Referensvärdesförordningen"	avser Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014.
"Referensindex"	avser ett prisindex som utgör Underliggande tillgång och som specificeras i Lånespecifika villkor.
"Referensindexkorg"	avser en referensindexkorg som sammanställts av flera Referensindex för respektive Lån och som Beräkningsombudet följer upp. Referensindexkorgen och varje Referensindex relativa andel av korgen specificeras i Lånespecifika villkor.
"Utgivare av Referensindex"	avser enligt Beräkningsombudets bedömning den sammanslutning som beräknar och publicerar Referensindexets indexvärde.
"Referensränta(t)"	anges i Lånespecifika villkor och avser den referensränta som vid respektive tidpunkt bestäms och tillämpas allmänt på interbankmarknaden, till exempel Euro Short-Term Rate (ESTER), Euro Overnight Index Average ("Eonia"), Euro Interbank Offered Rate ("Euribor"), den fasta räntan i ränteswapkontrakt (s.k. "ISDAFIX-ränta"). Som Referensränta kan inte tillämpas en egen ränta som Emittenten bestämt såsom OP-Prime.
"Referensräntans bestämningsdag(ar)"	<p>avser den Bankdag eller de Bankdagar före respektive Ränfteperiod som anges i Lånespecifika villkor då den Referensränta som Beräkningsombudet uppgett träder i kraft.</p> <p>eller, avser den Bankdag eller de Bankdagar före respektive Ränfteperiodens Stängningsdag som anges i Lånespecifika villkor då den Referensränta som Beräkningsombudet uppgett träder i kraft;</p> <p>eller, avser varje Bankdag under varje Ränfteperiod som anges i Lånespecifika villkor;</p> <p>eller, avser Bestämningdagen/-dagarna för Nominell ränta;</p> <p>eller, avser en eller flera dagar som anges i Lånespecifika villkor.</p>
"Referensskuldförbindelse"	avser en eller flera Skuldförbindelser som Beräkningsombudet valt och för vilken/vilka söks Noteringar i enlighet med Bilaga 13 ( <i>Speciella villkor – kreditriskrelaterade lån</i> ), punkten "Värderingsmetod"



och som har samma förmånsrätt som Referensbolagets övriga förbindelser som saknar säkerhet och som inte är efterställd/eferställda. Varje Referensskuldförbindelse ska ha en valuta som Beräkningsombudet godtar, vara överföringsbar och, om det är fråga om en obligation, inte vara ett innehavarskuldebrev, om inte clearingen av det sker i Euroclear, Cedel eller någon annan clearingcentral som Beräkningsombudet godtar. Beloppet av en Referensskuldförbindelses kapital får inte heller nedsättas av någon annan omständighet än återbetalning av kapital.

"Referensbolag"

avser varje bolag som anges i Lånespecifika villkor och vilket eller vilka som helst bolag som Beräkningsombudet i enlighet med punkten "Fastställande av Ersättande Referensbolag" i Bilaga 13 "Speciella villkor – Kreditriskrelaterade lån" till Allmänna lånevillkor för Programmet väljer i dess ställe (sådana bolag kallas i Lånespecifika villkor för "Referensbolag");

och, ett eller flera Referensbolag som återstår, ifall ett Referensbolag före Emissionsdagen blir föremål för en Kredithändelse eller "Fastställande av Ersättande Referensbolag" i enlighet med Bilaga 13 "Speciella villkor – Kreditriskrelaterade lån" till Allmänna lånevillkor för Programmet. Beräkningsombudet har i så fall rätt att ändra Lånespecifika villkor på det sätt som Beräkningsombudet anser vara nödvändigt;

och, dessutom, om det i Lånespecifika villkor i punkten "Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar" anges att Underliggande tillgång för Lånet är indexet Markit CDX eller iTraxx som består av Referensbolag, ska Referensbolagen i Kreditkorgen för Lånet motsvara de bolag som ingår i ifrågavarande index. Om innehållet i ett index som utgör Underliggande tillgång för Säkringsinstrumentet under Kredithändelseperioden ändras till exempel för bolagens del, har Beräkningsombudet rätt att enligt prövning göra alla motsvarande ändringar som behövs i Lånespecifika villkor för att bestämma Återbetalningsbeloppet och/eller Räntan. Ändringarna kan inverka till exempel på Referensbolagen i Kreditkorgen, deras antal eller Referensbolagsspecifika Vikter, varvid t.ex. ett Referensbolags ursprungliga korgvikt kan ändras.

"Officiellt slutvärde"

avser följande:

- (i) den officiella avslutskursen för en Aktie som respektive Fondbörs publicerar;
- (ii) det värde som publiceras av den sammanslutning som beräknar och/eller publicerar ett Aktieindex;
- (iii) det värde som publiceras av den sammanslutning som beräknar och/eller publicerar ett Index;
- (iv) stängningsvärdet för en Fond på respektive Fondbörs eller det värde på Fonden eller en fondandel i Fonden som beräknas och publiceras av det fondbolag som förvaltar Fonden;
- (v) det officiella värde för en Råvara som publiceras av respektive Råvarubörs eller den sammanslutning som beräknar och/eller publicerar värdet;

- (vi) det indexvärde för ett Referensindex som en Utgivare av Referensindex beräknar och publicerar; eller
- (vii) antingen den referenskurs som publicerats enligt marknadsvillkor, det inverterade värde av referenskursen eller den kalkylmässiga referenskurs som härletts ur två valutapars marknadsbaserade referenskurser och som för en Valutakurs angetts i Lånespecifika villkor och som enligt Beräkningsombudets motiverade bedömning för en eller flera Bestämningss dagar för Startvärde och/eller Slutvärde publicerats i enlighet med rådande marknadspraxis.

"Minimiavkastningens bestämningssdag(ar)" anges i Lånespecifika villkor för följande:

- (i) Värderingsdag(ar);
- (ii) Observationsdag(ar);
- (iii) Startdag;
- (v) Stängningsdag.

"Allmänna lånevillkor"

avser Allmänna lånevillkor för Programmet.

**Bilaga 1: Modell för Lånespecifika villkor**

*[I modellen anges anvisningarna om hur modellen ska användas med kursiv stil och hakparenteser samt benämningen "ANVISNING:".]*

## **[●] ["ANVISNING": Infoga här namnet på respektive Lån] LÅNESPECIFIKA VILLKOR**

---

De här Lånespecifika villkoren bildar tillsammans med det grundprospekt för obligationsprogrammet som OP Företagsbanken Abp daterat och offentliggjort 24.4.2020 [och kompletterat [●] ] ("Grundprospektet"), och de Allmänna lånevillkor som ingår i Grundprospektet, villkoren för det här Lånet. Allmänna lånevillkor för Programmet [(enligt kompletteringar [●])] ska tillämpas, om inte annat bestämts i Lånespecifika villkor. Lånespecifika villkor har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129, och de ska läsas tillsammans med Grundprospektet och eventuella tillägg till det för att få all väsentlig information.

Grundprospektet och tilläggen till det offentliggörs på OP Gruppens internetadress: [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan). Grundprospektet och Lånespecifika villkor för enskilda Lån som emitteras under Programmet samt övriga handlingar som ansluter sig till dem kan fås avgiftsfritt från teckningsställena under respektive kontors öppettid samt på OP Gruppens internetadress [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan) två (2) Bankdagar innan teckningstiden för Lånet börjar.

För att få fullständig information om Emittenten och erbjudandet måste placeraren läsa både Grundprospektet och eventuella tillägg till det samt de här Lånespecifika villkoren. En sammanfattning om det här Lånet har fogats till de här Lånespecifika villkoren.

Det Faktablad som ansluter sig till Lånet är avgiftsfritt tillgängligt på teckningsställena [, OP Andelslags medlemsandelsbankers kontor] [,OP-Private-kontoren] samt på OP Gruppens nätsidor [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan) två (2) Bankdagar innan teckningstiden för Lånet börjar.

I de Lånespecifika villkoren har termen "preliminärt" använts för att ange de punkter som ska fastställas senast på Emissionsdagen.

OP Företagsbanken Abp emitterar ett obligationslån [avsett att tecknas av allmänheten] [av private placement-typ avsett för en avgränsad placerarkrets].

[PLACERAREN KAN FÖRLORA DET PLACERADE KAPITALET DELVIS [ELLER HELT.] [DET ÄR MÖJLIGT ATT LÅNET INTE ALLS FÅR NÅGON AVKASTNING.]

DEN SISTA GILTIGHETSDAGEN FÖR DET GRUNDPROSPEKT SOM OP FÖRETAGSBANKEN ABP DATERAT OCH OFFENTLIGGJORT 24.4.2020 ÄR 24.4.2021. FÖLJANDE GRUNDPROSPEKT SOM GODKÄNTS AV FINANSINSPEKTIONEN KOMMER ATT OFFENTLIGGÖRAS PÅ OP GRUPPENS NÄTSIDOR [WWW.OP.FI/OBLIGATIONSLAN](http://WWW.OP.FI/OBLIGATIONSLAN).]

**DEL I – ALLMÄNNA VILLKOR**

- |                          |  |
|--------------------------|--|
| 1. Lånets namn:          | <i>[●] ["ANVISNING": Detaljerade uppgifter om t.ex. Lånets olika placeringsalternativ kan läggas till]</i> |
| 2. Emittent:             | OP Företagsbanken Abp  |
| 3. Lånets huvudarrangör: | OP Företagsbanken Abp  |

4. Betalningsombud: OP Säilytys Oy
5. Beräkningsombud: OP Företagsbanken Abp
6. Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar: [*"ANVISNING": Välj en eller fler av de Underliggande tillgångarna nedan och lägg till detaljerade uppgifter eller välj alternativet "Tillämpas inte"*]
- [[Aktie] [Aktiekorg] [Aktieindex] [Aktieindexkorg] [Fond] [Fondkorg] [Kreditrisk] [Kreditriskkorg] [Referensindex] [Referensindexkorg] [Valutakurs] [Valutakorg] [Råvara] [Råvarukorg] [Index] [Indexkorg] [Tillämpas inte]
- [*"ANVISNING": Om det vid beräkningen av Lånets Återbetalningsbelopp och Avkastning används en eller flera olika Underliggande tillgångar, välj de alternativ som passar bland beskrivningarna nedan och lägg till detaljerade uppgifter.*]
- [För beräkningen av Återbetalningsbeloppet [Aktie] [Aktiekorg] [Aktieindex] [Aktieindexkorg] [Fond] [Fondkorg] [Kreditrisk] [Kreditriskkorg] [Referensindex] [Referensindexkorg] [Valutakurs] [Valutakorg] [Råvara] [Råvarukorg] [Index] [Indexkorg]]
- [För beräkningen av [Fast ränta] [Rörlig ränta] [Nollränta] [Tilläggsränta] [Engångsavkastning] [Gottgörelse] för Avkastningskomponent [Aktie] [Aktiekorg] [Aktieindex] [Aktieindexkorg] [Fond] [Fondkorg] [Kreditrisk] [Kreditriskkorg] [Referensindex] [Referensindexkorg] [Valutakurs] [Valutakorg] [Råvara] [Råvarukorg] [Index] [Indexkorg]]
- [*"ANVISNING": Om den Underliggande tillgången är en Valutakurs, lägg till texten nedan och komplettera den till de delar som saknas:*]
- [Valutaparet för den Underliggande tillgången är [●].]
- [*"ANVISNING": Om den Underliggande tillgången är en Kreditriskkorg, lägg till texten nedan:*]
- [Lånets Referensbolag, deras antal samt Referensbolagsspecifika vikter är preliminära och det kan ske ändringar i dem till följd av en Kredithändelse hos ett Referensbolag. Emittenten ska fastställa de slutliga Referensbolagen, deras antal och Referensbolagsspecifika vikter senast på Emissionsdagen.]
7. Valuta: [●]
8. Lånets nominella värde: Högst [●] [euro/annan valuta] [(preliminärt)]
9. Obligationernas form: Värdeandelar
10. Antal obligationer: Högst [●] [(preliminärt)]

11. Obligationernas nominella värde och minimateckning: [●]
12. Teckningstid: [●]
13. Emissionsdag: [●]
14. Löptid: [●]
15. Återbetalningsdag: [●]
- [●] ("Ursprunglig Återbetalningsdag") eller Slutlig Återbetalningsdag [ "ANVISNING": Det här alternativet ansluter sig till kreditriskrelaterade lån.]
- [●] [ "ANVISNING": Lägg här till den beskrivning som passar på Lånet från de alternativ som finns under Återbetalningsdag i punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet.]
16. Återbetalningsbelopp: [ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas en lämplig beräkningsregel för Återbetalningsbeloppet. Om Lånet har kapitalgaranti återbetalas hela det nominella värdet. Annars ska på återbetalningskoefficienten tillämpas reglerna i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet.]
- [Nominellt värde] [Nominellt värde x Återbetalningskoefficient [x Valutakurskoefficient]]
- Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar: [[Aktie] [Aktiekorg] [Aktieindex] [Aktieindexkorg] [Fond] [Fondkorg] [Kreditrisk] [Kreditriskkorg] [Referensindex] [Referensindexkorg] [Valutakurs] [Valutakorg] [Råvara] [Råvarukorg] [Index] [Indexkorg] som anges i punkt 6] [Tillämpas inte]
- [ "ANVISNING": Välj en eller fler av de Underliggande tillgångarna ovan eller välj alternativet "Tillämpas inte". Detaljerade uppgifter upprepas inte, om de framgår av punkt 6.]
- [ "ANVISNING": Om den Underliggande tillgången är en Valutakurs, lägg till texten nedan och komplettera den till de delar som saknas:]
- [Valutaparet för den Underliggande tillgången är [●].]
- Nominellt värde: Högst [●] [euro/annan valuta] [(preliminärt)] [Tillämpas inte]
- Återbetalningskoefficient: [ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och stryks det som inte är tillämpligt på Lånet.]
- [[Regel[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]
- [Regel1] [Regel2] [Regel3] [Regel4] [Regel5] [Regel6] [Regel7]

	<i>[Regel[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</i>
	[Regel1] [Regel2] [Regel3] [Regel4] [Regel5] [Regel6] [Regel7]
	<u><i>[Regel[●]] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</i></u>
	[Regel1] [Regel2] [Regel3] [Regel4] [Regel5] [Regel6] [Regel7]
	[Tillämpas inte]]
Vikt för beräkningen av Regel 2:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och stryks det som inte är tillämpligt på Lånet.]
	<u><i>[[Vikt[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</i></u>
	[Vikt1] [Vikt2]
	<u><i>[Vikt[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</i></u>
	[Vikt1] [Vikt2]
	<u><i>[Vikt[●]] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet]</i></u>
	[Vikt1] [Vikt2]
	[Tillämpas inte]]
Lösgörningspunkt:	[●] (preliminärt) [Tillämpas inte]
Fixeringspunkt:	[●] (preliminärt) [Tillämpas inte]
Återbetalningsandel:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och stryks det som inte är tillämpligt på Lånet.]
	<u><i>[[Den Återbetalningsandel[●]] som valts i den form som anges i punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor:]</i></u>
	[Återbetalningsandel1] [Återbetalningsandel2]
	<u><i>[Den Återbetalningsandel[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</i></u>
	[Återbetalningsandel1] [Återbetalningsandel2]
	<u><i>[Den Återbetalningsandel[●]] som valts i den form som anges i punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor och som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</i></u>
	[Återbetalningsandel1] [Återbetalningsandel2]

	[Tillämpas inte]]
Valutakurskoefficient:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]  <u>[[Valutakurskoefficient[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>  [Valutakurskoefficient1] [Valutakurskoefficient2] [Valutakurskoefficient3] [Valutakurskoefficient4] [Valutakurskoefficient5]  <u>[Valutakurskoefficient[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>  [Valutakurskoefficient1] [Valutakurskoefficient2] [Valutakurskoefficient3] [Valutakurskoefficient4] [Valutakurskoefficient5]  <u>[Valutakurskoefficient[●]] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>  [Valutakurskoefficient1] [Valutakurskoefficient2] [Valutakurskoefficient3] [Valutakurskoefficient4] [Valutakurskoefficient5]  [Tillämpas inte]]
FX Slutvärde:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]  <u>[[FX Slutvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>  [FX Slutvärde1] [FX Slutvärde2] [FX Slutvärde3]  <u>[FX Slutvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>  [FX Slutvärde1] [FX Slutvärde2] [FX Slutvärde3]  <u>[FX Slutvärde[●]] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>  [FX Slutvärde1] [FX Slutvärde2] [FX Slutvärde3]  [Tillämpas inte]]
Bestämningdag(ar) för FX Slutvärde för beräkningen av FX Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
FX Startvärde:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]

	<u><i>[FX Startvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</i></u>
	[FX Startvärde1] [FX Startvärde2] [FX Startvärde3]
	<u><i>[FX Startvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</i></u>
	[FX Startvärde1] [FX Startvärde2] [FX Startvärde3]
	<u><i>[FX Startvärde[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</i></u>
	[FX Startvärde1] [FX Startvärde2] [FX Startvärde3]
	[Tillämpas inte]
Bestämningdag(ar) för FX Startvärde för beräkningen av FX Startvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Avkastning:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]
	<u><i>[Formel[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</i></u>
	[Formel1] [Formel2] [Formel3] [Formel4] [Formel5] [Formel6]
	<u><i>[Formel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</i></u>
	[Formel1] [Formel2] [Formel3] [Formel4] [Formel5] [Formel6]
	<u><i>[Formel[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</i></u>
	[Formel1] [Formel2] [Formel3] [Formel4] [Formel5] [Formel6]
	[Tillämpas inte]
Vikt för beräkningen av Formel 2:	[●] [Tillämpas inte]
Vikt för beräkningen av Formel 5	[●] [Tillämpas inte]
Slutvärde:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]
	<u><i>[Slutvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</i></u>



[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]  
[Slutvärde6]

[Slutvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]  
[Slutvärde6]

[/Slutvärde[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5]  
[Slutvärde6]

[Tillämpas inte]]

Bestämningdag(ar) för Slutvärde:

[Bestämningdag för Slutvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Stängningsdag] [Medelvärdesdag(ar)]

[Tillämpas inte]]

Värderingsdag(ar):

[●] [Tillämpas inte]

Observationsdag(ar):

[●] [Tillämpas inte]

Stängningsdag:

[●] [Tillämpas inte]

Medelvärdesdag(ar):

[●] [Tillämpas inte]

Startvärde:

[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]

[Startvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]  
[Startvärde6]

[Startvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5]  
[Startvärde6]

[/Startvärde[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]
	[Tillämpas inte]
Bestämningsdag(ar) för Startvärde:	<u>[[Bestämningsdag för Startvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u>
	[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Startdag] [Medelvärdesdag(ar)]
	[Tillämpas inte]
Värderingsdag(ar):	[•] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar):	[•] [Tillämpas inte]
Startdag:	[•] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar):	[•] [Tillämpas inte]
Barrier:	[•] [(preliminärt)] [högst/minst [•]] [Ej tillämplig]
Avkastningsgräns:	[•] [(preliminärt)] [högst/minst [•]] [Ej tillämplig]
Koefficient:	[•] [(preliminärt)] [högst/minst [•]] [Ej tillämplig]
Minimiåterbetalningskoefficient:	[•] [(preliminärt)] [högst/minst [•]] [Ej tillämplig]
Referensränta:	[•] [Tillämpas inte]
Referensräntans bestämningsdag(ar):	[•] [Tillämpas inte]
Lösenränta:	[•] [Tillämpas inte]
Maximiåterbetalningskoefficient:	[•] [Tillämpas inte]
17. Återbetalningssätt:	Allt i ett på Återbetalningsdagen
18. Avkastningskomponenter som tillämpas på Lånet:	[Fast ränta] [Rörlig ränta] [Nollränta] [Tilläggsränta] [Engångsavgästning][Gottgörelse] [Tillämpas inte]

Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar:

[[Aktie] [Aktiekorg] [Aktieindex] [Aktieindexkorg] [Fond] [Fondkorg] [Kreditrisk] [Kreditriskkorg] [Referensindex] [Referensindexkorg] [Valutakurs] [Valutakorg] [Råvara] [Råvarukorg] [Index] [Indexkorg] som anges i punkt 6] [Tillämpas inte]

[*"ANVISNING"*: Välj en eller fler av de Underliggande tillgångarna ovan eller välj alternativet "Tillämpas inte". Detaljerade uppgifter upprepas inte, om de framgår av punkt 6.]

[*"ANVISNING"*: Om den Underliggande tillgången är en Valutakurs, lägg till texten nedan och komplettera den till de delar som saknas:]

[Valutaparet för den Underliggande tillgången är [●].]

19. Räntebestämningsgrund:

[*"ANVISNING"*: Av alternativen nedan ska för Lånespecifika villkor väljas antingen "Ränterelaterat Lån" eller "Kreditriskrelaterat Lån" samt vid behov "Engångsavkastning" eller Tilläggsränta" och sedan ska uppgifterna kompletteras. Om för Räntebestämningsgrunden valts "Tillämpas inte", ska alla underpunkter under den här rubriken ("Räntebestämningsgrund") strykas ur Lånespecifika villkor.]

[Tillämpas inte]

**Ränterelaterat Lån:**

[*"ANVISNING"*: Om Rântan för ett enskilt Lån bestäms på basis av ett Kreditriskrelaterat Lån, ska för de här Lånespecifika villkoren väljas "Tillämpas inte" och alla underpunkter under den här rubriken ("Ränterelaterat Lån") ska strykas.]

[Tillämpas inte]

Ränteperiod(er):

[●] [Tillämpas inte]

Ränteperiodens Stängningsdag(ar):

[●] [Tillämpas inte]

[●] [*"ANVISNING"*: Lägg här till den beskrivning som passar på Lånet från de alternativ som finns under "Ränteperiodens Stängningsdag(ar) i punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet.]

[Ränteperiodspecifik Ränteavkastning] [Ränteavkastning som betalas som Enda gottgörelse]:

[*"ANVISNING"*: Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]

[[Ränteavkastning [●] som valts i den form som anges i Bilaga 3 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Ränteavkastning1] [Ränteavkastning2] [Ränteavkastning3] [Ränteavkastning4]

[Ränteavkastning[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

	[Ränteavkastning1] [Ränteavkastning2] [Ränteavkastning3] [Ränteavkastning4]
	<u>[Ränteavkastning[●] som valts enligt Bilaga 3 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet.]</u>
	[Ränteavkastning1] [Ränteavkastning2] [Ränteavkastning3] [Ränteavkastning4]
	[Tillämpas inte]]
Kalkylmässigt Kapital <sub>[t]</sub> :	[Högst/minst] [●] [euro/annan valuta] [(preliminärt)] [Ej tillämplig]
Nominell ränta <sub>[t]</sub> :	[Fast ränta] [Rörlig ränta] [Övriga strukturer] [Tillämpas inte]
	[ "ANVISNING": Av alternativen ovan ("Fast ränta", Rörlig ränta" och/eller "Övriga strukturer") väljs en eller flera tillämpliga former.]
Avkastning för beräkningen av Räntekoefficienten:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och stryks det som inte är tillämpligt på Lånet.]
	<u>[[Formel[●] som valts i den form som anges i Bilaga 3 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Formel1] [Formel2] [Formel3] [Formel4] [Formel5] [Formel6]
	<u>[Formel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Formel1] [Formel2] [Formel3] [Formel4] [Formel5] [Formel6]
	<u>[Formel[●] som valts enligt Bilaga 3 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Formel1] [Formel2] [Formel3] [Formel4] [Formel5] [Formel6]
	[Tillämpas inte]]
Vikt <sub>i</sub> :	[●] [Tillämpas inte]
Barrier1:	[●] [Tillämpas inte]
Barrier2:	[●] [Tillämpas inte]
Avkastningsgräns:	[●] [Tillämpas inte]
Koefficient1:	[●] [Tillämpas inte]
Koefficient2:	[●] [Tillämpas inte]

Minimikoefficient:	<input type="checkbox"/> [Tillämpas inte]
Maximikoefficient:	<input type="checkbox"/> [Tillämpas inte]
Slutvärde:	<p>[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[[Slutvärde[<input type="checkbox"/>] som valts i den form som anges i Bilaga 3 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]</u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]</p> <p><u>[[Slutvärde[<input type="checkbox"/>] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]</p> <p><u>[[Slutvärde[<input type="checkbox"/>] som valts enligt Bilaga 3 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Bestämningsdag(ar) för Slutvärde:	<p><u>[[Bestämningsdag för Slutvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u></p> <p>[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Stängningsdag] [Medelvärdesdag(ar)]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Värderingsdag(ar):	<input type="checkbox"/> [Tillämpas inte]
Observationsdagar(ar)	<input type="checkbox"/> [Tillämpas inte]
Stängningsdag:	<input type="checkbox"/> [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar)	<input type="checkbox"/> [Tillämpas inte]
Startvärde:	<p>[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[[Startvärde[<input type="checkbox"/>] som valts i den form som anges i Bilaga 3 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]</u></p>

	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]
	<u>[Startvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]
	<u>[[Startvärde[●]] som valts enligt Bilaga 3 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]
	[Tillämpas inte]]
Bestämningsdag(ar) för Startvärde:	<u>[[Bestämningsdag för Startvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Startdag] [Medelvärdesdag(ar)]
	[Tillämpas inte]]
Värderingsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Startdag:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Fast ränta:	[[●] [(minst [●])] [(preliminärt)] [för Ränteperioderna [●]] [Tillämpas inte]
Rörlig ränta:	[Rörlig Referensränta [+ Marginalen]] [för Ränteperioderna [●]] [Tillämpas inte]
Övriga räntestrukturer:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.] <u>[[Ränteformel[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 3 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u> [Ränteformel1] [Ränteformel2] [Ränteformel3] [Ränteformel4] [Ränteformel5] [Ränteformel6] [Ränteformel7] [Ränteformel8] [Ränteformel9] [Ränteformel10] [Ränteformel11] [Ränteformel12]

[Ränteformel13] [Ränteformel14] [Ränteformel15] [Ränteformel16]  
 [Ränteformel17] [Ränteformel18] [Ränteformel19] [Ränteformel20]  
 [Ränteformel21] [Ränteformel22] [Ränteformel23] [Ränteformel23]  
 [Ränteformel23] [Ränteformel24] [Ränteformel25] [Ränteformel26]

[Ränteformel/●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Ränteformel1] [Ränteformel2] [Ränteformel3] [Ränteformel4]  
 [Ränteformel5] [Ränteformel6] [Ränteformel7] [Ränteformel8]  
 [Ränteformel9] [Ränteformel10] [Ränteformel11] [Ränteformel12]  
 [Ränteformel13] [Ränteformel14] [Ränteformel15] [Ränteformel16]  
 [Ränteformel17] [Ränteformel18] [Ränteformel19] [Ränteformel20]  
 [Ränteformel21] [Ränteformel22] [Ränteformel23] [Ränteformel24]  
 [Ränteformel25] [Ränteformel26]

[Ränteformel/●] som valts enligt Bilaga 3 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Ränteformel1] [Ränteformel2] [Ränteformel3] [Ränteformel4]  
 [Ränteformel5] [Ränteformel6] [Ränteformel7] [Ränteformel8]  
 [Ränteformel9] [Ränteformel10] [Ränteformel11] [Ränteformel12]  
 [Ränteformel13] [Ränteformel14] [Ränteformel15] [Ränteformel16]  
 [Ränteformel17] [Ränteformel18] [Ränteformel19] [Ränteformel20]  
 [Ränteformel21] [Ränteformel22] [Ränteformel23] [Ränteformel24]  
 [Ränteformel25] [Ränteformel26]

[Tillämpas inte]

Tabell:

[Den Tabell som avses i Bilaga 3 ska tillämpas]

[Den Tabell som avses i Bilaga 3 ska inte tillämpas]

[ "ANVISNING": Om för Lånespecifika villkor väljs "Den Tabell som avses i Bilaga 3 ska inte tillämpas", ska Tabellen helt och hållet strykas ur Lånespecifika villkor.]

Hur Nominell ränta bestäms för varje Ränteperiod:

Ränteperiod(er)	Ränteperiodens Begynnelse- dag	Ränteperiodens Slutdag	Nominell ränta	[Räntegolv]	[Räntetak]
1					
2					
3					
...					
T					

Bestämningdag(ar) för Nominell ränta: [●] [Tillämpas inte]

Referensränta:	[●] [Tillämpas inte]
	[[Referensräntan för den [första] [sista] ränteperioden ska interpoleras linjärt med noteringarna enligt löptiderna i den referensräntekurva som ligger närmast.] / [[Som Referensränta för den [första] [sista] ränteperioden används Referensräntan.]
	[ <i>"ANVISNING": Ifall den första och/eller sista Ränteperioden avviker från de övriga Ränteperioderna genom att den är längre och/eller kortare än normalt, väljs det alternativ ovan som är tillämpligt.</i> ]
Referensräntans bestämningsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Marginal:	[●] [(minst [●])] [Ej tillämplig]
Annuitetsfaktor:	[ <i>"ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.</i> ]
	<u>[[Avkastning[●] som valts i den form som anges i Bilaga 3 till Allmänna lånevillkor för Programmet:</u>
	[Annuitetsfaktor (A)]
	<u>[Annuitetsfaktor som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Annuitetsfaktor (A)]
	[Tillämpas inte]]
Ränteberäkningsgrund:	[Faktiska/Faktiska (ICMA)] [Faktiska/Faktiska (ISDA)] [Faktiska/365] [Faktiska/360] [30/360] [30E/360] [Tillämpas inte]]
<b>Kreditriskrelaterat Lån:</b>	[ <i>"ANVISNING": Om Räntan för ett enskilt Lån bestäms på basis av ett Ränterelaterat Lån, ska för de här Lånespecifika villkoren väljas "Tillämpas inte" och alla underpunkter under den här rubriken ("Kreditriskrelaterat Lån") ska strykas.</i> ]
	[Tillämpas inte]
[Ränteperiod(er):	[●] [Tillämpas inte]
Ränteperiodens Stängningsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
	[●] [ <i>"ANVISNING": Lägg här till den beskrivning som passar på Lånet från de alternativ som finns under "Ränteperiodens Stängningsdag(ar)" i punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet.</i> ]



Ränteavkastning som betalas: [*"ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.*]

[[Ränteavkastning [●] som valts i den form som anges i Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]

[Ränteavkastning1] [Ränteavkastning2] [Ränteavkastning3] [Ränteavkastning4]

[Ränteavkastning[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Ränteavkastning1] [Ränteavkastning2] [Ränteavkastning3] [Ränteavkastning4]

[Ränteavkastning[●] som valts enligt Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Ränteavkastning1] [Ränteavkastning2] [Ränteavkastning3] [Ränteavkastning4]

[Tillämpas inte]]

Ränteperiodspecifik Ränteavkastning(t): [*"ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.*]

[[Ränteperiodspecifik Ränteavkastning[●] som valts i den form som anges i Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]

[Ränteavkastning<sub>t,i</sub>] [Ränteavkastning<sub>t,Tot</sub>]

[Ränteperiodspecifik Ränteavkastning [●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Ränteavkastning<sub>t,i</sub>] [Ränteavkastning<sub>t,Tot</sub>]

[Ränteperiodspecifik Ränteavkastning[●] som valts enligt Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Ränteavkastning<sub>t,i</sub>] [Ränteavkastning<sub>t,Tot</sub>]

[Tillämpas inte]

Kalkylmässigt Kapital: [*I enlighet med Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:*]

[Kalkylmässigt kapital<sub>t,i</sub>] [Kalkylmässigt kapital] [Tillämpas inte]

Vikt: [*"ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.*]

	<u>[[Vikt[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Vikt1] [Vikt2]
	<u>[Vikt[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet.:</u>
	[Vikt1] [Vikt2]
	<u>[Vikt[●]] som valts enligt Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet.:</u>
	[Vikt1] [Vikt2]
	[Tillämpas inte]]
Lösgörningspunkt:	[●] (preliminärt) [Tillämpas inte]
Fixeringspunkt:	[●] (preliminärt) [Tillämpas inte]
Återbetalningsandel:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och stryks det som inte är tillämpligt på Lånet.]
	<u>[[Den Återbetalningsandel[●]] som valts i den form som anges i punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor:]</u>
	[Återbetalningsandel1] [Återbetalningsandel2]
	<u>[Den Återbetalningsandel[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet.:</u>
	[Återbetalningsandel1] [Återbetalningsandel2]
	<u>[Den Återbetalningsandel[●]] som valts i den form som anges i punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor och som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet.:</u>
	[Återbetalningsandel1] [Återbetalningsandel2]
	[Tillämpas inte]]
Nominellt värde:	Högst [●] [euro/annan valuta] [(preliminärt)] [Tillämpas inte]
Störningsfri Andel <sub>t,i</sub> :	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och stryks det som inte är tillämpligt på Lånet.]
	<u>[[Formel[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Formel1] [Formel2]
	<u>[Formel[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet.:</u>

[Formel1] [Formel2]

[Formel[●] som valts enligt Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Formel1] [Formel2]

[Tillämpas inte]]

Valutakurskoefficient:

[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]

[[Valutakurskoefficient[●] som valts i den form som anges i Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Valutakurskoefficient1] [Valutakurskoefficient2] [Valutakurskoefficient3]

[Valutakurskoefficient[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Valutakurskoefficient1] [Valutakurskoefficient2] [Valutakurskoefficient3]

[Valutakurskoefficient[●] som valts enligt Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Valutakurskoefficient1] [Valutakurskoefficient2] [Valutakurskoefficient3]

[Tillämpas inte]]

FX Slutvärde<sub>[i]</sub>:

[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]

[[FX Slutvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[FX Slutvärde1] [FX Slutvärde2] [FX Slutvärde3]

[FX Slutvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[FX Slutvärde1] [FX Slutvärde2] [FX Slutvärde3]

[FX Slutvärde[●] som valts enligt Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[FX Slutvärde1] [FX Slutvärde2] [FX Slutvärde3]

[Tillämpas inte]]

Bestämningdag(ar) för FX Slutvärde för beräkningen av FX Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
FX Startvärde:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och stryks det som inte är tillämpligt på Lånet.]  <u>[[FX Startvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]</u>  [FX Startvärde1] [FX Startvärde2] [FX Startvärde3]  <u>[FX Startvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u>  [FX Startvärde1] [FX Startvärde2] [FX Startvärde3]  <u>[FX Startvärde[●] som valts enligt Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u>  [FX Startvärde1] [FX Startvärde2] [FX Startvärde3]  [Tillämpas inte]]
Bestämningdag(ar) för FX Startvärde för beräkningen av FX Startvärde:	[●] [Tillämpas inte]]
Nominell ränta:	[Fast ränta] [Rörlig ränta] [Nollränta] [Övriga strukturer]
Fast ränta:	[Fast [●]] [(minst [●])] [(preliminärt)] [för Rän-teperioderna [●]]  [Tillämpas inte]
Rörlig ränta:	[Rörlig Referensränta [+ Marginalen]] [för Rän-teperioderna [●]]  [Tillämpas inte]
Övriga räntestrukturer:	<u>[[Rän-teformel[●] som valts i den form som anges i Bilaga 3 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]</u>  [Rän-teformel1] [Rän-teformel2] [Rän-teformel3] [Rän-teformel4] [Rän-teformel5] [Rän-teformel6] [Rän-teformel7] [Rän-teformel8] [Rän-teformel9] [Rän-teformel10] [Rän-teformel11] [Rän-teformel12] [Rän-teformel13] [Rän-teformel14] [Rän-teformel15] [Rän-teformel16] [Rän-teformel17] [Rän-teformel18] [Rän-teformel19] [Rän-teformel20] [Rän-teformel21] [Rän-teformel22] [Rän-teformel23] [Rän-teformel24] [Rän-teformel25]  <u>[Rän-teformel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u>

[Ränteformel1] [Ränteformel2] [Ränteformel3] [Ränteformel4]  
 [Ränteformel5] [Ränteformel6] [Ränteformel7] [Ränteformel8]  
 [Ränteformel9] [Ränteformel10] [Ränteformel11] [Ränteformel12]  
 [Ränteformel13] [Ränteformel14] [Ränteformel15] [Ränteformel16]  
 [Ränteformel17] [Ränteformel18] [Ränteformel19] [Ränteformel20]  
 [Ränteformel21] [Ränteformel22] [Ränteformel23] [Ränteformel24]  
 [Ränteformel25]

[Ränteformel/●] som valts enligt Bilaga 3 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:

[Ränteformel1] [Ränteformel2] [Ränteformel3] [Ränteformel4]  
 [Ränteformel5] [Ränteformel6] [Ränteformel7] [Ränteformel8]  
 [Ränteformel9] [Ränteformel10] [Ränteformel11] [Ränteformel12]  
 [Ränteformel13] [Ränteformel14] [Ränteformel15] [Ränteformel16]  
 [Ränteformel17] [Ränteformel18] [Ränteformel19] [Ränteformel20]  
 [Ränteformel21] [Ränteformel22] [Ränteformel23] [Ränteformel24]  
 [Ränteformel25]

[Tillämpas inte]

Tabell:

[Den Tabell som avses i Bilaga 4 ska tillämpas]

[Den Tabell som avses i Bilaga 4 ska inte tillämpas]

[*"ANVISNING": Om för Lånespecifika villkor väljs "Den Tabell som avses i Bilaga 4 ska inte tillämpas", ska Tabellen helt och hållet strykas ur Lånespecifika villkor.*]

Hur Nominell ränta bestäms för varje Ränteperiod:

Ränteperiod(er)	Ränteperiodens Begynnelse- dag	Ränteperiodens Slutdag	Nominell ränta	[Räntegolv]	[Räntetak]
1					
2					
3					
...					
T					

Bestämningdag(ar) för Nominell ränta: [●] [Tillämpas inte]

Referensränta: [●] [Tillämpas inte]

[[Referensräntan för den [första] [sista] ränteperioden ska interpoleras linjärt med noteringarna enligt löptiderna i den referensräntekurva som ligger närmast.] / [[Som Referensränta för den [första] [sista] ränteperioden används Referensräntan.]

	[ "ANVISNING": Ifall den första och/eller sista Ränteperioden avviker från de övriga Ränteperioderna genom att den är längre och/eller kortare än normalt, väljs det alternativ ovan som är tillämpligt.]
Referensräntans bestämningsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Marginal:	[●] [(preliminärt)] [(minst [●])] [Ej tillämplig]
Annuitetsfaktor:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och stryks det som inte är tillämpligt på Lånet.]  <u>[[Avkastning[●] som valts i den form som anges i Bilaga 3 till Allmänna lånevillkor för Programmet:</u>  [Annuitetsfaktor (A)]  <u>[Annuitetsfaktor som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>  [Annuitetsfaktor (A)]  [Tillämpas inte]]
Ränteberäkningsgrund,	[Faktiska/Faktiska (ICMA)] [Faktiska/Faktiska (ISDA)] [Faktiska/365] [Faktiska/360] [30/360] [30E/360] [Tillämpas inte]
Tilläggsränta:	[ "ANVISNING": Om Tilläggsränta inte tillämpas på ett enskilt Lån, ska här väljas "Tillämpas inte" och alla underpunkter under den här rubriken ("Tilläggsränta") ska strykas.]  [Ja] [Tillämpas inte]
Tilläggsräntans belopp:	[●] [Tillämpas inte]
Tilläggsräntans Begynnelse- dag:	[●] [Tillämpas inte]
Tilläggsräntans Slutdag:	[●] [Tillämpas inte]
Tilläggsräntans Gransknings- dag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Tilläggsräntans Gränsvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Tilläggsräntans betalnings- dag(ar):	[●] [Tillämpas inte]

[●] [*"ANVISNING": Lagg här till den beskrivning som passar på Lånet från de alternativ som finns under Tilläggsrätans betalningsdag i punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet.*]

**Engångsavkastning:**

[*"ANVISNING": Om Engångsavkastning inte tillämpas på ett enskilt Lån, ska här väljas "Tillämpas inte" och alla underpunkter under den här rubriken "Engångsavkastning" ska strykas.*]

[*Engångsavkastning[●] som valts i den form som anges i Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:*]

[Engångsavkastning1] [Engångsavkastning2]

[*Engångsavkastning[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:*]

[Engångsavkastning1] [Engångsavkastning2]

[*Engångsavkastning[●] som valts enligt Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:*]

[Engångsavkastning1] [Engångsavkastning2]

[Tillämpas inte]]

Engångsavkastningskoefficient för beräkningen av Engångsavkastningen:

[●] [Tillämpas inte]

Kalkylmässigt kapital för beräkningen av Engångsavkastningen:

[*Kalkylmässigt kapital[●] som valts i den form som anges i Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:*]

[Kalkylmässigt kapital1][Kalkylmässigt kapital2]

[*Kalkylmässigt Kapital som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:*]

[Kalkylmässigt kapital1] [Kalkylmässigt kapital2]

[*Kalkylmässigt Kapital som valts enligt Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:*]

[Kalkylmässigt kapital1] [Kalkylmässigt kapital2]

[Tillämpas inte]]

Vikt för beräkningen av Engångsavkastningen:

[●] [Tillämpas inte]

Återbetalningsandel för beräkningen av Engångsavkastningen:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]
	<u>[[Den Återbetalningsandel[●] som valts i den form som anges i punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor:]</u>
	[Återbetalningsandel1] [Återbetalningsandel2]
	<u>[Den Återbetalningsandel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Återbetalningsandel1] [Återbetalningsandel2]
	<u>[Den Återbetalningsandel[●] som valts i den form som anges i punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor och som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Återbetalningsandel1] [Återbetalningsandel2]
	[Tillämpas inte]]
Fixeringspunkt för beräkningen av Engångsavkastningen:	[●] [Tillämpas inte]
Lösörningspunkt för beräkningen av Engångsavkastningen:	[●] [Tillämpas inte]
Valutakurskoefficient för beräkningen av Engångsavkastningen:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]
	<u>[[Valutakurskoefficient[●] som valts i den form som anges i Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Valutakurskoefficient1] [Valutakurskoefficient2] [Valutakurskoefficient3]
	<u>[Valutakurskoefficient[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Valutakurskoefficient1] [Valutakurskoefficient2] [Valutakurskoefficient3]
	<u>[Valutakurskoefficient[●] som valts enligt Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Valutakurskoefficient1] [Valutakurskoefficient2] [Valutakurskoefficient3]
	[Tillämpas inte]]



FX Slutvärde för beräkningen av Engångsavkastningen:

[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]

[[FX Slutvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[FX Slutvärde1] [FX Slutvärde2] [FX Slutvärde3]

[FX Slutvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[FX Slutvärde1] [FX Slutvärde2] [FX Slutvärde3]

[FX Slutvärde[●]] som valts enligt Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[FX Slutvärde1] [FX Slutvärde2] [FX Slutvärde3]

[Tillämpas inte]]

Bestämningdag(ar) för FX Slutvärde för beräkningen av Engångsavkastningen:

[●] [Tillämpas inte]

FX Startvärde för beräkningen av Engångsavkastningen:

[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]

[[FX Startvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[FX Startvärde1] [FX Startvärde2] [FX Startvärde3]

[FX Startvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[FX Startvärde1] [FX Startvärde2] [FX Startvärde3]

[FX Startvärde[●]] som valts enligt Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[FX Startvärde1] [FX Startvärde2] [FX Startvärde3]

[Tillämpas inte]]

Bestämningdag(ar) för FX Startvärde för beräkningen av Engångsavkastningen:

[●] [Tillämpas inte]

Nominellt värde för beräkningen av Engångsavkastningen:

Högst [●] [euro/annan valuta] [(preliminärt)] [Tillämpas inte]]

20. Gottgörelsens bestämningsgrund: [ "ANVISNING": Uppgifterna ska kompletteras – den valda Avkastningsformeln ska öppnas och eventuella variabler ska uppges. *Om för Gottgörelsens bestämningsgrund valts "Tillämpas inte", ska alla underpunkter under den här rubriken ("Gottgörelsens bestämningsgrund") strykas ur Lånespecifika villkor.*]

[Tillämpas inte]

[Aktierelaterat,] [Aktieindexrelaterat,] [Indexrelaterat,] [Fondrelaterat,] [Inflationsrelaterat,] [Råvarurelaterat] [och] [Valutarelaterat]  
Lån:

[ "ANVISNING": *En eller flera Underliggande tillgångar som lämpar sig för Lånet ska väljas och de Underliggande tillgångar som inte lämpar sig för Lånet ska strykas.*]

Gottgörelse:

[ "ANVISNING": *Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.*]

[[Gottgörelse[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Gottgörelse1] [Gottgörelse2]

[Gottgörelse[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Gottgörelse1] [Gottgörelse2]

[Gottgörelse som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Gottgörelse1] [Gottgörelse2]

[Tillämpas inte]]

Kalkylmässigt Kapital:

[ "ANVISNING": *Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.*]

[[Kalkylmässigt kapital[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Kalkylmässigt kapital1] [Kalkylmässigt kapital2]

[Kalkylmässigt kapital[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Kalkylmässigt kapital1] [Kalkylmässigt kapital2]

[Kalkylmässigt kapital[●]] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Kalkylmässigt kapital1] [Kalkylmässigt kapital2]

	[Tillämpas inte]]
Nominellt värde:	Högst [●] [euro/annan valuta] [(preliminärt)] [Tillämpas inte]
Kapitalkoefficient:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]  <u>[[Kapitalkoefficient[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]</u>  [Kapitalkoefficient1] [Kapitalkoefficient2]  <u>[Kapitalkoefficient[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u>  [Kapitalkoefficient1] [Kapitalkoefficient2]  <u>[Kapitalkoefficient[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u>  [Kapitalkoefficient1] [Kapitalkoefficient2]  [Tillämpas inte]]
Avkastningskoefficient:	[●] [(preliminärt)] [(minst [●])] [(högst [●])] [(minst [●] och högst [●])] [Tillämpas inte]
Tillämpad Avkastning:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]  <u>[[Tillämpad Avkastning[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]</u>  [Tillämpad Avkastning 1] [Tillämpad Avkastning 2]  <u>[Tillämpad Avkastning[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u>  [Tillämpad Avkastning 1] [Tillämpad Avkastning 2]  <u>[Tillämpad Avkastning[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u>  [Tillämpad Avkastning 1] [Tillämpad Avkastning 2]  [Tillämpas inte]]
Minimiavkastning:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]

[[Minimiavkastning som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]

[Minimiavkastning1] [Minimiavkastning2] [Minimiavkastning3]

[Minimiavkastning[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Minimiavkastning1] [Minimiavkastning2] [Minimiavkastning3]

[Minimiavkastning som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Minimiavkastning1] [Minimiavkastning2] [Minimiavkastning3]

[Tillämpas inte]]

Minimiavkastningens bestämningdag(ar):

[●] [Tillämpas inte]

Låsningskoefficient:

[●] [Tillämpas inte]

Låsningsnivå<sub>(0)</sub>:

[●] [Tillämpas inte]

Värdeförändring i Underliggande tillgång:

[”ANVISNING”: Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och stryks det som inte är tillämpligt på Lånet. Värdeförändring i Underliggande tillgång kan lämna sig en eller flera gånger för ett enskilt Lån.]

[[Avkastningsformel[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]

[Avkastningsformel1] [Avkastningsformel2] [Avkastningsformel3] [Avkastningsformel4] [Avkastningsformel5] [Avkastningsformel6] [Avkastningsformel7] [Avkastningsformel8] [Avkastningsformel9] [Avkastningsformel10] [Avkastningsformel11] [Avkastningsformel12] [Avkastningsformel13] [Avkastningsformel14] [Avkastningsformel15] [Avkastningsformel16] [Avkastningsformel17] [Avkastningsformel18] [Avkastningsformel19] [Avkastningsformel20] [Avkastningsformel21] [Avkastningsformel22] [Avkastningsformel23] [Avkastningsformel24] [Avkastningsformel25] [Avkastningsformel26] [Avkastningsformel27] [Avkastningsformel28] [Avkastningsformel29] [Avkastningsformel30] [Avkastningsformel31] [Avkastningsformel32] [Avkastningsformel33] [Avkastningsformel34] [Avkastningsformel35] [Avkastningsformel36] [Avkastningsformel37] [Avkastningsformel38] [Avkastningsformel39] [Avkastningsformel40] [Avkastningsformel41] [Avkastningsformel42] [AvkastningsformelA] [AvkastningsformelB] [AvkastningsformelC] [AvkastningsformelD] [AvkastningsformelE] [AvkastningsformelF] [AvkastningsformelG] [AvkastningsformelH] [AvkastningsformelI] [AvkastningsformelJ] [AvkastningsformelK] [AvkastningsformelL] [AvkastningsformelM] [AvkastningsformelN] [AvkastningsformelO]

[AvkastningsformelP] [AvkastningsformelQ] [AvkastningsformelR]  
 [AvkastningsformelS] [AvkastningsformelT] [AvkastningsformelU]  
 [AvkastningsformelV] [AvkastningsformelX]

[Avkastningsformel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Avkastningsformel1] [Avkastningsformel2] [Avkastningsformel3]  
 [Avkastningsformel4] [Avkastningsformel5] [Avkastningsformel6]  
 [Avkastningsformel7] [Avkastningsformel8] [Avkastningsformel9]  
 [Avkastningsformel10] [Avkastningsformel11] [Avkastningsformel12]  
 [Avkastningsformel13] [Avkastningsformel14] [Avkastningsformel15]  
 [Avkastningsformel16] [Avkastningsformel17] [Avkastningsformel18]  
 [Avkastningsformel19] [Avkastningsformel20] [Avkastningsformel21]  
 [Avkastningsformel22] [Avkastningsformel23] [Avkastningsformel24]  
 [Avkastningsformel25] [Avkastningsformel26] [Avkastningsformel27]  
 [Avkastningsformel28] [Avkastningsformel29] [Avkastningsformel30]  
 [Avkastningsformel31] [Avkastningsformel32] [Avkastningsformel33]  
 [Avkastningsformel34] [Avkastningsformel35] [Avkastningsformel36]  
 [Avkastningsformel37] [Avkastningsformel38] [Avkastningsformel39]  
 [Avkastningsformel40] [Avkastningsformel41] [Avkastningsformel42]  
 [AvkastningsformelA] [AvkastningsformelB] [AvkastningsformelC]  
 [AvkastningsformelD] [AvkastningsformelE] [AvkastningsformelF]  
 [AvkastningsformelG] [AvkastningsformelH] [AvkastningsformelI]  
 [AvkastningsformelJ] [AvkastningsformelK] [AvkastningsformelL]  
 [AvkastningsformelM] [AvkastningsformelN] [AvkastningsformelO]  
 [AvkastningsformelP] [AvkastningsformelQ] [AvkastningsformelR]  
 [AvkastningsformelS] [AvkastningsformelT] [AvkastningsformelU]  
 [AvkastningsformelV] [AvkastningsformelX]

[Avkastningsformel[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Avkastningsformel1] [Avkastningsformel2] [Avkastningsformel3]  
 [Avkastningsformel4] [Avkastningsformel5] [Avkastningsformel6]  
 [Avkastningsformel7] [Avkastningsformel8] [Avkastningsformel9]  
 [Avkastningsformel10] [Avkastningsformel11] [Avkastningsformel12]  
 [Avkastningsformel13] [Avkastningsformel14] [Avkastningsformel15]  
 [Avkastningsformel16] [Avkastningsformel17] [Avkastningsformel18]  
 [Avkastningsformel19] [Avkastningsformel20] [Avkastningsformel21]  
 [Avkastningsformel22] [Avkastningsformel23] [Avkastningsformel24]  
 [Avkastningsformel25] [Avkastningsformel26] [Avkastningsformel27]  
 [Avkastningsformel28] [Avkastningsformel29] [Avkastningsformel30]  
 [Avkastningsformel31] [Avkastningsformel32] [Avkastningsformel33]  
 [Avkastningsformel34] [Avkastningsformel35] [Avkastningsformel36]  
 [Avkastningsformel37] [Avkastningsformel38] [Avkastningsformel39]  
 [Avkastningsformel40] [Avkastningsformel41] [Avkastningsformel42]  
 [AvkastningsformelA] [AvkastningsformelB] [AvkastningsformelC]  
 [AvkastningsformelD] [AvkastningsformelE] [AvkastningsformelF]  
 [AvkastningsformelG] [AvkastningsformelH] [AvkastningsformelI]

	[AvkastningsformelJ] [AvkastningsformelK] [AvkastningsformelL] [AvkastningsformelM] [AvkastningsformelN] [AvkastningsformelO] [AvkastningsformelP] [AvkastningsformelQ] [AvkastningsformelR] [AvkastningsformelS] [AvkastningsformelT] [AvkastningsformelU] [AvkastningsformelV] [AvkastningsformelX]
	[Tillämpas inte]]
Vikt:	[●] [Tillämpas inte]
Maximiavkastning:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]  <u>[Maximiavkastning[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>  [Maximiavkastning1] [Maximiavkastning2] [Maximiavkastning3]  <u>[Maximiavkastning[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>  [Maximiavkastning1] [Maximiavkastning2] [Maximiavkastning3]  <u>[Maximiavkastning[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>  [Maximiavkastning1] [Maximiavkastning2] [Maximiavkastning3]  [Tillämpas inte]]
Koefficient för beräkningen av Maximiavkastningen:	[●] [(preliminärt)] [(minst [●])] [(högst [●])] [(minst [●] och högst [●])] [Tillämpas inte]
Avkastning:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]  <u>[Avkastning[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>  [Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4] [Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8] [Avkastning9]  <u>[Avkastning[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>  [Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4] [Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8] [Avkastning9]  <u>[Avkastning[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>

	[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4] [Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8] [Avkastning9]
	[Tillämpas inte]]
Slutvärde:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]
	<u>[[Slutvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]
	<u>[Slutvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]
	<u>[[Slutvärde[●]] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]
	[Tillämpas inte]]
Bestämningdag(ar) för Slutvärde:	<u>[[Bestämningdag för Slutvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Stängningsdag] [Medelvärdesdag(ar)]
	[Tillämpas inte]]
Värderingsdag(ar) för bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Stängningsdag för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Startvärde:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]

	<u>[[Startvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]
	<u>[[Startvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]
	<u>[[Startvärde[●]] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]
	[Tillämpas inte]]
Bestämningdag(ar) för Startvärde:	<u>[[Bestämningdag för Startvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Startdag] [Medelvärdesdag(ar)]
	[Tillämpas inte]]
Värderingsdag(ar) för Bestämningdag för Startvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för Bestämningdag för Startvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Startdag för Bestämningdag för Startvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar) för Bestämningdag för Startvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Avkastningsgräns:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]
	<u>[[Avkastningsgräns[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Avkastningsgräns1] [Avkastningsgräns2]
	<u>[[Avkastningsgräns[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>



	[Avkastningsgräns1] [Avkastningsgräns2]
	<u>[Avkastningsgräns[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Avkastningsgräns1] [Avkastningsgräns2]
	[Tillämpas inte]]
Koefficient för beräkningen av Avkastningsgränsen:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Ej tillämplig]
Valutakurskoefficient:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]
	<u>[[Valutakurskoefficient[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Valutakurskoefficient1] [Valutakurskoefficient2] [Valutakurskoefficient3]
	<u>[Valutakurskoefficient[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Valutakurskoefficient1] [Valutakurskoefficient2] [Valutakurskoefficient3]
	<u>[Valutakurskoefficient[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Valutakurskoefficient1] [Valutakurskoefficient2] [Valutakurskoefficient3]
	[Tillämpas inte]]
FX Slutvärde:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]
	<u>[[FX Slutvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[FX Slutvärde1] [FX Slutvärde2] [FX Slutvärde3]
	<u>[FX Slutvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[FX Slutvärde1] [FX Slutvärde2] [FX Slutvärde3]
	<u>[FX Slutvärde[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>

	[FX Slutvärde1] [FX Slutvärde2] [FX Slutvärde3]
	[Tillämpas inte]]
Bestämningdag(ar) för FX Slutvärde för beräkningen av FX Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]]
FX Startvärde:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]
	<u>[[FX Startvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]</u>
	[FX Startvärde1] [FX Startvärde2] [FX Startvärde3]
	<u>[FX Startvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u>
	[FX Startvärde1] [FX Startvärde2] [FX Startvärde3]
	<u>[FX Startvärde[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u>
	[FX Startvärde1] [FX Startvärde2] [FX Startvärde3]
	[Tillämpas inte]]
Bestämningdag(ar) för FX Startvärde för beräkningen av FX Startvärde:	[●] [Tillämpas inte]]
Barrier:	[●] [Tillämpas inte]]
Barrier1:	[●] [Tillämpas inte]]
Barrier2:	[●] [Tillämpas inte]]
21. Räntebetalningsdag(ar)/Betaldningsdag(ar) för gottgörelse/Betalningsdag för Engångsersättning:	[●] [eller Slutlig Återbetalningsdag] [ "ANVISNING": Alternativet Slutlig Återbetalningsdag anknyter till Kreditriskrelaterade strukturer.]
	[ "ANVISNING": I Lånespecifika villkor ska väljas de alternativ som lämpar sig.]
	[●] [ "ANVISNING": Lägg här till den beskrivning som passar på Lånet från de alternativ som finns under Räntebetalningsdag, Betaldningsdag för gottgörelse, och Betaldningsdag för engångsavgkastning i punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet.]
	[Tillämpas inte]
22. Bankdag:	[Helsingfors] [TARGET] [●]

23. Bankdagsantagande: [Följande] [Tillämpad följande] [Föregående]
24. Emittentens rätt till återbetalning i förtid: [Nej]  
[Ja, punkt 4.11 i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]
25. Värdeandelsinnehavarens rätt att kräva återbetalning i förtid: [Nej]  
[Ja, punkt 4.11 i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]
26. Emittentens rätt till Återbetalning i förtid av Lån på grund av en lagändring som gäller Säkringsinstrumentet ("Lagändring som gäller Säkringsinstrumentet") [Punkt 4.12 i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]  
[Tillämpas inte]
27. Emittentens rätt till Återbetalning i förtid av Lån på grund av ökade kostnader för upprätthållande av Säkringsinstrumentet ("Ökade kostnader för upprätthållandet av Säkringsinstrumentet") [Punkt 4.13 i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]  
[Tillämpas inte]
28. Emittentens rätt till Återbetalning i förtid av Lån på grund av en störning i Säkringsinstrumentet ("Störning i Säkringsinstrumentet"): [Punkt 4.14 i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]  
[Tillämpas inte]
29. Emittentens rätt till återköp av Lånet: [Nej]  
[Ja, punkt 4.18 i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]
30. Villkor för genomförande av emissionen av Lånet: [●]
31. Slutligt fastställande av lånevillkoren: [●]  
[Punkt 4.20 i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]
32. Information om värdeutvecklingen och volatiliteten hos den Underliggande tillgången och att informationen är avgiftsbelagd: [●] [Informationen [är] [är inte] avgiftsbelagd] [Tillämpas inte]
33. Central information om lånet: [Uppgifter i förordningen (EU) 1286/2014, artikel 3 punkterna c-i till den del de inte ingår annanstans i prospektet] [Tillämpas inte]

## DEL II – SPECIELLA VILLKOR

[ "ANVISNING": Bland nedanstående ska väljas det avsnitt som passar för Lånets Underliggande tillgång. För Lån där mer än en Underliggande tillgång används för att beräkna Återbetalningsbeloppet och en eller flera Avkastningskomponenter, ska väljas alla avsnitt som passar för ifrågavarande Låns Underliggande tillgångar.]

### [Ränterelaterade Lån]

1. Särskild återbetalning i förtid: [[Ja, punkt 4.10.1 i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas  
[ "ANVISNING": Om i punkten "Särskild återbetalning i förtid" i Lånespecifika villkor väljs "Punkt 4.10.1 i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte", ska alla underpunkter under rubriken strykas.]
- Målbelopp: [●]
- Återbetalningsbelopp: [Nominellt värde] [Nominellt värde x Återbetalningskoefficient]
- Nominellt värde: Högst [●] [euro/annan valuta] [(preliminärt)] [Tillämpas inte]]
- Återbetalningskoefficient: [ "ANVISNING": Bland alternativen nedan ska väljas det som lämpar sig]  
[Regel1 som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]  
[Regel1]  
[Regel1 som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]  
[Regel1]  
[Tillämpas inte]  
[Punkt 4.10.1 i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]]
2. Tillgång till uppgifter om referensränta och speciella villkor: [●] [Tillämpas inte]
3. Information om Administratör av index/Referensränta: [Referensräntan tillhandahålls av en Administratör som ingår i ett sådant register som i enlighet med Referensvärdesförordningen förs av ESMA.  
Administratör av Referensräntan är [●].]  
[Administratören av Referensräntan har inte registrerats i enlighet med Referensvärdesförordningen.]  
[Tillämpas inte]

### [Aktierelaterade Lån]

1. Marknadsavbrott: [Punkt 3 i Bilaga 6 (Speciella villkor – Aktierelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]  
[Punkt 3 i Bilaga 6 (Speciella villkor – Aktierelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]

2. Flyttning av Startdag/Värderingsdag/Stängningsdag/Observationsdag/Medelvärdesdag/Bestämningsdag för Återbetalning i förtid:

[ "ANVISNING": Det alternativ som lämpar sig för ett enskilt Lån ska väljas och övriga alternativ strykas.]

[Punkt 4 i Bilaga 6 (*Speciella villkor – Aktierelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

[Punkt 4 i Bilaga 6 (*Speciella villkor – Aktierelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]

3. Korrigering av Aktiens värde:

[Punkt 5 i Bilaga 6 (*Speciella villkor – Aktierelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

[Punkt 5 i Bilaga 6 (*Speciella villkor – Aktierelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]

4. Anpassningsåtgärder som gäller Aktien eller det bolag som emitterat den:

[Punkt 6 i Bilaga 6 (*Speciella villkor – Aktierelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

[Punkt 6 i Bilaga 6 (*Speciella villkor – Aktierelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]

5. Särskild återbetalning i förtid:

a) Oskälighet till följd av utbyte av Underliggande tillgång eller korrigering av beräkning

[Punkt 7 a) i Bilaga 6 (*Speciella villkor – Aktierelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

[Punkt 7 a) i Bilaga 6 (*Speciella villkor – Aktierelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]

b) Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur

[[Punkt 7 b) i Bilaga 6 (*Speciella villkor – Aktierelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas

[ "ANVISNING": Om i punkten "b) Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur" i Lånespecifika villkor väljs "Punkt 7 b) i Bilaga 6 (*Speciella villkor – Aktierelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte", ska alla underpunkter under rubriken strykas.]

[ "ANVISNING": Bland alternativen nedan ska väljas det som lämpar sig]

[Formel[●] i den form som valts i Punkt 7 b) i Bilaga 6 (*Speciella villkor – Aktierelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

[Formel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

[Formel[●] i den form som valts i Punkt 7 b) i Bilaga 6 (*Speciella villkor – Aktierelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

Avkastning för beräkningen av Formel[●]:	<p>[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[[Avkastning[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]</u></p> <p>[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4] [Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8] [Avkastning9]</p> <p><u>[Avkastning[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4] [Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8] [Avkastning9]</p> <p><u>[Avkastning[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4] [Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8] [Avkastning9]</p> <p>_[Tillämpas inte]]</p>
Slutvärde för beräkningen av Formel[●]:	<p>[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[[Slutvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]</u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]</p> <p><u>[Slutvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]</p> <p><u>[[Slutvärde[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]</p> <p>_[Tillämpas inte]]</p>
Bestämningsdag för Slutvärde:	<p><u>[[Bestämningsdag för Slutvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u></p> <p>[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Stängningsdag] [Medelvärdesdag(ar)]</p> <p>_[Tillämpas inte]]</p>
Värderingsdag(ar) för bestämningsdag för Slutvärde:	<p>[●] [Tillämpas inte]</p>

Observationsdag(ar) för bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Stängningsdag för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar) för beräkning av Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Startvärde för beräkningen av Formel[●]:	<p>[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[[Startvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]</p> <p><u>[[Startvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]</p> <p><u>[[Startvärde[●]] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]</p> <p>_[Tillämpas inte]_</p>
Bestämningdag(ar) för Startvärde:	<p><u>[[Bestämningdag för Startvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Startdag] [Medelvärdesdag(ar)]</p> <p>[Tillämpas inte]</p>
Värderingsdag(ar) för Bestämningdag för Startvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Startdag för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
AutoCall-nivå för beräkningen av Formel[●]:	[●] [Tillämpas inte]

Vikt för beräkningen av Formel2:	[●] [Tillämpas inte]
Bestämningdag(ar) för Återbetalning i förtid:	[●] [Tillämpas inte]
Återbetalningsbelopp:	[Nominellt värde] [Nominellt värde x Återbetalningskoefficient] [Tillämpas inte]
Nominellt värde:	[●] [Tillämpas inte]
Återbetalningskoefficient:	[ "ANVISNING": Bland alternativen nedan ska väljas det som lämpar sig]  <u>[Regel[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u> [Regel1] [Regel4] [Regel5] [Regel6] <u>[Regel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u> [Regel1] [Regel4] [Regel5] [Regel6] <u>[Regel[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u> [Regel1] [Regel4] [Regel5] [Regel6] [Tillämpas inte]
Avkastning för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och stryks det som inte är tillämpligt på Lånet.]  <u>[Formel[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u> [Formel1] [Formel2] [Formel3] [Formel4] [Formel5] [Formel6] <u>[Formel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u> [Formel1] [Formel2] [Formel3] [Formel4] [Formel5] [Formel6] <u>[Formel[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u> [Formel1] [Formel2] [Formel3] [Formel4] [Formel5] [Formel6] [Tillämpas inte]]
Vikt:	[●] [Tillämpas inte]
Slutvärde för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och stryks det som inte är tillämpligt på Lånet.]  <u>[Slutvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u> [Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6] <u>[Slutvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>



	[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]
	<u>[/Slutvärde[●]] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]
	[Tillämpas inte]]
Bestämmningsdag(ar) för Slutvärde:	<u>[/Bestämmningsdag för Slutvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Stängningsdag] [Medelvärdesdag(ar)]
	[Tillämpas inte]]
Värderingsdag(ar) för bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Stängningsdag för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Startvärde för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.] <u>[/Startvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]
	<u>[/Startvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]
	<u>[/Startvärde[●]] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]
	[Tillämpas inte]]
Bestämmningsdag(ar) för Startvärde:	<u>[/Bestämmningsdag för Startvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>

	[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Startdag] [Medelvärdesdag(ar)]
	[Tillämpas inte]
Värderingsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Startdag:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Barrier:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Ej tillämplig]
Avkastningsgräns:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Ej tillämplig]
Koefficient:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Ej tillämplig]
Minimiåterbetalningskoefficient:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Ej tillämplig]
Förtida Återbetalningsdag(t):	[●] [Tillämpas inte] [●] [ <i>"ANVISNING": Lägg här till den beskrivning som passar på Lånet från de alternativ som finns under Förtida Återbetalningsdag i punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet.</i> ]
	[Punkt 7 b) i Bilaga 6 ( <i>Speciella villkor – Aktierelaterade Lån</i> ) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]
6. Fondbörs:	[●] [Tillämpas inte]
7. Tillgång till uppgifter om Underliggande tillgång och speciella villkor:	[●] [Tillämpas inte]
8. Licensavtalsenlig rätt:	[OP Företagsbanken Abp har på basis av ett licensavtal rätt att använda indexet [●] i samband med emissionen av det här obligationslånet. Enligt licensavtalet är OP Företagsbanken Abp skyldig att införliva följande text i de här Lånespecifika villkoren:
[ <i>"ANVISNING": Den här punkten tillämpas, om Emittenten som Underliggande tillgång eller som komponent för Lånet enligt ett separat avtal använder ett index som beräknas av en utomstående utgivare (t.ex. Stoxx Limited, Markit Indicies Limited).</i> ]	[●]
	[Tillämpas inte]

9. Information om Administratör av index/Referensränta:

[Den Underliggande tillgången tillhandahålls av en Administratör som ingår i ett sådant register som i enlighet med Referensvärdesförordningen förs av ESMA.

Administratör av Underliggande tillgången är [●].]

[Administratören av den Underliggande tillgången har inte registrerats i enlighet med Referensvärdesförordningen.]

[Tillämpas inte]

### **[Aktieindexrelaterade Lån]**

1. Marknadsavbrott:

[Punkt 3 i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

2. Flyttning av Startdag/Värderingsdag/Stängningsdag/Observationsdag/Medelvärdesdag/Bestämningsdag för Återbetalning i förtid:  
[ "ANVISNING": Det alternativ som lämpar sig för ett enskilt Lån ska väljas och övriga alternativ strykas.]
- [Punkt 4 i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]  
[Punkt 4 i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]
3. Utbyte av sammanslutning som beräknar och publicerar Aktieindexet, utbyte av Aktieindexet:
- [Punkt 5 i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]  
[Punkt 7 i Bilaga 5 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]
4. Ändringar i Aktieindexet:
- [Punkt 6 i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]  
[Punkt 6 i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]
5. Nedläggning av Aktieindexet:
- [Punkt 7 i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]  
[Punkt 7 i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]
6. Avbrott i publiceringen av Aktieindexet:
- [Punkt 8 i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]  
[Punkt 8 i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]
7. Korrigering av Aktieindexets värde:
- [Punkt 9 i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]  
[Punkt 7 i Bilaga 9 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]
8. Särskild återbetalning i förtid:
- a) Oskälighet till följd av utbyte av Underliggande tillgång eller korrigering av beräkning  
[ "ANVISNING": Om i punkten "b) Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur" i Lånespecifika villkor väljs "Punkt 10 b) i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktierelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte", ska alla underpunkter under rubriken strykas.]
- [Punkt 10 a) i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]  
[Punkt 10 a) i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]
- b) Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur
- [Punkt 10 b) i Bilaga 7 (*Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

[ "ANVISNING": Bland alternativen nedan ska väljas det som lämpar sig]

[Formel [●] i den form som valts i Punkt 10 b) i Bilaga 7 (Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

[Formel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

[Formel[●] i den form som valts i Punkt 10 b) i Bilaga 7 (Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

Avkastning för beräkningen av Formel[●]:

[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och stryks det som inte är tillämpligt på Lånet.]

[[Avkastning[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4] [Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8] [Avkastning9]

[Avkastning[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4] [Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8] [Avkastning9]

[Avkastning[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4] [Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8] [Avkastning9]

[Tillämpas inte]

Slutvärde för beräkningen av Formel[●]:	<p>[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[[Slutvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]</p> <p><u>[Slutvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]</p> <p><u>[[Slutvärde[●]] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Bestämningsdag för Slutvärde:	<p><u>[[Bestämningsdag för Slutvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Stängningsdag] [Medelvärdesdag(ar)]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Värderingsdag(ar) för bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Stängningsdag för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar) för beräkning av Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]

Startvärde för beräkningen av Formel[●]:	<p>[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och stryks det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[[Startvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]</p> <p><u>[Startvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet.:</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]</p> <p><u>[[Startvärde[●]] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet.:</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Bestämningdag(ar) för Startvärde:	<p><u>[[Bestämningdag för Startvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet.:</u></p> <p>[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Startdag] [Medelvärdesdag(ar)]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Värderingsdag(ar) för Bestämningdag för Startvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Startdag för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
AutoCall-nivå för beräkningen av Formel[●]:	[●] [Tillämpas inte]
Vikt för beräkningen av Formel2:	[●] [Tillämpas inte]
Bestämningdag(ar) för Återbetalning i förtid:	[●] [Tillämpas inte]
Återbetalningsbelopp:	[Nominellt värde] [Nominellt värde x Återbetalningskoefficient] [Tillämpas inte]

Nominellt värde:	Högst [●] [euro/annan valuta] [(preliminärt)] [Tillämpas inte]
Återbetalningskoefficient:	[ "ANVISNING": Bland alternativen nedan ska väljas det som lämpar sig] <u>[Regel/●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u> [Regel1] [Regel4] [Regel5] [Regel6] <u>[Regel/●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u> [Regel1] [Regel4] [Regel5] [Regel6] <u>[Regel/●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u> [Regel1] [Regel4] [Regel5] [Regel6] [Tillämpas inte]
Avkastning för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och stryks det som inte är tillämpligt på Lånet.] <u>[Formel/●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u> [Formel1] [Formel2] [Formel3] [Formel4] [Formel5] [Formel6] <u>[Formel/●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u> [Formel1] [Formel2] [Formel3] [Formel4] [Formel5] [Formel6] <u>[Formel/●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u> [Formel1] [Formel2] [Formel3] [Formel4] [Formel5] [Formel6] [Tillämpas inte]]
Vikt:	[●] [Tillämpas inte]



Slutvärde för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:	<p>[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[[Slutvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]</p> <p><u>[[Slutvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]</p> <p><u>[[Slutvärde[●]] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Bestämningdag(ar) för Slutvärde:	<p><u>[[Bestämningdag för Slutvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Stängningsdag] [Medelvärdesdag(ar)]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Värderingsdag(ar) för bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Stängningsdag för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]

Startvärde för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:	<p>[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[Startvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]</p> <p><u>[Startvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]</p> <p><u>[Startvärde[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Bestämningdag(ar) för Startvärde:	<p><u>[Bestämningdag för Startvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Startdag] [Medelvärdesdag(ar)]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Värderingsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Startdag:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Barrier:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Ej tillämplig]
Avkastningsgräns:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Ej tillämplig]
Koefficient:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Ej tillämplig]
Minimiåterbetalningskoefficient:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Ej tillämplig]
Förtida Återbetalningsdag(t):	<p>[●] [Tillämpas inte]</p> <p>[●] ["ANVISNING": Lägg här till den beskrivning som passar på Lånet från de alternativ som finns under Förtida Återbetalningsdag i punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet.]</p> <p>[Punkt 10 b) i Bilaga 7 (Speciella villkor – Aktieindexrelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]]</p>

9. Tillgång till uppgifter om Underliggande tillgång och speciella villkor:

[●] [Tillämpas inte]

10. Licensavtalsenlig rätt:

[*"ANVISNING"*: Den här punkten tillämpas, om Emittenten som Underliggande tillgång eller som komponent för Lånet enligt ett separat avtal använder ett index som beräknas av en utomstående utgivare (t.ex. *Stoxx Limited, Markit Indicies Limited*).]

[OP Företagsbanken Abp har på basis av ett licensavtal rätt att använda indexet [●] i samband med emissionen av det här obligationslånet. Enligt licensavtalet är OP Företagsbanken Abp skyldig att införliva följande text i de här Lånespecifika villkoren:

[●]

[Tillämpas inte]

11. Information om Administratör av index/Referensränta:

[Den Underliggande tillgången tillhandahålls av en Administratör som ingår i ett sådant register som i enlighet med Referensvärdesförordningen förs av ESMA.

Administratör av Underliggande tillgången är [●].]

[Administratören av den Underliggande tillgången har inte registrerats i enlighet med Referensvärdesförordningen.]

[Tillämpas inte]

**[Fondrelaterade Lån]**

1. Marknadsavbrott: [Punkt 3 i Bilaga 8 (*Speciella villkor – Fondrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]
- [Punkt 4 i Bilaga 8 (*Speciella villkor – Fondrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]
- [Punkt 3 i Bilaga 8 (*Speciella villkor – Fondrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]
- [Punkt 4 i Bilaga 8 (*Speciella villkor – Fondrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]
2. Flyttning av Startdag/Värderingsdag/Stängningsdag/Observationsdag/Medelvärdesdag/Bestämningdag för Återbetalning i förtid: [Punkt 5 i Bilaga 8 (*Speciella villkor – Fondrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]
- [Punkt 5 i Bilaga 8 (*Speciella villkor – Fondrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]
- [*"ANVISNING": Det alternativ som lämpar sig för ett enskilt Lån ska väljas och övriga alternativ stryks.*]
3. Korrigering av Fondens värde: [Punkt 6 i Bilaga 8 (*Speciella villkor – Fondrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]
- [Punkt 6 i Bilaga 8 (*Speciella villkor – Fondrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]
4. Fondhändelser: [Punkt 7 i Bilaga 8 (*Speciella villkor – Fondrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]
- [Punkt 7 i Bilaga 8 (*Speciella villkor – Fondrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]
5. Särskild återbetalning i förtid:
- a) Oskälighet till följd av utbyte av Underliggande tillgång eller korrigering av beräkning [Punkt 8 a) i Bilaga 8 (*Speciella villkor – Fondrelaterade Lån*) ska tillämpas]
- [Punkt 8 a) i Bilaga 8 (*Speciella villkor – Fondrelaterade Lån*) tillämpas inte]
- b) Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur [[Punkt 8 b) i Bilaga 8 (*Speciella villkor – Fondrelaterade Lån*) ska tillämpas]

[ "ANVISNING": Om i punkten "b) Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur" i Lånespecifika villkor väljs "Punkt 8 b) i Bilaga 8 (Speciella villkor – Aktierelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte", ska alla underpunkter under rubriken strykas.]

[ "ANVISNING": Bland alternativen nedan ska väljas det som lämpar sig]

[Formel[●] i den form som valts i Punkt 8 b) i Bilaga 8 (Speciella villkor – Fondrelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

[Formel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

[Formel[●] i den form som valts i Punkt 8 b) i Bilaga 8 (Speciella villkor – Fondrelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

Avkastning för beräkningen av Formel[●]:

[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]

[[Avkastning[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4]  
[Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8]  
[Avkastning9]

[Avkastning[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4]  
[Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8]  
[Avkastning9]

[Avkastning[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4]  
[Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8]  
[Avkastning9]

[Tillämpas inte]]

Slutvärde för beräkningen av Formel[●]:	<p>[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[[Slutvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]</u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]</p> <p><u>[[Slutvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]</p> <p><u>[[Slutvärde[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Bestämningsdag för Slutvärde:	<p><u>[[Bestämningsdag för Slutvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u></p> <p>[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Stängningsdag] [Medelvärdesdag(ar)]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Värderingsdag(ar) för bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Stängningsdag för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar) för beräkning av Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]

Startvärde för beräkningen av Formel[●]:	<p>[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[[Startvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]</p> <p><u>[Startvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]</p> <p><u>[Startvärde[●]] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Bestämningsdag(ar) för Startvärde:	<p><u>[[Bestämningsdag för Startvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Startdag] [Medelvärdesdag(ar)]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Värderingsdag(ar) för Bestämningsdag för Startvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Startdag för Bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar) för Bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
AutoCall-nivå för beräkningen av Formel[●]:	[●] [Tillämpas inte]
Vikt för beräkningen av Formel2:	[●] [Tillämpas inte]
Bestämningsdag(ar) för Återbetalning i förtid:	[●] [Tillämpas inte]

Återbetalningsbelopp:	[Nominellt värde] [Nominellt värde x Återbetalningskoefficient] [Tillämpas inte]
Nominellt värde:	Högst [●] [euro/annan valuta] [(preliminärt)] [Tillämpas inte]
Återbetalningskoefficient:	[ <i>"ANVISNING"</i> : Bland alternativen nedan ska väljas det som lämpar sig] <u>[Regel[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u> [Regel1] [Regel4] [Regel5] [Regel6] <u>[Regel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u> [Regel1] [Regel4] [Regel5] [Regel6] <u>[Regel[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u> [Regel1] [Regel4] [Regel5] [Regel6] [Tillämpas inte]
Avkastning för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:	[ <i>"ANVISNING"</i> : Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och stryks det som inte är tillämpligt på Lånet.] <u>[Formel[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u> [Formel1] [Formel2] [Formel3] [Formel4] [Formel5] [Formel6] <u>[Formel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u> [Formel1] [Formel2] [Formel3] [Formel4] [Formel5] [Formel6] <u>[Formel[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u> [Formel1] [Formel2] [Formel3] [Formel4] [Formel5] [Formel6] [Tillämpas inte]]
Vikt <sub>i</sub> :	[●] [Tillämpas inte]



Slutvärde för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:	<p>[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[/Slutvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]</p> <p><u>[/Slutvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]</p> <p><u>[/Slutvärde[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Bestämningdag(ar) för Slutvärde:	<p><u>[/Bestämningdag för Slutvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Stängningsdag] [Medelvärdesdag(ar)]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Värderingsdag(ar) för bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Stängningsdag för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]

Startvärde för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:	<p>[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och stryks det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[/Startvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]</p> <p><u>[/Startvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]</p> <p><u>[/Startvärde[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Bestämningsdag(ar) för Startvärde:	<p><u>[/Bestämningsdag för Startvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Startdag] [Medelvärdesdag(ar)]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Värderingsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Startdag:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Barrier:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Ej tillämplig]
Avkastningsgräns:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Ej tillämplig]
Koefficient:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Ej tillämplig]
Minimiåterbetalningskoefficient:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Ej tillämplig]

Förtida Återbetalningsdag(t): [●] [Tillämpas inte]

[●] [”ANVISNING”: Lägg här till den beskrivning som passar på Lånet från de alternativ som finns under Förtida Återbetalningsdag i punkten ”Definitioner” i Allmänna lånevillkor för Programmet.]

[Punkt 8 b) i Bilaga 8 (Speciella villkor – Fondrelaterade Lån) ska tillämpas inte]

6. Tillgång till uppgifter om Underliggande tillgång och speciella villkor: [●] [Tillämpas inte]

7. Licensavtalsenlig rätt:

[”ANVISNING”: Den här punkten tillämpas, om Emittenten som Underliggande tillgång eller som komponent för Lånet enligt ett separat avtal använder ett index som beräknas av en utomstående utgivare (t.ex. Stoxx Limited, Markit Indices Limited).]

[OP Företagsbanken Abp har på basis av ett licensavtal rätt att använda indexet [●] i samband med emissionen av det här obligationslånet. Enligt licensavtalet är OP Företagsbanken Abp skyldig att införliva följande text i de här Lånespecifika villkoren:

[●]

[Tillämpas inte]

8. Information om Administratör av index/Referensränta:

[Den Underliggande tillgången tillhandahålls av en Administratör som ingår i ett sådant register som i enlighet med Referensvärdesförordningen förs av ESMA.

Administratör av Underliggande tillgången är [●].]

[Administratören av den Underliggande tillgången har inte registrerats i enlighet med Referensvärdesförordningen.]

[Tillämpas inte]

### [Inflationsrelaterade Lån]

1. Avbrott i publiceringen av Referensindex:

[Punkt 3 i Bilaga 9 (Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån) ska tillämpas]

[Punkt 3 i Bilaga 9 (Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån) tillämpas inte]

2. Ändringar i Referensindexets beräkningssätt:

[Punkt 4 i Bilaga 9 (Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån) ska tillämpas]

[Punkt 4 i Bilaga 9 (Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån) tillämpas inte]

3. Ändringar i Referensindexet:

[Punkt 5 i Bilaga 9 (Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån) ska tillämpas]

[Punkt 5 i Bilaga 9 (Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån) tillämpas inte]

4. Nedläggning av Referensindexet: [Punkt 6 i Bilaga 9 (*Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån*) ska tillämpas]
- [Punkt 6 i Bilaga 9 (*Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån*) tillämpas inte]
5. Korrigering av Referensindexets värde: [Punkt 7 i Bilaga 9 (*Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån*) ska tillämpas]
- [Punkt 7 i Bilaga 9 (*Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån*) tillämpas inte]
6. Särskild återbetalning i förtid:
- a) Oskälighet till följd av utbyte av Underliggande tillgång eller korrigering av beräkning [Punkt 8 a) i Bilaga 9 (*Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån*) ska tillämpas]
- [Punkt 8 a) i Bilaga 9 (*Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån*) tillämpas inte]
- [ "ANVISNING": *Om i punkten "b) Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur" i Lånespecifika villkor väljs "Punkt 8 b) i Bilaga 9 (Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte", ska alla underpunkter under rubriken strykas.* ]
- b) Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur [[Punkt 8 b) i Bilaga 9 (*Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån*) ska tillämpas]
- [ "ANVISNING": *Bland alternativen nedan ska väljas det som lämpar sig* ]
- [Formel[●] i den form som valts i Punkt 8 b) i Bilaga 9 (Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet:]
- [Formel1] [Formel2] [Formel3]
- [Formel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånnet:]
- [Formel1] [Formel2] [Formel3]
- [Formel[●] i den form som valts i Punkt 8 b) i Bilaga 9 (Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånnet:]
- [Formel1] [Formel2] [Formel3]
- Avkastning för beräkningen av Formel[●]: [ "ANVISNING": *Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånnet.* ]

[[Avkastning[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4] [Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8] [Avkastning9]

[Avkastning[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4] [Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8] [Avkastning9]

[Avkastning[●]] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4] [Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8] [Avkastning9]

[Tillämpas inte]]

Slutvärde för beräkningen av Formel[●]:

[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]

[[Slutvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]

[Slutvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]

[/Slutvärde[●]] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]

[Tillämpas inte]]

Bestämningsdag för Slutvärde:

[[Bestämningsdag för Slutvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Stängningsdag] [Medelvärdesdag(ar)]

	[Tillämpas inte]]
Värderingsdag(ar) för bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Stängningsdag för Bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar) för beräkning av Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Startvärde för beräkningen av Formel[●]:	<p>["ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[[Startvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]</p> <p><u>[[Startvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]</p> <p><u>[[Startvärde[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]</p>
	[Tillämpas inte]]
Bestämningsdag(ar) för Startvärde:	<p><u>[[Bestämningsdag för Startvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u></p> <p>[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Startdag] [Medelvärdesdag(ar)]</p>
	[Tillämpas inte]]
Värderingsdag(ar) för Bestämningsdag för Startvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Startdag för Bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]

Medelvärdesdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
AutoCall-nivå för beräkningen av Formel[●]:	[●] [Tillämpas inte]
Vikt för beräkningen av Formel2:	[●] [Tillämpas inte]
Bestämningdag(ar) för Återbetalning i förtid:	[●] [Tillämpas inte]
Återbetalningsbelopp:	[Nominellt värde] [Nominellt värde x Återbetalningskoefficient] [Tillämpas inte]
Nominellt värde:	Högst [●] [euro/annan valuta] [(preliminärt)] [Tillämpas inte]
Återbetalningskoefficient:	[ "ANVISNING": Bland alternativen nedan ska väljas det som lämpar sig]  <u>[Regel[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>  [Regel1] [Regel4] [Regel5] [Regel6]  <u>[Regel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>  [Regel1] [Regel4] [Regel5] [Regel6]  <u>[Regel[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>  [Regel1] [Regel4] [Regel5] [Regel6]  [Tillämpas inte]
Avkastning för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och stryks det som inte är tillämpligt på Lånet.]  <u>[Formel[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>  [Formel1] [Formel2] [Formel3] [Formel4] [Formel5] [Formel6]  <u>[Formel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>  [Formel1] [Formel2] [Formel3] [Formel4] [Formel5] [Formel6]  <u>[Formel[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>

	[Formel1] [Formel2] [Formel3] [Formel4] [Formel5] [Formel6]
	[Tillämpas inte]]
Vikt:	[●] [Tillämpas inte]
Slutvärde för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.] <u>[/Slutvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]
	<u>[/Slutvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]
	<u>[/Slutvärde[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]
	[Tillämpas inte]]
Bestämningdag(ar) för Slutvärde:	<u>[[Bestämningdag för Slutvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Stängningsdag] [Medelvärdesdag(ar)]
	[Tillämpas inte]]
Värderingsdag(ar) för bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Stängningsdag för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Startvärde för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.] <u>[/Startvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>



	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]
	<u>[Startvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]
	<u>[Startvärde[●]] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]
	[Tillämpas inte]
Bestämningdag(ar) för Startvärde:	<u>[[Bestämningdag för Startvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Startdag] [Medelvärdesdag(ar)]
	[Tillämpas inte]
Värderingsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Startdag:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Barrier:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Ej tillämplig]
Avkastningsgräns:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Ej tillämplig]
Koefficient:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Ej tillämplig]
Minimiåterbetalningskoefficient:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Ej tillämplig]
Förtida Återbetalningsdag(t):	[●] [Tillämpas inte]
	<i>[●] ["ANVISNING": Lagg här till den beskrivning som passar på Lånet från de alternativ som finns under Förtida Återbetalningsdag i punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet.]</i>
	[[Punkt 8 b i Bilaga 9 (Speciella villkor – Inflationsrelaterade Lån) tillämpas inte]]
7. Tillgång till uppgifter om Underliggande tillgång och speciella villkor:	[●] [Tillämpas inte]

## 8. Licensavtalsenlig rätt:

[*"ANVISNING"*: Den här punkten tillämpas, om Emittenten som Underliggande tillgång eller som komponent för Lånet enligt ett separat avtal använder ett index som beräknas av en utomstående utgivare (t.ex. Stoxx Limited, Markit Indices Limited).]

[OP Företagsbanken Abp har på basis av ett licensavtal rätt att använda indexet [●] i samband med emissionen av det här obligationslånet. Enligt licensavtalet är OP Företagsbanken Abp skyldig att införliva följande text i de här Lånespecifika villkoren:

[●]

[Tillämpas inte]

## 9. Information om Administratör av index/Referensränta:

[Den Underliggande tillgången tillhandahålls av en Administratör som ingår i ett sådant register som i enlighet med Referensvärdesförordningen förs av ESMA.

Administratör av Underliggande tillgången är [●].]

[Administratören av den Underliggande tillgången har inte registrats i enlighet med Referensvärdesförordningen.]

[Tillämpas inte]

**[Valutakursrelaterade Lån]**

## 1. Flyttning av Startdag/Värderingsdag/Observationsdag eller Stängningsdag:

[[Punkt 3 i Bilaga 10 (*Speciella villkor – Valutakursrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas

[Punkt 3 i Bilaga 10 (*Speciella villkor – Valutakursrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]]

## 2. Valutakursavbrott:

[Punkt 4 i Bilaga 10 (*Speciella villkor – Valutakursrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

[Punkt 4 i Bilaga 10 (*Speciella villkor – Valutakursrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]

## 3. Tillgång till uppgifter om Underliggande tillgång och speciella villkor:

[●] [Tillämpas inte]

## 4. Licensavtalsenlig rätt:

[*"ANVISNING"*: Den här punkten tillämpas, om Emittenten som Underliggande tillgång eller som komponent för Lånet enligt ett separat avtal använder ett index som beräknas av en utomstående utgivare (t.ex. Stoxx Limited, Markit Indices Limited).]

[OP Företagsbanken Abp har på basis av ett licensavtal rätt att använda indexet [●] i samband med emissionen av det här obligationslånet. Enligt licensavtalet är OP Företagsbanken Abp skyldig att införliva följande text i de här Lånespecifika villkoren:

[●]

[Tillämpas inte]

## 5. Information om Administratör av index/Referensränta:

[Den Underliggande tillgången tillhandahålls av en Administratör som ingår i ett sådant register som i enlighet med Referensvärdesförordningen förs av ESMA.

Administratör av Underliggande tillgången är [●].]

[Administratören av den Underliggande tillgången har inte registrerats i enlighet med Referensvärdesförordningen.]

[Tillämpas inte]

**[Råvarurelaterade Lån]**

## 1. Marknadsavbrott:

[Punkt 3 i Bilaga 11 (*Speciella villkor – Råvarurelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

[Punkt 3 i Bilaga 11 (*Speciella villkor – Råvarurelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]

## 2. Flyttning av Startdag/Värderingsdag/Stängningsdag/Observationsdag/Medelvärdesdag/Bestämningdag för Återbetalning i förtid:

[Punkt 4 i Bilaga 11 (*Speciella villkor – Råvarurelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

[Punkt 4 i Bilaga 11 (*Speciella villkor – Råvarurelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]

[ "ANVISNING": *Det alternativ som lämpar sig för ett enskilt Lån ska väljas och övriga alternativ stryks.*]

## 3. Korrigering av Råvarans värde:

[Punkt 5 i Bilaga 11 (*Speciella villkor – Råvarurelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

[Punkt 5 i Bilaga 11 (*Speciella villkor – Råvarurelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]

## 4. Särskild återbetalning i förtid:

[Punkt 6 i Bilaga 11 (*Speciella villkor – Råvarurelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

[ "ANVISNING": *Om i den här punkten i Lånespecifika villkor väljs "Punkt 6 i Bilaga 11 (Speciella villkor – Råvarurelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte", ska alla underpunkter under rubriken stryks.*]

[ "ANVISNING": *Bland alternativen nedan ska väljas det som lämpar sig*]

[*Formel[●]* i den form som valts i Punkt 6 i Bilaga 11 (*Speciella villkor – Råvarurelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

[*Formel[●]* som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

[*Formel[●]* i den form som valts i Punkt 6 i Bilaga 11 (*Speciella villkor – Råvarurelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

Avkastning för beräkningen av Formel[●]:	<p>[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[[Avkastning[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]</u></p> <p>[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4] [Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8] [Avkastning9]</p> <p><u>[Avkastning[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4] [Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8] [Avkastning9]</p> <p><u>[Avkastning[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4] [Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8] [Avkastning9]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Slutvärde för beräkningen av Formel[●]:	<p>[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[[Slutvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]</u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]</p> <p><u>[Slutvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]</p> <p><u>[/Slutvärde[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Bestämningsdag för Slutvärde:	<p><u>[[Bestämningsdag för Slutvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u></p> <p>[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Stängningsdag] [Medelvärdesdag(ar)]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>

Värderingsdag(ar) för bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Stängningsdag för Bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar) för beräkning av Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Startvärde för beräkningen av Formel[●]:	<p>[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[[Startvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]</p> <p><u>[Startvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]</p> <p><u>[Startvärde[●]] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Bestämningsdag(ar) för Startvärde:	<p><u>[[Bestämningsdag för Startvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Startdag] [Medelvärdesdag(ar)]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Värderingsdag(ar) för Bestämningsdag för Startvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Startdag för Bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]

Medelvärdesdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
AutoCall-nivå för beräkningen av Formel[●]:	[●] [Tillämpas inte]
Vikt för beräkningen av Formel2:	[●] [Tillämpas inte]
Bestämningdag(ar) för Återbetalning i förtid:	[●] [Tillämpas inte]
Återbetalningsbelopp:	[Nominellt värde] [Nominellt värde x Återbetalningskoefficient] [Tillämpas inte]
Nominellt värde:	Högst [●] [euro/annan valuta] [(preliminärt)] [Tillämpas inte]
Återbetalningskoefficient:	[ "ANVISNING": Bland alternativen nedan ska väljas det som lämpar sig  <u>[Regel[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u> [Regel1] [Regel4] [Regel5] [Regel6]  <u>[Regel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u> [Regel1] [Regel4] [Regel5] [Regel6]  <u>[Regel[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u> [Regel1] [Regel4] [Regel5] [Regel6]  [Tillämpas inte]

Avkastning för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:	<p>[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och stryks det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[[Formel[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]</u></p> <p>[Formel1] [Formel2] [Formel3] [Formel4] [Formel5] [Formel6]</p> <p><u>[[Formel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u></p> <p>[Formel1] [Formel2] [Formel3] [Formel4] [Formel5] [Formel6]</p> <p><u>[[Formel[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u></p> <p>[Formel1] [Formel2] [Formel3] [Formel4] [Formel5] [Formel6]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Vikt:	[●] [Tillämpas inte]
Slutvärde för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:	<p>[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och stryks det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[[Slutvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]</u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]</p> <p><u>[[Slutvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]</p> <p><u>[[Slutvärde[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u></p> <p>[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Bestämningdag(ar) för Slutvärde:	<p><u>[[Bestämningdag för Slutvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u></p> <p>[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Stängningsdag] [Medelvärdesdag(ar)]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>



Värderingsdag(ar) för bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Stängningsdag för Bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar) för Bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Startvärde för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:	<p>[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]</p> <p><u>[Startvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]</p> <p><u>[Startvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]</p> <p><u>[Startvärde[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Bestämningsdag(ar) för Startvärde:	<p><u>[[Bestämningsdag för Startvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u></p> <p>[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Startdag] [Medelvärdesdag(ar)]</p> <p>[Tillämpas inte]]</p>
Värderingsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Startdag:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]

Barrier:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Ej tillämplig]
Avkastningsgräns:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Ej tillämplig]
Koefficient:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Ej tillämplig]
Minimiåterbetalningskoefficient:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Ej tillämplig]
Förtida Återbetalningsdag(t):	[●] [Tillämpas inte]

[●] [*"ANVISNING"*: Lagg här till den beskrivning som passar på Lånet från de alternativ som finns under Förtida Återbetalningsdag i punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet.]

[Punkt 6 i Bilaga 11 (*Speciella villkor – Råvarurelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]

5. Tillgång till uppgifter om Underliggande tillgång och speciella villkor: [●] [Tillämpas inte]

6. Licensavtalsenlig rätt:

[*"ANVISNING"*: Den här punkten tillämpas, om Emittenten som Underliggande tillgång eller som komponent för Lånet enligt ett separat avtal använder ett index som beräknas av en utomstående utgivare (t.ex. *Stoxx Limited, Markit Indices Limited*).]

[OP Företagsbanken Abp har på basis av ett licensavtal rätt att använda indexet [●] i samband med emissionen av det här obligationslånet. Enligt licensavtalet är OP Företagsbanken Abp skyldig att införliva följande text i de här Lånespecifika villkoren:

[●]

[Tillämpas inte]

7. Information om Administratör av index/Referensränta:

[Den Underliggande tillgången tillhandahålls av en Administratör som ingår i ett sådant register som i enlighet med Referensvärdesförordningen förs av ESMA.

Administratör av Underliggande tillgången är [●].]

[Administratören av den Underliggande tillgången har inte registrerats i enlighet med Referensvärdesförordningen.]

[Tillämpas inte]

## [Indexrelaterade Lån]

1. Marknadsavbrott:

[Punkt 3 i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

[Punkt 3 i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]

2. Flyttning av Startdag/Stängningsdag/Värderingsdag/Observationsdag/Medelvärdesdag/Bestämningssdag för Återbetalning i förtid:
- [*"ANVISNING"*: *Det alternativ som lämpar sig för ett enskilt Lån ska väljas och övriga alternativ stryks.*]
- [Punkt 4 i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]
- [Punkt 4 i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]
3. Utbyte av sammanslutning som beräknar och publicerar Indexet, utbyte av Indexet:
- [Punkt 5 i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]
- [Punkt 5 i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]
4. Ändringar i Indexet:
- [Punkt 6 i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]
- [Punkt 6 i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]
5. Nedläggning av Indexet:
- [Punkt 7 i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]
- [Punkt 7 i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]
6. Korrigering av Indexets värde:
- [Punkt 8 i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]
- [Punkt 8 i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]
7. Avbrott i publiceringen av Index:
- [Punkt 9 i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]
- [Punkt 9 i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]
8. Särskild återbetalning i förtid:
- a) Oskälighet till följd av utbyte av Underliggande tillgång eller korrigering av beräkning
- [Punkt 10 a) i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]
- [Punkt 10 a) i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]
- [*"ANVISNING"*: *Om i punkten "b) Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur" i Lånespecifika villkor väljs "Punkt 10 b) i Bilaga 12 (Speciella villkor – Indexrelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas*

inte", ska alla underpunkter under rubriken strykas.]

b) Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur

[[Punkt 10 b) i Bilaga 12 (*Speciella villkor – Indexrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas

[ "ANVISNING": Bland alternativen nedan ska väljas det som lämpar sig]

[Formel[●] i den form som valts i Punkt 10 b) i Bilaga 12 (Speciella villkor – Indexrelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

[Formel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

[Formel[●] i den form som valts i Punkt 10 b) i Bilaga 12 (Speciella villkor – Indexrelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Formel1] [Formel2] [Formel3]

Avkastning för beräkningen av Formel[●]:

[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]

[[Avkastning[●] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4]  
[Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8]  
[Avkastning9]

[Avkastning[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4]  
[Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8]  
[Avkastning9]

[Avkastning[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Avkastning1] [Avkastning2] [Avkastning3] [Avkastning4]  
[Avkastning5] [Avkastning6] [Avkastning7] [Avkastning8]  
[Avkastning9]

[Tillämpas inte]]

Slutvärde för beräkningen av Formel[●]:

[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.]

	<u>[[Slutvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]
	<u>[[Slutvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]
	<u>[[Slutvärde[●]] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]
	[Tillämpas inte]]
Bestämningdag för Slutvärde:	<u>[[Bestämningdag för Slutvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Stängningsdag] [Medelvärdesdag(ar)]
	[Tillämpas inte]]
Värderingsdag(ar) för bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Stängningsdag för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar) för beräkning av Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Startvärde för beräkningen av Formel[●]:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.] <u>[[Startvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]
	<u>[[Startvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>

	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]
	<u>[Startvärde[●] som valts enligt Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6]
	[Tillämpas inte]]
Bestämningdag(ar) för Startvärde:	<u>[[Bestämningdag för Startvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Startdag] [Medelvärdesdag(ar)]
	[Tillämpas inte]]
Värderingsdag(ar) för Bestämningdag för Startvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Startdag för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar) för Bestämningdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
AutoCall-nivå för beräkningen av Formel[●]:	[●] [Tillämpas inte]
Vikt för beräkningen av Formel2:	[●] [Tillämpas inte]
Bestämningdag(ar) för Återbetalning i förtid:	[●] [Tillämpas inte]
Återbetalningsbelopp:	[Nominellt värde] [Nominellt värde x Återbetalningskoefficient] [Tillämpas inte]
Nominellt värde:	Högst [●] [euro/annan valuta] [(preliminärt)] [Tillämpas inte]
Återbetalningskoefficient:	[ "ANVISNING": Bland alternativen nedan ska väljas det som lämpar sig]
	<u>[Regel[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Regel1] [Regel4] [Regel5] [Regel6]

	<u>[Regel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Regel1] [Regel4] [Regel5] [Regel6]
	<u>[Regel[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Regel1] [Regel4] [Regel5] [Regel6]
	[Tillämpas inte]
Avkastning för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och stryks det som inte är tillämpligt på Lånet.]
	<u>[Formel[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Formel1] [Formel2] [Formel3] [Formel4] [Formel5] [Formel6]
	<u>[Formel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Formel1] [Formel2] [Formel3] [Formel4] [Formel5] [Formel6]
	<u>[Formel[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Formel1] [Formel2] [Formel3] [Formel4] [Formel5] [Formel6]
	[Tillämpas inte]]
Vikt:	[●] [Tillämpas inte]
Slutvärde för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och stryks det som inte är tillämpligt på Lånet.]
	<u>[Slutvärde[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>
	[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]
	<u>[Slutvärde[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]
	<u>[Slutvärde[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>
	[Slutvärde1] [Slutvärde2] [Slutvärde3] [Slutvärde4] [Slutvärde5] [Slutvärde6]

	[Tillämpas inte]]
Bestämningsdag(ar) för Slutvärde:	<u>[[Bestämningsdag för Slutvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u>
	[Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Stängningsdag] [Medelvärdesdag(ar)]
	[Tillämpas inte]]
Värderingsdag(ar) för bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar) för bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Stängningsdag för Bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar) för Bestämningsdag för Slutvärde:	[●] [Tillämpas inte]
Startvärde för beräkningen av Återbetalningskoefficienten:	[ "ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.] <u>[[Startvärde[●]] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]]</u> [Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6] <u>[[Startvärde[●]] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u> [Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6] <u>[[Startvärde[●]] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u> [Startvärde1] [Startvärde2] [Startvärde3] [Startvärde4] [Startvärde5] [Startvärde6] [Tillämpas inte]]
Bestämningsdag(ar) för Startvärde:	<u>[[Bestämningsdag för Startvärde som valts enligt punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]]</u> [Värderingsdag(ar)] [Observationsdag(ar)] [Startdag] [Medelvärdesdag(ar)] [Tillämpas inte]]



Värderingsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Observationsdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Startdag:	[●] [Tillämpas inte]
Medelvärdesdag(ar):	[●] [Tillämpas inte]
Barrier:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Ej tillämplig]
Avkastningsgräns:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Ej tillämplig]
Koefficient:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Ej tillämplig]
Minimiåterbetalningskoefficient:	[●] [(preliminärt)] [högst/minst [●]] [Ej tillämplig]
Förtida Återbetalningsdag(t):	[●] [Tillämpas inte]

[●] ["ANVISNING": Lagg här till den beskrivning som passar på Lånet från de alternativ som finns under Förtida Återbetalningsdag i punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet.]

[Punkt 10 b) i Bilaga 12 (Speciella villkor – Indexrelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte]]

8. Tillgång till uppgifter om Underliggande tillgång och speciella villkor: [●] [Tillämpas inte]

9. Licensavtalsenlig rätt:

[ "ANVISNING": Den här punkten tillämpas, om Emittenten som Underliggande tillgång eller som komponent för Lånet enligt ett separat avtal använder ett index som beräknas av en utomstående utgivare (t.ex. Stoxx Limited, Market Indices Limited).]

[OP Företagsbanken Abp har på basis av ett licensavtal rätt att använda indexet [●] i samband med emissionen av det här obligationslånet. Enligt licensavtalet är OP Företagsbanken Abp skyldig att införliva följande text i de här Lånespecifika villkoren:

[●]]

[Tillämpas inte]

10. Information om Administratör av index/Referensränta:

[Den Underliggande tillgången tillhandahålls av en Administratör som ingår i ett sådant register som i enlighet med Referensvärdesförordningen förs av ESMA.

Administratör av Underliggande tillgången är [●].]

[Administratören av den Underliggande tillgången har inte registrerats i enlighet med Referensvärdesförordningen.]

[Tillämpas inte]

## [Kreditriskrelaterade Lån]

1. Emittentens rätt att beräkna Lånets återbetalningsbelopp i förtid: [[Punkt 6 i Bilaga 13 (*Speciella villkor – Kreditriskrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas

[*"ANVISNING": Om i den här punkten i Lånespecifika villkor väljs "Punkt 6 i Bilaga 13 (Speciella villkor – Kreditriskrelaterade Lån) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte", ska alla underpunkter under rubriken strykas.*]

Återbetalningsbelopp:	[Nominellt värde x Återbetalningskoefficient]
Nominellt värde:	Högst [●] [euro/annan valuta] [(preliminärt)] [Tillämpas inte]
Återbetalningskoefficient:	[ <i>"ANVISNING": Bland alternativen nedan ska väljas det som lämpar sig</i> ]  <u>[Regel[●] som valts i den form som anges i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet:]</u>  [Regel2] [Regel3]  <u>[Regel[●] som valts enligt Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet och i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>  [Regel2] [Regel3]  [Tillämpas inte]
Vikt:	[●] [Tillämpas inte]
Lösgörningspunkt:	[●] (preliminärt) [Tillämpas inte]
Fixeringspunkt:	[●] (preliminärt) [Tillämpas inte]
Återbetalningsandel:	[ <i>"ANVISNING": Av alternativen nedan ska väljas ett eller flera och strykas det som inte är tillämpligt på Lånet.</i> ]  <u>[[Den Återbetalningsandel[●] som valts i den form som anges i punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor:]</u>  [Återbetalningsandel1] [Återbetalningsandel2]  <u>[Den Återbetalningsandel[●] som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]</u>  [Återbetalningsandel1] [Återbetalningsandel2]

[Den Återbetalningsandel[●] som valts i den form som anges i punkten "Definitioner" i Allmänna lånevillkor och som valts i den form som lämpar sig för det här Lånet:]

[Återbetalningsandel1] [Återbetalningsandel2]

[Tillämpas inte]]

[Punkt 6 i Bilaga 13 (*Speciella villkor – Kreditriskrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte.]]

2. Handelsdag:

[●] [Tillämpas inte]

3. Slutlig Återbetalningsdag:

[Den Slutliga Återbetalningsdag som fastställts i punkten Definitioner i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas]

[Tillämpas inte]

4. Kredithändelseperiod:

[●] [Tillämpas inte]

5. Tillgång till uppgifter om Underliggande tillgång och speciella villkor:

[●] [Tillämpas inte]

6. Licensavtalsenlig rätt:

[*"ANVISNING": Den här punkten tillämpas, om Emittenten som Underliggande tillgång eller som komponent för Lånet enligt ett separat avtal använder ett index som beräknas av en utomstående utgivare (t.ex. Stoxx Limited, Markit Indicies Limited).*]

[OP Företagsbanken Abp har på basis av ett licensavtal rätt att använda indexet [●] i samband med emissionen av det här obligationslånet. Enligt licensavtalet är OP Företagsbanken Abp skyldig att införliva följande text i de här Lånespecifika villkoren:

[●]]

[Tillämpas inte]

7. Information om Administratör av index/Referensränta:

[Den Underliggande tillgången tillhandahålls av en Administratör som ingår i ett sådant register som i enlighet med Referensvärdesförordningen förs av ESMA.

Administratör av Underliggande tillgången är [●].]

[Administratören av den Underliggande tillgången har inte registrats i enlighet med Referensvärdesförordningen.]

[Tillämpas inte]

8. Hur negativ ränta uppkommer:

[Punkt 3 i Bilaga 13 (*Speciella villkor – Kreditriskrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet ska tillämpas]

[Punkt 3 i Bilaga 13 (*Speciella villkor – Kreditriskrelaterade Lån*) i Allmänna lånevillkor för Programmet tillämpas inte.]

## DEL III – ÖVRIGA VILLKOR

## Upplysningar om emissionen

1. Beslut och befogenheter som emissionen av Lånet grundar sig på: [●]
2. Intressen och intressekonflikter hos emissionens deltagare: [Eftersom Emittenten och Beräkningsombudet är samma företag, kan Beräkningsombudets åtgärder påverka Emittentens ställning så att en intressekonflikt kan uppkomma, t.ex. i fall där Beräkningsombudets prövningsrätt påverkar beloppet av Emittentens betalningsförpliktelser.  
  
Vid eventuella intressekonflikter ska OP Företagsbanken handla i enlighet med god sed.]  
  
[●] [Ej tillämplig]
3. Emissionens natur: [Enskilt lån] [Serielån]
4. Teckningsställen: [●]
5. Teckningsrätter: [●] [Ej tillämplig]
6. Tecknings-/förvaringsprovision: [Nej]  
  
[●] [*"ANVISNING"*: Teckningsprovisionens belopp ska uppges. T.ex. kan konstateras att det för förvaringen av Värdeandelar debiteras en förvaringsprovision i enlighet med den tariff som gäller vid respektive tidpunkt. Förvaringsprovisionens storlek beror på villkoren för förvaringstjänsten hos det företag som förvaltar värdeandelskontot.]
7. Registrering av värdeandelar: [●]
8. Emissionskurs: [●] [Högst [●]]  
  
[*"ANVISNING"*: Om emissionskursen anges som rörlig, kan den uppges t.ex. så här: *Rörlig, cirka 100. Högst 105. Om emissionskursen har angetts som rörlig, ska Beräkningsombudet i de slutliga lånevillkoren uppge den slutliga emissionskursen eller emissionskursintervallet.*]
9. Betalning av teckning: [Allt i ett vid teckningen] [Teckningen ska betalas i sin helhet senast på Emissionsdagen på det sätt som meddelas i samband med teckningen] [●]
10. Lånets effektiva avkastning och duration: [●]
11. Teckningsförbindelser: [Nej] [Ja [●]]
12. Kvoter för genomföringen av erbjudandet inom två eller flera staters territorium: [●] [Ej tillämplig]

13. Uppskattning av det kapital som inkommer till Emittenten: [Till Emittenten inkommer enligt uppskattning [●] % av det tecknade nominella värdet efter provisioner och kostnader som hänförs till emissionen.]
- [●]
14. Struktureringskostnad och planerat användningsändamål för kapitalet: [Struktureringskostnaden är högst [●] procent, vilket motsvarar cirka  
vilket motsvarar en årlig kostnad på cirka [●] procent, om placeringen hålls till förfallodagen och ingen återbetalning i förtid har skett på Lånet. Dessutom baserar sig storleken på strukturingskostnaden på antagandet att Lånets emissionskurs är [●] %.  
Kostnaden ingår i teckningspriset, dvs. den dras inte av från den avkastning som betalas på förfallodagen eller från det Återbetalningsbelopp som betalas på förfallodagen.
- Struktureringskostnaden fastställs lånespecifikt. Strukturingskostnaden för Lånet baserar sig på värdena på Lånets ränte- och derivatplaceringar på värderingsdagen
- [●]. Strukturingskostnaden baserar sig på de preliminära villkoren för Lånet. I strukturingskostnaden ingår alla kostnader som emittenten har på grund av lånet, såsom emissions-, licens-, material-, marknadsförings-, avvecklings- och förvaringskostnader.][Emittenten tar inte ut någon separat teckningsprovision för Lånet.]
- [●]
- [Lånet utgör en del av Emittentens upplåning.]
15. Värdeandelssystemets registerförare: [●]
16. Lånets ISIN-kod: [●]
17. Börsnotering och uppskattning av när noteringen inleds: [Ja. Ansökan kommer att göras om att Lånet ska tas upp på Nasdaq Helsingfors inom tre (3) månader från emissionen av Lånet, ifall det belopp som emitterats av Lånet uppgår till minst det minimibelopp som anges i börsens regler.]
- [Noteras inte]
18. Sekundärmarknad: [OP Andelslags medlemsandelsbankers kontor tar emot köp- och säljbud som gäller Lån.]
- [OP Företagsbanken tar emot köp- och säljbud som gäller Lånet.]
- [●]
19. Samtycke till vidareförsäljning av värdepapper och slutplacering: [Nej] [Ja, punkt 3.5 i Grundprospektet ska tillämpas]

20. Erbjudandetid för vidareförsäljning av värdepapper och slutplacering: [●] [Tillämpas inte]
21. Villkor som ställts för samtycket: [●] [Tillämpas inte]
22. Finansiell(a) mellanhand(händer): [●] [Tillämpas inte]
23. Provisioner som debiteras av en Finansiell mellanhand: [●] [Tillämpas inte]
24. Meddelanden: [●] [Tillämpas inte]

Helsingfors, [●].[●].202[●]

**OP FÖRETAGSBANKEN ABP**

## Bilaga 2: Återbetalningsbelopp

Om som Återbetalningsbelopp för ett Lån anges något annat än Lånets nominella värde, ska villkoren nedan tillämpas på det sätt som anges i Lånespecifika villkor. Om som Återbetalningsbelopp i Lånespecifika villkor har angetts något annat än Lånets nominella värde, ska Återbetalningsbeloppet för Lånet bestämmas enligt följande:

$$\text{Återbetalningsbelopp} = \text{Nominellt värde} \times \text{Återbetalningskoefficient} [\times \text{Valutakurskoefficient}]$$

Valutakurskoefficienten tillämpas inte på Lån, på vilka kan tillämpas återbetalning i förtid till följd av Lånets struktur ("Autocall"-struktur).

Om det vid ett Ränte- eller Kreditriskrelaterat Lån inträffar en sådan händelse som avses i Allmänna lånevillkor för Programmet i punkten *Ränterelaterade lån* eller i Allmänna lånevillkor för Programmet, bilaga 13, punkten *Hur negativ ränta uppkommer*, och som innebär att Beräkningsombudet inte kan dra av den negativa ränteavkastning som eventuellt uppkommit för en eller flera Ränteperioder senast på Lånets sista Räntebetalningsdag från den ränteavkastning som betalas ut till placeraren, har Emittenten rätt att dra av den återstående oavdragna andelen av den negativa räntan från det Återbetalningsbelopp som betalas till placeraren på Återbetalningsdagen och som beskrivs i den här bilagan samt som beräknas i enlighet med de val som angetts i Lånespecifika villkor.

Termerna i den här bilagan har definierats utöver i den här Bilagan i avsnittet "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet.

### Återbetalningskoefficient

Regel 2, Regel 3, Regel 4, Regel 5, Regel 6 eller Regel 7 som valts för Lånespecifika villkor bland alternativen nedan begränsar Lånets Återbetalningsbelopp i fall där (i) ett i Lånespecifika villkor nämnt Referensbolag som utgör Underliggande tillgång för ett Kreditriskrelaterat Lån har haft en Kredithändelse i fråga om Regel 2 eller Regel 3 eller (ii) en i Lånespecifika villkor nämnt Underliggande tillgång för något annat än ett Kreditriskrelaterat Lån utvecklar sig ofördelaktigt i fråga om Regel 4, Regel 5, Regel 6 eller Regel 7. Återbetalningskoefficienten kan aldrig vara mindre än 0.

**Regel 1** Ett av Emittenten angett annat fast värde än 1

**Regel 2**  $1 - \sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \text{Kredithändelse}_i [x \text{ Hävstångskoefficient}] \times (1 - \text{Återbetalningsandel})$

$i$  är ett ordningstalsindex för att ordna alla Referensbolag kronologiskt enligt Kredithändelser varje dag vid varje tidpunkt så att det Referensbolag som först har haft en Kredithändelse får det minsta  $i$ -värdet ( $i=1$ ), det Referensbolag som haft en Kredithändelse som följande får ett  $i$ -värde som är  $i$  plus ett och så vidare. Referensbolag som inte har haft en Kredithändelse får sina ordningstal i efter de Referensbolag som haft en Kredithändelse.  $N$  är antalet Referensbolag.

$$\text{Kredithändelse}_i = \begin{cases} 1, & \text{om Referensbolag}_i \text{ har haft en kredithändelse} \\ 0, & \text{om Referensbolag}_i \text{ inte haft någon kredithändelse} \end{cases}$$

Då återbetalningskoefficienten fastställs ska som sätt för fastställandet av Referensbolagsspecifik  $\text{Vikt}_i$  i Lånespecifika villkor väljas:

Vikt 1: Vikt hos Referensbolagets korg

Vikt 2:  $\frac{1}{N \times (\text{Lösgröningspunkt} - \text{Fixeringspunkt})} \times \begin{cases} 1, & \text{Fixeringspunkt} < \frac{i}{N} \leq \text{Lösgröningspunkt}, \\ \text{annars } 0 \end{cases}$

*Förklaring:* Vikten för en Kredithändelse<sub>i</sub> kan avvika från den ursprungliga vikten hos Referensbolagets korg. Om en Kredithändelse har ett ordningstal mellan N x [Fixeringspunkt, Lösgörningspunkt], minskar Återbetalningskoefficienten med motsvarande andel då Återbetalningsandelens inverkan först har beaktats.

**Regel 3**  $1 - \min\left(1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Kredit}_i - \text{Fixeringspunkt}, 0)}{\text{Lösgörningspunkt} - \text{Fixeringspunkt}}\right)$

$$\text{Kredit}_i = \text{Vikt}_i \times \text{Kredithändelse}_i \times (1 - \text{Återbetalningsandel}_i)$$

$$\text{Vikt}_i = \text{Vikt}_i \text{ hos Referensbolagets korg}$$

$$\text{Kredithändelse}_i = \begin{cases} 1, & \text{om Referensbolag}_i \text{ har haft en kredithändelse} \\ 0, & \text{om Referensbolag}_i \text{ inte haft någon kredithändelse} \end{cases}$$

*Förklaring:* De Kredithändelser som Korgen med Underliggande tillgångar varit föremål för under en Kredithändelseperiod minskar Återbetalningskoefficienten till den del som summan av Kredithändelser överskrider Fixeringspunkten och är mindre än eller lika stor som Lösgörningspunkten. Kreditens<sub>i</sub> andel av Korgen med Underliggande tillgångar är referensbolagsspecifik och beror på den Återbetalningsandel som valts.

**Regel 4** Om Avkastning är mindre än [eller lika stor som] Barrier:  $1 + (\text{Avkastning} - \text{Avkastningsgräns}) \times \text{Koefficient}$  dock minst lika stor som Minimiåterbetalningskoefficienten.

Minimiåterbetalningskoefficienten är ett fast värde som Emittenten uppgett.

Om Avkastning är större än [eller lika stor som] Barrier, är Återbetalningskoefficienten 1

**Regel 5** Om Avkastning är mindre än [eller lika stor som] Barrier:  $1 - (\text{Avkastning} - \text{Avkastningsgräns}) \times \text{Koefficient}$  dock minst lika stor som Minimiåterbetalningskoefficienten.

Minimiåterbetalningskoefficienten är ett fast värde som Emittenten uppgett.

Om Avkastning är större än [eller lika stor som] Barrier, är Återbetalningskoefficienten 1.

**Regel 6**  $1 + \sum_{i=1}^N X_i$

där  $X_i$  beräknas korgkomponentspecifikt genom att, om Avkastning för korgkomponent<sub>i</sub> är mindre än [eller lika stor som] Barrier,  $X_i = X$ , annars noll.

Vid bestämningen av Återbetalningskoefficienten (Regel 6) ska följande formel tillämpas korgkomponentspecifikt på beräkningen av Avkastningen:

$$\frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} - 1$$

**Regel 7**

$$\text{Min}[\text{Maximiåterbetalningskoefficient}; \text{Minimiåterbetalningskoefficient} + \text{Max}(0; \text{Referensränta} - \text{Lösenränta})] \times \text{Koefficient}$$



*Förklaring:* Återbetalningskoefficienten är Minimiåterbetalningskoefficienten förhöjd med differensen av Referensräntan och Lösenräntan [multiplicerad med koefficienten] dock så att Återbetalningskoefficienten är högst lika stor som den Maximiåterbetalningskoefficient som emittenten uppgett.

Minimiåterbetalningskoefficienten är ett fast värde som Emittenten uppgett.

Vid bestämningen av **Återbetalningskoefficienten** ska följande Formler tillämpas på beräkningen av **Avkastningen**:

$$\text{Formel 1} \quad \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} - 1$$

*Förklaring:* Avkastningen bestäms på basis av den relativa värdeförändringen i den Underliggande tillgången genom att Slutvärdet jämförs med Startvärdet.

$$\text{Formel 2} \quad \sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \left( \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} - 1 \right)$$

*Förklaring:* Avkastningen bestäms som en viktad summa av de relativa korgkomponentspecifika värdeförändringarna. För den relativa värdeförändringen jämförs Korgkomponentens Slutvärde med Startvärdet.

$$\text{Formel 3} \quad \min_{i=1,N} \left[ \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} - 1 \right]$$

*Förklaring:* Avkastningen bestäms på basis av den lägsta relativa värdeförändringen i korgkomponenten. För den relativa värdeförändringen jämförs Korgkomponentens Slutvärde med Startvärdet.

$$\text{Formel 4} \quad \frac{\text{Startvärde}}{\text{Slutvärde}} - 1$$

*Förklaring:* Avkastningen bestäms på basis av den relativa värdeförändringen i den Underliggande tillgången genom att Startvärdet jämförs med Slutvärdet.

$$\text{Formel 5} \quad \sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \left( \frac{\text{Startvärde}_i}{\text{Slutvärde}_i} - 1 \right)$$

*Förklaring:* Avkastningen bestäms som en viktad summa av de relativa korgkomponentspecifika värdeförändringarna. För den relativa värdeförändringen jämförs Korgkomponentens Startvärde med Slutvärdet.

$$\text{Formel 6} \quad \max_{i=1,N} \left[ \frac{\text{Startvärde}_i}{\text{Slutvärde}_i} - 1 \right]$$

*Förklaring:* Avkastningen bestäms på basis av den lägsta relativa värdeförändringen i korgkomponenten. För den relativa värdeförändringen jämförs Korgkomponentens Startvärde med Slutvärdet.

Vid bestämningen av **Återbetalningskoefficienten** ska följande alternativ tillämpas på beräkningen av **Slutvärdet** och **Startvärdet**:

**Startvärde**

- (i) Startvärde1: Ett värde som Emittenten fastställt
- (ii) Startvärde2: Officiellt slutvärde för Bestämningdag för Startvärde
- (iii) Startvärde3: Officiella slutvärden för Bestämningdagar för Startvärde
- (iv) Startvärde4: Det aritmetiska medelvärdet för de officiella slutvärdena för Bestämningdagar för Startvärde
- (v) Startvärde5: Det lägsta värdet för de officiella slutvärdena för Bestämningdagar för Startvärde
- (vi) Startvärde6: Det högsta värdet för de officiella slutvärdena för Bestämningdagar för Startvärde

### Slutvärde

- (i) Slutvärde1: Ett värde som Emittenten fastställt
- (ii) Slutvärde2: Officiellt slutvärde för Bestämningdag för Slutvärde
- (iii) Slutvärde3: Officiella slutvärden för bestämningdagar för Slutvärde
- (iv) Slutvärde4: Det aritmetiska medelvärdet för de officiella slutvärdena för Bestämningdagar för Slutvärde
- (v) Slutvärde5: Det lägsta värdet för de officiella slutvärdena för Bestämningdagar för Slutvärde
- (vi) Slutvärde6: Det högsta värdet för de officiella slutvärdena för Bestämningdagar för Slutvärde

Vid beräkningen av den **Valutakurskoefficient** som används för att bestämma Återbetalningsbeloppet tillämpas följande alternativ:

- (i) Valutakurskoefficient1: Valutakurskoefficient = 1
- (ii) Valutakurskoefficient2: Valutakurskoefficient =  $\frac{FX_{\text{Slutvärde}}}{FX_{\text{Startvärde}}}$
- (iii) Valutakurskoefficient3: Valutakurskoefficient =  $\frac{FX_{\text{Startvärde}}}{FX_{\text{Slutvärde}}}$
- (iv) Valutakurskoefficient4: Valutakurskoefficient =  $\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \frac{FX_{\text{Slutvärde}_i}}{FX_{\text{Startvärde}_i}}$
- (v) Valutakurskoefficient5: Valutakurskoefficient =  $\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \frac{FX_{\text{Startvärde}_i}}{FX_{\text{Slutvärde}_i}}$

### FX Startvärde

Det startvärde som Emittenten uppgett, och som kan basera sig på marknadspriset på Bestämningdagen för FX Startvärde (FX Startvärde1), den referenskurs som The WM Company publicerat kl. [●] Londontid (FX Startvärde2) eller på en referenskurs som Europeiska centralbanken publicerat (FX Startvärde3).

**FX Slutvärde**

Det slutvärde som Emittenten uppgett, och som kan basera sig på marknadspriset på Bestämningdagen för FX Slutvärde (FX Slutvärde1), den referenskurs som The WM Company publicerat kl. [●] Londontid (FX Slutvärde2) eller på en referenskurs som Europeiska centralbanken publicerat (FX Slutvärde3).

### Bilaga 3: Avkastningsstrukturer och formler – Ränterelaterade Lån

Eventuell Ränta på respektive Lån bestäms på basis av villkoren nedan på det sätt som anges i Lånespecifika villkor. Termerna i den här bilagan har definierats utöver i den här Bilagan i avsnittet "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet.

#### Allmänt

I ränterelaterade strukturer baserar sig Ränteavkastningen på en fast ränta eller en rörlig Referensränta, till vilken läggs till eller från vilken dras av den eventuella Marginalen. Den Ränteavkastning som betalas kan också bero på hur Referensräntan utvecklats under Ränteperioden. Ränteavkastningen kan betalas antingen med en enda betalning vid den tidpunkt som anges i Lånespecifika villkor eller i flera poster under Löptiden efter varje Ränteperiod.

Den Nominella räntan/Referensräntan på strukturer med rörlig ränta kan också vara avgränsad till ett bestämt intervall. Om den Nominella räntan/Referensräntan för en Ränteperiod har begränsats med ett bestämt högsta värde, talar man om Rântetak. Om den Nominella räntan/Referensräntan för en Ränteperiod har begränsats med ett bestämt lägsta värde, talar man om Rântegolv. Om den Nominella räntan/Referensräntan för en Ränteperiod har avgränsats mellan ett bestämt högsta och lägsta värde, talar man om Rântekorridor.

Den Ränteavkastning som fastställs beror på Ränteperiodens längd och den Ränteberäkningsgrund som eventuellt tillämpas. Ränteavkastningens belopp kan också påverkas av att Ränteperiodens början och/eller slut och/eller Rântebetalingen flyttas. Den Nominella ränta för Ränteperioden som tillämpas på ett enskilt lån kan vara fast för på förhand fastställda Ränteperioder och rörlig för övriga på förhand fastställda Ränteperioder.

Den Nominella ränta som ska tillämpas på en Ränteperiod kan bestämmas på Bestämningdagen för den Nominella räntan antingen i förskott i början av Ränteperioden eller i efterskott i slutet av Ränteperioden. Den Nominella räntan för en Ränteperiod kan också baseras på den nominella räntan för föregående Ränteperiod enligt det som angetts på förhand.

Den Nominella räntan anges som en s.k. årlig räntesats (p.a. eller per annum), om inte annat angetts i Lånespecifika villkor.

Ifall den första och/eller den sista Ränteperioden i strukturer med rörlig ränta avviker från de övriga ränteperioderna genom att den är längre eller kortare än normalt, är den Referensränta som ska tillämpas på den avvikande Ränteperioden (i) den Referensränta som ska tillämpas interpolerad linjärt med maturiteten enligt noteringarna för den referensräntekurva som ligger närmast, eller (ii) Referensräntan. Lånespecifika villkor anges vilket val som tillämpas.

**Rântebetalingdagen** kan infalla den sista dagen i en Ränteperiod, en i Lånespecifika villkor angiven dag efter slutet av Ränteperioden eller på Återbetalningsdagen. I Lånespecifika villkor anges vilket val som tillämpas.

#### Rânteperiodspecifik Rânteavkastning(t):

(i) **Rânteavkastning1:**  $\text{Rânteavkastning}_t = \text{Kalkylmässigt kapital}_t \times \text{Nominell ränta}_t \times \text{Rânteberäkningsgrund}_t$

#### Rânteavkastning som betalas som en enda gottgörelse:

(ii) **Rânteavkastning2:**  $\text{Rânteavkastning} = \sum_{t=1}^T \text{Rânteavkastning}_t$

Förklaring: Rânteavkastningen beräknas som summan av Rânteperiodspecifika avkastningar

(iii) **Ränteavkastning3:**  $\text{Ränteavkastning} = \prod_{t=1}^T (1 + \text{Ränteavkastning}_t) - 1$

Förklaring: Ränteavkastningen beräknas genom att de Ränteperiodspecifika Ränteavkastningarna kapitaliseras vid slutet av varje Ränteperiod, dvs. enligt den så kallade "ränta på ränta"-principen.

**Tabell:** Hur Ränteavkastningen bestäms för varje Ränteperiod: kan uppges i Lånespecifika villkor också i form av en tabell, då flera olika Nominella räntor betalas på det enskilda Lånet.

Ränteperiod(er)	Ränteperiodens Begynnelsedag	Ränteperiodens Slutdag	Nominell ränta	[Räntegolv]	[Räntetak]
1					
2					
3					
...					
T					

(iv) **Ränteavkastning4:**  $\text{Ränteavkastning} = \text{Kalkylmässigt kapital} \times \text{Nominell ränta} \times \text{Räntekoefficient}$

**Räntekoefficienten** som används för att bestämma **Ränteavkastning4** bestäms enligt följande:

Om Avkastning är mindre än [eller lika stor som]  $\text{Barrier1} : 1 - (\text{Avkastning} - \text{Avkastningsgräns}) \times \text{Koefficient1}$ ], dock minst lika stor som Minimiräntekoefficienten.

Minimiräntekoefficienten är ett fast värde som Emittenten uppgett.

Om Avkastning är mindre än [eller lika stor som]  $\text{Barrier2} : 1 - (\text{Avkastning} - \text{Avkastningsgräns}) \times \text{Koefficient2}$ ], dock högst lika stor som Maximiräntekoefficienten.

Maximiräntekoefficienten är ett fast värde som Emittenten uppgett.

Om Avkastning är mindre än [eller lika stor som]  $\text{Barrier1}$  och större än [eller lika stor som]  $\text{Barrier2}$ , är Räntekoefficienten 1.

Vid bestämningen av **Räntekoefficienten** ska följande Formler tillämpas på beräkningen av **Avkastningen**:

$$\text{Formel 1} \quad \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} - 1$$

*Förklaring:* Avkastningen bestäms på basis av den relativa värdet förändringen i den Underliggande tillgången genom att Slutvärdet jämförs med Startvärdet.

$$\text{Formel 2} \quad \sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \left( \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} - 1 \right)$$

*Förklaring:* Avkastningen bestäms som en viktad summa av de relativa korgkomponentspecifika värdet förändringarna. För den relativa värdet förändringen jämförs Korgkomponentens Slutvärde med Startvärdet.

$$\text{Formel 3} \quad \min_{i=1,N} \left[ \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} - 1 \right]$$

*Förklaring:* Avkastningen bestäms på basis av den lägsta relativa värdeförändringen i korgkomponenten. För den relativa värdeförändringen jämförs Korgkomponentens Slutvärde med Startvärdet.

$$\text{Formel 4} \quad \frac{\text{Startvärde}}{\text{Slutvärde}} - 1$$

*Förklaring:* Avkastningen bestäms på basis av den relativa värdeförändringen i den Underliggande tillgången genom att Startvärdet jämförs med Slutvärdet.

$$\text{Formel 5} \quad \sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \left( \frac{\text{Startvärde}_i}{\text{Slutvärde}_i} - 1 \right)$$

*Förklaring:* Avkastningen bestäms som en viktad summa av de relativa korgkomponentspecifika värdeförändringarna. För den relativa värdeförändringen jämförs Korgkomponentens Startvärde med Slutvärdet.

$$\text{Formel 6} \quad \text{Max}_{i=1,N} \left[ \frac{\text{Startvärde}_i}{\text{Slutvärde}_i} - 1 \right]$$

*Förklaring:* Avkastningen bestäms på basis av den lägsta relativa värdeförändringen i korgkomponenten. För den relativa värdeförändringen jämförs Korgkomponentens Startvärde med Slutvärdet.

*Vid bestämningen av Räntekoefficienten ska följande alternativ tillämpas på beräkningen av **Slutvärdet och Startvärdet**:*

#### **Startvärde**

- (i) Startvärde1: Ett värde som Emittenten fastställt
- (ii) Startvärde2: Officiellt slutvärde för Bestämningdag för Startvärde
- (iii) Startvärde3: Officiella slutvärden för Bestämningdagar för Startvärde
- (iv) Startvärde4: Det aritmetiska medelvärdet för de officiella slutvärdena för Bestämningdagar för Startvärde
- (v) Startvärde5: Det lägsta värdet för de officiella slutvärdena för Bestämningdagar för Startvärde
- (vi) Startvärde6: Det högsta värdet för de officiella slutvärdena för Bestämningdagar för Startvärde

#### **Slutvärde**

- (i) Slutvärde1: Ett värde som Emittenten fastställt
- (ii) Slutvärde2: Officiellt slutvärde för Bestämningdag för Slutvärde
- (iii) Slutvärde3: Officiella slutvärden för bestämningdagar för Slutvärde
- (iv) Slutvärde4: Det aritmetiska medelvärdet för de officiella slutvärdena för Bestämningdagar för Slutvärde
- (v) Slutvärde5: Det lägsta värdet för de officiella slutvärdena för Bestämningdagar för Slutvärde
- (vi) Slutvärde6: Det högsta värdet för de officiella slutvärdena för Bestämningdagar för Slutvärde

**Formler och principer som använts för beräkningen av den Nominella ränta som ska tillämpas under Rän-teperioden**

**Fast:**

**Ränteformel 1** Ränteperiodens Nominella ränta är en Fast räntesats.

**Rörlig:**

**Ränteformel 2** Ränteperiodens Nominella ränta är Referensräntan [x Koefficienten] [plus Marginalen].

**Ränteformel 3** Ränteperiodens Nominella ränta är Referensräntan [x Koefficienten] [plus Marginalen], dock så att den Nominella räntan är minst 0 %.

**Räntetak:**

**Ränteformel 4**  $\text{Min}(\text{Referensräntan}[\times \text{Koefficienten}] + \text{Marginalen}; \text{Räntetak})$

**Ränteformel 5**  $\text{Min}(\text{Referensräntan}[\times \text{Koefficienten}]; \text{Räntetak})[+\text{Marginalen}]$

*Förklaring:* Ränteperiodens Nominella ränta är Referensräntan [multiplierad med Koefficienten] [plus Marginalen], dock så att det högsta värdet på den [Referensränta] [Nominella ränta] som ska tillämpas under Ränteperioden är begränsat (Räntetak)

**Räntegolv:**

**Ränteformel 6**  $\text{Max}(\text{Referensräntan}[\times \text{Koefficienten}][+\text{Marginalen}]; \text{Räntegolv})$

**Ränteformel 7**  $\text{Max}(\text{Referensräntan}; \text{Räntegolv})[\times \text{Koefficienten}][+\text{Marginalen}]$

*Förklaring:* Ränteperiodens Nominella ränta är Referensräntan [multiplierad med Koefficienten] [plus Marginalen], dock så att det lägsta värdet på den [Referensränta] [Nominella ränta] som ska tillämpas under Ränteperioden är begränsat (Räntegolv)

**Räntekorridor:**

**Ränteformel 8**  $\text{Min}[\text{Max}(\text{Referensräntan}[\times \text{Koefficienten}][+\text{Marginalen}]; \text{Räntegolv}); \text{Räntetak}]$

**Ränteformel 9**  $\text{Min}[\text{Max}(\text{Referensräntan}; \text{Räntegolv})[\times \text{Koefficienten}]; \text{Räntetak}][+\text{Marginalen}]$

*Förklaring:* Ränteperiodens Nominella ränta är Referensräntan [multiplierad med Koefficienten] [plus Marginalen], dock så att det högsta och lägsta värdet på den [Referensränta] [Nominella ränta] som ska tillämpas under Ränteperioden är begränsat till ett bestämt intervall (Räntekorridor)

**Övriga:**

**Ränteformel 10**  $\text{Max}(0, X \% - \text{Referensräntan}[\times \text{Koefficienten}])$

*Förklaring:* Ränteperiodens Nominella ränta är X % [(preliminärt)] [(minst/högst [●])] minus Referensräntan [multiplierad med Koefficienten] dock så att om Referensräntan är större än X %, är Nominella räntan 0.

**Ränteformel 11**  $\text{Max}(0, \text{föregående Ränteperiods Nominella ränta} + X \% - \text{Referensräntan}[\times \text{Koefficienten}])$

*Förklaring:* Ränteperiodens Nominella ränta är föregående Ränteperiods Nominella ränta plus X % [(preliminärt)] [(minst/högst [●])] och minus Referensräntan [multipliserad med Koefficienten].

**Ränteformel 12**  $\text{Min}[Y\%, \text{Max}(0, \text{föregående Ränteperiods Nominella ränta} + X\% - \text{Referensräntan}[x \text{ Koefficienten}])]$

*Förklaring:* Ränteperiodens Nominella ränta är föregående Ränteperiods Nominella ränta plus X % [(preliminärt)] [(minst/högst [●])] och minus Referensräntan [multipliserad med Koefficienten], dock så att Ränteperiodens Nominella ränta är högst Y % [(preliminärt)] [(minst/högst [●])].

**Ränteformel 13**  $\text{Min}\left(\text{Max}\left(\begin{array}{l} \text{föregående Ränteperiods Nominella ränta;} \\ \text{Referens} \end{array}\right) \begin{array}{l} [x \text{ Koefficienten}] \\ [+ \text{Marginalen}] \end{array}; \text{Räntetak}\right)$

*Förklaring:* Den Nominella ränta som ska tillämpas på Ränteperioden är Referensräntan [multipliserad med Koefficienten] [plus Marginalen], dock så att den Nominella ränta som ska tillämpas inte kan vara mindre än den Nominella räntan under föregående Ränteperiod och inte större än Räntetak.

**Ränteformel 14** Varje Ränteperiods Nominella ränta bestäms på basis av de beräkningsregler som beskrivits ovan, dock så att

(i) Ränteavkastningen för en Ränteperiod består högst av differensen mellan Måbeloppet och summan av de Ränteavkastningar som betalats/ackumulerats under föregående Ränteperioder

(ii) Om Ränteavkastningen för den sista Ränteperioden blir mindre än differensen mellan Måbeloppet och de Ränteavkastningar som betalats/ackumulerats under föregående Ränteperioder, utgörs Ränteavkastningen för den sista Ränteperioden av differensen mellan Måbeloppet och summan av de Ränteavkastningar som betalats/ackumulerats under föregående Ränteperioder

*Förklaring:* Den Totalavkastning som ska betalas för löptiden är alltid lika stor som Måbeloppet. Med Totalavkastning avses summan av de Ränteavkastningar som betalats/ackumulerats. Då Totalavkastningen når Måbeloppet, förfaller lånet till återbetalning i förtid efter den Ränteperiod då Totalavkastningen nås.

**Ränteformel 15**  $\text{Max}[0; \text{Referensräntan} - \text{Lösenräntan}][\times \text{Koefficienten}]$

*Förklaring:* Den Nominella räntan under Ränteperioden består av Referensräntan minus Lösenräntan [multipliserad med Koefficienten]. Om Referensräntan är lägre än Lösenräntan, är Nominella räntan 0 %.

**Ränteformel 16**  $\text{Max}[0; \text{Lösenräntan} - \text{Referensräntan}][\times \text{Koefficienten}]$

*Förklaring:* Ränteperiodens Nominella ränta är Lösenräntan minus Referensräntan [multipliserad med Koefficienten]. Om Referensräntan är större än Lösenräntan, är den Nominella räntan 0 %.

**Ränteformel 17**  $\text{Min}[\text{Maximiräntan}; \text{Max}(0; \text{Referensräntan} - \text{Lösenräntan})][\times \text{Koefficienten}]$

*Förklaring:* Den Nominella räntan under Ränteperioden består av differensen av Referensräntan och Lösenräntan, men dock högst Maximiräntan [multipliserad med Koefficienten]. Om Referensräntan är lägre än Lösenräntan, är Nominella räntan 0 %.

**Ränteformel 18**  $\text{Marginal1} + \text{Max}([\text{Referensräntan} + \text{Marginal2}]; \text{Räntegolv})[\times \text{Koefficienten}]$

*Förklaring:* Ränteperiodens Nominella ränta är Marginal1 plus Referensräntan och Marginal2 [multipliserad med Koefficienten], dock så att Referensräntan plus Marginal2 är minst lika med Räntegolv.



**Ränteformel 19**  $\text{Marginal1} + \text{Min}([\text{Referensräntan} + \text{Marginal2}]; \text{Räntetak})[\times \text{Koefficienten}]$

*Förklaring:* Ränteperiodens Nominella ränta är Marginal1 plus Referensräntan och Marginal2 [multiplicerat med Koefficienten], dock så att Referensräntan plus Marginal2 är högst lika med Räntetak.

**Ränteformel 20**  $\text{Marginal1} + \text{Min}(\text{Max}([\text{Referensränta} + \text{Marginal2}]; \text{Räntegolv}); \text{Räntetak})[\times \text{Koefficienten}]$

*Förklaring:* Ränteperiodens Nominella ränta är Marginal1 plus Referensräntan och Marginal2 [multiplicerat med Koefficienten], dock så att Referensräntan plus Marginal2 är minst lika med Räntegolv och högst lika med Räntetak.

### Swaptioner:

**Ränteformel 21**  $A \times \text{Max}(\text{Referensräntan} - \text{Lösenräntan}; 0)[\times \text{Koefficienten}]$

**Ränteformel 22**  $A \times \text{Max}(\text{Lösenräntan} - \text{Referensräntan}; 0)[\times \text{Koefficienten}]$

**Ränteformel 23**

$$A \times \begin{bmatrix} \text{Max}(\text{Referensräntan} - \text{Lösenräntan}_1; 0)[\times \text{Koefficienten}_1] \\ -\text{Max}(\text{Referensräntan} - \text{Lösenräntan}_2; 0)[\times \text{Koefficienten}_2] \end{bmatrix}$$

**Ränteformel 24**

$$A \times \begin{bmatrix} \text{Max}(\text{Lösenräntan}_1 - \text{Referensräntan}; 0)[\times \text{Koefficienten}_1] \\ -\text{Max}(\text{Lösenräntan}_2 - \text{Referensräntan}; 0)[\times \text{Koefficienten}_2] \end{bmatrix}$$

**Ränteformel 25**

$$A \times \begin{bmatrix} \text{Max}(\text{Lösenräntan}_1 - \text{Referensräntan}; 0)[\times \text{Koefficienten}_1] \\ -\text{Max}(\text{Lösenräntan}_2 - \text{Referensräntan}; 0)[\times \text{Koefficienten}_2] \\ -\text{Max}(\text{Referensräntan} - \text{Lösenräntan}_3; 0)[\times \text{Koefficienten}_3] \end{bmatrix}$$

**Ränteformel 26**

$$A \times \begin{bmatrix} \text{Max}(\text{Referensräntan} - \text{Lösenräntan}_1; 0)[\times \text{Koefficienten}_1] \\ -\text{Max}(\text{Referensräntan} - \text{Lösenräntan}_2; 0)[\times \text{Koefficienten}_2] \\ -\text{Max}(\text{Referensräntan} - \text{Lösenräntan}_3; 0)[\times \text{Koefficienten}_3] \\ +\text{Max}(\text{Referensräntan} - \text{Lösenräntan}_4; 0)[\times \text{Koefficienten}_4] \end{bmatrix}$$

*Förklaring:* Swaptioner är optionskontrakt där avkastningen beror på räntan hos ett fiktivt ränteswappkontrakt. Det ränteswappkontrakt som swaptionens avkastning beror på har en bestämd löptid och räntebetalningsfrekvens. Avkastningen på swaptioner beräknas med någon av de formler som angetts ovan. Gemensamt för beräkningen av avkastningen på en Swaption är Annuitetsfaktor A som beror på löptiden hos ett fiktivt ränteswappkontrakt, dess räntebetalningsfrekvens och det värde som realiserats för Referensräntan på Referensräntans bestämningsdag.

**Annuitetsfaktorn (A)** beräknas med följande formel:

$$A = \sum_{i=1}^{nm} \frac{1/m}{\left(1 + \frac{1}{m}S\right)^i}$$

n är Referensräntans löptid

m är den antagna räntebetalningsfrekvensen

S är det realiserade värdet på Referensräntan på Referensräntans bestämningsdag

## Bilaga 4: Avkastningsstrukturer och formler – Kreditriskrelaterade Lån

Eventuell Ränta, Tilläggsränta eller Engångsavkastning på respektive Lån bestäms på basis av villkoren nedan på det sätt som anges i Lånespecifika villkor. Termerna i den här bilagan har definierats utöver i den här Bilagan i avsnittet "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet.

### Allmänt

#### Nominellt värde och Återbetalningsbelopp

I kreditriskrelaterade strukturer omfattas Lånets Nominella värde av en risk för att kapitalet ska gå förlorat. Om ett Referensbolag som utgör Underliggande tillgång för Lånet blir föremål för en Kredithändelse under en Kredithändelseperiod, kan det Kalkylmässiga kapital som utgör grund för Lånets ränteberäkning och eventuella Engångsavkastning och Tilläggsränta och/eller det Återbetalningsbelopp som ska tillfalla placeraren minska (se Bilaga 13: Speciella villkor – Kreditriskrelaterade Lån). Ett låns underliggande tillgång kan bestå av ett eller flera Referensbolag.

#### Hur räntan bestäms och Räntebetalningsdagar

I kreditriskrelaterade strukturer baserar sig en Ränteavkastning på en fast ränta eller rörlig referensränta [plus Marginalen]. Den Ränteavkastning som betalas kan också bero på hur Referensräntan utvecklats under Ränteperioden. Ränteavkastningen kan betalas antingen med en enda betalning vid den tidpunkt som anges i Lånespecifika villkor (Ränteavkastning som betalas som en enda gottgörelse) eller i flera poster under Löptiden efter varje Ränteperiod. (Ränteavkastning, som betalas ränteperiodspecifikt).

Den Ränteavkastning som fastställs beror på Ränteperiodens längd och den Ränteberäkningsgrund som eventuellt tillämpas. Ränteavkastningens belopp kan påverkas av att Ränteperiodens början och/eller slut och/eller Räntebetalningen flyttas. Den Nominella ränta för Ränteperioden som tillämpas på ett enskilt Lån kan vara fast för på förhand fastställda Ränteperioder och rörlig för övriga på förhand fastställda Ränteperioder.

Den Nominella ränta som ska tillämpas under Ränteperioden bestäms på Bestämningdagen för Nominell ränta då den nominella räntan är rörlig. Den Nominella räntan anges som en så kallad årlig räntesats (p.a. eller per annum), om inte annat angetts i Lånespecifika villkor.

Ifall den första och/eller den sista Ränteperioden i strukturer med rörlig ränta avviker från de övriga Ränteperioderna (genom att den är längre eller kortare än normalt), är den Referensränta som ska tillämpas på den avvikande Ränteperioden 1) den Referensränta som ska tillämpas interpolerad linjärt med maturiteten enligt noteringarna för den referensräntekurva som ligger närmast, eller 2) Referensräntan. Lånespecifika villkor anges vilket val som tillämpas.

**Räntebetalningsdagen** kan infalla den sista dagen i en Ränteperiod, en i Lånespecifika villkor angiven dag efter slutet av Ränteperioden eller på Återbetalningsdagen. I Lånespecifika villkor anges vilket val som tillämpas.

#### Definitioner på Ränteavkastningar som betalas

*Ränteavkastning<sub>t</sub> som betalas ränteperiodspecifikt:*

**Ränteavkastning1:**  $Ränteavkastning_t = \sum_{i=1}^N Ränteavkastning_{t,i}$

*Förklaring:* Ränteavkastning<sub>t</sub> består av summan av Referensbolagsspecifika *Ränteavkastningar<sub>t,i</sub>*. N = det antal Referensbolag som anges i punkten Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar i Lånespecifika villkor.

**Ränteavkastning2:**  $\text{Ränteavkastning}_t = \text{Ränteavkastning}_{t,\text{Tot}}$

*Förklaring:* Ränteavkastning<sub>t</sub> består av det belopp som beräknats på det Nominella värdet.

*Ränteavkastning som betalas som en enda gottgörelse:*

**Ränteavkastning3:**  $\text{Ränteavkastning} = \sum_{t=1}^T \text{Ränteavkastning}_t [\times \text{Valutakurskoefficient}]$

*Förklaring:* Ränteavkastningen beräknas som summan av Rän-teperiodspecifika avkastningar. T är antalet Rän-teperioder för Lånet.

Valutakurskoefficienten tillämpas då ränteflöden i en främmande valuta omräknas till Lånets nominella valuta i enlighet med det alternativ som valts i punkten Valutakurskoefficient i den här Bilagan.

**Ränteavkastning4:**  $\text{Ränteavkastning} = \prod_{t=1}^T (1 + \text{Ränteavkastning}_t) - 1 [\times \text{Valutakurskoefficient}]$

*Förklaring:* Ränteavkastningen beräknas genom att de Rän-teperiodspecifika Ränteavkastningarna kapitali-seras i varje Ränta, dvs. den s.k. "ränta på ränta"-principen. T är antalet Rän-teperioder för Lånet.

Valutakurskoefficienten tillämpas då ränteflöden i en främmande valuta omräknas till Lånets nominella valuta i enlighet med det alternativ som valts i punkten Valutakurskoefficient i den här Bilagan.

### Rän-teperiodspecifik Ränteavkastning

Rän-teperiodspecifik Ränteavkastning(t) beräknas antingen separat för varje Referensbolag (Ränteavkastning<sub>t,i</sub>) eller för hela Korgen med Underliggande tillgångar (Ränteavkastning<sub>t,Tot</sub>) enligt följande:

$$\text{Ränteavkastning}_{t,i} = \text{Kalkylmässigt Kapital}_{t,i} \times \text{Nominell ränta}_t [\times \text{Ränteberäkningsgrund}_t] [\times \text{Valutakurskoefficient}_t]$$

$$\text{Ränteavkastning}_{t,\text{Tot}} = \text{Kalkylmässigt Kapital}_t \times \text{Nominell ränta}_t [\times \text{Ränteberäkningsgrund}_t] [\times \text{Valutakurskoefficient}_t]$$

Valutakurskoefficient<sub>t</sub> är rän-teperiodsspecifik. Den tillämpas då ränteflöden i en främmande valuta omräknas till Lånets nominella valuta i enlighet med det alternativ som valts i punkten Valutakurskoefficient i den här Bilagan.

### Kalkylmässigt Kapital

En Kredithändelse som gäller ett Referensbolag kan minska Lånets Kalkylmässiga kapital och därmed påverka storleken på den avkastning som betalas till placeraren. Kalkylmässigt kapital fastställs antingen referensbolags-specifikt (Ränteavkastning<sub>t,i</sub>) eller i en enda post för hela Korgen med Underliggande tillgångar (Ränteavkastning<sub>t,Tot</sub>)

#### *Referensbolagsspecifikt Kalkylmässigt kapital*

Vid referensbolagsspecifikt fastställande fastställs **Kalkylmässigt Kapital** separat för alla Referensbolag (i) för alla Rän-teperioder (t) enligt följande:

$$\text{Kalkylmässigt Kapital}_{t,i} = \text{Vikt}_i \times \text{Nominellt värde} \times \text{Störningsfri Andel}_{t,i}$$

**Vikt<sub>i</sub>** bestäms så här:

Vikt1:  $\text{Vikt}_i = \text{Vikt hos Referensbolagets korg}$

$$\text{Vikt2: Vikt}_i = \frac{1}{N \times (\text{Lösörningspunkt} - \text{Fixeringspunkt})} \times \begin{cases} 1, & \text{Fixeringspunkt} < \frac{i}{N} \leq \text{Lösörningspunkt}, \\ \text{annars } 0 \end{cases}$$

*Förklaring:* Om Vikt 1 har valts i Lånespecifika villkor, ska Kalkylmässigt kapital för varje Rän-teperiod fastställas separat för varje Referensbolag. Referensbolagsspecifikt Kalkylmässigt kapital är Referensbolagets andel av korgens Nominella värde.

*Förklaring:* Om Vikt 2 har valts i Lånespecifika villkor, är Kalkylmässigt kapital beroende av antalet Kredit-händelser hos Referensbolagen samt av Lösörnings- och Fixeringspunkterna i Korgen med Underliggande tillgångar. En Kredithändelse inverkar minskande på det Kalkylmässiga kapitalet och därmed på ackumule-ringen av ränta, om Kredithändelsens ordningstal ligger inom intervallet  $N \times [\text{Fixeringspunkt}; \text{Lösörningspunkt}]$ , där  $N$  är antalet Referensbolag i Korgen med Underliggande tillgångar.

Varje Referensbolag kan råka ut för en Kredithändelse endast en gång under Kredithändelseperioden, fransett fall där det är fråga om Omstrukturering av skulder, varvid Referensbolagen kan råka ut för fler än en Kredit-händelse under Kredithändelseperioden (se närmare definitionen "Återbetalningsandelen" i punkt 4.30 Defi-nitioner i Allmänna villkor).

Rän-teperiodspecifik ( $t$ ) Referensbolagsspecifik ( $i$ ) *Störningsfri Andel* $_{t,i}$  fastställs med följande Formel 1–2:

$$\text{Formel 1} \text{ Störningsfri Andel}_{t,i} = \frac{m_{t,i}}{M_t}$$

där  $m_{t,i}$  är det antal dagar som ackumulerar ränta under Rän-teperioden ( $t$ ), fram till vilka Referensbolaget ( $i$ ) inte har råkat ut för Kredithändelser, och  $M_t$  är antalet dagar i Rän-teperioden ( $t$ ) som ackumulerar ränta.

*Förklaring:* Definitionen ska tillämpas på fall där den ränta som ackumulerats under rän-teperioden ska betalas då en Kredithändelse inträffat.

$$\text{Formel 2} \text{ Störningsfri Andel}_{t,i} = \begin{cases} 1, & \text{om ingen Kredithändelse under Rän-teperioden}_t \text{ eller tidigare} \\ 0, & \text{om Kredithändelse under Rän-teperioden}_t \text{ eller tidigare} \end{cases}$$

*Förklaring:* Definitionen ska tillämpas på fall där den ränta som ackumulerats inte betalas för Rän-teperioden på grund av att en Kredithändelse inträffat.

### ***Kalkylmässigt kapital för Korg med Underliggande tillgångar***

Då rän-teavkastningen (Rän-teavkastning $_{t, \text{Tot}}$ ) fastställs för Rän-teperioden ( $t$ ) med Rän-teavkastning 2 för hela Korgen med Underliggande tillgångar, fastställs det Kalkylmässiga kapitalet på varje dag ( $m_t$ ) i Rän-teperioden ( $t$ ) enligt läget vid slutet av dagen. Kalkylmässigt Kapital $_t$  för hela Rän-teperioden( $t$ ) utgörs av summan av Kal-kylmässiga Kapital $_m$  för alla rän-tebärande dagar i Rän-teperioden dividerat med antalet dagar som ackumulerar ränta  $M_t$ .

$$\text{Kalkylmässigt Kapital}_t = \frac{\sum_{m_t=1}^{M_t} \text{Kalkylmässigt Kapital}_{m_t}}{M_t}$$

Dagsspecifikt Kalkylmässigt Kapital fastställs enligt följande formel:

$$\text{Kalkylmässigt Kapital}_{m_t} = \left[ 1 - \min \left( 1, \min \left( 1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Kredit}_i - \text{Fixeringspunkt}, 0)}{\text{Lösörningspunkt} - \text{Fixeringspunkt}} \right) + \min \left( 1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Återbetalning}_i - (1 - \text{Lösörningspunkt}), 0)}{\text{Lösörningspunkt} - \text{Fixeringspunkt}} \right) \right) \right] \times \text{Nominellt värde}$$

när

$$\text{Kredit}_i = \text{Vikt}_i \times \text{Kredithändelse}_i \times (1 - \text{Återbetalningsandel}_i)$$

$$\text{Återbetalning}_i = \text{Vikt}_i \times \text{Kredithändelse}_i \times \text{Återbetalningsandel}_i$$

$$\text{Vikt}_i = \text{Vikt}_i \text{ hos Referensbolagets korg}_i$$

$$\text{Kredithändelse}_i = \begin{cases} 1, & \text{om Referensbolag}_i \text{ har råkat ut för en Kredithändelse} \\ 0, & \text{om Referensbolag}_i \text{ inte har råkat ut för en Kredithändelse} \end{cases}$$

N = Det antal Referensbolag som anges i punkten Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar i Lånespecifika villkor

*Förklaring:* Det Kalkylmässiga kapital som ackumulerar ränta är högst det Nominella värdet och minst noll. Kredithändelserna minskar det Kalkylmässiga kapitalet till den del som beloppet av Krediter i hela Korgen med Underliggande tillgångar överskrider Fixeringspunkten och är mindre än eller lika stort som Lösgörningspunkten. De Återbetalningsandelar som uppkommit till följd av Kredithändelser kan minska det Kalkylmässiga kapital som ackumulerar ränta. Det här kan ske i fall där den Lösgörningspunkt i Korgen med Underliggande tillgångar som tillämpas på Lånet är hög och återbetalning till marknadsvillkor tillämpas på Referensbolagen (Återbetalningsandel 2). I så fall kan Återbetalningarna minska det Kalkylmässiga kapitalet (se formeln för Kalkylmässigt kapital<sub>m,t</sub>)

Storleken på den uteblivna ränteavkastning som en Kredithändelse förorsakar en placerare beror dessutom på differensen mellan Lösgörningspunkten och Fixeringspunkten. En enskild Kredithändelse och Återbetalning minskar den ränteavkastning som ska betalas till en placerare allt mer ju närmare Lösgörningspunkten och Fixeringspunkten ligger varandra.

### Kredithändelser

Alla Referensbolag ordnas i kronologisk ordning enligt Kredithändelser med indexet i varje dag vid varje tidpunkt så att det Referensbolag som först har haft en Kredithändelse får det minsta i-värdet (i=1), det Referensbolag som haft en Kredithändelse som följande får ett i-värde som är i plus ett och så vidare. Referensbolag som inte har haft en Kredithändelse får sina ordningstal i efter de Referensbolag som haft en Kredithändelse.

Varje Referensbolag kan råka ut för en Kredithändelse endast en gång under Kredithändelseperioden, frånsett fall där det är fråga om Omstrukturering av skulder, varvid Referensbolagen kan råka ut för fler än en Kredithändelse under Kredithändelseperioden (se närmare definitionen "Återbetalningsandelen" i punkt 4.30 Definitioner i Allmänna villkor).

### Valutakurskoefficient

(i) Valutakurskoefficient1: Valutakurskoefficient = 1

(ii) Valutakurskoefficient2: Valutakurskoefficient =  $\frac{FX_{\text{Slutvärde}}}{FX_{\text{Startvärde}}}$

(iii) Valutakurskoefficient3: Valutakurskoefficient =  $\frac{FX_{\text{Startvärde}}}{FX_{\text{Slutvärde}}}$

(iv) Valutakurskoefficient4: Valutakurskoefficient<sub>t</sub> =  $\frac{FX_{\text{Slutvärde}_t}}{FX_{\text{Startvärde}}}$

(v) Valutakurskoefficient5: Valutakurskoefficient<sub>t</sub> =  $\frac{FX_{\text{Startvärde}}}{FX_{\text{Slutvärde}_t}}$

**FX Startvärde**

Det startvärde som Emittenten uppgett, och som kan basera sig på marknadspriset på Bestämningdagen för FX Startvärde (FX Startvärde1), den referenskurs som The WM Company publicerat kl. [●] Londontid (FX Startvärde2) eller på en referenskurs som Europeiska centralbanken publicerat (FX Startvärde3).

**FX Slutvärde**

Det slutvärde som Emittenten uppgett, och som kan basera sig på marknadspriset på Bestämningdagen för FX Slutvärde (FX Slutvärde1), den referenskurs som The WM Company publicerat kl. [●] Londontid (FX Slutvärde2) eller på en referenskurs som Europeiska centralbanken publicerat (FX Slutvärde3).

Om i Lånespecifika villkor anges att Lånet har fler än en Räntebetalningsdag, ska FX Slutvärde<sub>t</sub> fastställas på stängningsdagen för varje Ränteperiod.

**Tabell:** Hur Ränteavkastningen bestäms för varje Ränteperiod: kan uppges i Lånespecifika villkor också i form av en tabell, då flera olika Nominella räntor betalas på det enskilda Lånet.

Ränteperiod(er)	Ränteperiodens Begynnelse- nalsedag	Ränteperiodens Slut- dag	Nominell ränta	[Räntegolv]	[Räntetak]
1					
2					
3					
...					
T					

Formler och principer som använts för beräkningen av den **Nominella ränta<sub>t</sub>**, som ska tillämpas under Ränteperioden

**Fast:** Ränteperiodens Nominella ränta är en Fast årlig räntesats.

**Rörlig:** Ränteperiodens Nominella ränta är Referensräntan [plus Marginalen], dock så att den Nominella räntan är minst 0 %.

**Övriga räntestrukturer:** På ett enskilt Lån kan ränta betalas också på basis av Ränteformlerna i Bilaga 3 "Avkastningsstrukturer och formler (Ränterelaterade Lån)".

**Tilläggsränta utöver Nominell ränta**

En avkastningskomponent i den avkastning som betalas åt placerarna kan bestå av en eventuell Tilläggsränta som betalas på det Kalkylmässiga kapitalet på Tilläggsräntans Betalningsdag eller betalningsdagar på samma villkor som den Nominella räntan från Tilläggsräntans Begynnelse-  
nalsedag. Utfallet av tilläggsräntans betalningsgrund granskas på Tilläggsräntans Granskningsdag eller -dagar. Om marknadsnoteringen för en kreditriskswapp (credit default swap) överskrider eller underskrider (enligt det som vid respektive tidpunkt närmare anges i Lånespecifika villkor) Tilläggsräntans Gränsvärde på Tilläggsräntans Granskningsdag eller -dagar, har placeraren rätt till Tilläggsränta för granskningen i fråga. Tilläggsräntan ska betalas under perioden mellan Tilläggsräntans Begynnelse-  
nalsedag och Tilläggsräntans Slutdag.

Den realiserade marknadsnoteringen för en kreditriskswapp som gäller en Underliggande tillgång och när Tilläggsräntevillkoren uppfyllts bestäms i enlighet med etablerad marknadspraxis på kreditderivatmarknaden.

**Tilläggsräntan** är en villkorlig korgkomponent som kan betalas på det Kalkylmässiga kapitalet utöver den nominella räntan, om så anges i Lånespecifika villkor. En eventuell Tilläggsränta ökar den Nominella räntan från Tilläggsräntans Begynnelse- och Slutdag.

**Tilläggsräntans Begynnelse- och Slutdag** är den första dagen för ackumuleringen av eventuell Tilläggsränta och den anges i Lånespecifika villkor.

**Tilläggsräntans Slutdag** är den sista dagen för ackumuleringen av eventuell Tilläggsränta och den anges i Lånespecifika villkor.

**Tilläggsräntans Granskningsdag eller -dagar** är granskningstidpunkter för huruvida Tilläggsräntevillkoret uppfylls och dagen eller dagarna anges i Lånespecifika villkor.

**Tilläggsräntans Gränsvärde** är det värde som då det överskrids eller underskrids (beroende på vad som närmare anges i Lånespecifika villkor vid respektive fall) medför att Tilläggsränta betalas. Tilläggsräntans Gränsvärde granskas på Tilläggsräntans Granskningsdag eller -dagar. Tilläggsräntans Gränsvärde anges i Lånespecifika villkor.

**Tilläggsräntans Betalningsdag eller -dagar** anges i Lånespecifika villkor.

### Hur engångsavkastningen bestäms

Engångsavkastning kan utgöra en avkastningskomponent i den avkastning som betalas till placerarna. En eventuell Engångsavkastning betalas med en enda betalning på Återbetalningsdagen. Engångsavkastningens storlek fastställs på basis av den fasta Engångsavkastningskoefficient och det Kalkylmässiga kapital som angetts i Lånespecifika villkor enligt läget vid slutet av den sista dagen i Kredithändelseperioden med beaktande av Valutakurskoefficienten. Det Kalkylmässiga kapitalet fastställs antingen referensbolagsspecifikt (Kalkylmässigt kapital 1) eller för hela Korgen med Underliggande tillgångar (Kalkylmässigt kapital 2).

Med Kredithändelseperiod avses den period som angetts i Lånespecifika villkor, under vilken återbetalningen av Lånets kapital helt eller delvis är beroende av Referensbolagets Kredithändelse.

Engångsavkastningen väljs bland följande alternativ i Lånespecifika villkor:

Engångsavkastning1 = Engångsavkastningskoefficient  $\times$  Kalkylmässigt Kapital

Engångsavkastning2 = Engångsavkastningskoefficient  $\times$  Kalkylmässigt Kapital  $\times$  Valutakurskoefficient

Kalkylmässigt kapital väljs av följande två bestämningssätt: antingen enligt den sammanlagda beräkningsgrunden för de enskilda Referensbolagen (Kalkylmässigt kapital 1) eller direkt enligt värdet på hela Korgen med Underliggande tillgångar (Kalkylmässigt kapital 2).

#### **Kalkylmässigt Kapital 1:**

Kalkylmässigt kapital  $\left( 1 - \sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \text{Kredithändelseperiod}_i \times (1 - \text{Återbetalningsandel}_i) \right) \times \text{Nominellt värde}$

när

$\text{Kredithändelse}_i = \begin{cases} 1, & \text{om Kredithändelse under Kredithändelseperioden} \\ 0, & \text{om ingen Kredithändelse under Kredithändelseperioden} \end{cases}$



**Vikt** bestäms så här:

Vikt1:  $Vikt_i = Vikt_i$  hos Referensbolagets korg

$$\text{Vikt2: } Vikt_i = \frac{1}{N \times (\text{Lösörningspunkt} - \text{Fixeringspunkt})} \times \begin{cases} 1, & \text{Fixeringspunkt} < \frac{i}{N} \leq \text{Lösörningspunkt} \\ \text{annars } 0 \end{cases}$$

Återbetalningsandelen anges i Lånespecifika villkor.

*Förklaring:* Om ett Referensbolag har råkat ur för en Kredithändelse under en Kredithändelseperiod som angetts i Lånespecifika villkor, betalas ingen Engångsavkastning på den del av det Nominella värdet som motsvarar Referensbolagets vikt.

### **Kalkylmässigt Kapital 2:**

$$\text{Kalkylmässigt kapital} = \left[ 1 - \min \left( 1, \min \left( 1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Kredit}_i - \text{Fixeringspunkt}, 0)}{\text{Lösörningspunkt} - \text{Fixeringspunkt}} \right) + \min \left( 1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Återbetalning}_i - (1 - \text{Lösörningspunkt}), 0)}{\text{Lösörningspunkt} - \text{Fixeringspunkt}} \right) \right) \right] \times \text{Nominellt värde}$$

då

$$\text{Kredit}_i = Vikt_i \times \text{Kredithändelse}_i \times (1 - \text{Återbetalningsandel})$$

$$\text{Återbetalning}_i = Vikt_i \times \text{Kredithändelse}_i \times \text{Återbetalningsandel}_i$$

$$Vikt_i = Vikt_i \text{ hos referensbolagets korg}$$

$$\text{Kredithändelse}_i = \begin{cases} 1, & \text{om Kredithändelse under Kredithändelseperioden} \\ 0, & \text{om ingen Kredithändelse under Kredithändelseperioden} \end{cases}$$

Återbetalningsandelen anges i Lånespecifika villkor. N är det antal Referensbolag som anges i punkten Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar i Lånespecifika villkor.

*Förklaring:* Det Kalkylmässiga kapital som Engångsavkastningen beräknas på är högst det Nominella värdet och minst noll. Kredithändelserna minskar det Kalkylmässiga kapitalet till den del som beloppet av Krediter i hela Korgen med Underliggande tillgångar överskrider Fixeringspunkten och är mindre än eller lika stort som Lösörningspunkten. Också de Återbetalningsandelar som uppkommit till följd av Kredithändelser kan minska det Kalkylmässiga kapital som Engångsavkastningen beräknas på. Det här kan ske i fall där den Lösörningspunkt i Korgen med Underliggande tillgångar som tillämpas på lånet är hög och återbetalning till marknadsvillkor tillämpas på Referensbolagen (Återbetalningsandel 2). I så fall kan Återbetalningarna minska det Kalkylmässiga kapitalet (se formeln för Kalkylmässigt kapital).

### **Valutakurskoefficient**

(i) Valutakurskoefficient1: Valutakurskoefficient = 1

(ii) Valutakurskoefficient2: Valutakurskoefficient =  $\frac{FX_{\text{Slutvärde}}}{FX_{\text{Startvärde}}}$

(iii) Valutakurskoefficient3: Valutakurskoefficient =  $\frac{FX_{\text{Startvärde}}}{FX_{\text{Slutvärde}}}$

***FX Startvärde***

Det startvärde som Emittenten uppgett, och som kan basera sig på marknadspriset på Bestämningdagen för FX Startvärde (FX Startvärde1), den referenskurs som The WM Company publicerat kl. [●] Londontid (FX Startvärde2) eller på en referenskurs som Europeiska centralbanken publicerat (FX Startvärde3).

***FX Slutvärde***

Det slutvärde som Emittenten uppgett, och som kan basera sig på marknadspriset på Bestämningdagen för FX Slutvärde (FX Slutvärde1), den referenskurs som The WM Company publicerat kl. [●] Londontid (FX Slutvärde2) eller på en referenskurs som Europeiska centralbanken publicerat (FX Slutvärde3).

## Bilaga 5: Avkastningsstrukturer och formler för beräkningen av Gottgörelse

Eventuell Gottgörelse på respektive Lån bestäms på basis av villkoren nedan på det sätt som anges i Lånespecifika villkor. Termerna i den här bilagan har definierats utöver i den här Bilagan i avsnittet "Definitioner" i Allmänna lånevillkor för Programmet.

Den Gottgörelse som ska betalas till placeraren beror på värdeförändringen i en Underliggande tillgång, Korg med Underliggande tillgångar eller Korgkomponenter. På beloppet av Gottgörelsen inverkar dessutom en eventuell Avkastningskoefficient och en eventuell Valutakurskoefficient. Beräkningen av Gottgörelsen baserar sig på det Kalkylmässiga kapitalet som kan vara lika stort som, större eller mindre än det Nominella värdet. Gottgörelsen betalas antingen med en enda betalning på Återbetalningsdagen eller Förtida Återbetalningsdagen eller på flera Betalningsdagar för gottgörelse. En förutsättning för att Gottgörelsen ska betalas är att ingen Förtida återbetalning av Lånet har skett, med undantag av sådan förtida återbetalning som avses i punkten "Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur".

**Den Gottgörelse som ska betalas på Lånet bestäms av följande alternativ på det sätt som anges i Lånespecifika villkor:**

### *Gottgörelse*

- (i) Gottgörelse1:  $\text{Kalkylmässigt Kapital} [\times \text{Avkastningskoefficient}] \times \text{Tillämpad Avkastning}$
- (ii) Gottgörelse2:  $\text{Kalkylmässigt Kapital} [\times \text{Avkastningskoefficient}] \times \text{Tillämpad Avkastning} \times \text{Valutakurskoefficient}$

### **Definitioner**

#### *Kalkylmässigt Kapital*

Kalkylmässigt kapital är det belopp som Gottgörelsen baseras på.

- (i) Kalkylmässigt kapital1: Nominellt värde
- (ii) Kalkylmässigt kapital2: Nominellt värde  $\times$  Kapitalkoefficient

#### *Kapitalkoefficient*

- (i) Kapitalkoefficient1: Det fasta värde som Emittenten uppgett
- (ii) Kapitalkoefficient2: Det värde som räknats ut på basis av Värdeförändring i Underliggande tillgång

#### *Avkastningskoefficient*

Ett värde som Emittenten fastställt

Om Avkastningskoefficienten anges preliminärt i Lånespecifika villkor, ska i samband med den anges inom vilket intervall eller till vilket minimivärde som den slutligt kan fastställas.

#### *Valutakurskoefficient*

- (i) Valutakurskoefficient1:  $\text{Valutakurskoefficient} = 1$

$$(ii) \text{ Valutakurskoefficient2: Valutakurskoefficient} = \frac{FX_{\text{Slutvärde}}}{FX_{\text{Startvärde}}}$$

$$(iii) \text{ Valutakurskoefficient3: Valutakurskoefficient} = \frac{FX_{\text{Startvärde}}}{FX_{\text{Slutvärde}}}$$

### FX Startvärde

Det startvärde som Emittenten uppgett, och som kan basera sig på marknadspriset på Bestämningdagen för FX Startvärde (FX Startvärde1), den referenskurs som The WM Company publicerat kl. [●] Londontid (FX Startvärde2) eller på en referenskurs som Europeiska centralbanken publicerat (FX Startvärde3).

### FX Slutvärde

Det slutvärde som Emittenten uppgett, och som kan basera sig på marknadspriset på Bestämningdagen för FX Slutvärde (FX Slutvärde1), den referenskurs som The WM Company publicerat kl. [●] Londontid (FX Slutvärde2) eller på en referenskurs som Europeiska centralbanken publicerat (FX Slutvärde3).

### Tillämpad Avkastning

Tillämpad Avkastning 1: Minimiavkastning

Tillämpad Avkastning 2: Den större av följande:

- (i) Minimiavkastning
- (ii) Värdeförändring i Underliggande tillgång

### Minimiavkastning

Den Minimiavkastning som valts för Lånespecifika villkor bland alternativen nedan begränsar Lånets Gottgörelse i fall där den Underliggande tillgång som angetts i Lånespecifika villkor utvecklas ofördelaktigt i förhållande till den målsatta avkastningen. Den Minimiavkastning som valts i Lånespecifika villkor kan aldrig vara mindre än 0.

- (i) Minimiavkastning1: Ett fast värde som Emittenten fastställt
- (ii) Minimiavkastning2: Den största i enlighet med lånevillkoren beräknade Värdeförändring i Underliggande tillgång som observerats på Minimiavkastningens bestämningsdag multiplicerat med **LåsningsKoefficienten**
- (iii) Minimiavkastning3: Den största **LåsningsNivå (j)** som observerats på Minimiavkastningens bestämningsdag där den i enlighet med lånevillkoren beräknade Värdeförändring i Underliggande tillgång har varit [lika stor som eller] större än multiplicerat med **LåsningsKoefficienten**.

### Maximiavkastning

- (i) Maximiavkastning1: Ett fast värde som Emittenten fastställt
- (ii) Maximiavkastning2: Avkastning på Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar x Koefficienten
- (iii) Maximiavkastning3: Viktad Avkastning på Korgkomponenter i Korg med Underliggande tillgångar x Koefficienten

### Avkastningsgräns

- (i) Avkastningsgräns1: Ett fast värde som Emittenten fastställt
  - (ii) Avkastningsgräns2: Värdeförändring i Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar x Koefficienten
- Värdeförändring i Korg med Underliggande tillgångar beräknas som den relativa differensen mellan Slutvärdet och Startvärdet  $(\text{Slutvärde}/\text{Startvärde}-1)$

### Startvärde

- (i) Startvärde1: Ett värde som Emittenten fastställt
- (ii) Startvärde2: Officiellt slutvärde för Bestämningdag för Startvärde
- (iii) Startvärde3: Officiella slutvärden för Bestämningdagar för Startvärde
- (iv) Startvärde4: Det aritmetiska medelvärdet för de officiella slutvärdena för Bestämningdagar för Startvärde
- (v) Startvärde5: Det lägsta värdet för de officiella slutvärdena för Bestämningdagar för Startvärde
- (vi) Startvärde6: Det högsta värdet för de officiella slutvärdena för Bestämningdagar för Startvärde

### Slutvärde

- (i) Slutvärde1: Ett värde som Emittenten fastställt
- (ii) Slutvärde2: Officiellt slutvärde för Bestämningdag för Slutvärde
- (iii) Slutvärde3: Officiella slutvärden för bestämningdagar för Slutvärde
- (iv) Slutvärde4: Det aritmetiska medelvärdet för de officiella slutvärdena för Bestämningdagar för Slutvärde
- (v) Slutvärde5: Det lägsta värdet för de officiella slutvärdena för Bestämningdagar för Slutvärde
- (vi) Slutvärde6: Det högsta värdet för de officiella slutvärdena för Bestämningdagar för Slutvärde

**Avkastningen** på en Underliggande tillgång (eller en Korg med Underliggande tillgångar eller en Korgkomponent) beräknas enligt följande:

$$(i) \text{ Avkastning1: } \left( \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} - 1 \right)$$

$$(ii) \text{ Avkastning2: } \left( 1 - \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} \right)$$

$$(iii) \text{ Avkastning3: } \left( \frac{\text{Slutvärde}}{\text{Startvärde}} \right)$$

Om det är fråga om en Korg med Underliggande tillgångar som sammanställts av flera Underliggande tillgångar (Korgkomponenter), beräknas Avkastningen för respektive Korgkomponent(i) enligt följande:

$$(iv) \text{ Avkastning}_4: \left( \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} - 1 \right)$$

$$(v) \text{ Avkastning}_5: \left( 1 - \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} \right)$$

$$(vi) \text{ Avkastning}_6: \left( \frac{\text{Slutvärde}_i}{\text{Startvärde}_i} \right)$$

Då Värdeförändring i Korg med Underliggande tillgångar beräknas kan Avkastningsformler tillämpas på antingen hela Korgen med Underliggande tillgångar eller separat på varje Korgkomponent för sig.

Periodspecifik **Avkastning(t)** beräknas enligt:

$$(vii) \text{ Avkastning}_7: \left( \frac{\text{Slutvärde}_t}{\text{Startvärde}_t} - 1 \right)$$

$$(viii) \text{ Avkastning}_8: \left( 1 - \frac{\text{Slutvärde}_t}{\text{Startvärde}_t} \right)$$

$$(ix) \text{ Avkastning}_9: \left( \frac{\text{Slutvärde}_t}{\text{Startvärde}_t} \right)$$

Periodspecifik **Avkastning(t,i)** för Korgkomponenter beräknas enligt:

$$(x) \text{ Avkastning}_{10}: \left( \frac{\text{Slutvärde}_{t,i}}{\text{Startvärde}_{t,i}} - 1 \right)$$

$$(xi) \text{ Avkastning}_{11}: \left( 1 - \frac{\text{Slutvärde}_{t,i}}{\text{Startvärde}_{t,i}} \right)$$

$$(xii) \text{ Avkastning}_{12}: \left( \frac{\text{Slutvärde}_{t,i}}{\text{Startvärde}_{t,i}} \right)$$

**Avkastningsformler och principer som använts för beräkningen av Värdeförändring i Underliggande tillgång:**

**Avkastningsformel 1** (Avkastning – Avkastningsgräns) [× Koefficient]

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång består av den del av Avkastningen på den Underliggande tillgången som överstiger Avkastningsgränsen [multiplicerad med en Koefficient].

**Avkastningsformel 2**  $\left[ \left( \sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i \right) - \text{Avkastningsgräns} \right]$  [× Koefficient]

*Förklaring:* Värdeförändring i Korg med Underliggande tillgång består av den del av den viktade summan av Avkastningarna på varje Korgkomponent(i) som överstiger Avkastningsgränsen [multiplicerad med en Koefficient]

**Avkastningsformel 3**  $\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times [\text{Avkastning}_i - \text{Avkastningsgräns}_i]$  [× Koefficient]

*Förklaring:* Då Värdeförändring i Korg med Underliggande tillgångar beräknas ska Avkastningen på varje Korgkomponent beaktas till den del som den överstiger Avkastningsgränsen(i). Värdeförändring i Underliggande tillgång beräknas som den viktade summan av de avkastningar som beräknats ovan, [multiplicerad med en Koefficient].

$$\text{Avkastningsformel 4 } (\text{Avkastning}_{\text{pos}} - \text{Avkastningsgräns}_{\text{pos}}) [\times \text{Koefficient}_{\text{pos}}] + (\text{Avkastning}_{\text{neg}} - \text{Avkastningsgräns}_{\text{neg}}) [\times \text{Koefficient}_{\text{neg}}]$$

Om Avkastning > Avkastningsgräns<sub>pos</sub>, Avkastning<sub>pos</sub> = Avkastning, annars 0

Om Avkastning < Avkastningsgräns<sub>neg</sub>, Avkastning<sub>neg</sub> = Abs(Avkastning), annars 0

där Abs(Avkastning) är Avkastningens absoluta värde.

$$\text{Avkastningsformel 5 } \text{Min}(\text{Maximiavkastning}; \text{Avkastning} - \text{Avkastningsgräns}) [\times \text{Koefficient}]$$

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång består av Avkastningen på den Underliggande tillgången med avdrag av Avkastningsgränsen, dock högst med Maximiavkastningen [multiplicerad med en Koefficient]

$$\text{Avkastningsformel 6 } \text{Min}[\text{Maximiavkastning}; (\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i) - \text{Avkastningsgräns}] [\times \text{Koefficient}]$$

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång består av summan av de viktade Avkastningarna på Korgkomponenterna(i) med avdrag av Avkastningsgränsen, dock högst Maximiavkastningen [multiplicerad med en Koefficient]

$$\text{Avkastningsformel 7 } \text{Min}[\text{Maximiavkastning}; \sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times (\text{Avkastning}_i - \text{Avkastningsgräns}_i)] [\times \text{Koefficient}]$$

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång består av den viktade summan av Avkastningarna(i) på Korgkomponenterna(i) med avdrag av Avkastningsgränsen. Avkastningen på en Korg med Underliggande tillgångar består dock högst av Maximiavkastningen [multiplicerad med en Koefficient].

$$\text{Avkastningsformel 8 } \sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times [\text{Min}(\text{Maximiavkastning}; \text{Avkastning}_i) - \text{Avkastningsgräns}] [\times \text{Koefficient}]$$

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång består av den viktade summan av Avkastningarna(i) på Korgkomponenterna(i) med avdrag av Avkastningsgränsen [multiplicerad med en Koefficient]. Avkastning(i) på en enskild Korgkomponent(i) kan vara minst lika stor som Maximiavkastningen.

$$\text{Avkastningsformel 9 } \sum_{i=1}^N \{\text{Min}[\text{Maximiavkastning}_i; \text{Max}(\text{Avkastning}_i, 0)] - \text{Avkastningsgräns}\} [\times \text{Koefficient}]$$

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång består av summan av de positiva Avkastningarna(i) på varje Korgkomponent(i) med avdrag av Avkastningsgränsen [multiplicerad med en Koefficient]. Avkastning(i) på en enskild Korgkomponent(i) kan vara minst lika stor som Maximiavkastningen.

$$\text{Avkastningsformel 10 } \text{Om Avkastning} - \text{Avkastningsgränsen är större än [eller lika stor som] 0, Max}(X; \text{Avkastning} - \text{Avkastningsgräns}) [\times \text{Koefficient}], \text{ annars 0}$$

*Förklaring:* Om Avkastningen på en Underliggande tillgång är större än [eller lika stor som] 0, är Värdeförändringen i Underliggande tillgång den större av följande:  $X$  [(preliminärt)] [(minst/högst [•])] eller Avkastningen på en Underliggande tillgång med avdrag av Avkastningsgränsen [multiplicerad med en Koefficient].

Om Avkastningen på en Underliggande tillgång är mindre än [eller lika stor som] 0, är Värdeförändringen i Underliggande tillgång 0.

**Avkastningsformel 11** Om  $(\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i) - \text{Avkastningsgränsen}$  är större än [eller lika stor som] 0,  $\text{Max}[X; (\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i) - \text{Avkastningsgräns}][\times \text{Koefficient}]$ , annars 0

*Förklaring:* Om summan av de viktade Avkastningarna på Korgkomponenterna(i) med avdrag av Avkastningsgränsen är större än [eller lika stor som] 0, är Värdeförändringen i Underliggande tillgång den större av följande: X [(preliminärt)] [(minst/högst [•])] eller summan av de viktade Avkastningarna på Korgkomponenterna(i) ned avdrag av Avkastningsgränsen [multiplicerad med en Koefficient]. Om summan av de viktade Avkastningarna på Korgkomponenterna(i) med avdrag av Avkastningsgränsen är mindre än [eller lika stor som] 0, är Värdeförändring i en Underliggande tillgång 0.

**Avkastningsformel 12** Om  $\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times (\text{Avkastning}_i - \text{Avkastningsgräns}_i)$  är större än [eller lika stor som] 0,  $\text{Max}[X; \sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times (\text{Avkastning}_i - \text{Avkastningsgräns}_i)][\times \text{Koefficient}]$ , annars 0

*Förklaring:* Om den viktade summan av Avkastningarna på varje Korgkomponent(i) med avdrag av Avkastningsgränsen är större än [eller lika stor som] 0, är Värdeförändringen i Underliggande tillgång den större av följande: X [(preliminärt)] [(minst/högst [•])] eller den viktade summan av Avkastningarna (i) på varje Korgkomponent(i) med avdrag av Avkastningsgränsen [multiplicerad med en Koefficient]. Om den viktade summan av Avkastningarna(i) på varje Korgkomponent(i) med avdrag av Avkastningsgränsen är mindre än [eller lika stor som] 0, är Värdeförändring i Underliggande tillgång 0.

**Avkastningsformel 13** X, om Avkastning är större än [eller lika stor som] Avkastningsgränsen, annars Y

*Förklaring:* Om Avkastningen på en Underliggande tillgång är större än [eller lika stor som] Avkastningsgränsen, är Avkastningen på den Underliggande tillgången X [(preliminärt)] [(minst/högst [•])], annars Y [(preliminärt)] [(minst/högst [•])].

**Avkastningsformel 14** X, om  $\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor som] Avkastningsgränsen, annars Y

*Förklaring:* Om Avkastningen på en Korg med Underliggande tillgångar, som består av den viktade summan av Avkastningarna på Korgkomponenterna, är större än [eller lika stor som] Avkastningsgränsen, är Avkastningen på Korgen med Underliggande tillgångar X [(preliminärt)] [(minst/högst [•])], annars Y [(preliminärt)] [(minst/högst [•])].

**Avkastningsformel 15**  $\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times X_i$

$X_i$  är X, om Avkastning<sub>i</sub> är större än [eller lika stor som] Avkastningsgräns<sub>i</sub>, annars Y

*Förklaring:* Värdeförändring i Korg med Underliggande tillgångar har beräknats enligt Korgkomponent som att ifall Avkastning(i) på Korgkomponent(i) är större än [eller lika stor som] Avkastningsgräns(i), är Avkastning(i) på Korgkomponent(i) X [(preliminärt)] [(minst/högst [•])], annars Y [(preliminärt)] [(minst/högst [•])]. Värdeförändring i en Korg med Underliggande tillgångar består av den viktade summan av den Avkastning(i) på Korgkomponenter(i) som beräknats på det sätt som nämns ovan.

**Avkastningsformel 16**  $X_j$  om Avkastning är större än [eller lika stor som] Avkastningsgräns<sub>j</sub>, annars Y<sub>j</sub>



*Förklaring:* Om Avkastningen på en Korg med Underliggande tillgångar är större än [eller lika stor som] Avkastningsgräns(j), är Värdeförändringen på den Underliggande tillgången  $X_j$  [(preliminärt)] [(minst/högst [●])], annars  $Y_j$  [(preliminärt)] [(minst/högst [●])].

**Avkastningsformel 17**  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i - \text{Avkastningsgräns}$

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång består av den lägsta Avkastning som överstiger Korgkomponentens Avkastningsgräns

**Avkastningsformel 18**  $\text{Max}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i - \text{Avkastningsgräns}$

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång består av den högsta Avkastning som överstiger Korgkomponentens Avkastningsgräns

**Avkastningsformel 19**  $X$ , om  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor som] Avkastningsgränsen, annars  $Y$

*Förklaring:* Om den lägsta Avkastning(i) på en Korgkomponent(i) i en Korg med Underliggande tillgångar är större än [eller lika stor som] Avkastningsgränsen, är Värdeförändringen på den Underliggande tillgången  $X$  [(preliminärt)] [(minst/högst [●])], annars  $Y$  [(preliminärt)] [(minst/högst [●])].

**Avkastningsformel 20**  $X_j$  om  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor som] Avkastningsgräns<sub>j</sub>, annars  $Y_j$

*Förklaring:* Om den lägsta Avkastning(i) på en Korgkomponent(i) i en Korg med Underliggande tillgångar är större än [eller lika stor som] Avkastningsgränsen(j), är Värdeförändringen på den Underliggande tillgången  $X_j$  [(preliminärt)] [(minst/högst [●])], annars  $Y_j$  [(preliminärt)] [(minst/högst [●])].

**Avkastningsformel 21**  $X$ , om  $\text{Max}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor som] Avkastningsgräns, annars  $Y$

$X$  är [●] [(preliminärt)] [(minst/högst [●])].

$Y$  är [●] [(preliminärt)] [(minst/högst [●])].

**Avkastningsformel 22**  $X_j$  om  $\text{Max}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor som] Avkastningsgräns<sub>j</sub>, annars  $Y_j$

$X_j$  är [●] [(preliminärt)] [(minst/högst [●])].

$Y_j$  är [●] [(preliminärt)] [(minst/högst [●])].

**Avkastningsformel 23**  $\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times X_i$

$X_i$  är  $X$ , om  $\text{Rank}(\text{Avkastning}_i) \in [1, m]$ ,  $\text{Avkastning}_i -$  annars Avkastningsgräns

$\text{Rank}(\text{Avkastning}_i) = 1$  avser [högsta/lägsta]  $\text{Avkastning}_{(i)}$

*Förklaring:* Värdeförändring i Korg med Underliggande tillgångar beräknas som den viktade summan av Avkastningarna på Korgkomponenterna, dock så att "m" [högsta/lägsta] Avkastning ersätts med  $X$  [(preliminärt)] [(minst/högst [●])].

**Avkastningsformel 24**

$X \times \text{År}$ , om  $\sum_i^n \text{Vikt}_i \times$

Avkastning $_{t,i}$  är större än [eller lika stor som] Avkastningsgräns, annars  $\sum_i^n \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_{T,i}$

då  $t \in [1, T - 1]$  och  $T$  är antalet Värderingsdagar

*Förklaring:* Om avkastningen på Korg med Underliggande tillgångar (Då  $n=1$  för Underliggande tillgång) på Värderingsdagen  $t$ , där  $t$  är Värderingsdagens ordningstal med värdet  $1, \dots, T-1$ , överstiger den Avkastningsgräns som bestämts på förhand, är Värdeförändringen i den Underliggande tillgången på lånets Återbetalningsdag  $X$  multiplicerat med löptidens längd i år. I annat fall är Värdeförändringen Avkastningen på Värderingsdagen  $T$ . Avkastning $_i$  motsvarar den procentuella förändringen i Underliggande tillgång under perioden  $t$ .

**Avkastningsformel 25**  $\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times X_i$ 

Om Avkastning $_i > 0 \%$ ,  $X_i$  är Avkastning $_i \times \text{Koefficient}_1$

Om Avkastning $_i < 0 \%$ ,  $X_i$  är Avkastning $_i \times \text{Koefficient}_2$

Om Avkastning $_i = 0 \%$ ,  $X_i = 0 \%$

dessutom

$X_i$  är  $X$ , om  $\text{Rank}(X_i) \in [1, m]$ , annars  $X_i$

*Förklaring:* Värdeförändringen i en Korg med Underliggande tillgångar beräknas enligt följande: Om Avkastningen på en Korgkomponent är positiv, ska den beaktas med koefficienten  $\text{Koefficient}_1$ , om den är negativ ska den beaktas med koefficienten  $\text{Koefficient}_2$ . Om Avkastningen på en Korgkomponent inte är positiv eller negativ, är den noll. Värdeförändringen i Korg med Underliggande tillgångar beräknas viktade summan av Avkastningarna som beräknats på det sätt som beskrivits ovan, dock så att  $m$  [högsta/lägsta] Avkastning ersätts med  $X$  [(preliminärt)] [(minst/högst [•])].

**Avkastningsformel 26**  $\sum_{t=1}^T \text{Min}[\text{MaximiAvkastning}, \text{Max}(\text{MinimiAvkastning}, \text{Avkastning}_t)]$ 

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång består av summan av periodspecifika Avkastningar, dock så att Avkastningen högst kan motsvara  $\text{MaximiAvkastning}$  och minst  $\text{MinimiAvkastning}$ .

**Avkastningsformel 27**  $\sum_{t=1}^T \text{Min}[\text{MaximiAvkastning}, \text{Max}(\text{MinimiAvkastning}, \sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_{t,i})]$ 

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång består av summan av de viktade periodspecifika Avkastningarna för varje Korgkomponent, dock så att den viktade Avkastningen på Korgkomponenterna högst kan motsvara  $\text{MaximiAvkastning}$  och minst  $\text{MinimiAvkastning}$ .

**Avkastningsformel 28**  $\sum_{t=1}^T \sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \text{Min}[\text{MaximiAvkastning}, \text{Max}(\text{MinimiAvkastning}, \text{Avkastning}_{t,i})]$ 

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång består av den viktade summan av periodspecifika Avkastningar på Korgkomponenterna, dock så att den periodspecifika Avkastningen på varje Korgkomponent högst kan motsvara  $\text{MaximiAvkastning}$  och minst  $\text{MinimiAvkastning}$ .

**Avkastningsformel 29**  $[\prod_{t=1}^T (X_t)] - 1$

$$X_t = \begin{cases} X, \text{jos Rank(Avkastning}_t) \in [1, m] \\ \text{annars Avkastning}_t \end{cases}$$

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång beräknas genom att multiplicera periodspecifika Avkastningar(t) på den Underliggande tillgången minus 1, dock så att m högsta Avkastning(t) ersätts med X [(preliminärt)] [(minst/högst [●])].

**Avkastningsformel 30**  $[\prod_{t=1}^T (X_t)] - 1$

$$X_t = \begin{cases} X, \text{om Rank}(\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_{t,i}) \in [1, m] \\ \text{annars } \sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_{t,i} \end{cases}$$

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång beräknas genom att multiplicera periodspecifika viktade Avkastningar(t,i) på Korgkomponenter(i) för den Underliggande tillgången minus 1, dock så att m högsta periodspecifika viktade Avkastning(t) för Korgkomponenter(i) ersätts med X [(preliminärt)] [(minst/högst [●])].

**Avkastningsformel 31**  $[\prod_{t=1}^T (X_t)] - 1$

$$X_t = \sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times X_{t,i}$$

$$X_{t,i} = \begin{cases} X, \text{om Rank}(\text{Avkastning}_{t,i}) \in [1, m] \\ \text{annars Avkastning}_{t,i} \end{cases}$$

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång beräknas genom att multiplicera periodspecifika viktade Avkastningar(t,i) på Korgkomponenter(i) minus 1, dock så att då den periodspecifika Avkastning(t,i) beräknas för varje Korgkomponent(i), ersätts m högsta periodspecifika Avkastning(t,i) för en Korgkomponent(i) med X [(preliminärt)] [(minst/högst [●])].

**Avkastningsformel 32**  $\sum_{t=1}^T X_t$

$$X_t = \begin{cases} X, \text{om Rank}(\text{Avkastning}_t) \in [1, m] \\ \text{annars Avkastning}_t \end{cases}$$

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång består av summan av periodspecifika Avkastningar(t), dock så att m högsta Avkastning(t) ersätts med X [(preliminärt)] [(minst/högst [●])].

**Avkastningsformel 33**  $\sum_{t=1}^T X_t$

$$X_t = \begin{cases} X, \text{om Rank}(\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_{t,i}) \in [1, m] \\ \text{annars } \sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_{t,i} \end{cases}$$

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång beräknas genom att addera periodspecifika viktade Avkastningar(t,i) på Korgkomponenter(i), dock så att m högsta periodspecifika viktade Avkastning(t) för Korgkomponenter(i) ersätts med X [(preliminärt)] [(minst/högst [●])].

**Avkastningsformel 34**  $\sum_{t=1}^T X_t$

$$X_t = \sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times X_{t,i}$$

$$X_{t,i} = \begin{cases} X, \text{ om Rank(Avkastning}_{t,i}) \in [1, m] \\ \text{annars Avkastning}_{t,i} \end{cases}$$

*Förklaring:* Värdeförändring i Underliggande tillgång beräknas genom att addera periodspecifika viktade Avkastningar( $t,i$ ) på Korgkomponenter( $i$ ) för den Underliggande tillgången, dock så att då den periodspecifika Avkastning( $t,i$ ) beräknas för varje Korgkomponent( $i$ ), ersätts m högsta periodspecifika Avkastning( $t,i$ ) för en Korgkomponent( $i$ ) med  $X$  [(preliminärt)] [(minst/högst [•])].

**Avkastningsformel 35** (Avkastning<sub>1</sub> – Avkastning<sub>2</sub> – Avkastningsgräns)[× Koefficient]

*Förklaring:* Differensen av Avkastningen på Underliggande tillgång<sub>1</sub> och Avkastningen på Underliggande tillgång<sub>2</sub> minus Avkastningsgränsen

**Avkastningsformel 36**  $X$ , om Avkastning är större än [eller lika stor som] Barrier, annars (Avkastning – Avkastningsgräns)

*Förklaring:* Om Avkastningen på en Underliggande tillgång är större än [eller lika stor som] Barrier, är Värdeförändring i Underliggande tillgång  $X$  [(preliminärt)] [(minst/högst [•])], annars Avkastningen minus Avkastningsgränsen.

**Avkastningsformel 37**  $X$ , om  $\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times$   
Avkastning <sub>$i$</sub>  är större än [eller lika stor som] Barrier, annars ( $\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times$  Avkastning <sub>$i$</sub>  – Avkastningsgräns)

*Förklaring:* Om den viktade summan av Avkastningarna på Korgkomponenterna( $i$ ) i en Korg med Underliggande tillgångar är större än [eller lika stor som] Barrier, är Värdeförändring i Korg med Underliggande tillgångar  $X$  [(preliminärt)] [(minst/högst [•])], annars är den viktade summan av Avkastningarna på Korgkomponenterna( $i$ ) den viktade summan av Avkastningarna minus Avkastningsgränsen.

**Avkastningsformel 38**  $\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times X_i$ ,

$X_i$  är  $X$  om Avkastning <sub>$i$</sub>  är större än [eller lika stor som] Barrier, annars (Avkastning <sub>$i$</sub>  – Avkastningsgräns)

*Förklaring:* Om Avkastningen på Korgkomponenterna( $i$ ) i en Korg med Underliggande tillgångar är större än [eller lika stor som] Barrier, är Avkastningen på Korgkomponenten  $X$  [(preliminärt)] [(minst/högst [•])], annars Avkastning( $i$ ) minus Avkastningsgränsen. Värdeförändring i en Korg med Underliggande tillgångar består av den viktade summan av den Avkastning på Korgkomponenter som beräknats på det sätt som nämns ovan.

**Avkastningsformel 39**  $X$ , om Avkastning är mindre än [eller lika stor som] Barrier, annars (Avkastning – Avkastningsgräns)

*Förklaring:* Om Avkastningen på en Underliggande tillgång är mindre än [eller lika stor som] Barrier, är Värdeförändring i Underliggande tillgång  $X$  [(preliminärt)] [(minst/högst [•])], annars Avkastningen minus Avkastningsgränsen.

**Avkastningsformel 40**  $X$ , om  $\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times$   
Avkastning <sub>$i$</sub>  är mindre än [eller lika stor som] Barrier, annars ( $\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times$  Avkastning <sub>$i$</sub>  – Avkastningsgräns)

*Förklaring:* Om den viktade summan av Avkastningarna på Korgkomponenterna(i) i en Korg med Underliggande tillgångar är mindre än [eller lika stor som] Barrier, är Värdeförändring i Korg med Underliggande tillgångar  $X$  [(preliminärt)] [(minst/högst [•])], annars är den viktade summan av Avkastningarna på Korgkomponenterna(i) den viktade summan av Avkastningarna minus Avkastningsgränsen.

**Avkastningsformel 41**  $\sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times X_i$ ,

$X_i$  om Avkastning<sub>i</sub> är mindre än [eller lika stor som] Barrier, annars ( Avkastning<sub>i</sub> – Avkastningsgräns)

*Förklaring:* Om Avkastningen på Korgkomponenterna(i) i en Korg med Underliggande tillgångar är mindre än [eller lika stor som] Barrier, är Avkastningen på Korgkomponenten  $X(i)$ , annars Avkastningen(i) minus Avkastningsgränsen. Värdeförändring i en Korg med Underliggande tillgångar består av den viktade summan av den Avkastning på Korgkomponenter som beräknats på det sätt som nämns ovan.

**Avkastningsformel 42**  $X$ , om Avkastning är mindre än [eller lika stor som] Barrier2 och Avkastning är större än [eller lika stor som] Barrier1, annars 0

*Förklaring:* Om Avkastningen på en Underliggande tillgång är mindre än [eller lika stor som] Barrier2 och större än [eller lika stor som] Barrier1, är Värdeförändring i Underliggande tillgång  $X$  [(preliminärt)] [(minst/högst [•])], annars 0.

### "Autocall"-strukturer

I strukturer av "Autocall"-typ är betalning av Gottgörelse och särskild återbetalning i förtid (se de Speciella villkor som ska tillämpas på ifrågavarande Lån (punkt 4.10 i Grundprospektet)) villkorliga och beroende av Värdeförändring i Underliggande tillgång (eller Korg med Underliggande tillgångar eller Korgkomponent(i)). Gottgörelsen är i allmänhet beroende av om Avkastningen på en Underliggande tillgång är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån på Värderingsdag(t). Återbetalningen i förtid är i allmänhet beroende av om Avkastningen på en Underliggande tillgång är större än [eller lika stor som] AutoCall-nivån på Bestämningdagen för Återbetalning i förtid. Gottgörelsenivån och AutoCall-nivån kan avvika från varandra. Gottgörelsenivån och AutoCall-nivån ska anges i Lånespecifika villkor.

Vissa "Autocall"-strukturer kan ha en s.k. minnesfunktion vid fastställandet av Gottgörelsen. Det betyder att, om ingen särskild återbetalning i förtid tidigare har skett, kan storleken på Gottgörelsen/-erna påverkas av att förutsättningarna för betalning av Gottgörelsen inte har uppfyllts på en tidigare Bestämningdag för Återbetalning i förtid.

I vissa "Autocall"-strukturer finns också ett villkor som gäller Återbetalningsbeloppet på förfallodagen, enligt vilket Återbetalningsbeloppet som betalas till placeraren beror på värdeförändringen på Avkastningen på en Underliggande tillgång (eller en Korg med Underliggande tillgångar eller en Korgkomponent(i) (med avdrag av Avkastningsgränsen).

Gottgörelse: På varje Värderingsdag(t) för Gottgörelsen

**Avkastningsformel A**  $X_t$ , om (Avkastning – Avkastningsgräns) är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, annars 0

*Förklaring:*  $X$  [(preliminärt)] [(minst/högst [•])], Om Avkastningen på den Underliggande tillgången är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, annars noll

**Avkastningsformel B**  $T \times X_t$ , om (Avkastning – Avkastningsgräns) är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, annars 0

Där T är ordningsnumret för Värderingsdagen för Gottgörelsen

*Förklaring:* Om Avkastningen på den Underliggande tillgången är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, ska betalas  $X$  [(preliminärt)] [(minst/högst [●])] multiplicerat med Värderingsdagens ordningsnummer, annars noll.

**Avkastningsformel C**  $T \times X_t$ , om  $(\sum_{i=1}^n \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i - \text{Avkastningsgräns})$  är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, annars 0

Där T är ordningsnumret för Värderingsdagen för Gottgörelsen

*Förklaring:* Om den viktade summan av Avkastningarna på Korgkomponenterna i en Korg med Underliggande tillgångar är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, ska betalas  $X$  [(preliminärt)] [(minst/högst [●])] multiplicerat med Värderingsdagens ordningsnummer, annars noll.

**Avkastningsformel D**  $T \times X_t$ , om  $(\text{Min}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i - \text{Avkastningsgräns})$  är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, annars 0

Där T är ordningsnumret för Värderingsdagen för Gottgörelsen

*Förklaring:* Om den lägsta Avkastningen(i) på en Korgkomponent(i) är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, ska betalas  $X$  [(preliminärt)] [(minst/högst [●])] multiplicerat med Värderingsdagens ordningsnummer, annars noll.

**Avkastningsformel E**  $T \times X_t - \sum_{i=1}^{T-1} \text{Gottgörelse}_i$ , om (Avkastning – Avkastningsgräns) är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, annars 0

Där T är ordningsnumret för Värderingsdagen för Gottgörelsen

*Förklaring:* Om Avkastningen på den Underliggande tillgången är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, ska betalas  $X$  [(preliminärt)] [(minst/högst [●])] multiplicerat med Värderingsdagens ordningsnummer med avdrag av de Gottgörelser som tidigare eventuellt betalats/ackumulerats, annars noll.

**Avkastningsformel F**  $X_t$ , om  $(\sum_{i=1}^n \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i - \text{Avkastningsgräns})$  är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, annars 0

*Förklaring:*  $X$  [(preliminärt)] [(minst/högst [●])], om Avkastningen på Korgkomponenterna i en Korg med Underliggande tillgångar är större än [eller lika stor som] Avkastningsgränsen, annars noll.

**Avkastningsformel G**  $T \times X_t - \sum_{j=1}^{T-1} \text{Gottgörelse}_j$ , om  $(\sum_{i=1}^n \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i - \text{Avkastningsgräns})$  är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, annars 0

Där T är ordningsnumret för Värderingsdagen för Gottgörelsen

*Förklaring:*  $X$ , om den viktade summan av avkastningen på Korgkomponenterna i en Korg med Underliggande tillgångar är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, ska betalas  $X$  [(preliminärt)] [(minst/högst [●])] multiplicerat med Värderingsdagens ordningsnummer med avdrag av de Gottgörelser som tidigare eventuellt betalats/ackumulerats, annars noll.

**Avkastningsformel H**  $X_t$ , om  $(\text{Min}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i - \text{Avkastningsgräns})$  är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, annars 0

*Förklaring:* Om Avkastningen(i) på den Korgkomponent(i) som har den lägsta Avkastningen är större än [eller lika stor] som Gottgörelsenivån, ska betalas X [(preliminärt)] [(minst/högst [●])], annars noll.

**Avkastningsformel I**  $T \times X_t - \sum_{j=1}^{T-1} \text{Gottgörelse}_j$ , om  $(\text{Min}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i - \text{Avkastningsgräns})$  är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, annars 0

Där T är ordningsnumret för Värderingsdagen för Gottgörelsen

*Förklaring:* Om Avkastningen(i) på den Korgkomponent(i) som har den lägsta Avkastningen är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, ska betalas X [(preliminärt)] [(minst/högst [●])] multiplicerat med Värderingsdagens ordningsnummer med avdrag av de Gottgörelser som tidigare eventuellt betalats/ackumulerats, annars noll.

**Avkastningsformel J**  $\sum_{t=1}^T X_t$ , då  $X_t =$   
 $\left\{ \begin{array}{l} X, \text{ om Avkastning}_t \text{ är större än [eller lika stor som] Avkastningsgränsen,} \\ \text{annars } 0 \end{array} \right.$

*Förklaring:* Den Underliggande tillgångens Avkastning är summan av alla avkastningar  $X_t$  vid granskningstidpunkterna t. Om Avkastning<sub>t</sub> på en Underliggande tillgång vid granskningstidpunkten t är större än [eller lika stor som] Avkastningsgränsen, är avkastningen X [(preliminärt)] [(minst/högst [●])] vid granskningstidpunkten t, annars noll.

**Avkastningsformel K**  $\sum_{t=1}^T X_t$ , då  $X_t =$   
 $\left\{ \begin{array}{l} X, \text{ om } \sum_{i=1}^n \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_{t,i} \text{ är större än [eller lika stor som] Avkastningsgränsen,} \\ \text{annars } 0 \end{array} \right.$

*Förklaring:* Avkastningen för Korgen med Underliggande tillgångar är summan av alla avkastningar  $X_t$  vid granskningstidpunkterna t. Om den viktade summan för Korgkomponenterna i Korgen med Underliggande tillgångar vid granskningstidpunkten t är större än [eller lika stor som] Avkastningsgränsen, är avkastningen X [(preliminärt)] [(minst/högst [●])] vid granskningstidpunkten t, annars noll.

**Avkastningsformel L**  $\sum_{t=1}^T X_t$ , då  $X_t =$   
 $\left\{ \begin{array}{l} X, \text{ om } \min_{i=1,n} \text{Avkastning}_{t,i} \text{ är större än [eller lika stor som] Avkastningsgränsen,} \\ \text{annars } 0 \end{array} \right.$

*Förklaring:* Den Underliggande tillgångens Avkastning är summan av alla avkastningar  $X_t$  vid granskningstidpunkterna t. Om den svagaste Avkastning<sub>t,i</sub> för Korgkomponenterna i Korgen med Underliggande tillgångar vid granskningstidpunkten t är större än [eller lika stor som] Avkastningsgränsen, är avkastningen X [(preliminärt)] [(minst/högst [●])] vid granskningstidpunkten t, annars noll.

**Avkastningsformel M**  $\sum_t \sum_i^N X_{t,i}$ , då  $X_{t,i} =$   
 $\left\{ \begin{array}{l} X, \text{ om Avkastning}_i \text{ är större än [eller lika stor som] Avkastningsgränsen,} \\ \text{annars } 0 \end{array} \right.$

*Förklaring:* Avkastningen för Korgen med Underliggande tillgångar är summan av alla avkastningar relaterade till underliggande tillgångar  $X_{i,t}$ , för alla granskningstidpunkter (t). Om Avkastning (i) för en Underliggande tillgång (i) vid granskningstidpunkten (t) är större än [eller lika stor som] Avkastningsgränsen, är avkastningen relaterad till underliggande tillgångar X [(preliminärt)] [(minst/högst [●])], annars noll.

**Avkastningsformel N**  $X + \text{Max}(0; \text{Avkastning} - \text{Avkastningsgräns})$

var  $X = \begin{cases} Y, & \text{då Avkastning är större än [eller lika stor som] Barrier, annars} \\ 0 & \end{cases}$

*Förklaring:* Om Värdeförändringen i en Underliggande tillgång är större än [eller lika stor som] Barrier, är Avkastning på den Underliggande tillgången Y [(preliminärt)] [(minst/högst [●])], förhöjt med det belopp som överstiger Avkastningsgränsen för Värdeförändringen, annars noll.

**Avkastningsformel O**  $X + \text{Max}(0; \sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i - \text{Avkastningsgräns})$

var  $X = \begin{cases} Y, & \text{då } \sum_{i=1}^N \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i \text{ är större än [eller lika stor som] Barrier, annars} \\ 0 & \end{cases}$

*Förklaring:* Om den korgkomponentspecifikt viktade Värdeförändringen i en Korg med Underliggande tillgångar är större än [eller lika stor som] Barrier, är Avkastning på den Underliggande tillgången Y [(preliminärt)] [(minst/högst [●])], förhöjt med det belopp som överstiger den korgkomponentspecifikt viktade Avkastningsgränsen för Värdeförändringen, annars noll.

**Avkastningsformel P**  $X + \text{Max}(0; \text{Min}(\text{Avkastning}_i) - \text{Avkastningsgräns})$

var  $X = \begin{cases} Y, & \text{då } \text{Min}(\text{Avkastning}_i) \text{ är större än [eller lika stor som] Barrier, annars} \\ 0 & \end{cases}$

*Förklaring:* Om Värdeförändringen i den Korgkomponent i en Korg med Underliggande tillgångar som haft den svagaste utvecklingen är större än [eller lika stor som] Barrier, är Avkastning på den Underliggande tillgången Y [(preliminärt)] [(minst/högst [●])], förhöjt med det belopp som överstiger Avkastningsgränsen för Värdeförändringen i den Korgkomponent i Korgen med Underliggande tillgångar som haft den svagaste utvecklingen, annars noll.

**Avkastningsformel Q**  $(\text{Avkastning}_t - \text{Avkastningsgräns}_t)[\times \text{Koefficient}] - \sum_{i=1}^{t-1} \text{Tillämpad Avkastning}_{t-i}$

*Förklaring:* Periodspecifik Värdeförändring(t) består av den del av Avkastning(t) på en Underliggande tillgång som överstiger en Avkastningsgräns(t) med avdrag av de Tillämpade Avkastningarna för tidigare avkastningsperioder.

**Avkastningsformel R**  $(\sum_{i=1}^n \text{Avkastning}_{t,i} - \text{Avkastningsgräns}_t)[\times \text{Koefficient}] - \sum_{i=1}^{t-1} \text{Tillämpad Avkastning}_{t-i}$

*Förklaring:* Periodspecifik Värdeförändring(t) består av den del av den viktade summan av Avkastningarna(t,i) på Korgkomponenter som ingår i en Korg med Underliggande tillgångar som överstiger Avkastningsgränsen(t) med avdrag av de Tillämpade Avkastningarna för tidigare avkastningsperioder.

**Avkastningsformel S**  $T \times X_t$ , om  $(\text{Avkastning} - \text{Avkastningsgräns})$  är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, annars 0

Där T är ordningsnumret för Värderingsdagen för gottgörelsen

På den sista Värderingsdagen för Gottgörelsen Y, om  $(\text{Avkastning} - \text{Avkastningsgräns})$  är större än [eller lika stor som] [●] och mindre än [eller lika stor som] [●]

*Förklaring:* Om Avkastningen på den Underliggande tillgången är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, ska betalas X [(preliminärt)] [(minst/högst [●])] multiplicerat med Värderingsdagens ordningsnummer,



annars noll. På den sista Värderingsdagen, om Avkastningen på den Underliggande tillgången är större än [eller lika stor som] [●] och mindre än [eller lika stor som] [●], ska betalas Y [(preliminärt)] [(minst/högst [●])]

**Avkastningsformel T**  $T \times X_t$ , om  $(\sum_{i=1}^n \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i - \text{Avkastningsgräns})$  är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, annars 0

Där T är ordningsnumret för Värderingsdagen för Gottgörelsen

På den sista Värderingsdagen för Gottgörelsen Y, om  $(\sum_{i=1}^n \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i - \text{Avkastningsgräns})$  är större än [eller lika stor som] [●] och mindre än [eller lika stor som] [●]

*Förklaring:* Om den viktade summan av Avkastningarna på Korgkomponenterna i en Korg med Underliggande tillgångar är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, ska betalas X [(preliminärt)] [(minst/högst [●])] multiplicerat med Värderingsdagens ordningsnummer, annars noll. På den sista Värderingsdagen, om den viktade summan av Avkastningarna på Korgkomponenterna i en Korg med Underliggande tillgångar är större än [eller lika stor som] [●] och mindre än [eller lika stor som] [●], ska betalas Y [(preliminärt)] [(minst/högst [●])]

**Avkastningsformel U**  $T \times X_t$ , om  $(\text{Min}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i - \text{Avkastningsgräns})$  är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, annars 0

Där T är ordningsnumret för Värderingsdagen för Gottgörelsen

På den sista värderingsdagen Y, om  $(\text{Min}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i - \text{Avkastningsgräns})$  är större än [eller lika stor som] [●] och mindre än [eller lika stor som] [●]

*Förklaring:* Om den lägsta Avkastningen(i) på en Korgkomponent(i) är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, ska betalas X [(preliminärt)] [(minst/högst [●])] multiplicerat med Värderingsdagens ordningsnummer, annars noll.

På den sista värderingsdagen, om den lägsta Avkastningen(i) på en Korgkomponent(i) är större än [eller lika stor som] [●] och mindre än [eller lika stor som] [●], ska betalas Y [(preliminärt)] [(minst/högst [●])]

**Avkastningsformel V**  $T \times X_t - \sum_{i=1}^{T-1} \text{Gottgörelse}_i$ , om  $(\text{Avkastning} - \text{Avkastningsgräns})$  är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, annars 0

Där T är ordningsnumret för Värderingsdagen för Gottgörelsen

På den sista Värderingsdagen för Gottgörelsen Y, om  $(\text{Avkastning} - \text{Avkastningsgräns})$  är större än [eller lika stor som] [●] och mindre än [eller lika stor som] [●]

*Förklaring:* Om Avkastningen på den Underliggande tillgången är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, ska betalas X [(preliminärt)] [(minst/högst [●])] multiplicerat med Värderingsdagens ordningsnummer med avdrag av de Gottgörelser som tidigare eventuellt betalats/ackumulerats, annars noll. På den sista Värderingsdagen, om Avkastningen på den Underliggande tillgången är större än [eller lika stor som] [●] och mindre än [eller lika stor som] [●], ska betalas Y [(preliminärt)] [(minst/högst [●])]

**Avkastningsformel W**  $T \times X_t - \sum_{j=1}^{T-1} \text{Gottgörelse}_j$ , om  $(\sum_{i=1}^n \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i - \text{Avkastningsgräns})$  är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, annars 0

Där T är ordningsnumret för Värderingsdagen för Gottgörelsen

På den sista Värderingsdagen för Gottgörelsen Y, om  $(\sum_{i=1}^n \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i - \text{Avkastningsgräns})$  är större än [eller lika stor som] [●] och mindre än [eller lika stor som] [●]

*Förklaring:* X, om den viktade summan av avkastningen på Korgkomponenterna i en Korg med Underliggande tillgångar är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, ska betalas X [(preliminärt)] [(minst/högst [●])] multiplicerat med Värderingsdagens ordningsnummer med avdrag av de Gottgörelser som tidigare eventuellt betalats/ackumulerats, annars noll. På den sista värderingsdagen, om den viktade summan av avkastningarna på Korgkomponenterna i en Korg med Underliggande tillgångar är större än [eller lika stor som] [●] och mindre än [eller lika stor som] [●], ska betalas Y [(preliminärt)] [(minst/högst [●])]

**Avkastningsformel**  $X \times T - \sum_{j=1}^{T-1} \text{Gottgörelse}_j$ , om  $(\text{Min}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i - \text{Avkastningsgräns})$  är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, annars 0

Där T är ordningsnumret för Värderingsdagen för Gottgörelsen

På den sista Värderingsdagen för Gottgörelsen Y, om  $(\text{Min}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i - \text{Avkastningsgräns})$  är större än [eller lika stor som] [●] och mindre än [eller lika stor som] [●]

*Förklaring:* Om Avkastningen(i) på den Korgkomponent(i) som har den lägsta Avkastningen är större än [eller lika stor som] Gottgörelsenivån, ska betalas X [(preliminärt)] [(minst/högst [●])] multiplicerat med Värderingsdagens ordningsnummer med avdrag av de Gottgörelser som tidigare eventuellt betalats/ackumulerats, annars noll. På den sista värderingsdagen, om Avkastningen(i) på den Korgkomponent(i) som har den lägsta Avkastningen är större än [eller lika stor som] [●] och mindre än [eller lika stor som] [●], ska betalas Y [(preliminärt)] [(minst/högst [●])]

## Bilaga 6: Speciella villkor – Aktierelaterade lån

Alla eller en del av följande villkor ska tillämpas på ett Aktierelaterat Lån, om så bestämts i Lånespecifika villkor.

Gottgörelsen och/eller Återbetalningsbeloppet på ett Aktierelaterat Lån kan basera sig på utvecklingen hos värdet på en eller flera Aktier som specificerats i Lånespecifika villkor på det sätt som bestämts i punkt 4.2, 4.7 d) i Allmänna lånevillkor samt nedan i punkt 1. Om Aktierna är flera än en, bildar de en Aktiekorg.

Definitioner i anslutning till aktierelaterade lån beskrivs i huvuddrag i den här bilagan och punkten "Definitioner" i Grundprospektet. Beräkningsombudet ska basera sin bedömning av definitioner som gäller Lånespecifika villkor på definitionerna enligt 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions som publicerats av International Swaps and Derivatives Association samt på den allmänt på den internationella marknaden tillämpade dokumentation som allmänt stöder definitionerna samt den internationella praxis som accepteras och iakttas allmänt.

### 1. Gottgörelse

Om Aktie eller Aktiekorg har valts i Lånespecifika villkor i underpunkten "Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar" i punkten "Avkastningskomponenter som tillämpas på Lånet", betalas på det Kalkylmässiga kapitalet allt i ett eller på flera Betalningsdagar för Gottgörelsen en eventuell Gottgörelse, vars storlek är beroende av värdeförändringen i den Aktie eller de Aktier som ingår i den Aktiekorg som utgör Underliggande tillgång. Gottgörelsen ska beräknas i enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet på basis av de element och den Avkastningsformel som specificerats i Lånespecifika villkor.

### 2. Återbetalningsbelopp

Om Aktie eller Aktiekorg har valts i Lånespecifika villkor i underpunkten "Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar" i punkten "Återbetalningsbelopp" och det i Lånespecifika villkor som Återbetalningsbelopp för Lånet har valts något annat än Lånets nominella värde, påverkas Återbetalningsbeloppets storlek genom den Återbetalningskoefficient som valts i enlighet med Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet av värdeförändringen i den Aktie eller de Aktier som ingår i den Aktiekorg som utgör Underliggande tillgång.

### 3. Marknadsavbrott

Som ett Marknadsavbrott betraktas för respektive Aktie en situation där

- Aktien saknar en avslutskurs, eller
- handeln har avbrutits eller begränsats eller någon annan händelse enligt Beräkningsombudets bedömning är till förfång för eller stör handeln eller möjligheten att få marknadsvärden under den sista timmen före sluttidpunkten för den egentliga handeln på en Fondbörs eller Derivatbörs och Beräkningsombudet bedömer att avbrottet, begränsningen eller händelsen har en väsentlig betydelse.

Ett Marknadsavbrott anses också föreligga, om en Fondbörs eller Derivatbörs tidigarelägger den normala sluttidpunkten för den egentliga handeln och börsen inte har meddelat en sådan tidigareläggning senast en timme före sluttidpunkten för den tidigarelagda egentliga handeln. Ett Marknadsavbrott anses dessutom föreligga, om en Fondbörs eller Derivatbörs tidigarelägger sluttidpunkten för den egentliga handeln genom att meddela om tidigareläggningen mindre än en timme före den tidpunkt då de anbud som eventuellt ska genomföras vid sluttidpunkten för den tidigarelagda egentliga handeln senast ska matas in i börsens handelssystem.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### **4. Flyttning av Startdag, Värderingsdag, Stängningsdag, Observationsdag, Medelvärdesdag eller Bestämningsdag för Återbetalning i förtid**

Om den Startdag som angetts i Lånespecifika villkor för en Aktie är en Börsstörningsdag, flyttas den för ifrågavarande Aktie till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Aktie inte är en Börsstörningsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter Startdagen för ifrågavarande Aktie är en Börsstörningsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som det finner vara bäst fastställa värdet för Aktien till ett sådant värde som Aktien skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Värderingsdag som angetts i Lånespecifika villkor för en Aktie är en Börsstörningsdag, flyttas Värderingsdagen för ifrågavarande Aktie till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Aktie inte är en annan Värderingsdag eller en Börsstörningsdag. Om Värderingsdagen framskjuts till en sådan dag som för Aktien redan är en annan Värderingsdag, framskjuts Värderingsdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Aktien inte är en annan Värderingsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Värderingsdagen för ifrågavarande Aktie är en Börsstörningsdag eller en annan Värderingsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som det finner vara bäst fastställa värdet för Aktien, trots att den här dagen är en annan Värderingsdag, till ett sådant värde som Aktien skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om den Stängningsdag som angetts i Lånespecifika villkor för en Aktie är en Börsstörningsdag, flyttas den för ifrågavarande Aktie till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande dag inte är en Börsstörningsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter Stängningsdagen för ifrågavarande Aktie är en Börsstörningsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som det finner vara bäst fastställa värdet för Aktien till ett sådant värde som Aktien skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Observationsdag som angetts i Lånespecifika villkor för en Aktie är en Börsstörningsdag, flyttas Observationsdagen för ifrågavarande Aktie till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Aktie inte är en annan Observationsdag eller en Börsstörningsdag. Om Observationsdagen framskjuts till en sådan dag som för Aktien redan är en annan Observationsdag, framskjuts Värderingsdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Aktien inte är en annan Observationsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Observationsdagen för ifrågavarande Aktie är en Börsstörningsdag eller en annan Observationsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som det finner vara bäst fastställa värdet för Aktien, trots att en sådan dag är en

annan Observationsdag, till ett sådant värde som Aktien skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Medelvärdesdag som angetts i Lånespecifika villkor för en Aktie är en Börsstörningsdag, flyttas Medelvärdesdagen för ifrågavarande Aktie till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Aktie inte är en annan Medelvärdesdag eller en Börsstörningsdag. Om Medelvärdesdagen framskjuts till en sådan dag som för Aktien redan är en annan Medelvärdesdag, framskjuts Medelvärdesdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Aktien inte är en annan Medelvärdesdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Medelvärdesdagen för ifrågavarande Aktie är en Börsstörningsdag eller en annan Medelvärdesdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som det finner vara bäst fastställa värdet för Aktien, trots att den här dagen är en annan Medelvärdesdag, till ett sådant värde som Aktien skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Bestämningsdag för Återbetalning i förtid som angetts i Lånespecifika villkor för en Aktie är en Börsstörningsdag, flyttas Bestämningsdagen för Återbetalning i förtid för ifrågavarande Aktie till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Aktie inte är en annan Bestämningsdag för Återbetalning i förtid eller en Börsstörningsdag. Om Bestämningsdagen för Återbetalning i förtid framskjuts till en sådan dag som för Aktien redan är en annan Bestämningsdag för Återbetalning i förtid, framskjuts Bestämningsdagen för Återbetalning i förtid för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Aktien inte är en annan Bestämningsdag för Återbetalning i förtid. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Bestämningsdagen för Återbetalning i förtid för ifrågavarande Aktie är en Börsstörningsdag eller en annan Bestämningsdag för Återbetalning i förtid, ska Beräkningsombudet på det sätt som det finner vara bäst fastställa värdet för Aktien, trots att den här dagen är en annan Bestämningsdag för Återbetalning i förtid, till ett sådant värde som Aktien skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Bestämningsdag för Återbetalning i förtid.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

## **5. Korrigering av Aktiens värde**

Om Fondbörsen efter publiceringen korrigerar den avslutskurs för Startdagen, Värderingsdagen, Stängningsdagen, Observationsdagen, Medelvärdesdagen eller Bestämningsdagen för Återbetalning i förtid som Fondbörsen publicerat för en Aktie och ett meddelande om korrigeringen publiceras inom tre (3) sådana dagar från det ursprungliga meddelande där ifrågavarande Fondbörs publicerat avslutskursen för Aktien, men för avslutskursen för den sista Värderingsdagen, Stängningsdagen, Observationsdagen, Medelvärdesdagen eller Bestämningsdagen för Återbetalning i förtid dock senast på den Tidtabellsenliga Börsdag som följer på den sista Värderingsdagen, Stängningsdagen, Observationsdagen, Medelvärdesdagen eller Bestämningsdagen för Återbetalning i förtid, ändras avslutskursen för Aktien för ifrågavarande Startdag, Värderingsdag, Stängningsdag, Observationsdag, Medelvärdesdag eller Bestämningsdag för Återbetalning i förtid för uträkningen av Värdeförändringen i Aktiekorgen enligt ifrågavarande korrigering.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

## **6. Anpassningsåtgärder som gäller Aktien eller det bolag som emitterat den**

Om ett arrangemang eller en åtgärd som ansluter sig till en Aktie eller det bolag som emitterat den genomförs under Löptiden, till exempel att Aktien avnoteras från Fondbörsen, Aktien splittas, en fondemission, nyemission, ett instrument som berättigar till värdepapper emitteras, nedläggning, ett offentligt uppköpserbjudande, en fusion, delning, konkurs, ansökan hos domstol om bolagets insolvens, nationalisering eller någon annan motsvarande händelse och/eller om Aktiens likviditet på Fondbörsen minskar väsentligt och ifrågavarande arrangemang, åtgärd eller händelse enligt Beräkningsombudets bedömning inverkar på Aktiens värde, kan Beräkningsombudet utan samtycke av Värdeandelsinnehavarna korrigera lånevillkoren på grund av ifrågavarande ändring. Då lånevillkoren korrigeras kan de principer som allmänt iakttas vid ändringar i villkoren för derivatinstrument tillämpas.

Korrigeringsarna kan inverka på bland annat Aktiers värde, Aktiers antal och andra lånevillkor som gäller beräkningen av Gottgörelsen, avkastningen eller Återbetalningsbeloppet. En korrigeringsarna kan också betyda att en Aktie ersätts med en annan eller andra aktier. Emittenten är dock inte skyldig att ersätta en Aktie.

Emittenten ska informera om att Lånespecifika villkor ändras på OP Gruppens internetadress: [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

## **7. Särskild återbetalning i förtid**

### **a) Oskälighet till följd av utbyte av Underliggande tillgång eller korrigeringsarna av beräkning**

Om Beräkningsombudet bedömer att ovan i punkt 6 nämnda korrigeringsarna/ändring i villkoren för Lånet eller Lånets struktur eller utbytet av en Underliggande tillgång inte ger ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före den händelse som nämns i punkt 6, ska Emittenten återbetala Lånet till obligationsinnehavarna så fort som möjligt efter ifrågavarande händelse. Beräkningsombudet ska fastställa det belopp som återbetalas i förtid enligt bästa förmåga på basis av marknadspriset. Om Lånet återbetalas i förtid, kan återbetalningsbeloppet vara mindre än Lånekapitalets nominella värde.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

### **b) Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur**

Värdeförändringen i en Underliggande tillgång kan med stöd av nedan angivna formel som definierats i Lånespecifika villkor medföra skyldighet för Emittenten att återbetala Lånet i förtid. I ett sådant fall ska till placeraren på den Förtida Återbetalningsdag som anges i Lånespecifika villkor betalas den avkastning som ackumulerats fram till återbetalningen samt Lånets nominella värde helt eller delvis, men placeraren får inte avkastning för den tid som återstår fram till slutet av den ursprungliga löptiden.

Återbetalningen i förtid kan basera sig på värdeförändringen i den Underliggande tillgången (Autocall). I ett sådant fall är ett villkor för återbetalningen i förtid granskat enligt på förhand bestämda dagar

Formel 1 *Avkastning är större än [eller lika stor som] AutoCall – nivå*

Formel 2  $\sum_{i=1}^n \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor som] *AutoCall* – nivå

Formel 3  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor som] *AutoCall* – nivå

*Förklaring:* På Bestämningdagarna för Återbetalning i förtid, om Avkastningen på den Underliggande tillgången/Korgen med Underliggande tillgångar/den lägsta Korgkomponenten(i) är större än [eller lika stor som] *AutoCall*-nivån.

Vid bestämningen av Avkastning i Formel 1–3 ovan ska tillämpas Bilaga 5.

Beloppet av Återbetalningen i förtid anges i de alternativ som beskrivs i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

## 8. Meddelanden som gäller Aktierelaterade Lån

Emittenten ska underrätta Värdeandelsinnehavarna om händelser med anknytning till Lånet som enligt Emittentens bedömning är väsentliga ur Värdeandelsinnehavarens och/eller Emittentens perspektiv på internetadressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

Den här punkten är tillämplig på varje Aktierelaterat Lån.

## Bilaga 7: Speciella villkor – Aktieindexrelaterade lån

Alla eller en del av följande villkor ska tillämpas på ett Aktieindexrelaterat Lån, om så bestämts i Lånespecifika villkor.

Gottgörelsen och/eller Återbetalningsbeloppet på ett Aktieindexrelaterat Lån kan basera sig på utvecklingen hos värdet på en eller flera Aktieindex som specificerats i Lånespecifika villkor på det sätt som bestämts i punkt 4.2, 4.7 d) i Allmänna lånevillkor samt nedan i punkt 1. Om Aktieindexen är flera än ett, bildar de en Aktieindexkorg.

Definitioner i anslutning till aktieindexrelaterade lån beskrivs i huvuddrag i den här bilagan och punkten "Definitioner" i Grundprospektet. Beräkningsombudet ska basera sin bedömning av definitioner som gäller Lånespecifika villkor på definitionerna enligt 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions som publicerats av International Swaps and Derivatives Association samt på den allmänt på den internationella marknaden tillämpade dokumentation som allmänt stöder definitionerna samt den internationella praxis som accepteras och iakttas allmänt.

### 1. Gottgörelse

Om Aktieindex eller Aktieindexkorg har valts i Lånespecifika villkor i underpunkten "Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar" i punkten "Avkastningskomponenter som tillämpas på Lånet", betalas på det Kalkylmässiga kapitalet allt i ett eller på flera Betalningsdagar för Gottgörelsen en eventuell Gottgörelse, vars storlek är beroende av värdeförändringen i det Aktieindex eller de Aktieindex som ingår i den Aktieindexkorg som utgör Underliggande tillgång. Gottgörelsen ska beräknas i enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet på basis av de element och den Avkastningsformel som specificerats i Lånespecifika villkor.

### 2. Återbetalningsbelopp

Om Aktieindex eller Aktieindexkorg har valts i Lånespecifika villkor i underpunkten "Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar" i punkten "Återbetalningsbelopp" och det i Lånespecifika villkor som Återbetalningsbelopp för Lånet har valts något annat än Lånets nominella värde, påverkas Återbetalningsbeloppets storlek genom den Återbetalningskoefficient som valts i enlighet med Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet av värdeförändringen i det Aktieindex eller de Aktieindex som ingår i den Aktieindexkorg som utgör Underliggande tillgång.

### 3. Marknadsavbrott

Ett Marknadsavbrott anses föreligga för ett Aktieindex eller en aktie som ingår i ett Aktieindex då handeln har avbrutits eller begränsats eller någon händelse enligt Kalkyleringsagentens bedömning är till förfång för eller stör handeln eller möjligheten att få marknadsvärden under den sista timmen före sluttidpunkten för den egentliga handeln på en Fondbörs eller Derivatbörs

a) för en eller flera aktier som ingår i ifrågavarande Aktieindex, eller

b) för options- eller terminskontrakt relaterade till ifrågavarande Aktieindex



och Betalningsombudet bedömer att avbrottet, begränsningen eller händelsen har en väsentlig betydelse.

Ett Marknadsavbrott anses också föreligga, om en eller flera av de Fondbörser där handel bedrivs med en eller flera aktier som enligt Kalkyleringsagentens bedömning utgör en väsentlig del av värdet på respektive Aktieindex eller en eller flera Derivatbörser tidigarelägger den normala sluttidpunkten för den egentliga handeln och inte har meddelat en sådan tidigareläggning senast en timme före sluttidpunkten för den tidigarelagda egentliga handeln. Ett Marknadsavbrott anses dessutom föreligga, om en eller flera av Fondbörserna eller Derivatbörserna tidigarelägger sluttidpunkten för den egentliga handeln genom att meddela om tidigareläggningen mindre än en timme före den tidpunkt då de anbud som eventuellt ska genomföras vid sluttidpunkten för den tidigarelagda egentliga handeln senast ska matas in i börsens handelssystem.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### **4. Flyttning av Startdag, Värderingsdag, Stängningsdag, Observationsdag, Medelvärdesdag eller Bestämningsdag för Återbetalning i förtid**

Om den Startdag eller Stängningsdag som angetts i Lånespecifika villkor för ett Aktieindex är en Börsstörningsdag, flyttas den för ifrågavarande Aktieindex till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen inte är en Börsstörningsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den ursprungliga Startdagen eller Stängningsdagen är en Börsstörningsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som det finner vara bäst fastställa ett värde för Aktieindexet för en sådan åttonde Börsstörningsdag till ett sådant värde som Aktieindexet skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag. Beräkningsombudet ska basera beräkningen på de metoder för beräkning av Aktieindexet som gällde före den första Börsstörningsdagen. Med ursprunglig Startdag eller Stängningsdag avses den Tidtabellsenliga Börsdag som hade varit Startdag eller Stängningsdag, om den dagen inte hade varit en Börsstörningsdag.

Om en Värderingsdag som angetts i Lånespecifika villkor för ett Aktieindex är en Börsstörningsdag, flyttas Värderingsdagen för ifrågavarande Aktieindex till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Aktieindex inte är en annan Värderingsdag eller en Börsstörningsdag. Om Värderingsdagen framskjuts till en sådan dag som för Aktieindexet redan är en annan Värderingsdag, framskjuts Värderingsdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Aktieindexet inte är en annan Värderingsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Värderingsdagen för ifrågavarande Aktieindex är en Börsstörningsdag eller en annan Värderingsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som det finner vara bäst fastställa värdet för Aktieindexet, trots att den här dagen är en annan Värderingsdag, till ett sådant värde som Aktieindexet skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Observationsdag som angetts i Lånespecifika villkor för ett Aktieindex är en Börsstörningsdag, flyttas Observationsdagen för ifrågavarande Aktieindex till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Aktieindex inte är en annan Observationsdag eller en Börsstörningsdag. Om Observationsdagen framskjuts till en sådan dag som för Aktieindexet redan är en annan Observationsdag, framskjuts Värderingsdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Aktieindexet inte är en annan Observationsdag. Om ännu den åt-

tonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Observationsdagen för ifrågavarande Aktieindex är en Börsstörningsdag eller en annan Observationsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som det finner vara bäst fastställa värdet för Aktieindexet, trots att en sådan dag är en annan Observationsdag, till ett sådant värde som Aktieindexet skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Medelvärdesdag som angetts i Lånespecifika villkor för ett Aktieindex är en Börsstörningsdag, flyttas Medelvärdesdagen för ifrågavarande Aktieindex till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Aktieindex inte är en annan Medelvärdesdag eller en Börsstörningsdag. Om Medelvärdesdagen framskjuts till en sådan dag som för Aktieindexet redan är en annan Medelvärdesdag, framskjuts Medelvärdesdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Aktieindexet inte är en annan Medelvärdesdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Medelvärdesdagen för ifrågavarande Aktieindex är en Börsstörningsdag eller en annan Medelvärdesdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som det finner vara bäst fastställa värdet för Aktieindexet, trots att den här dagen är en annan Medelvärdesdag, till ett sådant värde som Aktieindexet skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Bestämmningsdag för Återbetalning i förtid som angetts i Lånespecifika villkor för ett Aktieindex är en Börsstörningsdag, flyttas Bestämmningsdagen för Återbetalning i förtid för ifrågavarande Aktieindex till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Aktieindex inte är en annan Bestämmningsdag för Återbetalning i förtid eller en Börsstörningsdag. Om Bestämmningsdagen för Återbetalning i förtid framskjuts till en sådan dag som för Aktieindexet redan är en annan Bestämmningsdag för Återbetalning i förtid, framskjuts Bestämmningsdagen för Återbetalning i förtid för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Aktieindexet inte är en annan Bestämmningsdag för Återbetalning i förtid. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Bestämmningsdagen för Återbetalning i förtid för ifrågavarande Aktieindex är en Börsstörningsdag eller en annan Bestämmningsdag för Återbetalning i förtid, ska Beräkningsombudet på det sätt som det finner vara bäst fastställa värdet för Aktieindexet, trots att den här dagen är en annan Bestämmningsdag för Återbetalning i förtid, till ett sådant värde som Aktieindexet skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Bestämmningsdag för Återbetalning i förtid.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

## **5. Utbyte av sammanslutning som beräknar och publicerar Aktieindexet, utbyte av Aktieindexet**

Om en annan sammanslutning börjar beräkna och/eller publicera ett Aktieindex i stället för den sammanslutning som fram till dess beräknat och/eller publicerat Aktieindexet och Beräkningsombudet godkänner att den nya sammanslutningen beräknar och/eller publicerar Aktieindexet, används vid beräkningen av Gottgörelsen det tidigare Aktieindex som beräknats och/eller publicerats av den nya sammanslutning som Beräkningsombudet godkänt. Om den sammanslutning som beräknar och/eller publicerar ett Aktieindex ersätter Aktieindexet med ett motsvarande nytt Aktieindex med beräkningsmetoder som Beräkningsombudet anser att tillräckligt motsvarar de metoder som tidigare användes, används det nya ersättande Aktieindexet för att räkna ut Gottgörelsen.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### **6. Ändringar i Aktieindexet**

Om formeln eller beräkningssättet för ett Aktieindex väsentligt ändras eller om Aktieindexet annars ändras väsentligt före Stängningsdagen eller den sista Värderingsdagen, Observationsdagen, Medelvärdesdagen, Bestämningdagen för Återbetalning i förtid eller på Stängningsdagen eller den sista Värderingsdagen, Observationsdagen, Medelvärdesdagen, Bestämningdagen för Återbetalning i förtid och Beräkningsombudet bedömer att en sådan ändring har väsentlig betydelse för bestämningen av Gottgörelsen, kan Beräkningsombudet för beräkningen av Gottgörelsen beräkna värdet på Aktieindexet för Startdagarna, Värderingsdagarna, Stängningsdagarna, Observationsdagarna, Medelvärdesdagarna eller Bestämningdagarna för Återbetalning i förtid efter ändringen genom att som grund för beräkningen använda beräkningsmetoderna och sammansättningen för det Aktieindex som senast beräknats och publicerats före ändringen.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### **7. Nedläggning av Aktieindexet**

Om den sammanslutning som beräknar och publicerar ett Aktieindex lägger ned Aktieindexet och ett sådant nytt ersättande Aktieindex som nämnts ovan inte finns, ska Beräkningsombudet beräkna det värde på Aktieindexet som saknas för Startdagarna, Värderingsdagarna, Stängningsdagarna, Observationsdagarna, Medelvärdesdagarna eller Bestämningdagarna för Återbetalning i förtid genom att som grund för beräkningen använda de beräkningsmetoder och den sammansättning som senast före nedläggningen gällt för Aktieindexet.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### **8. Avbrott i publiceringen av Aktieindex**

Om den sammanslutning som beräknar och publicerar ett Aktieindex inte klarar av att beräkna eller publicera Aktieindexets värde, ska Beräkningsombudet fastställa ett värde för Aktieindexet för Startdagarna, Värderingsdagarna, Stängningsdagarna, Observationsdagarna, Medelvärdesdagarna och Bestämningdagarna för Återbetalning i förtid enligt god marknadssed.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### **9. Korrigering av Aktieindexets värde**

Om ett Aktieindex värde för en Startdag, Värderingsdag, Stängningsdag, Observationsdag, Medelvärdesdag eller Bestämningdag för Återbetalning i förtid korrigeras efter det att värdet publicerats och ett meddelande om korrigeringen offentliggörs inom tre sådana dagar för vilka den sammanslutning som beräknar och publicerar Aktieindexets värde beräknar och publicerar Aktieindexets värde, men för Stängningsdagen eller den sista Värderingsdagen, Observationsdagen, Medelvärdesdagen eller Bestämningdagen för Återbetalning i förtid dock på den dag som följer efter en

sådan Stängningsdag eller sista Värderingsdag, Observationsdag, Medelvärdesdag eller Bestämningssdag för Återbetalning i förtid, kan Beräkningsombudet ändra Aktieindexets värde för ifrågavarande Startdag, Värderingsdag, Stängningsdag, Observationsdag, Medelvärdesdag eller Bestämningssdag för Återbetalning i förtid för uträkningen av Gottgörelsen enligt ifrågavarande korrigering.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

## 10. Särskild återbetalning i förtid

### a) Oskälighet till följd av utbyte av Underliggande tillgång eller korrigering av beräkning

Om Emittenten bedömer att ovan i punkterna 7, 8 eller 9 nämnda korrigering/ändring i beräkningen inte ger ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före de händelser som avses i punkterna 7, 8 eller 9, ska Emittenten återbetala Lånet till obligationsinnehavarna så fort som möjligt efter ifrågavarande händelse. Beräkningsombudet ska fastställa det belopp som återbetalas i förtid enligt bästa förmåga på basis av marknadspriset. Om Lånet återbetalas i förtid, kan återbetalningsbeloppet vara mindre än Lånekapitalets nominella värde.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

### b) Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur

Utvecklingen i en Underliggande tillgång kan med stöd av nedan angivna formel som definierats i Lånespecifika villkor medföra skyldighet för Emittenten att återbetala Lånet i förtid. I ett sådant fall ska till placeraren på den Förtida Återbetalningsdag som anges i Lånespecifika villkor betalas den avkastning som ackumulerats fram till återbetalningen samt Lånets nominella värde helt eller delvis, men placeraren får inte avkastning för den tid som återstår fram till slutet av den ursprungliga löptiden.

Återbetalningen i förtid kan basera sig på utvecklingen i den Underliggande tillgången (Autocall). I ett sådant fall är ett villkor för återbetalningen i förtid granskat enligt på förhand bestämda dagar

Formel 1 *Avkastning* är större än [eller lika stor som] *AutoCall* – nivå

Formel 2  $\sum_{i=1}^n \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor som] *AutoCall* – nivå

Formel 3  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor som] *AutoCall* – nivå

*Förklaring:* På Bestämningssdagarna för Återbetalning i förtid, om Avkastningen på den Underliggande tillgången/Korgen med Underliggande tillgångar/den lägsta Korgkomponenten(i) är större än [eller lika stor som] *AutoCall*-nivån.

Vid bestämningen av Avkastning i Formel 1–3 ovan ska tillämpas Bilaga 5.

Beloppet av Återbetalningen i förtid anges i de alternativ som beskrivs i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

**11. Meddelanden som gäller Aktieindexrelaterade Lån**

Emittenten ska underrätta Värdeandelsinnehavarna om händelser med anknytning till Lånet som enligt Emittentens bedömning är väsentliga ur Värdeandelsinnehavarens och/eller Emittentens perspektiv på internetadressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

Den här punkten är tillämplig på varje Aktieindexrelaterat Lån.

## Bilaga 8: Speciella villkor – Fondrelaterade lån

Alla eller en del av följande villkor ska tillämpas på ett Fondrelaterat Lån, om så bestämts i Lånespecifika villkor.

Gottgörelsen och/eller Återbetalningsbeloppet på ett Fondrelaterat Lån kan basera sig på utvecklingen hos värdet på en eller flera Fonder som specificerats i Lånespecifika villkor på det sätt som bestämts i punkt 4.2, 4.7 d) i Allmänna lånevillkor samt nedan i punkt 1. Om Fonderna är flera än en, bildar de en Fondkorg.

Definitioner i anslutning till fondrelaterade lån beskrivs i huvuddrag i den här bilagan och punkten "Definitioner" i Grundprospektet. Beräkningsombudet ska basera sin bedömning av definitioner som gäller Lånespecifika villkor på definitionerna enligt 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions och 2006 ISDA Fund Derivatives Definitions, som publicerats på engelska av International Swaps and Derivatives Association, samt på den allmänt på den internationella marknaden tillämpade dokumentation som allmänt stöder definitionerna samt den internationella praxis som accepteras och iakttas allmänt.

### 12. Gottgörelse

Om Fond eller Fondkorg har valts i Lånespecifika villkor i underpunkten "Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar" i punkten "Avkastningskomponenter som tillämpas på Lånet", betalas på det Kalkylmässiga kapitalet på Betalningsdagen för Gottgörelsen en eventuell Gottgörelse, vars storlek är beroende av värdeförändringen i den Fond eller de Fonder som ingår i den Fondkorg som utgör Underliggande tillgång. Gottgörelsen ska beräknas i enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet på basis av de element och den Avkastningsformel som specificerats i Lånespecifika villkor.

### 13. Återbetalningsbelopp

Om Fond eller Fondkorg har valts i Lånespecifika villkor i underpunkten "Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar" i punkten "Återbetalningsbelopp" och det i Lånespecifika villkor som Återbetalningsbelopp för Lånet har valts något annat än Lånets nominella värde, påverkas Återbetalningsbeloppets storlek genom den Återbetalningskoefficient som valts i enlighet med Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet av värdeförändringen i den Fond eller de Fonder som ingår i den Fondkorg som utgör Underliggande tillgång.

### 14. Marknadsavbrott 1

Som ett Marknadsavbrott betraktas för respektive börsnoterade Fond en situation där

- a) Fonden saknar en avslutskurs, eller
- b) på en Fondbörs eller Derivatbörs handeln har avbrutits eller begränsats eller någon annan händelse enligt Kalkyleringsagentens bedömning är till förfång för eller stör handeln eller möjligheten att få marknadsvärden under den sista timmen före sluttidpunkten för den egentliga handeln på Fondbörsen

och Beräkningsombudet bedömer att avbrottet, begränsningen eller händelsen har en väsentlig betydelse.

Ett Marknadsavbrott anses också föreligga, om en Fondbörs eller Derivatbörs tidigarelägger den normala sluttidpunkten för den egentliga handeln och börsen inte har meddelat en sådan tidigareläggning senast en timme före sluttidpunkten för den tidigarelagda egentliga handeln. Ett Marknadsavbrott anses dessutom föreligga, om en Fondbörs eller Derivatbörs tidigarelägger sluttidpunkten för den egentliga handeln genom att meddela om tidigareläggningen mindre än en timme före den tidpunkt då de anbud som eventuellt ska genomföras vid sluttidpunkten för den tidigarelagda egentliga handeln senast ska matas in i börsens handelssystem.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

## 15. Marknadsavbrott 2

Som ett Marknadsavbrott betraktas för en Fond som inte är börsnoterad en situation där

- a) inlösningen av fondandelar i Fonden har avbrutits eller begränsats på något annat sätt,
- b) fordringar som uppkommit genom att fondandelar i Fonden överlåtits eller inlösts inte har betalats till placerarna, eller
- c) värdet på Fonden inte publiceras

och avbrottet, begränsningen eller ovan nämnda annan störning enligt Beräkningsombudets bedömning har en väsentlig betydelse för att bestämma värdet på Lånet eller dess Underliggande tillgång.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

## 16. Flyttning av Startdag, Värderingsdag, Stängningsdag, Observationsdag, Medelvärdesdag eller Bestämningsdag för Återbetalning i förtid

Om den Startdag som angetts i Lånespecifika villkor för en Fond är en Börsstörningsdag, flyttas den för ifrågavarande Fond till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Fond inte är en Börsstörningsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter Startdagen för ifrågavarande Fond är en Börsstörningsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som det finner vara bäst fastställa värdet för Fonden till ett sådant värde som Fonden skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Värderingsdag som angetts i Lånespecifika villkor för en Fond är en Börsstörningsdag, flyttas Värderingsdagen för ifrågavarande Fond till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Fond inte är en annan Värderingsdag eller en Börsstörningsdag. Om Värderingsdagen framskjuts till en sådan dag som för Fonden redan är en annan Värderingsdag, framskjuts Värderingsdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Fonden inte är en annan Värderingsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Värderingsdagen för ifrågavarande Fond är en Börsstörningsdag eller en annan Värderingsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som det finner vara bäst fastställa värdet för Fonden, trots att den här dagen är en annan Värderingsdag, till ett sådant värde som Fonden skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om den Stängningsdag som angetts i Lånespecifika villkor för en Fond är en Börsstörningsdag, flyttas den för ifrågavarande Fond till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Fond inte är en Börsstörningsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter Stängningsdagen för ifrågavarande Fond är en Börsstörningsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som det finner vara bäst fastställa värdet för Fonden till ett sådant värde som Fonden skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Observationsdag som angetts i Lånespecifika villkor för en Fond är en Börsstörningsdag, flyttas Observationsdagen för ifrågavarande Fond till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Fond inte är en annan Observationsdag eller en Börsstörningsdag. Om Observationsdagen framskjuts till en sådan dag som för Fonden redan är en annan Observationsdag, framskjuts Värderingsdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Fonden inte är en annan Observationsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Observationsdagen för ifrågavarande Fond är en Börsstörningsdag eller en annan Observationsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som det finner vara bäst fastställa värdet för Fonden, trots att en sådan dag är en annan Observationsdag, till ett sådant värde som Fonden skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Medelvärdesdag som angetts i Lånespecifika villkor för en Fond är en Börsstörningsdag, flyttas Medelvärdesdagen för ifrågavarande Fond till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Fond inte är en annan Medelvärdesdag eller en Börsstörningsdag. Om Medelvärdesdagen framskjuts till en sådan dag som för Fonden redan är en annan Medelvärdesdag, framskjuts Medelvärdesdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Fonden inte är en annan Medelvärdesdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Medelvärdesdagen för ifrågavarande Fond är en Börsstörningsdag eller en annan Medelvärdesdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som det finner vara bäst fastställa värdet för Fonden, trots att den här dagen är en annan Medelvärdesdag, till ett sådant värde som Fonden skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Bestämningsdag för Återbetalning i förtid som angetts i Lånespecifika villkor för en Fond är en Börsstörningsdag, flyttas Bestämningsdagen för Återbetalning i förtid för ifrågavarande Fond till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Fond inte är en annan Bestämningsdag för Återbetalning i förtid eller en Börsstörningsdag. Om Bestämningsdagen för Återbetalning i förtid framskjuts till en sådan dag som för Fonden redan är en annan Bestämningsdag för Återbetalning i förtid, framskjuts Bestämningsdagen för Återbetalning i förtid för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Fonden inte är en annan Bestämningsdag för Återbetalning i förtid. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Bestämningsdagen för Återbetalning i förtid för ifrågavarande Fond är en Börsstörningsdag eller en annan Bestämningsdag för Återbetalning i förtid, ska Beräkningsombudet på det sätt som det finner vara bäst fastställa värdet för Fonden, trots att den här dagen är en annan Bestämningsdag för Återbetalning i förtid, till ett sådant värde som Fonden skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Bestämningsdag för Återbetalning i förtid.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.



## 17. Korrigering av Fondens värde

Om Fondbörsen efter publiceringen korrigerar den avslutskurs för Startdagen, Värderingsdagen, Stängningsdagen, Observationsdagen, Medelvärdesdagen eller Bestämmningsdagen för Återbetalning i förtid som Fondbörsen publicerat för en Fond och ett meddelande om korrigeringen publiceras inom tre (3) sådana dagar från det ursprungliga meddelande där ifrågavarande Fondbörs publicerat avslutskursen för Fonden, men för avslutskursen för den sista Värderingsdagen, Stängningsdagen, Observationsdagen, Medelvärdesdagen eller Bestämmningsdagen för Återbetalning i förtid dock senast på den Tidtabellsenliga Börsdag som följer på den sista Värderingsdagen, Stängningsdagen, Observationsdagen, Medelvärdesdagen eller Bestämmningsdagen för Återbetalning i förtid, ändras avslutskursen för Fonden för ifrågavarande Startdag, Värderingsdag, Stängningsdag, Observationsdag, Medelvärdesdag eller Bestämmningsdag för Återbetalning i förtid för uträkningen av värdeförändringen enligt ifrågavarande korrigering.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

## 18. Fondhändelser

Om följande inträffar under Löptiden:

- a) en Fond eller det fondbolag som förvaltar Fonden blir insolvent, inleder förhandlingar om eller en process för att söka Fonden eller fondbolaget i konkurs, Fonden eller det fondbolag som förvaltar Fonden fattar beslut om likvidation eller söks i likvidation, blir föremål för något annat insolvensförfarande, Fonden eller det fondbolag som förvaltar Fonden inleder förhandlingar med sina borgenärer om att omstrukturera sina skulder, Fonden eller det fondbolag som förvaltar Fonden nationaliseras, Fonden eller det fondbolag som förvaltar Fonden får verksamhetstillståndet indraget eller om Fonden läggs ned eller om Fonden eller det fondbolag som förvaltar Fonden blir föremål för någon annan motsvarande händelse,
- b) en ändring i en skattelag eller någon annan lag eller ett beslut från en myndighet, domstol eller något annat organ väsentligt minskar eller försvagar fondandelens värde eller placerarens ställning,
- c) en Fond, dess portföljförvaltare eller det fondbolag som förvaltar Fonden bryter mot lagen eller Fondens stadgar eller bestämmelser eller slutar publicera eller lämna ut sådan information som är väsentlig för att bedöma om dess verksamhet följer lagen och stadgarna och som den tidigare publicerat eller lämnat ut,
- d) en Fond, dess portföljförvaltare eller det fondbolag som förvaltar Fonden blir föremål för tillsynsmyndighetens undersökningar på grund av misstankar om att fondbolagstiftningen inte har iakttagits,
- e) portföljförvaltaren för en Fond byts ut, sägs upp eller slutar av någon annan orsak sköta sitt uppdrag och en efterträdare som Beräkningsombudet godkänner utses inte genast,
- f) andelar i en Fond delas, sammanslås eller ändras på något annat sätt,

- g) en Fonds stadgar, placeringspolicyn eller stiftelsehandlingar ändras väsentligt,
- h) för köp, överlåtelse eller inlösen av en fond börjar tas ut extra kostnader eller kostnader som är väsentligt högre än vid tidpunkten för emission av Lånet, eller om inlösen eller överlåtelse förbjuds genom lag,
- i) en Fond delas, fusioneras eller konsolideras med en annan fond,
- j) en börsnoterad Fonds likviditet minskar väsentligt på Fondbörsen,
- k) en Fond har inga möjligheter att utföra placeringar, eller
- l) någon annan enligt Beräkningsombudets bedömning motsvarande händelse som Beräkningsombudet anser att är ogynnsam för tillämpningen av villkoren för Lånet

och Beräkningsombudet bedömer att arrangemanget, åtgärden eller händelsen inverkar på den Underliggande tillgångens värde, kan Beräkningsombudet:

- (A) ändra villkoren för ett Lån eller Lånets struktur för att de ekonomiska omständigheter som rådde då Lånet emitterades ska bevaras så väl som möjligt, eller
- (B) besluta att ifrågavarande Fond som utgör Underliggande tillgång ersätts med en annan Fond.

Beräkningsombudet strävar efter att genomföra ändringen genom att iaktta de beräkningsprinciper och förfaranden som iakttas på derivatmarknaden och också enligt övrig god marknadssed, om placerarens och Emittentens inbördes avtalsbalans annars skulle förändras oskäligt.

Korrigeringsarna kan inverka på bland annat de Underliggande tillgångarnas värden och andra lånevillkor som gäller Återbetalningsbeloppet och/eller beräkningen av Gottgörelsen. En korrigeringsarna kan också betyda att en Underliggande tillgång ersätts med en annan Fond. Emittenten är dock inte skyldig att göra ändringar eller byta ut Underliggande tillgångar. Emittenten ska informera om att Lånespecifika villkor ändras på OP Gruppens internetadress: [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

## 19. Särskild återbetalning i förtid

### a) Oskälighet till följd av utbyte av Underliggande tillgång eller korrigeringsarna av beräkning

Om Beräkningsombudet bedömer att ovan i punkt 7 nämnda ändring i villkoren för Lånet eller Lånets struktur eller utbytet av en Underliggande tillgång inte ger ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat, som avspeglar läget före den händelse som nämns i punkt 7, ska Emittenten återbetala Lånet till obligationsinnehavarna så fort som möjligt efter ifrågavarande oförutsedda händelse. Beräkningsombudet ska fastställa det belopp som återbetalas i förtid enligt bästa förmåga på basis av marknadspriset. Om Lånet återbetalas i förtid, kan återbetalningsbeloppet vara mindre än Lånekapitalets nominella värde.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

### **b) Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur**

Utvecklingen i en Underliggande tillgång kan med stöd av nedan angivna formel som definierats i Lånespecifika villkor medföra skyldighet för Emittenten att återbetala Lånet i förtid. I ett sådant fall ska till placeraren på den Förtida Återbetalningsdag som anges i Lånespecifika villkor betalas den avkastning som ackumulerats fram till återbetalningen samt Lånets nominella värde helt eller delvis, men placeraren får inte avkastning för den tid som återstår fram till slutet av den ursprungliga löptiden.

Återbetalningen i förtid kan basera sig på utvecklingen i den Underliggande tillgången (Autocall). I ett sådant fall är ett villkor för återbetalningen i förtid granskat enligt på förhand bestämda dagar

Formel 1 *Avkastning* är större än [eller lika stor som] *AutoCall – nivå*

Formel 2  $\sum_{i=1}^n \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor som] *AutoCall – nivå*

Formel 3  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor som] *AutoCall – nivå*

*Förklaring:* På Bestämningdagarna för Återbetalning i förtid, om Avkastningen på den Underliggande tillgången/Korgen med Underliggande tillgångar/den lägsta Korgkomponenten(i) är större än [eller lika stor som] AutoCall-nivån.

Vid bestämningen av Avkastning i Formel 1–3 ovan ska tillämpas Bilaga 5.

Beloppet av Återbetalningen i förtid anges i de alternativ som beskrivs i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

## **20. Meddelanden som gäller Fondrelaterade Lån**

Emittenten ska underrätta Värdeandelsinnehavarna om händelser med anknytning till Lånet som enligt Emittentens bedömning är väsentliga ur Värdeandelsinnehavarens och/eller Emittentens perspektiv på internetadressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

Den här punkten är tillämplig på varje Fondrelaterat Lån.

## Bilaga 9: Speciella villkor – Inflationsrelaterade lån

Alla eller en del av följande villkor ska tillämpas på ett Inflationsrelaterat Lån, om så bestämts i Lånespecifika villkor.

Gottgörelsen och/eller Återbetalningsbeloppet på ett Inflationsrelaterat Lån kan basera sig på utvecklingen hos värdet på en eller flera i Lånespecifika villkor specificerade Referensindex som utgör Underliggande tillgångar på det sätt som bestämts i punkt 4.2, 4.7 d) i Allmänna lånevillkor samt nedan i punkt 1. Om Referensindexen är flera än en, bildar de en Referensindexkorg.

Definitioner i anslutning till inflationsrelaterade lån beskrivs i huvuddrag i den här bilagan och punkten "Definitioner" i Grundprospektet. Beräkningsombudet ska basera sin bedömning av definitioner som gäller Lånespecifika villkor på definitionerna enligt 2008 ISDA Inflation Derivatives Definitions som publicerats av International Swaps and Derivatives Association samt på den allmänt på den internationella marknaden tillämpade dokumentation som allmänt stöder definitionerna samt den internationella praxis som accepteras och iakttas allmänt.

### 21. Gottgörelse

Om Referensindex eller Referensindexkorg har valts i Lånespecifika villkor i underpunkten "Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar" i punkten "Avkastningskomponenter som tillämpas på Lånet", betalas på det Kalkylmässiga kapitalet på flera Betalningsdagar för Gottgörelsen en eventuell Gottgörelse, vars storlek är beroende av värdeförändringen i det Referensindex eller de Referensindex som ingår i den Referensindexkorg som utgör Underliggande tillgång. Gottgörelsen ska beräknas i enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet på basis av de element och den Avkastningsformel som specificerats i Lånespecifika villkor.

### 22. Återbetalningsbelopp

Om Referensindex eller Referensindex har valts i Lånespecifika villkor i underpunkten "Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar" i punkten "Återbetalningsbelopp" och det i Lånespecifika villkor som Återbetalningsbelopp för Lånet har valts något annat än Lånets nominella värde, påverkas Återbetalningsbeloppets storlek genom den Återbetalningskoefficient som valts i enlighet med Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet av värdeförändringen i det Referensindex eller de Referensindex som ingår i den Referensindexkorg som utgör Underliggande tillgång.

### 23. Avbrott i publiceringen av Referensindex

Beräkningsombudet ska fastställa ett Referensindex indexvärde för Startdagen senast på Startdagen och indexvärdet för Stängningsdagen senast på Stängningsdagen.

Om ett Referensindex indexvärde för Startdagen och/eller Stängningsdagen inte publiceras eller inte har publicerats senast på Startdagen och/eller Stängningsdagen, ska Beräkningsombudet fastställa Referensindexets indexvärde för Startdagen och/eller Stängningsdagen enligt god marknadssed.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

**24. Ändringar i Referensindexets beräkningssätt**

Om beräkningsgrunderna eller beräkningssättet för ett Referensindex ändras före Startdagen eller Stängningsdagen eller på Startdagen eller Stängningsdagen, ska Beräkningsombudet göra de ändringar som den anser vara nödvändiga i Referensindexets indexvärden, för att Referensindexets värde ska beskriva samma inflationsprocent som innan beräkningssättet ändrades.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

**25. Ändringar i Referensindexet**

Om Referensindexet ändras väsentligt före Startdagen eller Slutdagen eller på Startdagen eller Slutdagen och Kalkyleringsagenten bedömer att ändringen har en väsentlig betydelse för fastställandet av Gottgörelsen, kan Kalkyleringsagenten göra de ändringar som behövs i det Referensindex som utgör Underliggande tillgång.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

**26. Nedläggning av Referensindexet**

Om Referensindexets värde inte har publicerats vid två publiceringstidpunkter i rad eller om den sammanslutning som beräknar och publicerar Referensindexet lägger ned Referensindexet, ska Beräkningsombudet fastställa ett ersättande index i stället för Referensindexet och göra de ändringar som behövs i villkoren för Lånet.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

**27. Korrigering av Referensindexets värde**

Om ett Referensindex värde för Startdagen eller Stängningsdagen korrigeras efter det att värdet publicerats och ett meddelande om korrigeringen offentliggörs inom trettio sådana dagar efter publiceringen av värdet, kan Beräkningsombudet ändra Aktieindexets värde för ifrågavarande Startdag eller Stängningsdag för uträkningen av Gottgörelsen enligt ifrågavarande korrigering.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

**28. Särskild återbetalning i förtid****a) Oskälighet till följd av utbyte av Underliggande tillgång eller korrigering av beräkning**

Om Beräkningsombudet bedömer att ovan i punkt 6 avsedda utbyte av Referensindex och/eller ändring i villkoren för Lånet inte ger ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före den händelse som nämns i punkt 6, ska Emittenten återbetala Lånet till obligationsinnehavarna så fort som möjligt efter nedläggningen av ifrågavarande Referensindex. Beräkningsombudet ska fastställa det belopp som

återbetalas i förtid enligt bästa förmåga på basis av marknadspriset. Om Lånet återbetalas i förtid, kan återbetalningsbeloppet vara mindre än Lånekapitalets nominella värde.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### **b) Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur**

Utvecklingen i en Underliggande tillgång kan med stöd av nedan angivna formel som definierats i Lånespecifika villkor medföra skyldighet för Emittenten att återbetala Lånet i förtid. I ett sådant fall ska till placeraren på den Förtida Återbetalningsdag som anges i Lånespecifika villkor betalas den avkastning som ackumulerats fram till återbetalningen samt Lånets nominella värde helt eller delvis, men placeraren får inte avkastning för den tid som återstår fram till slutet av den ursprungliga löptiden.

Återbetalningen i förtid kan basera sig på utvecklingen i den Underliggande tillgången (Autocall). I ett sådant fall är ett villkor för återbetalningen i förtid granskat enligt på förhand bestämda dagar

Formel 1 *Avkastning är större än [eller lika stor som] AutoCall – nivå*

Formel 2  $\sum_{i=1}^n \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor som] *AutoCall – nivå*

Formel 3  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor som] *AutoCall – nivå*

*Förklaring:* På Bestämningdagarna för Återbetalning i förtid, om Avkastningen på den Underliggande tillgången/Korgen med Underliggande tillgångar/den lägsta Korgkomponenten(i) är större än [eller lika stor som] AutoCall-nivån.

Vid bestämningen av Avkastning i Formel 1–3 ovan ska tillämpas Bilaga 5.

Beloppet av Återbetalningen i förtid anges i de alternativ som beskrivs i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

## **29. Meddelanden som gäller Inflationsrelaterade Lån**

Emittenten ska underrätta Värdeandelsinnehavarna om händelser med anknytning till Lånet som enligt Emittentens bedömning är väsentliga ur Värdeandelsinnehavarens och/eller Emittentens perspektiv på internetadressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

Den här punkten är tillämplig på varje Inflationsrelaterat Lån.

## Bilaga 10: Speciella villkor – Valutakursrelaterade lån

Alla eller en del av följande villkor ska tillämpas på ett Valutakursrelaterat Lån, om så bestämts i Lånespecifika villkor.

Gottgörelsen och/eller Återbetalningsbeloppet på ett Valutakursrelaterat Lån kan basera sig på utvecklingen hos värdet på en eller flera Valutakurser som specificerats i Lånespecifika villkor på det sätt som bestämts i punkt 4.2, 4.7 d) i Allmänna lånevillkor samt nedan i punkt 1. Om Valutakurserna är flera än en, bildar de en Valutakorg.

Definitioner i anslutning till valutakursrelaterade lån beskrivs i huvuddrag i den här bilagan och punkten "Definitioner" i Grundprospektet. Beräkningsombudet ska basera sin bedömning av definitioner som gäller Lånespecifika villkor på definitionerna enligt 1998 FX and Currency Option Definitions som publicerats av International Swaps and Derivatives Association samt på den allmänt på den internationella marknaden tillämpade dokumentation som allmänt stöder definitionerna samt den internationella praxis som accepteras och iakttas allmänt.

### 30. Gottgörelse

Om Valutakurs eller Valutakorg har valts i Lånespecifika villkor i underpunkten "Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar" i punkten "Avkastningskomponenter som tillämpas på Lånet", betalas på det Kalkylmässiga kapitalet på flera Betalningsdagar för Gottgörelsen en eventuell Gottgörelse, vars storlek är beroende av värdeförändringen i den Valutakurs eller de Valutakurser som ingår i den Valutakorg som utgör Underliggande tillgång. Gottgörelsen ska beräknas i enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet på basis av de element och den Avkastningsformel som specificerats i Lånespecifika villkor.

### 31. Återbetalningsbelopp

Om Valutakurs eller Valutakorg har valts i Lånespecifika villkor i underpunkten "Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar" i punkten "Återbetalningsbelopp" och det i Lånespecifika villkor som Återbetalningsbelopp för Lånet har valts något annat än Lånets nominella värde, påverkas Återbetalningsbeloppets storlek genom den Återbetalningskoefficient som valts i enlighet med Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet av värdeförändringen i den Valutakurs eller de Valutakurser som ingår i den Valutakorg som utgör Underliggande tillgång.

### 32. Flyttning av Startdag/Värderingsdag/Observationsdag eller Stängningsdag

Om Startdagen, Värderingsdagen, Observationsdagen eller Stängningsdagen inte är en FX Noteringsdag flyttas ifrågavarande Startdag, Värderingsdag, Observationsdag eller Stängningsdag framåt till följande FX Noteringsdag.

Om Beräkningsombudet inte har kunnat fastställa FX Noteringsdagen senast 5 Bankdagar före betalningsdagen i enlighet med Lånespecifika villkor, har Beräkningsombudet rätt att flytta fram betalningsdagen. Då betalas Återbetalningsbeloppet eller beloppet i enlighet med Avkastningskomponenten senast tio (10) Bankdagar efter att Beräkningsombudet har kunnat fastställa FX Noteringsdagen.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

### 33. Valutakursavbrott

Om något av följande enligt Beräkningsombudets bedömning gäller för ett Valutapar som angetts i Lånespecifika villkor:

- a) Beräkningen eller publiceringen av valutakursen för en Underliggande tillgång saknas, inte finns tillgänglig, valutakursens beräkningssätt eller formel ändras väsentligt, valutakursen ändras annars väsentligt eller publiceringen av den i priskällan upphör, eller
- b) någon annan separat meddelad händelse, till exempel nationalisering, uppskjutning av betalning, valutareglering, ikraftträdelse av valutabestämmelser eller valutabegränsningar eller övriga väsentliga förändringar i omständigheterna,

ska Beräkningsombudet fastställa det Officiella slutvärdet med stöd av tillgängliga uppgifter samt genom att iaktta de beräkningsprinciper och förfaranden som iakttas på valutamarknaden och enligt övrig god marknadssed, vilka Beräkningsombudet anser vara relevanta med tanke på beräkningen av Gottgörelsen. Återbetalningsbeloppet eller något annat relevant värde.

Om Beräkningsombudet inte på ovan beskrivna sätt har kunnat fastställa det Officiella slutvärdet före Stängningsdagen eller före en Värderingsdag eller Observationsdag och således beräkna Återbetalningsbeloppet eller beloppet av Avkastningskomponenten, har Beräkningsombudet rätt att flytta fram ifrågakarande Stängningsdag eller Värderingsdag, eller Observationsdag med högst 30 Bankdagar. Då betalas Återbetalningsbeloppet eller beloppet i enlighet med Avkastningskomponenten senast tio (10) Bankdagar efter att Beräkningsombudet har kunnat fastställa det Officiella slutvärdet, på basis av vilket Återbetalningsbeloppet eller beloppet av Avkastningskomponenten har beräknats.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

### 34. Meddelanden som gäller Valutakursrelaterade Lån

Emittenten ska underrätta Värdeandelsinnehavarna om händelser med anknytning till Lånet som enligt Emittentens bedömning är väsentliga ur Värdeandelsinnehavarens och/eller Emittentens perspektiv på internetadressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

Den här punkten är tillämplig på varje Valutakursrelaterat Lån.



## Bilaga 11: Speciella villkor – Råvarurelaterade lån

Alla eller en del av följande villkor ska tillämpas på ett Råvarurelaterat Lån, om så bestämts i Lånespecifika villkor.

Gottgörelsen och/eller Återbetalningsbeloppet på ett Råvarurelaterat Lån kan basera sig på utvecklingen hos värdet på en eller flera Råvaror som specificerats i Lånespecifika villkor på det sätt som bestämts i punkt 4.2, 4.7 d) i Allmänna lånevillkor samt nedan i punkt 1. Om de Råvaror som utgör Underliggande tillgång är flera än en, bildar de en Råvarukorg.

Definitioner i anslutning till råvarurelaterade lån beskrivs i huvuddrag i den här bilagan och punkten "Definitioner" i Grundprospektet. Beräkningsombudet ska basera sin bedömning av definitioner som gäller Lånespecifika villkor på definitionerna enligt 2005 ISDA Commodity Definitions som publicerats av International Swaps and Derivatives Association samt på den allmänt på den internationella marknaden tillämpade dokumentation som allmänt stöder definitionerna samt den internationella praxis som accepteras och iakttas allmänt.

### 35. Gottgörelse

Om Råvara eller Råvarukorg har valts i Lånespecifika villkor i underpunkten "Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar" i punkten "Avkastningskomponenter som tillämpas på Lånet", betalas på det Kalkylmässiga kapitalet på Betalningsdagen för Gottgörelsen en eventuell Gottgörelse, vars storlek är beroende av värdeförändringen i den Råvara eller de Råvaror som ingår i den Råvarukorg som utgör Underliggande tillgång. Gottgörelsen ska beräknas i enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet på basis av de element och den Avkastningsformel som specificerats i Lånespecifika villkor.

### 36. Återbetalningsbelopp

Om Råvara eller Råvarukorg har valts i Lånespecifika villkor i underpunkten "Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar" i punkten "Återbetalningsbelopp" och det i Lånespecifika villkor som Återbetalningsbelopp för Lånet har valts något annat än Lånets nominella värde, påverkas Återbetalningsbeloppets storlek genom den Återbetalningskoefficient som valts i enlighet med Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet av värdeförändringen i den Råvara eller de Råvaror som ingår i den Råvarukorg som utgör Underliggande tillgång.

### 37. Marknadsavbrott

Som ett Marknadsavbrott betraktas för respektive Råvara som utgör underliggande tillgång en situation där enligt Beräkningsombudets bedömning:

- a) den sammanslutning som beräknar eller publicerar Råvarans pris inte beräknar eller publicerar råvarans pris eller den information som behövs för att bestämma priset,
- b) när Råvarans pris tillfälligt eller bestående inte finns att tillgå ur en källa som har för avsikt att publicera priset eller då en priskällas verksamhet i sig tillfälligt eller bestående är avbruten eller om Råvarans pris annars inte kan fås (till exempel

beroende på att handeln avbrutits eller upphört) fastän priskällan i sig är tillgänglig och kunde ta fram Råvarans pris,

- c) handeln med Råvaran eller Råvarurelaterade terminer har begränsats väsentligt på en eller flera Råvarubörser eller Derivatbörser,
- d) handeln med Råvaran eller Råvarurelaterade terminer har avbrutits på en eller flera Råvarubörser eller Derivatbörser, eller handeln med Råvaran har upphört,
- e) beräkningsmetoden eller formeln för Råvarans pris eller sammansättningen hos Råvaran eller en Råvarurelaterad termin ändras väsentligt,
- f) strukturen eller innehållet hos Råvaran eller Råvarurelaterade terminer ändras väsentligt,
- g) när skattebehandlingen av Råvaran eller Råvarurelaterade terminer ändras väsentligt och oförutsett av någon stat eller skattemyndigheterna resulterande i att Råvarans eller Råvarurelaterade terminers pris ändras, eller
- h) när det framkommer en annan av Beräkningsombudet definierad eller godkänd orsak som har en väsentlig betydelse för eller inverkan på Råvarans pris eller värde;

och Beräkningsombudet bedömer att en sådan händelse har en väsentlig betydelse för prissättningen av den råvara som utgör Underliggande tillgång.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

### **38. Flyttning av Startdag, Värderingsdag, Stängningsdag, Observationsdag, Medelvärdesdag eller Bestämmningsdag för Återbetalning i förtid**

Om den Startdag eller Stängningsdag som angetts i Lånespecifika villkor för en Råvara är en Börsstörningsdag, flyttas den för ifrågavarande Råvara till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Råvara inte är en Börsstörningsdag. Om ännu den femte (5) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter Startdagen eller Stängningsdagen för ifrågavarande Råvara är en Börsstörningsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som det finner vara bäst fastställa värdet för Råvaran till ett sådant värde som Råvaran skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Värderingsdag som angetts i Lånespecifika villkor för en Råvara är en Börsstörningsdag, flyttas Värderingsdagen för ifrågavarande Råvara till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Råvara inte är en annan Värderingsdag eller en Börsstörningsdag. Om Värderingsdagen framskjuts till en sådan dag som för Råvaran redan är en annan Värderingsdag, framskjuts Värderingsdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Råvaran inte är en annan Värderingsdag. Om ännu den femte (5) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Värderingsdagen för ifrågavarande Råvara är en Börsstörningsdag eller en annan Värderingsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som det finner vara bäst fastställa värdet för Råvaran, trots att den här dagen är en annan Värderingsdag, till ett sådant värde som Råvaran skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Observationsdag som angetts i Lånespecifika villkor för en Råvara är en Börsstörningsdag, flyttas Observationsdagen för ifrågavarande Råvara till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Råvara inte är en annan Observationsdag eller en Börsstörningsdag. Om Observationsdagen framskjuts till en sådan dag som för Råvaran redan är en annan Observationsdag, framskjuts Värderingsdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Råvaran inte är en annan Observationsdag. Om ännu den femte (5) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Observationsdagen för ifrågavarande Råvara är en Börsstörningsdag eller en annan Observationsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som det finner vara bäst fastställa värdet för Råvaran, trots att en sådan dag är en annan Observationsdag, till ett sådant värde som Råvaran skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Medelvärdesdag som angetts i Lånespecifika villkor för en Råvara är en Börsstörningsdag, flyttas Medelvärdesdagen för ifrågavarande Råvara till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Råvara inte är en annan Medelvärdesdag eller en Börsstörningsdag. Om Medelvärdesdagen framskjuts till en sådan dag som för Råvaran redan är en annan Medelvärdesdag, framskjuts Medelvärdesdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Råvaran inte är en annan Medelvärdesdag. Om ännu den femte (5) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Medelvärdesdagen för ifrågavarande Råvara är en Börsstörningsdag eller en annan Medelvärdesdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som det finner vara bäst fastställa värdet för Råvaran, trots att den här dagen är en annan Medelvärdesdag, till ett sådant värde som Råvaran skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Bestämningsdag för Återbetalning i förtid som angetts i Lånespecifika villkor för en Aktie är en Börsstörningsdag, flyttas Bestämningsdagen för Återbetalning i förtid för ifrågavarande Råvara till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Råvara inte är en annan Bestämningsdag för Återbetalning i förtid eller en Börsstörningsdag. Om Bestämningsdagen för Återbetalning i förtid framskjuts till en sådan dag som för Råvaran redan är en annan Bestämningsdag för Återbetalning i förtid, framskjuts Bestämningsdagen för Återbetalning i förtid för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Råvaran inte är en annan Bestämningsdag för Återbetalning i förtid. Om ännu den femte (5) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Bestämningsdagen för Återbetalning i förtid för ifrågavarande Råvara är en Börsstörningsdag eller en annan Bestämningsdag för Återbetalning i förtid, ska Beräkningsombudet på det sätt som det finner vara bäst fastställa värdet för Råvaran, trots att den här dagen är en annan Bestämningsdag för Återbetalning i förtid, till ett sådant värde som Råvaran skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Bestämningsdag för Återbetalning i förtid.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

### **39. Korrigering av Råvarans värde**

Om värdet, priset eller kursen på Startdagen, Värderingsdagen, Stängningsdagen, Observationsdagen, Medelvärdesdagen eller Bestämningsdagen för Återbetalning i förtid för en Råvara korrigeras efter publiceringen och meddelandet om en sådan korrigering publiceras inom tre (3) sådana dagar från det ursprungliga meddelande där värdet, priset eller kursen för ifrågavarande Råvara publicerats, men för den sista Värderingsdagen, Stängningsdagen, Observationsdagen, Medelvärdesdagen eller Bestämningsdagen för Återbetalning i förtid dock senast den dag som följer efter den

sista Värderingsdagen, Stängningsdagen, Observationsdagen, Medelvärdetsdagen eller Bestämningssdagen för Återbetalning i förtid, ändras värdet, priset eller kursen för Råvaran för ifrågavarande Startdag, Värderingsdag, Stängningsdag, Observationsdag, Medelvärdetsdag eller Bestämningssdag för Återbetalning i förtid för uträkningen av Värdeförändring i Underliggande tillgång enligt ifrågavarande korrigering.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### 40. Särskild återbetalning i Förtid

Utvecklingen i en Underliggande tillgång kan med stöd av nedan angivna formel som definierats i Lånespecifika villkor medföra rättighet för Emittenten att återbetala Lånet i förtid. I ett sådant fall ska till placeraren på den Förtida Återbetalningsdag som anges i Lånespecifika villkor betalas den avkastning som ackumulerats fram till återbetalningen samt Lånets nominella värde helt eller delvis, men placeraren får inte avkastning för den tid som återstår fram till slutet av den ursprungliga löptiden.

Återbetalningen i förtid kan basera sig på utvecklingen i den Underliggande tillgången (Autocall). I ett sådant fall är ett villkor för återbetalningen i förtid granskat enligt på förhand bestämda dagar

Formel 1 *Avkastning är större än [eller lika stor som] AutoCall – nivå*

Formel 2  $\sum_{i=1}^n \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor som] *AutoCall – nivå*

Formel 3  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor som] *AutoCall – nivå*

*Förklaring:* På Bestämningssdagarna för Återbetalning i förtid, om Avkastningen på den Underliggande tillgången/Korgen med Underliggande tillgångar/den lägsta Korgkomponenten(i) är större än [eller lika stor som] AutoCall-nivån.

Vid bestämningen av Avkastning i Formel 1–3 ovan ska tillämpas Bilaga 5.

Beloppet av Återbetalningen i förtid anges i de alternativ som beskrivs i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### 41. Meddelanden som gäller Råvarurelaterade Lån

Emittenten ska underrätta Värdeandelsinnehavarna om händelser med anknytning till Lånet som enligt Emittentens bedömning är väsentliga ur Värdeandelsinnehavarens och/eller Emittentens perspektiv på internetadressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

Den här punkten är tillämplig på varje Råvarurelaterat Lån.

## Bilaga 12: Speciella villkor – Indexrelaterade lån

Alla eller en del av följande villkor ska tillämpas på ett Indexrelaterat Lån, om så bestämts i Lånespecifika villkor.

Gottgörelsen och/eller Återbetalningsbeloppet på ett Indexrelaterat Lån baserar sig på utvecklingen hos värdet på en eller flera Index som specificerats i Lånespecifika villkor på det sätt som bestämts i punkt 4.2, 4.7 d) i Allmänna lånevillkor samt nedan i punkt 1. Om Indexen är flera än ett, bildar de en Indexkorg.

Definitioner i anslutning till indexrelaterade lån beskrivs i huvuddrag i den här bilagan och punkten "Definitioner" i Grundprospektet. Beräkningsombudet ska basera sin bedömning av definitioner som gäller Lånespecifika villkor på definitionerna enligt 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions som publicerats av International Swaps and Derivatives Association samt på den allmänt på den internationella marknaden tillämpade dokumentation som allmänt stöder definitionerna samt den internationella praxis som accepteras och iakttas allmänt.

### 42. Gottgörelse

Om Index eller Indexkorg har valts i Lånespecifika villkor i underpunkten "Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar" i punkten "Avkastningskomponenter som tillämpas på Lånet", betalas på det Kalkylmässiga kapitalet på flera Betalningsdagar för Gottgörelsen en eventuell Gottgörelse, vars storlek är beroende av värdeförändringen i det Index eller de Index som ingår i den Indexkorg som utgör Underliggande tillgång. Gottgörelsen ska beräknas i enlighet med Bilaga 5 till Allmänna lånevillkor för Programmet på basis av de element och den Avkastningsformel som specificerats i Lånespecifika villkor.

### 43. Återbetalningsbelopp

Om Index eller Indexkorg har valts i Lånespecifika villkor i underpunkten "Underliggande tillgång/Korg med Underliggande tillgångar" i punkten "Återbetalningsbelopp" och det i Lånespecifika villkor som Återbetalningsbelopp för Lånet har valts något annat än Lånets nominella värde, påverkas Återbetalningsbeloppets storlek genom den Återbetalningskoefficient som valts i enlighet med Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor för Programmet av värdeförändringen i det Index eller de Index som ingår i den Indexkorg som utgör Underliggande tillgång.

### 44. Marknadsavbrott

Ett Marknadsavbrott anses föreligga för ett Index eller en komponent som ingår i ett Index då handeln har avbrutits eller begränsats eller någon händelse enligt Beräkningsombudets bedömning är till förfång för eller stör handeln eller möjligheten att få marknadsvärden under den sista timmen före sluttidpunkten för den egentliga handeln på ifrågavarande fondbörs eller handelsplats

a) för en eller flera komponenter som ingår i ifrågavarande Index, eller

b) för options- eller terminskontrakt relaterade till ifrågavarande Index

och Betalningsombudet bedömer att avbrottet, begränsningen eller händelsen har en väsentlig betydelse.

Ett Marknadsavbrott anses också föreligga, om ifrågavarande fondbörs eller annan handelsplats där handel bedrivs med en eller flera komponenter som ingår i ett Index och som enligt Beräkningsombudets bedömning utgör en väsentlig del av värdet på respektive Index eller en eller flera Derivatbörs(er) tidigarelägger den normala sluttidpunkten för den egentliga handeln utan att ha meddelat en sådan tidigareläggning senast en timme före sluttidpunkten för den tidigarelagda egentliga handeln. Ett Marknadsavbrott anses dessutom föreligga, om ifrågavarande fondbörs, annan handelsplats eller Derivatbörs(er) tidigarelägger sluttidpunkten för den egentliga handeln genom att meddela om tidigareläggningen mindre än en timme före den tidpunkt då de anbud som eventuellt ska genomföras vid sluttidpunkten för den tidigarelagda egentliga handeln senast ska matas in i börsens eller den andra handelsplatsens handelssystem.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

**45. Flyttning av Startdag/Stängningsdag/Värderingsdag/Observationsdag/Medelvärdesdag/Bestämmningsdag för Återbetalning i förtid**

Om den Startdag eller Stängningsdag som angetts i Lånespecifika villkor för ett Index är en Börsstörningsdag, flyttas den för ifrågavarande Index till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen inte är en Börsstörningsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den ursprungliga Startdagen eller Stängningsdagen är en Börsstörningsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som det finner vara bäst fastställa ett värde för Indexet för en sådan åttonde Börsstörningsdag till ett sådant värde som Indexet skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag. Beräkningsombudet ska basera beräkningen på de metoder för beräkning av Indexet som gällde före den första Börsstörningsdagen. Med ursprunglig Startdag eller Stängningsdag avses den Tidtabellsenliga Börsdag som hade varit Startdag eller Stängningsdag, om den dagen inte hade varit en Börsstörningsdag.

Om en Värderingsdag som angetts i Lånespecifika villkor för ett Index är en Börsstörningsdag, flyttas Värderingsdagen för ifrågavarande Index till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Index inte är en annan Värderingsdag eller en Börsstörningsdag. Om Värderingsdagen framskjuts till en sådan dag som för Indexet redan är en annan Värderingsdag, framskjuts Värderingsdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Indexet inte är en annan Värderingsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Värderingsdagen för ifrågavarande Index är en Börsstörningsdag eller en annan Värderingsdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som det finner vara bäst fastställa värdet för Indexet, trots att den här dagen är en annan Värderingsdag, till ett sådant värde som Indexet skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Observationsdag som angetts i Lånespecifika villkor för ett Index är en Börsstörningsdag, flyttas Observationsdagen för ifrågavarande Index till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Index inte är en annan Observationsdag eller en Börsstörningsdag. Om Observationsdagen framskjuts till en sådan dag som för Indexet redan är en annan Observationsdag, framskjuts Värderingsdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Indexet inte är en annan Observationsdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Observationsdagen för ifrågavarande Index är en Börsstörningsdag eller en annan Observationsdag, ska Beräkningsombudet på det

sätt som det finner vara bäst fastställa värdet för Indexet, trots att en sådan dag är en annan Observationsdag, till ett sådant värde som Indexet skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Medelvärdesdag som angetts i Lånespecifika villkor för ett Index är en Börsstörningsdag, flyttas Medelvärdesdagen för ifrågavarande Index till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Index inte är en annan Medelvärdesdag eller en Börsstörningsdag. Om Medelvärdesdagen framskjuts till en sådan dag som för Indexet redan är en annan Medelvärdesdag, framskjuts Medelvärdesdagen för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Indexet inte är en annan Medelvärdesdag. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Medelvärdesdagen för ifrågavarande Index är en Börsstörningsdag eller en annan Medelvärdesdag, ska Beräkningsombudet på det sätt som det finner vara bäst fastställa värdet för Indexet, trots att den här dagen är en annan Medelvärdesdag, till ett sådant värde som Indexet skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Börsstörningsdag.

Om en Bestämningsdag för Återbetalning i förtid som angetts i Lånespecifika villkor för ett Index är en Börsstörningsdag, flyttas Bestämningsdagen för Återbetalning i förtid för ifrågavarande Index till följande Tidtabellsenliga Börsdag, förutsatt att den här dagen för ifrågavarande Index inte är en annan Bestämningsdag för Återbetalning i förtid eller en Börsstörningsdag. Om Bestämningsdagen för Återbetalning i förtid framskjuts till en sådan dag som för Indexet redan är en annan Bestämningsdag för Återbetalning i förtid, framskjuts Bestämningsdagen för Återbetalning i förtid för sin del vidare till följande Tidtabellsenliga Börsdag som för Indexet inte är en annan Bestämningsdag för Återbetalning i förtid. Om ännu den åttonde (8) Tidtabellsenliga Börsdag som följer omedelbart efter den sista Bestämningsdagen för Återbetalning i förtid för ifrågavarande Index är en Börsstörningsdag eller en annan Bestämningsdag för Återbetalning i förtid, ska Beräkningsombudet på det sätt som det finner vara bäst fastställa värdet för Indexet, trots att den här dagen är en annan Bestämningsdag för Återbetalning i förtid, till ett sådant värde som Aktieindexet skulle ha haft, om det inte hade varit fråga om en Bestämningsdag för Återbetalning i förtid.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### **46. Utbyte av sammanslutning som beräknar och publicerar Indexet, utbyte av Indexet**

Om en annan sammanslutning börjar beräkna och/eller publicera ett Index i stället för den sammanslutning som fram till dess beräknat och/eller publicerat Indexet och Beräkningsombudet godkänner att den nya sammanslutningen beräknar och/eller publicerar Indexet, används vid beräkningen av Gottgörelsen det tidigare Index som beräknats och/eller publicerats av den nya sammanslutning som Beräkningsombudet godkänt. Om den sammanslutning som beräknar och/eller publicerar ett Index ersätter Indexet med ett motsvarande nytt Index med beräkningsmetoder som Beräkningsombudet anser att tillräckligt motsvarar de metoder som tidigare användes, används det nya ersättande Indexet för att räkna ut Gottgörelsen.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### **47. Ändringar i Indexet**

Om formeln eller beräkningssättet för ett Index väsentligt ändras eller om Indexet annars ändras väsentligt före Stängningsdagen eller den sista Värderingsdagen, Observationsdagen, Medelvärdesdagen, Bestämningdagen för Återbetalning i förtid eller på Stängningsdagen eller den sista Värderingsdagen, Observationsdagen, Medelvärdesdagen, Bestämningdagen för Återbetalning i förtid och Beräkningsombudet bedömer att en sådan ändring har väsentlig betydelse för bestämningen av Gottgörelsen, kan Beräkningsombudet för beräkningen av Gottgörelsen beräkna värdet på Indexet för Startdagarna, Värderingsdagarna, Observationsdagarna, Stängningsdagarna Medelvärdesdagarna eller Bestämningdagarna för Återbetalning i förtid efter ändringen genom att som grund för beräkningen använda beräkningsmetoderna och sammansättningen för det Index som senast beräknats och publicerats före ändringen.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### **48. Nedläggning av Indexet**

Om den sammanslutning som beräknar och publicerar ett Index lägger ned Indexet och ett sådant nytt ersättande Index som nämnts ovan inte finns, ska Beräkningsombudet beräkna det värde på Indexet som saknas för Startdagarna, Värderingsdagarna, Granskningsdagarna, Observationsdagarna, Stängningsdagarna, Medelvärdesdagarna eller Bestämningdagarna för Återbetalning i förtid genom att som grund för beräkningen använda de beräkningsmetoder och den sammansättning som senast före nedläggningen gällt för Indexet.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### **49. Korrigering av Indexets värde**

Om ett Index värde för en Startdag, Värderingsdag, Stängningsdag, Observationsdag, Medelvärdesdag eller Bestämningdag för Återbetalning i förtid korrigeras efter det att värdet publicerats och ett meddelande om korrigeringen offentliggörs inom tre sådana dagar för vilka den sammanslutning som beräknar och publicerar Indexets värde beräknar och publicerar Indexets värde, men för Stängningsdagen eller den sista Värderingsdagen, Observationsdagen, Medelvärdesdagen eller Bestämningdagen för Återbetalning i förtid dock på den dag som följer efter en sådan Stängningsdag eller sista Värderingsdag, Observationsdag, Medelvärdesdag eller Bestämningdag för Återbetalning i förtid, kan Beräkningsombudet ändra Indexets värde för ifrågavarande Startdag, Värderingsdag, Stängningsdag, Observationsdag, Medelvärdesdag eller Bestämningdag för Återbetalning i förtid för uträkningen av Gottgörelsen enligt ifrågavarande korrigerings.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### **50. Avbrott i publiceringen av Index**

Om den sammanslutning som beräknar och publicerar ett Index inte klarar av att beräkna eller publicera Indexets värde, ska Beräkningsombudet fastställa ett värde för Indexet för Startdagarna, Värderingsdagarna, Stängningsdagarna, Observationsdagarna, Medelvärdesdagarna och Bestämningdagarna för Återbetalning i förtid enligt god marknadssed.



Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

## 51. Särskild återbetalning i förtid

### a) Oskälighet till följd av utbyte av Underliggande tillgång eller korrigerig av beräkning

Om Emittenten bedömer att ovan i punkterna 6, 7, 8 eller 9 nämnda korrigerig/ändring i beräkningen inte ger ett ekonomiskt förnuftigt eller skäligt resultat som avspeglar läget före de händelser som avses i punkterna 6, 7, 8 eller 9, ska Emittenten återbetala Lånet till obligationsinnehavarna så fort som möjligt efter ifrågavarande händelse. Beräkningsombudet ska fastställa det belopp som återbetalas i förtid enligt bästa förmåga på basis av marknadspriset. Om Lånet återbetalas i förtid, kan återbetalningsbeloppet vara mindre än Lånekapitalets nominella värde.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

### b) Återbetalning i förtid på grund av Lånets struktur

Utvecklingen i en Underliggande tillgång kan med stöd av nedan angivna formel som definierats i Lånespecifika villkor medföra skyldighet för Emittenten att återbetala Lånet i förtid. I ett sådant fall ska till placeraren på den Förtida Återbetalningsdag som anges i Lånespecifika villkor betalas den avkastning som ackumulerats fram till återbetalningen samt Lånets nominella värde helt eller delvis, men placeraren får inte avkastning för den tid som återstår fram till slutet av den ursprungliga löptiden.

Återbetalningen i förtid kan basera sig på utvecklingen i den Underliggande tillgången (Autocall). I ett sådant fall är ett villkor för återbetalningen i förtid granskat enligt på förhand bestämda dagar

Formel 1 *Avkastning är större än [eller lika stor som] AutoCall – nivå*

Formel 2  $\sum_{i=1}^n \text{Vikt}_i \times \text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor som] *AutoCall – nivå*

Formel 3  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Avkastning}_i$  är större än [eller lika stor som] *AutoCall – nivå*

*Förklaring:* På Bestämningdagarna för Återbetalning i förtid, om Avkastningen på den Underliggande tillgången/Korgen med Underliggande tillgångar/den lägsta Korgkomponenten(i) är större än [eller lika stor som] *AutoCall-nivån*.

Vid bestämningen av Avkastning i Formel 1–3 ovan ska tillämpas Bilaga 5.

Beloppet av Återbetalningen i förtid anges i de alternativ som beskrivs i Bilaga 2 till Allmänna lånevillkor.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

## 52. Meddelanden som gäller Indexrelaterade Lån

Emittenten ska underrätta Värdeandelsinnehavarna om händelser med anknytning till Lånet som enligt Emittentens bedömning är väsentliga ur Värdeandelsinnehavarens och/eller Emittentens perspektiv på internetadressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

Den här punkten är tillämplig på varje Indexrelaterat Lån.

### Bilaga 13: Speciella villkor – Kreditriskrelaterade lån

Alla eller en del av följande villkor ska tillämpas på ett Kreditriskrelaterat Lån, om så bestämts i Lånespecifika villkor.

Avkastningen på en Avkastningskomponent och/eller Återbetalningsbeloppet för ett Kreditriskrelaterat Lån kan vara bundet till kreditrisken hos ett eller flera Referensbolag som specificerats i Lånespecifika villkor på det sätt som bestämts i punkt 4.2, 4.7 d) i Allmänna lånevillkor samt nedan i punkt 1 och i Bilaga 4 till Allmänna lånevillkor.

Definitioner i anslutning till kreditriskrelaterade lån beskrivs i huvuddrag i den här bilagan och punkten "Definitioner" i Grundprospektet. Beräkningsombudet ska basera sin bedömning av definitioner som gäller Lånespecifika villkor på definitionerna enligt 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions som publicerats av International Swaps and Derivatives Association samt på den allmänt på den internationella marknaden tillämpade dokumentation som allmänt stöder definitionerna samt den internationella praxis som accepteras och iakttas allmänt.

#### 53. Hur det fastställs att en kredithändelse inträffat

Beräkningsombudet ska fastställa att en Kredithändelse inträffat med stöd av information ur Offentliga Källor. Beräkningsombudets uppgift är att fastställa huruvida ett Referensbolag omfattas av en Kredithändelse.

Om Beräkningsombudet när som helst före den Ursprungliga Återbetalningsdagen konstaterar att en Kredithändelse inträffat för ett Referensbolag under Kredithändelseperioden, ska Beräkningsombudet sända Emittenten och obligationsinnehavarna ett Meddelande om Kredithändelse och på separat begäran ett Meddelande om offentligt tillgänglig information för att informera om att en eller flera Kredithändelser som gäller Skuldförbindelsen har inträffat. Om Offentligt tillgänglig information inte finns att tillgå i en sådan form att informationen kan ges till Värdeandelsinnehavarna, inverkar det inte på hur det fastställs att en Kredithändelse inträffat.

Om den Kredithändelse som inträffat är Omstrukturering av skulder, kan Beräkningsombudet bestämma att Kredithändelsen beaktas endast delvis för varje obligation, varvid följande Kredithändelse påverkar den del av obligationen som den första Kredithändelsen inte påverkade. Om Beräkningsombudet beslutar att en Kredithändelse ska beaktas endast delvis, ska Beräkningsombudet samtidigt också fastställa den ränta som ska betalas på obligationens återstående del.

För att det ska vara möjligt att konstatera att en Kredithändelse föreligger kan man i enlighet med internationell marknadspraxis retroaktivt granska referensbolags läge under en period på 60 kalenderdagar före början av den Kredithändelseperiod som angetts i Lånespecifika villkor. Det här innebär att ifall ett av Referensbolagen för Lånet har haft en Kredithändelse inom de 60 kalenderdagar som föregår början av den egentliga Kredithändelseperioden, har Beräkningsombudet rätt att beakta ifrågasvarande Kredithändelse då det beräknar storleken på den avkastning som ska betalas på Lånet eller Återbetalningsbeloppet.

Lånets Referensbolag, deras antal samt Referensbolagsspecifika vikter är preliminära och det kan ske ändringar i dem till följd av en Kredithändelse hos ett Referensbolag.

Emittenten ska fastställa de slutliga Referensbolagen, deras antal och Referensbolagsspecifika vikter på Emissionsdagen.

#### **54. Korrigering av ränteberäkningen till följd av en Kredithändelse**

Om det före den Räntebetalningsdag som angetts i Lånespecifika villkor har inträffat en Kredithändelse som minskar eller påverkar beloppet av den ränta som ska betalas, och Emittenten inte har kunnat beakta det då räntebeloppet beräknades, ska Emittenten så fort som möjligt efter ifrågavarande Räntebetalningsdag i enlighet med punkten "Meddelanden" underrätta Värdeandelsinnehavarna om att det betalats för mycket i ränta. Det överskjutande räntebeloppet ska dras av antingen från räntan vid följande räntebetalning eller återbetalning och/eller från Återbetalningsbeloppet. Ränta löper inte på den ränta som betalats för mycket. Om det i Lånespecifika villkor anges att en Valutakurskoefficient ska tillämpas för att beräkna räntan på Lånet, har Emittenten rätt att vid beräkningen av den räntebelopp som betalats för mycket tillämpa Valutakurskoefficienten och välja bestämningsdag för FX Slutvärde och FX Slutvärdet för den dagen tillämpas vid beräkningen av Valutakurskoefficienten.

#### **55. Hur negativ ränta uppkommer**

Om Beräkningsombudet senast på någon av Räntebetalningsdagarna för ett enskilt Lån, för vilket Emittenten i Lånespecifika villkor har uppgett att beräkningen av ränteavkastningen baserar sig på en rörlig Nominell ränta, konstaterar att Lånets ränteavkastning blir negativ för ifrågavarande Ränteperiod, ska den negativa ränteavkastning som uppkommit för ifrågavarande Ränteperiod vid behov helt eller delvis dras av från det räntebelopp som betalas ut vid en eller flera därpåföljande räntebetalningar.

Om Emittenten inte senast på Lånets sista Räntebetalningsdag klarar av att från den ränta som betalas ut till placeraren dra av all negativ ränteavkastning som eventuellt uppkommit under en eller flera Ränteperioder, har Emittenten rätt att dra av den återstående oavdragna andelen negativ ränteavkastning från det Återbetalningsbelopp som ska betalas till placeraren på Återbetalningsdagen.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### **56. Värderingsmetod**

Om ISDA eller någon annan motsvarande organisation som Beräkningsombudet godkänner publicerar eller ordnar ett auktionsförfarande för att fastställa priset på Referensbolags Referensskuldförbindelse eller Referensskuldförbindelser som är föremål för en Kredithändelse, kan Beräkningsombudet bestämma att Slutligt Pris bestäms på basis av det pris som fastställs för Referensskuldförbindelsen eller Referensskuldförbindelserna i ett sådant auktionsförfarande. För att kunna fastställa Slutligt Pris kan Beräkningsombudet också be att få Noteringar av en eller flera Referensbanker för en eller flera Referensskuldförbindelser. Noteringarna får inte beakta den obetalda ränta som upplupit för Referensskuldförbindelserna. Beräkningsombudet ska på det sätt som den finner vara bäst fastställa Slutligt Pris på basis av Noteringar från Referensbanker genom att beakta bl.a. den praxis som råder på kreditderivatmarknaden. Om tillräckligt antal Noteringar enligt Beräkningsombudets bedömning inte fås, kan Beräkningsombudet använda den Viktade Medelvärdesnotering som den får för att fastställa Slutligt Pris. Om det enligt Beräkningsombudets bedömning på Värderingsdagen inte går att få ett tillräckligt antal Noteringar för att fastställa Slutligt Pris, kan

Beräkningsombudet enligt egen prövning be att få Noteringar av Referensbankerna också för de femton Bankdagar som följer på Värderingsdagen.

## 57. Fastställande av Ersättande Referensbolag

Om enligt Beräkningsombudets bedömning alla eller en del av ett Referensbolags Förbindelser, enligt definitionen nedan, direkt eller indirekt övergår till ett eller flera andra bolag, enligt definitionen nedan, är det eller de här bolagen Ersättande Referensbolag. Ett Ersättande Referensbolag kan bestå av ett tidigare Referensbolag till exempel vid fusion. Om Emittenten är ett sådant Ersättande Referensbolag enligt reglerna nedan, kan Emittenten återbetala Lånet i förtid i enlighet med punkt 6.

"Ersättande Referensbolag" (engl. Successor) avser för ett Referensbolags del ett eller flera företag som definieras enligt följande:

(i) om ett företag direkt eller som ställare av en väsentlig borgensförbindelse blir successor för ett Referensbolags Förbindelser ("succession") till en andel på minst 75 procent, är ifrågavarande företag enda Ersättande Referensbolag;

(ii) om endast ett företag direkt eller som ställare av en väsentlig borgensförbindelse blir successor för ett Referensbolags Förbindelser ("succession") till en andel på högst 25 procent (men mindre än 75 procent) och högst 25 procent av Förbindelserna stannar hos Referensbolaget, är det företag som genom succession har en andel av Förbindelserna som är större än 25 procent, enda Ersättande Referensbolag;

(iii) om fler företag än ett direkt eller som ställare av en väsentlig borgensförbindelse blir successor för ett Referensbolags Förbindelser ("succession") för mer än 25 procent och högst 25 procent av Referensbolagets Förbindelser stannar hos Referensbolaget, ska Beräkningsombudet välja ett eller flera Ersättande Referensbolag;

(iv) om ett eller fler företag än ett direkt eller som ställare av en väsentlig borgensförbindelse blir successor för ett Referensbolags Förbindelser ("succession") för mer än 25 procent och högst 25 procent av Referensbolagets Förbindelser stannar hos Referensbolaget, ska Beräkningsombudet välja ett eller flera Ersättande Referensbolag,

(v) om ett eller flera företag direkt eller som ställare av väsentliga borgensförbindelser blir successor för en del av ett Referensbolags Förbindelser ("succession"), men successionen för inget av företagen överstiger 25 procent av ett Referensbolags Förbindelser och Referensbolaget fortfarande existerar, finns inget Ersättande Referensbolag och Referensbolaget ska inte bytas ut eller ersättas på något sätt till följd av succession;

(vi) om ett eller flera företag direkt eller som ställare av en väsentlig borgensförbindelse blir successor för ett Referensbolags Förbindelser ("succession"), men successionen för inget av företagen överstiger 25 procent av ett Referensbolags Förbindelser och Referensbolaget upphör att existera, är det företag som har den största andelen av Förbindelserna (eller om två eller flera företags andelar av Förbindelserna är lika stora, alla de här företagen) Ersättande Referensbolag; och

(vii) om ett Referensbolag inte är ett Offentligt samfund och ett företag åtar sig att ansvara för ett sådant Referensbolags alla åtaganden (av vilka minst en måste vara

Referensbolagets Förbindelse) och Referensbolaget upphör att existera eller är föremål för en upplösningsprocess och Referensbolaget inte har förvärvat penningförbindelser efter det, är ifrågavarande företag enda Ersättande Referensbolag (engl. "Universal Succession").

Om minst två företag tillsammans direkt eller som ställare av en väsentlig borgensförbindelse blir successorer för ett Referensbolags Förbindelser ("succession"), ska Beräkningsombudet välja ett eller flera Ersättande Referensbolag.

Beräkningsombudet kan beakta en succession som skett 90 kalenderdagar före den Emissionsdag som angetts i Lånespecifika villkor genom att Beräkningsombudet har rätt att bestämma ett Ersättande Referensbolag för ett eller flera Referensbolag samt göra de ändringar som Beräkningsombudet anser att behövs i Lånespecifika villkor.

Beräkningsombudet ansvarar för att fastställa huruvida de villkor som nämns ovan uppfylls genast då det rimligen är möjligt efter det att Beräkningsombudet har fått vetskap om ifrågavarande succession. Kalkyleringsagenten ska fastställa huruvida de villkor som nämns ovan uppfylls samt vilket företag som är Ersättande Referensbolag på basis av offentlig information. Beräkningsombudet fastställer inte ett Ersättande Referensbolag, om ISDA:s Credit Derivatives Determinations Committee har beslutat att det inte finns ett Ersättande Referensbolag för Referensbolagets Förbindelser. För klarhets skull konstateras att om Beräkningsombudet anser att fler än ett företag till följd av succession är Ersättande Referensbolag, kan Beräkningsombudet bestämma att alla företagen är Ersättande Referensbolag. Dessutom har Kalkyleringsagenten rätt att bestämma att det ursprungliga Referensbolaget slopas eller att det kvarstår som Referensbolag. Beräkningsombudet kan i villkoren för Lånet göra alla ändringar som den anser nödvändiga till följd av bytet av och/eller det ökade antalet Ersättande Referensbolag.

I den här punkten avser "succession" (engl. succeed) för ett Referensbolag och dess Förbindelser att ett annat företag än ett sådant Referensbolag (i) övertar ansvaret för Förbindelserna antingen enligt en lag eller ett avtal eller om Referensbolaget är ett Offentligt samfund enligt ett protokoll, en traktat, konvention eller någon annan motsvarande handling eller (ii) emitterar obligationer eller åtar sig att ansvara för lån ("Utväxlade Förbindelser", engl. Exchange Bonds or Loans) som byts ut till Förbindelser. I båda fallen (i) och (ii) gäller antagandet att Referensbolaget inte längre för Förbindelsers eller Utväxlade Förbindelsers del är direkt gäldenär eller ställare av en väsentlig borgensförbindelse. Definitionerna enligt den här punkten ska för Förbindelser som utväxlats genom ett utbyteserbjudande ske på basis av det belopp av Förbindelsernas kapital som är i omlopp, inte på basis av det belopp av Utväxlade Förbindelsers kapital som är i omlopp.

"Förbindelser" (engl. "Relevant Obligations") avser för varje Referensbolag sådana Skuldförbindelser som gäller omedelbart innan successionen träder i kraft. Som Förbindelser räknas inte skuldförbindelser som gäller mellan ett Referensbolag och dess Intressebolag (engl. "Affiliates").

Om en succession sker genom att en del eller alla av ett Referensbolags Förbindelser övergår till ett eller flera företag i flera steg ("Partiell succession", engl. Steps Plan), har Beräkningsombudet vid prövningen av hur Ersättande Referensbolag ska fastställas rätt att beakta också sådana Skuldförbindelser som till exempel sätts i omlopp, betalas, inlöses eller upphävs vid olika steg innan successionen blir slutgiltig.

Emittenten har rätt att beräkna Lånets återbetalningsbelopp i förtid, om Emittenten blir Ersättande Referensbolag till följd av Succession. Emittenten ska i så fall till obligationsinnehavarna betala det marknadsvärde som Beräkningsombudet enligt god marknadssed fastställt för Lånets vid tidpunkten för Succession. Marknadsvärdet kan vara större eller mindre än Lånets nominella värde. Emittenten ska underrätta obligationsinnehavarna om att lånet förfaller till återbetalning i förtid minst fem bankdagar före återbetalningen i enlighet med punkten "Meddelanden" i de Allmänna lånevillkoren.

#### **58. Emittentens rätt att betala Lånets Återbetalningsbelopp i förtid**

Om en Kredithändelse inträffar, ska Emittenten beräkna Lånets återbetalningsbelopp med den Återbetalningskoefficient som avses i Regel 2 i Bilaga 2. Lånets återbetalningsbelopp ska återbetalas till placerarna så snabbt som möjligt. Räntan slutar löpa på Kredithändelsens Fastställsedag.

Beräkningsombudet ska fastställa att en Kredithändelse inträffat med stöd av information ur Offentliga Källor. Beräkningsombudets uppgift är att fastställa huruvida ett Referensbolag omfattas av en Kredithändelse.

Om Beräkningsombudet när som helst under Kredithändelseperioden (ifrågavarande dag "Kredithändelsens Fastställsedag") konstaterar att en Kredithändelse inträffat för ett Referensbolag, ska Beräkningsombudet sända Emittenten och obligationsinnehavarna ett Meddelande om Kredithändelse för att informera om att en eller flera Kredithändelser som gäller Skuldförbindelsen har inträffat.

Om den Kredithändelse som inträffat är Omstrukturering av skulder, kan Beräkningsombudet bestämma att Kredithändelsen beaktas endast delvis för varje obligation, varvid följande Kredithändelse påverkar den del av obligationen som den första Kredithändelsen inte påverkade. Om Beräkningsombudet beslutar att en Kredithändelse ska beaktas endast delvis, ska Beräkningsombudet samtidigt också fastställa den ränta som ska betalas på obligationens återstående del.

Emittenten ska underrätta obligationsinnehavarna om att lånet förfaller till återbetalning i förtid minst fem bankdagar före återbetalningen i enlighet med punkten "Meddelanden" i de Allmänna lånevillkoren.

Obligationsinnehavarna har inte rätt att yrka på särskild återbetalning i förtid för ett Lån.

Det här villkoret ska tillämpas, om så anges i Lånespecifika villkor.

#### **59. Meddelanden som gäller Kreditriskrelaterade Lån**

Emittenten ska underrätta Värdeandelsinnehavarna om en Kredithändelse på internetadressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

Emittenten ska underrätta Värdeandelsinnehavarna om eventuella övriga händelser med anknytning till Lånets som enligt Emittentens bedömning är väsentliga ur Värdeandelsinnehavarens och/eller Emittentens perspektiv, såsom Succession eller Fastställande av Ersättande Referensbolag på internetadressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

Den här punkten är tillämplig på varje Kreditriskrelaterat Lån.

## 5 ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR OM EMISSIONER

### 5.1 Teckningsställen

Teckningsställena utgörs av OP Andelslags medlemsandelsbankers kontor, OP telefontjänsten och OP Företagsbanken. Den som tecknar via OP telefontjänsten måste ha ett individuellt avtal om andelsbankens telefontjänster. Som teckningsställe fungerar också OP Gruppens internetsidor på adressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan), varvid tecknaren ska ha ett avtal om andelsbankens nättjänst. De teckningsställen som gäller ett enskilt Lån anges i Lånespecifika villkor.

### 5.2 Betalning av teckning

Vid teckningen av ett Lån ska betalas låneandelens nominella värde multiplicerat med emissionskursen vid teckningstidpunkten samt vid teckning efter emissionsdagen den ränta som upplupit på det nominella värdet i enlighet med Lånespecifika villkor för tiden mellan emissionsdagen och teckningsdagen. Inga separata teckningskostnader debiteras tecknarna, om inte annat bestämts i Lånespecifika villkor.

En teckning som skett via OP Gruppens nätsidor ska betalas i samband med teckningen via den elektroniska bankförbindelsen.

Separata anvisningar ges om betalningen av teckningar av Lån avsedda för en avgränsad placerarkrets.

### 5.3 Godkännande och avvisande av teckningar, avbrytande av teckning och återkallelse av emission

Emittenten har rätt att helt eller delvis godkänna eller avvisa placerares teckningar. Emittenten har rätt att avbryta teckningstiden. Emittenten förbehåller sig rätten att återkalla en enskild emission helt eller delvis senast på den Emissionsdag som anges i Lånespecifika villkor.

OP Företagsbanken kan besluta om att eventuellt reducera teckningarna, höja eller sänka Lånebeloppet, förlänga teckningstiden eller avbryta teckningen av ett Lån. Teckningen kan dock inte avbrytas under den första dagen.

OP Företagsbanken informerar om de åtgärder som nämns ovan på internetadressen [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan). OP Företagsbanken beslutar dessutom separat om åtgärder som vidtas i enlighet med punkten "Meddelande om återkallande av en emission eller avbrytande av teckningen".

### 5.4 Emissionskurs och effektiv avkastning

Ett Låns emissionskurs kan vara fast eller rörlig och den meddelas i Lånespecifika villkor. En rörlig emissionskurs och den effektiva avkastning som beräknas enligt emissionskursen anges vid respektive tidpunkt på teckningsställena. Lånets effektiva årsavkastning ökar då emissionskursen sjunker och minskar då emissionskursen stiger.

Emittenten förbehåller sig rätten att fastställa emissionskursen från fall till fall. Emittenten har rätt att välja ut målgrupper (t.ex. ägarkunder eller preferenskunder i kreditinstitut som hör till OP Gruppen) som erbjuds ett Lån till en avkastning som är högre än den som de övriga tecknarna får. Avkastningen på ett Lån (y) räknas enligt den



nuvärdesmetod som tillämpas allmänt på marknaden genom att lösa följande ekvation i fråga om avkastningen ( $y$ ):

$$P_{gross} = \sum_{i=1}^N \frac{CF_{t_i}}{(1+y)^{t_i}}$$

$P_{gross}$  obligationslånets bruttopris (= nettopriset + upplupen ränta)  $CF_{t_i}$  kassaflöde som förfaller vid tidpunkten  $t_i$  (ränta och/eller kapital)

$N$  antalet återstående kassaflöden

$t_i$  tid i år till den  $i$ :nte betalningstidpunkten

$y$  lånets internavkastning

## 5.5 Duration

Med durationen, som anges i år, avses medelvärde av den med nuvärdena av Lånets ränte- och kapitalbetalningar vägda löptiden. Durationen beskriver Lånets ränterisk. Ränterisken beror på att skuldebrevets värde förändras då marknadsräntan förändras. En ränterisk kan realiseras då placeraren inte behåller Lånet till slutet av löptiden, utan säljer det före det. Om räntorna allmänt stigit under tiden mellan teckningen och försäljningen, har Lånets kapitalvärde sjunkit. Den andra sidan av den här risken är möjligheten till värdeökning för Lånet, om räntorna allmänt sjunker. Vid beräkningen av durationen har använts Macaulays formel:

$$D_{Mac} = \frac{\sum_{i=1}^N t_i \times \frac{CF_{t_i}}{(1+y)^{t_i}}}{\sum_{i=1}^N \frac{CF_{t_i}}{(1+y)^{t_i}}} = \frac{\sum_{i=1}^N t_i \times \frac{CF_{t_i}}{(1+y)^{t_i}}}{P_{gross}}$$

$D_{Mac}$  Macaulays duration

$P_{gross}$  obligationslånets bruttopris (= nettopriset + upplupen ränta)  $CF_{t_i}$  kassaflöde som förfaller vid tidpunkten

$t_i$  (ränta och/eller kapital)

$N$  antalet återstående kassaflöden

$t_i$  tid i år till den  $i$ :nte betalningstidpunkten

$y$  lånets internavkastning

## 5.6 Teckningsförbindelser och andra förbindelser

För ett Lån har inte ställts någon teckningsförbindelse eller någon annan förbindelse i anslutning till emissionen, om inte annat nämns i Lånespecifika villkor.

## 5.7 Beskattning

Emittenten eller den emittenten utsett uppbär den skatt eller del av skatt på räntan och/eller gottgörelsen som ska betalas enligt de lagar och skattemyndigheternas föreskrifter och anvisningar som gäller vid respektive tidpunkt.

Placerarens medlemsstat och skattelagstiftningen i Finland kan påverka inkomsten från värdepapper. Enligt gällande lag är källskatten på ränteinkomst 30 procent. Källskatten på ränteinkomst uppbärs av i Finland allmänt skattskyldiga fysiska personer och inhemska dödsbon. En ränteinkomst, på vilken har betalats källskatt, är skattefri inkomst i inkomstbeskattningen. Den ränteinkomst, på vilken har betalats källskatt och obligationens kapital behöver inte uppges i skattedeklarationen.

Om obligationerna säljs under löptiden, beskattas en eventuell överlåtelsevinst och den ränta eller gottgörelse som upplupit (sekundärmarknadsgottgörelse) som kapitalinkomst. Till den del som det årliga beloppet av de beskattningsbara kapitalinkomsterna är högst 30 000 euro, är skattesatsen för kapitalinkomsterna 30 procent och för det överskjutande beloppet i euro 34 procent. Skatteåret 2020 är förskottsinnehållningsprocenten för kapitalinkomster 30 %. Om det genom förskottsinnehållning har uppburits eller betalats mindre skatt än vad som enligt den slutliga beskattningen ska betalas, tas den återstående delen ut som kvarskatt.

Banken eller någon annan värdepappersförmedlare verkställer den förskottsinnehållning som föreskrivits för kapitalinkomster på den sekundärmarknadsgottgörelse som ska betalas ut. Då skuldebrev tecknas eller köps under löptiden, kan en betald sekundärmarknadsgottgörelse dras av från kapitalinkomsterna i beskattningen eller, då kapitalinkomster saknas, från skatten på förvärvsinkomsterna inom de gränser som inkomstskattelagen uppställer. En betald sekundärmarknadsgottgörelse kan inte dras av från ränteinkomst för vilken källskatt har uppburits.

En erhållen eftermarknadsgottgörelse som förskottsinnehållning har verkställts på ska kontrolleras i den förhandsifyllda skattedeklarationen. Också en betald sekundärmarknadsgottgörelse ska kontrolleras i den förhandsifyllda skattedeklarationen. Banken eller någon annan värdepappersförmedlare ska förmedla uppgifterna om erhållen och betald sekundärmarknadsgottgörelse till Skatteförvaltningen för beskattningen. De uppgifter som banken eller förmedlaren anmält ska kontrolleras i den förhandsifyllda skattedeklarationen. Inkomsttagaren ansvarar för att uppgifterna är korrekta.

Banken eller ett annat förvaringsinstitut ska också förmedla de uppgifter som behövs för uträkningen av överlåtelsevinsten eller överlåtelseförlusten till skatteförvaltningen. En eventuell överlåtelsevinst eller överlåtelseförlust ska kontrolleras i den förhandsifyllda skattedeklarationen och eventuella brister eller fel ska korrigeras.

En överlåtelseförlust ska i första hand dras av från överlåtelsevinster från skatteåret, och ifall sådana saknas, från de övriga kapitalinkomsterna. Överlåtelseförlusterna beaktas efter de naturliga avdragen, men före de avdrag som görs för övriga kapitalinkomster. Den överlåtelseförlust som blivit oavdragen fastställs som överlåtelseförlust för skatteåret, och den dras under de fem följande åren av från överlåtelsevinster och övriga kapitalinkomster. Förluster från olika år dras av i den ordning de uppkommit. Överlåtelseförluster beaktas inte då man fastställer underskott i kapitalinkomstslaget och det går inte att dra av dem från förvärvsinkomsterna.

Uppgifterna om beskattningen ovan baserar sig på den lagstiftning som gällde den dag då Grundprospektet upprättades. Lagstiftningen kan ändras och inkomsterna beskattas i enlighet med den skattelagstiftning som gäller vid den tidpunkt då inkomsten uppkommer.

Den här beskrivningen innehåller inte skatterådgivning. Beskrivningen är inte uttömmande, utan den är avsedd som allmän information om vissa gällande bestämmelser. Placerarna måste själva bedöma eventuella skattepåföljder och anlita en skatterådgivare.

## 5.8 Sekundärmarknad

Lån som emitteras under det här programmet kan tas upp för handel vid en fondbörs, om så anges i Lånespecifika villkor.

I Lånespecifika villkor anges var köp- och säljbud som gäller Lån tas emot.

OP Företagsbanken Abp strävar efter att ge lånet köpnoteringar under lånets löptid vid normala marknadsförhållanden.

## 5.9 Registrering av värdeandelar

Värdeandelarna registreras på det värdeandelskonto som tecknaren uppgett senast den femte (5) Bankdagen efter Emissionsdagen i enlighet med Euroclear Finland Ab:s eller någon annan i Lånespecifika villkor angiven motsvarande värdepapperscentrals regler och föreskrifter.

## 6 INFORMATION OM OP FÖRETAGSBANKEN ABP

Emittentens firma OP Företagsbanken Abp, på finska OP Yrityspankki Oyj, togs i bruk 4.4.2016 (den tidigare firman var Pohjola Bank Abp, på finska Pohjola Pankki Oyj). OP Företagsbanken grundades 14.5.1902 i Helsingfors, Finland med namnet Andelskassornas Centralkreditanstalt-Aktiebolag. Bolaget infördes i Patent- och registerstyrelsens handelsregister 14.7.1903. OP Företagsbankens företags- och organisationsnummer är 0199920-7, LEI-koden för juridiska personer är 549300NQ588N7RWKBP98 och hemvisten är Helsingfors. OP Företagsbanken har sitt huvudkontor i Helsingfors. På OP Företagsbanken tillämpas finsk lag. Bankens räkenskapsperiod är ett kalenderår. OP Företagsbanken är ett publikt aktiebolag. Bankens A-aktie avnoterades från Helsingforsbörsen 30.9.2014. OP Företagsbankens besöksadress är OP Företagsbanken Abp, Gebhardsplatsen 1, 00510 Helsingfors och telefonnumret 010 252 011. OP Företagsbankens webbplats är [www.op.fi](http://www.op.fi). Förutom de Lånespecifika villkoren, tilläggen till Grundprospektet samt information som fogats till Grundprospektet med hänvisningstekniken, är uppgifterna på webbplatsen inte en del av Grundprospektet om de inte har en hänvisning till grundprospektet.

OP Företagsbanken bedriver enligt 2 § bolagsordningen som affärsbank sådan rörelse som avses i kreditinstitutslagen (610/2014). Bolaget tillhandahåller också sådana investeringstjänster som avses i 1 kapitel 15 § i lagen om investeringstjänster (747/2012). Vid sidan av den här rörelsen fungerar OP Företagsbanken som centralbank för OP Gruppen och svarar för gruppens likviditet samt sköter gruppens internationella affärsrörelse. OP Företagsbankens speciella ändamål är att som centralbank befrämja verksamheten hos andelsbankerna och de övriga företag som hör till OP Gruppen. OP Företagsbanken koncentrerar sig på att betjäna inhemska kunder och erbjuder dem mångsidiga finansierings-, placerings- och betalrörelsetjänster också internationellt. OP Företagsbanken tillhandahåller också banktjänster för utländska kunder för den affärsrörelse som berör Finland och närområdena.

OP Företagsbankens organisation baserar sig på OP Gruppens segmentbaserade ledningssystem. Bolagets stöd- och tjänstefunktioner är koncentrerade på centralinstitutskoncernplanet inom OP Gruppen. OP Företagsbanken rapporterar rörelsesegmenten Företagsbank, Försäkring och Övrig rörelse.

Rörelsesegmenten består av följande affärsområden:

Företagsbank

- Företagskunder

## Försäkring

- Privatkunder
- Företagskunder

Segmentet Företagsbank består av affärsområdet Företagskunder, som omfattar skötselns av företagskunder allt från huvudstadsregionens små och medelstora kunder till riksomfattande stora företagskunder och institutionella kunder samt företagskunderna i Baltikum.

Företagsbanken tillhandahåller företags- och samfundskunder finansierings- och kassahanteringstjänster samt tjänster för finansiering av utrikeshandeln. Till tjänstebudet hör också skuldemissioner, corporate finance-tjänster, aktie-, valuta-, penningmarknads- och derivatprodukter samt placeringsanalys. I Estland (sedan 2011), Lettland (sedan 2012) och Litauen (sedan 2013), där OP Företagsbanken har filialer och dotterbolag, erbjuds finansbolagsprodukter. Affärsrörelsens nettointäkter består till största delen av räntenetto, provisionsintäkter och nettointäkter från placeringsverksamheten. Det mest betydande riskslaget i affärsrörelsen är kreditrisken, men till affärsrörelsen ansluter sig också marknadsrisker och operativa risker.

OP Företagsbanken har utrett olika strategiska alternativ för bankrörelsen i Baltikum. Utredningen blev färdig under det första kvartalet 2019 och OP Företagsbanken har beslutat fortsätta med den nuvarande bankrörelse i Baltikum.

OP Företagsbanken Abp har överlåtit förvarings- och clearingrörelsen samt förvaringsinstitutsrörelsen till sitt helägda dotterföretag OP Säilytys Oy. Verksamhetsöverlåtelsen genomfördes 1.11.2019.

I den partiella delning som OP Företagsbankens extra bolagsstämma godkände 22.10.2015 överfördes verksamheterna inom kapitalförvaltningen, kortrörelsen och fastighetskapitalförvaltningen till OP Andelslag. Den partiella delningen verkställdes 30.12.2015 och den skedde enligt bokförda värden.

Skadeförsäkringsrörelsen bedrivs i två bolag i Finland. Pohjola Försäkring Ab är ett allround-skadebolag och A-Försäkring Ab koncentrerar sig på skadeförsäkring för den yrkesmässiga trafiken. Försäkringsaktiebolaget Europeiska fusionerades med Pohjola Försäkring Ab 31.10.2019. Till skadeförsäkringssegmentet hör också Pohjola Sjukhus Ab (tidigare Omasairaala Oy) som driver sjukhus i Helsingfors, Tammerfors, Uleåborg, Kuopio och Åbo. De tidigare planerna på att bygga upp ett nät med läkarcentraler har slopats och Pohjola Sjukhus fokuserar i fortsättningen på ortopedi och idrottsklinikverksamhet.

Till skadeförsäkringens produkter hör skadeförsäkringar som säljs till företags- och privatkunder. Affärsområdets nettointäkter består till största delen av försäkringspremier och intäkter från placeringsverksamheten. De mest betydande riskerna i skadeförsäkringsrörelsen är försäkringsriskerna och placeringsriskerna. Resultatet från Pohjola Sjukhusen uppkommer av läkararvoden samt av faktureringen för ingrepp och diagnostik.

OP Gruppen tog i bruk varumärket Pohjola i skadeförsäkringsrörelsen 1.6.2019, då OP Försäkring Ab:s firma ändrades till Pohjola Försäkring Ab. Samtidigt ändrades Pohjola Hälsa Ab:s firma till Pohjola Sjukhus Ab.

Pohjola Försäkring Ab och A-Försäkring Ab har 29.5.2019 godkänt en fusionsplan enligt vilken A-Försäkring Ab fusioneras med Pohjola Försäkring Ab. Finansinspektionen har gett sitt samtycke till fusionen 10.12.2019. Den planerade registreringstidpunkten för verkställandet av fusionen är 31.3.2020.

OP Försäkring Ab sålde hela aktiestocken i sitt baltiska dotterbolag Seesam Insurance AS jämte filialerna i Lettland och Litauen till Vienna Insurance Group (VIG). Parterna undertecknade köpebrevet 18.12.2017 och köpet verkställdes slutligen 31.8.2018.

OP Företagsbankskoncernen planerar en fortsatt omstrukturering där skadeförsäkringssegmentet skulle överföras från OP Företagsbankskoncernen till att ägas direkt av OP Andelslag. Inga beslut har fattats om på vilket sätt arrangemanget ska genomföras eller om tidtabellen för det.

Övrig rörelse omfattar funktioner som stöder OP Gruppen och dess affärsrörelse såsom centralbanken och likviditetsreserven. Segmentet är en aktiv aktör på den internationella derivatmarknaden, på marknaden för staterna inom euroområdet och marknaden för icke-säkerställda och säkerställda obligationslån samt på företagslånemarknaden.

OP Företagsbanken har utrett möjligheten att skilja åt centralbanksfunktionerna till ett dotterbolag som helt ägs av OP Andelslag. Utredningen har slutförts och enligt OP Andelslags direktionens beslut av 4.2.2019 skiljs funktionerna inte åt, utan centralbanksfunktionerna fortsätter som en del av OP Företagsbanken.

Övrig rörelse ansvarar för finansieringen av medlemskreditinstituten och centralinstitutskoncernen samt för hanteringen av deras likviditet. Den ansvarar också för gruppens marknadsupplåning tillsammans med OP-Bostadslånebanken Abp. En del av stödfunktionerna, såsom internrevisionen, riskhanteringen, kommunikationen, IT-administrationen och den externa revisionen har på OP Grupplanet koncentrerats till OP Andelslag och OP-Tjänster Ab.

Dessutom redovisas intäkter, kostnader, placeringar och kapital som inte har allokerats till rörelsesegmenten bland Övrig rörelse.

Vid slutet av 2019 hade OP Företagsbanken 2 675 anställda, dvs. 168 fler än vid slutet av 2018.

I Finland övervakas OP Företagsbankens bankrörelse av Europeiska centralbanken medan skadeförsäkringen övervakas av Finansinspektionen. I de baltiska länderna övervakas OP Företagsbankens verksamhet av de lokala myndigheterna.

## **6.1 OP Företagsbanken som en del av OP Gruppen**

Centralinstitutet för OP Gruppen och sammanslutningen av andelsbanker, OP Andelslag, ger med stöd av sammanslutningslagen sina medlemskreditinstitut, inklusive OP Företagsbanken, anvisningar för att trygga deras likviditet, kapitaltäckning och riskhantering samt övervakar medlemskreditinstitutens verksamhet på det sätt som förutsätts i sammanslutningslagen. Dessutom kan OP Andelslag som moderbolag till OP Företagsbanken utöva den ägarstyrning som OP Andelslag genom sin ställning har i OP Företagsbanken.

Sammanlutningen är en ekonomisk helhet som baserar sig på specialbestämmelser i sammanslutningslagen. För den juridiska strukturen hos sammanslutningen och OP Gruppen redogörs i det här Grundprospektet i punkten "Den juridiska strukturen hos sammanslutningen och OP Gruppen". OP-sammanslutningens kapitaltäckningsrapport, som har fogats till Grundprospektet med hänvisningstekniken, har upprättats på sammanslutningsplanet.

OP Företagsbanken är OP Andelslags viktigaste dotterbolag. OP Andelslag och dess medlemskreditinstitut, inklusive OP Företagsbanken, är solidariskt ansvariga för varandras skulder på det sätt som bestäms i sammanslutningslagen samt i lagen om andelslag och centralinstitutets stadgar. Enligt lagen ska sammanslutningen övervakas konsoliderat vad gäller kapitalbaskravet och likviditeten.

OP Gruppens centralinstituts förvaltningsråd fastställde OP Gruppens nya strategi vid sitt sammanträde 12.6.2019. OP Gruppen har övergått till en ny strategiprocess där strategin utformas, förnyas och genomförs fortlöpande. Omvärlden och verksamhetsmodellen bedöms systematiskt för att det ska vara möjligt att vid behov göra nya strategiska val och genomföra dem.

Samtidigt fastställde förvaltningsrådet OP Gruppens framtidsvision "Finlands ledande och attraktivaste finansgrupp". OP Gruppens värden hölls oförändrade. Som grunduppgift fastställdes: "Vi främjar våra ägarkunders och vår omvärlds bestående ekonomiska framgång, trygghet och välfärd."

Dessutom godkände förvaltningsrådet OP Gruppens strategiska prioritetsområden för 2020: den bästa kundupplevelsen, mer nytta för ägarkunderna, en utmärkt arbetstagarupplevelse, en snabbare ökning i intäkterna än i kostnaderna och avkastning på utvecklingen.

De årligen preciserade prioriteringarna hjälper oss att nå den gemensamma visionen.

OP Gruppens struktur 31.12.2019. I bilden presenteras de viktigaste dotterbolagen.

## OP Gruppen (inkl. viktigaste dotterbolag)



## 6.2 Bolagets förvaltning

### Bolagsstämman

OP Företagsbankens högsta beslutande organ är bolagsstämman. Ordinarie bolagsstämma ska hållas årligen på en dag som styrelsen bestämmer inom sex (6) månader från räkenskapsperiodens slut. Vid stämman behandlas de ärenden som enligt bolagsordningen hör till den ordinarie bolagsstämman samt eventuella andra ärenden som nämnts separat i stämmokallelsen.

OP Företagsbanken Abp:s enda aktieägare OP Andelslag behandlade med ett skriftligt aktieägarbeslut 19.3.2019 de ärenden som i enlighet med bolagsordningen ankommer på bolagsstämman och fastställde bokslutet för 2018, beviljade styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet och beslöt att i utdelning betala 0,54 euro per aktie samt valde bolagets styrelseledamöter och revisor.

Som bolagets enda aktieägare fattade OP Andelslag dessutom 11.6.2019 följande aktieägarbeslut om ärenden som ankommer på bolagsstämman: bestämmelsen om styrelsen i bolagsordningen ändrades i fråga om antalet styrelseledamöter, fattades beslut om styrelseledamöternas arvoden och valdes ledamöter.

### Styrelsen

I dotterföretagen i OP Andelslags centralinstitutskoncern ansvarar styrelsen för att företagets förvaltning och verksamhet är ändamålsenligt organiserad. I sitt arbete ska styrelsen beakta OP Gruppens strategiska linjer samt övriga riktlinjer, principer och anvisningar från centralinstitutets förvaltningsråd och direktion i ärenden där centralinstitutet är skyldigt eller har rätt att dra upp riktlinjer och ge anvisningar som gäller

hela koncernen. I arbetsordningarna för dotterföretagens styrelser beskrivs respektive styrelses uppgifter.

OP Företagsbankens styrelses uppgift är att svara för att bolagets förvaltning och verksamhet är ändamålsenligt organiserad. Styrelsen ansvarar för att tillsynen av bolagets bokföring och medelsförvaltning är ordnad på ett ändamålsenligt sätt. Styrelsen behandlar frågor som med tanke på arten och omfattningen av bolagets verksamhet är av stor betydelse och principiellt viktiga samt ovanliga, om inte styrelsen har bemyndigat verkställande direktören eller någon annan att behandla dem.

OP Företagsbankens bolagsstämma väljer styrelseledamöterna och moderbolaget OP Andelslag bereder förslagen om val till bolagsstämman. Styrelsen består av minst fyra och högst sju ledamöter. Mandattiden för styrelseledamöterna börjar när den bolagsstämma som beslutat om valet avslutas och upphör när följande ordinarie bolagsstämma efter valet avslutas.

För närvarande består styrelsen av 5 ledamöter:

#### Ordförande

Timo Ritakallio, f. 1962, juris magister, MBA, teknologie doktor  
Chefdirektör, OP Gruppen  
Verkställande direktör, OP Andelslag  
Styrelseledamot sedan 2018

Vesa Aho, f. 1974, ekonomie magister  
Ekonomi- och finansdirektör, OP Gruppen  
Styrelseledamot sedan 2018

Jarmo Viitanen, f. 1960, agronomie- och forstmagister, eMBA  
Verkställande direktör, Helsingforsnejdens Andelsbank  
Styrelseledamot sedan 2018

Olli-Pekka Saario, f. 1957, juris kandidat, eMBA  
Verkställande direktör, Åbonejdens Andelsbank  
Styrelseledamot sedan 2019

Pasi Sorri, f. 1972, ekonomie magister  
Verkställande direktör, Keski-Suomen Osuuspankki  
Styrelseledamot sedan 2019

Alla styrelseledamöter är beroende av bolaget och dess aktieägare. Styrelseledamöternas arbetsadress är Gebhardsplatsen 1, 00510 Helsingfors.

#### **Verkställande direktören**

Styrelsen utser bolagets verkställande direktör. Centralinstitutets direktion utövar ur koncernens moderbolags synvinkel bolagsstyrning vid valen av verkställande direktörer.

Verkställande direktören handhar bolagets löpande förvaltning i enlighet med styrelsens anvisningar och föreskrifter samt ser till att bokföringen handhas enligt lagen



och att medelsförvaltningen är ordnad på ett betryggande sätt. Till verkställande direktörens uppgifter hör att leda och övervaka bolagets affärsrörelse samt att svara för utvecklingen och koordineringen av bolagets funktioner.

Direktören för OP Gruppens affärsrörelse Bankrörelse för företag och institutioner, teknologie licentiat Katja Keitaanniemi (f. 1973) har varit verkställande direktör för företaget från och med 6.8.2018. Direktören för affärsområdet OP Företagsbanken, ekonomie magister, eMBA Hannu Jaatinen (f. 1957) har varit verkställande direktörens ställföreträdare sedan 6.8.2018.

Verkställande direktörens och verkställande direktörens ställföreträdarens arbetsadress är Gebhardsplatsen 1, 00510 Helsingfors.

### **Beskrivning av intressekonflikter**

Det finns inga intressekonflikter mellan de privata intressena och/eller andra uppdrag hos de personer som ingår i OP Företagsbankens förvaltnings- och ledningsorgan och de uppdrag de har i OP Företagsbanken.

## **6.3 OP Företagsbankskoncernens bolagsstyrning (Corporate Governance)**

### **Koncernstruktur**

OP Företagsbanken Abp är ett helägt dotterbolag till och medlemskreditinstitut i OP Andelslag som är centralinstitut för OP Gruppen och dess sammanslutning. OP Företagsbanken är en integrerad del av OP Gruppen. OP Gruppen består av cirka 150 andelsbanker och deras centralinstitut OP Andelslag samt dess dotterföretag. OP Gruppen övervakas som en helhet.

Centralinstitutet är skyldigt att stöda medlemskreditinstitutet (inkl. OP Företagsbanken) och svara för medlemskreditinstitutets skulder. Medlemskreditinstitutet är skyldiga att delta i stödåtgärder för att förhindra att ett annat medlemskreditinstitut försätts i likvidation. Medlemskreditinstitutet är dessutom solidariskt ansvariga för skulderna hos ett sådant medlemskreditinstitut som inte klarar av att fullgöra sina åtaganden.

*I OP Företagsbankskoncernen ingår moderbolaget OP Företagsbanken Abp och dess dotterbolag. De viktigaste dotterbolagen med affärsrörelse är Pohjola Försäkring Ab (tidigare OP Försäkring Ab), A-Försäkring Ab, Pohjola Sjukhus Ab (tidigare Omasairaala Oy, tidigare Pohjola Hälsa Ab) samt i Baltikum dotterbolagen OP Finance AS (tidigare Pohjola Finance AS) (Estland), OP Finance SIA (tidigare Pohjola Finance SIA) (Lettland) och OP Finance UAB (tidigare Pohjola Finance UAB) (Litauen), vilka bedriver finansbolagsverksamhet (främst leasingfinansiering). OP Företagsbanken Abp har filialer i Estland, Lettland och Litauen. Pohjola Försäkring Ab har sålt hela aktiestocken i sitt baltiska dotterbolag Seesam Insurance AS jämte filialerna i Lettland och Litauen till Vienna Insurance Group (VIG) 31.8.2018. OP Gruppens hälso- och välbefinnanderörelse har koncentrerats till Pohjola Sjukhus Ab (tidigare Omasairaala Oy, tidigare Pohjola Hälsa Ab) som inledde verksamheten i början av 2013 och som ägs av Pohjola Försäkring Ab. Pohjola Sjukhus Ab koncentrerar sig på sjukhusverksamhet.*

Moderbolaget OP Företagsbanken bedriver bankverksamhet och fungerar också som centralbank för OP Gruppen. Pohjola Försäkring Ab bedriver skadeförsäkringsrörelse i Finland. A-Försäkring koncentrerar sig på försäkrande av yrkestrafik. Pohjola

Försäkring Ab och A-Försäkring Ab har 29.5.2019 godkänt en fusionsplan enligt vilken A-Försäkring Ab via absorptionsfusion fusioneras med Pohjola Försäkring Ab. Finansinspektionen har gett sitt samtycke till fusionen. Den planerade registrerings-tidpunkten för verkställandet av fusionen är 31.3.2020.

Till OP Företagsbankskoncernen har tidigare hört också Försäkringsaktiebolaget Europeiska, som fokuserar på reseförsäkringar. Bolaget har 31.10.2019 via absorptionsfusion fusionerats med Pohjola Försäkring Ab.

OP Företagsbanken Abp har överlätit förvarings- och clearingrörelsen samt förvaringsinstitutsrörelsen till sitt helägda dotterföretag OP Säilytys Oy. Verksamhetsöverlåtelsen genomfördes 1.11.2019.

OP Företagsbankskoncernen planerar en fortsatt omstrukturering där skadeförsäkringssegmentet skulle överföras från OP Företagsbankskoncernen till att ägas direkt av OP Andelslag. Kapitalförvaltningssegmentet överfördes redan 2015 till OP Andelslag. Inga beslut har fattats om på vilket sätt arrangemanget ska genomföras eller om tidtabellen för det.

OP Företagsbanken har utrett möjligheten att skilja åt centralbanksfunktionerna till ett dotterbolag som helt ägs av OP Andelslag. Utredningen har slutförts och enligt OP Andelslags direktionens beslut av 4.2.2019 skiljs funktionerna inte åt, utan centralbanksfunktionerna fortsätter som en del av OP Företagsbanken.

### **Tillämpligt regelverk**

OP Företagsbankens verksamhet baserar sig på gällande lagstiftning i Finland och Europeiska unionen och de bestämmelser som avgetts på basis av den. OP Företagsbanken iakttar utöver den finska aktiebolagslagen de författningar som gäller bl.a. värdepappersemittenter och bolag i finans- och försäkringsbranschen, OP Företagsbankens bolagsordning samt OP Andelslags anvisningar. I den internationella verksamheten iakttas också den lokala lagstiftningen i tillämpliga delar.

Dessutom iakttar OP Företagsbanken OP Gruppens principer för bolagsstyrning. OP Gruppens principer för bolagsstyrning iakttar tillämpliga delar av Finsk kod för bolagsstyrning 2020 som Värdepappersmarknadsföreningen rf antagit – med beaktande av de kooperativa särdragen. OP Företagsbanken hör till sammanslutningen av andelsbanker som avses i sammanslutningslagen och är ett dotterbolag till OP Andelslag som är centralinstitut för sammanslutningen. Bolaget fungerar som centralbank för andelsbankerna i OP Gruppen.

## **6.4 Ersättningar som en del av ledningssystemet**

Målet för de ersättningssystem som godkänkts vid OP Andelslags centralinstitutskoncern är att sporra och engagera nyckelresurserna till att utveckla verksamheten och säkerställa att bolaget får nya nyckelpersoner. OP Andelslags styrelses nominerings- och ersättningskommitté och vid behov centralinstitutets direktion ska utvärdera och följa upp hur bolagets ersättningssystem fungerar för att säkerställa att ersättningarna för alla personalgruppers del är förenliga med koncernens värden, strategi, mål, riskpolicy och kontrollsystem. Ersättningssystemen har upprättats genom att beakta bestämmelserna om ersättningssystemen i finansbranschen.

Verkställande direktörens och den övriga ledningens ersättningar bestod 2019 av tre delar: 1) grundlön (penninglön och naturaförmåner, på basis av hur krävande uppgifterna är och personens kompetens), 2) resultatlön (på basis av hur målen i årsplanen uppfylls) och 3) ersättningar på lång sikt (OP Gruppens långfristiga ersättningssystem för ledningen; på basis av hur gruppens gemensamma strategiska mål uppfylls).

OP Andelslags förvaltningsråd beslöt i juni 2019 att ingen ny intjäningsperiod i det långfristiga ersättningssystemet för ledningen inleds 2020. OP Gruppens rörliga ersättningar består i fortsättningen av resultatlönen och personalfonden. De strategiska målen på grupplanen beaktas i mätarna för resultatlönen och personalfonden. Ersättningarna enligt det långfristiga ersättningssystemet åren 2014–2016 och 2017–2019 betalas normalt.

Bolagets styrelse fattar beslut om ersättningarna till verkställande direktören och den övriga ledningen.

## 6.5 Aktieägare

OP Andelslag innehar alla aktier som OP Företagsbanken Abp har emitterat. Varje aktie medför en röst.

Antal aktier	Röstetal	Aktiekapital
319 551 415	319 551 415	427 617 463,01 euro

## 6.6 OP Företagsbankskoncernens kapitaltäckning

Koncernens CET1-kapitaltäckning var 14,9 procent (15,1) vid slutet av 2019. Målet för koncernens CET1-kapitaltäckning är 15 procent.

Kapitaltäckningen i kreditinstitutsverksamheten är stark i förhållande till den lagstadgade kapitaltäckningen och de kapitalkrav som ställs av myndigheterna. Den lagstadgade minimigränsen är 8 procent för kapitalrelationen och 4,5 procent för CET1-kapitaltäckningen. Kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 procent enligt kreditinstitutslagen höjer i praktiken den nedre gränsen till 10,5 procent för kapitalrelationen och till 7 procent för CET1-kapitaltäckningen.

Kärnprimärkapitalet uppgick vid slutet av 2019 till 4,0 miljarder euro (3,8). I kärnprimärkapitalet ingår inte försäkringsrörelsens resultat.

Det totala riskvägda exponeringsbeloppet uppgick vid slutet av 2019 till 26,7 miljarder euro (25,0), vilket är 6,6 procent större än vid årsskiftet. De genomsnittliga riskvikterna för kreditrisken hölls oförändrade, och särskilt företagskreditstocken växte från årsskiftet. Finans- och försäkringskonglomeratets interna investeringar i försäkringsföretag behandlas i enlighet med ECB:s tillstånd som riskvägda poster. I aktieexponeringarna ingår 3,7 miljarder euro i riskvägda poster för koncernens interna innehav i försäkringsföretag med en riskvikt på cirka 280 procent. OP Företagsbankskoncernen ingår i OP Gruppen, vars kapitaltäckning övervakas i enlighet med lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat. Som en del av OP Gruppen lyder OP Företagsbanken Abp under ECB:s tillsyn.

Finansinspektionen fattar ett makrotillsynsbeslut kvartalsvis. Finansinspektionen beslöt i december 2019 att tills vidare inte ställa något kontryckiskt buffertkrav för bankerna.

Enligt OP Gruppens bedömning är de mest betydande öppna förändringarna i reglerings- och tillsynsmiljön, som påverkar kapitaltäckningen för kreditinstitut följande: Eventuella skyldigheter på grund av ECB:s granskning (TRIM) av interna modeller (IRBA) och tillsynsskyldigheter på grund av den nya definitionen av fallissemang.

Processen enligt den nya definitionen av fallissemang identifierar fallissemang känsligare än tidigare med bl.a. offentliga betalningsstörningar samt genom att för privatkunder utvidga fallissemang till gäldenärens alla exponeringar. Reformen väntas öka antalet observationer av fallissemang och försvaga kreditriskparametrarna. Den tillsynsskyldighet som den planerade övergången till den nya definitionen av fallissemang i mars 2020 ger upphov till beräknas försvaga CET1-kapitaltäckningen med 0,7 procentenheter. I effekten på kapitaltäckningen har också beaktats den ökning i de förväntade kreditförlusterna (ECL) i bokslutet som beror på ändringen av definitionen och som uppskattas vara mindre än 5 procent.

Effekterna av ECB:s granskning (TRIM) av interna modeller (IRBA) på företagsexponeringarna är ännu oklara. De väntas preciseras under det första halvåret 2020.

De covid-19-lättnader som Finansinspektionen, ECB och EBA offentliggjorde i mars 2020 beräknas inte ha väsentlig inverkan på OP Företagsbankens verksamhetsförutsättningar.

### Skulder i enlighet med lagen om resolution

Enligt bestämmelserna om resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag har resolutionsmyndigheten rätt att på ett sätt som påverkar placerarens ställning ingripa i villkoren för placeringsprodukter som banken emitterat. Resolutionsmyndighet för OP Gruppen är EU:s resolutionsnämnd (Single Resolution Board, SRB) i Bryssel. Kravet på OP Gruppens kapitalbas och nedskrivningsbara skulder (MREL) har fastställts till 13,4 miljarder euro, dvs. 27,3 procent, av det totala riskvägda exponeringsbeloppet vid slutet av 2017. OP Gruppens mål är att täcka MREL-kravet med kapitalbasen och övriga efterställda skulder. OP Gruppens MREL-relationstal var uppskattningsvis 43 procent vid slutet av 2019. SRB har fastställt OP Gruppens resolutionsstrategi, enligt vilken resolutionsåtgärderna riktas till OP Företagsbanken som är Single Point of Entry.

### Skadeförsäkringsbolagens solvens

Placeringarnas värdestegring ökade skadeförsäkringens kapitalbas. På motsvarande sätt ökade aktiernas värdestegring kapitalkravet. Solvensställningen stärktes under året.

Milj. €	31.12.2019	31.12.2018
Kapitalbas, milj. €*	1 008	818
Kapitalkrav, milj. €*	699	621
Solvensprocent *	144	132

Solvensprocent (utan övergångsbestäm- melser)	144	132
---	-----	-----

\*med beaktande av övergångsbestämmelser.

## OP Företagsbankskoncernens kapitaltäckning för kreditinstitut

Kapitaltäckningen för kreditinstitut har redovisats i enlighet med EU:s tillsynsförordning (EU 575/2013) (CRR).

Mn €	31.12.2019	31.12.2018
<b>OP Företagsbankskoncernens eget kapital</b>	<b>4 374</b>	<b>4 147</b>
Försäkringsbolagens inverkan på koncernens eget kapital avdras	-202	-6
Fonden för verkligt värde, säkring av kassaflöde	0	0
<b>Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag</b>	<b>4 171</b>	<b>4 141</b>
Immateriella tillgångar	-51	-63
Överskott i pensionsansvar och värderingskorrigeringar	-26	-29
Förutsebar utdelning		-173
ECL - förväntade förluster underskott	-112	-105
<b>Kärnprimärkapital (CET1)</b>	<b>3 982</b>	<b>3 772</b>
Kapitallån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	82	90
<b>Primärkapitaltillskott (AT1)</b>	<b>82</b>	<b>90</b>
<b>Primärkapital (T1)</b>	<b>4 064</b>	<b>3 862</b>
Debenturlån	811	944
ECL - förväntade förluster överskott	26	47
<b>Supplementärkapital (T2)</b>	<b>837</b>	<b>990</b>
<b>Kapitalbas totalt</b>	<b>4 900</b>	<b>4 852</b>

På kapitallån har tillämpats övergångsbestämmelser för gamla kapitalinstrument. I kapitaltäckningsanalysen och vid beräkningen av bruttosoliditetsgraden har IFRS9-övergångsbestämmelsen inte tillämpats.

Totalt riskvägt exponeringsbelopp, mn €	31.12.2019	31.12.2018
<b>Kredit- och motpartsrisk</b>	<b>23 753</b>	<b>22 216</b>
<b>Schablonmetoden (SA)</b>	<b>2 687</b>	<b>2 458</b>
Exponeringar mot stater och centralbanker	78	85
Institutexponeringar	8	6
Företagsexponeringar	2 540	2 327
Hushållsexponeringar	8	6
Aktieexponeringar	8	0
Övriga	45	34
<b>Internmetoden (IRB)</b>	<b>21 066</b>	<b>19 758</b>
Institutexponeringar	1 023	1 083

Företagsexponeringar	14 148	13 198
Hushållsexponeringar	1 725	1 416
Aktieexponeringar	3 772	3 725
Övriga	399	336
<b>Marknads- och avvecklingsrisken, schablonmetoden</b>	<b>1 309</b>	<b>1 319</b>
<b>Operativ risk, schablonmetoden</b>	<b>1 387</b>	<b>1 285</b>
<b>Värdejustering av exponeringar (CVA)</b>	<b>191</b>	<b>175</b>
<b>Övriga risker</b>	<b>11</b>	
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>26 651</b>	<b>24 996</b>

Riskvikten för aktieexponeringar inkluderar 3,7 miljarder euro för OP Gruppens interna investeringar i försäkringsföretag.

Av riskvikten i posten Övriga består 59 miljoner euro (62) av uppskjutna skattefordringar som behandlas med riskvikten 250 procent av kärnprimärkapitalen i stället för att dras av.

<b>Relationstal, %</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	14,9	15,1
Tier 1-kapitaltäckning	15,2	15,5
Kapitalrelation	18,4	19,4
<b>Relationstal utan övergångsbestämmelser, %</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	14,9	15,1
Tier 1-kapitaltäckning	14,9	15,1
Kapitalrelation	18,1	19,1
<b>Kapitalkrav, mn €</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kapitalbas	4 900	4 852
Kapitalkrav	2 824	2 642
Buffert för kapitalkrav	2 077	2 210

Kapitalkravet består av minimikravet 8 %, kapitalkonserveringsbufferten 2,5 % och ländervisa kontracykliska buffertkrav för exponeringar i utlandet.

## 6.7 Rating

Ratinginstitut ger oberoende utlåtanden om kreditvärdigheten hos ett företag, en skuld eller en finansieringsförpliktelse eller något annat finansiellt instrument. De mest betydande ratinginstituten på marknaden är Moody's Investor Service

(Moody's), Standard & Poor's Ratings Services (Standard & Poor's) och Fitch Ratings (Fitch). Standard & Poor's, Moody's och Fitch har var och en registrerats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut.

OP Företagsbanken Abp:s rating är följande (31.12.2019):

Ratinginstitut	Kortfristig upplåning	Långfristig upplåning	Utsikter
Standard & Poor's	A-1+	AA-	Stabila
Moody's	P-1	Aa3	Stabila

Både Standard & Poor's och Moody's ger OP Företagsbanken en rating för kortfristig och långfristig upplåning. Vid bedömningen av OP Företagsbankens rating beaktar ratinginstituten hela OP Gruppens ekonomiska situation, eftersom gruppen övervakas som en helhet och centralinstitutet OP Andelslag och medlemskreditinstituten (inkl. OP Företagsbanken) bär ansvar för varandras skulder och förbindelser.

Standard & Poor's skala har fyra steg för kortfristig upplåning: A-1+ (bäst) – A-3 och tio steg för långfristig upplåning (investment grade): AAA (bäst) – BBB-. Moody's skala har tre steg för kortfristig upplåning: P-1 (bäst) – P-3 och tio steg för långfristig upplåning: Aaa (bäst) – Baa3.

Ratinginstituten har en viktig ställning på den internationella värdepappers- och bankmarknaden, för placerare, låntagare, emittenter och stater använder delvis deras ratingar för att fatta placerings- och finansieringsbeslut. Kreditinstitut, värdepappersföretag, försäkringsbolag, återförsäkringsbolag, företag som tillsammans placerar i överlåtbara värdepapper (fondföretag) samt tjänstepensionsinstitut kan använda ratingarna för att beräkna kapitalkrav för kapitaltäckningssyften eller för att beräkna riskerna i den egna placeringsverksamheten. Ratingarna har därför en betydande inverkan hur marknaden fungerar samt på placerarnas och konsumenternas förtroende.

## 6.8 Betydande avtal

Emittenten har inga sådana betydande avtal som avviker från normal affärsrörelse och av vilka kan följa att det för ett företag som ingår i koncernen uppkommer en skyldighet eller rättighet som väsentligt inverkar på Emittentens förmåga att gentemot innehavarna av värdepapper svara för de förpliktelser som ansluter sig till de värdepapper som emitteras.

## 6.9 Rättegångar

Emittenten har ingen vetskap om att förvaltningsförfaranden, rättegångar eller skiljeförfaranden som kunde ha en betydande inverkan på Emittentens eller dess koncerns finansiella ställning har anhängiggjorts eller eventuellt kommer att anhängiggöras. Andra sådana förvaltningsförfaranden, rättegångar eller skiljeförfaranden har inte heller varit anhängiga under de senaste 12 månaderna.

## 7 FINANSIELL INFORMATION OM EMITTENTEN

### 7.1 Emittentens bokslutsinformation

OP Företagsbankens reviderade bokslut och revisionsberättelser för räkenskapsperioderna 1.1.2018–31.12.2018 och 1.1.2019–31.12.2019 har fogats till Grundprospektet med hänvisningstekniken och de kan fås på den adress som nämns i punkt "9 Förevisade och hänvisade handlingar" i det här prospektet.

### 7.2 Emittentens resultaträkning och balansräkning samt kassaflödesanalys för 2019 och 2018 samt nyckeltal för den ekonomiska utvecklingen 2017–2019

Bokslutet för OP Företagsbanken och dess koncern är upprättat och presenterat enligt bestämmelserna i kreditinstitutslagen, internationella IFRS-standarder, finansministeriets förordning om bokslut och koncernbokslut i kreditinstitut och värdepappersföretag samt Finansinspektionens föreskrifter.

#### Koncernens resultaträkning

Mn €	Not	2019	2018
Räntenetto	4	295	274
Försäkringsnetto	5	402	548
Provisionsintäkter, netto	6	-28	-23
Nettointäkter från placeringsverksamhet	7	450	200
Övriga rörelseintäkter	8	47	47
<b>Intäkter totalt</b>		<b>1 165</b>	<b>1 046</b>
Personalkostnader*	9	184	159
Avskrivningar och nedskrivningar	10	63	83
Övriga rörelsekostnader	11	386	369
<b>Kostnader totalt</b>		<b>632</b>	<b>611</b>
Nedskrivningar av fordringar	12	-51	-13
OP-bonus till ägarkunder		-4	-2
Tillfälligt undantag (overlay approach)	13	-66	19
<b>Resultat före skatt</b>		<b>412</b>	<b>439</b>
Inkomstskatter	14	79	87
<b>Periodens resultat</b>		<b>332</b>	<b>352</b>
<b>Fördelning:</b>			
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets ägare		328	346
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		5	7
<b>Periodens resultat</b>		<b>332</b>	<b>352</b>

\* I slutet av 2018 överförde OP Gruppen merparten av skötseln av det lagstadgade arbetspensionsskyddet och försäkringsbeståndet till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen. Överföringen minskade OP Företagsbankskoncernens pensionskostnader 2018 och förbättrade resultatet före skatt med 34 miljoner euro.



## Koncernens rapport över totalresultat

Mn €	Not	2019	2018
<b>Periodens resultat</b>		<b>332</b>	<b>352</b>
Poster som inte omklassificeras till resultatet			
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	31	-6	23
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet			
Förändring i fonden för verkligt värde			
Värdering till verkligt värde	33	35	-198
Säkring av kassaflöde	33	0	-2
Tillfälligt undantag (overlay approach)	33	66	-19
Omräkningsdifferenser		0	0
Inkomstskatt			
Poster som inte omklassificeras till resultatet			
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	25	1	-5
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet			
Värdering till verkligt värde	33	-7	39
Säkring av kassaflöde	33	0	0
Tillfälligt undantag (overlay approach)	33	-13	4
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>409</b>	<b>195</b>
<b>Fördelning av periodens totalresultat:</b>			
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets ägare		404	188
Periodens totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		5	7
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>409</b>	<b>195</b>

## Koncernens balansräkning

Mn €	Not	31.12.2019	31.12.2018
Kontanta medel	15	11 914	12 239
Fordringar på kreditinstitut	16	9 126	9 726
Derivatinstrument	17	4 874	3 663
Fordringar på kunden	18	23 829	22 351
Investeringsstillgångar	19	17 174	16 353
Immateriella tillgångar	21	709	722
Materiella tillgångar	22	114	117
Övriga tillgångar	24	1 334	1 489

Skattefordringar	25	51	65
<b>Tillgångar totalt</b>		<b>69 126</b>	<b>66 725</b>
Skulder till kreditinstitut	26	15 334	15 575
Derivatinstrument	27	3 882	3 287
Skulder till kunder	28	15 503	16 422
Försäkringsskuld	29	3 234	3 157
Skuldebrev emitterade till allmänheten	30	22 726	20 338
Avsättningar och övriga skulder	31	2 148	1 897
Skatteskulder	25	452	421
Efterställda skulder	32	1 474	1 482
<b>Skulder totalt</b>		<b>64 752</b>	<b>62 577</b>
<b>Eget kapital</b>	33		
<b>Hänförligt till moderföretagets ägare</b>			
Aktiekapital		428	428
Fonden för verkligt värde		70	-12
Övriga fonder		1 093	1 093
Ackumulerade vinstmedel		2 710	2 559
<b>Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</b>	42	74	80
<b>Eget kapital totalt</b>		<b>4 374</b>	<b>4 147</b>
<b>Skulder och eget kapital totalt</b>		<b>69 126</b>	<b>66 725</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

Mn €	Not	2019	2018
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>			
Periodens resultat		332	352
Justeringar i periodens resultat		249	-124
<b>Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar</b>		<b>-1 482</b>	<b>-2 656</b>
Fordringar på kreditinstitut	16	471	-66
Derivatinstrument	17	-53	-89
Fordringar på kunder	18	-1 503	-2 264
Investeringsstillgångar	19	-433	-381
Övriga tillgångar	24	36	144
<b>Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder</b>		<b>-1 110</b>	<b>-1 027</b>
Skulder till kreditinstitut	26	-414	1 470
Derivatinstrument	27	5	-7
Skulder till kunder	28	-918	-2 415
Försäkringsskuld	29	-14	58
Avsättningar och övriga skulder	31	231	-133
Betald inkomstskatt		-53	-85
Erhållna utdelningar		32	39
<b>A. Kassaflöde från rörelsen totalt</b>		<b>-2 032</b>	<b>-3 500</b>
<b>Kassaflöde från investeringar</b>			
Försäljning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid försäljningstidpunkten		0	67
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	21,22	-42	-45

Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	21,22	4	1
<b>B. Kassaflöde från investeringar totalt</b>		<b>-39</b>	<b>23</b>
<b>Kassaflöde från finansiering</b>			
Efterställda skulder, minskningar	32		-50
Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökning	30	27 587	27 007
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	30	-25 795	-23 489
Betalda utdelningar		-173	-211
Leasingskulder	23	-3	
<b>C. Kassaflöde från finansiering totalt</b>		<b>1 617</b>	<b>3 258</b>
<b>Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)</b>		<b>-453</b>	<b>-219</b>
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden		13 355	13 575
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden		12 902	13 355
Erhållna räntor		1 097	1 189
Betalda räntor		763	-914
<b>Mn €</b>		<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Justeringar i periodens vinst</b>			
<b>Poster med transaktioner som inte medför betalningar och övriga justeringar</b>			
Nedskrivningar av fordringar		51	13
Orealiserade nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse		124	28
Förändring av verkligt värde för handel		165	-139
Orealiserade nettointäkter från valutaverksamhet		-31	-34
Förändring av övriga placeringars verkliga värde		-166	-84
Förmånsbestämda pensionsplaner		0	-34
Avskrivningar och nedskrivningar		63	83
Andel av intresseföretagens resultat		-1	-1
Betald inkomstskatt		53	85
Erhållna utdelningar		-32	-39
Övriga		23	13
<b>Poster som redovisas på annat håll än i kassaflödet från rörelsen</b>			
Realisationsvinster, andel som hör till kassaflödet från investeringar			-17
<b>Justeringar totalt</b>		<b>249</b>	<b>-124</b>
<b>Likvida medel</b>			
Kontanta medel	15	11 914	12 239
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut		988	1 116
<b>Totalt</b>		<b>12 902</b>	<b>13 355</b>

## Nyckeltal för den ekonomiska utvecklingen och nyckeltal per aktie (oreviderade)

Nyckeltal för den ekonomiska utvecklingen	2017	2018	2019
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	10,6	8,5	7,8
Räntabilitet på eget kapital (ROE) till verkligt värde, %	9,5	5,3	9,6
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,7	0,5	0,5
Soliditet, %	6,4	6,2	6,3
Kostnadernas andel av intäkterna, %	51,1	58,4	54,3
Antal anställda i genomsnitt	2 458	2 638	2 695
<b>Koncernens nyckeltal per aktie</b>			
Eget kapital/aktie, euro	12,80	12,73	13,45
Utdelning/aktie, euro*	0,67	0,54	-
Utdelning/resultat, %*	49,7	49,9	-
Antal aktier vid räkenskapsperiodens slut, st.	319 551 415	319 551 415	319 551 415

\* Styrelsens förslag 2019

OP Andelslag äger alla aktier i OP Företagsbanken Abp. Antalet aktier har inte ändrats under räkenskapsperioden.

### Formler för de alternativa nyckeltalen

Alternativa nyckeltal redovisas för att beskriva den ekonomiska utvecklingen i affärsrörelsen samt för att förbättra jämförbarheten mellan företag i samma bransch och mellan olika rapportperioder. Formlerna för alternativa nyckeltal har presenterats i avsnittet Formler för nyckeltalen i OP Företagsbankens verksamhetsberättelse (OP Företagsbanken Abp verksamhetsberättelse och bokslut 2019).

### 7.3 Delårsrapporter

OP Företagsbanken offentliggör finansiell information kvartalsvis. OP Företagsbanken offentliggör 2020 delårsrapporten för januari–mars 28.4.2020, halvårsrapporten för januari–juni 21.7.2020 och delårsrapporten för januari–september 22.10.2020. Emittenten kommer vid behov att komplettera det här Grundprospektet med de delårsrapporter som nämnts ovan.

### 7.4 Väsentliga händelser efter det senaste reviderade bokslutet

Det har inte inträffat några förändringar i koncernens finansiella resultat eller ställning efter slutet av den senaste räkenskapsperioden för vilken bokslutsuppgifter har

offentliggjorts. Det har inte inträffat några väsentliga förändringar i koncernens finansiella ställning efter slutet av den senaste räkenskapsperioden för vilken ett reviderat bokslut eller delårsrapport har offentliggjorts.

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i emittentens framtidsutsikter sedan det senast offentliggjorda reviderade bokslutet.

## 7.5 Framtidsutsikter

OP Företagsbanken har i sin verksamhetsberättelse och sitt bokslut som offentliggjordes 26.2.2020 gjort följande bedömning av utsikterna för 2020:

“På finansmarknaden minskade riskerna under den senare hälften av fjolåret. Räntorna steg efter bottennoteringarna i augusti, men hölls lägre än i början av året. Aktiekurserna fortsatte sin uppgång under det sista kvartalet. Aktiemarknaden stärktes klart under året. Europeiska centralbanken sänkte sin styrränta i september från -0,4 procent till -0,5 procent och återupptog i början av november sina värdepappersköp på marknaden för 20 miljarder euro per månad. Europeiska centralbanken meddelande att den håller styrräntorna oförändrade eller lägre tills inflationsutsikterna motsvarar målet. Det utdragna läget med exceptionellt låga räntor belastar de finansiella instituten.

Under 2020 väntas kvaliteten på kreditstocken och efterfrågan på krediter vara fortsatt goda, likaså premieintäkterna från skadeförsäkringen. De viktigaste osäkerhetsfaktorerna i resultatutvecklingen ansluter sig till förändringarna i ränte- och placeringsmiljön, tillväxttakten på marknaden, förändringarna i konkurrensläget, nedskrivningarna och storskadornas inverkan på försäkringsersättningarna.

År 2020 ges en uppskattning av utvecklingen i hela årets resultat endast på grupplanet i OP Gruppens bokslutskommuniké och delårsrapporter.

Alla bedömningar som presenteras i den här bokslutskommunikén grundar sig på de rådande åsikterna om utvecklingen av omvärlden, OP Företagsbankskoncernen och dess funktioner och de faktiska resultaten kan avvika betydligt.”

## 8 UPPLYSNINGAR OM OP GRUPPEN

OP Gruppen består av sammanslutningen och resten av OP Gruppen på det sätt som beskrivs i Grundprospektet i punkten "Den juridiska strukturen hos sammanslutningen och OP Gruppen". På OP Gruppen tillämpas finsk lag. Sammanslutningen är en helhet som baserar sig på bestämmelserna i sammanslutningslagen. I OP Gruppen och sammanslutningens centralinstitut OP Andelslag innehas den högsta beslutanderätten av andelsstämman och förvaltningsrådet, som väljs av andelsstämman. De operativa besluten fattas av direktionen, som väljs av förvaltningsrådet och som består av anställda direktörer. OP Andelslag har införts i handelsregistret 23.5.1997. OP Andelslags företags- och organisationsnummer är 0242522-1. Bolagets registrerade adress är OP Andelslag, Gebhardsplatsen 1, 00510 Helsingfors och telefonnumret 010 252 010. OP Andelslags räkenskapsperiod är ett kalenderår.

### 8.1 Den juridiska strukturen hos sammanslutningen och OP Gruppen

Sammanslutningen inledde sin verksamhet i nuvarande form den 1 juli 1997. Sammanslutningens verksamhet baserar sig på lagen om en sammanslutning av inlåningsbanker (599/2010, med ändringar), lagen om andelslag (421/2013, med ändringar) samt lagen om andelsbanker och andra kreditinstitut i andelslagsform (423/2013, med ändringar). De företag som ingår i sammanslutningen är en del av den större OP Gruppen.

#### Sammanslutningen av andelsbanker och OP Gruppen

Sammanslutningen av de andelsbanker som hör till OP Gruppen utgörs av sammanslutningens centralinstitut OP Andelslag, företagen i centralinstitutets finansiella företagsgrupp, medlemskreditinstitutet i centralinstitutet och företagen i medlemskreditinstitutets finansiella företagsgrupper samt sådana kreditinstitut, finansiella institut och tjänsteföretag där OP Gruppen har bestämmande inflytande.

OP Gruppen består av sammanslutningen av andelsbanker och sådana företag som inte ingår i sammanslutningen, i vilka OP Gruppen har bestämmande inflytande. Omfattningen hos OP Gruppen skiljer sig från omfattningen hos sammanslutningen av andelsbanker genom att OP Gruppen också omfattar andra företag än kreditinstitut, finansiella institut eller tjänsteföretag. De viktigaste av de här företagen är försäkringsbolagen, som tillsammans med sammanslutningen bildar ett finans- och försäkringskonglomerat.

#### Styrning, riskhantering och kapitaltäckning i sammanslutningen av andelsbanker

Enligt sammanslutningslagen övervakas de till sammanslutningen hörande företagens konsoliderade kapitalkrav och likviditet gruppbaserat på sammanslutningsplanen. Centralinstitutet är skyldigt att övervaka medlemskreditinstitutets verksamhet, ge dem anvisningar om riskhantering, tillförlitlig förvaltning och intern kontroll för att trygga deras likviditet och kapitaltäckning samt ge dem anvisningar om enhetliga redovisningsprinciper vid upprättande av det konsoliderade bokslutet. Centralinstitutet kan dessutom på det sätt som bestäms i centralinstitutets stadgar för medlemskreditinstitutet fastställa allmänna principer för verksamhet som är av betydelse för sammanslutningen.

Skyldigheten att ge anvisningar och att utöva tillsyn ger dock inte centralinstitutet befogenheter att bestämma om medlemskreditinstitutens affärsrörelse. Varje medlemskreditinstitut bedriver sin affärsrörelse självständigt inom ramen för sina resurser och centralinstitutets anvisningar.

Ett företag som hör till sammanslutningen får inte i sin verksamhet ta så stora risker att den gruppbaseade kapitaltäckningen eller likviditeten för de företag som hör till sammanslutningen väsentligt äventyras. Centralinstitutet ska enligt lagen ha en tillförlitlig förvaltning som gör det möjligt att effektivt hantera sammanslutningens risker samt med hänsyn till sammanslutningens verksamhet tillräcklig intern kontroll och riskhanteringssystem. Principerna för OP Företagsbankens riskhantering beskrivs närmare i OP Företagsbankens verksamhetsberättelse och bokslut.

Sammanslutningen måste uppfylla de ekonomiska krav som lagen ställer på sammanslutningen. Sammanslutningen ska ha en kapitalbas som uppgår till minst det belopp som föreskrivs i 10 kapitlet 1 § i kreditinstitutslagen.

### **Medlemskreditinstituts kapitaltäckning och övervakningen av den**

Enligt sammanslutningslagen får tillsynsmyndigheten ge centralinstitutet tillstånd att besluta om undantag för sina medlemskreditinstitut i fråga om kapitalbasens relation till kapitalkravet, exponeringarna mot kunder, kraven på likviditeten och den kvalitativa riskhanteringen.

Centralinstitutet får inte bevilja undantag från bestämmelserna till ett kreditinstitut som avsevärt eller upprepade gånger försummat centralinstitutets anvisningar enligt 17 § i sammanslutningslagen eller att fullgöra sina skyldigheter enligt 23 § eller enligt ett tillstånd som tillsynsmyndigheten beviljat med stöd av den bestämmelsen. Ett sådant undantag får ges för högst tre år. Centralinstitutet har med tillsynsmyndighetens tillstånd beviljat medlemskreditinstitut undantag som gäller exponeringarna mot kunder, likviditeten och den kvalitativa riskhanteringen.

Medlemskreditinstituten är inte skyldiga att ge ut en sådan delårsrapport som avses i 12 kapitlet 12 § i kreditinstitutslagen. Medlemskreditinstituten är inte skyldiga att ge ut uppgifterna om kapitaltäckningen (uppgifterna enligt Pelare III) i sin helhet, utan de ges ut för sammanslutningen av andelsbanker.

### **Anslutning till och utträde ur sammanslutningen av andelsbanker**

Medlemmar av centralinstitutet kan vara sådana kreditinstitut, vilkas stadgar eller bolagsordningar stämmer överens med sammanslutningslagen och vilkas stadgar eller bolagsordningar är godkända av centralinstitutet. Centralinstitutets förvaltningsråd beslutar om antagning av medlemmar.

Ett medlemskreditinstitut har rätt att utträda ur centralinstitutet. Den gruppbaseade kapitalbasen för de företag som hör till sammanslutningen måste trots att ett medlemskreditinstitut utträder bibehållas på den nivå som sammanslutningslagen föreskriver.

Ett medlemskreditinstitut kan också uteslutas ur centralinstitutet i enlighet med lagen om andelslag. Dessutom kan ett medlemskreditinstitut uteslutas, om det har försummat centralinstitutets anvisningar enligt 17 § i sammanslutningslagen på ett sätt som

väsentligt äventyrar övervakningen av att enhetliga principer för hantering av likviditeten eller kapitalutvärderingen eller för upprättande av bokslut iakttas eller tillämpningen av de här principerna inom sammanslutningen. Ett medlemskreditinstitut kan också uteslutas, om medlemskreditinstitutet väsentligt handlar i strid med de allmänna verksamhetsprinciper för sammanslutningen som centralinstitutet fastställt.

Bestämmelserna i sammanslutningslagen om medlemskreditinstituts betalningsskyldighet tillämpas också på ett kreditinstitut som har utträtt eller uteslutits ur centralinstitutet, om det när betalningskravet framförs till medlemskreditinstitutet har förflutit mindre än fem år från utgången av det kalenderår då medlemskreditinstitutet utträdde eller uteslöts.

### **Bokslut och revision i OP Gruppen**

Enligt sammanslutningslagen ska OP Gruppens bokslut upprättas med iakttagande av de internationella redovisningsstandarder som avses i bokföringslagen. Finansinspektionen har meddelat närmare föreskrifter om hur OP Gruppens bokslut ska upprättas. Principerna för upprättandet av bokslutet presenteras i noterna till OP Gruppens bokslut.

Centralinstitutet är skyldigt att ge medlemskreditinstitutet anvisningar för iakttagande av enhetliga bokslutsprinciper vid upprättandet av OP Gruppens bokslut. Medlemskreditinstitutet ska ge centralinstitutet den information som behövs för sammansättningen av OP Gruppens bokslut. Centralinstitutets revisorer har rätt att för granskningen av OP Gruppens bokslut få kopior av handlingar som gäller medlemskreditinstitutets revision.

Centralinstitutets revisorer ska med iakttagande i tillämpliga delar av kreditinstitutslagen granska OP Gruppens bokslut. Bokslutet ska föreläggas och tillkännages centralinstitutets ordinarie andelsstämma.

### **Tillsyn över sammanslutningen av andelsbanker**

Centralinstitutet och sammanslutningen av inlåningsbanker övervakas av Europeiska centralbanken (ECB). Förutom ECB övervakar centralinstitutet de företag som hör till sammanslutningen.

Centralinstitutet övervakar att de företag som hör till sammanslutningen i sin verksamhet iakttar lagar, förordningar och myndighetsföreskrifter som gäller finansmarknaden, sina stadgar och sina bolagsordningar samt de anvisningar som centralinstitutet meddelat med stöd av 17 § i sammanslutningslagen. Dessutom övervakar centralinstitutet de finansiella förutsättningarna hos de företag som hör till sammanslutningen.

ECB övervakar att centralinstitutet styr och övervakar verksamheten i sammanslutningens företag i enlighet med sammanslutningslagen och att de företag som hör till sammanslutningen uppfyller kraven i den här lagen.

Tillsynen över centralinstitutet och dess medlemskreditinstitut handhas av internrevisionen som är underställd centralinstitutets chefdirektör. Till dess uppgifter hör inspektion av centralinstitutets medlemskreditinstitut och företagen i deras finansiella företagsgrupper samt internrevision i centralinstitutet och dess dotterföretag.



OP Gruppens internrevision utför en internrevision som är oberoende och objektiv analys-, säkrings- och konsulteringsverksamhet som ger mervärde åt OP Gruppen samt förbättrar dess verksamhet. Internrevisionen ska bistå OP Gruppen i att uppnå sina mål genom att erbjuda ett systematiskt betraktelsesätt för bedömningen och förbättringen av organisationens processer för riskhantering, övervakning, ledning och administration. Tyngdpunkten ligger på att identifiera riskfaktorer och granska funktionen hos den interna kontrollen. Internrevisionen ska i sina rapporter ge rekommendationer för hur de missförhållanden som observerats kan förbättras.

Internrevisionen utförs enligt de internationella branschstandarderna för internrevision och god revisionsred.

### **Centralinstitutets betalningsskyldighet och medlemskreditinstitutens solidariska ansvar**

Centralinstitutet är skyldigt att som en sådan stödåtgärd som avses i sammanslutning-lagen till ett medlemskreditinstitut betala så mycket som behövs för att förhindra att medlemskreditinstitutet försätts i likvidation. Dessutom ansvarar centralinstitutet för de av medlemskreditinstitutets skulder som inte kan betalas med medlemskreditinsti-tutets egna medel.

Ett medlemskreditinstitut är skyldigt att till centralinstitutet betala sin andel av det belopp som centralinstitutet har betalat antingen till ett annat medlemskreditinstitut som en stödåtgärd eller till ett annat medlemskreditinstituts borgenär för en skuld som förfallit till betalning och för vilken borgenären inte har fått betalning av medlemskreditinstitutet. Om centralinstitutet är insolvent har medlemskreditinstitutet dessutom enligt lagen om andelslag en obegränsad tillskottsplikt för centralinstitutets skulder.

Medlemskreditinstitutens ansvar för belopp som centralinstitutet på något medlemskreditinstituts vägnar har betalat till medlemskreditinstitutets borgenärer ska fördelas mellan medlemskreditinstituterna i förhållande till deras senast fastställda balansomslutningar. Det sammanlagda belopp som årligen tas ut hos medlemskreditinstituterna för att undvika likvidation av medlemskreditinstitut får per räkenskapsperiod uppgå till högst fem tusendelar av varje medlemskreditinstituts senast fastställda balansomslutning.

### **Skydd från insättningsgarantifonden och ersättningsfonden för investerare**

Enligt lagstiftningen om insättningsgarantifonden betraktas inlåningsbankerna inom sammanslutningen som en enda bank vad gäller insättningsgarantin. Av insättningsgarantifondens medel ersätts en kunds fordringar på inlåningsbankerna inom sammanslutningen högst till ett belopp av 100 000 euro.

Också enligt lagbestämmelserna om ersättningsfonden för investerare betraktas sammanslutningen som en enda bank. Ur ersättningsfondens medel ersätts investerares fordringar på företag inom sammanslutningen upp till 20 000 euro.

För insättningsgarantin ansvarar Verket för finansiell stabilitet, som förvaltar stabilitetsfonden utanför statsbudgeten. Fonden består av en resolutionsfond för stabilitetsavgifter och en insättningsgarantifond för insättningsgarantiavgifter.

De obligationslån som omfattas av det här Grundprospektet omfattas inte av den insättningsgaranti som avses i lagen om finansiell stabilitet (1195/2014, med ändringar)

och inte heller av den ersättningsfond för investerarskydd som avses i lagen om investeringstjänster (747/2012, med ändringar).

### **Finans- och försäkringskonglomerat**

OP Gruppen utgör ett sådant finans- och försäkringskonglomerat som avses i lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat (konglomeratlagen) (699/2004, med ändringar). Centralinstitutet för sammanslutningen är det företag i toppen av konglomeratet som avses i 3 § i konglomeratlagen.

Konglomeratlagen ställer ett separat kapitaltäckningskrav för finans- och försäkringskonglomerat. OP Gruppens kapitaltäckning ska redovisas som det belopp av kapitalbasen som överstiger minimikapitalet samt som förhållandet mellan den sammanräknade kapitalbasen och minimibeloppet av kapitalbasen.

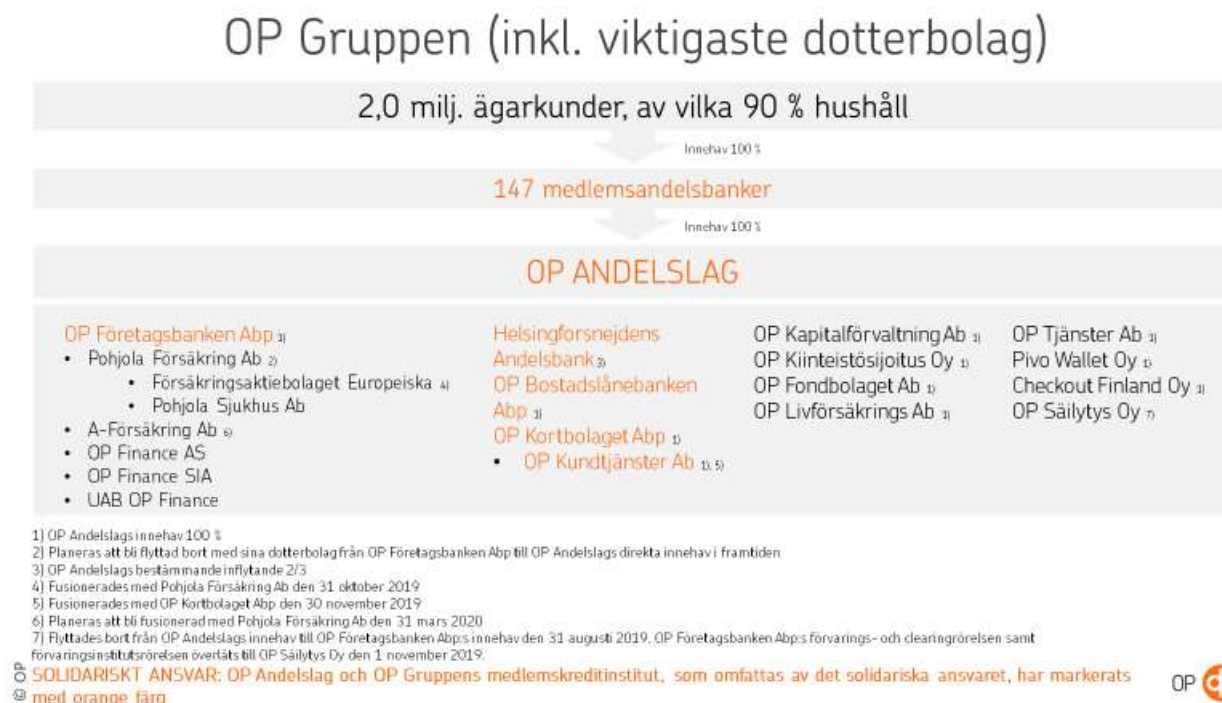
På basis av hänvisningsbestämmelsen i konglomeratlagen tillämpas på konglomeratets exponeringar mot kunder det som föreskrivs i kreditinstitutslagen (610/2014, med ändringar), lagen om en sammanslutning av inlåningsbanker (599/2010, med ändringar) och EU:s tillsynsförordning ((EU) 575/2013). På grund av tillsynsförordningen får en enskild exponering utanför konglomeratet inte överstiga 25 % av konglomeratets kapitalbas. Enligt förordningen avses med stora exponeringar sådana exponeringar som överstiger 10 % av konglomeratets kapitalbas.

Enligt konglomeratlagen ska centralinstitutet för sammanslutningen meddela den samordnande tillsynsmyndigheten fastighets- och aktieinnehaven i det finans- och försäkringskonglomerat som OP Gruppen bildar samt andra upplysningar som behövs för att övervaka de koncentrationer som de här riskerna ger upphov till.

Konglomeratlagens bestämmelser om bokslut tillämpas med stöd av 30 § i lagen inte på OP Gruppen, eftersom gruppens bokslut upprättas i enlighet med de internationella IFRS-redovisningsstandarderna.

## 8.2 OP Gruppens struktur

Bilden motsvarar läget 31.12.2019.



### Rörelsesegment

Förvaltningsrådet vid OP Gruppens centralinstitut beslöt 6.6.2018 om en ny arbetsfördelning för direktionen vid OP Gruppens centralinstitut, vilket förändrade segmentstrukturen från början av 2019. OP Gruppen inledde rapporteringen i enlighet med de nya segmenten i delårs- och bokslutsrapporteringen från och med den första delårsrapporten 2019. Segmentuppgifterna för jämförelseåret 2018 har justerats att motsvara den nya segmentindelningen.

OP Gruppens rörelsesegment är Hushållsbank, Företagsbank och Försäkring. Den rörelse som inte hör till rörelsesegmenten presenteras i segmentet "Övrig rörelse". Rapporteringen per rörelsesegment följer principerna för upprättandet av OP Gruppens bokslut. Segmentindelningen och presentationen baserar sig på ledningens rapportering. Segmentens resultat och lönsamhet följs upp på planet resultat före skatt.

I rörelsesegmentet Hushållsbank ingår som bolag andelsbankerna, OP-Hem (OP-Fastighetscentralerna), OP-Kortbolaget Abp, OP-Bostadslånebanken Abp, Pivo Wallet Oy och OP Co-ride Oy. Räntenettet är den största inkomstposten i segmentet. Intäkter genereras också som provisionsintäkter och från placeringsverksamheten. Kostnaderna består främst av personalkostnader och ICT-kostnader samt kostnader för kontorsnätet och OP-bonus till ägarkunderna. Det mest betydande riskslaget i affärsrörelsen är kreditrisken, men till affärsrörelsen ansluter sig också marknadsriskerna och operativa riskerna.

I rörelsesegmentet Företagsbank ingår som bolag OP Företagsbanken Abp (exkl. centralbanksfunktionerna), OP Säilytys Oy, OP Kapitalförvaltning Ab, OP Kiinteistösihtous Oy, Checkout Finland Oy och OP-Fondbolaget Ab. Räntenettet är den största inkomstposten i segmentet. Intäkter genereras också som provisionsintäkter

från bankrörelsen och kapitalförvaltningen samt från placeringsverksamheten. Kostnaderna utgörs till största delen av personalkostnader och ICT-kostnader. Det mest betydande riskslaget i affärsrörelsen är kreditrisken, men till affärsrörelsen ansluter sig också marknadsrisker och operativa risker.

I rörelsesegmentet Försäkring ingår OP Gruppens skadeförsäkringsbolag, dvs. Pohjola Försäkring Ab, A-Försäkring Ab samt livförsäkringsbolaget OP-Livförsäkrings Ab. Till segmentets produkter hör skadeförsäkringar och livförsäkringar för företagskunder och privatkunder. Affärsrörelsens intäkter består till största delen av premieintäkter, provisionsintäkter och nettointäkter från placeringsverksamheten. I segmentet ingår också Pohjola Sjukhus Ab, vars resultat uppkommer av läkararvoden samt av intäkter för ingrepp och diagnostik. De mest betydande riskerna i segmentet Försäkring är försäkrings- och placeringsriskerna. I OP Gruppen förekommer risker med anknytning till personalens lagstadgade förmånsbestämda pensionsplaner endast i segmentet Försäkring. Riskerna i anslutning till dem är dock måttfulla.

Segmentet Övrig rörelse omfattar de funktioner som stöder de övriga segmenten. Till segmentet hör merparten av OP Andelslag, OP-Tjänster Ab och OP Företagsbanken Abp:s centralbanksfunktioner. Kostnaderna för tjänster som stöder rörelsesegmenten allokeras till segmenten som tjänstedebiteringar. Intäkterna i segmentet Övrig rörelse består främst av intäkter från centralbanksrörelsen samt OP Gruppens interna debiteringar som redovisas bland övriga rörelseintäkter.

### **Principer för upprättande av segmentrapporteringen**

Rapporteringen per rörelsesegment följer principerna för upprättandet av OP Gruppens bokslut. Till rörelsesegmenten har allokerats de intäkter, kostnader, tillgångar och skulder som direkt ansetts höra till eller som på goda grunder kan allokeras till respektive rörelsesegment. De intäkter, kostnader, placeringar och kapital som inte har allokerats till rörelsesegmenten och koncernelimineringarna mellan rörelsesegmenten rapporteras i kolumnen "Koncernelimineringar".

Kapitaliseringen av segmenten baserar sig på den kapitaltäckningsanalys som OP Gruppen upprättat i enlighet med kreditinstitutslagen. Kapitalkraven enligt kapitaltäckningsanalysen har fördelats på rörelsesegmenten. Kapital har allokerats till segmenten Hushållsbank och Företagsbank så att kärnprimärkapitalrelationen (CET1) är 22 procent (21). Till segmentet Försäkring har allokerats kapital så att skadeförsäkringens solvensprocent (SII) är 120 (120) och livförsäkringens solvensprocent är 130 (130). Allokeringen av kapital inverkar på den koncerninterna ränta som segmentet betalar. Allokeringen av eget kapital till rörelsesegmenten görs med OP Gruppens centralbank som ingår i Övrig rörelse, varvid resultateffekten av eget kapital som överskrider den målsatta nivån visas i Övrig rörelsens resultat.

### **OP Gruppens strategi**

OP Gruppens centralinstituts förvaltningsråd fastställde OP Gruppens nya strategi vid sitt sammanträde 12.6.2019. OP Gruppen har övergått till en ny strategiprocess där strategin utformas, förnyas och genomförs fortlöpande.

Omvärlden och verksamhetsmodellen bedöms systematiskt för att det ska vara möjligt att vid behov göra nya strategiska val och genomföra dem.

Samtidigt fastställde förvaltningsrådet OP Gruppens framtidsvision “Finlands ledande och attraktivaste finansgrupp” samt detaljerna i visionen. Innehållet i strategin och visionen har byggts upp i samarbete med andelsbankerna, förvaltningen och personalen.

OP Gruppens värden är människonärhet, ansvarskänsla och framgång tillsammans. Grunduppgiften formulerades en aning enklare: “Vi främjar våra ägarkunders och vår omvärlds bestående ekonomiska framgång, trygghet och välfärd.”

Dessutom godkände förvaltningsrådet OP Gruppens strategiska prioriteringar för 2020:

- Den bästa kundupplevelsen
- Mer nytta för ägarkunderna
- En utmärkt arbetstagarupplevelse
- Intäkterna ska växa snabbare än kostnaderna
- Avkastning på utvecklingen.

De årligen preciserade prioriteringarna hjälper oss att nå den gemensamma visionen.

Förvaltningsrådet vid OP Gruppens centralinstitut fastställde 30.10.2019 OP Gruppens nya långsiktiga strategiska mål på grupplanet. De nya målen gäller från 1.1.2020.

OP Gruppens nya strategiska mål på lång sikt är:

Mätare	Mål
Räntabilitet på eget kapital (ROE utan OP-bonus)	8 % år 2025
CET1-kapitaltäckning	fastställs senare
Rekommendation på varumärkesplanet, NPS (Net Promoter Score, privat- och företagskunder)	30 år 2025

Målet för CET1-kapitaltäckningen fastställs senare då effekterna av reglerings- och tillsynsmiljön klarnat. Enligt OP Gruppens bedömning är de mest betydande öppna förändringarna i reglerings- och tillsynsmiljön följande: ändringarna i kreditinstituts-lagen som träder i kraft i slutet av 2020, eventuella skyldigheter som ställs av tillsynsmyndigheter på grund av ECB:s granskning (TRIM) av interna modeller (IRBA) och skyldigheter som ställs av tillsynsmyndigheter på grund av den nya definitionen av fallissemang. Dessutom är OP Gruppens mål en rating på minst AA-/Aa3.

### **OP Andelslags viktigaste dotterbolag**

*OP Företagsbanken Abp är en finanskoncern som tillhandahåller kunderna bank-, kapitalförvaltnings- och skadeförsäkringstjänster. Koncernen betjänar företagskunder i Finland och utomlands genom att tillhandahålla vältäckande finansierings-,*

*placerings- och kassahanteringstjänster samt skadeförsäkringstjänster. För privatkunder erbjuder koncernen skadeförsäkrings- och kapitalförvaltningstjänster. OP Företagsbanken fungerar som OP Gruppens centralbank och svarar för gruppens likviditet samt sköter gruppens internationella affärsrörelse.*

*OP Försäkring Ab är ett dotterföretag till OP Företagsbanken Abp. Det idkar skadeförsäkringsrörelse i Finland och erbjuder vältäckande försäkringsskydd för såväl privatkunder som företags- och samfundskunder.*

*OP-Tjänster Ab producerar, utvecklar och administrerar tjänster som företag som ingår i OP Gruppen behöver.*

*Helsingforsnejdens Andelsbank bedriver hushållsbanksrörelse i huvudstadsregionen.*

*OP-Bostadslånebanken Abp beviljar via andelsbankerna långfristiga bolån mot betryggande säkerheter. Banken finansierar sin verksamhet genom att emittera obligationslån med säkerhet i fastigheter.*

*OP-Livförsäkrings Ab sköter centraliserat OP Gruppens liv- och pensionsförsäkringsrörelse och utvecklingen av den. Bolagets produktsortiment består av liv-, pensions- samt placerings- och riskförsäkringstjänster.*

*OP-Fondbolaget Ab förvaltar OP Gruppens placeringsfonder. Bolaget använder sig av andelsbankernas servicenät samt OP Gruppens nättjänster för försäljningen av fondandelar.*

*OP-Kortbolaget Abp tillhandahåller konsumentfinansieringstjänster utan säkerhet för andelsbankernas privatkunder. OP Kundtjänster Ab har fusionerats med OP-Kortbolaget Abp. Verkställandet av fusionen registrerades 30.11.2019.*

*OP Kapitalförvaltning Ab förvaltar institutioners, förmögna privatpersoners och släkters medel samt medlen i OP Gruppens fonder.*

### **8.3 Bransch och huvudmarknad**

Företagen i OP Gruppen bedriver bank- och försäkringsrörelse och verksamhet som stödjer den i enlighet med OP Gruppens interna arbetsfördelning främst på den inhemska marknaden. Medlemsandelsbankerna koncentrerar sig på kundrörelsen och OP Andelslag främjar och stödjer deras affärsrörelse samt ansvarar för gruppstyrningen och den allmänna tillsynen i OP Gruppen.

OP Andelslags syfte är enligt 2 § i andelslagets stadgar att som centralinstitut för OP Gruppen opartiskt främja och stödja utvecklingen och samarbetet hos andelsbankerna och OP Gruppen. I det här syftet producerar, utvecklar och upprätthåller OP Andelslags dotterbolag OP-Tjänster Ab tjänster som företag som ingår i OP Gruppen behöver. OP Andelslag styr OP Gruppens affärsverksamhet, sköter OP Gruppens strategiska styrning och intressebevakning, de styrnings- och tillsynsuppgifter som ankommer på centralinstitutet för sammanslutningen och fungerar som strategisk ägarsammanslutning för vissa bolag i OP Gruppen, såsom OP Företagsbanken, OP-Tjänster Ab och OP-Livförsäkrings Ab.

OP Företagsbankskoncernen är en finanskoncern som tillhandahåller kunderna bank-, kapitalförvaltnings- och skadeförsäkringstjänster.

Andelsbankerna är självständiga inlåningsbanker som bedriver lokal hushållsbanksrörelse. De erbjuder moderna och konkurrenskraftiga banktjänster till hushållen, smeföretagskunder, jord- och skogsbrukskunder samt till den offentliga sektorn.

OP Gruppen tillhandahåller banktjänster också via en telefonbank och som nättjänster.

#### 8.4 OP Gruppens förvaltning

OP Gruppens centralinstitut OP Andelslag är ett andelslag, vars medlemmar kan bestå av de kreditinstitut som avses i lagen om en sammanslutning av inlåningsbanker (599/2010), vilkas stadgar eller bolagsordning har godkänts av andelslaget. OP Andelslag ägs av andelsbankerna.

Centralinstitutets andelsstämma beslöt 20.3.2019 att ändra stadgarna för centralinstitutet så att förvaltningen i centralinstitut ändrades till en trestegsmodell (förvaltningsrådet – styrelsen – chefdirektören som också är verkställande direktör). De ändrade stadgarna trädde i kraft 1.1.2020.

Den högsta beslutanderätten i OP Andelslag har andelsstämman där centralinstitutets medlemmar utövar sin rösträtt. Ledningen av centralinstitutskoncernen baserar sig på förvaltningsrådets styrning och övervakning. Förvaltningsrådet väljer ledamöterna till centralinstitutets styrelse och utnämner verkställande direktören, som är OP Gruppens chefdirektör, och chefdirektörens ställföreträdare. Förvaltningsrådet beslutar om antagning av medlemmar till centralinstitutet.

I trestegsmodellen har centralinstitutet en styrelse med minst fyra ledamöter som ska vara oberoende av centralinstitutet och företag i OP Gruppen. Direktionen fortsätter som operativ ledningsgrupp och stöd för chefdirektören. I den nya förvaltningsmodellen ska styrelsen ansvara för beslutsfattandet vid centralinstitutet med undantag av sådana principbeslut som är betydande för hela OP Gruppen, vilka enligt bestämmelserna i stadgarna ska fastställas av förvaltningsrådet. Styrelsen ansvarar dessutom för övervakningen av centralinstitutet. Förvaltningsrådets nuvarande kommittéer (riskhanterings-, revisions- och ersättningskommittén) är numera kommittéer under styrelsen.

#### Förvaltningsrådet

Enligt lagen om andelslag är förvaltningsrådets allmänna uppgift, till den del detta inte inskränker på styrelsens tillsyn, att övervaka centralinstitutets förvaltning som styrelsen och verkställande direktören, som verkar som chefdirektör, sköter och ansvarar för.

Förvaltningsrådet väljer ledamöterna till centralinstitutets styrelse och utnämner verkställande direktören, som är OP Gruppens chefdirektör, och chefdirektörens ställföreträdare. Vid valet av styrelseledamöter och chefdirektör biträds förvaltningsrådet av förvaltningsrådets nomineringskommitté som består av ordförande och vice ordförande för OP Gruppens nomineringskommitté, förvaltningsrådets ordförande och första vice ordförande samt styrelsens ordförande och vice ordförande.

Förvaltningsrådets övriga uppgifter anges närmare i förvaltningsrådets arbetsordning.

Förvaltningsrådet består av minst 32 och högst 36 ledamöter som valts av centralinstitutets andelsstämma. Förvaltningsrådet har en ordförande och två vice ordförande

som tillsammans med styrelsens ordförande och vice ordförande samt chefdirektören utgör OP Gruppens presidium. Presidiet är ett beredningsorgan som har till uppgift att koordinera förvaltningsrådets och styrelsens arbete och bereda förvaltningsrådets sammanträden. Förvaltningsrådet kan också tillsätta andra beredningsorgan för att bereda ärenden som ska behandlas vid förvaltningsrådets sammanträde.

Förvaltningsrådet består för närvarande av följande personer:

Alho Timo, Verksamhetsledare, Lappeenrannan teknillisen yliopiston tukisäätiö, ekonom

Arvio Kalle, Verkställande direktör, Ruukin Osuuspankki, studentmerkonom, MBA, AFM, APV1

Hakasuo Päivi, Upphandlingschef, Apetit, filosofie magister

Harju Anne, Verkställande direktör, Sallan Osuuspankki, AFM

Helin Mika, Verkställande direktör, OP Etelä-Häme, EM

Hinkkanen Mervi, Koordinator, Karelia Ammattikorkeakoulu, restonom YH, MBA

Junttila Juha-Pekka, Professor, Jyväskylän universitet, EM

Jurmu Taija, Advokat, Asianajotoimisto Jurmu, JM, advokatexamen, HHJ PJ

Kaakko Marja-Liisa, Lektor, yrkeshögskolan Centria, ekonom, EM

Kietäväinen Seppo, Agrolog

Koivula Olli, Verkställande direktör, Kemin Seudun Osuuspankki, agrolog, EM

Korkonen Jaakko, Lektor, Seinäjoen koulutuskuntayhtymä, ingenjör (högre YH), examen i undervisningsförvaltning

Kujala Päivi, Påbyggnadsstuderande i doktorsprogrammet, AFM, agronom

Kuosa-Kaartti Katja-Riina, CGR-revisor, Tilintarkastus Kuosa-Kaartti Oy, EM

Kääriäinen Jukka, Planerare, Folkpensionsanstalten, PM

Lehtonen Pekka, Verkställande direktör, Kangasalan Lämpö Oy, maskinautomationsingenjör, HHJ

Leppäkoski Sirpa, Verkställande direktör, Luopioisten Osuuspankki, VH

Metsä-Tokila Timo, Direktör, Egentliga Finlands NTM-central

Mylleri Kyösti, Verkställande direktör, Jämsän Seudun Osuuspankki, merkonom, MBA

Mäkelä Anssi, Senior Manager, Valmet Technologies Oy, DI

Nieminen Juha-Pekka, Verkställande direktör, OP Lounaisrannikko, ekonom, eMBA



Nikola Annukka, OP Andelslag, ordförande för förvaltningsrådet, Administrationsdirektör, Konehuone Oy, EM, ekonom

Niskanen Yrjö, AFD

Nylund Ulf, Verkställande direktör, Vasa Andelsbank, EM, eMBA, HHJ

Näsi Olli, Verkställande direktör, Satakunnan Osuuspankki, JK, VH, eMBA

Pättiniemi Johanna, Lantbruksföretagare, AFM, Agronom

Rajala Tiina, Utvecklingsdirektör, Pohjois-Pohjanmaan liitto, AVM, eMBA, HHJ

Rosas Saila, Verkställande direktör OP Västra Kymmene, ED

Sahlström Petri, Professor, Uleåborgs universitet, handelshögskolan vid Uleåborgs universitet, ED

Sandell Carolina, Företagare, Lina Sandell Ab, FM

Timo Saukkonen, Jord- och skogsbruksföretagare, AFM

Sotarauta Markku, OP Andelslag, vice ordförande för förvaltningsrådet, Professor, Tammerfors universitet, AVD

Suhonen Timo, Verkställande direktör, Suomenselän Osuuspankki, EM, eMBA, AFM

Syrjälä Timo, Företagare, Skogsbruksingenjör

Takala Pauliina, Verkställande direktör, Jyväskylän sotainvalidien asuntosäätiö sr, SVM, IAT

Väänänen Ari, OP Andelslag, andra vice ordförande för förvaltningsrådet, verkställande direktör, Maaningan Osuuspankki, JK, VH

OP Andelslags förvaltningsrådsledamöters arbetsadress är Gebhardsplatsen 1, 00510 Helsingfors

### **Styrelsen**

Centralinstitutets styrelse styr och övervakar centralinstitutets, centralinstitutskoncernens och OP Gruppens verksamhet.

Styrelsen har en stadgeenlig uppgift att styra centralinstitutets, centralinstitutskoncernens, sammanslutningens och hela OP Gruppens verksamhet i enlighet med förvaltningsrådets anvisningar samt att svara för centralinstitutets förvaltning och för att dess verksamhet är ändamålsenligt organiserad i enlighet med lagstiftningen och myndigheternas föreskrifter och beslut. Styrelsen ansvarar för att tillsynen av centralinstitutets bokföring och medelsförvaltning är ordnad på ett ändamålsenligt sätt (förvaltningsuppgift). Dessutom övervakar styrelsen att centralinstitutet, centralinstitutskoncernen, sammanslutningen och hela OP Gruppen sköts tillförlitligt och effektivt och i enlighet med försiktiga affärsprinciper, och att centralinstitutet, dess dotterföre-

tag och övriga företag som ingår i sammanslutningen handlar i enlighet med den lagstiftning som gäller dem samt i enlighet med myndigheternas föreskrifter och beslut, sina stadgar eller bolagsordningar och förvaltningsrådets och styrelsens principer och anvisningar (tillsynsuppgift).

Utöver detta har styrelsen till uppgift att för centralinstitutet utnämna en direktör som ansvarar för internrevisionen, en direktör som ansvarar för riskhanteringen, en direktör som ansvarar för compliance samt de övriga direktörer som rapporterar direkt till chefdirektören. Styrelsen fastställer sin egen arbetsordning och en arbetsordning för varje kommitté och eventuella andra beredningsorgan som styrelsen tillsatt samt väljer ordförande, vice ordförande och ledamöter till dem.

Styrelsen fattar beslut om att sammankalla andelsstämman och ge förslag till andelsstämman om ärenden som andelsstämman har befogenhet att besluta om.

I styrelsens arbetsordning föreskrivs närmare om styrelsens uppgifter.

Styrelsen består av chefdirektören under dennas anställningstid och 9–13 övriga ledamöter som förvaltningsrådet ska välja. Minst fyra (4) ledamöter i styrelsen ska vara oberoende av centralinstitutet och övriga företag i OP Gruppen.

OP Andelslags förvaltningsråd beslutade 30.10.2019 om en villkorlig sammansättning av den nya styrelsen. Förvaltningsrådet fastställde utnämningarna när de nya stadgarna trätt i kraft 1.1.2020.

Centralinstitutets styrelsen består för närvarande av följande ledamöter:

Leif Enberg, (f. 1954, ekonomie magister, HHJ)

Jarna Heinonen (f. 1965, ekonomie doktor)

Jari Himanen (f. 1962, studentmerkonom, eMBA)

Kati Levoranta (f. 1970, juris kandidat, MBA)

Pekka Loikkanen (f. 1959, ekonomie magister, CGR)

Riitta Palomäki (f. 1957, ekonomie magister)

Jaakko Pehkonen (f. 1960, ekonom, ekonomie doktor)

Timo Ritakallio (f. 1962, juris magister, MBA, teknologie doktor)

Olli Tarkkanen (f. 1962, juris kandidat, eMBA)

Mervi Väisänen (f. 1963, ekonomie magister, HHJ)

Styrelsen valde i början av 2020 Jaakko Pehkonen till ordförande och Jarna Heinonen till vice ordförande för styrelsen.

### **OP Andelslags direktion**

Juris magister, MBA och teknologie doktor Timo Ritakallio började 1.3.2018 som chefdirektör för OP Gruppen.

Förvaltningsrådet vid OP Gruppens centralinstitut beslöt 6.6.2018 förnya ansvarsområdena för direktionen och den högsta ledningen vid centralinstitutet. OP Gruppens centralinstitutskoncern fortsatte under slutet av året sin omorganisering i enlighet med direktionens nya ansvarsområden.

Kärnan för OP Gruppens affärsrörelse består av bank- och försäkringsrörelsen. Bankrörelsen är indelad i två ansvarsområden. I direktionen ansvarar juris kandidat, eMBA Harri Nummela för affärsrörelsen Bankrörelse för privatkunder och sme-företag.

Teknologie licentiat Katja Keitaanniemi ansvarar i direktionen för affärsrörelsen Bankrörelse för företag och institutioner.

I Försäkringsrörelsen ingår skade- och livförsäkringsrörelsen för privat- och företagskunder samt hälso- och välbefinnanderörelsen. I direktionen ansvarar agronomie- och forstmagister, eMBA Olli Lehtilä för affärsrörelsen Försäkringskunder.

Ekonomie magister Vesa Aho utnämndes till ekonomidirektör och ledamot av direktionen för OP Gruppen samt till verkställande direktör för OP Andelslag från 1.11.2018.

I direktionen ansvarar diplomingenjör Juho Malmberg för utveckling och teknik.

Juris kandidat, LL.M. Eur. Tiia Tuovinen ansvarar i direktionen för juridik och compliance.

Hannakaisa Länsisalmi är personaldirektör.

Utöver direktionsledamöterna rapporterar dessutom följande direkt till chefdirektören: revisionsdirektör Sakari Lehtinen, direktör för kommunikation och samhällsrelationer Tuuli Kousa, direktör för strategi och utveckling Pekka Puustinen samt riskhanteringsdirektör Markku Pehkonen.

Direktionsledamöternas officiella adress:  
OP Andelslag, Gebhardsplatsen 1, 00510 Helsingfors.

### **Revisorerna**

OP Gruppens bokslut för de räkenskapsperioder som löpt ut 31.12.2019 och 31.12.2018 har reviderats av den oberoende revisionsammanslutningen KPMG Oy Ab, såsom framgår av revisionsberättelserna för respektive räkenskapsperiod. Huvudansvarig revisor var CGR Raija-Leena Hankonen under räkenskapsperioden 2018 och CGR Juha-Pekka Mylén under räkenskapsperioden 2019.

### **Verkställande direktören**

OP Andelslag har en verkställande direktör som utses av förvaltningsrådet. Verkställande direktörens uppgift är att sköta OP Andelslags löpande ärenden i enlighet med direktionens anvisningar och föreskrifter. OP Gruppens ekonomi- och finansdirektör Vesa Aho har arbetat som verkställande direktör sedan 1.11.2018.

Vid övergången till den nya trestegsförvaltningen upphörde ekonomi- och finansdirektör Vesa Aho uppgift som verkställande direktör för OP Andelslag 1.1.2020. Efter det är chefdirektör Timo Ritakallio verkställande direktör för OP Andelslag.

Registrerad adress: OP Andelslag, Gebhardsplatsen 1, 00510 Helsingfors.

### **Beskrivning av intressekonflikter**

Det finns inga intressekonflikter mellan de privata intressena och/eller andra uppdrag hos de personer som ingår i OP Gruppens förvaltnings- och ledningsorgan och de uppdrag de har i OP Gruppen.

## **8.5 Direktionens tillvägagångssätt**

Direktionen svarar kollektivt för de frågor som den gemensamt fattar beslut om på sina sammanträden. Dessutom har ledamöterna och ersättarna i direktionen ett operativt ansvar för de områden och organisatoriska helheter som de tilldelats separat.

## **8.6 Delägare och huvudägare**

OP Gruppens ideella bas utgörs av kooperationen. OP Gruppen har cirka 2,0 miljoner ägarkunder. Andelsbankens ägarkunder är kunder som utnyttjar gruppens tjänster. Till andelslagets centrala principer hör ett till antalet obegränsat och för samtliga öppet medlemskap samt att producera förmåner till medlemmar i form av andelslagets tjänster. Grundtanken är att främja ägarkundernas, övriga kunders och omvärldens ekonomiska framgång, välfärd samt trygghet.

Ägarkundrelationen ger möjlighet att delta i bankens förvaltning och beslutsfattande. På så sätt sträcker sig ägarkundernas möjligheter att påverka till regionens näringsliv och framgång. Dessutom får ägarkunderna förmåner när de koncentrerar sina penningärenden till andelsbanken. Till företagsformen är andelsbankerna andelslag där grundvärdena för beslutsfattandet är principen en medlem en röst. En kund som blir ägarkund i andelsbanken betalar en insats enligt bankens stadgar. Medlemskåren utser inom sig bankens förvaltningspersoner. Vid slutet av december 2019 uppgick andelsbankernas ägarkunders placeringar i andelsbankernas avkastningsandelar och medlemsandelar till totalt 3,2 miljarder euro (3,2). Finland är regionalt indelat i 16 OP-förbund, som är andelsbankernas regionala samarbetsorgan. De utser representanter från sina områden till OP Andelslags förvaltningsråd. Vid utgången av 2019 var antalet andelsbanker 147. I andelsbankerna utövas det högsta beslutsfattandet av fullmäktige eller andelsstämman, som består av ägarkunder och som väljer bankens förvaltningsråd. Förvaltningsrådet väljer styrelse för banken.

Inom OP Gruppen iakttas mellan gruppens centralinstitut OP Andelslag och dess medlemsbanker en arbetsfördelning som överenskommit i gruppstrategin. Medlemsbankerna koncentrerar sig på kundrörelsen och OP Andelslag främjar och stödjer deras affärsrörelse samt ansvarar för gruppstyrningen och den allmänna tillsynen.

## **8.7 Betydande avtal**

OP Gruppen har inga sådana betydande avtal som avviker från normal affärsrörelse och av vilka kan följa att det för ett företag som ingår i OP Gruppen uppkommer en skyldighet eller rättighet som är väsentlig för OP Gruppen.

## 8.8 Rättegångar

OP Gruppen har ingen vetskap om att förvaltningsförfaranden, rättegångar eller skiljeförfaranden som kunde ha en betydande inverkan på OP Gruppens finansiella ställning har anhängiggjorts eller eventuellt kommer att anhängiggöras. Sådana förvaltningsförfaranden, rättegångar eller skiljeförfaranden har inte heller varit anhängiga under de senaste 12 månaderna.

## 8.9 OP Gruppens riskhanteringsförmåga och kapitaltäckning

Som finans- och försäkringskonglomerat mäter OP Gruppen sin riskhanteringsförmåga i första hand genom att jämföra kapitalbasen med minimibeloppet av kapitalbasen enligt konglomeratlagen.

OP Gruppens kapitalbas uträknad enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat (konglomeratlagen) överskred lagens minimibelopp med 3,2 miljarder euro (3,7). Kapitalkravet för Bankrörelsen steg till 14,5 procent beräknat på de riskvägda posterna (14,3). Gruppens kapitalbas i förhållande till minimikapitalbaskravet var 138 procent (147). Till följd av bankrörelsens buffertkrav och försäkringsbolagens solvenskrav beskriver minimigränsen för kapitaltäckningen enligt konglomeratlagen, 100 procent, den nivå inom vilken konglomeratet kan verka utan myndighetsåligganden på grund av underskridning av buffertar.

### OP Gruppens kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat:

Mn €	31.12.2019	31.12.2018
OP Gruppens egna kapital	12 570	11 835
Kapitallån och debenturlån	866	1 075
Övriga branschvisa poster som inte ingår i kapitalbasen	-349	-349
Goodwill och immateriella tillgångar	-1 393	-1 501
Värderingsdifferenser i försäkringsrörelsen*	720	735
Planerad utdelning	-97	-94
Poster som enligt IFRS dras av från kapitalbasen**	-150	-46
ECL - förväntade förluster underskott	-402	-262
<b>Konglomeratets kapitalbas totalt</b>	<b>11 766</b>	<b>11 393</b>
Kapitalbaskravet i kreditinstitutsverksamheten***	7 132	6 528
Kapitalbaskravet i försäkringsrörelsen*	1 386	1 199
<b>Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas</b>	<b>8 518</b>	<b>7 727</b>
<b>Konglomeratets kapitaltäckning</b>	<b>3 248</b>	<b>3 666</b>
<b>Konglomeratets kapitalrelation (kapitalbasen/minimibeloppet av kapitalbasen) (%)</b>	<b>138</b>	<b>147</b>

\* Värderingsdifferenser och bedömning av SCR enligt försäkringsbolagens solvens.

\*\* Överskott i pensionsansvar, värdering av säkringen av kassaflöde från fonden för verkligt värde.

\*\*\* Total risk x 14,5 %, jämförelseåret 14,3 %

Övergångsbestämmelserna har beaktats i siffrorna.

Utöver enligt konglomeratlagen beräknas för OP Gruppen ett kapitaltäckningstal enligt kapitaltäckningsbestämmelserna för kreditinstitut (CRR).

OP Gruppens CET1-kapitaltäckning var 19,5 procent (20,5). Nedgången i relations-talet påverkades av att utlåningen och riskvikterna för hushållsexponeringar ökade.

Kapitaltäckningen i OP Gruppens kreditinstitutsverksamhet är stark i förhållande till den lagstadgade kapitaltäckningen och de kapitalkrav som ställs av myndigheterna. Den lagstadgade minimigränsen är 8 procent för kapitalrelationen och 4,5 procent för CET1-kapitaltäckningen. Kapitalkonserveringsbufferten på 2,5 procent enligt kreditinstitutslagen, O-SII-buffertkravet på 2 procent och ECB:s P2R-krav höjer i praktiken den lägsta gränsen till 14,5 procent för kapitalrelationen och till 11 procent för CET1-kapitaltäckningen.

Kärnprimärkapitalet i OP Gruppens kreditinstitutsverksamhet var 10,8 miljarder euro (10,7). Kärnprimärkapitalet ökade till följd av bankrörelsens resultat och minskade av att den förväntade förlusten (EL) ökat på grund av ökningen i riskparametrarna samt av en ändring i redovisningsprincipen för vissa derivatintäkter, som inte har justerats i kapitaltäckningsanalysens jämförelseuppgifter. Beloppet av Avkastningsandelarna i kärnprimärkapitalet var 2,9 miljarder euro (2,9).

Det totala riskvägda exponeringsbeloppet uppgick till 55,5 miljarder euro (52,1), vilket är 7 procent större än vid slutet av 2018. Den lägsta gränsen för riskvikterna för hushållsexponeringar som ECB fastställt minskade till 0,5 miljarder euro till följd av att hushållsexponeringarna med säkerhet i fastighet ökade. De genomsnittliga riskvikterna för hushållsexponeringarna ökade till följd av att försiktighet lagts till riskparametrarna samt av de riskparameterkoefficienter som ECB fastställt. Kreditstocken med företags- och hushållsexponeringar växte.

Finans- och försäkringskonglomeratets interna investeringar i försäkringsföretag behandlas i enlighet med ECB:s tillstånd som riskvägda poster. I aktieexponeringarna ingår 6,4 miljarder euro i riskvägda poster för gruppens interna innehav i försäkringsföretag med en riskvikt på cirka 280 procent.

Finansinspektionen fattar ett makrotillsynsbeslut kvartalsvis. Finansinspektionen beslöt i december 2019 att tills vidare inte ställa något kontryckiskt buffertkrav för bankerna. Den lägsta gränsen för riskvikten för bolån på 15 procent gäller till slutet av 2020. Till följd av att riskvikterna för bostadskrediter ökat, har Finansinspektionens lägsta gräns för riskvikten ingen väsentlig inverkan på kapitaltäckningen. Finansinspektionen meddelade i mars 2020 att den sänker OP Gruppens kapitalkrav med en procentenhet som en beredskapsåtgärd inför covid-19.

I de kommande EU-bestämmelserna ingår ett krav som beskriver skuldsättningsgraden, dvs. bruttosoliditetsgraden (Leverage Ratio). Bruttosoliditetsgraden för OP Gruppens bankrörelse är enligt nuvarande tolkningar uppskattningsvis 8,3 procent (8,6) enligt siffrorna vid slutet av 2019. Enligt utkasterna till bestämmelserna är minimnivån 3 procent.

Enligt OP Gruppens bedömning är de mest betydande öppna förändringarna i reglerings- och tillsynsmiljön som påverkar kapitaltäckningen för kreditinstitut följande:

eventuella skyldigheter som ställs av tillsynsmyndigheter på grund av ECB:s granskning (TRIM) av interna modeller (IRBA) och skyldigheter som ställs av tillsynsmyndigheter på grund av den nya definitionen av fallissemang.

Processen enligt den nya definitionen av fallissemang identifierar fallissemang känsligare än tidigare med bl.a. offentliga betalningsstörningar och genom att för privatkunder utvidga fallissemang till gäldenärens alla exponeringar. Reformen väntas öka antalet observationer av fallissemang och försvaga kreditriskparametrarna. OP Gruppen tillämpar en s.k. tvåstegsövergång och ändrar i det första steget definitionen av fallissemang enligt plan i mars 2020 och kalibrerar kreditriskparametrarna senare i det andra steget. Den tillsynsskyldighet som övergången till den nya definitionen av fallissemang ger upphov till beräknas försvaga OP Gruppens CET1-kapitaltäckning med 1,3 procentenheter i det första steget. I effekten på kapitaltäckningen har också beaktats den ökning i de förväntade kreditförlusterna (ECL) i bokslutet som beror på ändringen av definitionen och som uppskattas vara mindre än 10 procent av hela ECL 31.12.2019.

Effekterna av ECB:s granskning (TRIM) av interna modeller (IRBA) på företagsexponeringarna är ännu oklara. De väntas preciseras under det första halvåret 2020.

### Försäkring

Skade- och livförsäkringsbolagens solvens var stark. Kapitalbasen ökade till följd av placeringarnas värdestegring. Å andra sidan ökade räntenedgången försäkringsskulden och bidrog till att minska kapitalbasen särskilt i livförsäkringen. På motsvarande sätt ökade placeringarnas värdestegring kapitalkravet.

Försäkringsbolagens solvens

Mn €	31.12.2019		31.12.2018	
	Livförsäkringsrörelsen	Skadeförsäkringsrörelsen	Livförsäkringsrörelsen	Skadeförsäkringsrörelsen
Medräkningsbara kapitalbasmedel	1 423	1 008	1 297	818
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>				
Marknadsrisk	770	457	732	421
Försäkringsrisk	471	564	351	281
Motpartsrisk	23	38	30	36
Operativ risk	32	45	34	45
Diversifieringseffekter och förlusttäckningskapacitet	-609	-405	-570	-162
<b>Totalt</b>	<b>687</b>	<b>699</b>	<b>578</b>	<b>621</b>
Buffert för SCR	736	309	719	197
SCR-relation, %	207	144	225	132
SCR-relation, % (utan övergångsbestämmelse)	170	144	176	132

Siffrorna motsvarar OP Gruppens värdering och övergångsbestämmelserna har beaktats i dem.

I följande tabell presenteras OP Gruppens kapitaltäckning enligt kreditinstitutslagen. Närmare information om OP Gruppens kapitaltäckning för kreditinstitut finns i OP sammanslutningens kapitaltäckningsrapport.

#### Kapitaltäckning för kreditinstitut, milj. €

Kapitaltäckningen för kreditinstitut har för OP-sammanslutningen redovisats i enlighet med EU:s tillsynsförordning (EU 575/2013) (CRR).

Mn €	31.12.2019	31.12.2018
<b>OP Gruppens eget kapital</b>	<b>12 570</b>	<b>11 835</b>
Försäkringsbolagens inverkan på koncernens eget kapital avdras	-237	189
Fonden för verkligt värde, säkring av kassaflöde	-141	-33
<b>Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag</b>	<b>12 192</b>	<b>11 991</b>
Immateriella tillgångar	-630	-710
Överskott i pensionsansvar och värderingskorrigeringar	-76	-76
Andelskapital som dras av från kapitalbasen	-142	-147
Förutsebar utdelning och obetald utdelning från föregående räkenskapsperiod	-97	-94
ECL - förväntade förluster underskott	-428	-288
<b>Kärnprimärkapital (CET1)</b>	<b>10 819</b>	<b>10 677</b>
Kapitallån på vilka tillämpas övergångsbestämmelse	60	80
<b>Primärkapitaltillskott (AT1)</b>	<b>60</b>	<b>80</b>
<b>Primärkapital (T1)</b>	<b>10 879</b>	<b>10 757</b>
Debenturlån	806	995
<b>Supplementärkapital (T2)</b>	<b>806</b>	<b>995</b>
<b>Kapitalbas totalt</b>	<b>11 685</b>	<b>11 752</b>

Av kärnprimärkapitalet har i enlighet med tillsynsmyndigheternas tillstånd dragits av uppsagt andelskapital som betalats tillbaka till kunderna i januari 2020. ECL - förväntade förluster underskott ökade till följd av de riskparameterkoefficienter som ECB fastställt för hushållsexponeringar.



På kapitallån har tillämpats övergångsbestämmelser för gamla kapitalinstrument. I kapitaltäckningsanalysen och vid beräkningen av bruttosoliditetsgraden har IFRS9-övergångsbestämmelsen inte tillämpats.

<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp, mn €</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Kredit- och motpartsrisk</b>	<b>49 216</b>	<b>41 602</b>
<b>Schablonmetoden (SA)</b>	<b>4 101</b>	<b>3 878</b>
Exponeringar mot stater och centralbanker	304	293
Institutexponeringar	8	7
Företagsexponeringar	2 646	2 561
Hushållsexponeringar	1 069	961
Aktieexponeringar	22	12
Övriga	52	43
<b>Internmetoden (IRB)</b>	<b>45 115</b>	<b>37 724</b>
Institutexponeringar	1 023	1 083
Företagsexponeringar	25 580	23 474
Hushållsexponeringar	10 320	5 276
Aktieexponeringar	6 898	6 659
Övriga	1 293	1 233
Marknads- och avvecklingsrisken, schablonmetoden	1 309	1 319
Operativ risk, schablonmetoden	4 232	4 136
Värdejustering av exponeringar (CVA)	191	175
Övriga risker	11	
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>54 959</b>	<b>47 233</b>
<b>Risikoviktsgolv enligt ECB:s beslut</b>	<b>505</b>	<b>4 893</b>
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp inklusive risikoviktsgolv</b>	<b>55 464</b>	<b>52 126</b>

Risikovikten för aktieexponeringar inkluderar 6,4 miljarder euro för gruppinterna investeringar i försäkringsföretag. IRB hushållsexponeringarnas riskvägda poster ökade till följd av de riskparameterkoefficienter som ECB fastställt för hushållsexponeringar, och på motsvarande sätt minskade effekten av ECB:s risikoviktsgolv.

Av de riskvägda posterna bland exponeringar mot stater består 279 miljoner euro (261) av uppskjutna skattefordringar som behandlas med risikovikten 250 procent av kärnprimärkapitalen i stället för att dras av.

<b>Relationstal, %</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	19,5	20,5
Tier 1-kapitaltäckning	19,6	20,6
Kapitalrelation	21,1	22,5
<b>Relationstal utan övergångsbestämmelser, %</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	19,5	20,5
Tier 1-kapitaltäckning	19,5	20,5
Kapitalrelation	21,0	22,4
<b>Relationstal utan övergångsbestämmelser, %</b>		
Kärnprimärkapitalrelation (CET1)	11 685	22,6
Tier 1-kapitalrelation	8 068	22,8
Kapitalrelation	3 617	24,9

Risikviktsgolvens inverkan på CET 1-relationstalet var -2,1 procentenheter

<b>Kapitalkrav, mn €</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kapitalbas	11 685	11 752
Kapitalkrav för buffertar	8 068	7 448
Buffert för kapitalkrav	3 617	4 304

Kapitalkravet 14,5 procent består av minimikravet 8 procent, kapitalkonservingsbufferten 2,5 procent, O-SII-kapitalkravet 2,0 procent, ECB:s kapitalkrav (P2R) 2,0 procent (1,75 under jämförelseåret) och ländersvisa kontracykliska buffertkrav för exponeringar i utlandet.

<b>Skuldsättning, mn €</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Primärkapital (T1)	10 879	10 757
Exponeringar totalt	131 504	125 510
Bruttosoliditetsgrad, %	8,3	8,6

Den mätare som beskriver skuldsättningen, dvs. bruttosoliditetsgraden (Leverage Ratio), redovisas i enlighet med kommissionens delegerade förordning. Enligt utkastet till bestämmelser är miniminivån tre procent.

### **ECB:s tillsyn**

OP Gruppen omfattas av Europeiska centralbankens (ECB) tillsyn. OP Gruppen underrättades 2.2.2017 om att ECB beslutat att fastställa ett riskviktsgolv för OP Gruppens hushållsexponeringar. De relevanta lägsta gränser för riskvikter för hushållsexponeringar som ECB fastställt är 15,4 procent för exponeringar med säkerhet i fastighet och 32,7 procent för privatkunders övriga exponeringar.

OP Gruppen fick 25.4.2019 som en del av granskningen av interna modeller (TRIM) ECB:s beslut om ökning av riskvikterna för hushållsexponeringar med säkerhet i fastighet. Ökningarna gäller tills vidare, tills kvalitetskraven i beslutet har uppfyllts. Beslutet inverkar inte väsentligt på OP Gruppens kapitaltäckning i nuläget, eftersom både det IRBA-riskviktsgolv som ECB tidigare fastställt och det riskviktsgolv på 15 procent som Finansinspektionen tidigare fastställt för bolån också är i kraft.

ECB har för OP Gruppen ställt ett buffertkrav som baserar sig på tillsynsmyndighetens bedömning (SREP). Det buffertkrav som ECB fastställt och som gäller från 1.3.2019 (P2R) var 2 procent (1,75). Dessutom har ECB som kapitaltäckningsvägledning (P2G) fastställt 1,0 procent. Om gränsen överskrids påverkas t.ex. vinstutdelningen inte av det. Det buffertkrav som fastställts för OP Gruppen är en aning lägre än buffertkravet i snitt för de banker som lyder under ECB:s tillsyn. ECB har fastställt P2R-kravet till 2,25 procent från början av 2020, varvid den nya lägsta gränsen för CET1 är 11,3 procent och för kapitalrelationen 14,8 procent i slutet av mars 2020. Då Finansinspektionens sänkning av kapitalkravet med 1 procentenhet träder i kraft är den lägsta gränsen för kapitalrelationen 13,8 procent i juni 2020. De andra covid-19-lättnader som ECB och EBA offentliggjorde beräknas inte någon praktisk inverkan på OP Gruppens verksamhetsförutsättningar.

### **Skulder i enlighet med lagen om resolution**

Enligt bestämmelserna om resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag har resolutionsmyndigheten rätt att på ett sätt som påverkar placerarens ställning ingripa i villkoren för placeringsprodukter som banken emitterat. Resolutionsmyndighet för OP Gruppen är EU:s resolutionsnämnd (Single Resolution Board, SRB) i Bryssel. Kravet på OP Gruppens kapitalbas och nedskrivningsbara skulder (MREL) har fastställts till 13,4 miljarder euro, dvs. 27,3 procent, av det totala riskvägda exponeringsbeloppet vid slutet av 2017. OP Gruppens mål är att täcka MREL-kravet med kapitalbasen och övriga efterställda skulder. OP Gruppens MREL-relationstal var uppskattningsvis 43 procent vid slutet av 2019. SRB har fastställt OP Gruppens resolutionsstrategi, enligt vilken resolutionsåtgärderna riktas till OP Företagsbanken som är Single Point of Entry.

## **8.10 Finansiell information**

### **8.10.1 OP Gruppens bokslutsinformation**

OP Gruppens reviderade bokslut och revisionsberättelser för räkenskapsperioderna 1.1.2019–31.12.2019 och 1.1.2018–31.12.2018 har fogats till Grundprospektet med hänvisningstekniken och de kan fås på den adress som nämns i punkt "9 Förevisade och hänvisade handlingar" i det här prospektet samt på telefonnumret 010 252 011.

## 8.10.2 OP Gruppens resultaträkning och balansräkning samt kassaflödesanalys för 2019 och 2018, centrala resultat- och balansposter samt ekonomiska nyckeltal för 2015–2019

### Resultaträkning

Mn €	2019	2018
Räntenetto	1 241	1 186
Försäkringsnetto	421	566
Provisionsnetto	936	887
Nettointäkter från placeringsverksamhet	530	185
Övriga rörelseintäkter	53	61
<b>Intäkter totalt</b>	<b>3 181</b>	<b>2 885</b>
Personalkostnader	781	516
Avskrivningar och nedskrivningar	278	325
Övriga rörelsekostnader	844	839
<b>Kostnader totalt</b>	<b>1 903</b>	<b>1 681</b>
Nedskrivningar av fordringar	-87	-46
OP-bonus till ägarkunder	-249	-226
Tillfälligt undantag (overlay approach)	-105	26
<b>Resultat före skatt</b>	<b>838</b>	<b>959</b>
Inkomstskatter	168	212
<b>Periodens resultat</b>	<b>670</b>	<b>747</b>
<b>Fördelning:</b>		
Periodens resultat hänförligt till ägarna	663	739
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	6	8
<b>Periodens resultat</b>	<b>670</b>	<b>747</b>

\* I slutet av 2018 överförde OP Gruppen merparten av skötseln av det lagstadgade arbetspensionsskyddet och försäkringsbeståndet till Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen. Överföringen minskade OP Gruppens pensionskostnader 2018 och förbättrade resultatet före skatt med 286 miljoner euro.

### Rapport över totalresultat

Mn €	2019	2018
<b>Periodens resultat</b>	<b>670</b>	<b>747</b>
Poster som inte omklassificeras till resultatet		
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	15	88
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet		
Förändring i fonden för verkligt värde		
Värdering till verkligt värde	62	-172
Säkring av kassaflöde	135	22
Tillfälligt undantag (overlay approach)	108	-26
Omräkningsdifferenser	0	0
Inkomstskatter		

Poster som inte omklassificeras till resultatet		
Vinster/(förluster) av omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-3	-18
Poster som eventuellt senare omklassificeras till resultatet		
Värdering till verkligt värde	-12	34
Säkring av kassaflöde	-27	-4
Tillfälligt undantag (overlay approach)	-22	5
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>926</b>	<b>676</b>
<b>Fördelning av totalresultat:</b>		
Periodens totalresultat hänförligt till ägarna	920	668
Periodens totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	6	8
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>926</b>	<b>676</b>

<b>Mn €</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kontanta medel	11 988	12 350
Fordringar på kreditinstitut	246	183
Derivatinstrument	4 824	3 581
Fordringar på kunder	91 463	87 026
Investeringsstillgångar	23 509	23 050
Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal	10 831	9 771
Immateriella tillgångar	1 406	1 490
Materiella tillgångar	524	737
Övriga tillgångar	1 684	1 875
Skattefordringar	235	232
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	314	
<b>Tillgångar totalt</b>	<b>147 024</b>	<b>140 294</b>
Skulder till kreditinstitut	2 632	4 807
Derivatinstrument	3 316	2 992
Skulder till kunder	68 289	66 112
Försäkringsskuld	9 476	9 476
Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal	10 862	9 812
Skuldebrev emitterade till allmänheten	34 369	30 458
Avsättningar och övriga skulder	3 163	2 617
Skatteskulder	1 050	921
Efterställda skulder	1 290	1 358
Skulder hänförliga till anläggningstillgångar som innehas för försäljning	6	
<b>Skulder totalt</b>	<b>134 454</b>	<b>128 552</b>
<b>Eget kapital</b>		
<b>OP Gruppens ägares andel</b>		
Andelskapital		
Medlemsandelar	209	199
Avkastningsandelar	3 029	3 042
Fonden för verkligt värde	251	7
Övriga fonder	2 185	2 183
Ackumulerade vinstmedel	6 730	6 157



Mn €	2019	2018
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>		
Periodens resultat	670	747
Justeringar i rapportperiodens resultat	126	-61
<b>Ökning (-) eller minskning (+) av rörelsetillgångar</b>	<b>-4 266</b>	<b>-4 942</b>
Fordringar på kreditinstitut	43	88
Derivatinstrument	-25	-89
Fordringar på kunder	-4 418	-4 910
Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal	254	-299
Investeringsstillgångar	131	68
Övriga tillgångar	-250	200
<b>Ökning (+) eller minskning (-) av rörelseskulder</b>	<b>325</b>	<b>44</b>
Skulder till kreditinstitut	-2 347	-420
Derivatinstrument	13	-5
Skulder till kunder	2 177	562
Försäkringsskuld	-25	46
Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal	262	102
Avsättningar och övriga skulder	246	-242
Betald inkomstskatt	-116	-145
Erhållna utdelningar	76	106
<b>A. Kassaflöde från rörelsen totalt</b>	<b>-3 185</b>	<b>-4 251</b>
<b>Kassaflöde från investeringar</b>		
Anskaffning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid anskaffningstidpunkten	0	0
Försäljning av dotterföretag med avdrag för likvida medel vid försäljningstidpunkten	0	67
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-168	-228
Överlåtelse av materiella och immateriella tillgångar	50	16
<b>B. Kassaflöde från investeringar totalt</b>	<b>-118</b>	<b>-145</b>
<b>Kassaflöde från finansiering</b>		
Skuldebrev emitterade till allmänheten, ökning	29 830	27 986
Skuldebrev emitterade till allmänheten, minskningar	-26 664	-24 465
Andels- och aktiekapital, ökning	480	659
Andels- och aktiekapital, minskningar	-485	-515
Utdelningar och räntor på andelskapital	-94	-90
Leasingskulder	-19	
<b>C. Kassaflöde från finansiering totalt</b>	<b>3 048</b>	<b>3 575</b>
<b>Nettoförändring av likvida medel (A+B+C)</b>	<b>-256</b>	<b>-821</b>
Likvida medel vid början av räkenskapsperioden	12 423	13 245
Likvida medel vid slutet av räkenskapsperioden	12 168	12 423
Erhållna räntor	1 987	2 012
Betalda räntor	-612	-829
Justeringar i räkenskapsperiodens resultat		
Poster med transaktioner som inte medför betalningar och övriga justeringar		
Nedskrivningar av fordringar	110	61
Orealiserade nettointäkter från försäkringsrörelse	-704	-243

Förändring av verkligt värde för handel	313	-95
Orealiserade nettointäkter från valutaverksamhet	-35	-32
Förändring av övriga placeringars verkliga värde	-181	-76
Förmånsbestämda pensionsplaner	0	-286
Avskrivningar	278	325
Andel av intresseföretagens resultat	-2	-39
OP-bonus till ägarkunder	249	226
Betald inkomstskatt	116	145
Erhållna utdelningar	-76	-106
Övriga	57	76
IFRS 16	0	

**Poster som redovisas på annat håll än i kassaflödet från rörelsen**

Realisationsvinster, andel som hör till kassaflödet från investeringar	0	-18
<b>Justeringar totalt</b>	<b>126</b>	<b>-61</b>

**Likvida medel**

Kontanta medel	11 988	12 350
På anfordran betalbara fordringar på kreditinstitut	180	74
<b>Totalt</b>	<b>12 168</b>	<b>12 423</b>

**Centrala resultat- och balansposter samt ekonomiska nyckeltal**

Mn €	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Centrala resultatposter, mn €</b>					
Räntenetto	1 241	1 186	1 102	1 058	1 026
Försäkringsnetto	421	566	478	558	527
Provisionsnetto	936	887	879	859	855
Nettointäkter från placeringsverksamhet	530	211	522	391	441
Övriga rörelseintäkter	53	61	83	122	46
Personalkostnader	781	516	758	762	781
Avskrivningar och nedskrivningar	278	325	246	160	162
Övriga rörelsekostnader	844	839	764	646	577
Nedskrivningar av fordringar	-87	-46	-48	-77	-78
OP-bonus till ägarkunder	-249	-226	-217	-206	-195
Tillfälligt undantag (overlay approach)	-105	26	-	-	-
Resultat före skatt	838	959	1 031	1 138	1 101



Centrala balansposter – tillgångar, mn €					
Kontanta medel	11 988	12 350	12 937	9 471	8 619
Derivatinstrument	4 824	3 581	3 412	4 732	5 072
Fordringar på kreditinstitut	246	183	504	337	425
Fordringar på kunder	91 463	87 026	82 193	78 604	75 192
Investeringsstillgångar	23 509	23 050	23 324	25 887	21 803
Tillgångar som utgör täckning för fondanknutna avtal	10 831	9 771	10 126	9 168	8 640
Immateriella och materiella tillgångar	1 930	2 227	2 353	2 345	2 238
Övriga poster	2 232	2 107	2 355	3 203	2 465
Tillgångar totalt	147 024	140 294	137 205	133 747	124 455
Centrala balansposter – skulder och eget kapital, mn €					
Skulder till kreditinstitut	2 632	4 807	5 157	4 669	1 673
Derivatinstrument	3 316	2 992	3 026	4 044	4 678
Skulder till kunder	68 289	66 112	65 549	60 077	58 220
Försäkringsskuld	9 476	9 476	9 950	10 586	7 705
Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal	10 862	9 812	10 158	9 205	8 666
Skuldebrev emitterade till allmänheten	34 369	30 458	26 841	28 287	27 706
Övriga poster av främmande kapital	5 510	4 896	5 440	6 642	6 483
Eget kapital	12 570	11 742	11 084	10 237	9 324
Skulder och eget kapital totalt	147 024	140 294	137 205	133 747	124 455
Nyckeltal					
Räntabilitet på eget kapital, ROE, %	5,5	6,5	7,7	9,4	10,3
Räntabilitet på totalt kapital, ROA, %	0,5	0,5	0,6	0,7	0,7
Kostnadernas andel av intäkterna, %	60	58	58	52	53
Antal anställda i genomsnitt**	12 376	12 339	12 212	12 271	12 174
Kärnprimärkapitalrelation (CET1), %	19,5	20,5	20,1	20,1	19,5
Kapitalrelation, %	21,1	22,1	22,5	23,1	22,9
Kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringsskoglomerat, %*	138	147	148	170	191

\*Jämförelseåren 2015–2016 har redovisats i enlighet med Solvens II. Övergångsbestämmelserna har beaktats i siffrorna.

\*\*I siffrorna för 2015–2017 ingår inte sommaranställda.

## Formler för de alternativa nyckeltalen

Alternativa nyckeltal redovisas för att beskriva den ekonomiska utvecklingen i affärsrörelsen samt för att förbättra jämförbarheten mellan företag i samma bransch och mellan olika rapportperioder. Formlerna för de alternativa nyckeltal som tillämpats presenteras nedan.

### Alternativa nyckeltal

Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	$\frac{\text{Periodens resultat}}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Räntabilitet på eget kapital (ROE), utan OP-bonus, %	$\frac{\text{Periodens resultat} + \text{OP bonus efter skatt}}{\text{Eget kapital (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	$\frac{\text{Periodens resultat}}{\text{Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), utan OP-bonus, %	$\frac{\text{Periodens resultat} + \text{OP bonus efter skatt}}{\text{Balansomslutning i genomsnitt (medeltalet vid periodens början och slut)}} \times 100$
Kostnadernas andel av intäkterna, %	$\frac{\text{Kostnader totalt}}{\text{Intäkter totalt}} \times 100$
Intäkter från placeringsverksamhet	Nettointäkter från placeringsverksamhet + Tillfälligt undantag (overlay approach)
<b>Försäkringsrörelsens skulder</b>	Försäkringsskuld + Skulder för fondanknutna försäkrings- och placeringsavtal
Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, %	$\frac{\text{Nödlidande fordringar (netto)}}{\text{Kredit- och garantistock vid periodens slut}} \times 100$
Förlustreservens reserveringsgrad (coverage ratio), %	$\frac{\text{Förlustreserv}}{\text{Fordringar på kunder (balansposter och poster utanför balansräkningen)}} \times 100$
Observationsgrad för fallissemang (default capture rate), %	$\frac{\text{Nya fallerade avtal som var i steg 2 under jämförelseperioden}}{\text{Nya fallerade avtal under perioden}} \times 100$

Skadeförsäkringen:

Operativ skadeprocent	$\frac{\text{Försäkringsersättningar exkl. förändringar i beräkningsgrunden och avskrivningar av immateriella poster som uppstått i samband med företagsköp}}{\text{Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto)}} \times 100$
Operativ driftskostnadsprocent	$\frac{\text{Driftskostnader}}{\text{Premieintäkter exkl. förändringar i beräkningsgrunden (netto)}} \times 100$
Operativ totalkostnadsprocent	<p>Operativ skadeprocent + operativ driftskostnadsprocent Operativ riskprocent + operativ omkostnadsprocent</p>
Operativ riskprocent (exkl. diskontering av pensionsansvar)	$\frac{\text{Ersättningar exkl. skaderegleringskostnader och förändringar i beräkningsgrunden}}{\text{Premieintäkter (netto) exkl. förändringar i beräkningsgrunden}} \times 100$
Operativ omkostnadsprocent	$\frac{\text{Driftskostnader och skaderegleringskostnader}}{\text{Premieintäkter (netto) exkl. förändringar i beräkningsgrunden}} \times 100$
Livförsäkringen:	
Operativ driftskostnadsprocent	$\frac{\text{Kostnader totalt}}{\text{Belastningsinkomst + återföring av förvaltningsprovisioner}} \times 100$

## Nyckeltal som kalkyleras separat

Kapitalrelation, %	$\frac{\text{Kapitalbas totalt}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}} \times 100$
Tier 1-kapitalrelation, %	$\frac{\text{Primärkapital (Tier 1)}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}} \times 100$
Kärnprimärkapitalrelation (CET1), %	$\frac{\text{Kärnprimärkapital (CET1)}}{\text{Totalt riskvägt exponeringsbelopp}} \times 100$
Solvensprocent	$\frac{\text{Kapitalbas}}{\text{Kapitalkrav (SCR)}} \times 100$
Bruttosoliditetsgrad (leverage ratio), %	$\frac{\text{Primärkapital (T1)}}{\text{Exponeringsbelopp}} \times 100$
Likviditetstäckningskrav (LCR), %	$\frac{\text{Likvida tillgångar}}{\text{Likviditetsutflöden - likviditetsinflöden i stressituationer}} \times 100$
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	$\frac{\text{Tillgänglig stabil finansiering}}{\text{Behov av stabil finansiering}} \times 100$
Kapitalrelationen enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat	$\frac{\text{Konglomeratets kapitalbas totalt}}{\text{Minimibeloppet av konglomeratets kapitalbas totalt}} \times 100$

### 8.10.3 Delårsrapporter

OP Gruppen offentliggör finansiell information kvartalsvis. OP Gruppen offentliggör 2020 tre delårsrapporter: för januari–mars 28.4.2020, för januari–juni 21.7.2020 (halvårsrapport) och för januari–september 22.10.2020. Emittenten kommer vid behov att komplettera det här Grundprospektet med de delårsrapporter som nämnts ovan.

### 8.10.4 Väsentliga händelser efter det senaste reviderade bokslutet

Trots effekterna av coronaviruspandemin är OP Gruppens kapitaltäckning stark, och även gruppens finansieringsposition och likviditet är goda.

Frånsett de händelser som beskrivs ovan, har inga väsentliga förändringar inträffat i koncernens finansiella resultat eller ställning på marknaden efter slutet av den senaste

räkenskapsperioden för vilken ett reviderat bokslut har offentliggjorts. Med undantag av ovan beskrivna händelser har det inte i OP Gruppens framtidsutsikter inträffat några väsentliga negativa förändringar sedan OP Gruppen offentliggjort sitt senaste reviderade bokslut.

### 8.10.5 Framtidsutsikter

I OP Gruppens börsmeddelanden, som publicerades 21.4.2020, har OP Gruppen sänkt resultatutsikterna för återstoden av 2020:

“OP Gruppen uppskattade i sin bokslutskommuniké 4.2.2020 att OP Gruppens resultat före skatt 2020 skulle bli ungefär detsamma som 2019. Till följd av den exceptionella osäkerheten som förorsakas av coronaviruspandemin försvagas dock intäkterna från placeringsverksamheten och kreditriskutsikterna. OP Gruppens resultat före skatt 2020 uppskattas bli mindre än 2019.”

OP Gruppen har i sin verksamhetsberättelse och sitt bokslut som offentliggjordes 26.2.2020 gjort följande bedömning av utsikterna för 2020:

“På finansmarknaden minskade riskerna under den senare hälften av fjolåret. Räntorna steg efter bottennoteringarna i augusti, men hölls lägre än i början av året. Aktiekurserna fortsatte sin uppgång under det sista kvartalet. Aktiemarknaden stärktes klart under året. Europeiska centralbanken sänkte sin styrränta i september från -0,4 procent till -0,5 procent och återupptog i början av november sina värdepappersköp på marknaden för 20 miljarder euro per månad. Europeiska centralbanken meddelade att den håller styrräntorna oförändrade eller lägre tills inflationsutsikterna motsvarar målet. Det utdragna läget med exceptionellt låga räntor belastar de finansiella instituten.

OP Gruppens resultat före skatt för 2020 uppskattas bli ungefär detsamma som 2019. De viktigaste osäkerhetsfaktorerna för resultatet förknippas med räntenivån, placeringsmarknadens utveckling och nedskrivningar.

Alla prognoser och bedömningar i den här verksamhetsberättelsen grundar sig på rådande uppfattning om den ekonomiska utvecklingen. De faktiska resultaten kan avvika betydligt.”

Uppskattningen av resultatet som ingår i framtidsutsikterna har gjorts och upprättats på sådana grunder som kan jämföras med historiska ekonomiska uppgifter och som är förenliga med principerna för upprättandet av OP Gruppens bokslut.

## 9 FÖREVISADE OCH HÄNVISADE HANDLINGAR

OP Företagsbanken Abp:s bolagsordning finns till påseende på OP Gruppens webbplats [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan). OP Företagsbanken Abp:s handelsregisterutdrag och reviderade bokslut för räkenskapsperioderna 1.1–31.12.2019 och 1.1–31.12.2018

finns framlagda under kontorstid på adressen: OP Företagsbanken Abp, Gebhardsplatsen 1, 00510 Helsingfors.

OP Andelslags stadgar, handelsregisterutdrag och OP Gruppens reviderade bokslut för räkenskapsperioderna 1.1–31.12.2019 och 1.1–31.12.2018 finns framlagda under kontorstid på adressen: OP Andelslag, Gebhardsplatsen 1, 00510 Helsingfors.

Följande handlingar har fogats till Grundprospektet med hänvisningstekniken och de hålls också tillgängliga på OP Gruppens internetsidor [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan). Av de hänvisade handlingarna har i grundprospektet införlivats endast de delar som anges i kolumnen Hänvisade uppgifter. Övriga uppgifter i de hänvisade handlingarna är obehövligen ur placerarens synvinkel.

<b>Handlingar</b>	<b>Hänvisade uppgifter</b>
OP Företagsbanken Abp, verksamhetsberättelse och bokslut 2019, sidorna 1–248	OP Företagsbanken Abp, verksamhetsberättelse och bokslut 2019, revisionsberättelse
OP Företagsbanken Abp, verksamhetsberättelse och bokslut 2018, sidorna 1–250	OP Företagsbanken Abp, verksamhetsberättelse och bokslut 2018, revisionsberättelse
OP Gruppens verksamhetsberättelse och bokslut 2019, sidorna 1–256	OP Gruppens verksamhetsberättelse och bokslut 2019, revisionsberättelse
OP Gruppens verksamhetsberättelse och bokslut 2018, sidorna 1–243	OP Gruppens verksamhetsberättelse och bokslut 2018, revisionsberättelse
OP-sammanslutningens kapitaltäckningsrapport 2019 (oreviderad) sidorna 1–32 + Bilaga 1: De viktigaste delarna i kapitalinstrument	OP-sammanslutningens kapitaltäckningsrapport 2019

Till Grundprospektet har fogats följande handlingar med hänvisningstekniken i fråga om Lånen OP Sparobligation Ränta VI/2020, OP Finland Booster 13/2020, OP Tillväxtmarknader Booster 12/2020, OP Företagsränta Europa I/2020 och OP Placerings-Plus Ansvarsfulla V/2020.

Handlingarna finns på OP Gruppens internetsidor [www.op.fi/obligationslan](http://www.op.fi/obligationslan).

<b>Handlingar</b>	<b>Hänvisade uppgifter</b>
OP Företagsbanken Abp:s Grundprospekt som daterats och offentliggjorts 6.5.2019 sidorna 1–316	Allmänna lånevillkor för Programmet 2019