

## **OHJELMAESITE**



### **OP YRITYSPANKKI OYJ**

#### **JOUKKOVELKAKIRJAOHJELMA 2019**

**2.000.000.000 euroa**

Tämän joukkovelkakirjaohjelman alla kulloinkin liikkeessä olevien Lainojen pääomien nimellismäärien yhteenlaskettu määrä on enintään 2.000.000.000 euroa tai sitä vastaava määrä muussa valuutassa.

Joukkovelkakirjaohjelman perusteella liikkeeseen laskettavan Lainan esite koostuu Ohjelmaesitteestä ja viitatuista asiakirjoista täydennettynä kunkin Lainan osalta Lainakohtaisilla ehdoilla.

Joukkovelkakirjaohjelman Ohjelmaesite on OP Yrityspankki Oyj:n laatima ja Finanssivalvonnan hyväksymä (Dnro FIVA 22/02.05.04/2019). Finanssivalvonta ei vastaa esitteessä ilmoitettujen tietojen oikeellisuudesta. Esite on laadittu Komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 (muutoksineen) sisältövaatimusten mukaisesti.

Ohjelmaesite on laadittu suomen- ja ruotsinkielisenä, joista suomenkielinen versio on virallinen Finanssivalvonnan hyväksymä versio.

Järjestäjä:  
OP Yrityspankki Oyj

Ohjelmaesitteen päiväys:  
6.5.2019

## SISÄLLYSLUETTELO

TIIVISTELMÄ .....	iii
1 RISKITEKIJÄT .....	1
1.1 Arvopapereihin liittyvät riskit .....	1
1.2 OP Yrityspankki -konsernin toimintaan liittyviä riskitekijöitä .....	14
1.3 OP Ryhmän liiketoimintaan liittyviä riskitekijöitä .....	23
2 OHJELMAESITETTÄ KOSKEVA VAKUUTUS JA TILINTARKASTUKSESTA VASTUULLISET HENKILÖT .....	30
2.1 Vakuutus ohjelmaesitteen sisällöstä .....	30
2.2 Tilintarkastajat tilikausilta 2017-2018 .....	30
3 ARVOPAPERIA JA LIIKKEESEENLASKUA KOSKEVAT TIEDOT .....	31
3.1 Ohjelman yleinen kuvaus .....	31
3.2 Päätös joukkovelkakirjaohjelman perustamisesta .....	32
3.3 Liikkeeseenlaskuun osallistuvat tahot ja niiden tehtävät .....	32
3.4 Suunniteltu käyttötapa .....	32
3.5 Suostumus arvopapereiden edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen .....	32
4 OHJELMAN YLEISET LAINAEHDOT .....	34
4.1 Ohjelman enimmäismäärä, yksittäisen Lainan nimellisarvo ja lainamäärän korotus .....	34
4.2 Laina-aika ja takaisinmaksettava määrä .....	34
4.3 Emissiokurssi .....	35
4.4 Lainan valuutta .....	35
4.5 Lainan etuoikeusasema ja muoto .....	35
4.6 Velkakirjojen nimellisarvot ja lukumäärä .....	35
4.7 Lainaan sovellettavat Tuottokomponentit .....	35
4.8 Koronlaskuperuste .....	37
4.9 Pankkipäiväolettama .....	37
4.10 Kohde-etuudet .....	38
4.11 Ennenaikainen takaisinmaksu .....	39
4.12 Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen perusteella ("Suojausinstrumenttiin kohdistunut lainmuutos") .....	40
4.13 Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvien kulujen kasvun perusteella ("Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuva kulujen kasvu") .....	40
4.14 Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön perusteella ("Suojausinstrumentissa tapahtunut häiriö") .....	41
4.15 Laskenta-asiamies .....	41
4.16 Pääoman ja Tuottokomponentin perusteella lasketun tuoton maksu .....	42
4.17 Erääntyneiden suoritusten vanhentuminen .....	42
4.18 Lainan takaisinosto .....	42
4.19 Ohjelmaesitteen täydentäminen .....	42
4.20 Lainaehtojen lopullinen vahvistaminen .....	42
4.21 Ilmoitus liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä .....	43
4.22 Liikkeeseenlaskua koskevien tietojen julkistaminen .....	43
4.23 Velkojienkokous tai Kirjallinen menettely .....	43
4.24 Arvo-osuuden oikeudenhaltijan suostumus itseään koskevien tietojen antamiseen .....	45
4.25 Ilmoitukset .....	45
4.26 Ylivoimainen este .....	45
4.27 Vakuus .....	46
4.28 Muut ehdot .....	46
4.29 Sovellettava laki ja riitaisuudet .....	46
4.30 Tiedot indeksin/Viitekoron hallinnoijasta .....	47
4.31 Määritelmät .....	48
Liite 1: Lainakohtaisten ehtojen mallipohja .....	72

Liite 2: Takaisinmaksettava määrä .....	161
Liite 3: Tuottorakenteet ja laskentakaavat – Korkosidonnaiset Lainat .....	165
Liite 4: Tuottorakenteet ja laskentakaavat – Luottoriskisidonnaiset Lainat .....	171
Liite 5: Tuottorakenteet ja laskentakaavat Hyvityksen määrittämistä varten .....	178
Liite 6: Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset lainat .....	190
Liite 7: Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset lainat .....	195
Liite 8: Erityiset ehdot – Rahastosidonnaiset lainat .....	201
Liite 9: Erityiset ehdot – Inflaationsidonnaiset lainat .....	207
Liite 10: Erityiset ehdot – Valuuttakurssisidonnaiset lainat .....	210
Liite 11: Erityiset ehdot – Hyödykesidonnaiset lainat .....	212
Liite 12: Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset lainat .....	216
Liite 13: Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset lainat .....	221
5 YLEISET TIEDOT LIIKKEESEENLASKUISTA .....	227
5.1 Merkintäpaikat .....	227
5.2 Merkintöjen maksu .....	227
5.3 Merkintöjen hyväksyminen ja hylkääminen, merkinnän keskeyttäminen sekä liikkeeseenlaskun peruuttaminen .....	227
5.4 Emissiokurssi ja efektiivinen tuotto .....	227
5.5 Duraatio .....	228
5.6 Merkintä- ja muut sitoumukset .....	228
5.7 Verotus .....	228
5.8 Jälkimarkkinat .....	229
5.9 Arvo-osuuksien kirjaaminen .....	230
6 TIETOJA OP YRITYSPANKKI OYJ:STÄ .....	230
6.1 OP Yrityspankki osana OP Ryhmää .....	232
6.2 Yhtiön hallinto .....	233
6.3 OP Yrityspankki-konsernin hallinnointi- ja ohjausjärjestelmä (Corporate Governance) .....	235
6.4 Palkitseminen osa johtamisjärjestelmää .....	236
6.5 Osakkeenomistajat .....	237
6.6 OP Yrityspankki -konsernin vakavaraisuus .....	237
6.7 Luottoluokitukset .....	240
6.8 Merkittävät sopimukset .....	241
6.9 Oikeudenkäynnit .....	241
7 LIIKKEESEENLASKIJAN TALOUDELLISET TIEDOT .....	242
7.1 Liikkeeseenlaskijan tilinpäätöstiedot .....	242
7.2 Liikkeeseenlaskijan tuloslaskelma ja tase sekä rahavirtalaskelma vuosilta 2018 ja 2017 sekä taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut vuosilta 2016-2018 .....	242
7.3 Osavuosikatsaukset .....	246
7.4 Merkittävät tapahtumat viimeisen tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen .....	246
7.5 Tulevaisuudennäkymät .....	246
8 OP RYHMÄÄ KOSKEVAT TIEDOT .....	248
8.1 Yhteenliittymän ja OP Ryhmän juridinen rakenne .....	248
8.2 OP Ryhmän rakenne .....	253
8.3 Toimiala ja päämarkkinat .....	256
8.4 OP Ryhmän hallinto .....	256
8.5 Johtokunnan toimintatapa .....	261
8.6 Osakkaat ja pääomistajat .....	261
8.7 Merkittävät sopimukset .....	262
8.8 Oikeudenkäynnit .....	262
8.9 OP Ryhmän riskinkantokyky ja vakavaraisuus .....	262
8.10 Taloudelliset tiedot .....	267
9 NÄHTÄVILLÄ OLEVAT JA VIITATUT ASIAKIRJAT .....	277

## TIIVISTELMÄ

Tiivistelmät koostuvat sääntelyn edellyttämistä tiedoista, joita kutsutaan nimellä "osatekijät". Nämä osatekijät on numeroitu jaksoittain A-E. (A.1. – E.7).

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki ne osatekijät, jotka kyseessä olevasta arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskusta tulee esittää. Osatekijöiden numerointi ei välttämättä ole juokseva, sillä kaikkia sääntelyssä lueteltuja osatekijöitä ei arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonteen vuoksi ole esitettävä tässä tiivistelmässä.

Vaikka arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonne edellyttäisi jonkin osatekijän sisällyttämistä tiivistelmään, on mahdollista, ettei kyseistä osatekijää koskevaa merkityksellistä tietoa ole lainkaan. Tällöin osatekijä on kuvattu lyhyesti ja sen yhteydessä mainitaan "ei sovellu".

Jakso A – Johdanto ja varoitukset		
A.1.	Varoitus	<p>Tämä tiivistelmä on Ohjelmaesitteen johdanto.</p> <p>Sijoittajan tulee perustaa sijoituspäätöksensä Ohjelmaesitteeseen kokonaisuutena.</p> <p>Jos Ohjelmaesitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kante pannaan vireille Suomen ulkopuolella, kantaja voi Euroopan talousalueeseen kuuluvan valtion kansallisen lainsäädännön nojalla joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Ohjelmaesitteen käännöskustannuksista.<sup>1</sup></p> <p>Ohjelmaesitteestä vastuulliset henkilöt voidaan asettaa siviilioikeudelliseen vastuuseen tiivistelmästä vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen Ohjelmaesitteen muihin osiin nähden, tai jos siinä ei anneta yhdessä Ohjelmaesitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista tämän Ohjelmaesitteen alla liikkeeseen laskettaviin arvopapereihin.</p>
A.2.	Suostumus	<p>[Ei sovellu]</p> <p>[Liikkeeseenlaskija on antanut nimenomaisen suostumuksen siihen, että Rahoituksenvälittäjä käyttää Ohjelmaesitettä arvopaperin edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen.]</p> <p>[Tarjousaika, jolloin Rahoituksenvälittäjä voi myydä arvopaperia edelleen tai sijoittaa niitä lopullisesti ja jota varten suostumus Ohjelmaesitteen käyttöön on annettu, alkaa [●] ja päättyy [●] [molemmat päivät mukaan lukien].]</p> <p>[Suostumukselle asetetut ehdot: [●]]</p> <p><b>[Kaikkien Ohjelmaesitettä käyttävien ja siihen Liikkeeseenlaskijalta nimenomaisen suostumuksen saaneiden Rahoituksenvälittäjien tulee ilmoittaa verkkosivustollaan, että ne käyttävät Ohjelmaesitettä siihen liitetyn suostumuksen ja ehtojen mukaisesti.]</b></p>

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

Jakso B – Liikkeeseenlaskija		
B.1.	Toiminimi	<p><b>Liikkeeseenlaskija:</b></p> <p>Liikkeeseenlaskijan toiminimi on OP Yrityspankki Oyj (jäljempänä "Pankki", "OP Yrityspankki", "Laskenta-asiamies" tai "Liikkeeseenlaskija")</p> <p><b>OP Ryhmä:</b></p> <p>OP Ryhmän keskusyhteisön toiminimi on OP Osuuskunta.</p>
B.2.	Kotipaikka ja muita tietoja	<p><b>Liikkeeseenlaskija:</b></p> <p>OP Yrityspankki Oyj on julkinen osakeyhtiö ja finanssipalveluyritys, jonka kotipaikka on Helsinki ja johon sovelletaan Suomen lainsäädäntöä. Pankki merkittiin Patentti- ja rekisterihallituksen kaupparekisteriin 14.7.1903 ja sen yritys- ja yhteisötunnus on 0199920-7. OP Yrityspankki harjoittaa liikepankkina luottolaitostoinnasta annetussa laissa (610/2014) tarkoitettua liiketoimintaa ja tarjoaa myös sijoitus- ja säilytyspalvelua. Osoite on Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki, Suomi. Pankkiin sovelletaan Suomen lainsäädäntöä.</p> <p><b>OP Ryhmä:</b></p> <p>OP Ryhmä muodostuu yhteenliittymästä ja muusta OP Ryhmästä. Yhteenliittymä on Yhteenliittymälaiassa säännelty kokonaisuus. OP Ryhmän keskusyhteisö OP Osuuskunta on merkitty kaupparekisteriin 23.5.1997. OP Osuuskunnan yritys- ja yhteisötunnus on 0242522-1. Yhtiön rekisteröity osoite on OP Osuuskunta, Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki ja puhelinnumero 010 252 010. OP Ryhmään sovelletaan Suomen lainsäädäntöä.</p>
B.4.b	Tiedossa olevat suuntaukset	<p><b>Liikkeeseenlaskija:</b></p> <p>Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan vaikuttavat keskeiset suuntaukset ovat eurooppalaisilla rahoitusmarkkinoilla vallitsevia yleisiä olosuhteita, kuten vallitseva matala korkotaso ja pankkisääntelyn kiristyminen.</p> <p><b>OP Ryhmä:</b></p> <p>OP Ryhmään ja sen toimialaan vaikuttavat keskeiset suuntaukset ovat eurooppalaisilla rahoitusmarkkinoilla vallitsevia yleisiä olosuhteita, kuten vallitseva matala korkotaso ja pankkisääntelyn kiristyminen.</p>
B.5.	Konserni	<p><b>Liikkeeseenlaskija:</b></p> <p>OP Yrityspankki Oyj on OP Osuuskunnan tytäryhtiö ja kuuluu sekä toiminnallisesti että omistuksellisesti kiinteästi pankki-, vakuutus- ja muita finanssipalveluja tarjoavaan OP Ryhmään. OP Ryhmä muodostuu noin 150 osuuspankista ja niiden keskusyhteisöstä OP Osuuskunnasta tytäryhtiöineen. Ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena ja keskusyhteisö ja jäsenluottolaitokset (ml. OP Yrityspankki) ovat toissijaisesti keskinäisessä vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista. OP Ryhmän keskuspankkina toimiva OP Yrityspankki Oyj kuuluu talletuspankkien yhteenliittymästä annetussa laissa (jäljempänä Yhteenliittymälaki) tarkoitettuun yhteenliittymään, johon kuuluvat myös yhteenliittymän keskusyhteisö (OP Osuuskunta), OP-Palvelut Oy, keskusyhteisön muut jäsenluottolaitokset, keskusyhteisön ja jäsenluottolaitosten konsolidointiryhmiin kuuluvat yhteisöt</p>

		<p>sekä sellaiset luottolaitokset, rahoituslaitokset ja palveluyritykset, joiden äänivallasta edellä mainitut yhteisöt yksin tai yhdessä omistavat yli puolet.</p> <p><b>OP Ryhmä:</b></p> <p>OP Ryhmä muodostuu noin 150 osuuspankista ja niiden keskusyhteisöstä OP Osuuskunnasta tytäryhtiöineen. Ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena ja keskusyhteisö ja jäsenluottolaitokset ovat toissijaisesti keskinäisessä vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista. OP Ryhmän keskuspankkina toimiva OP Yrityspankki Oyj kuuluu talletuspankkien yhteenliittymästä annetussa laissa (jäljempänä Yhteenliittymälaki) tarkoitettuun yhteenliittymään, johon kuuluvat myös yhteenliittymän keskusyhteisö (OP Osuuskunta), OP-Palvelut Oy, keskusyhteisön muut jäsenluottolaitokset, keskusyhteisön ja jäsenluottolaitosten konsolidointiryhmiin kuuluvat yhteisöt sekä sellaiset luottolaitokset, rahoituslaitokset ja palveluyritykset, joiden äänivallasta edellä mainitut yhteisöt yksin tai yhdessä omistavat yli puolet.</p> <p>OP Ryhmän rakenne 31.12.2018:</p> <div style="text-align: center;"> <p style="text-align: center;"><b>OP Ryhmä</b></p> <p style="text-align: center;">1,9 milj. omistaja-asiakasta, joista 90 % kotitalouksia</p> <p style="text-align: center;">↓ Omistus 100 %</p> <p style="text-align: center;">156 OP Ryhmään kuuluvaa jäsenosuuspankkia</p> <p style="text-align: center;">↓ Omistus 100 %</p> <p style="text-align: center;"><b>OP OSUUSKUNTA</b></p> <p style="text-align: center;">MERKITTÄVÄT TYTÄRYHTIÖT</p> <table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="vertical-align: top;"> <ul style="list-style-type: none"> <li>OP Yrityspankki Oyj*</li> <li>• OP Vakuutus Oy**</li> <li>Helsingin Seudun Osuuspankki***</li> <li>OP Asuntoluottopankki Oyj*</li> <li>OP Korttityhtiö Oyj*</li> <li>OP Asiakaspalvelut Oy*</li> <li>OP Palvelut Oy*</li> </ul> </td> <td style="vertical-align: top; padding-left: 20px;"> <ul style="list-style-type: none"> <li>OP Varainhoito Oy*</li> <li>OP Kiinteistösijoitus Oy*</li> <li>OP Henkivakuutus Oy*</li> <li>OP Rahastoyhtiö Oy*</li> </ul> </td> <td style="vertical-align: top; padding-left: 20px;"> <ul style="list-style-type: none"> <li>Pivo Wallet Oy*</li> <li>Checkout Finland Oy*</li> <li>OP Säilytys Oy</li> </ul> </td> </tr> </table> <p style="font-size: small; margin-top: 10px;">* OP Osuuskunnan omistus 100 %  ** Suunnitellaan siirtää tytäryhtiöineen OP Yrityspankki Oyj:stä OP Osuuskunnan suoraan omistukseen tulevaisuudessa  *** OP Osuuskunnan määräysvalta 2/3  <b>KESKINÄINEN VASTUU:</b> OP Osuuskunta ja OP Ryhmän jäsenluottolaitokset, jotka kuuluvat keskinäisen vastuun piiriin, on merkitty kuvaan oranssilla</p> </div>	<ul style="list-style-type: none"> <li>OP Yrityspankki Oyj*</li> <li>• OP Vakuutus Oy**</li> <li>Helsingin Seudun Osuuspankki***</li> <li>OP Asuntoluottopankki Oyj*</li> <li>OP Korttityhtiö Oyj*</li> <li>OP Asiakaspalvelut Oy*</li> <li>OP Palvelut Oy*</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>OP Varainhoito Oy*</li> <li>OP Kiinteistösijoitus Oy*</li> <li>OP Henkivakuutus Oy*</li> <li>OP Rahastoyhtiö Oy*</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pivo Wallet Oy*</li> <li>Checkout Finland Oy*</li> <li>OP Säilytys Oy</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>OP Yrityspankki Oyj*</li> <li>• OP Vakuutus Oy**</li> <li>Helsingin Seudun Osuuspankki***</li> <li>OP Asuntoluottopankki Oyj*</li> <li>OP Korttityhtiö Oyj*</li> <li>OP Asiakaspalvelut Oy*</li> <li>OP Palvelut Oy*</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>OP Varainhoito Oy*</li> <li>OP Kiinteistösijoitus Oy*</li> <li>OP Henkivakuutus Oy*</li> <li>OP Rahastoyhtiö Oy*</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pivo Wallet Oy*</li> <li>Checkout Finland Oy*</li> <li>OP Säilytys Oy</li> </ul>			
B.9.	Tulosennuste	<p><b>Liikkeeseenlaskija:</b></p> <p>Ei sovellu. Liikkeeseenlaskija ei julkaise tulosennustetta.</p> <p><b>OP Ryhmä:</b></p> <p>Vuoden 2019 tuloksen ennen veroja arvioidaan muodostuvan pienemmäksi kuin vuoden 2018 tulos.</p>			
B.10.	Tilintarkastuskertomuksien huomautukset	<p><b>Liikkeeseenlaskija:</b></p> <p>Ei sovellu. Tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty huomautuksia.</p> <p><b>OP Ryhmä:</b></p> <p>Ei sovellu. Tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty huomautuksia.</p>			

B.12.	Historialliset tiedot, kehitysnäkymät, merkittävät muutokset	<p><b>Liikkeeseenlaskijan konsernin keskeisiä historiallisia tunnuslukuja:</b></p> <p><b>Konsernin tuloslaskelma</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Milj. €</th> <th>2018</th> <th>2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Korkokate</td> <td>264</td> <td>259</td> </tr> <tr> <td>Vakuutuskate</td> <td>548</td> <td>459</td> </tr> <tr> <td>Nettopalkkiotuotot</td> <td>-23</td> <td>-17</td> </tr> <tr> <td>Sijoitustoiminnan nettotuotot</td> <td>210</td> <td>390</td> </tr> <tr> <td>Liiketoiminnan muut tuotot</td> <td>47</td> <td>26</td> </tr> <tr> <td><b>Tuotot yhteensä</b></td> <td><b>1 046</b></td> <td><b>1 117</b></td> </tr> <tr> <td>Henkilöstökulut*</td> <td>159</td> <td>164</td> </tr> <tr> <td>Poistot ja arvonalentumiset</td> <td>83</td> <td>64</td> </tr> <tr> <td>Liiketoiminnan muut kulut</td> <td>369</td> <td>339</td> </tr> <tr> <td><b>Kulut yhteensä</b></td> <td><b>611</b></td> <td><b>568</b></td> </tr> <tr> <td>Saamisten arvonalentumiset</td> <td>-13</td> <td>-12</td> </tr> <tr> <td>OP-Bonukset omistaja-asiakaille</td> <td>-2</td> <td>-2</td> </tr> <tr> <td>Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)</td> <td></td> <td>19</td> </tr> <tr> <td><b>Tulos ennen veroja</b></td> <td><b>439</b></td> <td><b>535</b></td> </tr> <tr> <td>Tuloverot</td> <td>87</td> <td>105</td> </tr> <tr> <td><b>Tilikauden tulos</b></td> <td><b>352</b></td> <td><b>430</b></td> </tr> <tr> <td colspan="3"><b>Jakautumien:</b></td> </tr> <tr> <td>Emoyhtiön omistajien osuus tilikauden tuloksesta</td> <td>346</td> <td>424</td> </tr> <tr> <td>Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta</td> <td>7</td> <td>6</td> </tr> <tr> <td><b>Tilikauden tulos</b></td> <td><b>352</b></td> <td><b>430</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>* OP Ryhmä siirsi vuoden 2018 lopussa pääosan lakisääteisen työeläketurvan hoidosta ja vakuutuskannasta Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselle. Siirto pienensi OP Yrityspankki -konsernin eläkekuluja ja paransi tulosta ennen veroja 34 miljoonaa euroa.</p> <p><b>Konsernin laaja tuloslaskelma</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Milj. €</th> <th>2018</th> <th>2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Tilikauden tulos</b></td> <td><b>352</b></td> <td><b>430</b></td> </tr> <tr> <td>Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>    Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)</td> <td>23</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td>Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>    Käyvän arvon rahaston muutos</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>        Käypään arvoon arvostamisesta</td> <td>-141</td> <td>-37</td> </tr> <tr> <td>        Rahavirran suojauksesta</td> <td>-2</td> <td>-4</td> </tr> <tr> <td>        Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)</td> <td>-19</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Muuntoerot</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> </tbody> </table>	Milj. €	2018	2017	Korkokate	264	259	Vakuutuskate	548	459	Nettopalkkiotuotot	-23	-17	Sijoitustoiminnan nettotuotot	210	390	Liiketoiminnan muut tuotot	47	26	<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>1 046</b>	<b>1 117</b>	Henkilöstökulut*	159	164	Poistot ja arvonalentumiset	83	64	Liiketoiminnan muut kulut	369	339	<b>Kulut yhteensä</b>	<b>611</b>	<b>568</b>	Saamisten arvonalentumiset	-13	-12	OP-Bonukset omistaja-asiakaille	-2	-2	Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)		19	<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>439</b>	<b>535</b>	Tuloverot	87	105	<b>Tilikauden tulos</b>	<b>352</b>	<b>430</b>	<b>Jakautumien:</b>			Emoyhtiön omistajien osuus tilikauden tuloksesta	346	424	Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta	7	6	<b>Tilikauden tulos</b>	<b>352</b>	<b>430</b>	Milj. €	2018	2017	<b>Tilikauden tulos</b>	<b>352</b>	<b>430</b>	Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi			Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)	23	4	Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			Käyvän arvon rahaston muutos			Käypään arvoon arvostamisesta	-141	-37	Rahavirran suojauksesta	-2	-4	Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	-19		Muuntoerot	0	0
Milj. €	2018	2017																																																																																													
Korkokate	264	259																																																																																													
Vakuutuskate	548	459																																																																																													
Nettopalkkiotuotot	-23	-17																																																																																													
Sijoitustoiminnan nettotuotot	210	390																																																																																													
Liiketoiminnan muut tuotot	47	26																																																																																													
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>1 046</b>	<b>1 117</b>																																																																																													
Henkilöstökulut*	159	164																																																																																													
Poistot ja arvonalentumiset	83	64																																																																																													
Liiketoiminnan muut kulut	369	339																																																																																													
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>611</b>	<b>568</b>																																																																																													
Saamisten arvonalentumiset	-13	-12																																																																																													
OP-Bonukset omistaja-asiakaille	-2	-2																																																																																													
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)		19																																																																																													
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>439</b>	<b>535</b>																																																																																													
Tuloverot	87	105																																																																																													
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>352</b>	<b>430</b>																																																																																													
<b>Jakautumien:</b>																																																																																															
Emoyhtiön omistajien osuus tilikauden tuloksesta	346	424																																																																																													
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta	7	6																																																																																													
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>352</b>	<b>430</b>																																																																																													
Milj. €	2018	2017																																																																																													
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>352</b>	<b>430</b>																																																																																													
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi																																																																																															
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)	23	4																																																																																													
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi																																																																																															
Käyvän arvon rahaston muutos																																																																																															
Käypään arvoon arvostamisesta	-141	-37																																																																																													
Rahavirran suojauksesta	-2	-4																																																																																													
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	-19																																																																																														
Muuntoerot	0	0																																																																																													

	Tuloverot		
	Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		
	Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)	-5	-1
	Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		
	Käypään arvoon arvostamisesta	28	7
	Rahavirran suojauksesta	0	1
	Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	4	
	<b>Tilikauden laaja tulos</b>	<b>241</b>	<b>400</b>
	<b>Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:</b>		
	Emoyhtiön omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta	234	394
	Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta	7	6
	<b>Yhteensä</b>	<b>241</b>	<b>400</b>
	<b>Konsernitase</b>		
	<b>Milj. €</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	Käteiset varat	12 239	12 825
	Saamiset luottolaitoksilta	9 726	9 294
	Johdannaissopimukset	3 492	3 426
	Saamiset asiakkailta	22 351	20 120
	Sijoitusomaisuus	16 351	16 144
	Aineettomat hyödykkeet	722	777
	Aineelliset hyödykkeet	117	115
	Muut varat	1 647	1 708
	Verosaamiset	65	35
	<b>Varat yhteensä</b>	<b>66 710</b>	<b>64 445</b>
	Velat luottolaitoksille	15 575	14 035
	Johdannaissopimukset	3 043	3 216
	Velat asiakkaille	16 422	18 837
	Vakuutusvelka	3 157	3 143
	Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	20 336	16 791
	Varaukset ja muut velat	2 128	2 307
	Verovelat	421	419
	Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	1 482	1 547
	<b>Velat yhteensä</b>	<b>62 562</b>	<b>60 295</b>
	<b>Oma pääoma</b>		
	<b>Emoyhtiön omistajien osuus</b>		
	Osakepääoma	428	428
	Käyvän arvon rahasto	-12	164
	Muut rahastot	1 093	1 093
	Kertyneet voittovarot	2 559	2 404



	<b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>	80	60
	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>4 147</b>	<b>4 149</b>
	<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>	<b>66 710</b>	<b>64 445</b>
	<b>Vakavaraisuuden tunnusluvut</b>		
		<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>Suhdeluvut,</b>		
	%		
	Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuus- suhde	15,1	16,0
	Tier 1 vakavaraisuussuhde	15,5	16,7
	Vakavaraisuussuhde	19,4	21,5
	<b>Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöksiä, %</b>		
	Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuus- suhde	15,1	16,0
	Tier 1 vakavaraisuussuhde	15,1	16,0
	Vakavaraisuussuhde	19,1	20,8
	<b>Pääomavaatimus, milj. €</b>		
	Omat varat	4 852	4 793
	Pääomavaatimus	2 642	2 358
	Puskuri pääomavaatimuk- siin	2 210	2 435
	Pääomavaatimus muodostuu minimivaateesta 8 prosenttia, kiinteästä lisäpääomavaatimuksesta 2,5 prosenttia ja ulkomaisten vastuiden maakohtaisista muuttuvista lisäpääomavaatimuksista.		
	Pankin taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia viimeksi julkistetun tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen.		
	Pankin kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeksi julkistetun tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen.		
	<b>OP Ryhmän keskeisiä historiallisia tunnuslukuja:</b>		
	<b>Tuloslaskelma</b>		
	<b>Milj. €</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	Korkokate	1 175	1 102
	Vakuutuskate	566	478
	Nettopalkkiotuotot	887	879
	Sijoitustoiminnan nettotuotot	254	522
	Liiketoiminnan muut tuotot	61	83
	<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>2 943</b>	<b>3 063</b>
	Henkilöstökulut*	516	758
	Poistot ja arvonalentumiset	325	246

	Liiketoiminnan muut kulut	839	764
	<b>Kulut yhteensä</b>	<b>1 681</b>	<b>1 768</b>
	Saamisten arvonalentumiset	-46	-48
	OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-226	-217
	Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	26	
	<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>1 017</b>	<b>1 031</b>
	Tuloverot	223	214
	<b>Tilikauden tulos</b>	<b>794</b>	<b>817</b>
	<b>Jakautuminen:</b>		
	Omistajien osuus tilikauden tuloksesta	786	812
	Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta	8	6
	<b>Yhteensä</b>	<b>794</b>	<b>817</b>
	* OP Ryhmä siirsi vuoden 2018 lopussa pääosan lakisääteisen työeläketurvan hoidosta ja vakuutus-kannasta Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselle. Siirto pienensi OP Ryhmän eläkekuluja ja paransi tulosta ennen veroja 286 miljoonaa euroa.		
	<b>Laaja tuloslaskelma</b>		
	<b>Milj. €</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>Tilikauden tulos</b>	<b>794</b>	<b>817</b>
	Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		
	Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)	88	48
	Uudelleenarvostusrahaston muutos		17
	Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		
	Käyvän arvon rahaston muutos		
	Käypään arvoon arvostamisesta	-172	-146
	Rahavirran suojauksesta	22	-32
	Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	-26	
	Muuntoerot	0	0
	Tuloverot		
	Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		
	Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)	-18	-10
	Uudelleenarvostusrahaston muutos		-4
	Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		
	Käypään arvoon arvostamisesta	34	29
	Rahavirran suojauksesta	-4	6
	Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	5	
	<b>Tilikauden laaja tulos</b>	<b>723</b>	<b>727</b>
	<b>Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:</b>		
	Omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta	715	721

	Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta	8	5
	<b>Yhteensä</b>	<b>723</b>	<b>727</b>
	<b>Tase</b>		
	<b>Milj. €</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	Käteiset varat	12 350	12 937
	Saamiset luottolaitoksilta	183	504
	Johdannaissopimukset	3 482	3 412
	Saamiset asiakkailta	87 081	82 193
	Sijoitusomaisuus	23 047	23 324
	Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	9 771	10 126
	Aineettomat hyödykkeet	1 490	1 555
	Aineelliset hyödykkeet	737	798
	Muut varat	2 033	2 131
	Verosaamiset	209	224
	<b>Varat yhteensä</b>	<b>140 382</b>	<b>137 205</b>
	Velat luottolaitoksille	4 807	5 157
	Johdannaissopimukset	2 821	3 026
	Velat asiakkaille	66 112	65 549
	Vakuutusvelka	9 476	9 950
	Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista	9 812	10 158
	Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	30 456	26 841
	Varaukset ja muut velat	2 785	3 150
	Verovelat	921	890
	Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	1 358	1 400
	<b>Velat yhteensä</b>	<b>128 547</b>	<b>126 122</b>
	<b>Oma pääoma</b>		
	<b>OP Ryhmän omistajien osuus</b>		
	Osuuspääoma		
	Jäsenosuudet	199	191
	Tuotto-osuudet	3 042	2 906
	Käyvän arvon rahasto	7	176
	Muut rahastot	2 183	2 173
	Kertyneet voittovarot	6 250	5 536
	<b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>	<b>154</b>	<b>101</b>
	<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>11 835</b>	<b>11 084</b>
	<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>	<b>140 382</b>	<b>137 205</b>
	<b>Vakavaraisuuden tunnusluvut</b>		
	<b>Suhdeluvut, %</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	20,5	20,1
	Tier 1 vakavaraisuussuhde	20,6	20,3
	Vakavaraisuussuhde	22,5	22,5

		<p><b>Suhdeluvut ilman siirtymäsään- nöksiä, %</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde</td> <td>20,5</td> <td>20,1</td> </tr> <tr> <td>Tier 1 vakavaraisuussuhde</td> <td>20,5</td> <td>20,1</td> </tr> <tr> <td>Vakavaraisuussuhde</td> <td>22,4</td> <td>22,4</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Suhdeluvut ilman riskipainolatti- oita, %</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde</td> <td>22,6</td> <td>22,1</td> </tr> <tr> <td>Tier 1 -vakavaraisuussuhde</td> <td>22,8</td> <td>22,3</td> </tr> <tr> <td>Vakavaraisuussuhde</td> <td>24,9</td> <td>24,8</td> </tr> </tbody> </table> <p>Riskipainolattioiden vaikutus CET 1 -suhdelukuun oli -2,1 prosenttiyksikköä.</p> <p><b>Pääomavaatimus, milj. €</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Omat varat</td> <td>11 752</td> <td>11 093</td> </tr> <tr> <td>Pääomavaatimus puskureilla</td> <td>7 448</td> <td>7 027</td> </tr> <tr> <td>Puskuri pääomavaatimukseen</td> <td>4 304</td> <td>4 067</td> </tr> </tbody> </table> <p>Pääomavaatimus 14,3 prosenttia muodostuu minimivaatimuksesta 8 prosenttia, kiinteästä lisäpääomavaatimuksesta 2,5 prosenttia, O-SII-pääomavaatimuksesta 2,0 prosenttia, EKP:n asettamasta pääomavaatimuksesta (P2R) 1,75 prosenttia ja ulkomaisten vastuiden maakohtaisista muuttuvista lisäpääomavaatimuksista. EKP:n P2R-vaatimus on ollut voimassa 1.1.2017 lähtien.</p> <p>OP Ryhmän taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia viimeksi julkistetun tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen.</p> <p>OP Ryhmän kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeksi julkistetun tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen.</p>		31.12.2018	31.12.2017	Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	20,5	20,1	Tier 1 vakavaraisuussuhde	20,5	20,1	Vakavaraisuussuhde	22,4	22,4		31.12.2018	31.12.2017	Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	22,6	22,1	Tier 1 -vakavaraisuussuhde	22,8	22,3	Vakavaraisuussuhde	24,9	24,8		31.12.2018	31.12.2017	Omat varat	11 752	11 093	Pääomavaatimus puskureilla	7 448	7 027	Puskuri pääomavaatimukseen	4 304	4 067
	31.12.2018	31.12.2017																																				
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	20,5	20,1																																				
Tier 1 vakavaraisuussuhde	20,5	20,1																																				
Vakavaraisuussuhde	22,4	22,4																																				
	31.12.2018	31.12.2017																																				
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	22,6	22,1																																				
Tier 1 -vakavaraisuussuhde	22,8	22,3																																				
Vakavaraisuussuhde	24,9	24,8																																				
	31.12.2018	31.12.2017																																				
Omat varat	11 752	11 093																																				
Pääomavaatimus puskureilla	7 448	7 027																																				
Puskuri pääomavaatimukseen	4 304	4 067																																				
B.13.	Viimeaikaiset tapahtumat jotka voivat vaikuttaa maksukykyyn	<p><b>Liikkeeseenlaskija:</b></p> <p>Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole sellaisia Liikkeeseenlaskijaan liittyviä viimeaikaisia tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä.</p> <p><b>OP Ryhmä:</b></p> <p>Liikkeeseenlaskijan tiedossa ei ole sellaisia OP Ryhmään liittyviä viimeaikaisia tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa OP Ryhmän maksukykyä.</p>																																				
B.14.	Konsernin sisäinen riippuvuus	<p><b>Liikkeeseenlaskija:</b></p> <p>OP Yrityspankki Oyj on OP Osuuskunnan tytäryhtiö ja kuuluu sekä toiminnallisesti että omistuksellisesti kiinteästi pankki-, vakuutus- ja muita finanssipalveluja tarjoavaan OP Ryhmään ja on tätä kautta riippuvainen ryhmästä. Ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena ja keskusyhteisö ja jäsenluottolaitokset (ml. OP Yrityspankki) ovat toissijaisesti keskinäisessä vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista Yhteenliittymälain nojalla edellä kohdassa B.5 kuvatusti.</p> <p><b>OP Ryhmä:</b></p>																																				

		OP Ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena ja keskusyhteisö ja jäsenluottolaitokset (ml. OP Yrityspankki) ovat toissijaisesti keskinäisessä vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista Yhteenliittymälain nojalla edellä kohdassa B.5 kuvatuksi ja tätä kautta riippuvaisia toisistaan.												
B.15.	Päätoimialat	<p><b>Liikkeeseenlaskija:</b></p> <p>OP Yrityspankki harjoittaa liikepankkina luottolaitostoiminnasta annetussa laissa (610/2014) tarkoitettua liiketoimintaa ja tarjoaa myös sijoituspalvelulain (747/2012) 11 §:n mukaisia sijoituspalveluja. Muun liiketoimintansa lisäksi OP Yrityspankki toimii OP Ryhmän keskuspankkina ja vastaa ryhmän maksuvalmiudesta sekä kansainvälisestä liiketoiminnasta.</p> <p>OP Yrityspankilla on toimintaa Suomessa ja Baltian pankkitoiminta tarjoaa rahoitusyhtiötuotteita Virossa, Latviassa ja Liettuassa.</p> <p>OP Ryhmän terveys- ja hyvinvointipalveluliiketoiminta on keskitetty OP Vakuutus Oy:n omistamaan, vuoden 2013 alussa toimintansa aloittaneeseen Pohjola Terveys Oy:öön (entinen Omasairaala Oy), joka keskittyy jatkossa sairaala-toimintaan.</p> <p><b>OP Ryhmä:</b></p> <p>OP Ryhmään kuuluvat yritykset harjoittavat pankki- ja vakuutuslaitosten toimintaa ja sitä tukevaa toimintaa.</p>												
B.16.	Omistus ja määräysvalta	<p><b>Liikkeeseenlaskija:</b></p> <p>OP Yrityspankki on OP Ryhmän keskusyhteisön OP Osuuskunnan täysin omistama ja merkittävin tytäryhtiö.</p> <p><b>OP Ryhmä:</b></p> <p>OP Ryhmän keskusyhteisö OP Osuuskunta on osuuskunta, jonka jäseninä voivat olla osuuspankkilaissa tarkoitettut luottolaitokset, joiden säännöt tai yhtiöjärjestyksen osuuskunta on hyväksynyt. OP Osuuskunnan omistavat osuuspankit.</p>												
B.17.	Luottokelpoisuusluokitukset	<p><b>Liikkeeseenlaskija:</b></p> <p>OP Yrityspankki Oyj:n luottoluokitukset ovat seuraavat (31.12.2018):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Luokituslaitos</th> <th>Lyhytaikainen varainhankinta</th> <th>Pitkäaikainen varainhankinta</th> <th>Näkymät</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Standard &amp; Poor's</td> <td>A-1+</td> <td>AA-</td> <td>Vakaat</td> </tr> <tr> <td>Moody's</td> <td>P-1</td> <td>Aa3</td> <td>Vakaat</td> </tr> </tbody> </table> <p>OP Yrityspankin luottokelpoisuutta arvioidessaan luottoluokituslaitokset ottavat huomioon koko OP Ryhmän taloudellisen tilanteen, sillä ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena ja keskusyhteisö OP Osuuskunta sekä jäsenluottolaitokset (mukaan lukien OP Yrityspankki) ovat vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista.</p>	Luokituslaitos	Lyhytaikainen varainhankinta	Pitkäaikainen varainhankinta	Näkymät	Standard & Poor's	A-1+	AA-	Vakaat	Moody's	P-1	Aa3	Vakaat
Luokituslaitos	Lyhytaikainen varainhankinta	Pitkäaikainen varainhankinta	Näkymät											
Standard & Poor's	A-1+	AA-	Vakaat											
Moody's	P-1	Aa3	Vakaat											
B.18	Kuvaus yhteisvastuun luonteesta ja soveltamisalasta	OP Ryhmään kuuluvat jäsenluottolaitokset ja keskusyhteisö ovat keskinäisessä vastuussa toistensa veloista. Velkoja, joka ei ole saanut jäsenluottolaitokselta												

		suoritusta eräänntyneestä saatavastaan, voi vaatia suoritusta keskusyhteisöltä, kun päävelka on eräänntynyt.
B.19	OP Ryhmästä annettavat tiedot	OP Ryhmän tiedot sisältyvät kuhunkin B-jakson osatekijään ja tämän lisäksi ryhmään liittyvät riskitekijät on kuvattu kohdassa D.2.

Jakso C – Arvopaperit		
C.1.	Tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyypit ja lajit	Arvopaperityyppi: Joukkovelkakirja Laji: Arvo-osuusmuotoinen Lainan tunnisteena oleva ISIN-koodi: [●]
C.2.	Valuutta	Lainan valuutta on [●].
C.5.	Rajoitukset luovutettavuudessa	Ei sovellu. Velkakirjat ovat vapaasti luovutettavissa.
C.8.	Oikeudet, etuoikeusjärjestys ja rajoitukset	Laina lasketaan liikkeeseen [yleisölle merkittäväksi tarkoitettuna joukkovelkakirjalainana, jolla on sama etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla] [rajatulle sijoittajajoukolle tarkoitettuna private placement –tyyppisenä joukkovelkakirjalainana, jolla on sama etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla] [debentuurina, jolla on huonompi etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla sitoumuksilla tai joukkovelkakirjalainoilla, joilla on sama etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla].  Lainalle ei ole asetettu erillistä vakuutta.
C.9	Korko, tuotto, hyvitys, takaisinmaksu ja muita tietoja	<i>["OHJE": Liikkeeseenlaskukohtaisessa tiivistelmässä valitaan alla olevista soveltuva vaihtoehto ja ne vaihtoehdot, jotka eivät sovellu Lainaan poistetaan Lainakohtaisten ehtojen tiivistelmästä. Lisäksi valitaan hakasulkeiden sisällä olevista vaihtoehtoista Lainaan soveltuvat osiot ja poistetaan ne, jotka eivät sovellu Lainaan sekä täydennetään täydennettävät kohdat.]</i>  <b>[[Korkosidonnainen rakenne:</b> Korkotuotto perustuu [kiinteään korkoon] [vaihtuvaan Viitekorkoon [lisättyinä Marginaalilla]]. [Lainan kiinteä korko on [●].] [Lainan vaihtuva Viitekorko on [●]. [Marginaali on [●].]] Korkotuoton maksu tapahtuu [kertakorvauksena Lainan eräpäivänä] [useissa erissä Laina-aikana Koronmaksupäivinä].  [Vaihtuvakorkoisen rakenteen Nimelliskorko on rajattu tietylle vaihteluvälille siten, että Korkojakson [Nimelliskorko] [Viitekorko] on rajattu enimmäisarvoon.] [Vaihtuvakorkoisen rakenteen Nimelliskorko on rajattu tietylle vaihteluvälille siten, että Korkojakson [Nimelliskorko] [Viitekorko] on rajattu vähimmäisarvoon.] [Vaihtuvakorkoisen rakenteen Nimelliskorko on rajattu tietylle vaihteluvälille siten, että Korkojakson [Nimelliskorko] [Viitekorko] on rajattu enimmäis- ja vähimmäisarvon välille.]

	<p>[Korkotuoton määräytyminen riippuu [Viitekoron kehityksestä Korkojakson aikana] [Korkojakson pituudesta] [ja Koronlaskuperusteesta]. [Korkotuoton määrään vaikuttaa Korkojakson [alun] [ja] [lopun] [ja] [Koronmaksupäivän] siirtyminen.]</p> <p>[Lainassa Korkojaksolle sovellettava Nimelliskorko on seuraaville Korkojaksoille kiinteä – [●] – ja seuraaville Korkojaksoille vaihtuva – [●] –.]</p> <p>[Korkojaksolle sovellettava Nimelliskorko määräytyy Nimelliskoron Määräytymispäivänä [etukäteen Korkojakson alussa] [jälkikäteen Korkojakson lopussa].]</p> <p>[Korkojakson nimelliskorko perustuu edellisen Korkojakson nimelliskorkoon Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetulla tavalla.]</p> <p>[Lainan Nimellisarvoon kohdistuu pääomatappion riski. Lainakohtaisissa ehdoissa on ilmoitettu, että Takaisinmaksettava määrä on muu kuin Nimellisarvo. Tällöin sijoittajalle Takaisinmaksettavan määrän suuruus riippuu Viitekoron arvosta ja Palautuskertoimesta.]]</p> <p><b>[Luottoriskisidonnainen rakenne:</b></p> <p>[Lainan Nimellisarvoon kohdistuu pääomatappion riski. Mikäli [riittävän moni] Lainalle laskettavan tuoton Kohde-etuutena oleva Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman Luottovastuutapahtumakaudella, Lainan [koronlaskennan] [Kertatuoton] [Lisäkoron] perusteena oleva Laskennallinen pääoma alenee.]</p> <p>[Lainan Takaisinmaksettavan määrän suuruuteen kohdistuu pääomatappion riski. Mikäli Lainan Takaisinmaksettavan määrän laskennassa käytettynä Kohde-etuutena oleva Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman, sijoittajalle Takaisinmaksettava määrä alenee. [Sijoittajalle Takaisinmaksettavaan määrään vaikuttaa myös [Valuuttakurssikerroin] [sekä Irtautumispiste ja Kiinnityspiste]].]</p> <p>Lainan [tuoton] [Takaisinmaksettavan määrän] kohde-etuutena on [yksi] [useampi] Viiteyhtiö.</p> <p>[Korkotuotto perustuu [kiinteään korkoon] [vaihtuvaan Viitekorkoon [lisättyinä Marginaalilla]]. [Lainan kiinteä korko on [●].] [Lainan vaihtuva Viitekorko on [●]. [Marginaali on [●].]] Korkotuoton maksu tapahtuu [kertakorvauksena Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna päivänä] [useassa erässä Laina-aikana Koronmaksupäivinä]].</p> <p>[Maksettava Korkotuotto riippuu [Viitekoron kehityksestä Korkojakson aikana] [Korkojakson pituudesta] [ja Koronlaskuperusteesta]. [Korkotuoton määrään vaikuttaa myös Korkojakson [alun] [ja] [lopun] [ja] [Koronmaksupäivän] siirtyminen.] [Lainassa Korkojaksolle sovellettava Nimelliskorko on seuraaville Korkojaksoille kiinteä – [●] – ja seuraaville Korkojaksoille vaihtuva – [●] –.]]</p> <p><b>[[Osakesidonnainen] [Osakeindeksisidonnainen] [Indeksisidonnainen] [Rahastosidonnainen] [Inflaationsidonnainen] [Hyödykesidonnainen] [Valuuttasidonnainen] rakenne:</b></p> <p>[Sijoittajalle maksettava Hyvitys riippuu [Kohde-etuuden] [Kohde-etuuskorin] [Korikomponenttien] arvonmuutoksesta. [Hyvityksen määrään vaikuttaa lisäksi Tuottokerroin [sekä Valuuttakurssikerroin]]. Hyvityksen laskenta perustuu Laskennalliseen Pääomaan. Hyvitys maksetaan kertasuorituksena [Takaisinmaksupäivänä] [Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä] [useana Hyvityksen maksupäivänä]. [Hyvityksen maksamisen edellytys on, että Lainassa ei ole tapahtunut Ennenaikaista takaisinmaksua.]</p>
--	---

		<p>[Lainan Nimellisarvoon kohdistuu pääomatappion riski. Koska Lainan Takaisinmaksettava määrä on muu kuin Nimellisarvo, riippuu sijoittajalle Takaisinmaksettavan määrän suuruus [Kohde-etuuden] [Kohde-etuuskorin] [Korikomponenttien] arvonmuutoksen ja Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettujen muiden tekijöiden perusteella lasketusta Palautuskertoimesta. Palautuskerroin ei voi olla missään tilanteessa pienempi kuin 0.] [Sijoittajalle takaisinmaksettavaan määrään vaikuttaa myös Valuuttakurssikerroin.]</p> <p><b>Laina-aika ja Lainan kuolettamista koskevat järjestelyt:</b> Laina-aika on [●]. Lainan pääoma ja tuotto maksetaan Takaisinmaksupäivänä ja [Koronmaksupäivänä/-päivinä] [Hyvityksen maksupäivänä/-päivinä] [Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä] [Kertatuoton maksupäivänä] voimassa olevien lakien ja [EFi:n] [●] sääntöjen ja päätösten mukaisesti sille, jolle arvo-osuustilin tietojen mukaan on Lainan eräpäivänä tai muuna maksupäivänä oikeus vastaanottaa suoritus.</p> <p><b>Velkapapereiden haltijoiden edustajan nimi:</b> Ei sovellu. Velkapapereiden haltijalle ei nimetä edustajaa.</p>
C.10.	Tuoton johdannaisosio	<p>[<i>"OHJE"</i>: Alla olevista kuvauksista voidaan valita Lainakohtaisten ehtojen tiivistelmään yksi tai useampi vaihtoehto riippumatta Lainan Kohde-etuudesta.]</p> <p>Mikäli sijoittaja myy Lainan ennen eräpäivää, hänellä saattaa olla esimerkiksi markkinakehitykseen liittyvä riski, minkä johdosta voi syntyä luovutustappiota.</p> <p>[Lainakohtaisten ehtojen mukaisen Lainan rakenteesta johtuvan ennenaikaisen takaisinmaksun tapahtuessa Takaisinmaksettava määrä [on Lainan nimellisarvo] [voi olla alle Lainan nimellisarvon] ja sijoittaja ei saa tuottoa alkuperäisen lainaajan loppuun saakka.]</p> <p>[Mikäli Laina pidetään Takaisinmaksupäivään asti eikä maksettavaa tuottoa muodostu, voi [Lainan] [Lainan eri vaihtoehtojen] efektiivinen vuotuinen tuotto olla [merkintäpalkkion] [Valuuttakurssikertoimen] [ja] [ylikurssin] vuoksi negatiivinen.]</p> <p>[Jos Suojausinstrumentti joudutaan purkamaan [Suojausinstrumenttiin kohdistuneen Lainamuutoksen] [Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun] [tai] [Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön perusteella,] Liikkeeseenlaskija maksaa velkakirjojen haltijoille Lainan Suojausinstrumentin päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon.</p> <p>[<i>"OHJE"</i>: Liikkeeseenlaskukohtaisessa tiivistelmässä valitaan alla olevista soveltuva vaihtoehto ja esitetään kyseiseen Lainaan liittyvät yksityiskohtaiset tiedot sekä poistetaan Lainakohtaisten ehtojen tiivistelmästä ne vaihtoehdot, jotka eivät sovellu yksittäiseen Lainaan.]</p> <p><b><u>Korkosidonnainen rakenne:</u></b></p> <p>[<i>"OHJE"</i>: Liikkeeseenlaskukohtaisessa tiivistelmässä valitaan alla olevista Korkokaavoista soveltuva vaihtoehto siinä tilanteessa, jossa ilmoitettu Kohde-etuus määrittää Lainalle maksettavaa tuottoa.]</p> <p><b><i>Korkojaksolle sovellettavan Nimelliskoron laskennassa käytetyt kaavat ja periaatteet:</i></b></p> <p>Korkokaava 1    Korkojakson Nimelliskorko on Kiinteä korkoprosentti.</p> <p>Korkokaava 2    Korkojakson Nimelliskorko on Viitekorko [lisättyä Marginaalilla].</p>



		<p>Korkokaava 3 Korkojakson Nimelliskorko on Viitekorko [lisätynä Marginaalilla], kuitenkin siten, että Nimelliskorko on vähintään 0 %.</p> <p>Korkokaava 4 <math>\text{Min}(\text{Viitekorko} [+ \text{Marginaali}]; \text{Korkokatto})</math></p> <p>Korkokaava 5 <math>\text{Min}(\text{Viitekorko}; \text{Korkokatto}) [+ \text{Marginaali}]</math></p> <p>Korkokaava 6 <math>\text{Max}(\text{Viitekorko} [+ \text{Marginaali}]; \text{Korkolattia})</math></p> <p>Korkokaava 7 <math>\text{Max}(\text{Viitekorko}; \text{Korkolattia}) [+ \text{Marginaali}]</math></p> <p>Korkokaava 8 <math>\text{Min}[\text{Max}(\text{Viitekorko} [+ \text{Marginaali}]; \text{Korkolattia}); \text{Korkokatto}]</math></p> <p>Korkokaava 9 <math>\text{Min}[\text{Max}(\text{Viitekorko}; \text{Korkolattia}); \text{Korkokatto}] [+ \text{Marginaali}]</math></p> <p>Korkokaava 10 <math>\text{Max}(0, X \% - \text{Viitekorko}) [\times \text{Kerroin}]</math></p> <p>Korkokaava 11 <math>\text{Max}(0, \text{edellisen Korkojakson Nimelliskorko} + X \% - \text{Viitekorko}) [\times \text{Kerroin}]</math></p> <p>Korkokaava 12 <math>\text{Min}[Y \%, \text{Max}(0, \text{edellisen Korkojakson Nimelliskorko} + X \% - \text{Viitekorko})]</math></p> <p>Korkokaava 13 <math>\text{Min} \left( \text{Max} \left( \text{edellisen Korkojakson Nimelliskorko}; \text{Viitekorko} [+ \text{Marginaali}]; \right); \text{Korkokatto} \right)</math></p> <p>Korkokaava 14 Kunkin Korkojakson Nimelliskorko määräytyy edellä kuvattujen laskenta-sääntöjen perusteella kuitenkin siten, että</p> <p>(i) Korkojakson Korkotuotto on enintään Tavoitemäärän ja edellisten Korkojaksojen maksettujen/kertyneiden Korkotuottojen summan erotus</p> <p>(ii) Mikäli viimeisen Korkojakson Korkotuotto jää alle Tavoitemäärän ja edellisten Korkojaksojen maksettujen/kertyneiden Korkotuottojen erotuksen, viimeisen Korkojakson Korkotuotto on Tavoitemäärän ja edellisten Korkojaksojen maksettujen/kertyneiden Korkotuottojen summan erotus</p> <p>Korkokaava 15 <math>\text{Max}[0; \text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}] [\times \text{Kerroin}]</math></p> <p>Korkokaava 16 <math>\text{Max}[0; \text{Toteutuskorko} - \text{Viitekorko}] [\times \text{Kerroin}]</math></p> <p>Korkokaava 17 <math>\text{Min}[\text{Enimmäiskorko}; \text{Max}(0; \text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko})] [\times \text{Kerroin}]</math></p> <p>Korkokaava 18 <math>A \times \text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}; 0) [\times \text{Kerroin}]</math></p> <p>Korkokaava 19 <math>A \times \text{Max}(\text{Toteutuskorko} - \text{Viitekorko}; 0) [\times \text{Kerroin}]</math></p> <p>Korkokaava 20 <math>A \times \left[ \begin{array}{l} \text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_1; 0) [\times \text{Kerroin}_1] \\ - \text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_2; 0) [\times \text{Kerroin}_2] \end{array} \right]</math></p> <p>Korkokaava 21 <math>A \times \left[ \begin{array}{l} \text{Max}(\text{Toteutuskorko}_1 - \text{Viitekorko}; 0) [\times \text{Kerroin}_1] \\ - \text{Max}(\text{Toteutuskorko}_2 - \text{Viitekorko}; 0) [\times \text{Kerroin}_2] \end{array} \right]</math></p> <p>Korkokaava 22 <math>A \times \left[ \begin{array}{l} \text{Max}(\text{Toteutuskorko}_1 - \text{Viitekorko}; 0) [\times \text{Kerroin}_1] \\ - \text{Max}(\text{Toteutuskorko}_2 - \text{Viitekorko}; 0) [\times \text{Kerroin}_2] \\ - \text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_3; 0) [\times \text{Kerroin}_3] \end{array} \right]</math></p> <p>Korkokaava 23 <math>A \times \left[ \begin{array}{l} \text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_1; 0) [\times \text{Kerroin}_1] \\ - \text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_2; 0) [\times \text{Kerroin}_2] \\ - \text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_3; 0) [\times \text{Kerroin}_3] \\ + \text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_4; 0) [\times \text{Kerroin}_4] \end{array} \right]</math></p> <p><i>["OHJE": Liikkeeseenlaskukohtaisessa tiivistelmässä valitaan alla oleva kuvaus siinä tilanteessa, jossa ilmoitettua Kohde-etuutta käytetään Laskenta-asiamiehen</i></p>
--	--	---

määrittäessä sijoittajalle palautettavaa Takaisinmaksettavan määrän suuruutta ja Lainakohtaisissa ehtoissa on valittu Sääntö 7.]

[Koska Lainakohtaisissa ehtoissa on Takaisinmaksettavan määrän osalta ilmoitettu, että soveltuva Palautuskerroin lasketaan Sääntö 7:n perusteella, voi sijoittaja menettää Lainan nimellisarvon kokonaan tai osittain Viitekoron arvonkehityksen perusteella.]

**[Luottoriskisidonnainen rakenne:**

Lainan [tuoton maksu] [ja] [pääoman takaisinmaksu] on sidottu Viiteyhtiön luottoriskisiin. Luottoriski toteutuu, mikäli [yhdenkin viiteyhtiön] [Lainan ehtojen mukaisesti laskettavan Viiteyhtiöiden määrän] osalta tapahtuu Luottovastuutapahtuma.

[OHJE: Seuraavaa vaihtoehtoa käytetään, kun ensimmäinen Luottovastuutapahtuma ei aiheuta Lainan erääntymistä]:

[Tällöin [sijoittaja saattaa menettää koko sijoitetun pääoman tai osan siitä] [ja] [[koron] [Lisäkoron] [Kertatuoton] kertyminen saattaa lakata] [[korkoa] [Lisäkorkoa] [Kertatuottoa] saatetaan maksaa alennetulle nimellisarvolle].]

[OHJE: Seuraavaa vaihtoehtoa käytetään, kun ensimmäinen Luottovastuutapahtuma aiheuttaa Lainan erääntymisen]:

[Tällöin [sijoittaja saattaa menettää koko sijoitetun pääoman tai osan siitä] [ja] [[koron] [Lisäkoron] [Kertatuoton] kertyminen lakkaa].]

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

**[Laskennallinen Pääoma** määritellään erikseen kaikille Korkojaksosille Viiteyhtiökohtaisesti:

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

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

$$\text{Kaava 1 Häiriötön Osuus}_{t,i} = \frac{m_{t,i}}{M_t}$$

jossa  $m_{t,i}$  on korkoa kerryttävien päivien lukumäärä Korkojaksolla ( $t$ ), mihin mennessä Viiteyhtiö ( $i$ ) ei ole kohdannut Luottovastuutapahtumaa, ja  $M_t$  on Korkojakson ( $t$ ) sisältämien korkoa kerryttävien päivien lukumäärä.

Sovellettaessa Kaavaa 1 Viiteyhtiön kohdatessa Luottovastuutapahtuman Korkojaksolla päättyy koron kertyminen kyseisen Viiteyhtiön osalta siten, että Luottovastuutapahtumaan asti kertyneet korot maksetaan sijoittajalle seuraavana Koronmaksupäivänä, mutta kyseisen Viiteyhtiön osuudelle nimellisarvosta ei kerry korkoa enää Luottovastuutapahtuman jälkeen. Sijoittajalle maksettava tuotto on sitä pienempi mitä aiemmassa vaiheessa Laina-aikaa ja mitä useampaa Viiteyhtiötä kohtaa Luottovastuutapahtuma.

$$\text{Kaava 2 Häiriötön Osuus}_{t,i} =$$

$$\begin{cases} 1, & \text{jos ei Luottovastuutapahtumaa Korkojaksolla}_t \text{ tai aiemmin} \\ 0, & \text{jos on Luottovastuutapahtuma Korkojaksolla}_t \text{ tai aiemmin} \end{cases}$$

Sovellettaessa Kaavaa 2 Viiteyhtiön kohdatessa Luottovastuutapahtuman jollakin Korkojaksolla päättyy koron kertyminen siten, että kyseisen Viiteyhtiön

osuudelle pääomasta ei makseta korkoa lainkaan kyseiseltä Korkojaksolta riippumatta siitä, missä vaiheessa Korkojaksoa Luottovastuutapahtuma tapahtuu, eikä myöskään enää kyseisestä Korkojaksosta eteenpäin. Sijoittajalle maksettava tuotto on sitä pienempi mitä aiemmassa vaiheessa Laina-aikaa ja mitä useampaa Viiteyhtiötä kohtaa Luottovastuutapahtuma.]

[**Laskennallinen Pääoma** määritellään erikseen kaikille Korkojaksoille Kohde-etuuskorille:

$$\text{Laskennallinen Pääoma}_t = \frac{\sum_{m_t=1}^{M_t} \text{Laskennallinen Pääoma}_{m_t}}{M_t}$$

Laskennallinen Pääoma määritellään Korkojakson jokaisena päivänä. Laskennallinen Pääoma<sub>t</sub> koko Korkojaksolle on jakson kaikkien korollisten päivien Laskennallisten Pääomien<sub>m</sub> summa jaettuna jakson korkoa kerryttävien päivien lukumäärällä  $M_t$ . Päiväkohtaisen Laskennallisen Pääoman määrittely tapahtuu seuraavan kaavan mukaisesti:

$$\text{Laskennallinen Pääoma}_{m_t} = \left[ 1 - \min \left( 1, \min \left( 1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Luottovastuu}_i - \text{Kiinnityspiste}, 0)}{\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste}} \right) + \min \left( 1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Palautus}_i - (1 - \text{Irtautumispiste}), 0)}{\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste}} \right) \right) \right] \times \text{Nimellisarvo}$$

kun

$$\text{Luottovastuu}_i = \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times (1 - \text{Palautusosuus}_i)$$

$$\text{Palautus}_i = \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times \text{Palautusosuus}_i$$

$$\text{Paino}_i = \text{Viiteyhtiön korin mukainen koripaino}_i$$

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

$N$  = Lainakohtaisten ehtojen kohdassa Kohde-etuus/Kohde-etuuskori ilmoitettujen Viiteyhtiöiden lukumäärä]

### **Lisäkorko**

Luottoriskisidonnaisen rakenteen tuottokomponentti on Lisäkorko. Lisäkoron maksuperusteen toteutumista tarkastellaan Lisäkoron [Tarkastelupäivänä] [Tarkastelupäivinä]. Jos Kohde-etuutta koskevan luottoriskinvaihtosopimuksen (credit default swap) markkinanoteeraus ylittää tai alittaa (sen mukaan miten Lainakohtaisissa ehdoissa kulloinkin tarkemmin ilmoitetaan) Lisäkoron Raja-arvon Lisäkoron [Tarkastelupäivänä] [Tarkastelupäivinä], sijoittaja on oikeutettu Lisäkorkoon kyseisen tarkastelun osalta. Lisäkorkoa maksetaan aikavälillä Lisäkoron Alkupäivä ja Lisäkoron Loppupäivä.

### **Kertatuoton määräytyminen**

Luottoriskisidonnaisen rakenteen tuottokomponentti on Kertatuotto. Se perustuu kiinteään Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuun Kertatuottokertoimeen ja Laskennalliseen Pääomaan Luottovastuutapahtumakauden lopussa. Kertatuotto maksetaan kertakorvauksena Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna ajankohdantana, ja sen suuruus määritellään [Viiteyhtiöittäin (Laskennallinen Pääoma 1)] [koko Kohde-etuuskorille (Laskennallinen Pääoma 2)].

Laskennallinen Pääoma 1:

		<p>Laskennallinen Pääoma = <math>(1 - \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times (1 - \text{Palautusosuus}_i)) \times \text{Nimellisarvo}</math></p> <p>Laskennallinen Pääoma 2:</p> <p>Laskennallinen Pääoma = <math>[1 - \min(1, \min(1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Luottovastuu}_i - \text{Kiinnityspiste}, 0)}{\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste}}) + \min(1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Palautus}_i - (1 - \text{Irtautumispiste}), 0)}{\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste}}))] \times \text{Nimellisarvo}</math></p> <p><i>["OHJE": Liikkeeseenlaskukohtaisessa tiivistelmässä valitaan alla hakasulkeissa olevista soveltuva vaihtoehto ja ne vaihtoehdot, jotka eivät sovellu yksittäiseen Lainaan, poistetaan Lainakohtaisten ehtojen tiivistelmästä.]</i></p> <p><b>[[Osakesidonnainen] [Osakeindeksisidonnainen] [Indeksisidonnainen] [Rahastosidonnainen] [Inflaationsidonnainen] [Hyödykesidonnainen] [Valuuttasidonnainen] rakenne:</b></p> <p><i>["OHJE": Liikkeeseenlaskukohtaisessa tiivistelmässä valitaan alla olevista kuvauksista yksi tai useampi vaihtoehto siinä tilanteessa, jossa ilmoitettu Kohde-etuus määrittää Lainalle maksettavaa tuottoa.]</i></p> <p>[Lainan tuottoon vaikuttaa aina Kohde-etuuden kehitys valitun arvonkehitysrakenteen kautta. On mahdollista, että huonoimmillaan [Lainalle maksettavan Hyvityksen kertyminen Laina-aikana lakkaa kokonaan] [Lainalle maksettava Hyvitys on nolla.]</p> <p>[Lainakohtaisissa ehdoissa valittu Vähimmäistuotto rajaa Lainan Hyvityksen suuruutta tilanteessa, jossa Kohde-etuus kehittyy epäsuotuisasti tavoiteltuun tuottoon nähden. Vähimmäistuotto ei voi missään tilanteessa olla alle 0.</p> <p>Lainaan soveltuva Vähimmäistuotto:</p> <p>[Vähimmäistuotto1: Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo]</p> <p>[Vähimmäistuotto2: Vähimmäistuoton Määräytymispäivinä korkein havaittu lainaehdojen mukaisesti laskettu Kohde-etuuden arvonmuutos kerrottuna <b>Luki-tus-Kertomella.</b>]</p> <p>[Vähimmäistuotto3: Vähimmäistuoton Määräytymispäivinä korkein havaittu <b>LukitusTaso(j)</b>, jonka lainaehdojen mukaisesti laskettu Kohde-etuuden arvonmuutos on [ollut yhtä suuri tai] ylittänyt, kerrottuna <b>LukitusKertomella.</b>]</p> <p><i>["OHJE": Alla oleva kuvaus valitaan siinä tilanteessa, jossa ilmoitettua Kohde-etuutta käytetään Laskenta-asiamiehen määrittäessä Takaisinmaksettavan määrän suuruutta ja Lainakohtaisissa ehdoissa Palautuskertoimeksi on valittu Sääntö 4 tai Sääntö 5.]</i></p> <p>[[Koska Lainakohtaisissa ehdoissa on Takaisinmaksettavan määrän suuruutta laskettaessa ilmoitettu, että soveltuva Palautuskerroin on [Sääntö 4] [Sääntö 5], voi sijoittaja menettää Lainan nimellisarvon kokonaan tai osittain Kohde-etuuden arvon kehityksen perusteella.]</p> <p>Palautuskerroin ei voi olla missään tilanteessa pienempi kuin 0.]</p>
C.11.	Listaus ja kaupan käynti	<p>[Laina haetaan listattavaksi Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle, mikäli pörssin edellyttämä vähimmäismerkintämäärä täyttyy.]</p> <p>[Laina haetaan listattavaksi Nasdaq Stockholm AB:n pörssilistalle, mikäli pörssin edellyttämä vähimmäismerkintämäärä täyttyy.]</p>

		[Laina haetaan listattavaksi Nordic Derivatives Exchangén pörssilistalle, mikäli Nordic Derivatives Exchangén edellyttämä vähimmäismerkintämäärä täyttyy.] [Lainaa ei listata.]
C.15.	Kohde-etuksien arvon vaikutus sijoituksen arvoon	Lainan arvo määritellään [Kohde-etuuden arvonmuutoksen] [Kohde-etuutena olevan Viiteyhtiön Luottovastuutapahtuman tapahtumisen] ja valitun [arvonkehitysrakenteen] [tuottorakenteen] perusteella. [Arvonkehitysrakenne] [Tuottorakenne] löytyy kohdasta C.10.
C.16.	Johdannaisarvopapereiden päättämispäivä tai eräpäivä	Jos Lainaan ei kohdistu ennaikaista takaisinmaksua, päättämispäivä tai eräpäivä on sama kuin Lainan Takaisinmaksupäivä. Lainan Takaisinmaksupäivä on [●].
C.17.	Arvopapereiden selvitys	Arvopapereiden selvitys tapahtuu [Euroclear Finland Oy:ssä] [●].
C.18.	Kuvaus siitä, miten johdannaisarvopaperista saadaan tuottoa	Tuoton määrä riippuu [Kohde-etuuden arvonkehityksestä] [Viiteyhtiön mahdollisen Luottovastuutapahtuman tapahtumisesta] [Laskennallisesta pääomasta] [Valuuttakurssikertoimesta] ja Lainaan sovellettavasta [arvonkehitysrakenteesta] [tuottorakenteesta]. [Tuottorakenne] [Arvonkehitysrakenne] löytyy kohdista C.9 ja C.10.
C.19.	Kohde-etuuden toteutushinta tai lopullinen arvostushinta	[Kohde-etuuden [toteutushinta] [lopullinen arvostushinta] lasketaan [●] julkaiseman [arvon] [kurssin] [hinnan] [●] perusteella.] [Ei sovelleta. Kohde-etuutena [olevalle Viiteyhtiölle] [oleville Viiteyhtiöille] ei voi laskea toteutushintaa tai lopullista arvostushintaa.]
C.20.	Kuvaus kohde-etuuden tyypistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada.	Lainan Kohde-etuuden [tyyppi] [tyypit]: [Osake] [Osakeindeksi] [Rahasto] [Viiteyhtiön luottoriski] [Inflaatio] [Valuuttakurssi] [Hyödyke] [Indeksi] [Kohde-etuutta koskevia tietoja saa [●].]

Jakso D – Riskit		
D.2.	Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeeseenlaskijalle ominaisista riskeistä	<i>OP Yrityspankkiin liikkeeseenlaskijana, sen liiketoimintaan ja toimintaympäristöön sekä tämän Ohjelmaesitteen alla tarjottaviin Lainoihin liittyy riskejä, joista osa saattaa olla huomattavia. Mikäli jokin tai useammat alla kuvatut riskit toteutuvat, niillä voi olla merkittävä negatiivinen vaikutus markkinoihin, joilla OP Yrityspankki -konserni ja OP Ryhmä toimii ja täten myös OP Yrityspankki -konsernin ja OP Ryhmän liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.</i> <b>OP YRITYSPANKKI -KONSERNIN TOIMINTAAN LIITTYVIÄ RISKITEKIJÖITÄ</b>

	<p><b>Liiketoimintaan liittyvät keskeiset riskit:</b> Toiminnan merkittävimmät riskit ovat luottoriski, markkinariskit ja likviditeettiriskit, vakuutusriskit ja sijoitusten markkinariskit sekä kaikkkeen liiketoimintaan liittyvät strategiset ja operatiiviset riskit.</p> <p><b>Liiketoiminnan edellytykset ja yleinen taloudellinen tilanne:</b> OP Yrityspankki -konsernin toiminnan tuloksiin voivat vaikuttaa useat tekijät, joista tärkeimpiä ovat yleinen taloudellinen tilanne Suomessa ja ulkomailla, korkojen ja osakekursien epävakaus ja muutokset valuuttakursseissa.</p> <p><b>Luottoriski:</b> Luottoriski on OP Yrityspankin merkittävin riski. Luottoriskiä hallitaan noudattamalla ohjeistuksen mukaista luottoprosessia, joka sisältää luotonanon kaikki vaiheet huolellisesta ja harkitusta luottopäätöksenteosta alkaen.</p> <p>Asiakaskohtainen luottoriski pyritään hinnoittelemaan luottomarginaaleihin, ja riskiä pienennetään vakuuksien ja kovenanttien avulla. Luottoriskin arviointiin ja hinnoitteluun sekä vakuuksien realisointiarvoon ja realisointiaikaan liittyy kuitenkin epävarmuutta, minkä vuoksi luottosalkusta mahdollisesti realisoituvat arvonalentumiset (IFRS9-laskennan mukaiset odotetut luottotappiot ja lopulliset luottotappiot) voisivat heikentää OP Yrityspankki -konsernin liiketoiminnan kannattavuutta ja taloudellista asemaa. Lisäksi voi olla epävarmaa, heijastavatko odotetut luottotappiot tosiasiallisten luottotappioiden määrää niiden toteutuessa. Mikäli tehdyt arviot osoittautuisivat epätarkoiksi tai riittämättömiksi, sillä voisi olla epäedullinen vaikutus OP Yrityspankki -konsernin liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.</p> <p><b>Maksuvalmius ja varainhankinta:</b> OP Yrityspankki -konserni ei välttämättä kykene täyttämään maksuvelvoitteitaan niiden erääntyessä tai rahoittamaan uudeen erääntyviä velkoja ja täyttämään sitoumuksiaan luotonantajana, jos se ei esimerkiksi kykene hankkimaan rahoitusta velkamarkkinoilla.</p> <p><b>Markkinariskit ja pääomamarkkinoiden hintakehitys:</b> OP Yrityspankki -konsernin olennaisimmat markkinariskit ovat korko-, valuutta-, luottospread-, hyödyke-, osake- ja volatilititeettiriskit. Muutokset pääomamarkkinoilla vaikuttavat lähinnä vahinkovakuutustoiminnan sijoitusomaisuuden tuottoihin, kaupankäynnin nettotuottoihin ja maksuvalmiusreservien tuottoihin.</p> <p><b>Systemiriski:</b> Kotimaan ja kansainvälisen rahoitusjärjestelmän ja pääomamarkkinoiden keskinäisten riippuvuuksien johdosta, ulkomaisten tai kotimaisten pankkien tai muiden rahoituslaitosten taloudelliset ongelmat, saattavat aiheuttaa ongelmia myös muille finanssialalla toimiville yrityksille.</p> <p><b>Kilpailu:</b> Pankki-, vahinkovakuutus- ja varallisuudenhoitotoimialat ovat erittäin kilpailtuja niillä markkinoilla, joilla OP Yrityspankki -konserni toimii.</p> <p><b>OP Yrityspankin strategiaan liittyviä riskitekijöitä:</b> OP Ryhmä siirtyy vaiheittain jatkuvaan strategiaprosessiin ja OP Yrityspankin strategiset tavoitteet johdetaan OP Ryhmän strategiasta. Jos OP Yrityspankki ei onnistu menestyksekkäästi toteuttamaan OP Ryhmän strategiaa, sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.</p> <p><b>Mahdollisiin yritysjärjestelyihin ja yhteistyösopimukseen liittyviä riskejä:</b> OP Yrityspankki -konsernissa suunnitellaan edelleen rakennejärjestelyä, jossa myös vahinkovakuutussegmentti siirrettäisiin OP Yrityspankki -konsernista OP Osuuskunnan suoraan omistukseen. Järjestelyn toteutustavasta tai aikataulusta ei ole tehty päätöksiä. Mikäli rakennejärjestely toteutettaisiin, sillä voisi olla vaikutusta</p>
--	---

		<p>OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.</p> <p>OP Yrityspankki -konserni saattaa jatkossa harkita strategisia yritysjärjestelyitä ja yhteistyösopimuksia. Ei voi olla varmuutta siitä, että OP Yrityspankki -konserni onnistuisi tällaisia hankkeita koskevien suunnitelmien toteuttamisessa tai että hankinnat ja niiden toteutus onnistuisivat odotusten mukaisesti. OP Yrityspankki ei voi taata, että odotetut integraatio- ja synergiatavoitteet toteutuisivat. Mikäli OP Yrityspankki ei onnistuisi toteuttamaan mahdollisia yritysjärjestelyitään menestyksekkäästi, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan</p> <p><b>Vakavaraisuus:</b> OP Yrityspankki -konsernin täytyy kulloinkin sovellettavien säännösten mukaisesti täyttää sen toimintaa koskevat vakavaraisuusvaatimukset, mikä on myös sen toimiluvan edellytys. OP Yrityspankki -konsernin pääomarakenteen ja vakavaraisuussuhteen muutokset voivat vaikuttaa OP Yrityspankin luottokelpoisuusluokituksiin sekä varainhankintaan ja sen kustannuksiin.</p> <p><b>Jäsenluottolaitosten keskinäiseen vastuuseen liittyviä riskitekijöitä:</b> Yhteenliittymälain mukaisesti jäsenluottolaitokset, mukaan lukien OP Yrityspankki ja OP Osuuskunta, ovat keskinäisessä vastuussa toistensa veloista sitä kautta, että ne ovat velvollisia osallistumaan toisen jäsenluottolaitoksen selvitystilän ehkäisemiseksi tarvittaviin tukitoimiin sekä keskusyhteisön toisen jäsenluottolaitoksen puolesta suorittaman velan maksuun. Jäsenluottolaitoksilla on lisäksi keskusyhteisön maksukyvyttömyystilanteessa osuuskuntalain ja keskusyhteisön sääntöjen mukainen rajaton lisämaksuvelvollisuus keskusyhteisön veloista. Tällä voisi olla olennainen haitallinen vaikutus OP Yrityspankki -konsernin liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.</p> <p><b>Operatiiviseen toimintaan liittyviä riskejä:</b> Merkittävimmät tunnistetut operatiiviset riskit liittyvät järjestelmiin, liiketoiminnan prosesseihin, dokumentaation oikeellisuuteen sekä toiminnan resursointiin.</p> <p><b>Vahinkovakuutustoimintaan liittyviä riskejä:</b> Merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun, jälleenvakuutussuojan hankkimiseen ja vakuutusvelan riittävytyteen. Vakuutusriskien lisäksi merkittävä vakuutustoiminnan riski muodostuu vakuutusvelkaa ja omaa pääomaa kattavan omaisuuden sijoitusriskistä. Sijoitustoiminnan merkittävimmät riskit ovat markkina- luotto- ja likviditeettiriskit, jotka voivat toteutua sijoitusomaisuuden odotettua alhaisempana tuottona tai sijoitusten arvojen alentumisena.</p> <p><b>Ihmisen toiminnasta johtuvat katastrofit ja luonnonkatastrofit:</b> Ihmisen toiminnasta johtuvien katastrofien tai luonnonkatastrofien perusteella tehdyt korvausvaatimukset voivat aiheuttaa huomattavaa kausikohtaista vaihtelua Vahinkovakuutuksen taloudellisessa tuloksessa. Vakuutettujen kohteiden arvonnousu, maantieteellinen keskittyminen ja inflaatiovaikutukset voivat lisätä katastrofien johdosta tehtyjen korvausvaatimusten suuruutta.</p> <p><b>Lainsäädäntöön ja määräyksiin liittyviä riskejä</b></p> <p><b>Sääntelyyn liittyviä riskejä:</b> OP Yrityspankki -konserni toimii kattavasti säänneltyllä toimialalla. OP Yrityspankki -konsernin on täytettävä muun muassa vähimmäispääomaa ja vakavaraisuutta, taloudellisten tietojen ja aseman raportointia ja vastuita sekä voitonjakoa koskevan sääntelyn sekä osuuspankkilain ja yhteenliitty-</p>
--	--	--

		<p>mälain säännösten vaatimukset. Tietyt OP Yrityspankki -konsernissa tehtävät päätökset edellyttävät myös viranomaisten tai yhteenliittymän keskusyhteisön etukäteen antamaa hyväksyntää tai viranomaisille tehtyä ilmoitusta.</p> <p><b>Oikeudellisia ja oikeudenkäyntiriskejä:</b> OP Yrityspankin asiakkaiden tai vastapuolten kanteet OP Yrityspankkia vastaan voivat johtaa oikeusprosesseihin. Jos OP Yrityspankin todetaan rikkoneen velvollisuuksiaan, se voi olla velvollinen maksamaan vahingonkorvausta. Tällaisella mahdollisella oikeudenkäynnillä voisi myös olla haitallinen vaikutus OP Yrityspankin maineeseen sen asiakkaiden ja vastapuolten näkökulmasta.</p> <p><b>Veroriskejä:</b> Verokantojen tai verolainsäädännön muutoksiin tai virheellisiin tulointoihin liittyy veroriski. Veroriskin toteutuminen saattaisi johtaa maksunkorjauksiin tai veroviranomaisten määräämiin sanktioihin, jotka puolestaan voivat johtaa taloudellisiin menetyksiin.</p> <p><b>Riippuvuus ammattitaitoisesta johdosta ja henkilökunnasta:</b> Tietyillä työntekijöillä on erityisen tärkeää osaamista ja asiakassuhteita, jonka vuoksi he ovat siten avainasemassa OP Yrityspankin kilpailukyvyyn säilyttämisen ja kehittämisen kannalta.</p> <p><b>OP RYHMÄN TOIMINTAAN LIITTYVIÄ RISKITEKIJÖITÄ</b></p> <p><b>Liiketoimintaan liittyvät keskeiset riskit:</b> Liiketoiminnan merkittävimmät riskit ovat strateginen riski, luottoriski ja likviditeettiriski sekä markkinariskit, joista jälkimmäisistä merkittävimpiä ovat korkoriski ja sijoitustoiminnan riskit. Myös vakuutusriskit, operatiiviset ja compliance -riskit sekä keskittymäriskit ovat merkittäviä finanssiryhmän liiketoiminnassa.</p> <p><b>Liiketoiminnan edellytykset ja yleinen taloudellinen tilanne:</b> Yleisen taloudellisen tilanteen heikkeneminen Suomessa tai kansainvälisesti voisi vaikuttaa epäedullisesti OP Ryhmän liiketoiminnan kannattavuuteen ja taloudelliseen asemaan.</p> <p><b>Pankkitoiminnan luottoriski:</b> Luottoriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että vastapuoli ei täytä luottosuhteesta syntyviä velvoitteita. Luottoriskiä hallitaan noudattamalla ohjeistuksen mukaista luottoprosessia, joka sisältää luotonannon kaikki vaiheet huolellisesta ja harkitusta luottopäätöksenteosta alkaen.</p> <p><b>Raha-, valuutta- ja pääomamarkkinoiden hinta- ja kurssikehitys:</b> OP Ryhmän pankkitoiminnan markkinariskeistä merkittävät ovat korkotason muutoksen vaikutus korkokatteeseen ja luottospredin muutoksen vaikutus likviditeettireservin arvoon. Vakuutustoiminnan markkinariskien arvioinnissa keskeisimpiä ovat sijoitukseen liittyvät markkinariskit sekä vakuutusvelkaan liittyvät markkinariskit, joista tärkein on korkoriski. Taloudellisten tai markkinaolosuhteiden muutoksia ja niiden kokonaisvaikutuksia OP Ryhmän liiketoimintaan ja sen tuloksiin on vaikea ennustaa.</p> <p><b>Maksuvalmius ja varainhankinta:</b> OP Ryhmän sisäisen työnjaon mukaan OP Yrityspankki Oyj turvaa OP Ryhmän keskuspankkina OP Ryhmän ja ryhmään kuuluvien yhteisöjen maksuvalmiuden sekä hoitaa tukkuvarainhankinnan. Maksuvalmiusriski on riski siitä, että ryhmä tai siihen kuuluva yhteisö ei suoriudu odotetuista ja odottamattomista, olemassa olevista ja tulevista kassavirroista tai vakuustarpeista ilman vaikutuksia liiketoiminnan jatkuvuuteen, kannattavuuteen tai vaka- varaisuuteen.</p>
--	--	--



		<p><b>Systemiriski:</b> Yksittäisen rahoituslaitoksen ongelmat voivat muodostua useamman pankin tai koko rahoitusjärjestelmän ongelmiksi, johtuen muun muassa rahoituslaitosten keskinäisistä vastuista ja riskeistä, kaupankäynnistä sekä kauppojen selvityksestä.</p> <p><b>Operatiiviseen toimintaan liittyviä riskitekijöitä:</b> OP Ryhmän liiketoiminnot edellyttävät kykyä käsitellä suuria määriä transaktioita tehokkaasti ja huolellisesti. Operatiivisella riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että riittämättömistä tai epäonnistuneista prosesseista, puutteellisista tai virheellisistä menettelytavoista, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä aiheutuu taloudellista tappiota tai muita haitallisia seuraamuksia.</p> <p><b>Kilpailu:</b> Rahoitus-, vakuutus- ja varallisuudenhoitotoimialalla kilpailu on erittäin voimakasta kaikilla OP Ryhmän liiketoiminta-alueilla, mikä saattaa vaikuttaa haitallisesti liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.</p> <p><b>Vakavaraisuus:</b> OP Ryhmän ja sen yksittäisen yhteisön tulee kulloinkin soveltuvien säännösten mukaisesti täyttää sen toimintaa koskevat vakavaraisuusvaatimukset sekä riskien ja vakavaraisuuden hallintaa koskevat vaatimukset. OP Ryhmän pääomarakenne ja vakavaraisuussuhde voivat vaikuttaa OP Yrityspankin ja OP Ryhmän luottoluokitukseen sekä varainhankinnan saatavuuteen ja kustannuksiin.</p> <p><b>Vahinkovakuutustoimintaan liittyviä vakuutusriskejä:</b> OP Ryhmässä vahinkovakuutusliiketoiminta on keskitetty OP Yrityspankki -konserniin. Merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun, jälleenvakuutussuojan hankkimiseen ja vakuutusvelan riittävyden arviointiin.</p> <p><b>Henki- ja eläkevakuutustoimintaan liittyviä vakuutusriskejä:</b> Henkivakuutustoiminnan merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät kuolevuuteen, jäljellä olevan eliniän odotteeseen (ts. pitkäikäisyyteen), työkyvyttömyyteen, asiakaskäyttäytymiseen ja liikekuluihin. Nämä tekijät ovat vakuutusriskin määräytymisessä keskeisiä, koska vakuutusmaksut ja vakuutusvelan määrä perustuvat näistä tehtyihin oletuksiin.</p> <p><b>Vakuutus- ja eläkeyhteisöjen sijoitustoiminnan riskit:</b> Vakuutusriskien lisäksi merkittävä vakuutustoiminnan riski muodostuu vakuutusvelkaa kattavan omaisuuden sijoitusriskistä. Sijoitustoiminnan riskit voivat olla vastapuoli- tai markkinariskejä tai operatiivisia riskejä. Korkotason nousu alentaa kiinteäkorkoisten arvopapereiden markkina-arvoja. Jos korkotaso laskee, kiinteäkorkoisista arvopapereista tulevaisuudessa saatavat uudelleensijoitustuotot laskevat. Osakekurssien ja kiinteistöjen hintojen lasku ja muutokset valuuttakursseissa voivat laskea vakuutus- ja eläkeyhteisöjen sijoitusten arvoa ja niiden tuottoa.</p> <p><b>Strategiaan ja liiketoiminnan uudistamiseen liittyviä riskejä:</b> OP Ryhmän strategian toteuttaminen saattaa synnyttää tarpeen ryhmätasoisille strategisille yritys-järjestelyille tai kumppanuuksille. Ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, että OP Ryhmä onnistuisi strategisia hankintoja ja yhteistyöjärjestelyitä koskevien suunnitelmien toteuttamisessa tai että hankinnat ja niiden toteutus onnistuisivat odotusten mukaisesti. Jos OP Ryhmä ei onnistuisi toteuttamaan strategiaansa menestyksekkäästi, sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus ryhmän liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.</p> <p><b>Lainsäädäntöön ja määräyksiin liittyviä riskejä</b></p>
--	--	---

		<p><b>Sääntelyyn liittyviä riskejä ja oikeudellisia riskejä:</b> OP Ryhmä toimii voimakkaasti säännellyillä toimialoilla ja sen toimintaa koskee laaja valvonta- ja sääntelyjärjestelmä (mukaan lukien erityisesti sääntely Suomessa ja Euroopan unionissa).</p> <p><b>Veroriskejä:</b> Veroriski liittyy verokantojen tai verolainsäädännön muutoksiin tai virheellisiin tulkintoihin, ja riskin toteutuminen saattaisi johtaa maksunkorotuksiin tai taloudellisiin menetyksiin.</p> <p><b>Riippuvuus ammattitaitoisesta johdosta ja henkilökunnasta:</b> Jotta OP Ryhmä säilyisi kilpailukykyisenä ja kykenisi toteuttamaan strategiaansa, siihen kuuluvien yksittäisten yhteisöjen on palkattava ja pidettävä palveluksessaan pätevää ja ammattitaitoista henkilöstöä kaikilla liiketoiminta-alueilla.</p>
D.3.	Keskeiset tiedot tärkeimmistä arvopapereille ominaisista riskeistä	<p><b>Lainoihin liittyvät yleiset riskit</b></p> <p><b>Liikkeeseenlaskijariski:</b> OP Yrityspankki ei aseta Ohjelmaesitteen puitteissa liikkeeseen laskettaville lainoille vakuutta. Mikäli OP Yrityspankki julistettaisiin laina-aikana maksukyvyttömäksi, sijoittajien Laina-an perustuvilla saatavilla ei ole etuoikeutta, [vaan niillä on sama etuoikeus kuin OP Yrityspankin muilla vakuudettomilla sitoumuksilla ja siten voi olla olemassa riski siitä, että sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan.] [vaan niillä on huonompi etuoikeus kuin OP Yrityspankin muilla sitoumuksilla lukuun ottamatta sitoumuksia, joilla ehtojensa mukaan on sama tai huonompi etuoikeus kuin debentureilla.]</p> <p><b>Markkinariski:</b> Markkinariskillä tarkoitetaan Lainan markkina-arvoon ja/tai lopulliseen tuoton määräytymiseen vaikuttaviin tekijöihin liittyvää riskiä. Sijoittajan tulee arvioida tuoton saamiseen liittyvää markkinariskiä suhteessa omiin tavoitteisiinsa sijoituksen tuotosta ja riskin sietämisestä tai esimerkiksi verrata Lainan arvioitua tuottoa vaihtoehtoisesta sijoituksesta saatavaan tuottoon.</p> <p><b>Tuottoriski:</b> Arvopaperimarkkinoilla sijoittamiseen liittyy aina riskejä, eikä arvopaperien historiallinen kehitys ole koskaan tae tulevasta tuotosta. Sijoittaja vastaa itse omien sijoituspäätöstensä taloudellisista seuraamuksista.</p> <p><b>[Tuotteen rakenteeseen liittyvät riskit:</b> Laina-ehojen (laskentasääntöjen) monimutkaisuus voi johtaa siihen, että sijoittajan on hankalaa tai jopa mahdotonta verrata eri Lainoja keskenään tai verrata niitä muihin vaihtoehtoisiin sijoituskohteisiin.]</p> <p><b>[Ylikurssiriski:</b> Mikäli Lainaa merkitään tai maksetaan ylikurssiin (emissiokurssi yli 100 %), tarkoittaa tämä sitä, että sijoittaja maksaa Lainan nimellisarvoa suuremman rahasumman. Maksettua ylikurssia ei palauteta sijoittajalle.]</p> <p><b>[Riski Lainan nimellisarvon menettämisestä:</b> [On mahdollista, että [Kohde-etuuden arvonkehitys] [Viiteyhtiöön kohdistunut Luottovastuutahtuma] [Viitekoron arvonkehitys] voi johtaa siihen, että sijoittaja menettää Lainan nimellisarvon kokonaan tai osan siitä.] [Sijoittaja menettää [osan Lainan nimellisarvosta] [koko Lainan nimellisarvon.]]</p> <p><b>Korkoriski:</b> Yleinen korkotason nousu laskee Lainan jälkimarkkina-arvoa. Lisäksi jäljellä olevan laina-ajan pituudella on vaikutusta siihen, kuinka suuri vaikutus korkotason muutoksilla on Lainan jälkimarkkina-arvoon.</p> <p><b>Jälkimarkkinariski:</b> On mahdollista, ettei Lainalle muodostu laina-aikana jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa ja mikäli sijoittaja haluaa myydä sijoituksensa ennen Lainan eräpäivää, voi velkakirjan senhetkinen markkinahinta olla sijoitettua</p>

		<p>pääomaa matalampi tai korkeampi, mikä vaikuttaa Lainasta saatavaan lopulliseen tuottoon.</p> <p><b>Ennenaikainen takaisinmaksu:</b></p> <p><i>["OHJE": Alla oleva kuvaus soveltuvin osin valitaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on ilmoitettu, että Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.11 sovelletaan.]</i></p> <p>[Sijoittajalla] [Liikkeeseenlaskijalla] on Lainakohtaisissa ehdoissa mainituin tavoin oikeus vaatia Lainan ennenaikaista takaisinmaksua ilman erityistä syytä tai tapahtumaa.</p> <p>[Koska Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi on Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Nimellisarvo, Liikkeeseenlaskija maksaa takaisin nimellisarvon kokonaisuudessaan. Liikkeeseenlaskija maksaa Arvo-osuuden omistajille mahdollisen Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainan päätymishetken markkina-arvoisen tuoton, joka voi olla nolla. Lisäksi sijoittaja menettää mahdollisesti maksamansa ylikurssin. Takaisinmaksettavalle pääomalle ei kerry korkoa/Hyvitystä takaisinmaksupäivän jälkeiseltä ajalta.]</p> <p>[Koska Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi on Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Nimellisarvo kerrottuna Yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisella Palautuskertoimella, Liikkeeseenlaskija maksaa takaisin Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainan päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Laskenta-asiamies määrittää hyvän markkinatavan mukaisesti, mikä osuus kyseisestä markkina-arvosta on Lainakohtaisten ehtojen mukaista korkoa/Hyvitystä. Lisäksi sijoittaja menettää mahdollisesti maksamansa ylikurssin. Takaisinmaksettavalle pääomalle eri kerry korkoa/Hyvitystä takaisinmaksupäivän jälkeiseltä ajalta.]</p> <p><i>["OHJE": Alla oleva kuvaus soveltuvin osin valitaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on ilmoitettu, että Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.12, 4.13 ja/tai 4.14 sovelletaan.]</i></p> <p>Jos Laina maksetaan ennenaikaisesti takaisin ennen sovittua takaisinmaksupäivää [Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen] [Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun] [tai] [Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön] vuoksi, Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajille Liikkeeseenlaskijan hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainalla Suojausinstrumentin muutoshetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Sijoittajan on huomioitava, että Liikkeeseenlaskija ei tarjoa sijoittajalle välinettä tai informaatiopaikkaa, jonka avulla sijoittaja pystyisi seuraamaan Suojausinstrumentin ylläpidosta mahdollisesti johtuvien kulujen kasvun muutosta. Täten sijoittaja ei välttämättä pysty ennalta arvioimaan Lainan ennenaikaisen takaisinmaksun tapahtumista Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun johdosta.</p> <p><i>["OHJE": Alla oleva kuvaus soveltuvin osin valitaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on ilmoitettu Yleisten Lainaehtojen Liitteiden 6-12 mukainen erityinen ennenaikainen takaisinmaksu Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuuden johdosta soveltuu.]</i></p> <p>Liikkeeseenlaskija maksaa Lainan ennenaikaisesti takaisin markkinahintaan perustuen, jos lainaehtojen korjaus ja/tai Kohde-etuuden korvaaminen tilanteessa, jossa on kyse [Osakkeeseen tai sen liikkeeseen laskeneeseen yhtiöön kohdistuvasta mukauttamistoimenpiteestä] [Osakeindeksin lakkauttamisesta / Häiriöstä Osakeindeksin julkaisemisesta / Korjauksesta Osakeindeksin arvoon] [Rahastotapahtumasta] [Viiteindeksin lakkauttamisesta] [Indeksin muutoksesta / Indeksin</p>
--	--	---

	<p>lakkauttamisesta / Korjauksesta Indeksien arvoon], ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa mainittua tapahtumaa edeltävää tilannetta.</p> <p><i>["OHJE": Alla oleva kuvaus soveltuvin osin valitaan, mikäli Lainakohtaisissa ehtoissa on ilmoitettu, että Yleisten Lainaehtojen Liitteiden 6-12 mukainen Lainan rakenteesta johtuva ennaikainen takaisinmaksu soveltuu.]</i></p> <p>Kohde-etuuden kehitys voi Lainaan valitun laskentakaavan perusteella johtaa Liikkeeseenlaskijan velvollisuuteen maksaa Laina ennaikaisesti takaisin. Tällöin sijoittajalle maksetaan Ennaikaisena Takaisinmaksupäivänä takaisinmaksuun asti kertyneet tuotot ja Lainan nimellisarvo [osittain] [kokonaisuudessaan]. Sijoittaja ei saa tuottoja alkuperäisen Laina-ajan loppuun saakka.</p> <p><i>["OHJE": Alla oleva kuvaus valitaan, mikäli Lainakohtaisissa ehtoissa on valittu soveltuva Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.10.1.]</i></p> <p>[Kokonaistuoton saavuttaessa Tavoitemäärän kyseinen Laina erääntyy ennaikaisesti sen Korkojakson jälkeen, jonka aikana Kokonaistuotto saavutetaan.]</p> <p><i>["OHJE": Alla oleva kuvaus valitaan, mikäli Liikkeeseen laskettava Laina on debentuuri.]</i></p> <p>[Debentuurien ennen eräpäivää tapahtuva lunastus tai takaisinosto laina-aikana edellyttää Euroopan keskuspankin lupaa.]</p> <p><b>[Laskenta-asiamiehen tekemät muutokset:</b> Liikkeeseenlaskija saattaa joutua tekemään markkinahäiriön seurauksena muutoksia Lainan ehtoihin, jotta Lainan tuotto voidaan määrittellä, tai laskemaan Hyvityksen ennen muutosta voimassa olleiden arvojen perusteella. Jos lainaehtojen muutoksilla ei Laskenta-asiamiehen arvion mukaan saada aikaiseksi kohtuullista tulosta, joka kuvastaa markkinahäiriötä edeltävää tilannetta, Laskenta-asiamiehellä on oikeus korvata Kohde-etuus yhdellä tai useammalla uudella korvaavalla Kohde-etuudella.]</p> <p><b>Mahdollinen eturistiriitatilanne Laskenta-asiamiehen suorittamissa toimenpiteissä:</b> OP Yrityspankilla Laskenta-asiamiehen roolissa on oikeus tehdä harkintansa mukaisia toimenpiteitä, jotka voivat liittyä esim. Kohde-etuuden arvonmääritykseen, Kohde-etuuden korvaamiseen ja tuoton laskennan korjaamiseen. Laskenta-asiamiehen tekemät ja Ohjelmaesitteen mahdollistamat toimenpiteet perustuvat yleiseen markkinakäytäntöön. On mahdollista, että sijoittajan on vaikea hahmottaa Laskenta-asiamiehen harkintansa mukaan tekemien toimenpiteiden taloudellisia vaikutuksia.</p> <p>On myös huomioitava, että Liikkeeseenlaskijan ja Laskenta-asiamiehen ollessa sama taho on mahdollista, että Laskenta-asiamiehen tekemillä toimenpiteillä on vaikutusta Liikkeeseenlaskijan asemaan, mikä saattaa joissakin tilanteissa aiheuttaa eturistiriitatilanteen. Näin voi olla esimerkiksi tilanteissa, jossa Laskenta-asiamiehen harkintavalta vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan maksuvelvoitteiden määrään.</p> <p><b>Liikkeeseenlaskun peruuttaminen:</b> Liikkeeseenlaskijalla voi Lainakohtaisten ehtojen mukaan olla oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku markkinatilanteen muuttuessa, merkintävilkkauksen jäädessä alhaiseksi tai jos tapahtuu jotain sellaista, joka Liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa järjestelyn onnistumisen.</p> <p><b>Suojausriski:</b> Liikkeeseenlaskija tai suojausvastapuoli voi liikkeeseenlaskupäivänä tai sitä ennen suojautua markkinariskiltä. Markkinariskiltä suojautuminen voi vaikuttaa kohde-etuuden hintaan ja asiakkaan saamaan tuottoon.</p>
--	---

	<p><b>Likviditeettiriski:</b> Jos kyseessä on hyvin monimutkainen tuote tai markkinaolosuhteet ovat poikkeukselliset, Lainaa voi olla vaikeaa tai mahdotonta myydä.</p> <p><b>[Valuuttakurssiriski:</b> Ohjelman alla liikkeeseen laskettavissa joukkovelkakirjalainoissa Lainan nimellisarvoon ja mahdolliseen tuottoon kohdistuu valuuttakurssiriski, jos niiden laskennassa käytetään Valuuttakurssikerrointa, joka on eri suuri kuin 1. Silloin, kun Valuuttakurssikerroin on eri suuri kuin 1, Valuuttakurssikerroin määritetään Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun Valuuttaparin arvonkehityksen perusteella Lainan ehdoissa kuvatulla tavalla. Valuuttapari muodostuu Lainan valuutasta ja toisesta Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetusta valuutasta.</p> <p>[Lainan valuutan ollessa muu kuin euro, ottaa sijoittaja Lainaa merkityksensä valuuttariskiä, joka muodostuu Lainan valuutan mahdollisen epäedullisen kurssimuutoksen muodossa suhteessa euroon siten, että Lainan valuutan arvon heikkeneminen suhteessa euroon, alentaa sijoituksen euromääräistä arvoa.]]</p> <p><b>[Riski negatiivisen koron muodostumisesta:</b> Lainassa, jonka korkotuoton laskenta perustuu vaihtuvaan Nimelliskorkoon, Takaisinmaksettavaan määrään ja mahdolliseen tuottoon kohdistuu riski negatiivisen korkotuoton muodostumisesta tilanteesta, jossa vaihtuvan viitekoron arvo menee negatiiviseksi. On mahdollista, että Lainakohtaisissa ehdoissa valitun Korkokaavan perusteella laskettava Korkotuotto muodostuu negatiiviseksi, eikä sijoittajalle makseta kyseiseltä Korkojaksolta lainkaan korkoa. Tällöin Liikkeeseenlaskijalla on oikeus vähentää kyseiseltä Korkojaksolta muodostunut negatiivinen korkotuotto seuraavan koronmaksun yhteydessä. Mikäli Liikkeeseenlaskija ei pysty vähentämään kaikkia negatiiviseksi muodostuneita korkotuottoja koronmaksujen yhteydessä, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus vähentää jäljellä oleva vähentämätön osa negatiivisesta korosta Takaisinmaksupäivänä Takaisinmaksettavan määrän määrästä. Tällöin on mahdollista, että sijoittajalle palautettava määrä pääomasta muodostuu pienemmäksi kuin Lainakohtaisten ehtojen kohdassa "Takaisinmaksettava määrä" on ilmoitettu.]</p> <p><b>[Riski Lainaan sisältyvän useamman eri Kohde-etuuden arvonkehityksestä ja erityisistä riskeistä:</b> Ohjelman alla voidaan laskea liikkeeseen Laina, jonka tuoton ja/tai Takaisinmaksettavan määrän laskennassa käytetään useampaa eri Kohde-etuutta. Sijoittaessaan tällaiseen Lainaan sijoittaja ottaa riskin useamman eri Kohde-etuuden arvonkehityksestä tai Viiteyhtiön osalta Luottovastuutapahtuman tapahtumisesta sekä kuhunkin eri Kohde-etuuteen liittyvistä erityisistä riskeistä.]</p> <p><b>Liikkeeseenlaskijan kriisinratkaisumenettely:</b> Lainoihin liittyy riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan vakavien taloudellisten vaikeuksien johdosta mahdollisesti aloitettavassa kriisinratkaisumenettelyssä Lainat saattavat joutua alaskirjauksen tai osakkeiksi muunnon kohteeksi, ja yhteenliittymään kuuluvien jäsenluottolaitosten keskinäinen vastuu ja mahdollisuus tukitoimiin ei mahdollisesti koske velkasitoumuksia, jotka muunnettaisiin osakkeiksi kriisinratkaisumenettelyssä. On myös mahdollista, että Lainojen takaisinmaksuaikaa pidennetään tai Lainan koron tai hyvityksen määrää muutetaan tai maksua siirretään. Kriisinratkaisumenettelyssä mahdollinen Liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan luovutus tai myynti kriisinratkaisuvälineinä voivat vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan kykyyn täyttää Lainasta johtuvat maksuvelvoitteet tai Lainan arvoon. Tällöin Lainan arvo-osuuden omistajalla on riski Lainaan sijoitetun pääoman menettämisestä osittain tai kokonaan.</p> <p><b><i>Lainoihin liittyvät erityiset riskit</i></b></p> <p><b>[Erityiset riskit liittyen korkosidonnaiseen lainaan</b></p>
--	--

		<p>Lainan [tuotto] [ja] [Takaisinmaksettava määrä] perustuu [kiinteään korkoon] [ja] [vaihtuvaan Viitekorkoon]. [Vaihtuvan Viitekoron arvo voi muuttua Laina-aikana, eikä historiallinen kehitys ole tae tulevasta kehityksestä.] Sijoittajan täytyy huomioida koronlaskentaperuste [sekä marginaali]. [Sijoittajan on myös otettava huomioon, että maksettava korko on rajattu [korkokattoon] [ja] [korkolattiaan], jolloin Lainan tuotto ei suoraan seuraa Viitekoron kehitystä.] [Sijoittajan on huomioitava, että maksettavan koron suuruuteen vaikuttaa vaihtuvan Viitekoron epäsuotuisa kehitys suhteessa ilmoitettuun Toteutuskorkoon käytetyn korkokaavan kautta siten, että jollekin Korkojaksolle ei välttämättä kerry korkoa lainkaan.] [Korkotuoton määrään vaikuttaa myös [korkojakson [alun] [ja] [loppu]] [ja] [koronmaksupäivän siirtyminen] [sekä Kohde-etuuden arvonmuutos].</p> <p>[Viitekoron arvonkehitys voi johtaa siihen, että sijoittaja menettää koko sijoitetun pääoman tai osan siitä.]</p> <p>Jos Lainakohtaisissa ehtoissa ilmoitetun Viitekoron noteeraus markkinoilla lakkaa kokonaan tai Viitekoron noteeraus markkinoilla muuttuu olennaisesti esimerkiksi Viitekoron laskentaperusteiden tai -tavan osalta, käytetään Lainassa Liikkeeseenlaskijan ilmoittamaa (i) korkoa, jota markkinoilla aletaan yleisesti käyttää lakkaavan Viitekoron sijaan tai sellaisen Viitekoron sijaan, jonka noteeraus on olennaisesti muuttunut tai (ii) uutta korkoa, joka markkinoilla otetaan yleisesti käyttöön lakkaavan Viitekoron sijaan tai sellaisen Viitekoron sijaan, jonka noteeraus on olennaisesti muuttunut. Laskenta-asiamiehellä on myös oikeus jatkaa noteerauseltaan olennaisesti muuttuneen Viitekoron käyttöä, jos Viitekoron käyttöä yleisesti jatketaan markkinoilla.</p> <p>Jos Liikkeeseenlaskija käyttää korvaavaa korkoa, on Laskenta-asiamiehellä oikeus tehdä tarvittavat oikaisut Lainakohtaisissa ehtoissa ilmoitettuihin tietoihin. Oikaisut voivat vaikuttaa Arvo-osuuden omistajille maksettavan koron suuruuteen laskevasti tai nousevasti. Tällöin on mahdollista, että maksettavan koron suuruus muodostuu pienemmäksi kuin oikaisemattomilla tiedoilla laskettuna.]</p> <p><b>[Erityinen markkinariski liittyen [Osakesidonnaiseen] [Osakeindeksisidonnaiseen] [Indeksisidonnaiseen] [Rahastosidonnaiseen] [Inflaatioidonnaiseen] [Hyödykesidonnaiseen] [Valuuttasidonnaiseen] Lainaan</b></p> <p>[Sijoittajalle maksettava Hyvitys määräytyy Kohde-etuuden arvonmuutoksen perusteella, joka voi muuttua Laina-aikana. Sijoittajan on huomioitava, että kohde-etuuden historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta arvonkehityksestä. [Maksettavan hyvityksen määrään vaikuttaa lisäksi tuottokerroin [ja valuuttakurssikerroin].] Sijoittajan on huomioitava, että Hyvityksen laskenta perustuu laskennalliseen pääomaan.] [Sijoittajan on huomioitava, että Hyvityksen määrä on rajattu [Enimmäistuottoon] [Tuottorajaan], jolloin Lainalle maksettava tuotto ei suoraan seuraa Kohde-etuuden arvonkehitystä, eikä sijoittaja välttämättä pääse täysimääräisesti hyötymään Kohde-etuuden arvonmuutoksen kehityksestä.]</p> <p>[Lainan tuoton kertyminen on rajattu erityiseen ennenaikaiseen takaisinmaksuun, jolloin on mahdollista, että Lainalle ei kerry tuottoa alkuperäisen laina-ajan loppuun asti.]</p> <p>[Sijoittajan on huomioitava, että takaisinmaksettavan määrän suuruus riippuu Palautuskertoimesta, jonka suuruuden määrääytymiseen vaikuttaa Kohde-etuuden arvonmuutos. Palautuskerroin ei voi olla missään tilanteessa pienempi kuin 0.]]</p> <p><b>[Erityinen markkinariski liittyen Luottoriskisidonnaiseen lainaan</b></p>
--	--	---

		<p>Lainan [nimellisarvoon] [ja] [tuottoon] kohdistuu riski Viiteyhtiön Luottovastuutapahtuman tapahtumisesta.</p> <p>Lainan Viiteyhtiöt ovat alustavia ja Luottovastuutapahtuman ajoittuminen merkintäjälle voi vaikuttaa Luottokorin Viiteyhtiöihin, niiden lukumäärään ja/tai Viiteyhtiökohtaisiin painoihin.</p> <p>Luottovastuutapahtuman tapahtuminen vaikuttaa myös [kertyvän koron määrään] [Lisäkoron] [ja Kertatuoton määrään] laskennallisen pääoman alenemisen perusteella.</p> <p>On mahdollista, että Luottovastuutapahtuman tapahtumisen johdosta koron kertyminen lakkaa tai Lainalle ei makseta lainkaan korkoa ennen Lainan alkuperäistä eräpäivää [ja Lainan Takaisinmaksettava määrä lasketaan ennaikaisesti. Tällöin Liikkeeseenlaskija määrittää palautettavan pääoman suuruuden lainaehtojen mukaisesti, jolloin sijoittaja saattaa menettää koko sijoitetun pääoman tai osan siitä. Tällaisessa tapauksessa Liikkeeseenlaskija laskee ennaikaisesti takaisinmaksu määrän, joka maksetaan sijoittajalle Takaisinmaksupäivänä tai kuitenkin viimeistään Lopullisena Takaisinmaksupäivänä].]</p> <p><b>[Osakesidonnaiseen lainaan</b> liittyy riski markkinahäiriön tapahtumisesta. Lainaehtoihin voidaan tehdä myös lainaehtojen korjauksia osakkeeseen liittyvän järjestyksen tai toimenpiteen vuoksi. Mikäli lainaehtojen korjaukset eivät johda taloudellisesti järkevään tai kohtuulliseen lopputulokseen, joka kuvastaa osakkeeseen liittyvää järjestelyä tai toimenpidettä edeltävää tilannetta, Liikkeeseenlaskija maksaa Lainan ennaikaisesti takaisin.]</p> <p><b>[Osakeindeksisidonnaiseen lainaan</b> liittyy riski markkinahäiriön tapahtumisesta. Lisäksi on mahdollista, että Osakeindeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö vaihtuu ja Kohde-etuuden tilalle tulee korvaava Osakeindeksi. Osakeindeksin laskentakaavaa tai –tapaa voidaan olennaisesti muuttaa. Osakeindeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö voi lakkauttaa Osakeindeksin, tai yhteisö ei onnistu laskemaan tai julkaisemaan osakeindeksin arvoa. Edellä mainittujen tilanteiden johdosta Laskenta-asiamies muuttaa lainaehdot ja/tai korvaa Kohde-etuuden toisella. Mikäli lainaehtojen korjauksilla/muutoksilla tai korvaavalla osakeindeksillä ei saada aikaan taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä mainittuja tapahtumia edeltävää tilannetta, Liikkeeseenlaskija maksaa Lainan ennaikaisesti takaisin.]</p> <p><b>[Indeksisidonnaiseen lainaan</b> liittyy riski markkinahäiriön tapahtumisesta. Lisäksi on mahdollista, että Indeksia laskeva/julkaiseva yhteisö vaihtuu ja kohde-etuuden tilalle tulee korvaava Indexi. Indeksien laskentakaavaa tai –tapaa voidaan olennaisesti muuttaa. Indeksia laskeva/julkaiseva yhteisö voi lakkauttaa Indeksien, tai yhteisö ei onnistu laskemaan tai julkaisemaan Indeksien arvoa. Edellä mainittujen tilanteiden johdosta Laskenta-asiamies muuttaa lainaehdot ja/tai korvaa Kohde-etuuden toisella. Mikäli lainaehtojen korjauksilla/muutoksilla tai korvaavalla osakeindeksillä ei saada aikaan taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä mainittuja tapahtumia edeltävää tilannetta, Liikkeeseenlaskija maksaa Lainan ennaikaisesti takaisin.]</p> <p><b>[Rahastosidonnaiseen lainaan</b> liittyy riski markkinahäiriöstä. Rahastoa voi kohdata myös Rahastotapahtuma, jolloin Laskenta-asiamies voi muuttaa Lainan ehtoja tai korvata Rahasto toisella Rahastolla. Mikäli lainaehtojen muutoksilla tai korvaavalla Rahastolla ei saada aikaan taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa Rahastotapahtumaa edeltävää tilannetta, Liikkeeseenlaskija maksaa lainan ennaikaisesti takaisin.]</p>
--	--	--

		<p>[Valuuttasidonnaiseen lainaan liittyy riski valuuttakurssihäiriöstä.]</p> <p>[Hyödykesidonnaiseen lainaan liittyy riski markkinahäiriöstä.]</p> <p>[Inflaattiosidonnaisen lainan osalta on mahdollista, että viiteindeksin arvoa ei julkaista. Viiteindeksin laskentaperusteita – tai tapaa tai itse viiteindeksiä voidaan muuttaa. Viiteindeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö voi lakkauttaa viiteindeksin, jolloin Laskenta-asiamies korvaa Viiteindeksin uudella korvaavalla Viiteindeksillä ja tekee tarvittavat muutokset ehtoihin. Mikäli lainaehdojen muutoksilla tai korvaavalla Viiteindeksillä ei saada aikaan taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä mainittuja tapahtumia edeltävää tilannetta, Liikkeeseenlaskija maksaa lainan ennenaikaisesti takaisin.]</p> <p>[Luottoriskisidonnaiseen lainaan liittyy riski Kohde-etuutena olevan Viiteyhtiön Luottovastuutapahtumasta. Luottoriski toteutuu, mikäli Viiteyhtiön osalta tapahtuu Luottovastuutapahtuma (konkurssi, maksuhäiriö, velkojen uudelleenjärjestely, valtiollinen väliintulo).</p> <p>Jos Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun Viitekoron noteeraus markkinoilla lakkaa kokonaan tai Viitekoron noteeraus markkinoilla muuttuu olennaisesti esimerkiksi Viitekoron laskentaperusteiden tai -tavan osalta, käytetään Lainassa Liikkeeseenlaskijan ilmoittamaa (i) korkoa, jota markkinoilla aletaan yleisesti käyttää lakkaavan Viitekoron sijaan tai sellaisen Viitekoron sijaan, jonka noteeraus on olennaisesti muuttunut tai (ii) uutta korkoa, joka markkinoilla otetaan yleisesti käyttöön lakkaavan Viitekoron sijaan tai sellaisen Viitekoron sijaan, jonka noteeraus on olennaisesti muuttunut.</p> <p>Jos Liikkeeseenlaskija käyttää korvaavaa korkoa, on Laskenta-asiamiehellä oikeus tehdä tarvittavat oikaisut Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuihin tietoihin. Oikaisut voivat vaikuttaa Arvo-osuuden omistajille maksettavan koron suuruuteen laskevasti tai nousevasti. Tällöin on mahdollista, että maksettavan koron suuruus muodostuu pienemmäksi kuin oikaisemattomilla tiedoilla laskettuna.]</p>
D.6.	Varoitus	Lainan tuottorakenne on monimutkainen. On mahdollista, että [Kohde-etuuden arvonmuutos on sellainen] [Luottovastuutapahtuma johtaa siihen], että [sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain], eikä Lainalle kerry lainkaan tuottoa.

Jakso E – Tarjous		
E.2.b.	Varojen käyttö	Liikkeeseenlasku on osa Pankin varainhankintaa.
E.3.	Kuvaus tarjousehdoista	<p>Liikkeeseenlaskupäivä: [●]</p> <p>Merkintäaika: [●]</p> <p>Merkintäpaikka: [●]</p> <p>Laina-aika: [●]</p> <p>Takaisinmaksupäivä: [●]</p> <p>Liikkeeseenlaskun luonne: [●]</p> <p>Lainan pääoma: Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)]</p> <p>Velkakirjan nimellisarvo: [●]</p>



		<p>Minimimerkintä: [●]</p> <p>Velkakirjojen määrä: Enintään [●] [(alustava)]</p> <p>Emissiokurssi: [●]</p> <p>Merkintöjen maksuaika: [●]</p> <p>Merkintäsitoumukset: [●]</p>
E.4.	<p>Kuvaus kaikista liik- keeseenlaskuun /tar- joukseen liittyvistä olennaisista intres- seistä, mukaan lu- kien eturistiriidat</p>	<p>[Liikkeeseenlaskijan tietojen mukaan Lainassa ei ole olennaisia intressiristiriitoja.]</p> <p>[Liikkeeseenlaskijan ja Laskenta-asiamiehen ollessa sama taho, on mahdollista, että Laskenta-asiamiehen tekemillä toimenpiteillä on vaikutusta Liikkeeseenlaskijan asemaan, joka saattaa aiheuttaa eturistiriitatilanteen esimerkiksi tilanteessa, jossa Laskenta-asiamiehen harkintavalta vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan maksuvelvoitteiden määrään.</p> <p>Mahdollisissa eturistiriitatilanteissa OP Yrityspankki toimii hyvän tavan mukaisesti.]</p> <p>[●]</p>
E.7.	<p>Arvioidut kustan- nukset, jotka liik- keeseenlaskija tai tarjoaja veloittaa si- joittajalta</p>	<p>[Tehdystä merkinnästä veloitetaan merkintäpalkkio. Merkintäpalkkion suuruus on [●] %:ia nimellisarvosta.]</p> <p>[Tehdystä merkinnästä ei veloiteta merkintäpalkkiota.]</p> <p>[Arvo-osuuksien säilytyksestä veloitetaan kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukainen säilytyspalkkio. Säilytyspalkkion suuruus riippuu sijoittajan käyttämän Arvo-osuustiliä hallinnoivan tahon säilytyspalveluehdoista.]</p> <p>[Arvo-osuuksien säilytyksestä ei veloiteta säilytyspalkkiota.]</p> <p>Edellä mainittujen kulujen lisäksi sijoittajilta ei peritä merkinnän yhteydessä muita kuluja.</p>

## 1 RISKITEKIJÄT

### 1.1 Arvopapereihin liittyvät riskit

#### 1.1.1 Lainoihin liittyvät yleiset riskit

##### **Liikkeeseenlaskijariski (liikkeeseenlaskijaan kohdistuva luottoriski)**

Hankkiessaan Ohjelmaesitteen alla liikkeeseen laskettuja arvopapereita sijoittaja ottaa OP Yrityspankkiin kohdistuvan luottoriskin. Luottoriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että OP Yrityspankki ei kykenisi täyttämään maksuvelvoitteitaan sijoittajaa kohtaan.

OP Yrityspankki on julkinen osakeyhtiö. Osakeyhtiö vastaa sitoumuksistaan omalla varallisuudellaan, eivätkä osakkeenomistajat näin ollen ole henkilökohtaisesti vastuussa yhtiön veloista. Muun liiketoimintansa lisäksi OP Yrityspankki toimii OP Ryhmän keskuspankkina ja vastaa ryhmän maksuvalmiudesta. OP Yrityspankki on talletuspankkien yhteenliittymästä annetussa laissa (599/2010, muutoksineen) (jäljempänä *yhteenliittymälaki*) tarkoitetun yhteenliittymän keskusyhteisön (OP Osuus-kunta) jäsen ja kuuluu sanottuun yhteenliittymään. Yhteistyömallissa OP Ryhmän voimavarat turvaavat kaikkien jäsenpankkien toiminnan.

OP Yrityspankki ei aseta Ohjelmaesitteen puitteissa liikkeeseen laskettaville joukkovelkakirjalainoille vakuutta. Mikäli OP Yrityspankki laina-aikana julistettaisiin maksukyvyttömäksi, sijoittajien Laina perustuvilla saatavilla ei ole etuoikeutta, vaan niillä on sama etuoikeus kuin OP Yrityspankin muilla vakuudettomilla sitoumuksilla, ja siten voi olla olemassa riski siitä, että sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan ja/tai Ohjelmaesitteen alla liikkeeseen laskettuun Linaan liittyvän tuoton. Ohjelmaesitteen puitteissa liikkeeseen laskettavilla debentureilla on huonompi etuoikeus kuin OP Yrityspankin muilla sitoumuksilla lukuun ottamatta sitoumuksia, joilla ehtojensa mukaan on sama tai huonompi etuoikeus kuin debentureilla.

OP Yrityspankki ei anna *negative pledge* sitoumusta. Se tarkoittaa sitä, että OP Yrityspankilla on oikeus asettaa vakuus tai pantata varoja muille velkojille. OP Yrityspankki voi muun muassa erillisen liikkeeseenlaskuohjelman alla laskea liikkeeseen vakuudellisia joukkovelkakirjoja, joiden vakuutena voi olla olennainen osa OP Yrityspankin lainakannasta.

Lainat eivät kuulu rahoitusvakauseräviranomaisesta annetun lain (1195/2014, muutoksineen) mukaisen talletussuojan eivätkä sijoituspalvelulain (747/2012, muutoksineen) mukaisen sijoittajien korvausrahan piiriin.

##### **Markkinariski**

Markkinariskillä tarkoitetaan lainan markkina-arvoon ja/tai lopulliseen tuoton määrätymiseen vaikuttaviin tekijöihin liittyvää riskiä. Lainasijoituksen tuotto määräytyy kohde-etuuden markkinakehityksen perusteella. Kohde-etuuden kehittyessä epäsuotuisasti voi sijoittaja jäädä kokonaan ilman tuottoa. Mikäli sijoittaja on maksanut Lainastaan ylikurssia (hintaa on ollut yli nimellisarvon), sijoittaja kärsii tappion. Sijoittajan tulee arvioida tuoton saamiseen liittyvää markkinariskiä suhteessa omiin tavoit-

teisiinsa sijoituksen tuotosta ja riskin sietämisestä tai esimerkiksi verrata lainan arviotua tuottoa vaihtoehtoisesta sijoituksesta saatavaan tuottoon. Eri lainoihin liittyviä markkinariskejä kuvataan jaksossa 1.1.2 Lainoihin liittyvät erityiset riskit.

Sijoittajan on huomioitava, että vaikka lainalle kertyvä alin mahdollinen Kohde-etuuden tuotto olisi rajattu noltaan ja lainaehdojen mukaan sijoittaja tällaisessa tilanteessa saa takaisinmaksupäivänä sijoittamansa nimellisarvon kokonaisuudessaan, voi yksittäisen lainan tai lainan vaihtoehdon efektiivinen vuotuinen tuotto olla negatiivinen mahdollisen merkintäpalkkion ja/tai ylikurssin vuoksi.

Mikäli sijoittaja ostaa tai myy lainaa jälkimarkkinoilla, lainan jälkimarkkina-arvoon liittyy kohde-etuuden kehitykseen liittyvän markkinariskin lisäksi likviditeetti- ja korkoriski. Lainat on tarkoitettu pidettäväksi eräpäivään, mutta sijoittajalla on mahdollisuus myydä lainasijoituksensa myös ennen eräpäivää. Tavanomaisissa markkinatilanteissa OP Yrityspankki pyrkii antamaan lainoille omaan näkemykseensä perustuvan ostonoteerauksen, jolla sijoittaja voi myydä lainan kyseisellä hetkellä ennen eräpäivää. Lainan kurssi voi olla myyntitilanteessa alhaisempi kuin lainaa merkittäessä, jolloin sijoittajalle muodostuu luovutustappiota.

Joitakin lainoja markkinoidaan pääomaturvattuina sijoituksina. Pääomaturvalla tarkoitetaan nimenomaan turvaa yleiseen markkinakehitykseen liittyvältä riskiltä. Lainan nimellisarvo maksetaan takaisin kohde-etuuden kehityksestä riippumatta lainan eräpäivänä. Tällöin sijoitetun nimellisarvon takaisinmaksuun ei kohdistu markkinariskiä Kohde-etuuden negatiivisesta arvonkehityksestä, kuten osakekurssien laskusta. Pääomaturva on kuitenkin voimassa täysimääräisesti vasta lainan eräpäivänä. Pääomaturva ei koske eikä kata liikkeeseenlaskijaan maksukykyyn liittyvää riskiä (liikkeeseenlaskijariski). Pääomaturva ei myöskään kata mahdollista ylikurssia tai merkintäpalkkiota tai ennaikaiseen takaisinmaksuun liittyvää mahdollista tappiota.

Sijoittajan on huomioitava, että tietyissä lainoissa, joissa Takaisinmaksettavan määrän palautuksen suuruus on sidottu Kohde-etuuden arvonkehitykseen tai Kohde-etuutena olevan Viiteyhtiön Luottovastuutapahtuman tapahtumiseen, ei tällaisella Lainalla ole pääomaturvaa, vaan sijoittaja voi menettää maksamansa nimellisarvon osittain tai kokonaan.

### **Tuottoriski**

Arvopaperimarkkinoilla sijoittamiseen liittyy aina riskejä. Arvopaperien historiallinen kehitys ei koskaan ole tae tulevasta tuotosta. Sijoittaja vastaa itse omien sijoituspäätöstensä taloudellisista seuraamuksista. Ohjelmaesitteen puitteissa liikkeeseen laskettavien joukkovelkakirjalainojen ja debentuurien tuoton määräytymisperusteet ilmoitetaan kunkin yksittäisen Lainan Lainakohtaisissa ehdoissa. Tuotto riippuu valitun Kohde-etuuden arvonmuutoksesta tai Viiteyhtiön osalta mahdollisesta Luottovastuutapahtuman tapahtumisesta. Kohde-etuus voi olla valuutta, indeksi, osakeindeksi, osake, luottoriski, hyödyke, inflatio, rahasto, edellisten yhdistelmä tai yksittäisestä Kohde-etuudesta muodostettu Kohde-etuuskori. Kohde-etuuden arvo voi laina-aikana nousta tai laskea. Kohde-etuuden historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta tuotosta. Sijoittajan tulee ottaa huomioon myös muut Lainakohtaisissa ehdoissa mainitut arvopaperin tuottoon mahdollisesti vaikuttavat tekijät kuten koronlaskuperusteet, tuottokertoimet, valuuttakurssien muutokset, mahdolliset vipuvaikutukset, korkokatot, korkolattiat sekä marginaalit. Tuoton määrään voivat vaikuttaa myös emissiokurssi ja mahdollisesti perittävä merkintäpalkkio. Sijoittajan on huomioitava,

että maksettua merkintäpalkkiota ei palauteta. On huomattava, että sijoittaja voi menettää maksetun summan ja yksittäisen Velkakirjan nimellisarvon eron, niin sanotun ylikurssin, jos maksettu summa on yli 100 %.

Lainakohtaisissa ehdoissa voidaan ilmoittaa sijoittajalle maksettava vähimmäistuotto. Jos Lainalle ei ole ilmoitettu vähimmäistuottoa, on mahdollista, että Kohde-etuus kehittyy laina-aikana siten, että Lainalle ei makseta lainkaan tuottoa. Jos Laina pidetään eräpäivään asti, eikä maksettavaa tuottoa muodostu, on mahdollista, että efektiivinen vuotuinen tuotto on negatiivinen. Lainakohtaisissa ehdoissa voidaan ilmoittaa sijoittajalle maksettava Enimmäistuotto, jolloin Kohde-etuuden arvonmuutos on rajattu Enimmäistuottoon. Kohde-etuuden arvonmuutos voi johtaa siihen, että lainalle ei kerry lainkaan tuottoa.

Tyypillisesti lainan tuottoon vaikuttaa myös tuottokerroin. Mikäli tuottokerroin on alle 1, sijoittajalle maksetaan vähemmän kuin mitä kohde-etuuden mukainen tuotto olisi suorassa sijoituksessa. Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa tuottokertoimen alustavan suuruuden. Laskenta-asiamies vahvistaa lopullisen tuottokertoimen suuruuden viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä. Tuottokertoimen lopullisen suuruuden muodostumiseen vaikuttava markkina muuttuu jatkuvasti sekä ennen merkintäajan alkamista että sen aikana. Vahvistettava tuottokerroin voikin sijoittajan hyväksi poiketa olennaisesti alustavasta tuottokertoimesta, mutta on myös mahdollista, että tuottokertoimen lopullinen suuruus vahvistetaan alustavan tuottokertoimen tasolle.

### **Tuotteen rakenteeseen liittyvät riskit**

Tuotteen rakenteeseen liittyvällä riskillä tarkoitetaan tuoton määräytymiseen liittyviä, joskus monimutkaisia laskentasääntöjä. Lainaehtojen (laskentasääntöjen) monimutkaisuus voi johtaa siihen, että sijoittajan on hankalaa tai jopa mahdotonta verrata eri lainoja keskenään tai verrata niitä muihin vaihtoehtoisiin sijoituskohteisiin. On tärkeää, että sijoittaja ymmärtää tuoton määräytymistavan oikein, ettei hänelle jää virheellistä käsitystä mahdollisen tuoton määräytymisestä.

Lainojen tuotto-/riskiprofiili poikkeaa merkittävästi esimerkiksi suorasta sijoituksesta samaan kohde-etuuteen (esim. osakkeeseen tai rahastoon). Suorassa sijoituksessa sijoituksen arvo muuttuu samassa suhteessa kohde-etuuden arvonmuutoksen kanssa. Lainoissa kohde-etuuden ja Lainan arvon muutoksen välinen suhde on harvoin sama.

Keskeinen ero Lainan ja suoran sijoituksen välillä liittyy tuoton laskentasääntöihin. Keskiarvostukset, maksimituoton rajoittaminen, tms. säännöt johtavat yleensä siihen, että Lainan arvo ei muutu suorassa suhteessa kohde-etuuden arvonmuutoksen kanssa.

### **Ylikurssiriski**

Mikäli lainaa merkitään tai maksetaan ylikurssiin (emissiokurssi yli 100 %), tarkoittaa tämä sitä, että sijoittaja maksaa lainan nimellisarvoa suuremman rahasumman. Maksettua ylikurssia ei palauteta sijoittajalle.

### **Riski Lainan nimellisarvon menettämisestä**

On mahdollista, että Kohde-etuuden arvonmuutos tai Kohde-etuutena olevan Vii-teyhtiön mahdollisen Luottovastuutapahtuman tapahtuminen voi johtaa siihen, että

sijoittaja menettää Lainan nimellisarvon kokonaan tai osan siitä. Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan, että Palautuskerroin on pienempi kuin 1, menettää sijoittaja osan Lainan nimellisarvosta tai koko Lainan nimellisarvon.

### **Korkoriski**

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

### **Jälkimarkkinariski**

Ohjelmaesitteen puitteissa liikkeeseen laskettavia Lainoja voidaan listata pörssiin, mikäli pörssin edellyttämä vähimmäismerkintämäärä täyttyy. Yksittäisen Lainan laina-aika ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa. On mahdollista, ettei Lainalle muodostu laina-aikana jatkuvaa päivittäistä jälkimarkkinaa. OP Yrityspankki pyrkii tarjoamaan ostohintaa velkakerjoille Lainan juoksuaikana, muttei takaa jälkimarkkinointia. Mikäli sijoittaja haluaa myydä sijoituksensa ennen Lainan eräpäivää, voi velkakerjan sen hetkinen markkinahinta olla sijoitettua pääomaa matalampi tai korkeampi. Ennen Takaisinmaksupäivää myydystä lainasta voi syntyä luovutustappiota. Yleisesti voidaan sanoa, että Lainan ostohetken ja myyntihetken tai ennenaikaisen takaisinmaksuhetken välisenä aikana esimerkiksi korkotason nousu voi laskea Lainan arvoa. Lisäksi yleisellä korkotasolla on merkittävä vaikutus lainan jälkimarkkina-arvoon.

### **Ennenaikainen takaisinmaksu**

Sijoittajalla tai Liikkeeseenlaskijalla voi Lainakohtaisissa ehdoissa mainituin tavoin olla oikeus vaatia Lainan ennenaikaista takaisinmaksua ilman erityistä syytä tai tapahtumaa. Jos Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi on Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Lainan nimellisarvo, Liikkeeseenlaskija maksaa tällöin takaisin nimellisarvon kokonaisuudessaan. Liikkeeseenlaskija maksaa Arvo-osuuden omistajille Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän markkina-arvoisen tuoton Lainan päättymishetkellä, joka voi olla nolla. Lisäksi sijoittaja menettää mahdollisesti maksamansa ylikurssin. Jos Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi on Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Nimellisarvo kerrottuna jollain Yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisella Palautuskertoimella, Liikkeeseenlaskija maksaa takaisin Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainan päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Laskenta-asiamies määrittää hyvän markkinatavan mukaisesti, mikä osuus kyseisestä markkina-arvosta on Lainakohtaisten ehtojen mukaista korkoa/Hyvistä. Takaisinmaksettavalle pääomalle ei kerry korkoa/hyvitystä takaisinmaksupäivän jälkeiseltä ajalta.

Jos Laina maksetaan ennenaikaisesti takaisin ennen sovittua takaisinmaksupäivää Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen, Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun tai Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön vuoksi, Liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajille Liikkeeseenlaskijan hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainalla Suojausinstrumentin päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Sijoittajan on huomioitava,

että Liikkeeseenlaskija ei tarjoa sijoittajalle välinettä tai informaatiopaikkaa, jonka avulla sijoittaja pystyisi seuraamaan Suojausinstrumentin ylläpidosta mahdollisesti johtuvien kulujen kasvun muutosta. Tämä tarkoittaa sitä, että sijoittaja ei välttämättä pysty ennalta arvioimaan Lainan ennaikaisen takaisinmaksun tapahtumista Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun johdosta.

Sijoittajan on huomioitava myös se, että Kohde-etuuden arvonmuutos voi johtaa Lainaan valitun laskentakaavan perusteella liikkeeseenlaskijan velvollisuuteen maksaa Laina ennaikaisesti takaisin. Tällöin liikkeeseenlaskija maksaa sijoittajalle takaisin takaisinmaksuun asti mahdollisesti kertyneen tuoton ja pääoman joko kokonaan tai osittain. Sijoittaja ei tällöin saa tuottoa alkuperäisen laina-ajan loppuun saakka. Debentuurien ennen eräpäivää tapahtuva lunastus tai takaisinosto laina-aikana edellyttää Euroopan keskuspankin lupaa.

Liikkeeseenlaskija maksaa Lainan ennaikaisesti takaisin markkinahintaan perustuen alla Laskenta-asiamiehen tekemät muutokset –kohdassa kuvatulla tavalla, jos lainaehojen korjaus ja/tai Kohde-etuuden korvaaminen ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa alla Laskenta-asiamiehen tekemät muutokset –kohdassa kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta.

### **Laskenta-asiamiehen tekemät muutokset**

Kohde-etuuden osalta voi syntyä niin sanottu markkinahäiriötilanne, joka tarkoittaa sitä, että Kohde-etuudella käytävä kauppa keskeytyy tai häiriintyy taikka sen kurssia tai arvoa ei noteerata tai julkisteta. Markkinahäiriön seurauksena Kohde-etuuden arvo määritellään poikkeavana ajankohtana tai poikkeavalla tavalla. Joidenkin Kohde-etuuksien osalta voi tulla eteen ennalta arvaamaton tapahtuma, esimerkiksi osakkeen osalta sen Liikkeeseenlaskijan konkurssi tai pörssilistalta poistuminen taikka indeksin osalta sen lakkaaminen tai laskentatavan muutos. Tällaisessa tilanteessa Liikkeeseenlaskija saattaa joutua tekemään muutoksia Lainan ehtoihin, jotta Lainan tuotto voidaan määritellä, tai laskemaan hyvityksen ennen muutosta voimassa olleiden arvojen perusteella. Jos lainaehojen muutoksilla ei Laskenta-asiamiehen arvion mukaan saada aikaiseksi kohtuullista tulosta, joka kuvastaa ennalta-arvaamatonta tapahtumaa edeltävää tilannetta, Laskenta-asiamiehellä on lisäksi oikeus korvata Kohde-etuus yhdellä tai useammalla uudella korvaavalla Kohde-etuudella. Jos Laskenta-asiamies arvioi, ettei Kohde-etuuden korvaaminen tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa ennalta-arvaamatonta tapahtumaa edeltävää tilannetta, on Liikkeeseenlaskijan maksettava Laina takaisin sijoittajille markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle Lainan pääoman nimellisarvon.

### **Mahdollinen eturistiriittilanne Laskenta-asiamiehen suorittamissa toimenpiteissä**

OP Yritys pankilla Laskenta-asiamiehen roolissa on oikeus tehdä harkintansa mukaisia toimenpiteitä, jotka voivat liittyä esim. Kohde-etuuden arvonmäärittelyyn, Kohde-etuuden korvaamiseen ja tuoton laskennan korjaamiseen. Laskenta-asiamiehen tekemät ja Ohjelmaesitteen mahdollistamat toimenpiteet perustuvat yleiseen markkinakäytäntöön. On mahdollista, että sijoittajan on vaikea hahmottaa Laskenta-asiamiehen harkintansa mukaan tekemien toimenpiteiden taloudellisia vaikutuksia.

On myös huomioitava, että Liikkeeseenlaskijan ja Laskenta-asiamiehen ollessa sama taho on mahdollista, että Laskenta-asiamiehen tekemillä toimenpiteillä on vaikutusta

Liikkeeseenlaskijan asemaan, mikä saattaa joissakin tilanteissa aiheuttaa eturistiriitatilanteen. Näin voi olla esimerkiksi tilanteessa, jossa Laskenta-asiamiehen harkintavalta vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan maksuvelvoitteiden määrään. Mahdollisissa eturistitilanteissa OP Yrityspankki toimii hyvän tavan mukaisesti.

### **Liikkeeseenlaskun peruuttaminen**

Liikkeeseenlaskijalla voi Lainakohtaisten ehtojen mukaan olla oikeus peruuttaa liikkeeseenlasku markkinatilanteen muuttuessa, merkintävilkkauden jäädessä alhaiseksi tai jos tapahtuu jotain sellaista, joka Liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan voi vaarantaa järjestelyn onnistumisen. Liikkeeseenlaskijalla voi olla oikeus peruuttaa lainan liikkeeseenlasku, mikäli tuottokerrointa tai kohde-etuuden Lähtökurssia tai -arvoa ei kyetä vahvistamaan tietylle tasolle. Näissä tapauksissa merkintäsumma palautetaan merkitsijälle eikä palautettavalle summalle makseta korkoa.

### **Suojausriski**

Liikkeeseenlaskija tai suojausvastapuoli voi liikkeeseenlaskupäivänä tai sitä ennen suojautua markkinariskiltä. Markkinariskiltä suojautuminen voi vaikuttaa kohde-etuuden hintaan ja asiakkaan saamaan tuottoon.

### **Likviditeettiriski**

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan sitä, että jos kyseessä on hyvin monimutkainen tuote tai markkinaolosuhteet ovat poikkeukselliset, lainaa voi olla vaikeaa tai mahdotonta myydä. Yleisellä korkotasolla on kaikissa markkinatilanteissa vaikutusta lainan arvoon. Yleisesti voidaan sanoa, että muiden tekijöiden pysyessä muuttumattomina yleinen korkotason nousu laskee lainan jälkimarkkina-arvoa. Lisäksi jäljellä olevan laina-ajan pituudella on vaikutusta siihen, kuinka suuri vaikutus korkotason muutoksilla on lainan jälkimarkkina-arvoon. Mitä pidempi laina-aika, sitä suurempi vaikutus korkotason muutoksella on lainan jälkimarkkina-arvoon. Liikkeeseenlaskija pyrkii tarjoamaan lainalle jälkimarkkinaa lakien, säännösten ja sisäisten toimenpideohjeidensa puitteissa, mutta on mahdollista, että jälkimarkkinan likviditeetti on edellä kuvatulla tavalla liian heikko mahdollistamaan yksittäisen toimeksiannon toteuttamisen.

### **Valuuttakurssiriski**

Ohjelman alla liikkeeseen laskettavissa joukkovelkakirjalainoissa Lainan nimellisarvoon ja mahdolliseen tuottoon kohdistuu valuuttakurssiriski, jos niiden laskennassa käytetään Valuuttakurssikerrointa, joka on eri suuri kuin 1. Silloin, kun Valuuttakurssikerroin on eri suuri kuin 1, Valuuttakurssikerroin määritetään Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun Valuuttaparin arvonkehityksen perusteella Lainan ehdoissa kuvatulla tavalla. Valuuttapari muodostuu Lainan valuutasta ja toisesta Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetusta valuutasta.

Valuuttakurssiriskillä tarkoitetaan sitä, että Lainan valuutan arvon kehittyessä epäsuotuisasti verrattuna edellisessä kappaleessa mainitun toisen valuutan arvoon voi sijoittaja menettää osan Lainaan sijoittamastaan pääomasta ja mahdollisesta tuotosta.

Jos Lainan valuutta on muu kuin euro, ottaa sijoittaja Lainaa merkitessään valuuttariskiä, joka muodostuu Lainan valuutan mahdollisen epäedullisen kurssimuutoksen

muodossa suhteessa euroon siten, että Lainan valuutan arvon heikkeneminen suhteessa euroon, alentaa sijoituksen euromääräistä arvoa.

### **Riski negatiivisen koron muodostumisesta**

Ohjelman alla liikkeeseen laskettavassa Lainassa, jonka korkotuoton laskenta perustuu vaihtuvaan Nimelliskorkoon, Takaisinmaksettavaan määrään ja mahdolliseen tuottoon kohdistuu riski negatiivisen korkotuoton muodostumisesta tilanteessa, jossa vaihtuvan viitekoron arvo menee negatiiviseksi. On mahdollista, että Lainakohtaisissa ehdoissa valitun Korkokaavan perusteella laskettava Korkotuotto muodostuu negatiiviseksi, eikä sijoittajalle makseta kyseiseltä Korkojaksolta lainkaan korkoa. Tällöin Liikkeeseenlaskijalla on oikeus vähentää kyseiseltä Korkojaksolta muodostunut negatiivinen korkotuotto seuraavan koronmaksun yhteydessä. Mikäli Liikkeeseenlaskija ei pysty vähentämään kaikkia negatiiviseksi muodostuneita korkotuottoja koronmaksujen yhteydessä, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus vähentää jäljellä oleva vähentämätön osa negatiivisesta korosta Takaisinmaksupäivänä Takaisinmaksettavan määrän määräst. Tällöin on mahdollista, että sijoittajalle palautettava määrä pääomasta muodostuu pienemmäksi kuin Lainakohtaisten ehtojen kohdassa "Takaisinmaksettava määrä" on ilmoitettu.

### **Riski Linaan sisältyvän useamman eri Kohde-etuuden arvonmuutoksesta ja erityisistä riskeistä**

Ohjelman alla voidaan laskea liikkeeseen Laina, jonka tuoton ja/tai Takaisinmaksettavan määrän laskennassa käytetään useampaa eri Kohde-etuutta. Sijoittaessaan tällaiseen Linaan sijoittaja ottaa riskin useamman eri Kohde-etuuden arvonmuutoksesta tai Viiteyhtiön osalta Luottovastuutapahtuman tapahtumisesta sekä kuhunkin eri Kohde-etuuteen liittyvistä erityisistä riskeistä.

### **Liikkeeseenlaskijan kriisinratkaisumenettely saattaa johtaa Lainojen alaskirjaukseen tai osakkeiksi muuntoon**

Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisusta annetun lain (1194/2014, muutoksineen) mukaan Rahoitusvakausvirastolla tai muulla toimivaltaisella kriisinratkaisuviranomaisella on valtuudet laissa säädettyjen edellytysten täytyessä asettaa vakavissa taloudellisissa vaikeuksissa oleva pankki kriisihallintoon. OP Ryhmän pankkien kriisinratkaisuviranomainen on Brysselissä toimiva EU:n kriisinratkaisuneuvosto (Single Resolution Board). Single Resolution Board on vahvistanut OP Ryhmän kriisinratkaisustrategian, jossa kriisinratkaisutoimet kohdistettaisiin Single Point of Entryä toimivaan OP Yrityspankkiin.

Pankin tappioiden ollessa riittävän suuret pankin omistajien lisäksi pankin velkojat (esim. joukkovelkakirjalainoihin tai debenttureihin sijoittaneet) saattavat menettää kriisihallinnossa sijoituksensa pääoman osittain tai kokonaan. Kriisinratkaisusta annetun lain yleisten periaatteiden mukaan tappioista vastaavat pankin osakkeen- tai osuudenomistajat, lainojen haltijat ja velkojat samassa etusijajärjestyksessä kuin siinä tilanteessa, jossa pankki olisi päästetty konkurssiin. Velkojien tappiot eivät kriisihallinnossa voi olla suuremmat kuin ne olisivat olleet pankin konkurssissa. Samassa asemassa olevia velkojia kohdellaan yhdenvertaisesti.

Kriisinratkaisuviranomaisella on oikeus puuttua pankin liikkeeseen laskemien sijoitustuotteiden ehtoihin sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla ja soveltaa Liikkeeseenlaskijaan laissa määriteltyjä kriisinratkaisuvälineitä. Kriisinratkaisuvälineitä



ovat muun muassa Liikkeeseenlaskijan velkojen nimellisarvon alaskirjaus sekä muuntaminen osakkeiksi, Liikkeeseenlaskijan osakkeiden ja osuuksien lunastaminen niiden omistajilta taikka sen varojen ja velkojen luovuttaminen ja liiketoiminnan edelleen luovutus ja pankin lopettaminen (liiketoiminnan luovutus) tai siirto toiseen yhtiöön (väliaikainen laitos).

Lainoihin liittyy riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan vakavien taloudellisten vaikeuksien johdosta mahdollisesti aloitettavassa kriisintarkaisumenettelyssä Lainat saattavat joutua alaskirjauksen tai osakkeiksi muunnon kohteeksi, ja yhteenliittymään kuuluvien jäsenluottolaitosten keskinäinen vastuu ja mahdollisuus tukitoimiin ei mahdollisesti koske velkasitoumuksia, jotka muunnettaisiin osakkeiksi kriisintarkaisumenettelyssä. On myös mahdollista, että Lainojen takaisinmaksuaikaa pidennetään tai Lainan koron tai hyvityksen määrää muutetaan tai maksua siirretään. Kriisintarkaisumenettelyssä mahdollinen Liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan luovutus tai myynti kriisintarkaisuvälineinä voivat vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan kykyyn täyttää Lainasta johtuvat maksuvelvoitteet tai Lainan arvoon. Edellä mainittujen seikkojen johdosta Lainan arvo-osuuden omistajalla on riski Laina sijoitetun pääoman menettämisestä osittain tai kokonaan.

### 1.1.2 Lainoihin liittyvät erityiset riskit

#### Erityiset riskit liittyen korkosidonnaisiin lainoihin

Korkosidonnaisissa lainoissa markkinariski on se, että lainan tuotto perustuu joko kiinteään korkoon ja/tai vaihtuvaan Viitekorkoon. Vaihtuvan viitekoron arvo voi muuttua Laina-aikana, eikä historiallinen kehitys ole tae tulevasta kehityksestä. Korkosidonnaisissa lainoissa sijoittajan täytyy huomioida koronlaskentaperuste sekä mahdollinen marginaali. Sijoittajan on myös otettava huomioon, että tietyissä lainoissa maksettava korko voi olla rajattu joko korkokattoon ja/tai korkolattiaan, jolloin lainan tuotto ei suoraan seuraa viitekoron kehitystä. Tiettyjen lainojen osalta sijoittajan on huomioitava, että maksettavan koron suuruuteen vaikuttaa vaihtuvan Viitekoron epäsuotuisa kehitys suhteessa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuun Toteutuskorkoon Lainassa käytetyn korkokaavan kautta siten, että jollekin Korkojaksolle ei kerry välttämättä korkoa lainkaan. Korkotuoton määrään voi vaikuttaa myös korkojakson alun ja/tai lopun ja/tai koron maksupäivän siirtyminen sekä Kohde-etuuden arvonmuutos.

Jos Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun Viitekoron noteeraus markkinoilla lakkaa kokonaan tai Viitekoron noteeraus markkinoilla muuttuu olennaisesti esimerkiksi Viitekoron laskentaperusteiden tai -tavan osalta, käytetään Lainassa Liikkeeseenlaskijan ilmoittamaa (i) korkoa, jota markkinoilla aletaan yleisesti käyttää lakkaavan Viitekoron sijaan tai sellaisen Viitekoron sijaan, jonka noteeraus on olennaisesti muuttunut tai (ii) uutta korkoa, joka markkinoilla otetaan yleisesti käyttöön lakkaavan Viitekoron sijaan tai sellaisen Viitekoron sijaan, jonka noteeraus on olennaisesti muuttunut. Laskenta-asiamiehellä on myös oikeus jatkaa noteeraukseltaan olennaisesti muuttuneen Viitekoron käyttöä, jos Viitekoron käyttöä yleisesti jatketaan markkinoilla.

Jos Liikkeeseenlaskija käyttää korvaavaa korkoa, on Laskenta-asiamiehellä oikeus tehdä tarvittavat oikaisut Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuihin tietoihin. Oikaisut voivat vaikuttaa Arvo-osuuden omistajille maksettavan koron suuruuteen laskevasti tai nousevasti. Tällöin on mahdollista, että maksettavan koron suuruus muodostuu pienemmäksi kuin oikaisemattomilla tiedoilla laskettuna.

### **Erityinen markkinariski liittyen Osake-, Osakeindeksi-, Indeks-, Rahasto-, Inflaatio-, Hyödyke- ja Valuuttasidonnaisiin lainoihin**

Sijoittajalle maksettava hyvitys määräytyy Kohde-etuuden arvonmuutoksen perusteella, joka voi muuttua Laina-aikana. Sijoittajan on huomioitava, että kohde-etuuden historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta arvonkehityksestä. Maksettavan hyvityksen määrään vaikuttaa lisäksi tuottokerroin sekä mahdollinen valuuttakurssikerroin. Sijoittajan on huomioitava, että hyvityksen laskenta perustuu laskennalliseen pääomaan, joka voi lainasta riippuen olla yhtä suuri, suurempi tai pienempi kuin nimellisarvo. Lainan tuoton kertyminen voi olla rajattu erityiseen ennaikaiseen takaisinmaksuun, jolloin lainalle ei kerry tuottoa alkuperäisen laina-ajan loppuun asti. Sijoittajan on huomioitava, että lainoissa, joissa Takaisinmaksettavaksi määräksi on Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu muu kuin Lainan nimellisarvo, takaisinmaksettavan määrän suuruus riippuu valitusta Palautuskertoimesta, jonka suuruuden määräytymiseen voi vaikuttaa Kohde-etuuden arvonmuutos. Tällöin Palautuskerroin voi olla suuruudeltaan yhtä suuri, suurempi tai pienempi kuin 1. Palautuskerroin ei voi olla missään tilanteessa pienempi kuin 0. Lisäksi sijoittajan on huomioitava, että hyvityksen määrä voi olla rajattu enimmäistuottoon tai tuottorajaan, jolloin lainalle maksettava tuotto ei suoraan seuraa Kohde-etuuden arvonmuutosta, eikä sijoittaja välttämättä pääse täysimääräisesti hyötymään Kohde-etuuden arvonmuutoksen kehityksestä.

### **Erityiset riskit liittyen osakesidonnaisiin lainoihin**

Osakkeeseen voi kohdistua markkinahäiriö, joka voi vaikuttaa osakkeen virallisen arvon saamiseen lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna päivänä. Tällaisessa tilanteessa osakkeen virallisen arvon saamista voidaan joutua siirtämään eteenpäin enintään kahdeksan aikataulun mukaista pörssipäivää, jolloin Laskenta-asiamies viimeistään määrittää osakkeen arvon.

Sijoittajan on myös otettava huomioon osakkeeseen tai sen liikkeeseen laskeneeseen yhtiöön liittyvä mahdollinen järjestely tai toimenpide kuten esimerkiksi osakkeen poistaminen arvopaperipörssistä, sulautuminen tai konkurssi. Jos Laskenta-asiamies arvioi, että tällaisella tapahtumalla on vaikutus osakkeen arvoon, voi Laskenta-asiamies korjata lainaehdot tai korvata osakkeen yhdellä tai useammalla toisella osakkeella. Mikäli Laskenta-asiamies arvioi, että lainaehdot korjaus tai kohde-etuuden korvaaminen ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, maksaa liikkeeseenlaskija lainan takaisin sijoittajille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen tapahtuman jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle lainan pääoman nimellisarvon.

### **Erityiset riskit liittyen osakeindeksisidonnaisiin lainoihin**

Osakeindeksiin voi kohdistua markkinahäiriö, joka voi vaikuttaa osakeindeksin virallisen arvon saamiseen lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna päivänä. Tällaisessa tilanteessa Osakeindeksin virallisen arvon saamista voidaan joutua siirtämään eteenpäin enintään kahdeksan aikataulun mukaista pörssipäivää, jolloin Laskenta-asiamies viimeistään määrittää osakeindeksin arvon.

Osakeindeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö voi vaihtua, jolloin tällaisen yhteisön sijaan käytetään Laskenta-asiamiehen hyväksymän uuden yhteisön laskemaa ja/tai julkaisemaa aikaisemmin voimassa ollutta osakeindeksiä. Jos Osakeindeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö korvaa osakeindeksin uudella vastaavalla osakeindeksillä, käyttää Laskenta-asiamies hyvitystä laskettaessa korvaavaa uutta Osakeindeksiä.

Jos ennen lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua päivää, jolloin osakeindeksin arvo on tarkoitus ottaa, Osakeindeksin laskentakaavaa tai -tapaa muutetaan olennaisesti, laskee Laskenta-asiamies osakeindeksin arvon muutoksen jälkeisten päivien osalta käyttäen ennen muutosta olleita laskentamenetelmiä ja koostumusta.

Jos osakeindeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö lakkauttaa osakeindeksin, eikä korvaa uutta Osakeindeksiä ole, Laskenta-asiamies laskee puuttuvat osakeindeksin arvot käyttäen laskennan perusteena ennen lakkauttamista voimassa olleita laskentamenetelmiä ja koostumusta. Sijoittajan on huomioitava, että jos Laskenta-asiamiehen arvion mukaan laskennan korjaus tai muutos ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, Liikkeeseenlaskija maksaa lainan takaisin sijoittajille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen tapahtuman jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle lainan pääoman nimellisarvon.

Jos Osakeindeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö ei onnistu laskemaan tai julkaisemaan osakeindeksin arvoa, määrittää Laskenta-asiamies Osakeindeksin arvon hyvän markkinatavan mukaisesti. Sijoittajan on huomioitava, että jos Laskenta-asiamiehen arvion mukaan laskennan korjaus tai muutos ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, maksaa liikkeeseenlaskija lainan takaisin sijoittajille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen tapahtuman jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle lainan pääoman nimellisarvon.

Jos Osakeindeksin arvoa korjataan sen julkaisemisen jälkeen jonkin lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun päivän osalta, voi Laskenta-asiamies muuttaa Osakeindeksin arvoa hyvityksen laskemista varten. Sijoittajan on huomioitava, että jos Laskenta-asiamiehen arvion mukaan laskennan korjaus tai muutos ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, maksaa liikkeeseenlaskija lainan takaisin sijoittajille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen tapahtuman jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle lainan pääoman nimellisarvon.

### **Erityiset riskit liittyen indeksisidonnaisiin (muu kuin osakeindeksi) lainoihin**

Indeksiin voi kohdistua markkinahäiriö, joka voi vaikuttaa Indeksien virallisen arvon saamiseen lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna päivänä. Tällaisessa tilanteessa osakkeen virallisen arvon saamista voidaan joutua siirtämään eteenpäin enintään kahdeksan aikataulun mukaista pörssipäivää, jolloin Laskenta-asiamies viimeistään määrittää osakkeen arvon.

Indeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö voi vaihtua, jolloin tällaisen yhteisön sijaan käytetään Laskenta-asiamiehen hyväksymän uuden yhteisön laskemaa ja/tai julkai-

semaa aikaisemmin voimassa ollutta Indeksiä. Jos Indeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö korvaa Indeksinv uudella vastaavalla Indeksillä, käyttää Laskenta-asiamies hyvitystä laskettaessa korvaavaa uutta Indeksiä.

Jos ennen lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua päivää, jolloin Indeksinv arvo on tarkoitettu ottaa, Indeksinv laskentakaavaa tai -tapaa muutetaan olennaisesti, laskee Laskenta-asiamies Indeksinv arvon muutoksen jälkeisten päivien osalta käyttäen ennen muutosta olleita laskentamenetelmiä ja koostumusta.

Jos Indeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö lakkauttaa Indeksinv, eikä korvaavaa uutta Indeksiä ole, Laskenta-asiamies laskee puuttuvat Indeksinv arvot käyttäen laskennan perusteena ennen lakkauttamista voimassa olleita laskentamenetelmiä ja koostumusta. Sijoittajan on huomioitava, että jos Laskenta-asiamiehen arvion mukaan laskennan korjaus tai muutos ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, maksaa liikkeeseenlaskija lainan takaisin sijoittajille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen tapahtuman jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle lainan pääoman nimellisarvon.

Jos Indeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö ei onnistu laskemaan tai julkaisemaan Indeksinv arvoa, määrittää Laskenta-asiamies Indeksinv arvon hyvän markkinatavan mukaisesti. Sijoittajan on huomioitava, että jos Laskenta-asiamiehen arvion mukaan laskennan korjaus tai muutos ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, maksaa liikkeeseenlaskija lainan takaisin sijoittajille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen tapahtuman jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle lainan pääoman nimellisarvon.

Jos Indeksinv arvoa korjataan sen julkaisemisen jälkeen jonkin lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun päivän osalta, voi Laskenta-asiamies muuttaa Indeksinv arvoa hyvityksen laskemista varten. Sijoittajan on huomioitava, että jos Laskenta-asiamiehen arvion mukaan laskennan korjaus tai muutos ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, maksaa liikkeeseenlaskija lainan takaisin sijoittajille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen tapahtuman jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle lainan pääoman nimellisarvon.

### **Erityiset riskit liittyen rahastositonnaisiin lainoihin**

Pörssissä noteerattuun rahastoon voi kohdistua markkinahäiriö kuten esimerkiksi tilanne, jossa kaupankäynti on keskeytetty. Markkinahäiriö voi tällöin vaikuttaa rahaston virallisen arvon saamiseen lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna päivänä. Tällaisessa tilanteessa rahaston virallisen arvon saamista voidaan joutua siirtämään eteenpäin enintään kahdeksan aikataulun mukaista pörssipäivää, jolloin Laskenta-asiamies viimeistään määrittää rahaston arvon.

Rahastoon voi kohdistua myös Rahastotapahtuma, kuten esimerkiksi rahaston asettaminen konkurssiin, rahaston sääntöjen olennainen muutos tai rahaston jakautuminen. Jos Laskenta-asiamiehen arvion mukaan tällaisella tapahtumalla on olennainen vaikutus rahaston arvoon, voidaan lainan ehtoja tai rakennetta muuttaa taikka korvata rahasto toisella rahastolla. Sijoittajan on huomioitava, että jos Laskenta-asiamiehen

arvion mukaan lainan ehtojen tai rakenteen muutos taikka rahaston korvaaminen toisella rahastolla ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa Rahastotapahtumaa edeltävää tilannetta, maksaa liikkeeseenlaskija lainan takaisin sijoittajille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen tapahtuman jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle lainan pääoman nimellisarvon.

### **Erityiset riskit liittyen valuuttasidonnaisiin lainoihin**

Jos valuuttakurssin osalta vallitsee valuuttakurssihäiriö, kuten esimerkiksi valuuttakurssin laskenta tai julkistus puuttuu, vahvistaa Laskenta-asiamies virallisen päätöskurssin noudattaen valuuttamarkkinoilla käytettyjä ja muita hyvän markkinatavan mukaisia laskentaperiaatteita ja menettelytapoja.

### **Erityiset riskit liittyen hyödykesidonnaisiin lainoihin**

Hyödykkeeseen voi kohdistua markkinahäiriö kuten esimerkiksi tilanne, jossa hyödykkeen hintaa laskeva tai julkaiseva yhteisö ei laske tai julkaise hyödykkeen hintaa tai tarvittavaa informaatiota hinnan määrittämiseksi. Markkinahäiriö voi tällöin vaikuttaa Hyödykkeen virallisen hinnan saamiseen lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna päivänä. Tällaisessa tilanteessa hyödykkeen virallisen hinnan saamista voidaan joutua siirtämään eteenpäin enintään viisi aikataulun mukaista pörssipäivää, jolloin Laskenta-asiamies viimeistään määrittää hyödykkeen arvon.

### **Erityiset riskit liittyen inflaationsidonnaisiin lainoihin**

Jos viiteindeksin indeksiarvoa ei ole julkaistu viimeistään jonakin lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna päivänä, määrittää Laskenta-asiamies indeksiarvon kyseiselle päivälle hyvän markkinatavan mukaisesti.

Jos viiteindeksin laskentaperusteita tai -tapaa muutetaan, Laskenta-asiamies tekee vastaavat tarpeelliseksi katsomansa muutokset indeksiarvoihin.

Jos viiteindeksiä muutetaan olennaisesti ja Laskenta-asiamiehen arvion mukaan muutoksella on olennainen merkitys laskennassa, voi laskenta-asiamies tehdä tarvittavat muutokset viiteindeksiin.

Jos Viiteindeksin arvoa ei ole julkaistu kahtena peräkkäisenä julkaisuajankohtana tai viiteindeksiä laskeva tai julkaiseva yhteisö lakkauttaa viiteindeksin, valitsee laskenta-asiamies korvaavan viiteindeksin ja tekee tarvittavat muutokset lainan ehtoihin. Sijoittajan on huomioitava, että jos Laskenta-asiamiehen arvion mukaan lainan ehtojen muutos taikka Viiteindeksin korvaaminen toisella Viiteindeksillä ei tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, maksaa liikkeeseenlaskija lainan takaisin sijoittajille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen tapahtuman jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle lainan pääoman nimellisarvon.

### **Erityiset riskit liittyen luottoriskisidonnaisiin lainoihin**

Luottoriskisidonnaisissa rakenteissa markkinariski on se, että lainan nimellisarvoon ja/tai tuottoon kohdistuu yhden tai useamman Viiteyhtiön Luottovastuutapahtuman tapahtuminen. Luottovastuutapahtuman tapahtuminen voi vaikuttaa pienentävästi

kertyvän koron sekä mahdollisen Kertatuoton ja Lisäkoron tai Takaisinmaksettavan määrän määrään laskennallisen pääoman alenemisen perusteella. On mahdollista, että huonoimmillaan yhden tai useamman Luottovastuutapahtuman johdosta sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan, eikä Lainalle kerry lainkaan tuottoa.

On myös mahdollista, että Luottovastuutapahtuman tapahtumisen johdosta koron kertyminen lakkaa tai lainalle ei makseta lainkaan korkoa ennen lainan alkuperäistä eräpäivää ja lainan takaisinmaksumäärä lasketaan ennaikaisesti. Tällöin Liikkeeseenlaskija määrittää palautettavan pääoman suuruuden lainaehtojen mukaisesti, jolloin sijoittaja saattaa menettää koko sijoitetun pääoman tai osan siitä. Tällaisessa tapauksessa Liikkeeseenlaskija laskee ennaikaisesti takaisinmaksumäärän, joka maksetaan sijoittajalle Takaisinmaksupäivänä tai kuitenkin viimeistään Lopullisena Takaisinmaksupäivänä.

Luottoriskisidonnaisessa rakenteessa Viiteyhtiön kohdatessa Luottovastuutapahtuman jollakin Korkojaksolla on mahdollista, että koron kertyminen päättyy kyseisen Viiteyhtiön osalta siten, että Luottovastuutapahtumaan asti kertyneet korot maksetaan sijoittajalle seuraavana Koronmaksupäivänä, mutta kyseisen Viiteyhtiön osuudelle nimellisarvosta ei kerry korkoa enää Luottovastuutapahtuman jälkeen tai, että kyseisen Viiteyhtiön osuudelle pääomasta ei makseta korkoa lainkaan kyseiseltä Korkojaksolta riippumatta siitä, missä vaiheessa Korkojaksoa Luottovastuutapahtuma tapahtuu, eikä myöskään enää kyseisestä Korkojaksosta eteenpäin. Tällöin sijoittajalle maksettava tuotto on sitä pienempi mitä aiemmassa vaiheessa Laina-aikaa ja mitä useampaa Viiteyhtiötä kohtaa Luottovastuutapahtuma.

Luottoriskisidonnaisessa lainassa lainan kohde-etuutena on yhden tai useamman Viiteyhtiön luottoriski. Luottoriski toteutuu, mikäli Viiteyhtiön osalta tapahtuu Luottovastuutapahtuma (konkurssi, maksuhäiriö, velkojen uudelleenjärjestely, valtiollinen väliintulo). Sijoittaessaan tällaiseen Lainaan sijoittaja ottaa riskin kohde-etuutena olevan Viiteyhtiön Luottovastuutapahtumasta. Mikäli lainan kohde-etuutena on useampi kuin yksi Viiteyhtiö, sijoittaja ottaa tällaiseen lainaan sijoittaessaan riskin useamman kuin yhden Viiteyhtiön Luottovastuutapahtumasta.

Sijoittajan tulee tällaisia lainoja merkittäessään huomioida, että Laskenta-asiamies voi huomioida 60 kalenteripäivää ennen Lainan Liikkeeseenlaskupäivää tapahtuneen Luottovastuutapahtuman siten, että Luottovastuutapahtuman tapahtuminen voi vaikuttaa lainalle maksettavan tuoton ja/tai Takaisinmaksettavan määrän suuruuteen Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetusta rakenteesta riippuen. Sijoittajan tulisi myös huomioida, että Lainan Viiteyhtiöt, niiden lukumäärä sekä Viiteyhtiökohtaiset painot ovat alustavia ja niihin voi tulla muutoksia Viiteyhtiön Luottovastuutapahtuman johdosta ennen Lainan Liikkeeseenlaskupäivää. Liikkeeseenlaskija vahvistaa lopulliset Viiteyhtiöt, niiden lukumäärän ja Viiteyhtiökohtaiset painot Liikkeeseenlaskupäivänä.

Luottoriskiinkin sidottujen lainojen korko on yleensä sitä korkeampi, mitä heikompi Viiteyhtiön luottokelpoisuus on. Korkealla tuotolla kompensoidaan suhteellisesti heikompaan luottokelpoisuuteen liittyvää suurempaa riskiä eli Luottovastuutapahtuman toteutumisen suurempaa todennäköisyyttä.

Jos Liikkeeseenlaskijasta tulee Korvaava Viiteyhtiö siten kuin Lainan ehdoissa on tarkemmin ilmoitettu, maksaa Liikkeeseenlaskija sijoittajalle Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon.

## 1.2 OP Yrityspankki -konsernin toimintaan liittyviä riskitekijöitä

### Liiketoimintaan liittyvät keskeiset riskit

OP Yrityspankki-konsernin toiminnan merkittävimmät riskit ovat luottoriski, markkinariskit ja likviditeettiriskit, vakuutusriskit ja sijoitusten markkinariskit sekä kaikkien liiketoimintaan liittyvät strategiset ja operatiiviset riskit ml. compliance-riskit sekä maineriski.

### Liiketoiminnan edellytykset ja yleinen taloudellinen tilanne

Yleisen taloudellisen tilanteen muutokset, jotka yleensä näkyvät esimerkiksi julkisen talouden, bruttokansantuotteen, inflaation, tulotason, kulutuksen, työllisyysasteen ja yritysten investointikäytännön muutoksina, vaikuttavat pankki-, vakuutus- ja varallisuudenhoitotoimialojen liiketoimintoihin, liiketoimintojen tuloksiin ja taloudellisiin asemiin. Yleisen taloudellisen tilan heikentyminen Suomessa ja kansainvälisesti sekä epävarmuus tulevasta kehityksestä esimerkiksi osakemarkkinoilla, korkomarkkinoilla, hyödykemarkkinoilla, valuuttamarkkinoilla ja kiinteistömarkkinoilla voivat vaikuttaa epäsuotuisasti OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan, mikä johtuu lähinnä vahinkovakuutustoiminnan sijoitusportfolion ja maksuvalmiusreservien negatiivisesta arvonmuutoksesta sekä myös arvonalennusten ja luottotappioiden tason noususta, kaupankäynnin negatiivisesta tuotosta sekä matalammista palvelumaksuista ja palkkioista.

Jos talouksien ja rahoitusmarkkinoiden kehitys heikkenee tai markkinoilla syntyy ongelmia, esimerkiksi tiettyjen pankki-, vahinkovakuutus- ja varallisuudenhoitopalveluiden sekä -tuotteiden kysyntä voi laskea, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Muun muassa poliittiset levottomuudet, merkittävät luonnonkatastrofit tai ihmisen toiminnasta johtuvat katastrofit eri maissa voivat myös lisätä epävarmuutta maailmantaloudessa, vaikuttaen näin negatiivisesti sekä talouksiin että rahoitusmarkkinoihin.

OP Yrityspankin asiakkaiden voi olla myös yhä vaikeampaa maksaa erääntyneitä velkojaan vaikeiden markkinaolosuhteiden vuoksi, mikä voisi johtaa lisääntyneisiin maksuhäiriöihin, ongelmasaamisiin, IFRS9-laskennan mukaisiin odotettuihin tappioihin ja luottotappioihin. Taloudellisen epävarmuuden jatkuminen ja mahdolliset negatiiviset suhdannevaihtelut voisivat myös vaikuttaa negatiivisesti Vahinkovakuutuksen piiriin kuuluvien sijoitusten ja Muussa toiminnassa hallinnoitavien maksuvalmiusreservien osalta.

Kansainvälisten rahoitusmarkkinoiden likviditeetti sekä osake- ja valuuttakurssien, hyödykehintojen ja korkojen taso ja volatilitteetti, inflaatio sekä luottojen saatavuus ja hinta ovat esimerkkejä tekijöistä, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa asiakkaiden aktiivisuuteen. Sijoitustuotteiden markkina-arvojen aleneminen, korkotason olennaiset muutokset, luottoriskimarginaalien leveneminen ja kasvava volatilitteetti voisivat vaikuttaa haitallisesti OP Yrityspankin taseeseen kirjattujen ja taseen ulkopuolisten varojen arvoihin, esimerkiksi aiheuttamalla tappioita kaupankäynti- ja maksuvalmiusreserveissä.

### Luottoriski

Luottoriski on OP Yrityspankin merkittävin riski. Luottoriskiä hallitaan noudattamalla ohjeistuksen mukaista luottoprosessia, joka sisältää luotonannon kaikki vaiheet huolellisesta ja harkitusta luottopäätöksenteosta alkaen.

Asiakaskohtainen luottoriski pyritään hinnoittelemaan luottomarginaaleihin, ja riskiä pienennetään vakuuksien ja kovenanttien avulla.

Luottoriskin arviointiin ja hinnoitteluun sekä vakuuksien realisointiarvoon ja realisointiaikaan liittyvän epävarmuuden vuoksi luottosalkusta mahdollisesti realisoituvat arvonalentumiset (IFRS9-laskennan mukaiset odotetut luottotappiot ja lopulliset luottotappiot) voisivat heikentää OP Yrityspankki -konsernin liiketoiminnan kannattavuutta ja taloudellista asemaa. Arvonalentumiset riippuvat monista tekijöistä, kuten esimerkiksi yleisestä taloudellisesta tilanteesta, asiakkaiden ja vastapuolten luottoluokitusten muutoksista, asiakkaiden luotonhoidosta ja maksukyvyistä, rakenteellisista ja teknologian muutoksista eri toimialoilla sekä ulkoisista tekijöistä, kuten lainsäädännön ja muun sääntelyn asettamista vaatimuksista. Lisäksi odotetut luottotappiot eivät välttämättä vastaa toteutuneiden luottotappioiden määrää. Mikäli tehdyt arviot osoittautuisivat epätarkoiksi tai riittämättömiksi, sillä voisi olla epäedullinen vaikutus OP Yrityspankki -konsernin liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.

### **Maksuvalmius ja varainhankinta**

OP Yrityspankki on OP Ryhmän keskuspankkina vastuussa koko OP Ryhmän maksuvalmiudesta ja varainhankinnasta raha- ja pääomamarkkinoilta. Maksuvalmiusriski tarkoittaa riskiä siitä, ettei OP Yrityspankki kykenisi täyttämään maksuvelvoitteitaan niiden erääntyessä tai rahoittamaan uudelleen erääntyviä velkoja ja täyttämään sitoumuksiaan luotonantajana.

OP Yrityspankin maksuvalmiusasema voi kärsiä olosuhteista, joihin sillä ei ole vaikutusvaltaa, kuten markkinahäiriöistä, rahoitusmarkkinoita koskevan luottamuksen heikkenemisestä, markkinaosapuolten vakavaraisuuteen liittyvästä epävarmuudesta ja spekulatiosta, luottokelpoisuusluokitusten alenemisesta, kolmansiin osapuoliin vaikuttavista toiminnallisista ongelmista tai eri markkinaosapuolten mahdollisista suoritusvaikeuksista. Lisäksi OP Yrityspankin kyky kerätä varoja tai myydä tiettyjä saamisia tai muita varoja voi kärsiä, jos muut markkinaosapuolet pyrkivät hankkimaan rahoitusta tai myymään samanlaisia saamisia tai muita varoja samaan aikaan tai jos sijoittajien yleinen riskinottohalukkuus on alhaisella tasolla. OP Yrityspankin maksuvalmiusasema voi myös heiketä, jos se ei kykene hankkimaan rahoitusta velkamarkkinoilla tai jos sen rahavirta on negatiivinen johtuen esimerkiksi siitä, että Jäsenosuuspankkien asiakkaat nostavat talletuksensa, mikä johtaa Jäsenosuuspankkien kasvaviin likviditeettitarpeisiin OP Yrityspankilta. Pelkästään markkinaosapuolten keskuudessa vallitseva käsitys siitä, että tietyn rahoituslaitoksen maksuvalmius on vaarassa, voi aiheuttaa merkittävää vahinkoa kyseiselle rahoituslaitokselle.

OP Yrityspankin luottoluokituksen aleneminen voi myös vaikuttaa haitallisesti rahoituksen saatavuuteen ja kustannuksiin, joita yhtiön ei ehkä ole mahdollista siirtää asiakkailleen korkeampien marginaalien muodossa. Tällöin OP Yrityspankin liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema saattavat heiketä. OP Yrityspankin oma luottokelpoisuusluokitus voi alentua OP Yrityspankin oman tai OP Ryhmän vakavaraisuuden, kannattavuuden tai riskiaseman heikentymisen takia. Pitkittyneessä talouden taantumassa myös Suomen valtion luottokelpoisuusluokitus voi alentua, mikä voi vaikuttaa OP Yrityspankin luottokelpoisuusluokitukseen. Negatiiviset muutokset



maksuvalmiusreservien arvopaperien markkina-arvoissa ja niitä seuraavat arvonalentumiset sekä negatiiviset muutokset rahoituksen saatavuudessa voivat olennaisen haitallisesti vaikuttaa OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Markkinariskit ja pääomamarkkinoiden hintakehitys**

OP Yrityspankki-konsernia koskevia olennaisimpia markkinariskejä ovat korko-, valuutta-, luottospread-, hyödyke-, osake- ja volatiliiteettiriskit. Muutokset korkotasossa, valuuttakursseissa, osakekursseissa ja luottoriskimarginaaleissa tai hintavaihteluiden muutokset voivat vaikuttaa OP Yrityspankki -konsernin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan muun muassa kaupankäyntitappioiden ja maksuvalmiusreservien tappioiden muodossa. Muutokset valuuttakursseissa vaikuttavat ulkomaan valuuttamääraisten varojen ja velkojen arvoon sekä OP Yrityspankki-konsernin tuottoihin ja voivat vaikuttaa valuuttakaupankäynnistä saataviin tuloihin. Muutokset pääomamarkkinoilla vaikuttavat lähinnä vahinkovakuutustoiminnan sijoitusomaisuuden tuottoihin, kaupankäynnin nettotuottoihin ja maksuvalmiusreservien tuottoihin.

OP Yrityspankki noudattaa hallituksensa vahvistamia markkinariskien hallinnan periaatteita ja riskipolitiikkaa, joiden tarkoituksena on varmistaa, ettei OP Yrityspankille synny sen riskinkantokykyyn nähden liian suuria markkinariskejä. Taloudellisia ja/tai markkinaolosuhteiden muutoksia ja niiden vaikutuksia OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan on kuitenkin vaikea ennustaa. Jos markkinaolosuhteet kehittyvät OP Yrityspankin odotuksista poikkeavasti, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Systemiriski**

Kotimaan ja kansainvälisen rahoitusjärjestelmän ja pääomamarkkinoiden keskinäiset riippuvuudet sekä ulkomaisten tai kotimaisten pankkien tai muiden rahoituslaitosten taloudelliset ongelmat, kuten maksuhäiriöt tai talletuspaot, saattavat aiheuttaa ongelmia myös muille finanssialalla toimiville yrityksille. Yksittäisen rahoituslaitoksen ongelmat voivat muodostua useamman pankin tai koko rahoitusjärjestelmän ongelmiksi johtuen muun muassa rahoituslaitosten keskinäisistä vastuista ja riskeistä, kaupankäynnistä sekä kauppohen selvityksestä. Tätä kutsutaan systeimiriskiksi ja sillä voi olla merkittävä negatiivinen vaikutus markkinoihin, joilla OP Yrityspankki toimii ja siten myös OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Kilpailu**

Pankki- ja vahinkovakuutustoimialat ovat erittäin kilpailtuja niillä markkinoilla, joilla OP Yrityspankki toimii. OP Yrityspankki kilpailee kaikilla markkinoillaan alueellisten, paikallisten ja kansainvälisten toimijoiden kanssa. Markkinaosapuolten kilpailukyky riippuu useasta tekijästä, kuten esimerkiksi luottokelpoisuusluokituksista, taloudellisesta vahvuudesta, maineesta, tuotekehityksestä, palveluista vakuutusnot-tajille, asiamiehille ja välittäjille sekä suhteista heihin.

Jos OP Yrityspankki ei pysty kilpailemaan houkuttelevalla ja myös kannattavalla tuote- ja palvelutarjonnalla, se voi menettää markkinaosuuttaan tai kärsiä tappiota osalla liiketoiminta-alueistaan tai kaikilla niistä. Kilpailu voi johtaa lisääntyneeseen

hintapaineeseen OP Yrityspankin tuotteiden ja palveluiden osalta erityisesti, jos kilpailijat pyrkivät lisäämään markkinaosuuttaan. Tämä voi vahingoittaa OP Yrityspankin kykyä säilyttää tai kasvattaa kannattavuuttaan. Kilpailuympäristön muutoksilla, OP Yrityspankin epäonnistumisella sopeutua ja hallita näitä muutoksia sekä muilla kilpailuun ja toimialan yleiseen kehitykseen liittyvillä riskeillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **OP Yrityspankin strategiaan liittyviä riskitekijöitä**

OP Ryhmä siirtyy vaiheittain jatkuvaan strategiaprosessiin ja OP Yrityspankin strategiset tavoitteet johdetaan OP Ryhmän strategiasta. OP Ryhmän visio on olla johdettava ja vetovoimaisin finanssiryhmä Suomessa.

OP Ryhmän strategiassa korostuvat uuden luominen ja edelläkävijyys, mutta myös tiukka fokus ja toimeenpano.

Jos OP Yrityspankki ei onnistu menestyksekkäästi toteuttamaan OP Ryhmän strategiaa, sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Mahdollisiin yritysjärjestelyihin ja yhteistyösopimuksiin liittyviä riskejä**

OP Yrityspankki -konsernissa suunnitellaan edelleen rakennejärjestelyä, jossa myös vahinkovakuutussegmentti siirrettäisiin OP Yrityspankki- konsernista OP Osuuskunnan suoraan omistukseen. Järjestelyn toteutustavasta tai aikataulusta ei ole tehty päätöksiä. Mikäli rakennejärjestely toteutettaisiin, sillä voisi olla vaikutusta OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

OP Yrityspankki saattaa jatkossa harkita strategisia yritysjärjestelyitä ja yhteistyösopimuksia. Ei voi olla varmuutta siitä, että OP Yrityspankki onnistuisi tällaisia hankkeita koskevien suunnitelmien toteuttamisessa tai että hankinnat ja niiden toteutus onnistuisivat odotusten mukaisesti. OP Yrityspankki joutuu arvioimaan potentiaalisia yritys- ja yhteistyöjärjestelyjä epätarkan ja epätäydellisen tiedon sekä sellaisten oletusten perusteella, jotka voivat osoittautua vääriksi. OP Yrityspankki ei voi taata, että odotetut integraatio- ja synergiatavoitteet toteutuisivat. Mikäli OP Yrityspankki ei onnistuisi toteuttamaan mahdollisia yritysjärjestelyitä menestyksekkäästi, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Vakavaraisuus**

OP Yrityspankki -konsernin täytyy kulloinkin sovellettavien säännösten mukaisesti täyttää sen toimintaa koskevat vakavaraisuusvaatimukset, mikä on myös sen toimiluvan edellytys. OP Yrityspankki -konsernin pääomarakenteen ja vakavaraisuussuhteen muutokset voivat vaikuttaa OP Yrityspankin luottokelpoisuusluokituksiin sekä varainhankintaan ja sen kustannuksiin. Riittävän vahvan riskinkantokyvyn puuttuminen saattaisi rajoittaa OP Yrityspankin kasvua ja strategisia mahdollisuuksia. Merkittävät ja odottamattomat tappiot voisivat johtaa tilanteeseen, jossa OP Yrityspankki ei kykenisi ylläpitämään haluamaansa pääomarakennetta.

Vakavaraisuuslaskennassa esitetään omien varojen määrä suhteessa kokonaisriskiin. Omien varojen määrään vaikuttavat esimerkiksi voitto verojen jälkeen, osingonmaksu, liikearvo, käyvän arvon rahaston muutokset ja vakuutusyhtiösijoitukset sekä

tehtyjen arvonalennusten ja odotettujen luottotappioiden erotus. Kokonaisriskiin vaikuttavat esimerkiksi antolainauksen määrä ja lainojen, muiden saatavien sekä varojen riskiluokitukset sekä markkinariskit ja operatiiviset riskit. Nykyisessä markkinatilanteessa on olemassa merkittävä riski asiakkaiden luottokelpoisuusluokitusten alenemisesta, mikä nostaisi kokonaisriskin määrää OP Yrityspankin soveltamien vakavaraisuussäännösten mukaan. OP Yrityspankin vahinkovakuutusyhtiöiden tulee myös täyttää niille määritellyt vakavaraisuusvaatimukset. Jos vahinkovakuutusyhtiöt eivät kykenisi täyttämään näitä vaatimuksia, OP Yrityspankki voisi olla mahdollisesti velvollinen näiden yhtiöiden pääomittamiseen, mikä nostaisi kokonaisriskin määrää.

Negatiiviset muutokset vakavaraisuudessa, kuten omien varojen pieneneminen tai kokonaisriskin lisäys, voivat vaikuttaa haitallisesti OP Yrityspankin varainhankinnan saatavuuteen ja hintaan, ja sitä kautta ne voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

OP Yrityspankki -konsernin ja OP Ryhmän vakavaraisuusasema on esitetty luvuissa 6.6 "OP Yrityspankki -konsernin vakavaraisuus" ja 8.9 "OP Ryhmän riskinkantokyky ja vakavaraisuus".

### **Jäsenluottolaitosten keskinäiseen vastuuseen liittyviä riskitekijöitä**

Yhteenliittymälain mukaisesti OP Osuuskunta on velvollinen suorittamaan yhteenliittymälaiassa tarkoitettuna tukitoimena jäsenluottolaitokselle määrän, joka on tarpeen jäsenluottolaitoksen selvitystilan estämiseksi. OP Osuuskunta vastaa yhteenliittymälaiassa säädetyn mukaisesti jäsenluottolaitoksen niistä veloista, joita ei saada suoritetuksi jäsenluottolaitoksen varoista.

Jäsenluottolaitos on velvollinen suorittamaan yhteenliittymälaiassa säädetyn perusteella OP Osuuskunnalle osuutensa määrästä, jonka tämä on suorittanut joko toiselle jäsenluottolaitokselle tukitoimena taikka toisen jäsenluottolaitoksen velkojalle maksuna erääntyneestä velasta, johon velkoja ei ole saanut suoritusta velalliseltaan. Jäsenluottolaitoksella on lisäksi OP Osuuskunnan maksukyvyttömyystilanteessa osuuskuntalain 14 luvun mukainen rajaton lisämaksuvelvollisuus OP Osuuskunnan veloista.

OP Yrityspankki on yhteenliittymälain tarkoittaman yhteenliittymän keskusyhteisön (OP Osuuskunta) jäsenluottolaitos ja kuuluu sanottuun yhteenliittymään ja on keskusyhteisön tytäryhtiö. OP Yrityspankin ohella yhteenliittymään kuuluvia keskusyhteisön jäsenluottolaitoksia ovat noin 150 osuuspankkia, OP-Asuntoluottopankki Oyj, OP-Korttiyhtiö Oyj ja OP Asiakaspalvelut Oy (entinen OP-Prosessipalvelut Oy). Muut kuin edellä mainitut yhteisöt, kuten OP Yrityspankki-konserniin kuuluvat vakuutusyhtiöt tai OP-Palvelut Oy, eivät ole yhteenliittymään kuuluvia jäsenluottolaitoksia.

Yhteenliittymään kuuluvat jäsenluottolaitokset ja keskusyhteisö ovat keskinäisessä vastuussa toistensa veloista. Velkoja, joka ei ole saanut jäsenluottolaitokselta suoritusta erääntyneestä saatavastaan, voi vaatia suoritusta keskusyhteisöltä, kun päävelka on erääntynyt. Mainitussa tapauksessa keskusyhteisön on laadittava laissa tarkoitettu osituslaskelma kunkin jäsenluottolaitoksen maksettavaksi tulevasta vastuuosuudesta.

Yhteenliittymään kuuluvat jäsenluottolaitokset, mukaan lukien OP Yrityspankki, ovat velvollisia osallistumaan toisen jäsenluottolaitoksen selvitystilan ehkäisemiseksi

tarvittaviin tukitoimiin sekä keskusyhteisön toisen jäsenluottolaitoksen puolesta suorittaman velan maksuun yhteenliittymälain 5 luvun mukaisesti. Jäsenluottolaitoksilta toisen jäsenluottolaitoksen tukitoimiin perittävien maksujen vuotuinen yhteenlaskettu määrä saa kunakin tilikautena olla yhteensä enintään viisi tuhannesosaa kunkin jäsenluottolaitoksen viimeksi vahvistetun taseen loppusummasta. Jäsenluottolaitoksilla on lisäksi keskusyhteisön maksukyvyttömyystilanteessa osuuskuntalain 14 luvun ja keskusyhteisön sääntöjen mukainen rajaton lisämaksuvelvollisuus keskusyhteisön veloista. Tällä voisi olla olennainen haitallinen vaikutus OP Yrityspankki-konsernin liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan. Toisaalta, mikäli OP Yrityspankki ei kykenisi selviytymään veloistaan ja sitoumuksistaan, ei voi olla varmaa, että OP Osuuskunta yhteenliittymään kuuluvien muiden jäsenluottolaitosten kanssa olisi sellaisessa asemassa, että ne voisivat tehdä lisämaksuja sanottujen velvoitteiden kattamiseksi.

Yhteenliittymän keskusyhteisönä toimiva OP Osuuskunta valvoo yhteenliittymälain mukaisesti jäsenluottolaitosten toimintaa ja vahvistaa jäsenluottolaitosten toiminnassa noudatettavaksi edellä mainitun lain 17 §:ssä tarkoitetut toimintaperiaatteet. Se myös antaa jäsenluottolaitoksille niiden maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden turvaamiseksi ohjeita vakavaraisuuden ja riskien hallinnasta, luotettavasta hallinnosta ja sisäisestä valvonnasta sekä ohjeita yhtenäisten tilinpäätösperiaatteiden noudattamiseksi yhteenliittymän yhdistellyn tilinpäätöksen laatimisessa.

### **Operatiiviseen toimintaan liittyviä riskejä**

Operatiivinen riski on riski haitallisesta seuraamuksesta, joka voi aiheutua puutteellisista tai virheellisistä menettelytavoista, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä. Operatiivinen riski voi ilmetä taloudellisina tappioina tai muina haitallisina seuraamuksina, kuten maineen tai luottamuksen heikkenemisenä tai menetyksenä. Myös compliance-riski on osa operatiivista riskiä. Compliance-riskillä tarkoitetaan ulkoisen sääntelyn, sisäisten menettelytapojen ja asiakassuhteessa asianmukaisten menettelytapojen ja eettisten periaatteiden noudattamatta jättämisestä aiheutuvaa riskiä. Lisäksi operatiivinen riski sisältää tietosuojaan, turvallisuuteen ja tietojärjestelmiin kohdistuvat riskit.

Merkittävimmät tunnistetut operatiiviset riskit liittyvät järjestelmiin, liiketoiminnan prosesseihin, dokumentaation oikeellisuuteen sekä toiminnan resursointiin.

Operatiiviset riskit ovat luonteeltaan laadullisia. Näin ollen niiltä voi koskaan suojautua täysin eikä niiden haitallisia vaikutuksia pystytä kaikissa tapauksissa estämään. Operatiivisten riskien hallinnan tehtävänä on pyrkiä varmistamaan, ettei riskeistä aiheudu ennalta arvaamattomia taloudellisia seurauksia tai maineen menetyksiä. Toteutuneilla operatiivisilla riskeillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Vahinkovakuutustoimintaan liittyviä riskejä**

OP Yrityspankki -konsernin liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan vaikuttavat myös vahinkovakuutustoiminnan riskit. Merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun, jälleenvakuutusuojan hankkimiseen ja vakuutusvelan riittävyteen. Vahinkovakuutuksessa vakuutusvelkariski liittyy erityisesti sellaisiin vakuutuslajeihin, joissa vahingot selviävät hitaasti.

Merkittävimmät hinnoitteluriskit liittyvät OP Vakuutuksen vakuutus tuotteiden hinnoittelumalleihin sisältyvien riskipreemioiden riittävyteen. Myös kannattavuuden ja ilmoitettujen vahingonkorvausvaatimusten seurannan tehokkuus on tärkeää. Lisäksi hinnoitteluriskit liittyvät siihen, kuinka hyvin kannattavuus ja ilmoitetut vahingonkorvausvaatimukset voidaan huomioida vakuutus sopimusten hinnoittelussa ja vakuutusvastuiden valinnassa. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että riskit voidaan arvioida oikein ja vakuutusmaksut riittävät kattamaan vakuutus sopimuksista aiheutuvat korvausvaatimusten maksut ja liiketoimintakulut. Epäonnistuminen riskin valinnassa ja hinnoittelussa voisi aiheuttaa merkittäviä taloudellisia tappioita, ja sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankki-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Vakuutusvelan arviointiin liittyy aina epävarmuustekijöitä ja riskejä, jotka voivat johtua muun muassa vahinkokehityksen ennustamisesta, vahinkojen selviämisen viiveestä, kustannusinflaatiosta, lainsäädännöllisistä muutoksista tai yleisestä taloudellisesta kehityksestä. Vakuutus teknisen vakuutusvelan riittävyteen liittyvä epävarmuus on suurempi uusissa vakuutuslajeissa, joissa kattavia korvaustilastoja ei vielä ole olemassa, sekä vakuutuslajeissa, joissa joko vahinkojen selviäminen on hidasta tai vakuutuskaudet ovat pitkiä. Mikäli vakuutusvelka osoittautuisi riittämättömäksi ja vakuutusvelkaa jouduttaisiin kasvattamaan, tällä olisi haitallinen vaikutus vahinkovakuutus toiminnan kannattavuuteen, millä puolestaan voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankki-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

OP Vakuutus jälleenvakuuttaa tietyn rajan ylittävät riskit, joita se ei voi tai halua pitää yksin omalla vastuullaan. Jälleenvakuutuksen tarkoituksena on pienentää vahinkomenon satunnaisvaihtelua ja suuruutta ja tehostaa pääoman käyttöä. Vain yhtiöt, joilla on riittävät luottokelpoisuusluokitukset, kelpuutetaan OP Vakuutuksen jälleenvakuuttajiksi. Jälleenvakuuttajittain on vahvistettu ylärajat sille, kuinka paljon riskiä kullekin jälleenvakuuttajalle voidaan enintään antaa. Ei voi olla kuitenkaan mitään varmuutta siitä, että jälleenvakuutuksen tarve ja sen optimointi tilastollisten menetelmien ja mallien perusteella on määritetty riittävällä tavalla. Ei ole myöskään varmuutta siitä, että yksi tai useampi jälleenvakuuttaja pystyy vastaamaan sitoumuksistaan kaikissa olosuhteissa. Riittämätön jälleenvakuutus suoja voi vaikuttaa haitallisesti vahinkovakuutus toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan, millä puolestaan voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankki-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Vakuutus riskien lisäksi merkittävä vakuutus toiminnan riski muodostuu vakuutusvelkaa ja omaa pääomaa kattavan omaisuuden sijoitus riskistä. Sijoitus toiminnan merkittävimmät riskit ovat markkina-, luotto- ja likviditeettiriskit, jotka voivat toteutua sijoitus omaisuuden odotettua alhaisempana tuottona tai sijoitusten arvojen alentumisena.

### **Ihmisen toiminnasta johtuvat katastrofit ja luonnonkatastrofit**

Yksittäinen katastrofi tai useat katastrofitapahtumat voivat aiheuttaa suuria tappioita ja niillä voi olla olennainen haitallinen vaikutus ensisijaisesti vahinkovakuutus liiketoimintaan, mutta mahdollisesti myös suorasti tai välillisesti pankkitoimintaan. Katastrofien yleisyyttä ja vakavuutta on mahdotonta arvioida etukäteen. Niihin kuuluvat sekä luonnonkatastrofit että ihmisen toiminnasta johtuvat katastrofit, mukaan lukien

terroriteot. Esimerkkejä mahdollisista luonnonkatastrofeista ovat muun muassa myrskyt, hurrikaanit, maanjäristykset, tornadot, tulvat, muut ankarat sääolosuhteet ja tulipalot.

Ihmisen toiminnasta johtuvien katastrofien tai luonnonkatastrofien perusteella tehdyt korvausvaatimukset voivat aiheuttaa huomattavaa kausikohtaista vaihtelua Vahinkovakuutuksen taloudellisessa tuloksessa. Vakuutettujen kohteiden arvonnousu, maantieteellinen keskittyminen ja inflaatiovaikutukset voivat lisätä katastrofien johdosta tehtyjen korvausvaatimusten suuruutta.

Yhtiölle katastrofitapahtumista aiheutuvat tappiot määräytyvät sen asiakkaille aiheutuneiden vahinkojen vakuutusmäärän, vahinkoa kärsineiden asiakkaiden lukumäärän sekä tapahtumien yleisyyden ja vakavuuden perusteella. Vakuutusyhtiö voi myös vahinkojen laadusta, korvausvaatimusten ja korvauspäätösten nopeudesta sekä kyseessä olevien vakuutussopimusten ehdoista riippuen joutua suorittamaan suuria maksuja lyhyessä ajassa. Vahinkovakuutustoiminta voi tällaiset velvoitteensa täyttääkseen olla pakotettu realisoimaan sijoituksiaan nopeasti ja epäedullisissa markkinaolosuhteissa tai nostamaan varoja epäedullisilla kustannuksilla, mikä voi vaikuttaa epäedullisesti OP Vakuutuksen tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Jälleenvakuutusten avulla voidaan pyrkiä suojautumaan katastrofivahingoilta, mutta jälleenvakuutusten kattavuuteen, saatavuuteen ja hintaan voi liittyä riskejä, jotka voivat vaikuttaa epäedullisesti vahinkovakuutuksen liiketoimintaan.

Vaikka omin toimintatavoin ja -periaattein, jälleenvakuutuksin sekä riskinvalvontajärjestelmin voidaan pyrkiä suojautumaan katastrofivahingoilta, vahinkovakuutustoiminnan tekemät toimenpiteet eivät välttämättä ole riittäviä estämään tapahtumien epäedullista vaikutusta OP Yrityspankin liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin tai taloudelliseen asemaan.

## **Lainsäädäntöön ja määräyksiin liittyviä riskejä**

### **Säätelyyn liittyviä riskejä**

OP Yrityspankki -konserni toimii kattavasti säännellyllä toimialalla, ja sen toimintaa koskee laaja valvonta- ja säätelyjärjestelmä, mukaan lukien erityisesti säätely Suomessa, Baltian maissa ja Euroopan unionissa. OP Yrityspankki -konsernin on täytettävä muun muassa vähimmäispääomaa ja vakavaraisuutta, taloudellisten tietojen ja aseman raportointia ja vastuita sekä voitonjakoa koskevan säätelyn sekä osuuspankkilain ja yhteenliittymälain säännösten vaatimukset. Tietyt OP Yrityspankki -konsernissa tehtävät päätökset edellyttävät myös viranomaisten tai yhteenliittymän keskusyhteisön etukäteen antamaa hyväksyntää tai viranomaisille tehtyä ilmoitusta.

Mikäli OP Yrityspankin todettaisiin rikkoneen säännöksiä tai laiminlyöneen niiden noudattamista, seurauksena voi olla esimerkiksi sakkoja, hallinnollisia sanktioita, muita OP Yrityspankin maineelle haitallisia seuraamuksia, toiminnan keskeyttäminen, yhteenliittymästä erottaminen tai äärimmäisessä tapauksessa toimilupien muuttaminen tai peruuttaminen. OP Yrityspankki saattaa myös joutua vahingonkorvausvastuuseen vahingosta, joka on aiheutunut OP Yrityspankki -konsernin omasta toiminnasta.

Luottolaitosdirektiivin ja vakavaraisuusasetuksen (CRD4/CRR) voimaantulo 1.1.2014 tiukensi pankkien vakavaraisuussäännöksiä. Basel III -standardit EU:ssa implementoivat muutokset tulevat voimaan vaiheittain vuoteen 2019 mennessä.

OP Ryhmä ja sen osana OP Yrityspankki sai lokakuussa 2015 EKP:lta luvan käsitellä rahoitus- ja vakuutusryhmittymän sisäiset vakuutusyhtiösijoitukset riskipainotettuina erinä. Vakuutusyhtiösijoituksiin sovellettava menetelmä johtaa noin 280 %:n riskipainoon.

Vakuutussektorin Solvenssi II –säännösmuutoksilla pyritään parantamaan vakuutusyhtiöiden omien varojen laatua, parantamaan yhtiöiden omaa riskienhallintaa, lisäämään pääomavaateen riskiperusteisuutta ja yhtenäistämään vakuutussektorin vakava-raisuussäännöksiä Euroopassa. Säännökset tulivat voimaan vuoden 2016 alussa.

Luottolaitosten kriisinratkaisuun liittyvä sääntely korostaa sijoittajan vastuuta luottolaitosten kriisinratkaisutilanteissa. Kriisitilanteessa kriisinratkaisuviranomainen voi edellyttää OP Yrityspankia luopumaan joistain liiketoiminnoistaan pankin elvyttämiseksi ja pankin velkojen arvoja saatetaan leikata osana kriisinratkaisutoimia.

Finanssisektorin sääntelyyn tullaan tekemään lisäksi muita merkittäviä muutoksia Suomessa, Euroopan unionissa ja muutoin kansainvälisesti liittyen finanssialan EU-valvontarakenteiden muutoksiin (mm. pankkiunioni, yhteinen talletussuoja ja Liikaseksen työryhmän ehdotukset). Lisäksi kansainvälisiin IFRS-tilinpäätösstandardeihin kohdistuu lähivuosina finanssialaa koskevia suuria uudistuksia. Sääntelyn muutokset ja niiden soveltamiseen liittyvät tulkinnat saattavat vaikuttaa olennaisen haitallisesti OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan. Suoraan OP Yrityspankin toimintaan vaikuttavien määräysten lisäksi OP Yrityspankin tulokseen tai taloudelliseen asemaan voivat vaikuttaa välillisesti lisämääräykset tai entistä tiukemmat määräykset, joita säädetään OP Yrityspankin asiakkaille tai sen toimintaympäristölle, esimerkiksi osakekaupankäynnille.

Osana OP Ryhmää myös OP Yrityspankin luottolaitostoiminta on Euroopan keskuspankin (EKP) valvonnassa. EKP:n valvontatoimenpiteet OP Ryhmässä voivat vaikuttaa myös OP Yrityspankkiin.

Uudistusten tai niiden voimaan saattamisen vaikutuksista ei ole vielä kaikilta osin tietoa. Tulevan sääntelyn sisältöön ja aikatauluihin liittyvän epävarmuuden vuoksi ei ole mahdollista ennustaa soveltuvien lakien ja määräysten kaikkia mahdollisia vaikutuksia.

OP Ryhmän compliance-toiminta tukee OP Yrityspankin ylintä johtoa sekä liiketoimintoja compliance-riskien hallinnassa mm. pitämällä liiketoimintavastuulliset tietoisina säännöksissä tapahtuvista olennaisista muutoksista ja niiden mahdollisista vaikutuksista liiketoiminnoille, laatimalla säännösten soveltamista tukevaa ohjeistusta sekä tunnistamalla ja arvioimalla ennakoivasti säännösten noudattamattomuuteen liittyviä olennaisia haitallisia seurauksia. Jos OP Yrityspankki ei kuitenkaan pysty tehokkaasti hallitsemaan sääntelyyn liittyviä riskejä, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Oikeudellisia ja oikeudenkäyntiriskejä**

OP Yrityspankin asiakkaiden tai vastapuolten kanteet OP Yrityspankia vastaan voivat johtaa oikeusprosesseihin. Tällaiset kanteet voivat liittyä muun muassa mahdolliseen vastuuseen asiakkaille sopimattomien tuotteiden myymisestä tai mahdolliseen vastuuseen neuvonannosta, jota OP Yrityspankki tarjoaa osapuolille arvopaperitransaktioissa, taikka arvopaperien tarjoamiseen liittyvään arvopaperimarkkina- tai

muiden lakien mukaiseen vastuuseen. Jos OP Yrityspankin todetaan rikkoneen velvollisuuksiaan, se voi olla velvollinen maksamaan vahingonkorvausta. Tällaisella mahdollisella oikeudenkäynnillä voisi myös olla haitallinen vaikutus OP Yrityspankin maineeseen sen asiakkaiden ja vastapuolten näkökulmasta.

Lisäksi OP Yrityspankille saattaisi aiheutua olennaisia haitallisia seuraamuksia siitä, että sopimusperusteiset velvoitteet eivät olisi aiotulla tavalla täytäntöönpanokelpoisia tai ne pantaisiin täytäntöön OP Yrityspankille haitallisella tavalla, taikka mikäli ilmeneisi, että OP Yrityspankin toiminnalle olennaiset immateriaalioikeudet tai järjestelmät eivät välttämättä olisi asianmukaisesti suojattuja tai käytökunnossa.

Yllä kuvattujen oikeudellisten riskien toteutumisella tai mahdollisesti OP Yrityspankin maksettavaksi tulevilla vahingonkorvauksilla tai maineen menetyksellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Veroriskejä**

Veroriski liittyy verokantojen tai verolainsäädännön muutoksiin tai virheellisiin tulkintoihin. Veroriskin toteutuminen saattaisi johtaa maksunkorotuksiin tai veroviranomaisten määräämiin sanktioihin, jotka puolestaan voivat johtaa taloudellisiin menetyksiin. Vaikka OP Yrityspankki -konserni käyttää huomattavasti voimavaroja veroriskien hallintaan, riskin toteutumisella voisi olla haitallinen vaikutus OP Yrityspankki -konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

## **Riippuvuus ammattitaitoisesta johdosta ja henkilökunnasta**

Jotta OP Yrityspankki -konserni säilyisi kilpailukykyisenä ja kykenisi toteuttamaan strategiaansa, sen on palkattava ja pidettävä palveluksessaan pätevää ja ammattitaitoista henkilöstöä OP Yrityspankki -konsernin kaikilla liiketoimintasegmenteillä. Tietyillä työntekijöillä on erityisen tärkeää osaamista ja asiakassuhteita, minkä vuoksi he ovat avainasemassa OP Yrityspankin kilpailukykyyn säilyttämisen ja kehittämisen kannalta. Jos nykyistä henkilöstöä menetetään tai OP Yrityspankki -konserni ei onnistu tarvittavan ja osaavan henkilökunnan palkkaamisessa, voi tällä olla epäedullinen vaikutus OP Yrityspankki -konsernin liiketoiminnan kehittymiseen, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan. Lisäksi jos joku OP Yrityspankin avainhenkilö siirtyisi kilpailijan palvelukseen, osa OP Yrityspankin asiakkaista voisi siirtyä käyttämään tämän kilpailijan palveluja OP Yrityspankin palveluiden sijaan. Jos OP Yrityspankki epäonnistuu johtonsa ja henkilökuntansa kehittämisessä ja säilyttämisessä, sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **1.3 OP Ryhmän liiketoimintaan liittyviä riskitekijöitä**

#### **OP Ryhmän toimintaan liittyviä riskitekijöitä**

##### **Liiketoimintaan liittyvät keskeiset riskit**

OP Ryhmän merkittävimpiä liiketoiminnan riskejä ovat strateginen riski, maineriski, luottoriski ja likviditeettiriski sekä markkinariskit, joista jälkimmäisistä merkittävimpiä ovat korkoriski ja sijoitustoiminnan riskit. Myös vakuutusriskit, operatiiviset ja



compliance-riskit sekä keskittymäriskit ovat merkittäviä finanssiryhmän liiketoiminnassa.

### **Liiketoiminnan edellytykset ja yleinen taloudellinen tilanne**

OP Ryhmän toiminnan tuloksiin vaikuttavat useat tekijät, joista tärkeimpiä ovat yleinen taloudellinen tilanne Suomessa ja ulkomailla, korkotasojen sekä osake- ja valuuttakurssien epävakaus sekä kilpailutilanne. Yleisen taloudellisen tilanteen heikkeneminen Suomessa tai kansainvälisesti voisi vaikuttaa epädullisesti OP Ryhmän liiketoiminnan kannattavuuteen ja taloudelliseen asemaan.

Yleisen taloudellisen tilan heikkeneminen johtaisi todennäköisesti kasvaviin luottotappioihin, sillä asiakkailta olisi vaikeuksia suoriutua maksuvelvoitteistaan. Lisäksi lainojen kysyntä heikkenisi, mikä vaikuttaisi epädullisesti OP Ryhmän korkokatteeseen ja palkkiotuottoihin. Talouden laskusuunta voisi johtaa myös laskeviin palkkiotuottoihin.

Kansainvälisten rahoitusmarkkinoiden likviditeetti, osake- ja valuuttakurssien, hyödykehintojen ja korkojen taso ja volatilitteetti, inflaatio sekä luottojen saatavuus ja hinta ovat esimerkkejä tekijöistä, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa asiakkaiden aktiivisuuteen. Näiden tekijöiden olennaiset muutokset voisivat vaikuttaa epädullisesti OP Ryhmän taseeseen merkittyjen ja taseen ulkopuolisten varojen arvoihin ja nostaa riskiä siitä, että suurempi määrä OP Ryhmän asiakkaista ei pystyisi vastaamaan velvoitteistaan.

### **Pankkitoiminnan luottoriski**

Luottoriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että vastapuoli ei täytä luottosuhteesta syntyviä velvoitteita. Luottoriskiä hallitaan noudattamalla ohjeistuksen mukaista luottoprosessia, joka sisältää luotonannon kaikki vaiheet huolellisesta ja harkitusta luottopäätöksenteosta alkaen.

Asiakaskohtainen luottoriski pyritään hinnoittelemaan luottomarginaaleihin, ja riskiä pienennetään vakuuksien ja kovenanttien avulla. Luottoriskejä vähennetään myös riittävällä hajauttamisella sekä käyttämällä nettoutussopimuksia ja johdannaiskaupassa pörssituotteita.

Luottoriskin arviointiin ja hinnoitteluun sekä vakuuksien realisointiarvoon ja realisointiaikaan liittyvän epävarmuuden vuoksi luottoriskinotosta mahdollisesti realisoituvat arvonalentumiset (IFRS9-laskennan mukaiset odotetut luottotappiot ja lopulliset luottotappiot) voisivat heikentää OP Ryhmän liiketoiminnan kannattavuutta ja taloudellista asemaa. Arvonalentumiset riippuvat monista tekijöistä, kuten esimerkiksi yleisestä taloudellisesta tilanteesta, asiakkaiden ja vastapuolten luottoluokitusten muutoksista, asiakkaiden luotonhoidosta ja maksukyvyistä, rakenteellisista ja teknologian muutoksista eri toimialoilla sekä ulkoisista tekijöistä, kuten lainsäädännön ja muun sääntelyn asettamista vaatimuksista. Lisäksi odotetut luottotappiot eivät välttämättä vastaa toteutuneiden luottotappioiden määrää. Mikäli tehdyt arviot arvonalentumisten määrästä osoittautuisivat epätarkoiksi tai riittämättömiksi, sillä voisi olla epädullinen vaikutus OP Ryhmän liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.

### **Raha-, valuutta- ja pääomamarkkinoiden hinta- ja kurssikehitys**

OP Ryhmän pankkitoiminnan markkinariskeistä merkittäviä ovat korkotason muutoksen vaikutus korkokatteeseen ja luottospreadin muutoksen vaikutus likviditeetti-reservin arvoon. Vakuutustoiminnan markkinariskien arvioinnissa keskeisimpiä ovat sijoituksiin liittyvät markkinariskit sekä vakuutusvelkaan liittyvät markkinariskit, joista tärkein on korkoriski. Muutokset korkotasossa, luottoriskimarginaaleissa tai osakkeiden, hyödykkeiden, valuuttojen tai kiinteistöjen markkinahinnoissa tai volatiliteteissa voivat vaikuttaa liiketoiminnan tulokseen ja ryhmän taloudelliseen asemaan. Rahoitusmarkkinoiden hintakehitys voi aiheuttaa muutoksia OP Ryhmän eri yhteisöjen sijoitus- ja kaupankäyntisalkkujen arvoissa ja omaisuudenhoidon tuottamissa tuloissa. Valuuttakurssien muutokset vaikuttavat ulkomaan valuuttamäääraisten varojen ja velkojen arvoon sekä valuuttakaupankäynnistä saataviin tuloihin. Lisäksi rahoitusmarkkinoiden hintakehitys voi vaikuttaa OP Ryhmään kuuluvan yhteisön eläkemaksujen määrään. Taloudellisten tai markkinaolosuhteiden muutoksia ja niiden kokonaisvaikutuksia OP Ryhmän liiketoimintaan ja sen tuloksiin on vaikea ennustaa.

Mikäli rahoitusmarkkinat kehittyvät vastoin odotuksia ja/tai tehdyt arviot tai ennusteet osoittautuisivat epätarkoiksi tai riittämättömiksi, sillä voisi olla epäedullinen vaikutus liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.

### **Maksuvalmius ja varainhankinta**

Maksuvalmiusriski on riski siitä, että ryhmä tai siihen kuuluva yhteisö ei suoriudu odotetuista ja odottamattomista, olemassa olevista ja tulevista kassavirroista tai vakuustarpeista ilman vaikutuksia liiketoiminnan jatkuvuuteen, kannattavuuteen tai vakavaraisuuteen. OP Ryhmän on myös täytettävä EU:n vakavaraisuusasetuksen (CRR) mukainen maksuvalmiusvaatimus (LCR). Maksuvalmiusriskin toteutuminen voi johtua esimerkiksi markkinoiden ohentumisesta, toimimattomuudesta tai OP Yrityspankin ja OP Ryhmän luottokelpoisuuden heikkenemisestä. OP Ryhmän sisäisen työnjaon mukaan OP Yrityspankki Oyj turvaa OP Ryhmän keskuspankkina OP Ryhmän ja ryhmään kuuluvien yhteisöjen maksuvalmiuden sekä hoitaa tukkuvarainhankinnan. OP Yrityspankin ja OP Ryhmän maksuvalmiuden kiristyminen tai luottokelpoisuusluokituksen merkittävä heikkeneminen voivat vaikuttaa epäedullisesti varainhankinnan saatavuuteen ja hintaan ja sitä kautta heikentää OP Ryhmän tulosta ja taloudellista asemaa. OP Ryhmän varainhankinnasta merkittävä osa muodostuu yleisön talletuksista. Talletusvarainhankinnan hintaan ja saatavuuteen vaikuttavat korkotason muutokset, kilpailutilanne sekä vaihtoehtoisten sijoituskohteiden tuottotasot. Näissä tapahtuvat muutokset voivat heikentää OP Ryhmän tulosta ja taloudellista asemaa.

### **Systemiriski**

Kotimaan ja kansainvälisen rahoitusjärjestelmän ja pääomamarkkinoiden keskinäiset riippuvuudet sekä ulkomaisten tai kotimaisten pankkien tai muiden rahoituslaitosten taloudelliset ongelmat, kuten maksuhäiriöt tai talletuspaot, saattavat aiheuttaa ongelmia myös muille finanssialalla toimiville yrityksille. Yksittäisen rahoituslaitoksen ongelmat voivat muodostua useamman pankin tai koko rahoitusjärjestelmän ongelmiksi, johtuen muun muassa rahoituslaitosten keskinäisistä vastuista ja riskeistä, kaupankäynnistä sekä kauppojen selvityksestä. Tätä kutsutaan systemiriskiksi ja sillä voi olla merkittävä negatiivinen vaikutus finanssitoimialalle yleisesti ja siten myös OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Operatiiviseen toimintaan liittyviä riskitekijöitä**

OP Ryhmän liiketoiminnot edellyttävät kykyä käsitellä suuria määriä transaktioita tehokkaasti ja huolellisesti. Operatiivisella riskillä tässä yhteydessä tarkoitetaan riskiä siitä, että riittämättömistä tai epäonnistuneista prosesseista, puutteellisista tai virheellisistä menettelytavoista, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä aiheutuu haitallisia seuraamuksia. Operatiivinen riski voi ilmetä taloudellisten menetyksien lisäksi myös maineen tai luottamuksen heikkenemisenä tai menettämisenä. Operatiivinen riski sisältää myös compliance-riskin ja tietosuojan, turvallisuuteen ja tietojärjestelmiin kohdistuvat riskit. Compliance-riskillä tarkoitetaan ulkoisen sääntelyn, sisäisten menettelytapojen ja asiakassuhteessa asianmukaisten menettelytapojen ja eettisten periaatteiden noudattamatta jättämisestä aiheutuvaa riskiä.

Operatiivisen riskin toteutuminen voi aiheuttaa edellä mainittujen taloudellisten menetyksen ja maine- ja luottamushaittojen lisäksi myös oikeudellisia seurauksia, kuten sanktioita. Yhteisösakko, erilliset velvoitteiden rikkomisesta seuraavat rikemaksut ja viranomaisen antamat varoitukset sekä huomautukset ovat esimerkkejä mahdollisista operatiivisista riskeistä aiheutuvista oikeudellisista seuraamuksista.

Minimoidakseen operatiivisten riskien negatiiviset seuraukset OP Ryhmä noudattaa riskienhallintaa koskevia yhteisiä periaatteita ja toteuttaa tappioita lieventäviä toimenpiteitä. Lisäksi tehokkaiden menetelmien kehittämiseen ja henkilökunnan koulutukseen on varattu voimavaroja. On kuitenkin tärkeää huomioida, että operatiiviset riskit ovat luonteeltaan laadullisia, joten niiltä ei voi koskaan suojautua täysin eikä niiden haitallisia vaikutuksia ole kaikissa tapauksissa mahdollista estää.

### **Kilpailu**

Erityisesti rahoitus-, vakuutus- ja varallisuudenhoitotoimialoilla kilpailu on erittäin voimakasta. Markkinoilla kilpailevat sekä vakiintuneet toimijat että markkinoille tulevat uudet toimijat. Kilpailun odotetaan pysyvän kovana kaikilla OP Ryhmän liiketoiminta-alueilla, mikä saattaa vaikuttaa haitallisesti liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.

### **Vakavaraisuus**

OP Ryhmän ja sen yksittäisen yhteisön tulee kulloinkin soveltuvien säännösten mukaisesti täyttää sen toimintaa koskevat vakavaraisuusvaatimukset sekä riskien ja vakavaraisuuden hallintaa koskevat vaatimukset. OP Ryhmän tase- ja pääomarakenne ja vakavaraisuus voivat vaikuttaa OP Yrityspankin ja OP Ryhmän luottoluokituksiin sekä varainhankinnan saatavuuteen ja kustannuksiin. Riittämätön vakavaraisuus saattaisi rajoittaa OP Ryhmän kasvua ja strategisia mahdollisuuksia. Merkittävät, odottamattomat tappiot voisivat aiheuttaa tilanteen, jossa OP Ryhmä tai sen yksittäinen yhteisö ei kykenisi säilyttämään haluttua pääomarakennetta.

OP Ryhmän strateginen tavoite ydinvakavaraisuudelle (CET1) on asetettu 22 prosenttiin. Ydinvakavaraisuuden odotetaan jatkavan vahvistumistaan OP Ryhmän vahvan tuloksentekevyyden johdosta.

### **Vahinkovakuutustoimintaan liittyviä vakuutusriskejä**

OP Ryhmässä vahinkovakuutusliiketoiminta on keskitetty OP Yrityspankki -konserniin. Merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun, jäl-

leenvakuutussuojan hankkimiseen ja vakuutusvelan riittävyden arviointiin. Vakuutusvelkariski liittyy erityisesti sellaisiin vakuutuslajeihin, joissa vahingot selviävät hitaasti. Vakuutusvelan arviointiin liittyy epävarmuustekijöitä, jotka voivat johtua mm. vahinkokehityksen ennustamisesta, vahinkojen todentamisen viiveestä, kustannusinflaatiosta tai lainsäädännöllisistä muutoksista sekä yleisestä taloudellisesta kehityksestä.

Perinteisesti vahinkovakuutusyhtiöiden tulos on vaihdellut merkittävästi epävakaiden ja arvaamattomien seikkojen johdosta, jotka usein ovat vakuutusyhtiöiden suoran kontrollin ulkopuolella. Tällaisia seikkoja ovat muun muassa:

- hintakilpailu ja hinnoittelumekanismit,
- luonnonkatastrofien tai ihmisen toiminnasta aiheutuvien katastrofien yleisyys ja vakavuus,
- kysynnän taso,
- yleinen taloudellinen tilanne ja
- muutokset lainsäädännössä, soveltamiskäytännössä ja tulkinnoissa.

Myös mahdollisilla suhdannevaihteluiden vaikutuksilla voi olla olennaisen epäedullinen vaikutus vahinkovakuutustoimintaan, toiminnan tuloksiin tai taloudelliseen asemaan.

### **Henkivakuutustoimintaan liittyviä vakuutusriskejä**

OP Ryhmässä henkivakuutusliiketoiminta on keskitetty OP-Henkivakuutus Oy:öön.

Henkivakuutustoiminnan merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät kuolevuuteen, jäljellä olevan eliniän odotteeseen (ts. pitkäikäisyyteen), työkyvyttömyyteen, asiakaskäyttäytymiseen ja liikekuluihin. Nämä tekijät ovat vakuutusriskin määräytymisessä keskeisiä, koska vakuutusmaksut ja vakuutusvelan määrä perustuvat näistä tehtyihin oletuksiin.

Henkivakuutustoiminnan vakuutusriskejä hallitaan vakuutusten turvaavalla hinnoittelulla, huolellisella vastuuvallinnalla, maksunrajoituksilla ja muilla ehtomuutoksilla sekä jälleenvakuuttamalla. Myös eri vakuutuslajien väliset hajautushyödyt pienentävät riskiä. Vakuutusriskien toteutumisella saattaa olla huolellisesta riskienhallinnasta huolimatta epäedullisia vaikutuksia henkivakuutustoimintaan tai sen tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Vakuutus- ja eläkeyhteisöjen sijoitustoiminnan riskit**

Vakuutusriskien lisäksi merkittävä vakuutustoiminnan riski muodostuu vakuutusvelkaa kattavan omaisuuden sijoitusriskistä. Vakuutusyhtiöissä sijoitustoiminnan tarkoitus on asiakastuoton varmistaminen (henkivakuutustoiminta), vakuutusvelan katteena toimiminen ja vakuutusmaksuvarojen tuottava sijoittaminen. Sijoitustoiminnan riskit voivat olla vastapuoli- tai markkinariskejä tai operatiivisia riskejä. Korkotason nousu alentaa kiinteäkorkoisten arvopapereiden markkina-arvoja. Jos korkotaso laskee, kiinteäkorkoisista arvopapereista tulevaisuudessa saatavat uudelleensijoitustuotot laskevat. Osakekurssien ja kiinteistöjen hintojen lasku ja muutokset valuuttakursseissa voivat laskea vakuutus- ja eläkeyhteisöjen sijoitusten arvoa ja niiden tuottoa.

### **Strategiaan ja liiketoiminnan uudistamiseen liittyviä riskejä**

OP Ryhmä on kirkastanut strategian painopisteitä, jotta toimintaympäristön muutoksiin ja asiakkaiden muuttuviin tarpeisiin voidaan vastata paremmin. Myös uudessa visiossa on entistä tarkempi fokus: OP Ryhmän visio on olla Suomen johtava ja vetovoimaisin finanssiryhmä niin henkilöstön, asiakkaiden kuin yhteistyö- ja sidosryhmien näkökulmasta. Ensimmäinen OP Ryhmän strateginen painopistealue on erinomainen työntekijäkokemus. Se on edellytys parhaan asiakaskokemuksen aikaansäämiselle. OP Ryhmän perustehtävä velvoittaa vaalimaan vahvaa vakavaraisuutta. Siksi OP Ryhmä tavoittelee kulujen kasvua nopeampaa tuottojen kasvua ja tuottavuutta kehittämisinvestointeihin.

OP Ryhmän tavoitteena on saada kehittämiseen käytetyt rahat tuottamaan yhä parempia tuloksia. OP käytti vuonna 2018 lähes 400 miljoonaa euroa kehittämiseen - esimerkiksi viranomaisvelvoitteiden hoitamiseen, tietojärjestelmien päivittämiseen ja uusien palveluiden luomiseen. Jatkossa OP Ryhmä kiinnittää yhä tarkempaa huomiota siihen että uutta kehitetään oikeilla alueilla ja että toiminnan perusta on kilpailukykyinen. Kaikkea ei ole myöskään järkevää tehdä itse. OP Ryhmä on edelläkävijä myös kumppanoitumisessa.

OP Ryhmän strategian toteuttaminen saattaa synnyttää tarpeen ryhmätasoisille strategisille yritysjärjestelyille tai kumppanuuksille. Ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, että OP Ryhmä onnistuisi strategisia hankintoja ja yhteistyöjärjestelyitä koskevien suunnitelmien toteuttamisessa tai että hankinnat ja niiden toteutus onnistuisivat odotusten mukaisesti. Jos OP Ryhmä ei onnistuisi toteuttamaan strategiaansa menestyksekkäästi, sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus ryhmän liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **OP Ryhmän rakennejärjestelyihin liittyviä riskejä**

OP Yrityspankki -konsernissa suunnitellaan edelleen rakennejärjestelyä, jossa myös vahinkovakuutussegmentti siirrettäisiin OP Yrityspankki- konsernista OP Osuuskunnan suoraan omistukseen. Järjestelyn toteutustavasta tai aikataulusta ei ole tehty päätöksiä.

## **Lainsäädäntöön ja määräyksiin liittyviä riskejä**

### **Sääntelyyn liittyviä riskejä ja oikeudellisia riskejä**

OP Ryhmä toimii voimakkaasti säännellyillä toimialoilla ja sen toimintaa koskee laaja valvonta- ja sääntelyjärjestelmä (mukaan lukien erityisesti sääntely Suomessa ja Euroopan unionissa). Tietyt päätökset edellyttävät myös viranomaisten etukäteen antamaa hyväksyntää tai viranomaisille tehtyä ilmoitusta. OP Ryhmän ja sen yksittäisten yhteisöjen on täytettävä muun muassa vähimmäispääomaa ja vakavaraisuutta, vakavaraisuuden hallintaa, taloudellisten tietojen ja aseman raportointia ja vastuuta sekä voitonjakoa koskevan sääntelyn sekä yhteenliittymää koskevien säännösten vaatimukset.

Sovellettavien säännösten soveltajana tai toimeenpanijana voi toimia yksi tai useampi viranomainen. Viranomaiset voivat kyseenalaistaa OP Ryhmän toiminnan soveltuvien säännösten mukaisesti yhden tai useamman säännöksen osalta. Mikäli OP Ryhmän keskusyhteisön, jäsenluottolaitoksen tai sen konsolidointiryhmään kuuluvan yrityksen todettaisiin rikkoneen säännöksiä tai laiminlyöneen niiden noudattamista, seurauksena voi olla esimerkiksi sakkoja, hallinnollisia sanktioita, muita OP Ryhmän

maineelle haitallisia seuraamuksia, toiminnan keskeyttäminen tai äärimmäisessä tapauksessa toimilupien muuttaminen tai peruuttaminen. OP Ryhmään kuuluva yhtiö saattaa myös joutua vahingonkorvausvastuuseen vahingosta, joka on aiheutunut yksittäisen yhteisön toiminnasta.

Rahoitus- ja sijoituspalvelualan sekä vakuutusliiketoiminnan sääntely on parhaillaan merkittävän muutosprosessin kohteena Suomessa, EU:ssa ja maailmanlaajuisestikin, eikä uudistusten tai niiden implementoinnin vaikutuksista ole vielä kaikilta osin tietoa. Tulevan sääntelyn sisältöön ja aikatauluihin liittyvän epävarmuuden vuoksi ei ole mahdollista ennustaa soveltuvien lakien ja määräysten kaikkia mahdollisia vaikutuksia.

Muita muutoksia, jotka voisivat vaikuttaa OP Ryhmään, ovat mm.

- muutokset rahataloudessa ja korkotasossa sekä keskuspankkien ja sääntelyviranomaisten menettelytavoissa,
- yleiset muutokset hallituksen noudattamassa tai sääntelyä koskevassa politiikassa, mikä voi merkittävästi vaikuttaa sijoittajien päätöksiin tietyillä markkinoilla, joilla OP Ryhmä toimii,
- kilpailu- ja hintaympäristöä koskevat muutokset sekä
- tilinpäätösympäristöä koskevat muutokset.

OP Ryhmälle saattaisi aiheutua olennaisia haitallisia seuraamuksia siitä, että sopimusperusteiset velvoitteet eivät olisi aiotulla tavalla täytäntöönpanokelpoisia tai ne pantaisiin täytäntöön OP Ryhmälle haitallisella tavalla, taikka mikäli ilmenisi, että OP Ryhmän toiminnalle olennaiset immateriaalioikeudet tai järjestelmät eivät välttämättä olisi asianmukaisesti suojattuja tai käyttökunnossa.

Lisäksi OP Ryhmän toimintaan liittyvän lainsäädännön, muiden säännösten tai viranomaisten menettelytapojen muutokset tai tuomioistuinten päätökset saattaisivat vaikuttaa haitallisesti OP Ryhmän riskinkantokykyyn, liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.

### **Veroriskejä**

Veroriski liittyy verokantojen tai verolainsäädännön muutoksiin tai virheellisiin tulointoihin, ja riskin toteutuminen saattaisi johtaa maksunkorotuksiin tai taloudellisiin menetyksiin. Vaikka OP Ryhmä käyttää huomattavasti voimavaroja veroriskien hallintaan, riskin toteutumisella voisi olla olennainen haitallinen vaikutus OP Ryhmään, sen taloudelliseen asemaan ja toiminnan tuloksiin.

### **Riippuvuus ammattitaitoisesta johdosta ja henkilökunnasta**

Jotta OP Ryhmä säilyisi kilpailukykyisenä ja kykenisi toteuttamaan strategiaansa, siihen kuuluvien yksittäisten yhteisöjen on palkattava ja pidettävä palveluksessaan pätevää ja ammattitaitoista henkilöstöä kaikilla liiketoiminta-alueilla. Osa tarvittavasta osaamisesta on avainhenkilöillä, joiden merkitys on keskeinen OP Ryhmän kilpailukykyyn säilyttämisen ja kehittämisen kannalta. Jos nykyistä henkilöstöä menetetään tai OP Ryhmä ei onnistu tarvittavan henkilökunnan ja avainhenkilöiden palkkaamisessa, sillä voi olla epäedullinen vaikutus OP Ryhmän tai siihen kuuluvan yksittäisen yhteisön liiketoiminnan kehittämiseen, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.

## **2 OHJELMAESITETTÄ KOSKEVA VAKUUTUS JA TILINTARKASTUKSESTA VASTUULLISET HENKILÖT**

### **2.1 Vakuutus ohjelmaesitteen sisällöstä**

#### **OP Yrityspankki Oyj:n vakuutus**

Ohjelmaesitteen sisällöstä vastaa OP Yrityspankki Oyj, lukuun ottamatta OP Ryhmästä annettuja tietoja. OP Yrityspankki Oyj vakuuttaa varmistaneensa riittävän huolellisesti, että tässä Ohjelmaesitteessä annetut tiedot, lukuun ottamatta OP Ryhmästä annettuja tietoja, vastaavat sen parhaan ymmärryksen mukaan tosiseikkoja ja että tiedoista ei ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Helsingissä 6. toukokuuta 2019

OP Yrityspankki Oyj

#### **OP Osuuskunnan vakuutus**

OP Osuuskunta vastaa tässä Ohjelmaesitteessä OP Ryhmästä annetuista tiedoista. OP Osuuskunta vakuuttaa omasta ja koko OP Ryhmän puolesta varmistaneensa riittävän huolellisesti, että tässä Ohjelmaesitteessä OP Ryhmästä annetut tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä tiedoista ole sen parhaan ymmärryksen mukaan jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Helsingissä, 6. toukokuuta 2019

OP Osuuskunta

### **2.2 Tilintarkastajat tilikausilta 2017-2018**

OP Yrityspankin tilinpäätökset viimeksi päättyneiltä kahdelta tilikaudelta tarkastajien tilintarkastajien tiedot:

KHT-yhteisö KPMG Oy Ab  
Töölönlahdenkatu 3 A, 00100 Helsinki  
Päävastuullisena tilintarkastajana KHT Raija-Leena Hankonen.

Tilikaudella 2019 tilintarkastusyhteisönä jatkaa KPMG Oy Ab ja päävastuullisena tilintarkastajana sen edustaja KHT Juha-Pekka Mylén.

Jäljennökset tilintarkastuskertomuksista vuosilta 2017 ja 2018 ovat esitteeseen viitattamalla sisällytettyjen toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen sivuilla 201-205 (2017) ja 231-237 (2018).

### 3 ARVOPAPERIA JA LIIKKEESEENLASKUA KOSKEVAT TIEDOT

#### 3.1 Ohjelman yleinen kuvaus

OP Yrityspankki voi tämän Ohjelman puitteissa laskea liikkeeseen voimassa olevan lainsäädännön mukaisia yleisölle merkittäväksi tarjottavia tai rajatulle sijoittajajoukkolle tarkoitettuja private placement -tyyppisiä yksittäisiä euromääräisiä tai muun valutan määräisiä joukkovelkakirjalainoja. Ohjelman kokonaismäärä on yhteensä enintään 2.000.000.000 euroa. Ohjelmaesite on julkaistu 6.5.2019.

Tämä Ohjelmaesite koostuu tiivistelmästä, Liikkeeseenlaskijaa koskevista tiedoista, OP Ryhmän tiedoista ja arvopapereita ja liikkeeseenlaskua koskevista tiedoista. Ohjelmaesitteessä on lisäksi Ohjelman Yleiset lainaehdot ja Lainakohtaisten ehtojen malli. Kunkin Ohjelman alla tehtävän liikkeeseenlaskun yhteydessä julkistetaan Lainakohtaiset ehdot. Ohjelmaesite sekä Ohjelman alla liikkeeseen laskettavien yksittäisten Lainojen Lainakohtaiset ehdot ja niihin liittyvät muut asiakirjat ovat maksutta saatavissa OP Osuuskunnan jäsenluottolaitosten konttoreista kunkin konttorin aukioloaikana sekä verkkosivuilla [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat) kaksi (2) Pankkipäivää ennen liikkeeseenlaskun myyntiajan alkamista. Tarvittaessa Ohjelmaesitettä täydennetään Ohjelmaesitteeseen sisältyvän informaation mahdollisilla olennaisilla muutoksilla. Täydennys on hyväksyttävä Finanssivalvonnassa. Sijoittajilla, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään tai ostamaan arvopapereita ennen täydennyksen julkistamista, on arvopaperimarkkinalain 4 luvun 14 §:n<sup>2</sup> mukaan oikeus peruuttaa päätöksensä kahden (2) pankkipäivän kuluessa siitä, kun täydennys on julkistettu. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että arvopaperimarkkinalain 4 luvun 14 §:ssä tarkoitettu virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen arvopaperien toimittamista sijoittajalle. Tieto perumisoikeudesta annetaan täydennyksessä, joka julkaistaan OP Ryhmän verkkosivuilla [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

Korkosidonnaisissa rakenteissa Korkotuotto perustuu kiinteään tai vaihtuvaan viitekorkoon lisättynä mahdollisella marginaalilla. Korkotuoton maksu voi tapahtua joko kertakorvauksena lainan eräpäivänä tai useissa erissä Lainan juoksuaikana kunkin Korkojakson jälkeen. Maksettava Korkotuotto voi riippua myös Viitekoron kehityksestä Korkojakson aikana.

Vaihtuvakorkoisten rakenteiden Nimelliskorko voi olla myös rajattu tietyille vaihteluvälille. Mikäli Korkojakson Nimelliskorko/Viitekorko on rajattu tiettyyn enimmäisarvoon, puhutaan Korkokatosta. Mikäli Korkojakson Nimelliskorko/Viitekorko on rajattu tiettyyn vähimmäisarvoon, puhutaan Korkolattiasta. Mikäli Korkojakson Nimelliskorko/Viitekorko on rajattu tietyn enimmäis- ja vähimmäisarvon välille, puhutaan Korkoputkesta.

Luottoriskisidonnaisissa rakenteissa Lainan Nimellisarvoon kohdistuu pääomatapion riski. Mikäli Lainan kohde-etuutena oleva Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapah-tuman Luottovastuutapah-tumakaudella, Lainan koronlaskennan ja mahdollisen Kertatuoton perusteena oleva Laskennallinen pääoma sekä sijoittajalle takaisinmaksettava määrä alenee. Lainan kohde-etuutena voi olla yksi tai useampi Viiteyhtiö.

Luottoriskisidonnaisissa rakenteissa mahdollinen Korkotuotto perustuu kiinteään tai vaihtuvaan viitekorkoon lisättynä mahdollisella marginaalilla. Korkotuoton maksu

<sup>2</sup> Esitteen täydentämiseen sovelletaan ennen Lain arvopaperimarkkinalain muuttamisesta (1228/2018) voimaantuloa voimassa olleita Arvopaperimarkkinalain (746/2012) säädöksiä.



voi tapahtua joko kertakorvauksena ennalta määrättyä ajankohtana tai useassa erässä lainan juoksuaikana kunkin Korkojakson jälkeen. Maksettava Korkotuotto voi riippua myös Viitekoron kehityksestä Korkojakson aikana sekä mahdollisesta Valuuttakurssikertoimesta.

Muissa rakenteissa sijoittajalle maksettava hyvitys riippuu Kohde-etuuden/Kohde-etuuskorin/Korikomponenttien arvonmuutoksesta. Hyvityksen määrään vaikuttaa lisäksi Tuottokerroin sekä mahdollinen Valuuttakurssikerroin. Hyvityksen laskenta perustuu Laskennalliseen Pääomaan, joka voi olla yhtä suuri, suurempi tai pienempi kuin Nimellisarvo. Hyvitys voidaan maksaa joko kertasuorituksena takaisinmaksupäivänä/ennenaikaisena takaisinmaksupäivänä tai useana Hyvityksen maksupäivänä. Hyvityksen maksamisen edellytys on, että lainassa ei ole tapahtunut Ennenaikaista takaisinmaksua.

Sijoittajalle Takaisinmaksettavan nimellisarvon määrä voi puolestaan riippua Kohde-etuuden/Kohde-etuuskorin/Korikomponenttien arvonmuutoksesta kerrottuna mahdollisella Palautuskertoimella. Palautuskerroin voi olla suuruudeltaan yhtä suuri, suurempi tai pienempi kuin 1. Sijoittajalle Takaisinmaksettavan nimellisarvon määrään voi vaikuttaa myös Valuuttakurssikerroin.

### **3.2 Päätös joukkovelkakirjaohjelman perustamisesta**

OP Yrityspankin johtokunta on 24.5.2005 päättänyt perustaa tämän 2.000.000.000 euron määräisen joukkovelkakirjaohjelman.

OP Yrityspankin hallitus vahvistaa vuosittain varainhankintasuunnitelman. OP Yrityspankin hallituksen vahvistaman varainhankintasuunnitelman puitteissa tapahtuvien joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuista päätetään hallituksen päätöksen perusteella varainhankintasuunnitelmassa sanottuun rajaan asti.

### **3.3 Liikkeeseenlaskuun osallistuvat tahot ja niiden tehtävät**

Liikkeeseenlaskun pääjärjestäjänä ja Lainan maksuasiamiehenä toimii OP Yrityspankki Oyj, Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki. Liikkeeseenlaskijan lisäksi kohdan "Suostumus arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen" mukaisesti yksittäinen Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu ja yksilöity Rahoituksenvälittäjä voi myydä arvopapereita edelleen.

### **3.4 Suunniteltu käytötapa**

Ohjelmaesitteen alla liikkeeseen laskettavat Lainat ovat osa Liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.

### **3.5 Suostumus arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen**

Liikkeeseenlaskija voi harkintansa mukaan antaa nimenomaisen suostumuksen Ohjelmaesitteen käyttöön Lainakohtaisissa ehdoissa nimetyille yhdelle tai useammalle Rahoituksenvälittäjälle (kukin erikseen "Rahoituksenvälittäjä") yhden tai useamman arvopaperin edelleenmyyntiin tai lopulliseen sijoittamiseen. Jos Liikkeeseenlaskija antaa nimenomaisen suostumuksen yhdelle tai useammalle Rahoituksenvälittäjälle arvopaperin edelleenmyyntiin tai lopulliseen sijoittamiseen, ilmoittaa Liikkeeseenlaskija antamastaan suostumuksesta Lainakohtaisissa ehdoissa.

Liikkeeseenlaskija vastaa Ohjelmaesitteen sisällöstä myös silloin, kun Rahoituksenvälittäjä, jolle on annettu suostumus Ohjelmaesitteen käyttöön, suorittaa arvopaperin edelleenmyyntiä tai sijoittamista.

Liikkeeseenlaskija voi harkintansa mukaan antaa nimenomaisen suostumuksen Ohjelmaesitteen käyttöön yhdelle tai useammalle Rahoituksenvälittäjälle alkaen Ohjelmaesitteen päiväyksestä (mukaan lukien kyseinen päivä) ja päättyen 6.5.2020 (mukaan lukien kyseinen päivä). Tarjousaika, jonka kuluessa yksi tai useampi Rahoituksenvälittäjä voi myydä arvopapereita edelleen tai sijoittaa niitä lopullisesti, ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

Rahoituksenvälittäjä, joka on saanut Liikkeeseenlaskijan nimenomaisen suostumuksen käyttää Ohjelmaesitettä, voi käyttää Ohjelmaesitettä arvopapereiden edelleenmyyntiin tai lopulliseen sijoittamiseen Suomessa.

**Rahoituksenvälittäjä, jolle Liikkeeseenlaskija on antanut nimenomaisen suostumuksen Ohjelmaesitteen käyttöön, on sitoutunut antamaan tarjousta tehdessään sijoittajalle tiedot kunkin yksittäisen tarjouksen ehdoista.**

Yksi tai useampi Rahoituksenvälittäjä, joka on saanut Liikkeeseenlaskijalta nimenomaisen suostumuksen Ohjelmaesitteen käyttöön, ilmoitetaan tunnistetiedoin (nimi ja osoite) yksilöitynä Lainakohtaisissa ehdoissa.

Jos Liikkeeseenlaskija on antanut Lainakohtaisissa ehdoissa nimenomaisen suostumuksensa yhdelle tai useammalle Rahoituksenvälittäjälle ja yhteen tai useampaan Rahoituksenvälittäjään liittyen on tullut uutta tietoa tai sitä koskeva tieto on muuttunut, Liikkeeseenlaskija ilmoittaa yhtä tai useampaa Rahoituksenvälittäjää koskevat uudet tai muuttuneet tiedot, jotka eivät ole saatavilla tai joita ei tunneta Ohjelmaesitteen tai lopullisten ehtojen hyväksymisajankohtana, internet-sivuilla [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

## 4 OHJELMAN YLEISET LAINAEHDOT

### Joukkovelkakirjaohjelma

OP Yrityspankki voi tämän Ohjelman puitteissa laskea liikkeeseen yleisölle merkittäväksi tarkoitettuja tai rajatulle sijoittajajoukolle tarkoitettuja private placement -tyyppisiä arvo-osuusmuotoisia joukkovelkakirjalainoja.

Kukin yksittäinen Laina lasketaan liikkeeseen Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetuina Euroclear Finlandin tai muun Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun vastaavan arvopaperikeskuksen arvo-osuusjärjestelmään liitettynä arvo-osuuksina.

Lainoihin sovelletaan kunkin Lainan liikkeeseenlaskuhetkellä voimassa olevia tämän Ohjelmaesitteen mukaisia Ohjelman Yleisiä lainaehtoja ja niitä täydentäviä Lainakohtaisia ehtoja. Yleisiä lainaehtoja sovelletaan, jollei Lainakohtaisista ehdoista muuta johdu. OP Yrityspankin hallituksella tai sen valtuuttamalla on oikeus muuttaa Ohjelman ehtoja täydentämällä. Muutettuja ehtoja sovelletaan muutoksen jälkeen liikkeeseen laskettaviin Lainoihin. Muutokset ilmenevät kulloinkin voimassa olevasta Ohjelmaesitteestä. Lainakohtaisten ehtojen malli on tämän Yleisten ehtojen Liitteenä 1.

Yksittäisen Lainan ehdot koostuvat näistä Yleisistä lainaehdoista, Yleisten lainaehtojen liitteistä (Takaisinmaksettava määrä (Liite 2), Tuottorakenteet ja Laskentakavat (Liitteet 3-5) sekä Erityiset ehdot (Liitteet 6-13)) sekä Lainakohtaisista ehdoista, jotka laaditaan Lainakohtaisten ehtojen mallipohjan (Liite 1) mukaisesti.

Lainojen pääjärjestäjänä ja maksuasiamiehenä toimii OP Yrityspankki Oyj.

#### 4.1 Ohjelman enimmäismäärä, yksittäisen Lainan nimellisarvo ja lainamäärän korotus

Kulloinkin liikkeessä olevien Lainojen kuolettamattomien pääomien yhteenlaskettu nimellisarvo on enintään kaksi miljardia (2.000.000.000) euroa tai sitä vastaava määrä muussa valuutassa. Liikkeeseenlaskijan hallitus päättää Ohjelman enimmäismäärän korottamisesta tai alentamisesta.

Yksittäisen Lainan nimellisarvo ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa. Kunkin Lainan nimellisarvo vahvistetaan viimeistään Lainan Liikkeeseenlaskupäivänä.

Liikkeeseenlaskija voi ilman Arvo-osuuden omistajan suostumusta ja ilmoitusta Arvo-osuuden omistajalle laskea liikkeeseen uusia Lainaankuuluvia arvo-osuuksia, joihin sovelletaan samoja ehtoja kuin Lainakohtaisissa ehdoissa tarkoitettuun Arvo-osuuteen mahdollisesti lukuun ottamatta ensimmäistä koronmaksua, emissiokurssia ja vähimmäismerkintämäärää, korottamalla Lainan liikkeeseen laskettua nimellisarvoa ja mahdollisesti myös enimmäisnimellisarvoa tai muutoin.

#### 4.2 Laina-aika ja takaisinmaksettava määrä

Laina-aika ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa. Laina lasketaan liikkeeseen ja maksetaan takaisin Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetuina päivinä.

Lainan nimellisarvo maksetaan takaisin kokonaisuudessaan, ellei Lainakohtaisissa ehdoissa ole toisin määrätty Liitteessä 2 olevien vaihtoehtojen mukaisesti. Yksittäisen Lainan Takaisinmaksettavan määrän suuruuteen voi Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun Palautuskertoimen perusteella vaikuttaa Kohde-etuuden arvomuutos tai

Luottovastuutapahtuma, jos Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi on ilmoitettu muu kuin Lainan nimellisarvo.

### 4.3 Emissiokurssi

Lainan emissiokurssi, joka voi olla joko kiinteä tai vaihtuva, ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa. Liikkeeseenlaskija pidättää oikeuden määrittää emissiokurssin merkintäkohtaisesti. Jos Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu emissiokurssi on vaihtuva, Liikkeeseenlaskija määrittelee emissiokurssin Lainan merkintäaikana päivittäin myytävän velkakirjan markkinahinnan perusteella. Markkinahinta perustuu Liikkeeseenlaskijan tekemän Suojausinstrumentin hintaan. Jos Lainakohtaisissa ehdoissa Lainan emissiokurssi on ilmoitettu vaihtuvaksi, vahvistaa Liikkeeseenlaskija viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä lopullisen emissiokurssin tai emissiokurssien välin, jos Lainan merkintäaikana on käytetty useaa eri emissiokurssia.

### 4.4 Lainan valuutta

Laina lasketaan liikkeeseen Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetusti joko euromääräisenä tai muussa valuutassa.

### 4.5 Lainan etuoikeusasema ja muoto

Laina voidaan laskea liikkeeseen:

- a) joukkovelkakirjalainana, jolla on sama etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla ("**Joukkovelkakirjalaina**"); tai
- b) velkakirjalain 5 luvun 34 §:n mukaisena debentuurina, jolla on huonompi etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla sitoumuksilla ("**Debentური**"). Debentuurin mahdollinen tarkempi etuoikeusasema ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

Velkakirjat lasketaan liikkeeseen Euroclear Finlandin tai muun Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun vastaavan arvopaperikeskuksen arvo-osuusjärjestelmään liitettynä arvo-osuuksina Lainakohtaisten ehtojen mukaisesti ja velkakirjojen keskeiset ehdot kirjataan arvo-osuusjärjestelmään liikkeeseenlaskutilille.

### 4.6 Velkakirjojen nimellisarvot ja lukumäärä

Arvo-osuuksien yksikkökooko (nimellisarvot ja lukumäärä) ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

### 4.7 Lainaan sovellettavat Tuottokomponentit

Lainaan sovellettavat Tuottokomponentit, joita voi olla yksi tai useampia, ja niihin liittyvät maksupäivät ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa. Lainalle voidaan maksaa kiinteää korkoa, vaihtuvaa korkoa, muulla tavoin jäljempänä kohdan d) mukaisesti määräytyvää korkoa tai hyvitystä ja/tai Laina voidaan laskea liikkeeseen nollakorkoisena.

#### a) Kiinteä korko

Kiinteäkorkoiselle Lainalle maksetaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua vuotuista kiinteää korkoa. Kiinteä korko maksetaan jälkikäteen yhtenä tai useampana

Koronmaksupäivänä. Koron laskentaperuste ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Liitteissä 3 ja 4 esitettyjen vaihtoehtojen mukaisesti.

#### **b) Vaihtuva korko**

Vaihtuvakorkoiselle Lainalle maksetaan vuotuista korkoa, joka koostuu Viitekorosta ja mahdollisesta Marginaalista. Koron laskentaperuste ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Liitteissä 3 ja 4 esitettyjen vaihtoehtojen mukaisesti.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa määritellyn Viitekoron noteerausta tai sitä korvaavaa noteerausta ei ole saatavilla, käytetään Liikkeeseenlaskijan ilmoittamaa, lähinnä vastaavaa Korkojakson pituisen ajan viitekorkoprosenttia.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun Viitekoron noteeraus markkinoilla lakkaa kokonaan, käytetään Liikkeeseenlaskijan ilmoittamaa (i) korkoa, jota markkinoilla aletaan yleisesti käyttää lakkaavan Viitekoron sijaan tai (ii) uutta korkoa, joka markkinoilla otetaan yleisesti käyttöön lakkaavan Viitekoron sijaan.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun Viitekoron noteeraus markkinoilla muuttuu olennaisesti esimerkiksi Viitekoron laskentaperusteiden tai -tavan osalta, käytetään Liikkeeseenlaskijan ilmoittamaa (i) korkoa, jota markkinoilla aletaan yleisesti käyttää Viitekoron sijaan, jonka noteeraus on olennaisesti muuttunut tai (ii) uutta korkoa, joka markkinoilla otetaan yleisesti käyttöön Viitekoron sijaan, jonka noteeraus on olennaisesti muuttunut. Laskenta-asiamiehellä on myös oikeus jatkaa noteeraukseltaan olennaisesti muuttuneen Viitekoron käyttöä, jos Viitekoron käyttöä yleisesti jatketaan markkinoilla.

Jos Liikkeeseenlaskija alkaa käyttämään korvaavaa korkoa, on Laskenta-asiamiehellä oikeus tehdä tarvittavat oikaisut Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuihin tietoihin. Oikaisut voivat vaikuttaa Arvo-osuuden omistajille maksettavan koron suuruuteen laskevasti tai nousevasti. Tällöin on mahdollista, että maksettavan koron suuruus muodostuu pienemmäksi kuin oikaisemattomilla tiedoilla laskettuna. Korvaavaa korkoa aletaan soveltaa siitä Korkojaksosta lähtien, kun kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti lakkaavan koron noteerausta ei pystytä enää hyödyntämään yksittäisen Lainan koronlaskennassa.

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa tehdyistä oikaisuksista Arvo-osuuden omistajille internet-osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

#### **c) Nollakorko**

Nollakorkoisen Lainan tuotto määräytyy Liikkeeseenlaskijan Lainan eräpäivänä maksaman lunastushinnan ja Lainan merkintähinnan välisenä erotuksena. Arvo-osuuden lunastushinta on eräpäivänä maksettava arvo-osuuden nimellisarvo.

#### **d) Muu peruste koron tai hyvityksen määräytymiselle**

Lainan pääomalle voidaan maksaa kiinteän tai vaihtuvan koron lisäksi tai sen asemasta Lisäkorkoa, Kertatuottoa tai Hyvitystä. Korko, Lisäkorko, Kertatuotto tai Hyvitys voi perustua yhden tai useamman Kohde-etuuden arvon kehitykseen, tapahtumaan tai muutokseen. Hyvityksen ja/tai koron laskentaperuste ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Liitteissä 3-5 esitettyjen vaihtoehtojen mukaisesti.

Liikkeeseenlaskija voi käyttää useampaa kuin yhtä Kohde-etuutta yksittäisen Lainan liikkeeseenlaskussa.

#### 4.8 Koronlaskuperuste

Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan koron laskemisessa mahdollisesti sovellettava koronlaskuperuste, joka voi olla:

- a) "Todelliset/Todelliset (ICMA)" -menetelmässä Korkojakson todelliset päivät jaetaan vuoden todellisilla päivillä siten, että jakaja on Korkojakson todelliset päivät kerrottuna vuoden aikana olevien Korkojaksojen määrällä (poikkeuksen muodostavat epäsäännölliset Korkojaksot).
- b) "Todelliset/Todelliset (ISDA)" -menetelmässä Korkojakson todelliset päivät jaetaan vuoden todellisilla päivillä siten, että jakaja vaihtelee sen mukaan, osuuko osa Korkojaksosta karkausvuodelle. Korkojakso jaetaan kahteen osaan siten, että se osa Korkojaksosta, joka osuu karkausvuoden puolelle, jaetaan 366:lla ja se osa Korkojaksosta, joka ei osu karkausvuodelle, jaetaan 365:lla. Kunkin Korkojakson osan osoittajassa käytetään päivien todellista lukumäärää ja osat lasketaan yhteen.
- c) "Todelliset/365", jolloin Korkojakson todelliset päivät jaetaan 365:llä.
- d) "Todelliset/360", jolloin Korkojakson todelliset päivät jaetaan 360:llä.
- e) "30/360", jolloin korkovuosi koostuu 12:sta 30 päivän kuukaudesta, jotka jaetaan 360:lla. Kun Korkojakson ensimmäinen päivä on muu kuin kuukauden 30. tai 31. päivä ja Korkojakson viimeinen päivä on kuukauden 31. päivä, kuukautta ei muuteta 30-päiväiseksi. Korkojakson viimeisen päivän ollessa helmikuun viimeinen päivä helmikuuta ei muuteta 30-päiväiseksi.
- f) "30E/360", jolloin korkovuosi koostuu 12:sta 30 päivän kuukaudesta (kuitenkin niin, että viimeisen Korkojakson viimeisen päivän ollessa helmikuun viimeinen päivä, ei helmikuuta muuteta 30-päiväiseksi), joka jaetaan 360:lla.

#### 4.9 Pankkipäiväolettama

Pankkipäiväolettama on soveltamisohje siitä, miten Lainakohtaisissa ehdoissa määritellyt maksupäivät tai muut päivät siirtyvät, jos ne eivät ole Pankkipäiviä.

Kuhunkin maksu- tai muuhun päivään soveltuva Pankkipäiväolettama ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa kunkin maksu- tai muun päivän yhteydessä. Valittavat Pankkipäiväolettamat on kuvattu Ohjelman yleisten lainaehtojen Määritelmässä kunkin maksu- tai muun päivän määritelmän yhteydessä ja kussakin Lainassa sovellettava Pankkipäiväolettama ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

## 4.10 Kohde-etuudet

Kunkin Lainan tuotto ja/tai Takaisinmaksettava määrä voi perustua yhden tai useamman Kohde-etuuden arvoon, arvonmuutokseen tai tapahtumaan alla ja kohdassa ”Lainaan sovellettavat Tuottokomponentit” kuvatulla tavalla. Liikkeeseenlaskija voi käyttää useampaa kuin yhtä Kohde-etuutta ja/tai Tuottokomponenttia yksittäisen Lainan liikkeeseenlaskussa ja saman Lainan tuotto ja Takaisinmaksettava määrä voivat perustua myös useampiin eri Kohde-etuuksiin. Kohde-etuudesta ja/tai Tuottokomponentista riippuen kuhunkin Lainaan sovelletaan tässä kohdassa ”Kohde-etuudet” mainittuja erityisiä ehtoja siten, kun Lainakohtaisissa ehdoissa on ilmoitettu.

Kunkin Lainan yksi tai useampi Kohde-etuus ilmoitetaan ja yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.

### 4.10.1 Korkosidonnaiset lainat

Korkosidonnaisille Lainoille maksetaan tuottoa Liitteen 3 ”Tuottorakenteet ja laskentakaavat – Korkosidonnaiset Lainat” mukaisesti Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityjen ehtojen ja korkokaavojen perusteella.

Korkosidonnaisiin lainoihin sovelletaan lisäksi alla olevaa erityistä ehtoa, jos Lainakohtaisissa ehdoissa näin ilmoitetaan.

Korkosidonnaisiin lainoihin voidaan soveltaa erityistä ennen aikaista takaisinmaksuehtoa, jos kokonaistuotto ylittää Lainakohtaisissa ehdoissa määrätyn Tavoitemäärän. Kokonaistuotolla tarkoitetaan maksettujen tai kertyneiden Korkotuottojen summaa. Kokonaistuoton saavuttaessa Tavoitemäärän, kyseinen Laina erääntyy ennenaikaisesti sen Korkojakson jälkeen, jonka aikana Kokonaistuotto saavutetaan.

Takaisinmaksettava määrä määräytyy Liitteen 2 mukaisesti Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöidyllä tavalla.

Mikäli yksittäisessä Lainassa, jossa Liikkeeseenlaskija on ilmoittanut Lainakohtaisissa ehdoissa korkotuoton laskennan perustuvan vaihtuvaan Nimelliskorkoon, Laskenta-asiamies toteaa viimeistään jonakin Koronmaksupäivänä Lainan korkotuoton muodostuvan negatiiviseksi kyseiseltä Korkojaksolta, vähennetään kyseiseltä Korkojaksolta muodostunut negatiivinen korkotuotto tarvittaessa osittain tai kokonaan yhden tai tarvittaessa useamman seuraavan koronmaksun yhteydessä maksettavan koron määrästä.

Mikäli Liikkeeseenlaskija ei pysty vähentämään yhdeltä tai useammalta Korkojaksolta mahdollisesti muodostuneita negatiivisia korkotuottoja kokonaisuudessaan viimeistään Lainan viimeisenä Koronmaksupäivänä sijoittajalle maksettavasta korosta, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus vähentää jäljellä oleva vähentämätön osa negatiivisesta korosta sijoittajalle Takaisinmaksupäivänä maksettavan Takaisinmaksettavan määrän määrästä.

### 4.10.2 Osakesidonnaiset Lainat

Osakesidonnaisiin Lainoihin sovelletaan Liitteessä 6 ”Erityiset ehdot - Osakesidonnaiset Lainat” määritettyjä erityisiä ehtoja.

#### 4.10.3 Osakeindeksisidonnaiset Lainat

Osakeindeksisidonnaisiin Lainoihin sovelletaan Liitteessä 7 ”*Erityiset ehdot - Osakeindeksisidonnaiset Lainat*” määritettyjä erityisiä ehtoja.

#### 4.10.4 Rahastosidonnaiset Lainat

Rahastosidonnaisiin Lainoihin sovelletaan Liitteessä 8 ”*Erityiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat*” määritettyjä erityisiä ehtoja.

#### 4.10.5 Inflaationsidonnaiset Lainat

Inflaationsidonnaisiin Lainoihin sovelletaan Liitteessä 9 ”*Erityiset ehdot - Inflaationsidonnaiset Lainat*” määritettyjä erityisiä ehtoja.

#### 4.10.6 Valuuttakurssisidonnaiset Lainat

Valuuttakurssisidonnaisiin Lainoihin sovelletaan Liitteessä 10 ”*Erityiset ehdot - Valuuttakurssisidonnaiset Lainat*” määritettyjä erityisiä ehtoja.

#### 4.10.7 Hyödykesidonnaiset Lainat

Hyödykesidonnaisiin Lainoihin sovelletaan Liitteessä 11 ”*Erityiset ehdot - Hyödykesidonnaiset Lainat*” määritettyjä erityisiä ehtoja.

#### 4.10.8 Indeksisidonnaiset Lainat

Indeksisidonnaisiin Lainoihin sovelletaan Liitteessä 12 ”*Erityiset ehdot - Indeksisidonnaiset Lainat*” määritettyjä erityisiä ehtoja.

#### 4.10.9 Luottoriskisidonnaiset Lainat

Luottoriskisidonnaisiin Lainoihin sovelletaan Liitteessä 13 ”*Erityiset ehdot - Luottoriskisidonnaiset Lainat*” määritettyjä erityisiä ehtoja.

### 4.11 Ennenaikainen takaisinmaksu

Jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan, Liikkeeseenlaskijalla on yleinen oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun tai Arvo-osuuden omistajalla on oikeus vaatia lainan ennenaikaista takaisinmaksua. Jos Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi on Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Lainan nimellisarvo, Liikkeeseenlaskija maksaa takaisin nimellisarvon kokonaisuudessaan. Liikkeeseenlaskija maksaa Arvo-osuuden omistajille mahdollisen Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainan päättymishetken markkina-arvoisen tuoton, joka voi olla nolla. Jos Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi on Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Nimellisarvo kerrottuna jollain Yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisella Palautuskertoimella, Liikkeeseenlaskija maksaa takaisin Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainan päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Laskenta-asiamies määrittää hyvän markkinatavan mukaisesti, mikä osuus kyseisestä markkina-arvosta on Lainakohtaisten ehtojen mukaista korkoa/Hyvitystä. Takaisinmaksettavalle pääomalle ei kerry korkoa/Hyvitystä takaisinmaksupäivän jälkeiseltä ajalta. Ennenaikaisen takai-



sinmaksuoikeuden käyttämisestä on ilmoitettava Arvo-osuuden omistajille kolmekymmentä (30) päivää ennen takaisinmaksupäivää kohdan "Ilmoitukset" mukaisesti, ellei Lainakohtaisissa ehtoissa toisin määrätä.

Liikkeeseenlaskijalla voi olla myös muita Lainakohtaisissa ehtoissa ilmoitettuja erityisiä oikeuksia ennaikaiseen takaisinmaksuun kohtien (i) "Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen perusteella ("Suojausinstrumenttiin kohdistunut lainmuutos")", (ii) "Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvien kulujen kasvun perusteella ("Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuva kulujen kasvu")" ja (iii) Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön perusteella ("Suojausinstrumentissa tapahtunut häiriö") mukaisesti. Yksittäiseen Lainaun voi kohdistua myös Ohjelman Yleisten Lainahtojen kohdan "Korkosidonnaiset lainat" tai Liitteiden 6-13 mukainen erityinen ennaikainen takaisinmaksu, mikäli Lainakohtaisissa ehtoissa niin ilmoitetaan.

#### **4.12 Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen perusteella ("Suojausinstrumenttiin kohdistunut lainmuutos")**

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehtoissa niin ilmoitetaan.

Jos Liikkeeseenlaskijan tekemä Suojausinstrumentti päättyy siksi, että Suomen tai jonkun muun maan lain, viranomaismääräyksen tai oikeus- tai viranomaiskäytännön tai muun vastaavan muutoksen johdosta Suojausinstrumentti tai sen Kohde-etuuden omistaminen, hankkiminen tai luovuttaminen on tullut Suojausinstrumentin osapuolelle tai osapuolen läheisyhteisöön kuuluvalle yhteisölle lainvastaiseksi tai olennaisesti aiempaa vaikeammaksi, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus maksaa Laina ennaikaisesti takaisin.

Jos Laina maksetaan ennaikaisesti takaisin, Liikkeeseenlaskija maksaa Arvo-osuuden omistajille Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainan Suojausinstrumentin päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Laskenta-asiamies määrittää hyvän markkinatavan mukaisesti, mikä osuus kyseisestä markkina-arvosta on Lainakohtaisten ehtojen mukaista korkoa/Hyvitystä.

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa ennaikaisesta takaisinmaksusta Arvo-osuuden omistajille vähintään viisi (5) Pankkipäivää ennen takaisinmaksua kohdan "Ilmoitukset" mukaisesti.

#### **4.13 Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvien kulujen kasvun perusteella ("Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuva kulujen kasvu")**

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehtoissa niin ilmoitetaan.

Mikäli lain, asetuksen, säädöksen tai vastaavan taikka viranomaisen päätöksen muutos tai niiden soveltamisessa tapahtuva muutos tai jokin muu tapahtuma tai seikka, joka ei suoraan johdu Liikkeeseenlaskijan huonontuneesta luottoluokituksesta, johtaa Liikkeeseenlaskijan perustellun arvion mukaan siihen, että Liikkeeseenlaskijan Lainaun liittyvän riskin suojaamiseen käytettävän Suojausinstrumentin käyttöönottoon, ylläpitämiseen tai lopettamiseen liittyvät kulut lisääntyisivät olennaisella tavalla,

Liikkeeseenlaskija voi päättää, että Kohde-etuus korvataan toisella Kohde-etuudella tai vaihtoehtoisesti Takaisinmaksettavan määrän/tuoton laskentaa korjataan.

Mikäli Liikkeeseenlaskija perustellusti arvioi, että Kohde-etuuden korvaaminen tai Takaisinmaksettavan määrän/tuoton laskennan korjaus ei anna kohtuullista tulosta, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus maksaa Laina ennaikaisesti takaisin. Jos Laina maksetaan ennaikaisesti takaisin, Liikkeeseenlaskija maksaa Arvo-osuuden omistajille Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainan Suojausinstrumentin päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Laskenta-asiamies määrittää hyvän markkinatavan mukaisesti, mikä osuus kyseisestä markkina-arvosta on Lainakohtaisten ehtojen mukaista korkoa/Hyvitystä.

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa ennaikaisesti takaisinmaksusta Arvo-osuuden omistajille vähintään viisi (5) Pankkipäivää ennen takaisinmaksua kohdan "Ilmoitukset" mukaisesti.

#### **4.14 Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön perusteella ("Suojausinstrumentissa tapahtunut häiriö")**

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus suojaustarkoituksessa omistaa, pitää hallussa, hankkia, perustaa uudelleen, korvata, purkaa ja myydä Kohde-etuus tai sen osa, solmia Kohde-etuuteen liittyviä sopimuksia sekä tehdä suojaustarkoituksessa Kohde-etuuteen liittyviä sijoituksia. Mikäli Liikkeeseenlaskijalla ei ole perustellusti oman arviionsa mukaan mahdollisuutta edellä mainittujen asioiden toteuttamiseen tai se on kohdudella vaadittavien toimenpiteiden suorittamisesta huolimatta olennaisesti alkupeleistä vaikeampaa tai kalliimpaa, Liikkeeseenlaskija saa päättää, että Lainan Kohde-etuus korvataan toisella Kohde-etuudella tai vaihtoehtoisesti Takaisinmaksettavan määrän/tuoton laskentaa korjataan.

Mikäli Liikkeeseenlaskija perustellusti arvioi, että korvaavan Kohde-etuuden käyttäminen tai Takaisinmaksettavan määrän/tuoton laskenta ei johtaisi taloudellisesti kohtuulliseen lopputulokseen, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus maksaa Laina ennaikaisesti takaisin. Jos Laina maksetaan ennaikaisesti takaisin, Liikkeeseenlaskija maksaa Arvo-osuuden omistajille Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainan Suojausinstrumentin päättymishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Laskenta-asiamies määrittää hyvän markkinatavan mukaisesti, mikä osuus kyseisestä markkina-arvosta on Lainakohtaisten ehtojen mukaista korkoa/Hyvitystä.

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa ennaikaisesti takaisinmaksusta Arvo-osuuden omistajille vähintään viisi (5) Pankkipäivää ennen takaisinmaksua kohdan "Ilmoitukset" mukaisesti.

#### **4.15 Laskenta-asiamies**

Lainakohtaisissa ehdoissa mainittu Laskenta-asiamies on OP Yrityspankki Oyj. Laskenta-asiamiehen on vahvistettava kaikki Laskenta-asiamiehen vahvistettavaksi näiden ehtojen mukaan kuuluvat tiedot ja yksityiskohdat. Laskenta-asiamiehen tällaisista tiedoista ja yksityiskohdista tekemät päätökset sitovat Arvo-osuuksien omistajia

sillä edellytyksellä, ettei ilmeisiä virheitä ole todettu. Laskenta-asiamies ei vastaa Takaisinmaksettavan määrän laskemiseen käytettävien kolmannen tahon ilmoittamien muuttujien laskennassa tai levittämisessä tapahtuneesta virheestä tai laiminlyönnistä.

#### **4.16 Pääoman ja Tuottokomponentin perusteella lasketun tuoton maksu**

Arvo-osuusmuotoisen Lainan Tuottokomponentin perusteella laskettu tuotto ja pääoma maksetaan arvo-osuusjärjestelmästä ja arvo-osuustileistä annettujen lakien ja Euroclear Finlandin (tai muun Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun vastaavan arvopaperikeskuksen) sääntöjen ja päätösten mukaisesti sille, jolla arvo-osuustilitietojen mukaan on maksupäivänä, tai Täsmäytyspäivänä, oikeus vastaanottaa suoritus. Lainan Tuottokomponentin perusteella lasketun tuoton ja pääoman maksuun sovelletaan Pankkipäiväolettamaa. Liikkeeseenlaskijaa vastaan ei voida esittää maksua koskevia huomautuksia, jos maksu on ajoissa suoritettu tilinhoitajayhteisölle.

EFi:n sääntöjen mukainen Täsmäytyspäivä tarkoittaa yhtä Helsingin Pankkipäivää ennen Lainan Tuottokomponentin perusteella lasketun tuoton, pääoman tai muun maksun maksupäivää.

#### **4.17 Erääntyneiden suoritusten vanhentuminen**

Mikäli pääomaa tai tuottoa ei ole sijoittajan puutteellisten tietojen vuoksi voitu maksaa kolmen (3) vuoden kuluessa siitä, kun maksu Ohjelmaesitteen ehtojen mukaan ensimmäisen kerran oli maksettava, on oikeus maksun saantiin siltä osin menetetty.

#### **4.18 Lainan takaisinosto**

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus ostaa markkinoilta tai muutoin erikseen sovittavaan hintaan liikkeeseen laskemiaan velkakirjoja takaisin ennen niiden eräpäivää, Debenttuureja kuitenkin vain Euroopan keskuspankin luvalla. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus myydä edelleen tai kuolettaa markkinoilta takaisin ostamansa velkakirjat. Liikkeeseenlaskijan ostamat Debenttuurit tulee myydä edelleen.

#### **4.19 Ohjelmaesitteen täydentäminen**

Sijoittajille, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään tai ostamaan Lainaa ennen Ohjelmaesitteen täydennyksen julkaisemista, annetaan oikeus perua merkintänsä kahden (2) pankkipäivän kuluessa siitä, kun täydennys on julkaistu. Sijoittajan perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että arvopaperimarkkinalain<sup>3</sup> mukaisesti täydennetty tieto on käynyt ilmi ennen arvopaperien toimittamista sijoittajille.

Ohjelmaesitteen täydennys, tieto Lainan merkinnän perumisoikeudesta ja ohjeet merkinnän peruuttamisesta julkaistaan OP Ryhmän verkkosivuilla [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

#### **4.20 Lainaehtojen lopullinen vahvistaminen**

Niitä lainaehtoja, jotka on Lainakohtaisissa ehdoissa merkitty alustaviksi, voidaan lopullisen vahvistamisen yhteydessä muuttaa. Lopulliset lainaehdot vahvistetaan viimeistään Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Liikkeeseenlaskupäivänä ja ne ovat

<sup>3</sup> Esitteen täydentämiseen sovelletaan ennen Lain arvopaperimarkkinalain muuttamisesta (1228/2018) voimaantuloa voimassa olleita Arvopaperimarkkinalain (746/2012) säädöksiä

tuolloin nähtävissä merkintäpaikoissa sekä OP Ryhmän verkkosivuilla [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat), ellei Lainakohtaisissa ehdoissa ole toisin ilmoitettu.

#### 4.21 Ilmoitus liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä

Tieto liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä on saatavilla merkintäpaikoista sekä OP Ryhmän verkkosivuilla [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat) viimeistään Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Liikkeeseenlaskupäivänä.

Mikäli liikkeeseenlasku peruutetaan, merkintä keskeytetään tai merkintöjä leikataan, OP Yritys pankki maksaa merkinnästä maksetun rahamäärän, tai sen osan, takaisin merkitsijän ilmoittamalle tilille viiden (5) pankkipäivän kuluessa päivästä, jolloin Liikkeeseenlaskija ilmoitti liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä tai, jos merkintöjä pienennetään, Liikkeeseenlaskupäivästä lukien. Palautettavalle summalle ei makseta korkoa.

#### 4.22 Liikkeeseenlaskua koskevien tietojen julkistaminen

Liikkeeseenlaskija julkaisee liikkeeseenlaskuihin liittyvät tiedot osto- ja myyntinoteerauksista sekä kaikista muista liikkeeseenlaskujen seurantaan liittyvistä tiedoista internet-sivuilla [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

#### 4.23 Velkojienkokous tai Kirjallinen menettely

Liikkeeseenlaskijan hallituksella on oikeus kutsua koolle Arvo-osuuden omistajien ("Arvo-osuuden omistajat") kokous ("Velkojienkokous") tai järjestää kirjallinen menettely ("Kirjallinen menettely"). Velkojienkokouksessa tai Kirjallisessa menettelyssä päätetään Lainan ehtojen muuttamisesta.

Kokouskutsu Velkojienkokoukseen julkaistaan vähintään kymmenen (10) päivää ennen kokouspäivää kohdassa "Ilmoitukset" määritetyllä tavalla. Kokouskutsussa ilmoitetaan (i) kokouksen aika ja paikka, (ii) päätettävät asiat ("Asialista"), (iii) miten Arvo-osuuden omistajan on meneteltävä voidakseen osallistua kokoukseen, (iv) missä kokoukseen liittyvä valtakirjalomake on saatavilla sekä (v) Velkojienkokouksen päätösvaltaisuuden edellytykset. Muista kuin Asialistalla olevista asioista ei päätetä Velkojienkokouksessa.

Velkojienkokous on pidettävä Helsingissä ja Liikkeeseenlaskija nimeää kokouksen puheenjohtajan.

Kutsu Kirjalliseen menettelyyn osallistumisesta lähetetään Arvo-osuuden omistajille kohdassa "Ilmoitukset" määritetyllä tavalla. Kutsussa ilmoitetaan (i) päätettävät asiat ("Asialista"), (ii) päivämäärä, jonka lopussa Arvo-osuuden omistajan omistuksen täytyy olla kirjattuna tämän ilmoittamalle arvo-osuustilille saadakseen vastausoikeuden Kirjalliseen menettelyyn, (iv) ohjeet siitä, miten Arvo-osuuden omistaja saa annettua vastauksensa kuhunkin Asialistalla olevaan asiaan, (v) missä Kirjalliseen menettelyyn liittyvä valtakirjalomake on saatavilla, (vi) määräaika, jonka kuluessa Arvo-osuuden omistajan on vastattava kuhunkin Asialistalla olevaan asiaan ja joka määräaika on vähintään kymmenen (10) päivää laskettuna siitä päivästä, kun Liikkeeseenlaskija lähetti kutsun Kirjalliseen menettelyyn sekä (vii) Kirjallisen menettelyn päätösvaltaisuuden edellytykset.

Velkojienkokous on päätösvaltainen, jos läsnä on vähintään kaksi (2) Arvo-osuuden omistajaa, jotka yhdessä edustavat vähintään viittäkymmentä (50) % Lainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä. Mikäli Velkojienkokous ei ole päätösvaltainen kolmenkymmenen (30) minuutin kuluessa kokouskutsun mukaisesta alkamisajankohdasta, kokouksen Asialistan käsittely voidaan Liikkeeseenlaskijan pyynnöstä lykätä uuteen Velkojienkokoukseen, joka voidaan pitää aikaisintaan neljäntoista (14) päivän ja viimeistään kahdenkymmenen kahdeksan (28) päivän kuluttua Liikkeeseenlaskijan nimeämässä paikassa. Uusi Velkojienkokous on päätösvaltainen, jos läsnä on vähintään yksi (1) Arvo-osuuden omistaja.

Kirjallinen menettely on päätösvaltainen, jos vähintään kaksi (2) Arvo-osuuden omistajaa, jotka yhdessä edustavat vähintään viittäkymmentä (50) % Lainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä, on antanut vastauksensa Kirjallisessa menettelyssä. Mikäli Kirjallinen menettely ei ole päätösvaltainen, Asialistalla olevien asioiden äänestys voidaan Liikkeeseenlaskijan päätöksestä järjestää uudestaan noudattamalla edellä kuvattua prosessia Kirjalliseen menettelyyn liittyen. Uusi Kirjallinen menettely on päätösvaltainen, jos vähintään yksi (1) Arvo-osuuden omistaja on antanut vastauksensa.

Kutsu lykättyyn uuteen Velkojienkokoukseen tai uuteen Kirjalliseen menettelyyn on julkaistava samalla tavalla kuin kutsu alkuperäiseen Velkojienkokoukseen tai Kirjalliseen menettelyyn.

Arvo-osuuden omistajien äänioikeus Velkojienkokouksessa tai Kirjallisessa menettelyssä määräytyy Lainan Arvo-osuuksien määrän perusteella. Kullakin Arvo-osuuden omistajalla on yksi (1) ääni kutakin Nimellisarvoa kohden. Velkojienkokouksen tai Kirjallisen menettelyn päätös edellyttää vähintään viittäkymmentä (50) % annetuista äänistä tai vastauksista. Mikäli Velkojienkokouksessa tai Kirjallisessa menettelyssä päätetään jäljempänä kuvatuista Merkittävistä muutoksista, edellyttää päätös vähintään seitsemääkymmentäviittä (75) % annetuista äänistä tai vastauksista. Mikäli järjestetään uusi Velkojienkokous tai Kirjallinen menettely, päätös (koskien myös Merkittäviä muutoksia) edellyttää yksinkertaista enemmistöä äänistä tai vastauksista.

Liikkeeseenlaskijalla tai sen konserniin kuuluvilla yhtiöillä ei ole äänioikeutta Velkojienkokouksessa tai Kirjallisessa menettelyssä. Liikkeeseenlaskijan edustajilla ja/tai sen valtuuttamilla henkilöillä on Velkojienkokouksessa läsnäolo- ja puheoikeus.

Merkittävä muutos tarkoittaa kutakin seuraavista:

- Lainan pääoman ja/tai tuoton alentaminen;
- Laina-ajan pidentäminen;
- Velkojienkokouksen päätösvaltaisuuden edellytysten muuttaminen ja
- Velkojienkokouksen päätöksen enemmistövaatimuksen muuttaminen.

Velkojienkokouksen tai Kirjallisen menettelyn päätökset sitovat kaikkia Arvo-osuuden omistajia riippumatta siitä, ovatko he olleet läsnä Velkojienkokouksessa tai toimittaneet vastauksensa Kirjallisessa menettelyssä. Arvo-osuusjärjestelmässä liikkeeseen laskettua Lainaa koskeva päätös katsotaan saatetuksi velkojien tietoon, kun se on tallennettu Euroclear Finlandissa (tai muussa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoite-

tussa vastaavassa arvopaperikeskuksessa) ylläpidettävälle liikkeeseenlaskutilille. Lisäksi Arvo-osuuden omistajat ovat velvollisia ilmoittamaan velkakirjan siirronsaajille Velkojienkokouksen tai Kirjallisen menettelyn päätöksestä.

#### 4.24 Arvo-osuuden oikeudenhaltijan suostumus itseään koskevien tietojen antamiseen

Tiedot EFi:ssa rekisteröidyistä Lainan omistuksista ovat arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annetun lain (348/2017, muutoksineen) 8 luvun 1 §:ssä (*Salassapitovelvollisuus*) määrätyn salassapitovelvollisuuden piirissä, ja siten nämä tiedot eivät ole julkisia tai Liikkeeseenlaskijan saatavilla ilman poikkeusta salassapitovelvollisuudesta.

Arvo-osuuden omistaja antaa Lainaa merkitsemällä suostumuksensa siihen, että arvo-osuusjärjestelmästä annetun lain 8 luvun 1 §:n salassapitovelvollisuuden estämättä Liikkeeseenlaskijalla on oikeus saada ja EFi:lla on oikeus antaa Liikkeeseenlaskijan pyynnöstä tietoja arvo-osuuksia koskevien ilmoitusten antamista varten EFi:ssa rekisteröityjen arvo-osuuksien oikeudenhaltijoista mukaan lukien Arvo-osuuden omistajan nimen, yhteystiedot ja mahdollisen yritystunnuksen.

#### 4.25 Ilmoitukset

Lainaa koskevat ilmoitukset ja kutsut saatetaan Arvo-osuuden omistajien tietoon internet-osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat). Ilmoitukset tai kutsut voidaan antaa Arvo-osuuden omistajien tietoon myös arvo-osuusjärjestelmän tilinhoitajan kautta tai julkaisemalla ilmoitus tai kutsu Helsingin Sanomissa tai muussa Liikkeeseenlaskijan päättämässä valtakunnallisessa päivälehdessä tai muulla todistettavalla tavalla. Ilmoituksen tai kutsun katsotaan tulleen Arvo-osuuden omistajien tietoon, kun se on julkaistu tai annettu edellä mainitulla tavalla.

Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan Lainaan soveltuva ilmoitustapa.

Mikäli Laina-aikana tapahtuu Ylivoimainen este tai siihen rinnastettava poikkeuksellinen tapahtuma, eikä Lainaa koskevaa ilmoitusta pystytä toimittamaan Arvo-osuuden omistajien tietoon Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetulla tavalla, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus saattaa ilmoitus tai kutsu Arvo-osuuden omistajien tietoon jollakin muulla edellä kuvatuista tavoista.

#### 4.26 Ylivoimainen este

Liikkeeseenlaskija, Maksuasiamies, Laskenta-asiamies ja OP Ryhmä eivät vastaa vahingosta, joka aiheutuu ylivoimaisesta esteestä (*force majeure*) tai vastaavanlaisesta syystä johtuvasta toiminnan kohtuuttomasta vaikeutumisesta.

Tällainen vastuusta vapauttava este voi olla esimerkiksi:

- sota tai sen uhka, terroriteko, kapina tai mellakka tai muu kansalaisyhtymättömyys;
- Liikkeeseenlaskijasta, Maksuasiamiehestä, Laskenta-asiamiehestä tai OP Ryhmästä riippumaton häiriö postinkulussa, puhelinliikenteessä, automaattisessa tietojenkäsittelyssä, tiedonsiirrossa, muussa sähköviestinnässä tai sähkön saannissa;

- tulipalon tai siihen verrattavan muun onnettomuuden aiheuttama keskeytys tai viivästys Liikkeeseenlaskijan, Maksuasiamiehen, Laskenta-asiamiehen tai OP Ryhmän toiminnassa;
- työtaistelutoimi, kuten lakko, sulku, saarto tai boikotti riippumatta siitä, ovatko Liikkeeseenlaskija, Maksuasiamies, Laskenta-asiamies tai OP Ryhmä siihen osallisena;
- Liikkeeseenlaskijasta, Maksuasiamiehestä, Laskenta-asiamiehestä tai OP Ryhmästä riippumaton viranomaisen toimenpide tai
- muu näihin verrattava ylivoimainen este tai vastaavanlaisesta syystä johtuva Liikkeeseenlaskijan, Maksuasiamiehen, Laskenta-asiamiehen tai OP Ryhmän toiminnan kohtuuton vaikeutuminen.

#### 4.27 Vakuus

Lainalle ei ole asetettu erillistä vakuutta.

Yhteenliittymälain mukaisesti keskusyhteisö OP Osuuskunta on velvollinen suorittamaan yhteenliittymälaiassa tarkoitettuna tukitoimena jäsenluottolaitokselle määrän, joka on tarpeen jäsenluottolaitoksen selvitystilan estämiseksi. OP Osuuskunta vastaa yhteenliittymälaiassa säädetyn mukaisesti jäsenluottolaitoksen niistä veloista, joita ei saada suoritetuksi jäsenluottolaitoksen varoista.

#### 4.28 Muut ehdot

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus tehdä Ohjelman ja/tai Lainan ehtoihin tarkoituksenmukaisia muutoksia, jotka eivät heikennä Arvo-osuuden omistajien asemaa eikä muuttaa Ohjelmaan ja/tai Lainan ehtoihin liittyviä teknisiä menettelytapoja maksujen tai muun vastaavan seikan osalta, ilman Yleisten lainaehtojen kohdan "Velkojienkokous" mukaista velkojienkokouksen suostumusta. Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava muutoksista Arvo-osuuden omistajille kohdan "Ilmoitukset" mukaisesti.

Tällaisia muutoksia voivat olla esimerkiksi:

- arvo-osuusjärjestelmän kehittämisestä johtuvat muutokset; tai
- kirjoitusvirheiden korjaaminen.

Ilman Arvo-osuuden omistajan tai Velkojienkokouksen suostumusta Ohjelman ja/tai Lainan ehtoihin voidaan tehdä muutoksia, jos lainsäädäntö, tuomioistuimen päätös tai viranomaisen päätös nimenomaisesti niin edellyttää. Liikkeeseenlaskija ilmoittaa tällaisesta muutoksesta Ohjelmaesitteen kohdan "Ilmoitukset" mukaisesti.

#### 4.29 Sovellettava laki ja riitaisuudet

Ohjelmaan, yksittäisiin Lainoihin ja arvo-osuuksiin sovelletaan Suomen lakia ja näistä aiheutuvat riitaisuudet ratkaistaan Helsingin käräjäoikeudessa. Jos kantaja on kuluttaja, hän voi nostaa kanteen sen paikkakunnan alioikeudessa, jonka tuomiopirissä hänellä on asuinpaikka.

#### 4.30 Tiedot indeksin/Viitekoron hallinnoijasta

Liikkeeseenlaskija voi käyttää yksittäisessä Lainassa Kohde-etuutena tai Lainan koronmaksun yhteydessä käytettävänä Viitekorkona Vertailuarvoasetuksen mukaista vertailuarvoa. Mikäli Liikkeeseenlaskija käyttää yksittäisen Lainan Kohde-etuutena tai Lainan koronmaksun yhteydessä käytettävänä Viitekorkona tällaista vertailuarvoa, ilmoittaa Laskenta-asiamies Lainakohtaisissa ehdoissa, onko vertailuarvo Vertailuarvoasetuksen mukaiseen rekisteriin merkityn hallinnoijan tarjoama. Laskenta-asiamies ilmoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa myös, jos vertailuarvon hallinnoijaa ei ole rekisteröity Vertailuarvoasetuksen mukaiseen rekisteriin. Lisäksi Laskenta-asiamies ilmoittaa vertailuarvon Hallinnoijan Lainakohtaisissa ehdoissa.



### 4.31 Määritelmät

Alla määriteltyjä termejä on käytetty myös Ohjelmaesitteen muissa osioissa.

”Aikataulun mukainen Pörssipäivä”

tarkoittaa kunkin Osakkeen tai Hyödykkeen osalta päivää, jolloin Osakkeeseen tai Hyödykkeeseen liittyvät Arvopaperipörssit, Johdannaispörssit, Hyödykepörssit tai muut kaupankäyntipaikat on tarkoitus pitää normaalisti kaupankäynnille avoinna. Aikataulun mukainen Pörssipäivä on sama päivä kaikille Kohde-etuuskoriin sisältyville Kohde-etuuksille;

tarkoittaa kunkin Indeksien tai Osakeindeksien osalta päivää, jolloin Indeksiä tai Osakeindeksiä laskevan ja julkaisevan yhteisön on normaalisti tarkoitus laskea ja julkaista Indeksien tai Osakeindeksien arvo tai jolloin Indeksiin tai Osakeindeksiin liittyvä yksi tai useampi Johdannais- tai muu pörssi tai kaupankäyntipaikka on tarkoitus pitää normaalisti kaupankäynnille avoinna. Aikataulun mukainen Pörssipäivä on sama päivä kaikille Kohde-etuuskoriin sisältyville Kohde-etuuksille;

tarkoittaa kunkin Rahaston osalta päivää, jolloin Rahastoon liittyvä yksi tai useampi Arvopaperi-, Johdannais-, muu pörssi tai kaupankäyntipaikka on tarkoitus pitää normaalisti kaupankäynnille avoinna tai päivää, jolloin Rahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön on normaalisti tarkoitus laskea ja julkaista Rahaston tai Rahaston rahasto-osuuden arvo. Aikataulun mukainen Pörssipäivä on sama päivä kaikille Kohde-etuuskoriin sisältyville Kohde-etuuksille.

"Alkuarvon määräytymispäivä(t)"

ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa seuraavista:

- (i) Arvostuspäivä(t);
- (ii) Havaintopäivä(t);
- (iii) Lähtöpäivä;
- (iv) Keskiarvostuspäivä(t).

"Alkuperäinen Takaisinmaksupäivä"

ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa, ja lisäksi valitaan seuraavista:

Mikäli Alkuperäinen Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy Alkuperäinen Takaisinmaksupäivä seuraavaan pankkipäivään. Alkuperäisen Takaisinmaksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään;

Mikäli Alkuperäinen Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy Alkuperäinen Takaisinmaksupäivä seuraavaan pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin Alkuperäinen Takaisinmaksupäivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään. Alkuperäisen Takaisinmaksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään;

Mikäli Alkuperäinen Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy Alkuperäinen Takaisinmaksupäivä edeltävään Pankkipäivään. Alkuperäisen Takaisinmaksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.

"Arvo-osuuden omistaja"	<p>tarkoittaa velkojaa, jolle Lainan Takaisinmaksettava määrä, Tuotto tai muu lainaehtojen mukainen suoritus suoritetaan voimassa olevien lakien ja EFi:n (tai muun Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun vastaavan arvopaperikeskuksen) sääntöjen ja määräysten mukaisesti ja jolla arvo-osuustilin tietojen mukaan on Lainan eräpäivänä, Täsmäytyspäivänä ja/tai muuna maksupäivänä oikeus vastaanottaa suoritus.</p> <p>Liikkeeseenlaskijaa vastaan ei voida esittää maksua koskevia vaatimuksia, jos maksu on ajoissa suoritettu tilinhoitajalle.</p>
"Arvopaperipörssi"	<p>tarkoittaa julkisesti noteeratun Kohde-etuuden, kunkin Korikomponentin tai Kohde-etuuteen sisältyvän komponentin osalta yhtä tai useampaa arvopaperipörssiä, jossa Kohde-etuudella, Korikomponentilla tai Kohde-etuuteen sisältyvällä komponentilla Laskenta-asiamiehen arvion mukaan kulloinkin pääasiallisesti käydään kauppaa;</p> <p>Osakkeen osalta tarkoittaa Lainan liikkeeseenlaskuhetkellä Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityä pörssiä.</p>
"Arvostushetki"	<p>tarkoittaa noin klo 11.00 Viitevelkasitoumuksen pääasiallisen kaupankäyntipaikan aikaa, taikka mikäli Laskenta-asiamiehen arvion mukaan Velkasitoumuksen pääasiallinen kaupankäyntipaikka on suljettu tai on muu vastaava tilanne, voi Laskenta-asiamies päättää, että se on jokin toinen ajankohta.</p>
"Arvostuspäivä(t) <sub>(n)</sub> "	<p>ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa;</p> <p>Mikäli Arvostuspäivä ei ole Kohde-etuutena olevan tai Kohde-etuuskoriin sisältyvän Osakkeen, Hyödykkeen, Rahaston, Osakeindeksin tai Indeksien osalta Aikataulun mukainen Pörssipäivä, siirtyy Arvostuspäivä seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä on Osakkeen, Rahaston, Hyödykkeen, Osakeindeksin tai Indeksien osalta toinen Aikataulun mukainen Pörssipäivä, mutta ei kuitenkaan ole Osakkeen, Hyödykkeen, Rahaston, Osakeindeksin tai Indeksien osalta toinen Arvostuspäivä;</p> <p>Mikäli Valuuttakurssin osalta Valuuttaparin valuuttoja koskevat Valuuttakaupungit eivät Arvostuspäivänä ole toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna, siirtyy Arvostuspäivä seuraavaksi sellaiseksi päiväksi, jolloin kyseiset Valuuttakaupungit ovat toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna;</p> <p>Luottoriskisidonnaisten Lainojen osalta Arvostuspäivä tarkoittaa Laskenta-asiamiehen valitsemaa päivää, jona Lopullinen Hintamäärittely kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti.</p>
"Avaintietoasiakirja"	<p>tarkoittaa PRIIPs sääntelyn (<i>Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) N:o 1286/2014, vähittäismarkkinoille tarkoitettuja paketoituja ja vakuutusmuotoisia sijoitustuotteita (PRIIP-tuotteita) koskevista avaintietoasiakirjoista</i>) (alemman tasoisine sääntelyineen ja mahdollisine myöhempien muutoksineen) mukaisesti laadittua asiakirjaa, jossa sijoittajalle annetaan keskeiset tiedot tarjottavasta sijoitustuotteesta. Avaintietoasiakirja ei ole markkinointiaineistoa.</p>
"EFi" tai "Euroclear Finland"	<p>tarkoittaa Euroclear Finland Oy:tä, jonka osoite on Urho Kekkosen katu 5C, 00100 Helsinki.</p>
"Ennen aikainen Takaisinmaksupäivä(t)"	<p>ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa, ja lisäksi valitaan seuraavista:</p>

Mikäli Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä seuraavaan pankkipäivään. Ennenaikaisen Takaisinmaksupäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;

Mikäli Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä seuraavaan pankkipäivään. Ennenaikaisen Takaisinmaksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään;

Mikäli Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä seuraavaan pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikauden puolella, jolloin Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään. Ennenaikaisen Takaisinmaksupäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;

Mikäli Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä seuraavaan pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikauden puolella, jolloin Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään. Ennenaikaisen Takaisinmaksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään;

Mikäli Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä edeltävään pankkipäivään. Ennenaikaisen Takaisinmaksupäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;

Mikäli Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä edeltävään pankkipäivään. Ennenaikaisen Takaisinmaksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.

”FX Noteerauspäivä”

tarkoittaa päivää, jolloin kunkin Kohde-etuutena olevan Valuuttaparin molemmilla valuutoilla käydään valuuttamarkkinoilla kauppaa.

”Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä(t)”

ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa;

Mikäli Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä(t) ei ole Kohde-etuutena olevan tai Kohde-etuuskoriin sisältyvän Osakkeen, Hyödykkeen, Rahaston, Osakeindeksin tai Indeksien osalta Aikataulun mukainen Pörssipäivä, siirtyy Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä(t) seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä on Osakkeen, Rahaston, Hyödykkeen, Osakeindeksin tai Indeksien osalta toinen Aikataulun mukainen Pörssipäivä, mutta ei ole Osakkeen, Hyödykkeen, Rahaston, Osakeindeksin tai Indeksien osalta toinen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä(t).

”Hallinnoija”

tarkoittaa Vertailuarvoasetuksen mukaisesti luonnollista henkilöä tai oikeushenkilöä, jolla on määräysvaltaa vertailuarvon tarjontaan.

”Havaintopäivä(t)<sub>(n)</sub>”

ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa, ja lisäksi valitaan seuraavista:

Mikäli Havaintopäivä ei ole Kohde-etuutena olevan tai Kohde-etuuskoriin sisältyvän Osakkeen, Hyödykkeen, Osakeindeksin tai Indeksien

osalta Aikataulun mukainen Pörssipäivä, siirtyy Havaintopäivä seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä on Osakkeen, Hyödykkeen, Osakeindeksin tai Indeksien osalta toinen Aikataulun mukainen Pörssipäivä, mutta ei ole Osakkeen, Hyödykkeen, Osakeindeksin tai Indeksien osalta toinen Havaintopäivä.

Mikäli Valuuttakurssin osalta Valuuttaparin valuuttoja koskevat Valuuttakaupungit eivät Havaintopäivänä ole toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna, siirtyy Havaintopäivä seuraavaksi sellaiseksi päiväksi, jolloin kyseiset Valuuttakaupungit ovat toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna.

"Hintalähde"

tarkoittaa yleisesti kansainvälisillä rahoitusmarkkinoilla hintoja ja/tai arvoja keräävää ja julkaisevaa tahoja ja/tai hinnanseurantajärjestelmää (esimerkiksi Reuters, Bloomberg).

"Hyvityksen maksupäivä(t)"

ilmoitetaan Lainakohtaisessa ehdoissa ja lisäksi valitaan seuraavista:

Mikäli Hyvityksen maksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Hyvityksen maksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Hyvityksen maksupäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;

Mikäli Hyvityksen maksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Hyvityksen maksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Hyvityksen maksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään;

Mikäli Hyvityksen maksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Hyvityksen maksupäivä seuraavaan Pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin Hyvityksen maksupäivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään. Hyvityksen maksupäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;

Mikäli Hyvityksen maksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Hyvityksen maksupäivä seuraavaan Pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin Hyvityksen maksupäivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään. Hyvityksen maksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään;

Mikäli Hyvityksen maksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Hyvityksen maksupäivä edeltävään Pankkipäivään. Hyvityksen maksupäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;

Mikäli Hyvityksen maksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Hyvityksen maksupäivä edeltävään Pankkipäivään. Hyvityksen maksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.

"Hyvitys"

tarkoittaa Lainalle maksettavaa muuta tuottoa kuin korkoa, joka perustuu Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöidyn Kohde-etuuden tai Kohde-etuuksien Arvonmuutokseen, joka lasketaan Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöidyn Tuottokaavan perusteella.

"Hyödyke"

tarkoittaa Kohde-etuutena olevaa hyödykettä, joka yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.

"Hyödykekori"

tarkoittaa kutakin Lainaa varten Hyödykkeistä koottua Hyödykekorin, jota seuraa Laskenta-asiamies. Hyödyke ja siihen kuuluvan kunkin Hyödykkeen suhteellinen osuus yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.

”Hyödykepörssi”	tarkoittaa yhtä tai useampaa pörssiä, jossa Hyödykkeellä tai siihen liittyvällä futuurilla tai optiolla Laskenta-asiamiehen arvion mukaan kulloinkin pääasiallisesti käydään kauppaa.
”Hyödykesidonnainen Laina”	tarkoittaa Lainaa, jonka yhtenä tai ainoana Kohde-etuutena on Hyödyke tai Hyödykekori, ja jonka Tuottokomponentin ja/tai Takaisinmaksettavan määrän muodostuminen perustuu Hyödykkeen arvonmuutokseen Lainakohtaisissa ehdoissa valitun arvonkehitysrakenteen ja/tai Takaisinmaksettavan määrän suuruutta määrittävän Palautuskertoimen kautta.
”Ilmoitus julkisesti saatavilla olevasta tiedosta”	tarkoittaa peruuttamatonta ilmoitusta, jolla vahvistetaan Luottovastuutahtumaa koskevassa ilmoituksessa (Ilmoitus Luottovastuutahtumasta) kuvatun Luottovastuutahtuman esiintyminen. Ilmoitukseen pitää sisältyä kopio tai riittävän yksityiskohtainen selvitys kyseisestä Julkisesti saatavilla olevasta tiedosta. Jos Ilmoituksen Luottovastuutahtumasta sisältyy julkisesti saatavilla olevaa tietoa, Ilmoituksen Luottovastuutahtumasta katsotaan myös olevan Ilmoitus julkisesti saatavilla olevasta tiedosta.
”Ilmoitus Luottovastuutahtumasta”	tarkoittaa peruuttamatonta ilmoitusta, jossa kuvataan Luottovastuutahtuma.
”Indeksi”	tarkoittaa Kohde-etuutena olevaa OP Yrityspankista riippumatonta muuta indeksiä kuin osakeindeksiä, joka yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.
”Indeksikori”	tarkoittaa kutakin Lainaa varten useammasta Indeksistä koottua Indeksikoria, jota seuraa Laskenta-asiamies. Indeksikori ja siihen kuuluvan kunkin Indeksien suhteellinen osuus yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.
”Indeksisidonnainen Laina”	tarkoittaa Lainaa, jonka yhtenä tai ainoana Kohde-etuutena on Indeksi tai Indeksikori, ja jonka Tuottokomponentin ja/tai Takaisinmaksettavan määrän muodostuminen perustuu Indeksien arvonmuutokseen Lainakohtaisissa ehdoissa valitun arvonkehitysrakenteen ja/tai Takaisinmaksettavan määrän suuruutta määrittävän Palautuskertoimen kautta.
”Inflaationsidonnainen Laina”	tarkoittaa Lainaa, jonka yhtenä tai ainoana Kohde-etuutena on Viiteindeksi tai Viiteindeksikori, ja jonka Tuottokomponentin ja/tai Takaisinmaksettavan määrän muodostuminen perustuu Viiteindeksien arvonmuutokseen Lainakohtaisissa ehdoissa valitun arvonkehitysrakenteen ja/tai Takaisinmaksettavan määrän suuruutta määrittävän Palautuskertoimen kautta.
”Intressiyhteisö”	tarkoittaa suhteessa toiseen yhteisöön, yhteisöä joka on toisen yhteisön suorassa tai epäsuorassa määräysvallassa, yhteisöä jolla on suora tai epäsuora määräysvalta toiseen yhteisöön taikka yhteisöä, joka on toisen yhteisön kanssa saman suoran tai epäsuoran määräysvallan kohteena. Määräysvalta tarkoittaa sitä, että määräysvallan haltijalla on enemmän kuin puolet kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä.
”Irtautumispiste”	on prosenttilukuna ilmoitettava raja-arvo. Kun luottotappioiden kokonaismäärä Kohde-etuuskorissa saavuttaa Irtautumispisteen arvon,

on sijoittaja menettänyt koko Linaan sijoittamansa nimellispääoman. Irtautumispiste voi joissain tapauksissa vaikuttaa alentavasti Laskennallisen pääoman määrään Luottovastuutapahtumien toteutuneiden Palautusosuuksien johdosta. Linaan sovellettava Irtautumispiste ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

”Johdannaispörssi”

tarkoittaa Kohde-etuuden tai kunkin Kohde-etuuskoriin sisältyvän Kohde-etuuden osalta yhtä tai useampaa pörssiä ja kaupankäyntijärjestelmää, jossa Kohde-etuuteen sidonnaisilla optio- tai futuurisopimuksilla Laskenta-asiamiehen arvion mukaan pääasiallisesti käydään kauppaa ja jolla Laskenta-asiamiehen arvion mukaan on kulloinkin olennainen merkitys tällaisten johdannaisten kokonaismarkkinoille.

”Julkinen Lähde”

tarkoittaa mitä tahansa tärkeää talousuutisten lähdettä maassa, jossa Viiteyhtiö toimii, muuta kansainvälisesti tunnustettua painettua, julkaistua tai sähköisesti välitettyä uutislähdettä, ISDA:n (International Swaps and Derivatives Association) mukaisen Credit Derivatives Determinations Committee:n julkaisemaa päätöstä sekä muuta tahoa, jonka voidaan yleisesti toimintansa perusteella katsoa pystyvän toimittamaan taloudellista tietoa markkinoille.

”Julkisesti saatavilla oleva tieto”

tarkoittaa tietoa, joka kohtuudella vahvistaa seikat, jotka ovat oleellisia Ilmoituksessa Luottovastuutapahtumasta kuvatussa Luottovastuutapahtuman esiintymisen määrittämiseksi ja joka

(i) on julkaistu vähintään yhdessä Julkisessa Lähteessä riippumatta siitä maksaako tiedon lukija tai käyttäjä maksun tällaisen tiedon saamisesta,

(ii) on tietoa, joka on saatu (A) Viiteyhtiöltä (Julkisyhteisön osalta miltä tahansa Julkisyhteisön juridiselta elimeltä, jolla on julkisoikeudellinen toimivalta) tai (B) edunvalvojalta, finanssiasiamieheltä, hallintoasiamieheltä, selvitysagentilta tai maksuagentilta tai on näiden julkaisemaa tietoa, tai

(iii) on tietoa, joka sisältyy mihin tahansa anomukseen, hakemukseen tai rekisteröitäväksi jätettyyn asiakirjaan, joka muodostaa Luottovastuutapahtumaan liittyvän kanteen Viiteyhtiötä vastaan tai sen puolesta.

Mikäli edellä kohdissa (ii) tai (iii) kuvattu tieto ei ole julkisesti saatavilla, se voidaan katsoa julkisesti saatavilla olevaksi tiedoksi, jos se voidaan julkistaa rikkomatta mitään lakia, sopimusta, yhteisymmärrystä tai muuta rajoitetta, joka koskee kyseisen tiedon salassapitoa.

Tiedon saava osapuoli voi olettaa, että kohdissa (ii) ja (iii) kuvattu tieto on annettu sille ilman, että on rikottu mitään tiedon luottamuksellisuuteen liittyvää lakia, sopimusta, yhteisymmärrystä tai muuta rajoitetta, ja ettei tiedon luovuttava osapuoli ole ryhtynyt sellaisiin toimenpiteisiin tai tehnyt sellaista sopimusta Viiteyhtiön tai Viiteyhtiön Intressiyhteisön kanssa, joita tällaisen tiedon luovuttaminen kolmansille osapuolille rikkoisi tai jotka estäisivät tällaisen tiedon luovuttamisen.

Julkisesti saatavilla olevassa tiedossa ei tarvitse mainita, että sellainen tapahtuma (A) on tietyn suuruinen, (B) on seurausta sovellettavan sallitun maksuajan ylittymisestä tai (C) on täyttänyt kohdassa tietyille Luottovastuutapahtumille määritellyt subjektiiviset kriteerit.

"Julkisyhteisö" (engl. Sovereign)

tarkoittaa valtiota, valtiollista tai poliittista elintä, viranomaista tai mitä tahansa yksikköä, joka toimii julkisoikeudellisessa ominaisuudessa. Julkisyhteisö tarkoittaa myös mitä tahansa keskuspankkia.

"Kertatuoton maksupäivä"

ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa, ja lisäksi valitaan seuraavista:

Mikäli Kertatuoton maksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Kertatuoton maksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Kertatuoton maksupäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;

Mikäli Kertatuoton maksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Kertatuoton maksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Kertatuoton maksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään;

Mikäli Kertatuoton maksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Kertatuoton maksupäivä seuraavaan Pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin Kertatuoton maksupäivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään. Kertatuoton maksupäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;

Mikäli Kertatuoton maksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Kertatuoton maksupäivä seuraavaan Pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin Kertatuoton maksupäivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään. Kertatuoton maksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään;

Mikäli Kertatuoton maksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Kertatuoton maksupäivä edeltävään Pankkipäivään. Kertatuoton maksupäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;

Mikäli Kertatuoton maksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Kertatuoton maksupäivä edeltävään Pankkipäivään. Kertatuoton maksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.

"Keskiarvostuspäivä(t)"

ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

Keskiarvostuspäivillä tarkoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuja päiviä, joita käytetään laskettaessa Lainakohtaisissa ehdoissa valittua Tuottoa;

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on lisäksi valittu soveltuvaksi "Lainan rakenteesta johtuva ennaikainen takaisinmaksu", tarkoitetaan Keskiarvostuspäivällä Lainakohtaisissa ehdoissa kohdan "Lainan rakenteesta johtuva ennaikainen takaisinmaksu" yhteydessä ilmoitettua yhtä tai useampaa päivää ennen Ennaikaisen takaisinmaksupäivä määräytymispäivää (mukaan lukien kyseinen päivä), mitä ei ole käytetty muiden Ennaikaisten takaisinmaksupäivien määräytymispäivien yhteydessä Tuoton ja Loppuarvon<sup>(v)</sup> laskennassa tarkasteltaessa Lainan rakenteesta johtuvaa Erityistä ennaikaista takaisinmaksua;

Keskiarvostuspäiviin sovelletaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua Pankkipäiväolettamaa. Mikäli yksi tai useampi Keskiarvostuspäivä siirtyy Pankkipäiväolettaman mukaisesti, siirtyvät kaikki kyseisen päivän jälkeiset Keskiarvostuspäivät vastaavasti siten, että Keskiarvostuspäivä ei ole samalla jokin toinen Keskiarvostuspäivä. Jos Pankkipäiväolettaman mukainen siirtyminen johtaa siihen, että yksi tai useampi Keskiarvostuspäivä on samalla jokin toinen Keskiarvos-

tuspäivä, siirtyy kyseinen yksi tai useampi päivä valitun Pankkipäiväolettan mukaisesti sellaiseksi Pankkipäiväolettan mukaiseksi aikaisemmaksi tai myöhemmäksi päiväksi, joka ole jokin toinen Keskiarvostuspäivä;

Mikäli Keskiarvostuspäivä ei ole Kohde-etuutena olevan tai Kohde-etuuskoriin sisältyvän Osakkeen, Hyödykkeen, Rahaston, Osakeindeksin tai Indeksien osalta Aikataulun mukainen Pörssipäivä, siirtyy Keskiarvostuspäivä seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä on Osakkeen, Rahaston, Hyödykkeen, Osakeindeksin tai Indeksien osalta toinen Aikataulun mukainen Pörssipäivä, mutta ei ole Osakkeen, Hyödykkeen, Rahaston, Osakeindeksin tai Indeksien osalta toinen Keskiarvostuspäivä.

Mikäli Valuuttakurssin osalta Valuuttaparin valuuttoja koskevat Valuuttakaupungit eivät Keskiarvostuspäivänä ole toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna, siirtyy Keskiarvostuspäivä seuraavaksi sellaiseksi päiväksi, jolloin kyseiset Valuuttakaupungit ovat toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna.

”Kiinnityspiste”

on prosenttilukuna ilmoitettava raja-arvo. Kun luottotappioiden kokonaismäärä Kohde-etuuskorissa ylittää Kiinnityspisteen, Kohde-etuuskoriin kohdistuneet luottotappiot alkavat vähentää sijoittajalle takaisinmaksettavaa nimellispääomaa. Myös Laskennallinen pääoma, jolle korkoa kertyy, alenee luottotappioiden kokonaismäärän ylittäessä Kiinnityspisteen. Lainaan sovellettava Kiinnityspiste ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

”Kohde-etuuden Arvonmuutos”

tarkoittaa Kohde-etuuden tai Kohde-etuuskorin suhteellista arvonmuutosta tai Korikomponenttien suhteellista arvonmuutosta, joka lasketaan Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöidyn Tuottokaavan perusteella.

”Kohde-etuus”

tarkoittaa Osaketta, Osakeindeksiä, Rahastoa, Viiteyhtiön Luottoriskiä, Viiteindeksiä, Valuuttakurssia, Hyödykettä tai Indeksia taikka näiden yhdistelmää. Kohde-etuus ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

Mikäli Kohde-etuutena on yhden tai useamman Viiteyhtiön Luottoriski, ja ennen Liikkeeseenlaskupäivää tapahtuu Liitteen 13 (*Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset lainat*) kohdan ”Korvaavan Viiteyhtiön Määrittäminen” mukainen tapahtuma, on Laskenta-asiamiehellä oikeus tehdä Lainan ehtoihin tästä johtuvat kaikki tarpeellisiksi katsomansa muutokset.

”Kohde-etuuskori”

tarkoittaa kutakin Lainaa varten Kohde-etuudesta koottua Kohde-etuuskoria, joka voi olla Osakekori, Osakeindeksikori, Rahastokori, Luottoriskikori, Viiteindeksikori, Valuuttakurssikori, Hyödykekori, Indeksikori tai eri Kohde-etuuksien yhdistelmä ja jota seuraa Laskenta-asiamies. Kohde-etuuskori ja siihen kuuluvan kunkin Kohde-etuuden suhteellinen osuus yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.

”Konkurssi”

tarkoittaa, että Viiteyhtiö (a) puretaan (muuten kuin konsolidoinnin, fuusion tai yhdistämisen kautta) (b) tulee maksukyvyttömäksi tai ei kykene maksamaan velkojaan tai ei täytä velvoitteitaan tai myöntää kirjallisesti oikeudenkäyntimenettelyssä, hallinnollisessa menette-



lyssä tai viranomaismenettelyssä tai haasteessa olevansa yleisesti kyvyn maksamaan velkojaan niiden erääntyessä; (c) tekee yleisen liiketoiminnan luovutuksen, velkasovittelun, maksusuunnitelman, yrityksen uudelleenjärjestelyn, tai velkasaneerauksen velkojien kanssa tai näiden hyväksi taikka kyseinen yleinen liiketoiminnan luovutus, velkasovittelu, maksusuunnitelma, yrityksen uudelleenjärjestely tai velkasaneeraus astuu voimaan; (d) panee tai sitä vastaan on pantu viereille menettely, jonka tavoitteena on maksukyvyttömyyttä koskeva tuomio tai konkurssituomio tai muu vastaava konkurssi-, maksukyvyttömyyslainsäädäntöön tai muuhun lainsäädäntöön perustuva velkojien vahingoksi tehty päätös tai hakemus Viiteyhtiön purkamiseksi tai selvitystilaan asettamiseksi on jätetty ja tällaisen menettely tai hakemus (i) johtaa maksukyvyttömyys- tai konkurssituomioon, velkojien vahingoksi tehtyyn päätökseen, päätökseen purkamisesta tai selvitystilaan asettamisesta (ii) ei peruunnu, hylkäydy tai keskeydy tai sitä koskeva juttu jää sillensä kolmenkymmenen päivän kuluessa menettelyn aloittamisesta tai hakemuksen jättämisestä (e) purkamisesta tai selvitystilaan asettamisesta annetaan päätös (muuten kuin konsolidoinnin, fuusion tai yhdistämisen johdosta); (f) hakee tai sille määrätään tai sen koko omaisuudelle tai olennaiselle osalle sitä nimitetään pesänselvittäjä, selvitysmies, väliaikainen konkurssipesänhoitaja toimitsijamies, uskottu mies tai muu vastaava toimenhaltija; (g) antaa vakuudenhaltijan haltuun Viiteyhtiön koko omaisuuden tai olennaisen osan siitä tai vakuudenhaltijalla on vireillä Viiteyhtiön koko omaisuutta tai olennaista osaa siitä koskeva ulosmittaus, pakkotäytäntöönpano, takavarikko, myymis- tai hukkaamiskielto tai muu ulosmittaus tai pakkotäytäntöönpano tai kanne ja tällainen vakuudenhaltija säilyttää vakuuden hallinnan eikä tällaista menettelyä tai sitä koskevaa hakemusta hylätä, peruuteta, anneta keskeytysmääräystä tai jätetä sillensä kolmenkymmenen päivän kuluessa tai (h) aiheuttaa tai siihen kohdistuu tapahtuma, jolla jonkin Viiteyhtiöön sovellettavan lain mukaan on vastaava vaikutus kuin kohdissa (a) - (g) mainitulla tapahtumalla tai tapahtumilla.

”Korikomponentti”

tarkoittaa Kohde-etuuskorissa olevaa yksittäistä Kohde-etuutta.

”Korkojakso”

tarkoittaa ajanjaksoa, jolle korko lasketaan ja joka ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa, ja lisäksi valitaan seuraavista:

Korko lasketaan kullekin Korkojaksolle mukaan lukien Korkojakson ensimmäinen päivä ja pois lukien Korkojakson viimeinen päivä. Ensimmäinen Korkojakso alkaa Liikkeeseenlaskupäivästä ja päättyy Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna päivänä. Kukin seuraava Korkojakso alkaa edellisen Korkojakson Päätymispäivästä ja päättyy sitä seuraavaan Korkojakson Päätymispäivään.

tai, Korko lasketaan kullekin Korkojaksolle mukaan lukien Korkojakson ensimmäinen päivä ja pois lukien Korkojakson viimeinen päivä. Ensimmäinen Korkojakso alkaa Liikkeeseenlaskupäivästä ja päättyy Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna päivänä. Kukin seuraava Korkojakso alkaa edellisestä Koronmaksupäivästä ja päättyy sitä seuraavaan Koronmaksupäivään.

”Korkojakson Alkupäivä”

ilmoitetaan Lainakohtaisten ehtojen korkosidonnaisiin tai luottoriskisidonnaisiin lainoihin liittyvässä Taulukossa.

"Korkojakson Loppupäivä"	<p>Tarkoittaa kunkin Korkojakson ensimmäistä päivää.</p> <p>ilmoitetaan Lainakohtaisten ehtojen korkosidonnaisiin tai luottoriskisidonnaisiin lainoihin liittyvässä Taulukossa.</p>
"Korkojakson Päätymispäivä(t)"	<p>Tarkoittaa kunkin Korkojakson viimeistä päivää.</p> <p>ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa, ja lisäksi valitaan seuraavista:</p> <p>Mikäli Korkojakson Päätymispäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Korkojakson Päätymispäivä seuraavaan pankkipäivään. Korkojakson Päätymispäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;</p> <p>Mikäli Korkojakson Päätymispäivä ei ole Pankkipäivä, kyseinen Korkojakson Päätymispäivä ei siirry;</p> <p>Mikäli Korkojakson Päätymispäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Korkojakson Päätymispäivä seuraavaan pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin Korkojakson Päätymispäivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään. Korkojakson Päätymispäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;</p>
"Korkokatto"	<p>Mikäli Korkojakson Päätymispäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Korkojakson Päätymispäivä edeltävään pankkipäivään. Korkojakson Päätymispäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään.</p>
"Korkokatto"	<p>tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua enimmäisprosenttia tai –arvoa.</p>
"Korkolattia"	<p>tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua vähimmäisprosenttia tai –arvoa.</p>
"Korkoputki"	<p>tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun enimmäisprosentin tai /arvon ja vähimmäisprosentin ja –arvon rajaamaa väliä.</p>
"Koronmaksupäivä(t)"	<p>tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua yhtä tai useampaa päivää, jolloin Lainalle maksettava korko maksetaan, ja lisäksi valitaan seuraavista:</p> <p>Mikäli Koronmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Koronmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Koronmaksupäivän siirtymisen vaikuttaa maksettavaan määrään;</p> <p>Mikäli Koronmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Koronmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Koronmaksupäivän siirtymisen ei vaikuta maksettavaan määrään;</p> <p>Mikäli Koronmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Koronmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin Koronmaksupäivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään. Koronmaksupäivän siirtymisen vaikuttaa maksettavaan määrään;</p> <p>Mikäli Koronmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Koronmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin Koronmaksupäivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään. Koronmaksupäivän siirtymisen ei vaikuta maksettavaan määrään;</p>

	Mikäli Koronmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Koronmaksupäivä edeltävään Pankkipäivään. Koronmaksupäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;
	Mikäli Koronmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Koronmaksupäivä edeltävään Pankkipäivään. Koronmaksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.
"Laina"	tarkoittaa Ohjelman alla liikkeeseen laskettavaa joukkovelkakirjalainaa.
"Lainakohtaiset ehdot"	tarkottavat kunkin Ohjelman alla tapahtuvan yksittäisen liikkeeseenlaskun ehtoja.
"Laskenta-asiamies"	tarkoittaa OP Yrityspankki Oyj:tä tai muuta Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua laskenta-asiamiestä.
"Liikkeeseenlaskija"	tarkoittaa OP Yrityspankki Oyj:tä.
"Lisäkoron maksupäivä"	ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa, ja lisäksi valitaan seuraavista: Mikäli Lisäkoron maksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Lisäkoron maksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Lisäkoron maksupäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään; Mikäli Lisäkoron maksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Lisäkoron maksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Lisäkoron maksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään; Mikäli Lisäkoron maksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Lisäkoron maksupäivä seuraavaan Pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin Lisäkoron maksupäivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään. Lisäkoron maksupäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään; Mikäli Lisäkoron maksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Lisäkoron maksupäivä seuraavaan Pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin Lisäkoron maksupäivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään. Lisäkoron maksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään; Mikäli Lisäkoron maksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Lisäkoron maksupäivä edeltävään Pankkipäivään. Lisäkoron maksupäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään; Mikäli Lisäkoron maksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Lisäkoron maksupäivä edeltävään Pankkipäivään. Lisäkoron maksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.
"Loppuarvon määräytymispäivä(t)"	ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa seuraavista; (i) Arvostuspäivä(t); (ii) Havaintopäivä(t); (iii) Päätymispäivä; (iv) Keskiarvostuspäivä(t).
"Lopullinen Hinta"	tarkoittaa Viitevelkasitoumuksen hintaa tai useiden Viitevelkasitoumusten painotettua keskiarvohintaa prosentteina (0-100 %) ilmoitettuna, jonka Laskenta-asiamies määrittelee Liitteen 13 ( <i>Erityiset</i>

*ehdot – Luottoriskisidonnaiset lainat*) kohdassa ”Arvostusmenetelmä” kuvatus arvostusmenetelmän mukaisesti hankkimiansa Noteerausten perusteella taikka mikäli ISDA tai muu Laskenta-asiamiehen hyväksymä vastaava järjestö julkaisee tai järjestää huutokauppa-menettelyn, jonka tarkoituksena on määrittää Luottovastuutapahtuman kohteena olevan tai olevien Viiteyhtiöiden Viitevelkasitoumuksen tai Viitevelkasitoumusten hinta, voi Laskenta-asiamies päättää että Lopullinen Hinta määräytyy sen hinnan perusteella, joka Viitevelkasitoumukselle tai Viitevelkasitoumuksille määritellään tällaisessa huutokauppa-menettelyssä.

”Lopullinen Takaisinmaksupäivä”

ilmoitetaan soveltuvaksi Lainakohtaisissa ehdoissa

tarkoittaa päivää, jolloin Takaisinmaksettavan määrän maksu tapahtuu Alkuperäisen takaisinmaksupäivän sijaan sen johdosta, että Liikkeeseenlaskijan tietoon on tullut tapahtuma, joka Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan on Luottovastuutapahtuma ja joka on tapahtunut Luottovastuutapahtumakautena, mutta jota ei kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti ole vahvistettu viimeistään viisi (5) Pankkipäivää ennen Alkuperäistä takaisinmaksupäivää. Takaisinmaksumäärän takaisinmaksu tapahtuu sellaisissa tapauksissa kymmenen (10) Pankkipäivää joko sen jälkeen, kun kansainvälisen markkinakäytännön mukaan on vahvistettu, onko tapahtunut Luottovastuutapahtuma tilanteessa, jossa Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu soveltuvaksi Palautusosuus1 tai kun kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti on vahvistettu, onko tapahtunut Luottovastuutapahtuma ja jonka perusteella Liikkeeseenlaskija on kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti kyennyt määrittämään Palautusosuuden tilanteessa, jossa Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu soveltuvaksi Palautusosuus2. Lisäksi jos Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan, että Takaisinmaksettavan määrän laskentaan sovelletaan Valuuttakurssikerrointa, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus Takaisinmaksettavan määrän laskennan yhteydessä soveltaa Valuuttakurssikerrointa ja valita FX Loppuarvon määräytymispäivä, jonka mukaista FX Loppuarvoa sovelletaan Valuuttakurssikertoimen laskentaan.

Jos Lainakohtaisten ehtojen kohdassa "Koronmaksupäivä(t) / Hyvityksen maksupäivä(t) / Kertatuoton maksupäivä" on "Lopullinen Takaisinmaksupäivä" valittu soveltuvaksi, tapahtuu Lainan viimeisen Korkojakson maksu viimeisen Koronmaksupäivän sijaan kymmenen (10) Pankkipäivää sen jälkeen, kun kansainvälisen markkinakäytännön mukaan on vahvistettu, onko tapahtunut Luottovastuutapahtuma tilanteessa, jossa Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu soveltuvaksi Palautusosuus1 ja Liikkeeseenlaskijan tietoon on tullut tapahtuma, joka Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan on Luottovastuutapahtuma ja joka on tapahtunut Luottovastuutapahtumakautena, mutta jota ei ole vahvistettu viimeistään viisi (5) Pankkipäivää ennen Lainan Takaisinmaksupäivää. Lisäksi jos Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan, että Lainan koron laskentaan sovelletaan Valuuttakurssikerrointa, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus viimeisen koronmaksun laskennan yhteydessä soveltaa Valuuttakurssikerrointa ja valita FX Loppuarvon määräytymispäivä, jonka mukaista FX Loppuarvoa sovelletaan Valuuttakurssikertoimen laskentaan.

Jos Lainakohtaisten ehtojen kohdassa "Koronmaksupäivä(t) / Hyvityksen maksupäivä(t) / Kertatuoton maksupäivä" on "Lopullinen Takaisinmaksupäivä" valittu soveltuvaksi, tapahtuu Lainan viimeisen Korkojakson maksu viimeisen Koronmaksupäivän sijaan kymmenen (10) Pankkipäivää sen jälkeen, kun kansainvälisen markkinakäytännön mukaan on vahvistettu, onko tapahtunut Luottovastuutapahtuma ja jonka perusteella Liikkeeseenlaskija on kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti kyennyt määrittämään Palautusosuuden tilanteessa, jossa Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu soveltuvaksi Palautusosuus<sup>2</sup> ja Liikkeeseenlaskijan tietoon on tullut tapahtuma, joka Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan on Luottovastuutapahtuma ja joka on tapahtunut Luottovastuutapahtumakautena, mutta jota ei ole vahvistettu viimeistään viisi (5) Pankkipäivää ennen Lainan Takaisinmaksupäivää. Lisäksi jos Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan, että Lainan koron laskentaan sovelletaan Valuuttakurssikerrointa, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus viimeisen koronmaksun laskennan yhteydessä soveltaa Valuuttakurssikerrointa ja valita FX Loppuarvon määräytymispäivä, jonka mukaista FX Loppuarvoa sovelletaan Valuuttakurssikertoimen laskentaan.

”Luottovastuutapahtuma”

tarkoittaa Konkurssia, Maksuhäiriötä, Velkojen Uudelleenjärjestelyä ja Viiteyhtiönä olevan Julkisyhteisön tai finanssialalla toimivan yhteisön osalta Valtiollista väliintuloa, joka on tapahtunut Luottovastuutapahtumakauden aikana. Luottovastuutapahtuman tapahtumisella jollain korkojaksolla tai Luottovastuutapahtumakaudella tarkoitetaan sitä, että Luottovastuutapahtuman Määrityspäivä esiintyy em. korkojaksolla ja/tai Luottovastuutapahtumakaudella.

Laskenta-asiamies perustaa arvionsa Luottovastuutapahtuman määrittämisessä International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkielisiin 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions –määritelmiin mahdollisine myöhempien muutoksineen sekä yleisesti hyväksytyyn ja noudatettuun kansainväliseen käytäntöön.

”Luottovastuutapahtumakausi”

tarkoittaa ajanjaksoa, jonka aikana tapahtuneet Luottovastuutapahtumat otetaan huomioon määritettäessä Palautusosuutta, Kertatuottoa, Lisäkorkoa, korkoa ja/tai Takaisinmaksettavaa määrää. Luottovastuutapahtumakauden ajanjakso yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.

”Luottovastuutapahtuman Määrityspäivä(t)” tarkoittaa Laskenta-asiamiehen määrittelemää päivää, jolloin jonkin Viiteyhtiön osalta Luottovastuutapahtuman katsotaan tulleen julkiseksi tai vahvistetuksi kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti.

”Luottokori”

tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa määritellystä useammasta Viiteyhtiöstä koostuvaa koria.

”Luottoriski”

tarkoittaa kuhunkin Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityyn Viiteyhtiöön kohdistuvaa luottoriskiä, joka ilmenee Luottovastuutapahtumana.

”Luottoriskisidonnainen Laina”

tarkoittaa Lainaa, jonka yhtenä tai ainoana Kohde-etuutena on Lainakohtaisissa ehdoissa määritelty yksi tai useampi Viiteyhtiö, ja jonka Tuottokomponentin ja/tai Takaisinmaksettavan määrän muo-

"Lähtöpäivä"	dostuminen perustuu Viiteyhtiön luottoriskiin Lainakohtaisissa ehdoissa valitun tuottorakenteen ja/tai Takaisinmaksettavan määrän suuruutta määrittävän Palautuskertoimen kautta.
	ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa, ja lisäksi valitaan seuraavista: Mikäli Lähtöpäivä ei ole Kohde-etuutena olevan tai Kohde-etuuskoriin sisältyvän Osakkeen, Hyödykkeen, Osakeindeksin tai Indeksien osalta Aikataulun mukainen Pörssipäivä, siirtyy Lähtöpäivä seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi;
	Mikäli Valuuttakurssin osalta Valuuttaparin valuuttoja koskevat Valuuttakaupungit eivät Lähtöpäivänä ole toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna, siirtyy Lähtöpäivä seuraavaksi sellaiseksi päiväksi, jolloin kyseiset Valuuttakaupungit ovat toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna.
	tai, tarkoittaa Laskenta-asiamiehen harkintansa mukaan määrittämää päivää, joka osuu välille merkintäajan alku- ja Liikkeeseenlaskupäivä (molemmat päivät mukaan lukien). Lähtöpäivän määrittäminen perustuu Liikkeeseenlaskijan tekemän Suojausinstrumentin tekopäivään. Laskenta-asiamies vahvistaa Lähtöpäivän viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä.
	Mikäli Valuuttakurssin osalta Valuuttaparin valuuttoja koskevat Valuuttakaupungit eivät Lähtöpäivänä ole toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna, siirtyy Lähtöpäivä seuraavaksi sellaiseksi päiväksi, jolloin kyseiset Valuuttakaupungit ovat toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna.
"Maksuhäiriö"	tarkoittaa sitä, että Viiteyhtiö laiminlyö tai on laiminlyönyt suorittaa yhden tai useamman Velkasitoumuksen ehtojen mukaisen erääntyneen maksun ja erääntyneen tai erääntyneiden maksusuoritusten yhteismäärä on Maksuhäiriön tapahtuessa vähintään yleisesti hyväksytyt ja Viiteyhtiön osalta noudatettavan kansainvälisen käytännön mukaisesti määrättyneen määrän suuruinen.
"Marginaali"	tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua korkoprosentti –yksikköä.
"Nimelliskorko"	tarkoittaa Lainan eräpäivänä tai kunkin Korkojakson jälkeen Lainalle maksettavaa korkoa.
"Nimelliskoron määräytymispäivä(t)"	tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua yhtä tai useampaa Pankkipäivää ennen kutakin Korkojaksoa, jolloin Laskenta-asiamiehen määrittämä Nimelliskorko astuu voimaan; tai, tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua yhtä tai useampaa Pankkipäivää ennen kunkin Korkojakson Päättyispäivää, jolloin Laskenta-asiamiehen määrittämä Nimelliskorko astuu voimaan; tai, tarkoittaa jokaista Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuja Pankkipäiviä kullakin Korkojaksolla; tai, tarkoittaa Viitekoron määräytymispäivää/-päiviä; tai, tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua yhtä tai useampaa päivää.

"Noteeraus"	tarkoittaa jokaista Referenssipankilta saatua noteerausta Arvostushetkellä siinä määrin kuin voidaan kohtuudella katsoa olevan käytännöllistä, kullekin Laskenta-asiamiehen valitsemalle Viitevelkasitoumukselle ja joka on saatu ja ilmaistu prosentteina Arvostuspäivän tilanteesta, eikä tällainen Noteeraus saa huomioida kertynyttä Viitevelkasitoumuksen tai Viitevelkasitoumusten maksamatonta korkoa. Mikäli Noteerauksia ei saada vähintään yhdeltä Referenssipankilta, voi Lopulliseksi Hinnaksi muodostua nolla.
"Ohjelma"	tarkoittaa OP Yrityspankki Oyj:n 2.000.000.000 euron suuruista joukkovelkakirjaohjelmaa.
"Ohjelmaesite"	tarkoittaa Ohjelmasta tehtyä esitettä.
"OP Ryhmä"	tarkoittaa OP Osuuskunnan säännöissä määriteltyä kokonaisuutta, jonka muodostavat yhteenliittymälaiissa tarkoitettu yhteenliittymä ja sellaiset yritykset, joiden äänivallasta yhteenliittymään kuuluvat yhteisöt omistavat yli puolet.
"OP Yrityspankki"	tarkoittaa OP Yrityspankki Oyj:tä.
"Osake"	tarkoittaa Kohde-etuutena olevaa osaketta, joka yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.
"Osakeindeksi"	tarkoittaa Kohde-etuutena olevaa OP Yrityspankista riippumatonta osakeindeksiä, joka yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.
"Osakeindeksikori"	tarkoittaa kutakin Lainaa varten Osakeindekseistä koottua osakeindeksikoria, jota seuraa Laskenta-asiamies. Osakeindeksikori ja siihen kuuluvan kunkin Osakeindeksin suhteellinen osuus yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.
"Osakeindeksisidonnainen Laina"	tarkoittaa Lainaa, jonka yhtenä tai ainoana Kohde-etuutena on Osakeindeksi tai Osakeindeksikori, ja jonka Tuottokomponentin ja/tai Takaisinmaksettavan määrän muodostuminen perustuu Osakeindeksin arvonneuotukseen Lainakohtaisissa ehdoissa valitun arvonkehitysrakenteen ja/tai Takaisinmaksettavan määrän suuruutta määrittävän Palautuskertoimen kautta.  Osakeindeksisidonnaisten Lainojen Kohde-etuutena Liikkeeseenlaskija voi käyttää esimerkiksi Stox Limitedin laskemia osakeindeksejä tai eri arvopaperipörssien laskemia Osakeindeksejä.
"Osakekori"	tarkoittaa kutakin Lainaa varten Osakkeista luotua ja koottua osakekoria, jota seuraa Laskenta-asiamies. Osakekoriin ei tehdä osinkokorjauksia. Osakekori ja siihen kuuluvan kunkin Osakkeen suhteellinen osuus yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.
"Osakesidonnainen Laina"	tarkoittaa Lainaa, jonka yhtenä tai ainoana Kohde-etuutena on Osake tai Osakekori, ja jonka Tuottokomponentin ja/tai Takaisinmaksettavan määrän muodostuminen perustuu Osakkeen arvonneuotukseen Lainakohtaisissa ehdoissa valitun arvonkehitysrakenteen ja/tai Takaisinmaksettavan määrän suuruutta määrittävän Palautuskertoimen kautta.  Osakesidonnaisten Lainojen Kohde-etuutena Liikkeeseenlaskija ei käytä listaamattomia osakkeita.
"Paino"	tarkoittaa Kohde-etuudelle tai Kohde-etuuskoriin sisältyvälle Kohde-etuudelle Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityä painoa.

"Painotettu Keskiarvonoteeraus"

tarkoittaa Liitteen 13 (*Eriyiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset lainat*) kohdan "Arvostusmenetelmä" mukaisen arvostusmenetelmän mukaisesti Referenssipankeilta Arvostushetkellä kohtuudella saatujen noteerausten painotettua keskiarvoa, yhdelle tai usealle Viitevelkasitoumukselle. Noteeraukset eivät saa huomioida Viitevelkasitoumusten kertynyttä, maksamatonta korkoa.

"Palautusosuus"

ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa seuraavista:

(I) (Palautusosuus1): Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo;

(II) (Palautusosuus2): Laskenta-asiamiehen määrittämä markkinaehtoinen Palautusosuus, joka tarkoittaa kunkin arvo-osuuden nimellisarvon osalta suurempaa seuraavista summista:

(i) Laskenta-asiamiehen seuraavan kaavan mukaisesti määrittelämä summa:

(Velkakirjan nimellisarvo x Lopullinen Hinta); ja

(ii) nolla,

kuitenkin niin, että mikäli toteutunut Luottovastuutapahtuma on Velkojen Uudelleenjärjestely, voi Laskenta-asiamies päättää että Luottovastuutapahtuma huomioidaan arvo-osuuden osalta vain osittain ja tällöin Laskenta-asiamies määrittelee Palautusosuus2:n kertomalla ko. osuuden arvo-osuuden nimellisarvosta ("Ensimmäinen Osuus") Lopullisella Hinnalla ja lisäämällä siihen sen osuuden arvo-osuuden nimellisarvosta ("Jälkimmäinen Osuus"), jonka osalta Luottovastuutapahtumaa ei huomioida.

Mikäli Laskenta-asiamies on päättänyt, että ensimmäinen Luottovastuutapahtuma huomioidaan arvo-osuuden osalta vain osittain, seuraavaksi toteutuva Luottovastuutapahtuma vaikuttaa Jälkimmäiseen Osuuteen, johon ensimmäinen Luottovastuutapahtuma ei vaikuttanut. Tällaisessa tilanteessa Palautusosuus2 tarkoittaa kunkin arvo-osuuden nimellisarvon osalta suurempaa seuraavista summista:

(A) Laskenta-asiamiehen seuraavan kaavan mukaisesti määrittelämä summa:

(Ensimmäinen Osuus x Lopullinen Hinta) + (Jälkimmäinen Osuus x Lopullinen Hinta); ja

(B) nolla.

"Pankkipäivä"

ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa seuraavista:

"Helsinki", joka tarkoittaa päivää, jolloin pankit ovat Helsingissä yleisesti avoinna;

"TARGET", joka tarkoittaa päivää, jolloin TARGET2-maksujärjestelmä (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System) on toiminnassa;

tai muu Laskenta-asiamiehen ilmoittama pankkipäivä.

"Pankkipäiväoletta"

ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa seuraavista:

"**Seuraava**", jolloin maksupäivä tai muu päivä siirtyy seuraavaan Pankkipäivään,



"**Sovellettu seuraava**", jolloin maksupäivä tai muu päivä siirtyy seuraavaan Pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin maksupäivä tai muu päivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään, tai

"**Edeltävä**", jolloin maksupäivä tai muu päivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään.

"Päättymispäivä"

ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

Mikäli Päättymispäivä ei ole Kohde-etuutena olevan tai Kohde-etuuskoriin sisältyvän Osakkeen, Hyödykkeen, Osakeindeksin tai Indeksien osalta Aikataulun mukainen Pörssipäivä, siirtyy Päättymispäivä seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi.

Mikäli Valuuttakurssin osalta Valuuttaparin valuuttoja koskevat Valuuttakaupungit eivät Päättymispäivänä ole toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna, siirtyy Päättymispäivä seuraavaksi sellaiseksi päiväksi, jolloin kyseiset Valuuttakaupungit ovat toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna.

"Pörssihäiriöpäivä"

tarkoittaa kunkin Kohde-etuutena olevan tai kunkin Kohde-etuuskoriin sisältyvän Osakkeen, Osakeindeksin, Rahaston, Hyödykkeen tai Indeksien osalta Aikataulun mukaista Pörssipäivää, jolloin Kohde-etuuteen liittyvä Arvopaperipörssi, Johdannaispörssi, Hyödykepörssi, Kohde-etuutta laskeva ja julkaiseva yhteisö tai muu kaupankäyntipaikka ei ole avoinna varsinaisena kaupankäyntiajalla, laske tai julkaise Kohde-etuuden arvoa tai jolloin markkinahäiriön katsotaan olevan voimassa. Pörssihäiriöpäivä voi olla eri päivä Lainan eri Kohde-etuuksille tai Kohde-etuuskoriin sisältyville Kohde-etuuksille.

tarkoittaa erityisesti kunkin Valuuttakurssin osalta päivää, jolloin Valuuttakurssin keskipörssin vallitsevan markkinakäytännön mukaisesti julkistava pankki tai New Yorkin Federal Reserve Bank -pankki ei julkaise Valuuttakurssia;

tarkoittaa erityisesti kunkin Hyödykkeen osalta Aikataulun mukaista Pörssipäivää, jolloin Hyödykepörssi muu kaupankäyntipaikka tai mikäli Laskenta-asiamies on katsonut Johdannaispörssin aukiolon tarpeelliseksi, Johdannaispörssi ei ole avoinna varsinaisena kaupankäyntiajalla tai jolloin markkinahäiriön katsotaan olevan voimassa;

tarkoittaa erityisesti kunkin Osakeindeksin osalta Aikataulun mukaista Pörssipäivää, jolloin Osakeindeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö ei laske ja julkaise Osakeindeksin arvoa, jolloin jokin Osakeindeksiin liittyvä Johdannaispörssi tai muu kaupankäyntipaikka ei ole avoinna varsinaisella kaupankäyntiajalla tai jolloin Markkinahäiriön katsotaan olevan voimassa;

tarkoittaa erityisesti, kunkin Indeksien osalta Aikataulun mukaista Pörssipäivää, jolloin Indeksia laskeva ja julkaiseva yhteisö ei laske ja julkaise Indeksien arvoa, jolloin jokin Indeksien liittyvä pörssi tai muu kaupankäyntipaikka ei ole avoinna varsinaisella kaupankäyntiajalla tai jolloin Markkinahäiriön katsotaan olevan voimassa.

"Rahasto"

tarkoittaa Kohde-etuutena olevaa rahastoa, joka yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.

”Rahastokori”	tarkoittaa kutakin Lainaa varten Rahastoista koottua rahastokoria, jota seuraa Laskenta-asiamies. Rahastokori ja siihen kuuluvan kunkin Rahaston suhteellinen osuus yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.
”Rahastosidonnainen Laina”	tarkoittaa Lainaa, jonka yhtenä tai ainoana Kohde-etuutena on Rahasto tai Rahastokori, ja jonka Tuottokomponentin ja/tai Takaisinmaksettavan määrän muodostuminen perustuu Rahaston arvonmuutokseen Lainakohtaisissa ehdoissa valitun arvonkehitysrakenteen ja/tai Takaisinmaksettavan määrän suuruutta määrittävän Palautuskertoimen kautta.
”Referenssipankki”	tarkoittaa Laskenta-asiamiehen valitsemaa pankkia tai rahoituslaitosta. Laskenta-asiamies tai Liikkeeseenlaskija tai Laskenta-asiamiehen tai Liikkeeseenlaskijan Intressiyhteisö ei voi toimia Referenssipankkina.
”Suojausinstrumentti”	tarkoittaa Liikkeeseenlaskijan kansainvälisillä johdannaismarkkinoilla toimivan osapuolen kanssa tekemää johdannaissopimusta, jolla suojataan Lainan Hyvitykseen, korkoon, muuhun tuottoon taikka takaisinmaksuun liittyvää markkinariskiä.
”Takaisinmaksettava määrä”	ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Liitteen 2 mukaisista vaihtoehdoista.
”Takaisinmaksupäivä”	<p>ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa, ja lisäksi valitaan seuraavista:</p> <p>Mikäli Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy Takaisinmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Maksuajankohdan siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;</p> <p>Mikäli Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy Takaisinmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Maksuajankohdan siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään;</p> <p>Mikäli Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy Takaisinmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin Takaisinmaksupäivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään. Takaisinmaksupäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;</p> <p>Mikäli Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy Takaisinmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään, paitsi jos seuraava Pankkipäivä on seuraavan kalenterikuukauden puolella, jolloin Takaisinmaksupäivä siirtyy edeltävään Pankkipäivään. Takaisinmaksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään;</p> <p>Mikäli Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy Takaisinmaksupäivä edeltävään Pankkipäivään. Takaisinmaksupäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään;</p> <p>Mikäli Takaisinmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy Takaisinmaksupäivä edeltävään Pankkipäivään. Takaisinmaksupäivän siirtyminen ei vaikuta maksettavaan määrään.</p>
”Toteutuskorko”	tarkoittaa Liikkeeseenlaskijan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoittamaa korkoa, jonka suuruus vaikuttaa Lainalle maksettavaan tuottoon ja/tai Takaisinmaksettavaan määrään Lainaehdoissa määritellyllä tavalla.

”Tuottokaava”	tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua Liitteessä 5 yksilöityä kaavaa Kohde-etuuden arvonmuutoksen laskemiseksi.
"Tuottokomponentti"	on Kiinteä korko, Vaihtuva korko, Nollakorko, Lisäkorko, Kertatuotto, Hyvitys taikka näiden yhdistelmä. Kuhunkin Lainaan soveltuva yksi tai useampi Tuottokomponentti ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.
"Täsmäytyspäivä"	tarkoittaa EFi:n sääntöjen mukaista yhtä Helsingin Pankkipäivää ennen Lainan mukaisen koron/Hyvityksen, pääoman tai muun maksun maksupäivää.
"Valtiollinen väliintulo" (engl, Governmental Intervention)	<p>tarkoittaa yhteen tai useampaan Velkasitoumukseen sekä kokonaisuutena, joka on vähintään yhtä suuri kuin yleisesti hyväksytty ja kansainvälisen käytännön mukaisesti määräytyneen määrän suuruinen, vaikuttavaa yhtä tai useampaa jäljempänä kuvattua tapahtumaa, joka tapahtuu Valtiollisen viranomaisen toimesta taikka lain tai muun vastaavan säännöksen tai sääntelyn johdosta soveltuessa Viiteyhtiön sellaisessa muodossa, joka sitoo Viiteyhtiötä huolimatta siitä, onko kyseistä tapahtumaa nimenomaisesti todettu kyseistä Velkasitoumusta koskevissa ehdoissa:</p> <p>(A) mikä tahansa tapahtuma, joka vaikuttaa velkojien oikeuteen siten, että siitä aiheutuu:</p> <p>(i) korkoprosentin tai korkomäärän tai kertyneen korkosumman alentuminen (mukaan lukien valuutan nimellisarvon vaihtumisen (engl. redenomination)) kautta);</p> <p>(ii) pääoman tai eräpäivänä maksuun lankeavan preemion alentuminen (mukaan lukien valuutan nimellisarvon vaihtumisen ("redenominationin") kautta);</p> <p>(iii) maksupäivän tai maksupäivien myöhentäminen tai muu lykkääminen joko (A) maksettavan koron tai koron kerryttämisen tai (B) maksettavan pääoman tai preemion osalta; tai</p> <p>(iv) Velkasitoumuksen maksun etuoikeusjärjestyksen muuttuminen siten, että Velkasitoumus saa huonomman etuoikeuden mihin tahansa muuhun Velkasitoumukseen nähden;</p> <p>(B) lunastus, siirto tai muuta vastaava tapahtuma, joka velvoittavasti vaihtaa Velkasitoumuksen omistajaa;</p> <p>(C) pakollinen lakkautus, muunto tai vaihto; tai</p> <p>(D) mikä tahansa tapahtuma, jolla on edellä kuvattuja tapahtumia vastaava vaikutus;</p> <p>Valtiollisen väliintulon määritelmän arviointia varten Velkasitoumuksen katsotaan sisältävän myös sellaiset Päävelvoitteet, joiden takaajana Viiteyhtiö toimii. Päävelvoite (engl. Underlying Obligation) tarkoittaa takauksen kohteena olevaa velvoitetta.</p>

"Valuuttakaupunki"	tarkoittaa kunkin valuutan tärkeää yhtä tai useampaa pankkitoiminnan keskusta.
"Valuuttakori"	tarkoittaa kutakin Lainaa varten useamman Valuuttaparin Valuuttakursseista koottua Valuuttakoria, jota seuraa Laskenta-asiamies. Valuuttakori ja siihen kuuluvan kunkin Valuuttaparin suhteellinen osuus yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.
"Valuuttakurssi"	tarkoittaa Kohde-etuutena olevan Valuuttaparin Valuuttakurssia, joka yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.
"Valuuttakurssisisidonnainen Laina"	tarkoittaa Lainaa, jonka yhtenä tai ainoana Kohde-etuutena on Valuuttaparin Valuuttakurssi tai useamman Valuuttaparin muodostama Valuuttakori, ja jonka Tuottokomponentin ja/tai Takaisinmaksettavan määrän muodostuminen perustuu Valuuttaparin Valuuttakurssin arvonkehitykseen Lainakohtaisissa ehdoissa valitun arvonkehitysrakenteen ja/tai Takaisinmaksettavan määrän suuruutta määrittävän Palautuskertoimen kautta.
"Valuuttapari"	ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.
"Velkasitoumus"	tarkoittaa Viiteyhtiön jokaista, nykyistä, tulevaa, ehdollista tai muunlaista (i) lainanottoon liittyvää velkasitoumusta, joka voi olla muun muassa joukkovelkakirjalaina, luotto-, rahoituslimiitti tai vastaava sopimus, talletus tai remburssiin liittyvä takaisinmaksuvelvoite sekä (ii) kirjallista takaussitoumusta, jonka Viiteyhtiö on antanut tai antaa jonkun muun lainanottoon liittyvästä velkasitoumuksesta ja joka takaussitoumus on luovutettavissa taattavan sitoumuksen mukana.
"Velkasitoumus, jonka velkojien päätös sitoo myös muita Velkasitoumuksen velkojia"	tarkoittaa Velkasitoumusta, (i) joka on Velkojen Uudelleenjärjestelyn tapahtuessa yli kolmen sellaisen velkojan hallussa, jotka eivät ole toistensa Intressiyhteisöjä ja (ii) jonka Velkojen Uudelleenjärjestelyyn vaaditaan, että 2/3 Velkojista suostuu siihen.
"Velkojen Uudelleenjärjestely"	<p>tarkoittaa:</p> <p>(a) sitä, että yhdestä tai useammasta kohdassa (i)-(v) mainitusta toimenpiteestä sovitaan joko Viiteyhtiön tai viranomaisen (joka voi olla muun muassa tuomioistuimien tai keskuspankki) ja sellaisten Velkasitoumuksen velkojien kesken, joiden päätös sitoo myös muita kyseisen Velkasitoumuksen velkojia tai Viiteyhtiö tai viranomainen ilmoittaa tai määrää yhden tai useamman edellä mainitun toimenpiteen kaikkia Velkasitoumuksen velkojia sitovalla tavalla. Lisäksi edellytetään että tässä kohdassa (i)-(v) mainitun toimenpiteen tai toimenpiteiden yhteismäärä on vähintään yleisesti hyväksytyt ja Viiteyhtiön osalta noudatettavan kansainvälisen käytännön mukaisesti määräytyneen määrän suuruisen ja että se ei Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Kauppapäivänä taikka Velkasitoumuksen liikkeeseenlaskutai allekirjoitushetkenä, (kumpi tahansa on myöhäisempi ajankohta), voimassa olevien ehtojen mukaan ole sallittu toimenpide:</p> <p>(i) korkoprosentin tai maksuun erääntyneen korkomäärän tai kertyneen korkosumman alentaminen (mukaan lukien valuutan nimellisarvon vaihtumisen ("redenominationin") kautta);</p>

(ii) pääoman tai maksuun lankeavan preemion tai sopimuksenmukaisen lunastuksen alentaminen (mukaan lukien valuutan nimellisarvon vaihtumisen ("redenomination") kautta);

(iii) maksupäivän tai maksupäivien myöhentäminen tai muu lykkääminen joko (A) maksettavan koron tai koron kerryttämisen tai (B) maksettavan pääoman tai preemion osalta;

(iv) Velkasitoumuksen etuoikeusjärjestyksen muuttaminen siten, että Velkasitoumus saa huonomman etuoikeuden mihin tahansa muuhun Velkasitoumukseen nähden, tai

(v) koron, pääoman maksun tai preemion valuutta vaihdetaan johonkin muuhun kuin seuraavien maiden viralliseen valuuttaan: Kanada, Japani, Sveitsi, Iso-Britannia ja Yhdysvallat sekä euro ja mikä tahansa edellä mainitun valuutan korvaava valuutta (joka euron osalta tarkoittaa valuuttaa, joka korvaa euron kokonaisuudessaan).

Kohdan (v) osalta ei edellytetä, että Viiteyhtiön luottoluokitus tai taloudellinen tilanne huononee tilanteessa, jossa valuutan vaihtuminen tapahtuu eurosta toiseen valuuttaan ja tapahtuu toimivaltaisen Euroopan Unionin valtiollisen viranomaisen toimesta.

(b) Yllämainituista (a) kohdasta huolimatta mitään seuraavista tapahtumista ei katsota Velkojen Uudelleenjärjestelyksi:

a. Euroopan unionin jäsenvaltion kansallisessa valuutassa olevan Velkasitoumuksen koron, pääoman tai preemion maksaminen euroissa, kun mainittu jäsenvaltio on liittynyt tai liittyy Euroopan talousyhteisön perustamissopimuksen mukaisesti yhteiseen valuuttaan,

b. valuutan vaihtuminen eurosta toiseen valuuttaan, jos (A) valuutan vaihtuminen toiseksi aiheutuu Euroopan Unionin valtiollisen viranomaisen toimesta, joka on yleisesti sovellettava kyseisen viranomaisen lainkäyttöalueella ja (B) kyseisen valuutan vaihtumisen ajankohdaksi oli vapaasti saatavilla markkinakurssi Euron ja kyseisen toisen valuutan välillä eikä korkoprosenttiin tai korkomäärään, pääoman tai preemion määrään (kukin määritettynä edellä mainitun vapaasti saatavilla olevan markkinakurssin mukaan) kohdistu vähennystä.

c. kun edellä kohdissa (a) (i) – (v) mainittu toimenpide aiheutuu, sovitetaan tai ilmoitetaan normaalin liiketoiminnan puitteissa tehdyn hallinnollisen, kirjanpidollisen, verotuksellisen tai muun teknisen oikaisun tai tarkistuksen johdosta,

d. jos joku edellä kohdissa (a) (i) – (v) mainituista tapahtumista toteutuu, sovitetaan tai tiedoksiannetaan sellaisissa olosuhteissa, joissa tällainen tapahtuma ei suoraan tai epäsuoraan johdu seurauksena Viiteyrityksen luottokelpoisuuden tai taloudellisen aseman heikkenemisestä.

Kohdan (a) osalta termi Velkasitoumus kattaa myös sellaisen Velkasitoumuksen, jonka osalta Viiteyhtiö on antanut takauksen. Silloin kun on kysymys tällaisesta takauksesta, viittaukset Viiteyhtiöön kohdassa (a) tarkoittavat taattavan sitoumuksen velallista ja kohdassa (b) Viiteyhtiötä

Mikäli vaihto on tapahtunut, arvio siitä, onko jokin edellä kohdissa (a)(i)-(a)(v) kuvattu tapahtuma sattunut, verrataan Velkasitoumuksen

”Vertailuarvoasetus”	välittömästi ennen vaihtoa voimassa olevia ehtoja vaihdon seurauksena syntyneiden velvoitteiden ehtoihin välittömästi vaihdon jälkeen. tarkoittaa Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2016/1011, annettu 8 päivänä kesäkuuta 2016, rahoitusvälineissä ja rahoitussopimuksissa vertailuarvoina tai sijoitusrahastojen arvonkehityksen mittaamisessa käytettävistä indekseistä ja direktiivien 2008/48/EY ja 2014/17/EU sekä asetuksen (EU) N:o 596/2014 muuttamisesta.
”Viiteindeksi”	tarkoittaa Kohde-etuutena olevaa hintaindeksiä, joka yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.
”Viiteindeksikori”	tarkoittaa kutakin Lainaa varten Viiteindekseistä koottua viiteindeksikoria, jota seuraa Laskenta-asiamies. Viiteindeksikori ja siihen kuuluvan kunkin Viiteindeksin suhteellinen osuus yksilöidään Lainakohtaisissa ehdoissa.
”Viiteindeksin julkaisija”	tarkoittaa Laskenta-asiamiehen harkinnan mukaan tahoa, joka laskee ja julkaisee Viiteindeksin indeksiarvon.
”Viitekorko(t)”	ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa ja tarkoittaa pankkien välisillä markkinoilla kulloinkin määräytyvää ja yleisesti käytettyä viitekorkoa esimerkiksi Euro Short-Term Rate (ESTER), Euro Overnight Index Average (”Eonia”), Euro Interbank Offered Rate (”Euribor”), koronvaihtosopimuksen kiinteä korko (ns. ”ISDAFIX-korko”). Viitekorkona ei voida käyttää Liikkeeseenlaskijan päättämää omaa korkoa kuten OP-Prime.
”Viitekoron määräytymispäivä(t)”	tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua yhtä tai useampaa Pankkipäivää ennen kutakin Korkojaksoa, jolloin Laskenta-asiamiehen ilmoittama Viitekorko astuu voimaan; tai, tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua yhtä tai useampaa Pankkipäivää ennen kunkin Korkojakson Päättymispäivää, jolloin Laskenta-asiamiehen ilmoittama Viitekorko astuu voimaan; tai, tarkoittaa jokaista Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuja Pankkipäiviä kullakin Korkojaksolla; tai, tarkoittaa Nimelliskoron määräytymispäivää/-päiviä; tai, tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua yhtä tai useampaa päivää.
”Viitevelkasitoumus”	tarkoittaa Laskenta-asiamiehen valitsemaa Velkasitoumusta taikka useita Velkasitoumuksia, jolle/joille haetaan Noteerauksia Liitteen 13 ( <i>Erityiset ehdot – luottoriskisidonnaiset lainat</i> ) kohdan ”Arvostusmenetelmä” mukaisesti ja joiden etuoikeusasema on sama kuin Viiteyhtiön muilla vakuudettomilla sitoumuksilla eikä takasijainen. Kunkin Viitevelkasitoumuksen tulee olla Laskenta-asiamiehen hyväksymässä valuutassa, siirtokelpoinen ja mikäli kyseessä on joukkovelkakirja, ei se saa olla haltijavelkakirja ellei sen selvitys tapahdu Euroclearissa, Cedelissä taikka muussa Laskenta-asiamiehen hyväksymässä selvityskeskuksessa. Viitevelkasitoumuksen pääoman määrää ei myöskään saa alentaa mikään muu seikka kuin pääoman takaisinmaksu.

”Viiteyhtiö”

tarkoittaa jokaista Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua yhtiötä ja mitä tahansa Laskenta-asiamiehen sen sijaan Ohjelman yleisten lainaehdojen Liitteen 13 "Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset lainat" kohdan "Korvaavan Viiteyhtiön Määrittäminen" mukaisesti valitsemaa yhtiötä tai yhtiöitä (tällaisia yhtiöitä kutsutaan Lainakohtaisissa ehdoissa "Viiteyhtiöiksi");

ja, jäljelle jäävää yhtä tai useampaa Viiteyhtiötä, mikäli ennen Liikkeenlaskupäivää johonkin Viiteyhtiöön kohdistuu Luottovastuutahtuma tai Ohjelman yleisten lainaehdojen Liitteen 13 "Erityiset ehdot - Luottoriskisidonnaiset lainat" mukainen "Korvaavan Viiteyhtiön Määrittäminen". Laskenta-asiamiehellä on tällöin oikeus muuttaa Lainakohtaisia ehtoja tarpeelliseksi katsomallaan tavalla;

ja, lisäksi mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa kohdassa "Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" ilmoitetaan, että Lainan Kohde-etuutena on Viiteyhtiöistä koostuva Markit CDX tai iTraxx –indeksi, Lainan Luottokorin Viiteyhtiöt vastaavat kyseiseen indeksiin kuuluvia yhtiöitä. Mikäli Suojausinstrumentin kohde-etuutena olevan indeksin sisältö muuttuu Luottovastuutahtumakauden aikana esimerkiksi yhtiöiden osalta, on Laskenta-asiamiehellä oikeus tehdä harkintansa mukaan kaikki tarvittavat vastaavat muutokset Lainakohtaisiin ehtoihin Takaisinmaksumäärän ja/tai Koron määrittämistä varten. Muutokset voivat vaikuttaa esimerkiksi Luottokorin Viiteyhtiöihin, niiden lukumäärään tai Viiteyhtiökohtaisiin Painoihin, jolloin esim. Viiteyhtiön alkuperäinen koripaino voi muuttua.

"Virallinen päätösarvo"

tarkoittaa seuraavia:

- (i) Osakkeen osalta sen asianomaisen Arvopaperipörssin julkaisema virallinen päätöskurssi;
- (ii) Osakeindeksin osalta sitä laskevan ja/tai julkaisevan tahon julkaisema arvo;
- (iii) Indeksien osalta sitä laskevan ja/tai julkaisevan tahon julkaisema arvo;
- (iv) Rahaston osalta sen asianomaisen Arvopaperipörssin sulkeisarvo tai Rahastoa hallinnoivan rahastoyhtiön laskema ja julkaisema Rahaston tai Rahaston rahasto-osuuden arvo;
- (v) Hyödykkeen osalta sen asianomaisen Hyödykepörssin julkaisema virallinen arvo tai sitä laskevan ja/tai julkaisevan tahon julkaisema arvo;
- (vi) Viiteindeksin osalta Viiteindeksin julkaisijan laskema ja julkaisema indeksiarvo; tai
- (vii) Valuuttakurssin osalta Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetulle valuuttaparille Laskenta-asiamiehen perustellun arvion mukaan yhden tai useamman Alkuarvon ja/tai Loppuarvon määräytymispäivän osalta sen hetkisen vallitsevan markkinatavan mukaisesti joko markkinaperusteisesti julkaistu viitekurssi, viitekurssin käänteisarvo tai kahden valuuttaparin viitekurssista markkinaperusteisesti johdettu laskennallinen viitekurssi.

"Vähimmäistuoton määräytymispäivä(t)"

ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa seuraavista:

(i) Arvostuspäivä(t);

(ii) Havaintopäivä(t);

(iii) Lähtöpäivä;

(iv) Päätymispäivä.

"Yleiset lainaehdot"

tarkoittavat Ohjelman yleisiä lainaehtoja.



**Liite 1: Lainakohtaisten ehtojen mallipohja**

[Mallipohjassa on kursivilla hakasulkeisiin sekä maininnalla "OHJE:" merkitty mallipohjan käyttöä ohjeistavat osiot.]

## [●] ["OHJE": Tähän lisätään kunkin Lainan nimi] LAINAKOHTAISET EHDOT

---

Nämä Lainakohtaiset ehdot muodostavat yhdessä OP Yrityspankki Oyj:n 6.5.2019 päivätyn ja julkaistun [sekä [●] täydennetyt] joukkovelkakirjaohjelman ohjelmaesitteen ("Ohjelmaesite") ja siinä olevien Yleisten lainaehtojen kanssa tämän Lainan ehdot. Ohjelman Yleisiä lainaehtoja [(sitä kuin niitä on täydennetty [●])] sovelletaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ei ole toisin määrätty. Lainakohtaiset ehdot on laadittu Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY 5 artiklan 4 kohdan mukaisesti ja niitä tulee lukea yhdessä Ohjelmaesitteen ja sen mahdollisten täydennysten kanssa.

Ohjelmaesite ja sen täydennykset julkaistaan OP Ryhmän verkkosivuilla [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat). Ohjelmaesite sekä Ohjelman alla liikkeeseen laskettavien yksittäisten Lainojen Lainakohtaiset ehdot ja niihin liittyvät muut asiakirjat ovat maksutta saatavissa merkintäpaikoissa kunkin konttorin aukioloaikana sekä OP Ryhmän verkkosivuilla [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat) kaksi (2) Pankkipäivää ennen Lainan merkintäajan alkamista.

Saadakseen täydelliset tiedot Liikkeeseenlaskijasta ja tarjouksesta sijoittajan on tutustuttava sekä Ohjelmaesitteen ja sen mahdollisiin täydennyksiin että näihin Lainakohtaisiin ehtoihin. Tätä Lainaa koskeva tiivistelmä on liitetty näihin Lainakohtaisiin ehtoihin.

Lainaan liittyvä Avaintietoasiakirja on saatavissa veloitusetta merkintäpaikoissa[, OP Osuuskunnan jäsenosuuksien pankkien konttoreissa][, OP-Private -palvelukonttoreissa] sekä OP Ryhmän verkkosivuilla [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat) kaksi (2) Pankkipäivää ennen Lainan merkintäajan alkamista.

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

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

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

[OP YRITYSPANKKI OYJ:N 6.5.2019 PÄIVÄTYN JA JULKAISTUN OHJELMAESITTEEN VIIMEINEN VOIMASSAOLOPÄIVÄ ON 6.5.2020. OHJELMAESITETTÄ SEURAAVA FINANSSIVALVONNAN HYVÄKSYMÄ OHJELMAESITE TULLAAN JULKAISEMAAN OP RYHMÄN VERKKOSIVUILLA WWW.OP.FI/JOUKKOLAINAT.]

**OSA I – YLEISET EHDOT**

- |                          |   |
|--------------------------|---|
| 1. Lainan nimi:          | [●] ["OHJE": Voidaan lisätä yksityiskohtaiset tiedot esim. Lainan eri sijoitusvaihtoehtoja] |
| 2. Liikkeeseenlaskija:   | OP Yrityspankki Oyj   |
| 3. Lainan pääjärjestäjä: | OP Yrityspankki Oyj   |

4. Maksuasiamies: OP Yrityspankki Oyj
5. Laskenta-asiamies: OP Yrityspankki Oyj
6. Kohde-etuus/Kohde-etuuskori:
- ["OHJE": Valitaan yksi tai useampi alla olevista Kohde-etuuksista ja lisätään yksityiskohtaiset tiedot tai valitaan vaihtoehto "Ei sovelleta".]*
- [[Osake] [Osakekori] [Osakeindeksi] [Osakeindeksikori] [Rahasto] [Rahastokori] [Luottoriski] [Luottoriskikori] [Viiteindeksi] [Viiteindeksikori] [Valuuttakurssi] [Valuuttakori] [Hyödyke] [Hyödykekori] [Indeksi] [Indeksikori] [Ei sovelleta]]
- ["OHJE": Jos Lainan Takaisinmaksettavan määrän ja Tuoton laskennan määrittämisessä käytetään yhtä tai useampaa eri Kohde-etuutta, valitaan alla olevista kuvauksista soveltuvat valinnat ja lisätään yksityiskohtaiset tiedot.]*
- [Takaisinmaksettavan määrän laskentaa varten [Osake] [Osakekori] [Osakeindeksi] [Osakeindeksikori] [Rahasto] [Rahastokori] [Luottoriski] [Luottoriskikori] [Viiteindeksi] [Viiteindeksikori] [Valuuttakurssi] [Valuuttakori] [Hyödyke] [Hyödykekori] [Indeksi] [Indeksikori]]
- [Tuottokomponentin [Kiinteän koron] [Vaihtuvan koron] [Nollakoron] [Lisäkoron] [Kertatuoton] [Hyvityksen] laskentaa varten [Osake] [Osakekori] [Osakeindeksi] [Osakeindeksikori] [Rahasto] [Rahastokori] [Luottoriski] [Luottoriskikori] [Viiteindeksi] [Viiteindeksikori] [Valuuttakurssi] [Valuuttakori] [Hyödyke] [Hyödykekori] [Indeksi] [Indeksikori]]
- ["OHJE": Jos Kohde-etuutena on Valuuttakurssi, lisätään alla oleva teksti, joka täydennetään puuttuvien osin:]*
- [Kohde-etuuden Valuuttapari on [●].]
- ["OHJE": Jos Kohde-etuutena on Luottoriskikori, lisätään alla oleva teksti:]*
- [Lainan Viiteyhtiöt, niiden lukumäärä sekä Viiteyhtiökohtaiset painot ovat alustavia ja niihin voi tulla muutoksia Viiteyhtiön Luottovastuutahtuman johdosta. Liikkeeseenlaskija vahvistaa lopulliset Viiteyhtiöt, niiden lukumäärän ja Viiteyhtiökohtaiset painot viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä.]
7. Valuutta: [●]
8. Lainan nimellisarvo: Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)]

9. Velkakirjojen muoto:	Arvo-osuusmuotoinen
10. Velkakirjojen määrä:	Enintään [●] [(alustava)]
11. Velkakirjojen nimellisarvo ja minimimerkintä:	[●]
12. Merkintäaika:	[●]
13. Liikkeeseenlaskupäivä:	[●]
14. Laina-aika:	[●]
15. Takaisinmaksupäivä:	[●]
	[[●] ("Alkuperäinen Takaisinmaksupäivä") tai Lopullinen Takaisinmaksupäivä] ["OHJE": Tämä vaihtoehto liittyy luottoriskisidonnaisiin lainoihin.]
	[●] ["OHJE": Tähän lisätään Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät" määritellyssä Takaisinmaksupäivässä ilmoitettavista vaihtoehdoista Lainaan soveltuva kuvaus.]
16. Takaisinmaksettava määrä:	["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva Takaisinmaksettavan määrän laskusääntö. Pääomaturvatussa Lainassa nimellisarvo palautetaan kokonaisuudessaan. Muussa tapauksessa palautuskertoimeen sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 sääntöjä.]
	[Nimellisarvo] [Nimellisarvo x Palautuskerroin [x Valuuttakurssikerroin]]
Kohde-etuus/Kohde-etuuskori:	Kohdassa 6. ilmoitettu [Osake] [Osakekori] [Osakeindeksi] [Osakeindeksikori] [Rahasto] [Rahastokori] [Luottoriski] [Luottoriskikori] [Viiteindeksi] [Viiteindeksikori] [Valuuttakurssi] [Valuuttakori] [Hyödyke] [Hyödykekori] [Indeksi] [Indeksikori] [Ei sovelleta]
	["OHJE": Valitaan yksi tai useampi yllä olevista Kohde-etuuksista tai valitaan vaihtoehto "Ei sovelleta". Yksityiskohtaisia tietoja ei toisteta, jos ne on esitetty kohdassa 6.]
	["OHJE": Jos Kohde-etuutena on Valuuttakurssi, lisätään alla oleva teksti, joka täydennetään puuttuvien osin:]
	[Kohde-etuuden Valuuttapari on [●].]
Nimellisarvo:	Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]

Palautuskerroin:

*["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]*

*[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö[●]:]*

[Sääntö1] [Sääntö2] [Sääntö3] [Sääntö 4] [Sääntö5]  
[Sääntö6] [Sääntö7]

*[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö[●]:]*

[Sääntö1] [Sääntö2] [Sääntö3] [Sääntö 4] [Sääntö5]  
[Sääntö6] [Sääntö7]

*[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö[●]:]*

[Sääntö1] [Sääntö2] [Sääntö3] [Sääntö 4] [Sääntö5]  
[Sääntö6] [Sääntö7]

*[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:]*

[Sääntö1] [Sääntö2] [Sääntö3] [Sääntö 4] [Sääntö5]  
[Sääntö6] [Sääntö7]

[Ei sovelleta]

Paino Sääntö 2:n laskentaa varten:

*["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]*

*[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 kohdan mukaisessa muodossa valittu Paino[●]:]*

[Paino1] [Paino2]

*[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Paino[●]:]*

[Paino1] [Paino2]

*[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Paino[●]:]*

[Paino1] [Paino2]

*[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:]*

[Paino1] [Paino2]

	[Ei sovelleta]]
Irtautumispiste:	[●] [(alustava)] [Ei sovelleta]
Kiinnityspiste:	[●] [(alustava)] [Ei sovelleta]
Palautusosuus:	<p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Laina- naan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa muodossa valittu Palautusosuus[●].:]</u></p> <p>[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Palautusosuus[●].:]</u></p> <p>[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Palautusosuus[●].:]</u></p> <p>[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisesti:]</u></p> <p>[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
Valuuttakurssikerroin:	<p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Laina- naan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●].:]</u></p> <p>[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3] [Valuuttakurssikerroin4] [Valuuttakurssikerroin5]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●].:]</u></p> <p>[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3] [Valuuttakurssikerroin4] [Valuuttakurssikerroin5]</p>

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3] [Valuuttakurssikerroin4] [Valuuttakurssikerroin5]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:]

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3] [Valuuttakurssikerroin4] [Valuuttakurssikerroin5]

[Ei sovelleta]]

FX Loppuarvo:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]

[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]

[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]

[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:]

[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]

[Ei sovelleta]]

FX Loppuarvon määräytymispäivä(t)  
FX Loppuarvon laskentaa varten:

[●] [Ei sovelleta]

FX Alkuarvo:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu FX Alkuarvo[●]:]

[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Alkuarvo[●]:]

[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Alkuarvo[●]:]

[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:]

[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]

[Ei sovelleta]]

FX Alkuarvon määräytymispäivä(t) FX Alkuarvon laskentaa varten:

[●] [Ei sovelleta]]

Tuotto:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]

[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3]  
[Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]

[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3]  
[Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]

[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3]  
[Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:]

[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3]  
[Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]

[Ei sovelleta]]

Paino Laskentakaavan 2 laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Paino Laskentakaavan 5 laskentaa varten	[●] [Ei sovelleta]
Loppuarvo:	<p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
Loppuarvon määräytymispäivä(t):	<p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä:]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
Arvostuspäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Päätymispäivä:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Alkuarvo:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]



[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]

[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]

[[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]

[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]

[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]

[Ei sovelleta]

Alkuarvon määräytymispäivä(t):

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:]

[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]

[Ei sovelleta]

Arvostuspäivä(t):

[●] [Ei sovelleta]

Havaintopäivä(t):

[●] [Ei sovelleta]

Lähtöpäivä:

[●] [Ei sovelleta]

Keskiarvostuspäivä(t):

[●] [Ei sovelleta]

Barrier:

[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]

Tuottoraja:

[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]

Kerroin:

[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]

Vähimmäispalautuskerroin:

[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]

Viitekorko:

[●] [Ei sovelleta]

Viitekoron määräytymispäivä(t):

[●] [Ei sovelleta]

Toteutuskorko:	[●] [Ei sovelleta]
Enimmäispalautuskerroin:	[●] [Ei sovelleta]
17. Takaisinmaksutapa:	Yhdessä erässä Takaisinmaksupäivänä
18. Lainaan soveltuvat Tuottokomponentit:	[Kiinteä korko] [Vaihtuva korko] [Nollakorko] [Lisäkorko] [Kertatuotto] [Hyvitys] [Ei sovelleta]
Kohde-etuus/Kohde-etuuskori:	Kohdassa 6. ilmoitettu [Osake] [Osakekori] [Osakeindeksi] [Osakeindeksikori] [Rahasto] [Rahastokori] [Luottoriski] [Luottoriskikori] [Viiteindeksi] [Viiteindeksikori] [Valuuttakurssi] [Valuuttakori] [Hyödyke] [Hyödykekori] [Indeksi] [Indeksikori] [Ei sovelleta]
	<i>["OHJE": Valitaan yksi tai useampi yllä olevista Kohde-etuuksista tai valitaan vaihtoehto "Ei sovelleta". Yksityiskohtaisia tietoja ei toisteta, jos ne on esitetty kohdassa 6.]</i>
	<i>["OHJE": Jos Kohde-etuutena on Valuuttakurssi, lisätään alla oleva teksti, joka täydennetään puuttuvin osin:]</i>
	[Kohde-etuuden Valuuttapari on [●].]
19. Koron määräytymisperuste:	<i>["OHJE": Valitaan Lainakohtaisissa ehdoissa alla olevista joko "Korkosidonnainen Laina" tai "Luottoriskisidonnainen Laina" sekä tarvittaessa "Kertatuotto" tai "Lisäkorko" ja täydennetään tiedot. Mikäli Koron määräytymisperusteeseen on valittu "Ei sovelleta", poistetaan Lainakohtaisissa ehdoissa kaikki tämän otsikon ("Koron määräytymisperuste") alla olevat alakohdat.]</i>
	[Ei sovelleta]
<b>Korkosidonnainen Laina:</b>	<i>["OHJE": Mikäli yksittäisessä Lainassa Korko määräytyy Luottoriskisidonnaisen Lainan perusteella, valitaan tähän Lainakohtaisissa ehdoissa "Ei sovelleta" ja poistetaan kaikki tämän otsikon ("Korkosidonnainen Laina") alla olevat alakohdat.]</i>
	[Ei sovelleta]
[Korkojakso(t):	[●] [Ei sovelleta]
Korkojakson Päätymispäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
	[●] <i>["OHJE": Tähän lisätään Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät" määritellyssä Korkojakson Päätymispäivä(t) ilmoitettavista vaihtoehdoista Lainaan soveltuva kuvaus.]</i>

[Korkojaksokohtainen] [Kertahyvityksenä maksettava] Korkotuotto:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]  <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa muodossa valittu Korkotuotto[●].:]</u>  [Korkotuotto1] [Korkotuotto2] [Korkotuotto3][Korkotuotto4]  <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkotuotto[●].:]</u>  [Korkotuotto1] [Korkotuotto2] [Korkotuotto3][Korkotuotto4]  <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkotuotto[●].:]</u>  [Korkotuotto1] [Korkotuotto2] [Korkotuotto3][Korkotuotto4]  <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisesti:]</u>  [Korkotuotto1] [Korkotuotto2] [Korkotuotto3][Korkotuotto4]  [Ei sovelleta]]
Laskennallinen pääoma <sub>[t]</sub> :	[Enintään/vähintään] [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]
Nimelliskorko <sub>[t]</sub> :	[Kiinteä korko] [Vaihtuva korko] [Muut rakenteet] [Ei sovelleta]  ["OHJE": Valitaan yllä olevista vaihtoehtoista ("Kiinteä korko", "Vaihtuva korko" ja/tai "Muut korkorakenteet") yksi tai useampi soveltuva muoto.]
Tuotto Korkokertoimen laskentaa varten:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]  <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa muodossa valittu Laskentakaava[●].:]</u>  [Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]  <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava[●].:]</u>

	[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6] <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Lasken- takaava[●].:]</u>
	[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6] <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisesti:]</u>
	[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6] [Ei sovelleta]]
Paino:	[●] [Ei sovelleta]
Barrier1:	[●] [Ei sovelleta]
Barrier2:	[●] [Ei sovelleta]
Tuottoraja:	[●] [Ei sovelleta]
Kerroin1:	[●] [Ei sovelleta]
Kerroin2:	[●] [Ei sovelleta]
Minimikorkkerroin:	[●] [Ei sovelleta]
Enimmäiskorkkerroin:	[●] [Ei sovelleta]
Loppuarvo:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lai- naan.]  <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●].:]</u>  [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]  <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppu- arvo[●].:]</u>  [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]  <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppu- arvo[●].:]</u>

	[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]
	[Ei sovelleta]]
Loppuarvon määräytymispäivä(t):	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä:]]</u>
	[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]
	[Ei sovelleta]]
Arvostuspäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivät(t)	[●] [Ei sovelleta]
Päätymispäivä:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t)	[●] [Ei sovelleta]
Alkuarvo:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]
	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]]</u>
	[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u>
	[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]
	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]]</u>
	[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]
	[Ei sovelleta]]
Alkuarvon määräytymispäivä(t):	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:]]</u>

	[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]
	[Ei sovelleta]
Arvostuspäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Lähtöpäivä:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Kiinteä korko:	[[●] [(vähintään [●])] [(alustava) [Korkojaksoille [●]]]
	[Ei sovelleta]
Vaihtuva korko:	[Vaihtuva Viitekorko [+ Marginaali]] [Korkojaksoille [●]]
	[Ei sovelleta]
Muut korkorakenteet:	[ <i>"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Laina-</i> <i>naan.</i> ]
	<u>[[<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa muodossa valittu Korkokaava[●].</i>]:]</u>
	[Korkokaava1] [Korkokaava2] [Korkokaava3] [Korkokaava4] [Korkokaava5] [Korkokaava6] [Korkokaava7] [Korkokaava8] [Korkokaava9] [Korkokaava10] [Korkokaava11] [Korkokaava12] [Korkokaava13] [Korkokaava14] [Korkokaava15] [Korkokaava16] [Korkokaava17] [Korkokaava18] [Korkokaava19] [Korkokaava20] [Korkokaava21] [Korkokaava22] [Korkokaava23]
	<u>[<i>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkokaava[●].</i>]:]</u>
	[Korkokaava1] [Korkokaava2] [Korkokaava3] [Korkokaava4] [Korkokaava5] [Korkokaava6] [Korkokaava7] [Korkokaava8] [Korkokaava9] [Korkokaava10] [Korkokaava11] [Korkokaava12] [Korkokaava13] [Korkokaava14] [Korkokaava15] [Korkokaava16] [Korkokaava17] [Korkokaava18] [Korkokaava19] [Korkokaava20] [Korkokaava21] [Korkokaava22] [Korkokaava23]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkokaava[●]:]

[Korkokaava1] [Korkokaava2] [Korkokaava3] [Korkokaava4] [Korkokaava5] [Korkokaava6] [Korkokaava7] [Korkokaava8] [Korkokaava9] [Korkokaava10] [Korkokaava11] [Korkokaava12] [Korkokaava13] [Korkokaava14] [Korkokaava15] [Korkokaava16] [Korkokaava17] [Korkokaava18] [Korkokaava19] [Korkokaava20] [Korkokaava21] [Korkokaava22] [Korkokaava23]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisesti:]

[Korkokaava1] [Korkokaava2] [Korkokaava3] [Korkokaava4] [Korkokaava5] [Korkokaava6] [Korkokaava7] [Korkokaava8] [Korkokaava9] [Korkokaava10] [Korkokaava11] [Korkokaava12] [Korkokaava13] [Korkokaava14] [Korkokaava15] [Korkokaava16] [Korkokaava17] [Korkokaava18] [Korkokaava19] [Korkokaava20] [Korkokaava21] [Korkokaava22] [Korkokaava23]

[Ei sovelleta]

Taulukko:

[Liitteen 3 mukaista Taulukkoa sovelletaan]

[Liitteen 3 mukaista Taulukkoa ei sovelleta]

*["OHJE": Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa valitaan "Liitteen 3 mukaista Taulukkoa ei sovelleta", poistetaan Taulukko Lainakohtaisissa ehdoissa kokonaan.]*

Nimelliskoron määräytyminen kullakin Korkojaksolla:

Korkojakso(t)	Korkojakson Alkupäivä	Korkojakson Loppupäivä	Nimelliskorko	[Korkolattia]	[Korkokatto]
1					
2					
3					
...					
T					

Nimelliskoron määräytymispäivä(t): [●] [Ei sovelleta]

Viitekorko: [●] [Ei sovelleta]

	[[Ensimmäisen] [Viimeisen] korkojakson Viitekorko interpoloidaan lineaarisesti tätä lähinnä olevista viitekorkokäyrän maturiteettien mukaisista noteerauksista.] / [[Ensimmäisen] [Viimeisen] korkojakson Viitekorkona käytetään Viitekorkoa.]
	<i>["OHJE": Mikäli vaihtuvakorkoisissa rakenteissa ensimmäinen ja/tai viimeinen Korkojakso poikkeaa muista Korkojaksoista ollen normaalia pidempi ja/tai lyhyempi, valitaan yllä olevista soveltuva vaihtoehto.]</i>
Viitekoron määräytymispäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Marginaali:	[[●] [(vähintään [●])]] [Ei sovelleta]
Annuiteettitekijä:	<i>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Laina-an.]</i>
	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa muodossa valittu Annuiteettitekijä:</u>
	[Annuiteettitekijä (A)]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Annuiteettitekijä:]</u>
	[Annuiteettitekijä (A)]
	[Ei sovelleta]]
Koronlaskuperuste:	[Todelliset/Todelliset (ICMA)] [Todelliset/Todelliset (ISDA)] [Todelliset/365] [Todelliset/360] [30/360] [30E/360] [Ei sovelleta]]
<b>Luottoriskisidonnainen Laina:</b>	<i>["OHJE": Mikäli yksittäisessä Lainassa Korko määräytyy Korkosidonnaisen Lainan perusteella, valitaan tähän Lainakohtaisissa ehdoissa "Ei sovelleta" ja poistetaan kaikki tämän otsikon ("Luottoriskisidonnainen Laina") alla olevat alakohdat.]</i>
	[Ei sovelleta]
[Korkojakso(t):	[●] [Ei sovelleta]
Korkojakson Päätymispäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
	[●] [ <i>["OHJE": Tähän lisätään Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät" määritellyssä Korkojakson Päätymispäivä(t) ilmoitettavista vaihtoehtoista Lainaan soveltuva kuvaus.</i> ]



Maksettava(t) Korkotuotto/-tuotot:	<p>[<i>"OHJE"</i>: Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Laina- naan.]</p> <p><u>[[<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Korkotuotto[●]:</i>]]</u></p> <p>[Korkotuotto1] [Korkotuotto2] [Korkotuotto3] [Korko- tuotto4]</p> <p><u>[<i>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korko- tuotto[●]:</i>]]</u></p> <p>[Korkotuotto1] [Korkotuotto2] [Korkotuotto3] [Korko- tuotto4]</p> <p><u>[<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korko- tuotto[●]:</i>]]</u></p> <p>[Korkotuotto1] [Korkotuotto2] [Korkotuotto3] [Korko- tuotto4]</p> <p><u>[<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:</i>]]</u></p> <p>[Korkotuotto1] [Korkotuotto2] [Korkotuotto3] [Korko- tuotto4]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
Korkojaksokohtainen Korkotuotto(t):	<p>[<i>"OHJE"</i>: Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Laina- naan.]</p> <p><u>[[<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Korkojaksokohtainen Korkotuotto[●]:</i>]]</u></p> <p>[Korkotuotto<sub>t,i</sub>] [Korkotuotto<sub>t,Tot</sub>]</p> <p><u>[<i>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkojak- sokohtainen Korkotuotto[●]:</i>]]</u></p> <p>[Korkotuotto<sub>t,i</sub>] [Korkotuotto<sub>t,Tot</sub>]</p> <p><u>[<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korko- jaksokohtainen Korkotuotto[●]:</i>]]</u></p> <p>[Korkotuotto<sub>t,i</sub>] [Korkotuotto<sub>t,Tot</sub>]</p> <p><u>[<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:</i>]]</u></p> <p>[Korkotuotto<sub>t,i</sub>] [Korkotuotto<sub>t,Tot</sub>] [Ei sovelleta]</p>

Laskennallinen Pääoma:	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:]</u> [Laskennallinen Pääoma <sub>t,i</sub> ] [Laskennallinen Pääoma <sub>t</sub> ] [Ei sovelleta]
Paino:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.] <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 kohdan mukaisessa muodossa valittu Paino[●]:]</u> [Paino1] [Paino2] <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Paino[●]:]</u> [Paino1] [Paino2] <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Paino[●]:]</u> [Paino1] [Paino2] <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:]</u> [Paino1] [Paino2] [Ei sovelleta]]
Irtautumispiste:	[●] [(alustava)] [Ei sovelleta]
Kiinnityspiste:	[●] [(alustava)] [Ei sovelleta]
Palautusosuus:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.] <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa muodossa valittu Palautusosuus[●]:]</u> [Palautusosuus1] [Palautusosuus2] <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Palautusosuus[●]:]</u> [Palautusosuus1] [Palautusosuus2] <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Palautusosuus[●]:]</u>

	[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisesti:]</u>
	[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]
	[Ei sovelleta]]
Nimellisarvo:	Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]
Häiriötön Osuus <sub>t,i</sub> :	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Laina- naan.]
	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Kaava[●]:]</u>
	[Kaava1] [Kaava2]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kaava[●]:]</u>
	[Kaava1] [Kaava2]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kaava[●]:]</u>
	[Kaava1] [Kaava2]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:]</u>
	[Kaava1] [Kaava2]
	[Ei sovelleta]]
Valuuttakurssikerroin:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Laina- naan.]
	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]</u>
	[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]</u>

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:]

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3]

[Ei sovelleta]]

FX Loppuarvo<sub>[t]</sub>:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]

[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]

[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]

[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:]

[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]

[Ei sovelleta]]

FX Loppuarvon määräytymispäivä(t)  
FX Loppuarvon laskentaa varten:

[●] [Ei sovelleta]

FX Alkuarvo:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu FX Alkuarvo[●]:]

[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Alkuarvo[●].:]

[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Alkuarvo[●].:]

[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:]

[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]

[Ei sovelleta]]

FX Alkuarvon määräytymispäivä(t) FX Alkuarvon laskentaa varten: [●] [Ei sovelleta]]

Nimelliskorko: [Kiinteä korko] [Vaihtuva korko] [Nollakorko] [Muut rakenteet]

Kiinteä korko: [Kiinteä [●]] [(vähintään [●])] [(alustava)] [Korkojaksoille [●]]

[Ei sovelleta]

Vaihtuva korko: [Vaihtuva Viitekorko [+ Marginaali]] [Korkojaksoille [●]]

[Ei sovelleta]

Muut korkorakenteet: [[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa muodossa valittu Korkokaava[●].:]

[Korkokaava1] [Korkokaava2] [Korkokaava3] [Korkokaava4] [Korkokaava5] [Korkokaava6] [Korkokaava7] [Korkokaava8] [Korkokaava9] [Korkokaava10] [Korkokaava11] [Korkokaava12] [Korkokaava13] [Korkokaava14] [Korkokaava15] [Korkokaava16] [Korkokaava17] [Korkokaava18] [Korkokaava19] [Korkokaava20] [Korkokaava21] [Korkokaava22] [Korkokaava23] [Korkokaava24] [Korkokaava25]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkokaava[●].:]

[Korkokaava1] [Korkokaava2] [Korkokaava3] [Korkokaava4] [Korkokaava5] [Korkokaava6] [Korkokaava7]

[Korkokaava8] [Korkokaava9] [Korkokaava10] [Korkokaava11] [Korkokaava12] [Korkokaava13] [Korkokaava14] [Korkokaava15] [Korkokaava16] [Korkokaava17] [Korkokaava18] [Korkokaava19] [Korkokaava20] [Korkokaava21] [Korkokaava22] [Korkokaava23] [Korkokaava24] [Korkokaava25]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkokaava[●]:]

[Korkokaava1] [Korkokaava2] [Korkokaava3] [Korkokaava4] [Korkokaava5] [Korkokaava6] [Korkokaava7] [Korkokaava8] [Korkokaava9] [Korkokaava10] [Korkokaava11] [Korkokaava12] [Korkokaava13] [Korkokaava14] [Korkokaava15] [Korkokaava16] [Korkokaava17] [Korkokaava18] [Korkokaava19] [Korkokaava20] [Korkokaava21] [Korkokaava22] [Korkokaava23] [Korkokaava24] [Korkokaava25]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisesti:]

[Korkokaava1] [Korkokaava2] [Korkokaava3] [Korkokaava4] [Korkokaava5] [Korkokaava6] [Korkokaava7] [Korkokaava8] [Korkokaava9] [Korkokaava10] [Korkokaava11] [Korkokaava12] [Korkokaava13] [Korkokaava14] [Korkokaava15] [Korkokaava16] [Korkokaava17] [Korkokaava18] [Korkokaava19] [Korkokaava20] [Korkokaava21] [Korkokaava22] [Korkokaava23] [Korkokaava24] [Korkokaava25]

[Ei sovelleta]

Taulukko:

[Liitteen 4 mukaista Taulukkoa sovelletaan]

[Liitteen 4 mukaista Taulukkoa ei sovelleta]

*["OHJE": Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa valitaan "Liitteen 4 mukaista Taulukkoa ei sovelleta", poistetaan Taulukko Lainakohtaisissa ehdoissa kokonaan.]*

Nimelliskoron määräytyminen kullakin Korkojaksolla:

Korkojakso(t)	Korkojakson Alkupäivä	Korkojakson Loppupäivä	Nimelliskorko	[Korkolattia]	[Korkokatto]
1					
2					
3					
...					
T					

Nimelliskoron määräytymispäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Viitekorko:	[●] [Ei sovelleta]  [[Ensimmäisen] [Viimeisen] korkojakson Viitekorko interpoloidaan lineaarisesti tätä lähinnä olevista viitekorkokäyrän maturiteettien mukaisista noteerauksista.] / [[Ensimmäisen] [Viimeisen] korkojakson Viitekorkona käytetään Viitekorkoa.]  ["OHJE": Mikäli vaihtuvakorkoisissa rakenteissa ensimmäinen ja/tai viimeinen Korkojakso poikkeaa muista Korkojaksoista ollen normaalia pidempi ja/tai lyhyempi, valitaan yllä olevista soveltuva vaihtoehto.]
Viitekoron määräytymispäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Marginaali:	[●] [(alustava)] [(vähintään [●])]] [Ei sovelleta]
Annuiteettitekijä:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Laina- naan.]  <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa muodossa valittu Annuiteettitekijä:</u>  [Annuiteettitekijä (A)]  <u>[Tähän Lainaan soveltuva muodossa valittu Annuiteettitekijä:]</u>  [Annuiteettitekijä (A)]  [Ei sovelleta]]
Koronlaskuperuste <sub>t</sub>	[Todelliset/Todelliset (ICMA)] [Todelliset/Todelliset (ISDA)] [Todelliset/365] [Todelliset/360] [30/360] [30E/360] [Ei sovelleta]
Lisäkorko:	["OHJE": Mikäli yksittäisessä Lainassa ei sovelleta Lisäkorkoa, valitaan tähän "Ei sovelleta" ja poistetaan kaikki tämän otsikon ("Lisäkorko") alla olevat alakohdat.]  [Kyllä] [Ei sovelleta]
Lisäkoron määrä:	[●] [Ei sovelleta]
Lisäkoron Alkupäivä:	[●] [Ei sovelleta]
Lisäkoron Loppupäivä:	[●] [Ei sovelleta]

Lisäkoron Tarkastelupäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Lisäkoron Raja-arvo:	[●] [Ei sovelleta]
Lisäkoron maksupäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
	[●] [ <i>"OHJE": Tähän lisätään Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät" määritellyssä Lisäkoron maksupäivässä ilmoitettavista vaihtoehdoista Lainaan soveltuva kuvaus.</i> ]
<b>Kertatuotto:</b>	[ <i>"OHJE": Mikäli yksittäisessä Lainassa ei sovelleta Kertatuottoa, valitaan tähän "Ei sovelleta" ja poistetaan kaikki tämän otsikon "Kertatuotto" alla olevat alakohdat.</i> ]
	[[ <i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Kertatuotto[●]:</i> ]
	[Kertatuotto1] [Kertatuotto 2]
	[ <i>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kertatuotto[●]:</i> ]
	[Kertatuotto1] [Kertatuotto2]
	[ <i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kertatuotto[●]:</i> ]
	[Kertatuotto1] [Kertatuotto2]
	[ <i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:</i> ]
	[Kertatuotto1] [Kertatuotto2]
	[Ei sovelleta]
Kertatuottokerroin Kertatuoton laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Laskennallinen Pääoma Kertatuoton laskentaa varten:	[[ <i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Laskennallinen Pääoma[●]:</i> ]
	[Laskennallinen Pääoma1][Laskennallinen Pääoma2]
	[ <i>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskennallinen Pääoma:</i> ]
	[Laskennallinen Pääoma1] [Laskennallinen Pääoma2]



	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskennallinen Pääoma:]</u>
	[Laskennallinen Pääoma1] [Laskennallinen Pääoma2]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:]</u>
	[Laskennallinen Pääoma1] [Laskennallinen Pääoma2]
	[Ei sovelleta]]
Paino Kertatuoton laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Palautusosuus Kertatuoton laskentaa varten:	<i>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</i>
	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa muodossa valittu Palautusosuus[●]:]</u>
	[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Palautusosuus[●]:]</u>
	[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Palautusosuus[●]:]</u>
	[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisesti:]</u>
	[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]
	[Ei sovelleta]]
Kiinnityspiste Kertatuoton laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Irtautumispiste Kertatuoton laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Valuuttakurssikerroin Kertatuoton laskentaa varten:	<i>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</i>

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:]

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3]

[Ei sovelleta]

FX Loppuarvo Kertatuoton laskentaa varten:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]

[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]

[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]

[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:]

[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]

[Ei sovelleta]

FX Loppuarvon määräytymispäivä(t) Kertatuoton laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
FX Alkuarvo Kertatuoton laskentaa varten:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lai- naan.]
	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu FX Alkuarvo[●]:]</u>
	[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Alku- arvo[●]:]</u>
	[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Al- kuarvo[●]:]</u>
	[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisesti:]</u>
	[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]
	[Ei sovelleta]]
FX Alkuarvon määräytymispäivä(t) Kertatuoton laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Nimellisarvo Kertatuoton laskentaa var- ten:	Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovel- leta]]
20. Hyvityksen määräytymisperuste:	["OHJE": Täydennetään tiedot – valittu Tuottokaava kir- joitetaan auki ja tarvittavat muuttujat ilmoitetaan. Mikäli Hyvityksen määräytymisperusteeseen on Lainakohtaisissa ehdoissa valittu "Ei sovelleta", poistetaan Lainakohtai- sissa ehdoissa kaikki tämän otsikon ("Hyvityksen määräy- tymisperuste") alla olevat alakohdat.]
	[Ei sovelleta]
<b>[Osake-,] [Osakeindeksi-,] [Indeksi-,] [Ra- hasto-,] [Inflaatio-,] [Hyödyke-] [ja] [Valuutta- sidonnainen] Laina:</b>	["OHJE": Valitaan Lainaan soveltuva yksi tai useampi Kohde-etuus ja poistetaan ne Kohde-etuudet, jotka eivät sovellu Lainaan.]
Hyvitys:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lai- naan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Hyvitys[●].:]

[Hyvitys1] [Hyvitys2]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Hyvitys[●].:]

[Hyvitys1] [Hyvitys2]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Hyvitys[●].:]

[Hyvitys1] [Hyvitys2]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]

[Hyvitys1] [Hyvitys2]

[Ei sovelleta]]

Laskennallinen Pääoma:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Laskennallinen Pääoma[●].:]

[Laskennallinen Pääoma1] [Laskennallinen Pääoma2]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskennallinen Pääoma[●].:]

[Laskennallinen Pääoma1] [Laskennallinen Pääoma2]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskennallinen Pääoma[●].:]

[Laskennallinen Pääoma1] [Laskennallinen Pääoma2]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]

[Laskennallinen Pääoma1] [Laskennallinen Pääoma2]

[Ei sovelleta]]

Nimellisarvo:

Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]

Pääomakerroin:	<p><i>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Laina-</i> <i>naan.]</i></p> <p><u><i>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Pääomakerroin[●]:]</i></u></p> <p>[Pääomakerroin1] [Pääomakerroin2]</p> <p><u><i>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Pääomakerroin[●]:]</i></u></p> <p>[Pääomakerroin1] [Pääomakerroin2]</p> <p><u><i>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Pääomakerroin[●]:]</i></u></p> <p>[Pääomakerroin1] [Pääomakerroin2]</p> <p><u><i>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]</i></u></p> <p>[Pääomakerroin1] [Pääomakerroin2]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
Tuottokerroin:	<p>[●] [(alustava)] [(vähintään [●])] [(enintään [●])] [(vähintään [●] ja enintään [●])] [Ei sovelleta]</p>
Sovellettu Tuotto:	<p><i>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Laina-</i> <i>naan.]</i></p> <p><u><i>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Sovellettu Tuotto [●]:]</i></u></p> <p>[Sovellettu Tuotto 1] [Sovellettu Tuotto 2]</p> <p><u><i>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sovellettu Tuotto [●]:]</i></u></p> <p>[Sovellettu Tuotto 1] [Sovellettu Tuotto 2]</p> <p><u><i>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sovellettu Tuotto [●]:]</i></u></p> <p>[Sovellettu Tuotto 1] [Sovellettu Tuotto 2]</p> <p><u><i>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]</i></u></p> <p>[Sovellettu Tuotto 1] [Sovellettu Tuotto 2]</p>

	[Ei sovelleta]
Vähimmäistuotto:	<p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Vähimmäistuotto[●]:]</u></p> <p>[Vähimmäistuotto1] [Vähimmäistuotto2] [Vähimmäistuotto3]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Vähimmäistuotto[●]:]</u></p> <p>[Vähimmäistuotto1] [Vähimmäistuotto2] [Vähimmäistuotto3]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Vähimmäistuotto[●]:]</u></p> <p>[Vähimmäistuotto1] [Vähimmäistuotto2] [Vähimmäistuotto3]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]</u></p> <p>[Vähimmäistuotto1] [Vähimmäistuotto2] [Vähimmäistuotto3]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
Vähimmäistuoton Määräytymispäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Lukituskerroin:	[●] [Ei sovelleta]
Lukitustaso <sub>(j)</sub> :	[●] [Ei sovelleta]
Kohde-etuuden Arvonmuutos:	<p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan. Kohde-etuuden Arvonmuutos voi soveltua yksittäisessä Lainassa yhteen tai useampaan kertaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuottokaava[●]:]</u></p> <p>[Tuottokaava1] [Tuottokaava2] [Tuottokaava3] [Tuottokaava4] [Tuottokaava5] [Tuottokaava6] [Tuottokaava7] [Tuottokaava8] [Tuottokaava9] [Tuottokaava10] [Tuottokaava11] [Tuottokaava12] [Tuottokaava13] [Tuottokaava14] [Tuottokaava15] [Tuottokaava16] [Tuotto-</p>

kaava17] [Tuottokaava18] [Tuottokaava19] [Tuottokaava20] [Tuottokaava21] [Tuottokaava22] [Tuottokaava23] [Tuottokaava24] [Tuottokaava25] [Tuottokaava26] [Tuottokaava27] [Tuottokaava28] [Tuottokaava29] [Tuottokaava30] [Tuottokaava31] [Tuottokaava32] [Tuottokaava33] [Tuottokaava34] [Tuottokaava35] [Tuottokaava36] [Tuottokaava37] [Tuottokaava38] [Tuottokaava39] [Tuottokaava40] [Tuottokaava41] [Tuottokaava42] [Tuottokaava43] [Tuottokaava44] [Tuottokaava45] [Tuottokaava46] [Tuottokaava47] [Tuottokaava48] [Tuottokaava49] [Tuottokaava50] [Tuottokaava51] [Tuottokaava52] [Tuottokaava53] [Tuottokaava54] [Tuottokaava55] [Tuottokaava56]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuottokaava[●]:]

[Tuottokaava1] [Tuottokaava2] [Tuottokaava3] [Tuottokaava4] [Tuottokaava5] [Tuottokaava6] [Tuottokaava7] [Tuottokaava8] [Tuottokaava9] [Tuottokaava10] [Tuottokaava11] [Tuottokaava12] [Tuottokaava13] [Tuottokaava14] [Tuottokaava15] [Tuottokaava16] [Tuottokaava17] [Tuottokaava18] [Tuottokaava19] [Tuottokaava20] [Tuottokaava21] [Tuottokaava22] [Tuottokaava23] [Tuottokaava24] [Tuottokaava25] [Tuottokaava26] [Tuottokaava27] [Tuottokaava28] [Tuottokaava29] [Tuottokaava30] [Tuottokaava31] [Tuottokaava32] [Tuottokaava33] [Tuottokaava34] [Tuottokaava35] [Tuottokaava36] [Tuottokaava37] [Tuottokaava38] [Tuottokaava39] [Tuottokaava40] [Tuottokaava41] [Tuottokaava42] [Tuottokaava43] [Tuottokaava44] [Tuottokaava45] [Tuottokaava46] [Tuottokaava47] [Tuottokaava48] [Tuottokaava49] [Tuottokaava50] [Tuottokaava51] [Tuottokaava52] [Tuottokaava53] [Tuottokaava54] [Tuottokaava55] [Tuottokaava56]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuottokaava[●]:]

[Tuottokaava1] [Tuottokaava2] [Tuottokaava3] [Tuottokaava4] [Tuottokaava5] [Tuottokaava6] [Tuottokaava7] [Tuottokaava8] [Tuottokaava9] [Tuottokaava10] [Tuottokaava11] [Tuottokaava12] [Tuottokaava13] [Tuottokaava14] [Tuottokaava15] [Tuottokaava16] [Tuottokaava17] [Tuottokaava18] [Tuottokaava19] [Tuottokaava20] [Tuottokaava21] [Tuottokaava22] [Tuottokaava23] [Tuottokaava24] [Tuottokaava25] [Tuottokaava26] [Tuottokaava27] [Tuottokaava28] [Tuottokaava29] [Tuottokaava30] [Tuottokaava31] [Tuottokaava32] [Tuottokaava33] [Tuottokaava34] [Tuotto-

kaava35] [Tuottokaava36] [Tuottokaava37] [Tuottokaava38] [Tuottokaava39] [Tuottokaava40] [Tuottokaava41] [Tuottokaava42] [Tuottokaava43] [Tuottokaava44] [Tuottokaava45] [Tuottokaava46] [Tuottokaava47] [Tuottokaava48] [Tuottokaava49] [Tuottokaava50] [Tuottokaava51] [Tuottokaava52] [Tuottokaava53] [Tuottokaava 54] [Tuottokaava55] [Tuottokaava56]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]

[Tuottokaava1] [Tuottokaava2] [Tuottokaava3] [Tuottokaava4] [Tuottokaava5] [Tuottokaava6] [Tuottokaava7] [Tuottokaava8] [Tuottokaava9] [Tuottokaava10] [Tuottokaava11] [Tuottokaava12] [Tuottokaava13] [Tuottokaava14] [Tuottokaava15] [Tuottokaava16] [Tuottokaava17] [Tuottokaava18] [Tuottokaava19] [Tuottokaava20] [Tuottokaava21] [Tuottokaava22] [Tuottokaava23] [Tuottokaava24] [Tuottokaava25] [Tuottokaava26] [Tuottokaava27] [Tuottokaava28] [Tuottokaava29] [Tuottokaava30] [Tuottokaava31] [Tuottokaava32] [Tuottokaava33] [Tuottokaava34] [Tuottokaava35] [Tuottokaava36] [Tuottokaava37] [Tuottokaava38] [Tuottokaava39] [Tuottokaava40] [Tuottokaava41] [Tuottokaava42] [Tuottokaava43] [Tuottokaava44] [Tuottokaava45] [Tuottokaava46] [Tuottokaava47] [Tuottokaava48] [Tuottokaava49] [Tuottokaava50] [Tuottokaava51] [Tuottokaava52] [Tuottokaava53] [Tuottokaava 54] [Tuottokaava55] [Tuottokaava56]

[Ei sovelleta]

Paino:

[●] [Ei sovelleta]

Enimmäistuotto:

*["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]*

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Enimmäistuotto[●]:]

[Enimmäistuotto1] [Enimmäistuotto2] [Enimmäistuotto3]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Enimmäistuotto[●]:]

[Enimmäistuotto1] [Enimmäistuotto2] [Enimmäistuotto3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Enimmäistuotto[●]:]



[Enimmäistuotto1] [Enimmäistuotto2] [Enimmäistuotto3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]

[Enimmäistuotto1] [Enimmäistuotto2] [Enimmäistuotto3]

[Ei sovelleta]]

Kerroin Enimmäistuoton laskentaa varten:

[●] [(alustava)] [(vähintään [●])] [(enintään [●])] [(vähintään [●] ja enintään [●])] [Ei sovelleta]

Tuotto:

*["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]*

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5]  
[Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5]  
[Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5]  
[Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5]  
[Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ei sovelleta]]

Loppuarvo:

*["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]*

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4]  
[Loppuarvo5] [Loppuarvo6]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4]  
[Loppuarvo5] [Loppuarvo6]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4]  
[Loppuarvo5] [Loppuarvo6]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4]  
[Loppuarvo5] [Loppuarvo6]

[Ei sovelleta]]

Loppuarvon määräytymispäivä(t):

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä:]]

[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä]  
[Keskiarvostuspäivä(t)]

[Ei sovelleta]]

Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:

[●] [Ei sovelleta]

Havaintopäivät(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:

[●] [Ei sovelleta]

Päätymispäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:

[●] [Ei sovelleta]

Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:

[●] [Ei sovelleta]

Alkuarvo:

*["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]*

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]]

[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]

[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]

[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]

[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]

[Ei sovelleta]]

Alkuarvon määräytymispäivä(t):

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:]

[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]

[Ei sovelleta]]

Arvostuspäivä(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten:

[●] [Ei sovelleta]

Havaintopäivät(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten:

[●] [Ei sovelleta]

Lähtöpäivä Alkuarvon määräytymispäivää varten:

[●] [Ei sovelleta]

Keskiarvostuspäivä(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten:

[●] [Ei sovelleta]

Tuottoraja:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuottoraja[●]:]

[Tuottoraja1] [Tuottoraja2]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuottoraja[●]:]

[Tuottoraja1] [Tuottoraja2]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuottoraja[●]:]

[Tuottoraja1] [Tuottoraja2]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]

[Tuottoraja1] [Tuottoraja2]

[Ei sovelleta]]

Kerroin Tuottorajan laskentaa varten:

[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]

Valuuttakurssikerroin:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3]

[Ei sovelleta]]

FX Loppuarvo:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]

[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]

[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]

[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]

[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]

[Ei sovelleta]]

FX Loppuarvon määräytymispäivä(t)  
FX Loppuarvon laskentaa varten:

[●] [Ei sovelleta]

FX Alkuarvo:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu FX Alkuarvo[●]:]

[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Alkuarvo[●]:]

[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Alkuarvo[●]:]

[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]

[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]

[Ei sovelleta]]

FX Alkuarvon määräytymispäivä(t) FX Alkuarvon laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]]
Barrier:	[●] [Ei sovelleta]]
Barrier1:	[●] [Ei sovelleta]]
Barrier2:	[●] [Ei sovelleta]]
21. Koronmaksupäivä(t)/Hyvityksen maksupäivä(t)/Kertatuoton maksupäivä:	[●] [tai Lopullinen Takaisinmaksupäivä] [ <i>"OHJE": Lopullinen Takaisinmaksupäivä –vaihtoehto liittyy Luottoriskisidonnaisiin rakenteisiin.</i> ]
<i>["OHJE": Lainakohtaisissa ehdoissa valitaan soveltuvat vaihtoehdot.]</i>	[●] [ <i>"OHJE": Tähän lisätään Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät" määritellyssä Koronmaksupäivässä, Hyvityksen maksupäivässä, Kertatuoton maksupäivässä ilmoitettavista vaihtoehtoista Laina soveltuva kuvaus.</i> ]
	[Ei sovelleta]
22. Pankkipäivä:	[Helsinki] [TARGET] [●]
23. Pankkipäiväoletta:	[Seuraava] [Sovellettu seuraava] [Edeltävä]
24. Lainan etuoikeusasema:	[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan 4.5 mukainen Joukkovelkakirjalaina]  [Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan 4.5 mukainen Debenttuuri]
25. Liikkeeseenlaskijan oikeus ennakaiseen takaisinmaksuun:	[Ei]  [Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.11]
26. Arvo-osuuden omistajan oikeus vaatia ennakaiseen takaisinmaksua:	[Ei]  [Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.11]
27. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennakaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumenttiin kohdistuneen Lainmuutoksen perusteella ("Suojausinstrumenttiin kohdistunut lainmuutos")	[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.12 soveltuu]  [Ei sovelleta]
28. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennakaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvien kulujen kasvun perusteella	[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.13 soveltuu]  [Ei sovelleta]

("Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuva kulujen kasvu")

29. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön perusteella ("Suojausinstrumentissa tapahtunut häiriö"): [Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.14 soveltuu]  
[Ei sovelleta]
30. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan takaisinostoon: [Ei]  
[Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.18]
31. Ehto Lainan liikkeeseenlaskun toteuttamiselle: [•]
32. Lainaehtojen lopullinen vahvistaminen: [•]  
[Sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.20]
33. Tiedot Kohde-etuuden arvonkehityksestä ja volatiliteetista: [•] [Ei sovelleta]

## OSA II – ERITYISET EHDOT

[*"OHJE": Valitaan alla olevista kyseisen Lainan Kohde-etuuteen soveltuva osio. Niiden Lainojen osalta, joissa käytetään useampaa kuin yhtä Kohde-etuutta Takaisinmaksettavan määrän ja yhden tai useamman Tuottokomponentin laskennassa, valitaan kaikki ne osiot, jotka soveltuvat kyseisen Lainan Kohde-etuuksiin.*]

### [Korkosidonnaiset Lainat]

1. Erityinen ennenaikainen takaisinmaksu: [[Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.10.1

[*"OHJE": Mikäli yksittäisissä Lainakohteisissa ehdoissa kohtaan "Erityinen ennenaikainen takaisinmaksu" valitaan "Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.10.1 ei sovelleta", poistetaan kaikki tämän otsikon alla olevat alakohdat.*]

- Tavoitemäärä: [•]
- Takaisinmaksettava määrä: [Nimellisarvo] [Nimellisarvo x Palautuskerroin]
- Nimellisarvo: Enintään [•] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]
- Palautuskerroin: [*"OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto*]  
[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö1:]  
[Sääntö1]  
[Tähän Lainaan soveltuva muoto valittu Sääntö1:]

[Sääntö1]

[Ei sovelleta]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.10.1 ei sovelleta]]

2. Viitekorkoa koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot:

[●] [Ei sovelleta]

3. Tiedot indeksin/Viitekoron hallinnoijasta:

[Viitekorko on Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama.

Viitekoron Hallinnoija on [●].]

[Viitekoron Hallinnoijaa ei ole rekisteröity Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin.]

[Ei sovelleta]

### [Osakesidonnaiset Lainat]

1. Markkinahäiriö:

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

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohtaa 3 ei sovelleta]

2. Lähtö-/Arvostus-/Päätymis-/Havainto-/Keskiarvostus-/Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän siirtyminen:

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

[*"OHJE": Valitaan yksittäiseen Lainaan soveltuva vaihtoehto ja poistetaan muut vaihtoehdot.*]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohtaa 4 ei sovelleta]

3. Korjaus Osakkeen arvoon:

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

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohtaa 5 ei sovelleta]

4. Osakkeeseen tai sen liikkeeseenlaskeeseen yhtiöön kohdistuva mukauttamistoimenpide:

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

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohtaa 6 ei sovelleta]

5. Erityinen ennenaikainen takaisinmaksu:

a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohta 7 a) soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohtaa 7 a) ei sovelleta]



b) Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu

["OHJE": Mikäli yksittäisissä Lainakoh-  
taisissa ehdoissa kohtaan "b) Lainan ra-  
kenteesta johtuva ennenaikainen takai-  
sinmaksu" valitaan "Ohjelman yleisten  
lainaehtojen Liitteen 6 (Eriyiset ehdot – Osa-  
kesidonnaiset Lainat) kohtaa 7 b) ei  
sovelleta", poistetaan kaikki tämän otsi-  
kon alla olevat alakohdat.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Eriyiset ehdot – Osa-  
kesidonnaiset Lainat*) kohta 7 b) soveltuu

["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (Eriyiset ehdot – Osa-  
kesidonnaiset Lainat) kohdan 7 b) mukaisessa muodossa valittu  
Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (Eriyiset ehdot – Osa-  
kesidonnaiset Lainat) kohdan 7 b) mukaisessa sekä tähän Lainaan  
soveltuvasa muodossa valittu Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

Tuotto Kaava[●]:n laskentaa  
varten:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto  
ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa  
valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6]  
[Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6]  
[Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän  
Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6]  
[Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6]  
[Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ei sovelleta]

Loppuarvo Kaava[●]:n lasken-  
taa varten:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto  
ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa  
valittu Loppuarvo[●]:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]

[Ei sovelleta]

Loppuarvon määräytymispäivä: [[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä:]]

[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]

[Ei sovelleta]

Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten: [●] [Ei sovelleta]

Havaintopäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten: [●] [Ei sovelleta]

Päätymispäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten: [●] [Ei sovelleta]

Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon laskentaa varten: [●] [Ei sovelleta]

Alkuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten: ["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]

[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]

[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]

[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]

	[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]
	[Ei sovelleta]
Alkuarvon määräytymispäivä(t):	[[ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:</u> ]
	[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]
	[Ei sovelleta]
Arvostuspäivä(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Lähtöpäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
AutoCall-taso Kaava[●]:n laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Paino Kaava 2:n laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Takaisinmaksettava määrä:	[Nimellisarvo] [Nimellisarvo x Palautuskerroin] [Ei sovelleta]
Nimellisarvo:	[●] [Ei sovelleta]
Palautuskerroin:	["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto] [ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö[●]:</u> ] [Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6] [ <u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö[●]:</u> ] [Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6] [ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö[●]:</u> ] [Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6] [ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:</u> ] [Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6] [Ei sovelleta]

Tuotto Palautuskertoimen laskentaa varten:	<p><i>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</i></p> <p><i>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Laskentakaava[●].:]</i></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p><i>[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Laskentakaava[●].:]</i></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p><i>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Laskentakaava[●].:]</i></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p><i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:]</i></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
Paino:	[●] [Ei sovelleta]
Loppuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:	<p><i>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</i></p> <p><i>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●].:]</i></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p><i>[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Loppuarvo[●].:]</i></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p><i>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Loppuarvo[●].:]</i></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
Loppuarvon määräytymispäivä(t):	<p><i>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä.]]</i></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]

Havaintopäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Päättymispäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Alkuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.] [[ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo[●].</u> ]:] [Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6] [ <u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●].</u> ]:] [Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6] [[ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●].</u> ]:] [Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6] [Ei sovelleta]]
Alkuarvon määräytymispäivä(t):	[[ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä.</u> ]:] [Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)] [Ei sovelleta]]
Arvostuspäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Lähtöpäivä:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Barrier:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Tuottoraja:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Kerroin:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Vähimmäispalautuskerroin:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä(t):	[●] [Ei sovelleta] [●] ["OHJE": Tähän lisätään Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät" määritellyssä Ennenaikaisessa Takaisinmaksupäivässä ilmoitettavista vaihtoehtoista Lainaan soveltuva kuvaus.]

- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Eriyiset ehdot – Osakesidonnaiset Lainat*) kohtaa 7 b) ei sovelleta]]
6. Arvopaperipörssi: [●] [Ei sovelleta]
7. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot: [●] [Ei sovelleta]
8. Lisenssisopimuksen mukainen käyttö-oikeus: [OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää [●] –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin Lainakohtaisiin ehtoihin:
- ["OHJE": Tätä kohtaa sovelletaan, jos Liikkeeseenlaskija käyttää Lainan Kohde-etuutena tai sen komponenttina erikseen sovitusti ulkopuolisen julkaisijan (esim. Stox Limited, Markit Indices Limited) laskemaa indeksiä.]*
- [●]
- [Ei sovelleta]
9. Tiedot indeksin/Viitekoron hallinnoijasta: [Kohde-etuus on Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama.
- Kohde-etuuden Hallinnoija on [●].]
- [Kohde-etuuden Hallinnoijaa ei ole rekisteröity Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin.]
- [Ei sovelleta]

**[Osakeindeksisidonnaiset Lainat]**

1. Markkinahäiriö: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 3 soveltuu]  
 [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 3 ei sovelleta]
2. Lähtö-/Arvostus-/Päätymis-/Havainto-/Keskiarvostus-/Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän siirtyminen:  
 [”OHJE”: Valitaan yksittäiseen Laina-  
 naan soveltuva vaihtoehto ja poistetaan  
 muut vaihtoehdot.]  
 [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 4 soveltuu]  
 [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 4 ei sovelleta]
3. Osakeindeksiä laskevan ja julkaiseyhteisön vaihtuminen, Osakeindeksin korvaaminen:  
 [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 5 soveltuu]  
 [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 5 ei sovelleta]
4. Osakeindeksin muutokset:  
 [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 6 soveltuu]  
 [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 6 ei sovelleta]
5. Osakeindeksin lakkauttaminen:  
 [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 7 soveltuu]  
 [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 7 ei sovelleta]
6. Häiriö Osakeindeksin julkaisemisessa:  
 [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 8 soveltuu]  
 [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 8 ei sovelleta]
7. Korjaus Osakeindeksin arvoon:  
 [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 9 soveltuu]  
 [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 9 ei sovelleta]
8. Erityinen ennenaikainen takaisinmaksu:

a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus

[*"OHJE"*: Mikäli yksittäisissä Lainakohtaisissa ehdoissa kohtaan "b) Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu" valitaan "Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (Eriyiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat) kohtaa 10 b) ei sovelleta", poistetaan kaikki tämän otsikon alla olevat alakohdat.]

b) Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu

Tuotto Kaava[●]:n laskentaa varten:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Eriyiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 10 a) soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Eriyiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 10 a) ei sovelleta]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (*Eriyiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat*) kohta 10 b) soveltuu

[*"OHJE"*: Valitaan alla olevista soveltuva muoto]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (Eriyiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat) kohdan 10 b) mukaisessa muodossa valittu Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (Eriyiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat) kohdan 10 b) mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[*"OHJE"*: Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6]  
[Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6]  
[Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6]  
[Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6]  
[Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ei sovelleta]



Loppuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:	<p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
Loppuarvon määräytymispäivä:	<p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä:]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Päätymispäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]

Alkuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:	<p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
Alkuarvon määräytymispäivä(t):	<p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan" Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
Arvostuspäivä(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Lähtöpäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
AutoCall-taso Kaava[●]:n laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Paino Kaava 2:n laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Takaisinmaksettava määrä:	[Nimellisarvo] [Nimellisarvo x Palautuskerroin] [Ei sovelleta]
Nimellisarvo:	Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]

Palautuskerroin:	<p>[<i>"OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto</i>]</p> <p><u>[<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö[●]:</i>]</u></p> <p>[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]</p> <p><u>[<i>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö[●]:</i>]</u></p> <p>[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]</p> <p><u>[<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö[●]:</i>]</u></p> <p>[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]</p> <p><u>[<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:</i>]</u></p> <p>[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
Tuotto Palautuskertoimen laskentaa varten:	<p>[<i>"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.</i>]</p> <p><u>[<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Laskentakaava[●]:</i>]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p><u>[<i>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava[●]:</i>]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p><u>[<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava[●]:</i>]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p><u>[<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:</i>]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
Paino:	[●] [Ei sovelleta]

Loppuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:	<p><i>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</i></p> <p><i>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</i></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p><i>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</i></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p><i>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</i></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
Loppuarvon määräytymispäivä(t):	<p><i>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä:]</i></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Päätymispäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]

Alkuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:	<p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
Alkuarvon määräytymispäivä(t):	<p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
Arvostuspäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Lähtöpäivä:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Barrier:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Tuottoraja:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Kerroin:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Vähimmäispalautuskerroin:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä(t):	<p>[●] [Ei sovelleta]</p> <p>[●] ["OHJE": Tähän lisätään Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät" määritellyssä Ennenaikaisessa Takaisinmaksupäivässä ilmoitettavista vaihtoehdoista Lainaan soveltuva kuvaus.]</p> <p>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (Eryiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat) kohtaa 10 b) ei sovelleta]</p>
9. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot:	[●] [Ei sovelleta]

10. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus:

*["OHJE": Tätä kohtaa sovelletaan, jos Liikkeeseenlaskija käyttää Lainan Kohde-etuutena tai sen komponenttina erikseen sovitusti ulkopuolisen julkaisijan (esim. Stox Limited, Markit Indices Limited) laskemaa indeksii.]*

11. Tiedot indeksin/Viitekoron hallinnoijasta:

[OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää [●] –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin Lainakohtaisiin ehtoihin:

[●]

[Ei sovelleta]

[Kohde-etuus on Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama.

Kohde-etuuden Hallinnoija on [●].]

[Kohde-etuuden Hallinnoijaa ei ole rekisteröity Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin.]

[Ei sovelleta]

**[Rahastositonaiset Lainat]**

1. Markkinahäiriö: [Ohjelman yleisten lainahtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastositonaiset Lainat*) kohta 3 soveltuu]
- [Ohjelman yleisten lainahtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastositonaiset Lainat*) kohta 4 soveltuu]
- [Ohjelman yleisten lainahtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastositonaiset Lainat*) kohta 3 ei sovelleta]
- [Ohjelman yleisten lainahtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastositonaiset Lainat*) kohta 4 ei sovelleta]
2. Lähtö-/Arvostus-/Päätymis-/Havainto-/Keskiarvostus-/Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän siirtyminen: [Ohjelman yleisten lainahtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastositonaiset Lainat*) kohta 5 soveltuu]
- [Ohjelman yleisten lainahtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastositonaiset Lainat*) kohta 5 ei sovelleta]
- ["OHJE": Valitaan yksittäiseen Lainahtaan soveltuva vaihtoehto ja poistetaan muut vaihtoehtot.]
3. Korjaus Rahaston arvoon: [Ohjelman yleisten lainahtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastositonaiset Lainat*) kohta 6 soveltuu]
- [Ohjelman yleisten lainahtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastositonaiset Lainat*) kohta 6 ei sovelleta]
4. Rahastotapahtumat: [Ohjelman yleisten lainahtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastositonaiset Lainat*) kohta 7 soveltuu]
- [Ohjelman yleisten lainahtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastositonaiset Lainat*) kohta 7 ei sovelleta]
5. Eriyinen ennenaikainen takaisinmaksu:
- a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus [Ohjelman yleisten lainahtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastositonaiset Lainat*) kohta 8 a) soveltuu]
- [Ohjelman yleisten lainahtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastositonaiset Lainat*) kohta 8 a) ei sovelleta]
- b) Lainahtan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu [[Yleisten ehtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastositonaiset Lainat*) kohta 8 b) soveltuu]

["OHJE": Mikäli yksittäisissä Lainakohtaisissa ehdoissa kohtaan "b) Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu" valitaan "Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (Eriyiset ehdot – Rahastositonnaiset Lainat) kohtaa 8 b) ei sovelleta", poistetaan kaikki tämän otsikon alla olevat alakohdat.]

["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (Eriyiset ehdot – Rahastositonnaiset Lainat) kohdan 8 b) mukaisessa muodossa valittu Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[Tähän Lainaan soveltuva muodossa valittu Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (Eriyiset ehdot – Rahastositonnaiset Lainat) kohdan 8 b) mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuva muodossa valittu Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

Tuotto Kaava[●]:n laskentaa varten:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6]  
[Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Tähän Lainaan soveltuva muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6]  
[Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuva muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6]  
[Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6]  
[Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ei sovelleta]



Loppuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:	<p>[<i>"OHJE"</i>: Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
Loppuarvon määräytymispäivä:	<p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä:]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Päätymispäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]

Alkuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:	<p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
Alkuarvon määräytymispäivä(t):	<p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:]]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
Arvostuspäivä(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Lähtöpäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
AutoCall-taso Kaava[●]:n laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Paino Kaava 2:n laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]

Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Takaisinmaksettava määrä:	[Nimellisarvo] [Nimellisarvo x Palautuskerroin] [Ei sovelleta]
Nimellisarvo:	Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]
Palautuskerroin:	<p>[<i>"OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto</i>]</p> <p><u>[<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö[●]:</i>]</u></p> <p>[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]</p> <p><u>[<i>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö[●]:</i>]</u></p> <p>[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]</p> <p><u>[<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö[●]:</i>]</u></p> <p>[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]</p> <p><u>[<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:</i>]</u></p> <p>[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
Tuotto Palautuskertoimen laskentaa varten:	<p>[<i>"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.</i>]</p> <p><u>[<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Laskentakaava[●]:</i>]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p><u>[<i>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava[●]:</i>]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p><u>[<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava[●]:</i>]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p><u>[<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:</i>]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>

Paino:	[●] [Ei sovelleta]
Loppuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:	<p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo/●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
Loppuarvon määräytymispäivä(t):	<p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä:]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Päätymispäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]

Alkuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:	<p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
Alkuarvon määräytymispäivä(t):	<p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
Arvostuspäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Lähtöpäivä:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Barrier:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Tuottoraja:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Kerroin:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Vähimmäispalautuskerroin:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä(t):	<p>[●] [Ei sovelleta]</p> <p>[●] ["OHJE": Tähän lisätään Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät" määritellyssä Ennenaikaisessa Takaisinmaksupäivässä ilmoitettavista vaihtoehdoista Lainaan soveltuva kuvaus.]</p>

[Yleisten ehtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastosidonnaiset Lainat*) kohtaa 8 b) ei sovelleta]]

6. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot:

[●] [Ei sovelleta]

7. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus:

[OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää [●] –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin Lainakohtaisiin ehtoihin:

[*"OHJE": Tätä kohtaa sovelletaan, jos Liikkeeseenlaskija käyttää Lainan Kohde-etuutena tai sen komponenttina erikseen sovitusti ulkopuolisen julkaisijan (esim. Stoxx Limited, Markit Indices Limited) laskemaa indeksiä.*]

[●]]

[Ei sovelleta]

8. Tiedot indeksin/Viitekoron hallinnoijasta:

[Kohde-etuus on Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama.

Kohde-etuuden Hallinnoija on [●].]

[Kohde-etuuden Hallinnoijaa ei ole rekisteröity Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin.]

[Ei sovelleta]

### [Inflaationsidonnaiset Lainat]

1. Häiriö Viiteindeksin julkaisemisessa:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eriyiset ehdot – Inflaationsidonnaiset Lainat*) kohta 3 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eriyiset ehdot – Inflaationsidonnaiset Lainat*) kohtaa 3 ei sovelleta]

2. Viiteindeksin laskentatavan muutokset:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eriyiset ehdot – Inflaationsidonnaiset Lainat*) kohta 4 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eriyiset ehdot – Inflaationsidonnaiset Lainat*) kohtaa 4 ei sovelleta]

3. Viiteindeksin muutokset:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eriyiset ehdot – Inflaationsidonnaiset Lainat*) kohta 5 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eriyiset ehdot – Inflaationsidonnaiset Lainat*) kohtaa 5 ei sovelleta]

4. Viiteindeksin lakkauttaminen:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eriyiset ehdot – Inflaationsidonnaiset Lainat*) kohta 6 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eriyiset ehdot – Inflaationsidonnaiset Lainat*) kohtaa 6 Ei sovelleta]

5. Korjaus Viiteindeksin arvoon: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eriyiset ehdot – Inflaatioidonnoiset Lainat*) kohta 7 soveltuu]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eriyiset ehdot – Inflaatioidonnoiset Lainat*) kohta 7 ei sovelleta]
6. Eriytynen ennenaikainen takaisinmaksu:
- a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eriyiset ehdot – Inflaatioidonnoiset Lainat*) kohta 8 a) soveltuu]
- [*"OHJE": Mikäli yksittäisissä Lainakohtaisissa ehdoissa kohtaan "b) Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu" valitaan "Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (Eriyiset ehdot – Inflaatioidonnoiset Lainat) kohtaa 8 b) ei sovelleta", poistetaan kaikki tämän otsikon alla olevat alakohdat.*]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eriyiset ehdot – Inflaatioidonnoiset Lainat*) kohtaa 8 a) ei sovelleta]
- b) Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu [[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eriyiset ehdot – Inflaatioidonnoiset Lainat*) kohta 8 b) soveltuu]
- [*"OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto*]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eriyiset ehdot – Inflaatioidonnoiset Lainat*) kohdan 8 b) mukaisessa muodossa valittu Kaava[●].:]
- [Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]
- [Tähän Lainaan soveltuva muodossa valittu Kaava[●].:]
- [Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eriyiset ehdot – Inflaatioidonnoiset Lainat*) kohdan 8 b) mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuva muodossa valittu Kaava[●].:]
- [Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]
- Tuotto Kaava[●].:n laskentaa varten: [*"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.*]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuotto[●].:]
- [Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6]  
[Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6]  
[Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6]  
[Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6]  
[Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ei sovelleta]

Loppuarvo Kaava[●]:n las-  
kentaa varten:

*["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]*

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppu-  
arvo5] [Loppuarvo6]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppu-  
arvo5] [Loppuarvo6]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppu-  
arvo5] [Loppuarvo6]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppu-  
arvo5] [Loppuarvo6]

[Ei sovelleta]

Loppuarvon määräytymis-  
päivä:

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä:]

[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvos-  
tuspäivä(t)]

[Ei sovelleta]



Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Päätymispäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Alkuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:	<p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
Alkuarvon määräytymispäivä(t):	<p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
Arvostuspäivä(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Lähtöpäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]

Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
AutoCall-taso Kaava[●]:n laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Paino Kaava 2:n laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Takaisinmaksettava määrä:	[Nimellisarvo] [Nimellisarvo x Palautuskerroin] [Ei sovelleta]
Nimellisarvo:	Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]
Palautuskerroin:	["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto]  <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö[●]:]</u>  [Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]  <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö[●]:]</u>  [Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]  <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö[●]:]</u>  [Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]  <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:]</u>  [Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]  [Ei sovelleta]
Tuotto Palautuskertoimen laskentaa varten:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]  <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]</u>  [Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]  <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]</u>

[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]

[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]

Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:

[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]

[Ei sovelleta]

Paino:

[●] [Ei sovelleta]

Loppuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:

*["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]*

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]

[Ei sovelleta]

Loppuarvon määräytymispäivä(t):

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä:]

[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]

[Ei sovelleta]

Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:

[●] [Ei sovelleta]

Havaintopäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:

[●] [Ei sovelleta]

Päättymispäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Alkuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:	<p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo[●].:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●].:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●].:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
Alkuarvon määräytymispäivä(t):	<p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä.]]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
Arvostuspäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Lähtöpäivä:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Barrier:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Tuottoraja:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Kerroin:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Vähimmäispalautuskerroin:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]

Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä(t):

[●] [Ei sovelleta]

[●] [*"OHJE": Tähän lisätään Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät" määritellyssä Ennenaikaisessa Takaisinmaksupäivässä ilmoitettavista vaihtoehtoista Lainaan soveltuva kuvaus.*]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eriyiset ehdot – Inflaatioidonnoiset Lainat*) kohtaa 8 b) ei sovelleta]

7. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot:

[●] [Ei sovelleta]

8. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus:

[OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää [●] –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin Lainakohtaisiin ehtoihin:

[*"OHJE": Tätä kohtaa sovelletaan, jos Liikkeeseenlaskija käyttää Lainan Kohde-etuutena tai sen komponenttina erikseen sovitusti ulkopuolisen julkaisijan (esim. Stox Limited, Markit Indices Limited) laskemaa indeksiä.*]

[●]

[Ei sovelleta]

9. Tiedot indeksin/Viitekoron hallinnoijasta:

[Kohde-etuus on Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama.

Kohde-etuuden Hallinnoija on [●].]

[Kohde-etuuden Hallinnoijaa ei ole rekisteröity Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin.]

[Ei sovelleta]

### [Valuuttakurssisidonnaiset Lainat]

1. Lähtö-/Arvostus-/Havainto-/Päättämispäivän siirtyminen:

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 10 (*Eriyiset ehdot – Valuuttakurssisidonnaiset Lainat*) kohta 3 soveltuu

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 10 (*Eriyiset ehdot – Valuuttakurssisidonnaiset Lainat*) kohtaa 3 ei sovelleta]]

2. Valuuttakurssihäiriö:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 10 (*Eriyiset ehdot – Valuuttakurssisidonnaiset Lainat*) kohta 4 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 10 (*Eriyiset ehdot – Valuuttakurssisidonnaiset Lainat*) kohtaa 4 ei sovelleta]

3. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot:

[●] [Ei sovelleta]

4. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus:

*["OHJE": Tätä kohtaa sovelletaan, jos Liikkeeseenlaskija käyttää Lainan Kohde-etuutena tai sen komponenttina erikseen sovitusti ulkopuolisen julkaisijan (esim. Stox Limited, Markit Indices Limited) laskemaa indeksii.]*

5. Tiedot indeksin/Viitekoron hallinnoijasta:

[OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää [●] –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin Lainakohtaisiin ehtoihin:

[●]

[Ei sovelleta]

[Kohde-etuus on Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama.

Kohde-etuuden Hallinnoija on [●].]

[Kohde-etuuden Hallinnoijaa ei ole rekisteröity Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin.]

[Ei sovelleta]

**[Hyödykesidonnaiset Lainat]**

1. Markkinahäiriö:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (*Eriyiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat*) kohta 3 soveltuu][Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (*Eriyiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat*) kohtaa 3 ei sovelleta]

2. Lähtö-/Arvostus-/Päätymis-/Havainto-/Keskiarvostus-/Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän siirtyminen:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (*Eriyiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat*) kohta 4 soveltuu][Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (*Eriyiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat*) kohtaa 4 ei sovelleta]

["OHJE": Valitaan yksittäiseen Lainaan soveltuva vaihtoehto ja poistetaan muut vaihtoehdot.]

3. Korjaus Hyödykkeen arvoon:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (*Eriyiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat*) kohta 5 soveltuu][Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (*Eriyiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat*) kohtaa 5 ei sovelleta]

4. Eriytynen ennenaikainen takaisinmaksu:

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (*Eriyiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat*) kohta 6 soveltuu["OHJE": Mikäli yksittäisissä Lainakohtaisissa ehdoissa kohtaan tähän kohtaan valitaan "Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (*Eriyiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat*) kohtaa 6) ei sovelleta", poistetaan kaikki tämän otsikon alla olevat alakohdat.]

["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (*Eriyiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat*) kohdan 6 mukaisessa muodossa valittu Kaava[●].:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[Tähän Lainaan soveltuva muodossa valittu Kaava[●].:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (*Eriyiset ehdot – Hyödykesidonnaiset Lainat*) kohdan 6 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuva muodossa valittu Kaava[●].:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

Tuotto Kaava[●]:n laskentaa varten:

[*"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.*]

[*[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuotto[●]:]*]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6]  
[Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[*[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●]:]*]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6]  
[Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[*[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●]:]*]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6]  
[Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[*[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]*]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6]  
[Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ei sovelleta]

Loppuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:

[*"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.*]

[*[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]*]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]

[*[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]*]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]

[*[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]*]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]

[*[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]*]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]

[Ei sovelleta]

Loppuarvon määräytymispäivä:

[*[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä:]*]

[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]

[Ei sovelleta]



Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Päättymispäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Alkuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:	<p>[<i>"OHJE"</i>: Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]</p> <p>[<i>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</i></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]</p> <p>[<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:</i></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
Alkuarvon määräytymispäivä(t):	
Arvostuspäivä(t) Alkuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Lähtöpäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]

Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
AutoCall-taso Kaava[●]:n laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Paino Kaava 2:n laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Takaisinmaksettava määrä:	[Nimellisarvo] [Nimellisarvo x Palautuskerroin] [Ei sovelleta]
Nimellisarvo:	Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]
Palautuskerroin:	["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto] <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö[●]:]</u> [Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6] <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö[●]:]</u> [Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6] <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö[●]:]</u> [Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6] <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:]</u> [Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6] [Ei sovelleta]

Tuotto Palautuskertoimen laskentaa varten:	<p>[<i>"OHJE"</i>: Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Laskentakaava[●].:]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava[●].:]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava[●].:]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p><u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
Paino:	[●] [Ei sovelleta]
Loppuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:	<p>[<i>"OHJE"</i>: Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●].:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●].:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●].:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
Loppuarvon määräytymispäivä(t):	<p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "<i>Määritelmät</i>" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä:]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>

Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Päättymispäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Alkuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]  <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u>  [Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]  <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u>  [Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]  <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u>  [Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]  [Ei sovelleta]]
Alkuarvon määräytymispäivä(t):	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:]</u>  [Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]  [Ei sovelleta]]
Arvostuspäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Lähtöpäivä:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]

Barrier:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Tuottoraja:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Kerroin:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Vähimmäispalautuskerroin:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]  [●] [ <i>"OHJE": Tähän lisätään Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät" määritellyssä Ennenaikaisessa Takaisinmaksupäivässä ilmoitettavista vaihtoehdoista Lainaan soveltuva kuvaus.</i> ]  [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 ( <i>Erityiset ehdot – Hyödyksidonnaiset Lainat</i> ) kohtaa 6 ei sovelleta]
5. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot:	[●] [Ei sovelleta]
6. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus:  [ <i>"OHJE": Tätä kohtaa sovelletaan, jos Liikkeeseenlaskija käyttää Lainan Kohde-etuutena tai sen komponenttina erikseen sovitusti ulkopuolisen julkaisijan (esim. Stox Limited, Markit Indices Limited) laskemaa indeksia.</i> ]	[OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää [●] –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin Lainakohtaisiin ehtoihin:  [●]  [Ei sovelleta]
7. Tiedot indeksin/Viitekoron hallinnoijasta:	[Kohde-etuus on Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama.  Kohde-etuuden Hallinnoija on [●].]  [Kohde-etuuden Hallinnoijaa ei ole rekisteröity Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin.]  [Ei sovelleta]
<b>[Indeksisidonnaiset Lainat]</b>	
1. Markkinahäiriö:	[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 ( <i>Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat</i> ) kohta 3 soveltuu]  [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 ( <i>Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat</i> ) kohtaa 3 ei sovelleta]
2. Aloitus-/Päättymis-/Arvostus-/Havainto-/Keskiarvostus-/Ennenaikaisen	[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 ( <i>Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat</i> ) kohta 4 soveltuu]

Takaisinmaksun Määräytymispäivän siirtyminen:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Eriyiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 4 ei sovelleta]

["OHJE": *Valitaan yksittäiseen Lainaan soveltuva vaihtoehto ja poistetaan muut vaihtoehdot.*]

3. Indeksiä laskevan ja julkaisevan yhteisön vaihtuminen, Indeksien korvaaminen:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Eriyiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohta 5 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Eriyiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 5 ei sovelleta]

4. Indeksien muutokset:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Eriyiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohta 6 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Eriyiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 6 ei sovelleta]

5. Indeksien lakkauttaminen:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Eriyiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohta 7 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Eriyiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 7 ei sovelleta]

6. Korjaus Indeksien arvoon:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Eriyiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohta 8 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Eriyiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 8 ei sovelleta]

7. Eriyinen enneaikainen takaisinmaksu:

a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Eriyiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohta 9 a) soveltuu]

["OHJE": *Mikäli yksittäisissä Lainakohtaisissa ehdoissa kohtaan "b) Lainan rakenteesta johtuva enneaikainen takaisinmaksu" valitaan "Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (Eriyiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat) kohtaa 9 b) ei sovelleta", poistetaan kaikki tämän otsikon alla olevat alakohdat.*]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Eriyiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 9 a) ei sovelleta]

b) Lainan rakenteesta johtuva enneaikainen takaisinmaksu

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Eriyiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohta 9 b) soveltuu

["OHJE": *Valitaan alla olevista soveltuva muoto*]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (Eryliset ehdot – Indeksidonnaiset Lainat) kohdan 9 b) mukaisessa muodossa valittu Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (Eryliset ehdot – Indeksidonnaiset Lainat) kohdan 9 b) mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

Tuotto Kaava[●]:n laskentaa varten:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6]  
[Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6]  
[Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●]:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6]  
[Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]

[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6]  
[Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]

[Ei sovelleta]

Loppuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:

["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]

[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]

[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]

	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u>
	[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]</u>
	[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]
	[Ei sovelleta]
Loppuarvon määräytymispäivä:	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä:]</u>
	[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]
	[Ei sovelleta]
Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Päätymispäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Alkuarvo Kaava[●]:n laskentaa varten:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.] <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u>
	[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u>
	[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u>
	[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti:]</u>



	[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]
	[Ei sovelleta]]
Alkuarvon määrätymispäivä(t):	[[ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määrätymispäivä:</u> ]]
	[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]
	[Ei sovelleta]]
Arvostuspäivä(t) Alkuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Lähtöpäivä Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
AutoCall-taso Kaava[●]:n laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Paino Kaava 2:n laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määrätymispäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Takaisinmaksettava määrä:	[Nimellisarvo] [Nimellisarvo x Palautuskerroin] [Ei sovelleta]
Nimellisarvo:	Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]
Palautuskerroin:	["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto] [ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö[●]:</u> ]]
	[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]
	[ <u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö[●]:</u> ]]
	[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]
	[ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö[●]:</u> ]]
	[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]

	<p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:]</u></p> <p>[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
Tuotto Palautuskertoimen laskentaa varten:	<p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p><u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti:]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
Paino:	<p>[●] [Ei sovelleta]</p>
Loppuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:	<p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
Loppuarvon määräytymispäivä(t):	<p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä:]</u></p>

	[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]
	[Ei sovelleta]
Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Päätymispäivä Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Alkuarvo Palautuskertoimen laskentaa varten:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.] [[ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo[●].:</u> ]] [Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6] [Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●].:] [Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6] [[ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●].:</u> ]] [Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6] [Ei sovelleta]
Alkuarvon määräytymispäivä(t):	[[ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä.:</u> ]] [Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Lähtöpäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)] [Ei sovelleta]
Arvostuspäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Lähtöpäivä:	[●] [Ei sovelleta]

Keskiarvostuspäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Barrier:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Tuottoraja:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Kerroin:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Vähimmäispalautuskerroin:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
Ennenaikainen Takaisinmaksupäivä(t):	[●] [Ei sovelleta] <p>[●] [<i>"OHJE": Tähän lisätään Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät" määritellyssä Ennenaikaisessa Takaisinmaksupäivässä ilmoitettavista vaihtoehtoista Lainaan soveltuva kuvaus.</i>]</p> <p>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (<i>Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat</i>) kohtaa 9 b) ei sovelleta]]</p>
8. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot:	[●] [Ei sovelleta]
9. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus:	[OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää [●] –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin Lainakohtaisiin ehtoihin:
[ <i>"OHJE": Tätä kohtaa sovelletaan, jos Liikkeeseenlaskija käyttää Lainan Kohde-etuutena tai sen komponenttina erikseen sovitusti ulkopuolisen julkaisijan (esim. Stoxx Limited, Markit Indices Limited) laskemaa indeksiä.</i> ]	[●]]
10. Tiedot indeksin/Viitekoron hallinnoijasta:	[Kohde-etuus on Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama. Kohde-etuuden Hallinnoija on [●].] [Kohde-etuuden Hallinnoijaa ei ole rekisteröity Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin.] [Ei sovelleta]

### [Luottoriskisidonnaiset Lainat]

1. Liikkeeseenlaskijan oikeus laskea Lainan takaisinmaksumäärä ennenaikaisesti:

[*"OHJE": Mikäli yksittäisissä Lainakohtaisissa ehdoissa tähän valitaan*

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 13 (*Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset Lainat*) kohta 6 soveltuu

"Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 13 (Eryiiset ehdot – Luottoriski-sidonnaiset Lainat) kohtaa 6 ei sovelleta", poistetaan kaikki tämän otsikon alla olevat alakohdat.]

Takaisinmaksettava määrä:	[Nimellisarvo x Palautuskerroin]
Nimellisarvo:	Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]
Palautuskerroin:	["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto]  [ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö[●]:</u> ]  [Sääntö2] [Sääntö3]  [ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvaassa muodossa valittu Sääntö[●]:</u> ]  [Sääntö2] [Sääntö3]  [Ei sovelleta]
Paino:	[●] [Ei sovelleta]
Irtautumispiste:	[●] [(alustava)] [Ei sovelleta]
Kiinnityspiste:	[●] [(alustava)] [Ei sovelleta]
Palautusosuus:	["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]  [[ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa muodossa valittu Palautusosuus[●]:</u> ]  [Palautusosuus1] [Palautusosuus2]  [ <u>Tähän Lainaan soveltuvaassa muodossa valittu Palautusosuus[●]:</u> ]  [Palautusosuus1] [Palautusosuus2]  [ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvaassa muodossa valittu Palautusosuus[●]:</u> ]  [Palautusosuus1] [Palautusosuus2]  [ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisesti:</u> ]  [Palautusosuus1] [Palautusosuus2]

- [Ei sovelleta]]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 13 (*Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset Lainat*) kohtaa 6 ei sovelleta]]
2. Kauppapäivä: [●] [Ei sovelleta]
3. Lopullinen Takaisinmaksupäivä: [Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan Määritelmät mukaisessa muodossa määritelty Lopullinen Takaisinmaksupäivä soveltuu]
- [Ei sovelleta]
4. Luottovastuutapahtumakausi: [●] [Ei sovelleta]
5. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot: [●] [Ei sovelleta]
6. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus: [OP Yrityspankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää [●] –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yrityspankki Oyj on velvollinen sisällyttämään seuraavan tekstin Lainakohtaisiin ehtoihin:
- [*"OHJE": Tätä kohtaa sovelletaan, jos Liikkeeseenlaskija käyttää Lainan Kohde-etuutena tai sen komponenttina erikseen sovitusti ulkopuolisen julkaisijan (esim. Stoxx Limited, Markit Indices Limited) laskemaa indeksiä.*]
- [●]]
- [Ei sovelleta]
7. Tiedot indeksin/Viitekoron hallinnoijasta: [Kohde-etuus on Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama.
- Kohde-etuuden Hallinnoija on [●].]
- [Kohde-etuuden Hallinnoijaa ei ole rekisteröity Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimarkkinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin.]
- [Ei sovelleta]
8. Negatiivisen koron muodostuminen: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 13 (*Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset Lainat*) kohta 3 soveltuu]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 13 (*Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset Lainat*) kohtaa 3 ei sovelleta]

## OSA III – MUUT EHDOT

### Tiedot liikkeeseenlaskusta

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

2. Liikkeeseenlaskuun osallistuvien intressit ja eturistiriidat: [Liikkeeseenlaskijan ja Laskenta-asiamiehen ollessa sama taho, on mahdollista, että Laskenta-asiamiehen tekemillä toimenpiteillä on vaikutusta Liikkeeseenlaskijan asemaan, mikä saattaa aiheuttaa eturistiriitatilanteen esimerkiksi tilanteessa, jossa Laskenta-asiamiehen harkintavalta vaikuttaa Liikkeeseenlaskijan maksuvelvoitteiden määrään.
- Mahdollisissa eturistiriitatilanteissa OP Yrityspankki toimii hyvän tavan mukaisesti.]
- [●] [Ei sovellu]
3. Liikkeeseenlaskun luonne: [Yksittäinen laina] [Sarjalaina]
4. Merkintäpaikat: [●]
5. Merkintäoikeudet: [●] [Ei sovellu]
6. Merkintä-/säilytyspalkkio: [Ei]
- [●] [*"OHJE": Ilmoitetaan merkintäpalkkion määrä. Todetaan esim., että Arvo-osuuksien säilytyksestä veloitetaan kulloinkin voimassa olevan hinnaston mukainen säilytyspalkkio. Säilytyspalkkion suuruus riippuu sijoittajan käyttämän Arvo-osuustiliä hallinnoivan tahon säilytyspalveluehdoista.*]
7. Arvo-osuuksien kirjaaminen: [●]
8. Emissiokurssi: [●] [Enintään [●]]
- [*"OHJE": Mikäli emissiokurssi ilmoitetaan vaihtuvana, ilmoitetaan emissiokurssi esim. seuraavasti: Vaihtuva, noin 100. Enintään 105. Lisäksi jos emissiokurssi on ilmoitettu vaihtuvana Laskenta-asiamies ilmoittaa lopullisissa lainaehdoissa lopullisen emissiokurssin tai emissiokurssien välin.*]
9. Merkinnän maksu: [Kokonaisuudessaan merkittäessä] [Merkintä on maksettava kokonaisuudessaan viimeistään Liikkeeseenlaskupäivänä merkinnän yhteydessä ilmoitettavalla tavalla] [●]
10. Lainan efektiivinen tuotto ja duraatio: [●]
11. Merkintäsitoumukset: [Ei] [Kyllä [●]]
12. Kiintiöt tarjouksen toteuttamisessa kahden tai useamman valtion alueella [●] [Ei sovellu]
13. Arvio Liikkeeseenlaskijalle kertyvän pääoman määrästä: [Liikkeeseenlaskijalle kertyy arviolta [●] % merkitystä nimellisarsvosta liikkeeseenlaskuun liittyvien palkkioiden ja kulujen jälkeen.]
- [●]

14. Strukturointikustannus ja pääoman suunniteltu käyttötapa: [Strukturointikustannus on enintään [●] prosenttia, joka vastaa noin [●] prosentin vuotuista kustannusta, mikäli sijoitus pidetään eräpäivään asti, eikä Lainassa ole tapahtunut ennenaikaista takaisinmaksua. Strukturointikustannuksen suuruus perustuu lisäksi sille oletukselle, että Lainan emissiokurssi on [●]. Kustannus sisältyy merkintähintaan, eli sitä ei vähennetä eräpäivänä maksettavasta tuotosta taikka eräpäivänä palautettavasta Takaisinmaksettavasta määrästä. Strukturointikustannus määritellään lainakohtaisesti ja se perustuu Lainan sisältämien korko- ja johdannaissijoitusten arvoille arvostuspäivänä [●]. Strukturointikustannus perustuu Lainan alustaviin ehtoihin. Strukturointikustannus sisältää kaikki liikkeeseenlaskijalle Lainasta aiheutuvat kulut, kuten liikkeeseenlasku-, lisenssi-, materiaali ja markkinointi-, selvitys- ja säilytyskustannukset.] [Liikkeeseenlaskija ei peri Lainasta erillistä merkintäpalkkiota.]
- [●]
- [Laina on osa Liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.]
15. Arvo-osuusjärjestelmän rekisterinpitäjä: [●]
16. Lainan ISIN-koodi: [●]
17. Pörssilistaus ja arvio sen alkamisesta: [Kyllä, Lainalle tullaan hakemaan listalle Nasdaq Helsinki Oy:ssä kolmen (3) kuukauden kuluessa Lainan liikkeeseenlaskusta, mikäli Lainan liikkeeseenlaskettu määrä on vähintään pörssin sääntöjen mukainen vähimmäismäärä.]
- [Kyllä, Lainalle tullaan hakemaan listalle Nasdaq Stockholm AB:ssa kolmen (3) kuukauden kuluessa Lainan liikkeeseenlaskusta, mikäli Lainan liikkeeseenlaskettu määrä on vähintään pörssin sääntöjen mukainen vähimmäismäärä.]
- [Kyllä, Lainalle tullaan hakemaan listalle Nordic Derivatives Exchangessa kolmen (3) kuukauden kuluessa Lainan liikkeeseenlaskusta, mikäli Lainan liikkeeseenlaskettu määrä on vähintään Nordic Derivatives Exchangen sääntöjen mukainen vähimmäismäärä.]
- [Ei listata]
18. Jälkimarkkinat: [OP Osuuskunnan jäsenosuuspankkien konttoreissa otetaan vastaan Lainaa koskevia osto- ja myyntitarjouksia.]
- [OP Yrityspankissa otetaan vastaan Lainaa koskevia osto- ja myyntitarjouksia.]
- [●]



18. Suostumus arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen: [Ei] [Kyllä, sovelletaan Ohjelmaesitteen kohtaa 3.5]
19. Tarjousaika arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen: [•] [Ei sovelleta]
20. Suostumukselle asetetut ehdot: [•] [Ei sovelleta]
21. Rahoituksenvälittäjä(t): [•] [Ei sovelleta]
22. Ilmoitukset: [•]

Helsingissä, [•]. päivänä [•]kuuta 201[•]

**OP YRITYSPANKKI OYJ**

## Liite 2: Takaisinmaksettava määrä

Jos Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi ilmoitetaan muu kuin Lainan nimellisarvo, sovelletaan alla olevia ehtoja Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetulla tavalla. Mikäli Takaisinmaksettavaksi määräksi on Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu muu kuin Lainan nimellisarvo, määräytyy Lainan Takaisinmaksettava määrä seuraavasti:

$$\text{Takaisinmaksettava määrä} = \text{Nimellisarvo} \times \text{Palautuskerroin} [\times \text{Valuuttakurssikerroin}]$$

Valuuttakurssikerrointa ei sovelleta Lainoihin, joihin soveltuu Lainan rakenteesta johtuva enneaikainen takaisinmaksu ("Autocall" rakenne).

Mikäli Korko- tai Luottoriskisidonnaisessa Lainassa toteutuu Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan *Korkosidonnaiset lainat* tai Ohjelman yleisten lainaehtojen liitteen 13 kohdan *Negatiivisen koron muodostuminen* mukainen tapahtuma siten, että Laskenta-asiamies ei pysty vähentämään yhdeltä tai useammalta Korkojaksolta mahdollisesti muodostuneita negatiivisia korkotuottoja kokonaisuudessaan viimeistään Lainan viimeisenä Koronmaksupäivänä sijoittajalle maksettavasta korosta, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus vähentää jäljellä oleva vähentämätön osa negatiivisesta korosta sijoittajalle Takaisinmaksupäivänä maksettavan ja tässä liitteessä kuvatuin tavoin ja Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetuin valinnoin laskettavan Takaisinmaksettavan määrän määrästä.

Tässä liitteessä käytettyjä termejä on määritelty tämän Liitteen lisäksi Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät".

## Palautuskerroin

Lainakohtaisissa ehdoissa alla olevista vaihtoehdoista valittu Sääntö 2, Sääntö 3, Sääntö 4, Sääntö 5, Sääntö 6 tai Sääntö 7 rajaa Lainan Takaisinmaksettavan määrän tilanteessa, jossa (i) Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Luottoriskisidonnaisen Lainan Kohde-etuutena oleva Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman Säännön 2 tai Säännön 3 osalta tai (ii) Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu muu kuin Luottoriskisidonnaisen Lainan Kohde-etuus kehittyä epäsuotuisasti Säännön 4, Säännön 5, Säännön 6 tai Säännön 7 osalta. Palautuskerroin ei voi olla missään tilanteessa pienempi kuin 0.

**Sääntö 1** Liikkeeseenlaskijan ilmoittama muu kiinteä arvo kuin 1

**Sääntö 2**  $1 - \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i [\times \text{Vipukerroin}] \times (1 - \text{Palautusosuus})$

$i$  on järjestyslukuindeksointi, kun kaikki Viiteyhtiöt järjestetään kronologisesti Luottovastuutapahtumien perusteella kaikkina päivinä kaikkina aikoina siten, että ensimmäisenä Luottovastuutapahtuman kohdannut Viiteyhtiö saa pienimmän  $i$ :n arvon ( $i=1$ ), seuraavana Luottovastuutapahtuman kohdannut Viiteyhtiö saa yhtä suuremman  $i$ :n arvon ja niin edelleen. Viiteyhtiöt, jotka eivät ole kohdanneet Luottovastuutapahtumaa saavat järjestysnumeronsa  $i$  Luottovastuutapahtuman kohdanneiden Viiteyhtiöiden jälkeen.  $N$  on Viiteyhtiöiden lukumäärä.

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

Palautuskertoimen määräytymisessä Viiteyhtiökohtaisen  $\text{Paino}_i$ :n määrittelytavaksi valitaan Lainakohtaisissa ehdoissa:

Paino 1: Viiteyhtiön korin mukainen paino

$$\text{Paino 2: } \frac{1}{N \times (\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste})} \times \begin{cases} 1, & \text{Kiinnityspiste} < \frac{i}{N} \leq \text{Irtautumispiste} \\ 0, & \text{muuten} \end{cases}$$

*Selitys:* Yhden Luottovastuutapahtuman<sub>i</sub> Paino voi poiketa Viiteyhtiön korin mukaisesta painosta. Jos Luottovastuutapahtuman järjestysnumero on välillä N x [Kiinnityspiste; Irtautumispiste], Palautuskerroin pienenee vastaavalla osuudella, kun Palautusosuuden vaikutus on ensin otettu huomioon.

**Sääntö 3**  $1 - \min\left(1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Luottovastuu}_i - \text{Kiinnityspiste}, 0)}{\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste}}\right)$

$$\text{Luottovastuu}_i = \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times (1 - \text{Palautusosuus}_i)$$

$$\text{Paino}_i = \text{Viiteyhtiön korin mukainen paino}_i$$

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

*Selitys:* Kohde-etuuskoriin kohdistuneet Luottovastuutapahtumat Luottovastuutapahtumakauden aikana pienentävät Palautuskerrointa siltä osin kun Luottovastuiden summa ylittää Kiinnityspisteen ja on pienempi tai yhtä suuri kuin Irtautumispiste. Luottovastuun<sub>i</sub> osuus Kohde-etuuskorista on viiteyhtiökohtainen ja se riippuu valitusta Palautusosuudesta.

**Sääntö 4** Jos Tuotto on pienempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier:  $1 + (\text{Tuotto} - \text{Tuottoraja})[\times \text{Kerroin}]$ , kuitenkin vähintään Vähimmäispalautuskertoimen suuruinen.

Vähimmäispalautuskerroin on Liikkeeseenlaskijan ilmoittama kiinteä arvo.

Jos Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, Palautuskerroin on 1

**Sääntö 5** Jos Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier:  $1 - (\text{Tuotto} - \text{Tuottoraja})[\times \text{Kerroin}]$ , kuitenkin vähintään Vähimmäispalautuskertoimen suuruinen.

Vähimmäispalautuskerroin on Liikkeeseenlaskijan ilmoittama kiinteä arvo.

Jos Tuotto on pienempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, Palautuskerroin on 1.

**Sääntö 6**  $1 + \sum_{i=1}^N X_i$

missä  $X_i$  lasketaan korikomponenttikohtaisesti siten, että mikäli korikomponentin<sub>i</sub> Tuotto on pienempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier,  $X_i = X$ , nolla muutoin.

Palautuskertoimen määräytymisessä (Sääntö 6) Tuoton laskentaan sovelletaan korikomponenttikohtaisesti seuraavaa laskentakaavaa:

$$\frac{\text{Loppuarvo}_i}{\text{Alkuarvo}_i} - 1$$

**Sääntö 7**  $\text{Min}[\text{Enimmäispalautuskerroin}; \text{Vähimmäispalautuskerroin} + \text{Max}(0; \text{Viitekorko} - \text{Toteutus korko})[\times \text{Kerroin}]]$

*Selitys:* Palautuskerroin on Vähimmäispalautuskerroin lisättynä Viitekoron ja Toteutuskoron erotuksella [kerrottuna kertoimella] kuitenkin siten, että Palautuskerroin on enintään liikkeeseenlaskijan ilmoittaman Enimmäispalautuskertoimen suuruinen.

Vähimmäispalautuskerroin on Liikkeeseenlaskijan ilmoittama kiinteä arvo.

**Palautuskertoimen** määräytymisessä **Tuoton** laskentaan sovelletaan seuraavia Laskentakaavoja:

$$\text{Laskentakaava 1} \quad \frac{\text{Loppuarvo}}{\text{Alkuarvo}} - 1$$

*Selitys:* Tuotto määräytyy Kohde-etuuden suhteellisen arvonmuutoksen perusteella siten, että Loppuarvoa verrataan Alkuarvoon.

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

*Selitys:* Tuotto määräytyy korikomponenttikohtaisten suhteellisten arvonmuutosten painotettuna summana. Suhteellisessa arvonmuutoksessa Korikomponentin Loppuarvoa verrataan Alkuarvoon.

$$\text{Laskentakaava 3} \quad \text{Min}_{i=1,N} \left[ \frac{\text{Loppuarvo}_i}{\text{Alkuarvo}_i} - 1 \right]$$

*Selitys:* Tuotto määräytyy alhaisimman korikomponentin suhteellisen arvonmuutoksen perusteella. Suhteellisessa arvonmuutoksessa Korikomponentin Loppuarvoa verrataan Alkuarvoon.

$$\text{Laskentakaava 4} \quad \frac{\text{Alkuarvo}}{\text{Loppuarvo}} - 1$$

*Selitys:* Tuotto määräytyy Kohde-etuuden suhteellisen arvonmuutoksen perusteella siten, että Alkuarvoa verrataan Loppuarvoon.

$$\text{Laskentakaava 5} \quad \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \left( \frac{\text{Alkuarvo}_i}{\text{Loppuarvo}_i} - 1 \right)$$

*Selitys:* Tuotto määräytyy korikomponenttikohtaisten suhteellisten arvonmuutosten painotettuna summana. Suhteellisessa arvonmuutoksessa Korikomponentin Alkuarvoa verrataan Loppuarvoon.

$$\text{Laskentakaava 6} \quad \text{Max}_{i=1,N} \left[ \frac{\text{Alkuarvo}_i}{\text{Loppuarvo}_i} - 1 \right]$$

*Selitys:* Tuotto määräytyy alhaisimman korikomponentin suhteellisen arvonmuutoksen perusteella. Suhteellisessa arvonmuutoksessa Korikomponentin Alkuarvoa verrataan Loppuarvoon.

**Palautuskertoimen** määräytymisessä **Loppuarvon** ja **Alkuarvon** laskentaan sovelletaan seuraavia vaihtoehtoja:

#### **Alkuarvo**

- (i) Alkuarvo1: Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo
- (ii) Alkuarvo2: Alkuarvon määräytymispäivän virallinen päätösarvo
- (iii) Alkuarvo3: Alkuarvon määräytymispäivien viralliset päätösarvot
- (iv) Alkuarvo4: Alkuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen aritmeettinen keskiarvo
- (v) Alkuarvo5: Alkuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen alhaisin arvo

(vi) Alkuarvo6: Alkuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen korkein arvo

### **Loppuarvo**

(i) Loppuarvo1: Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo

(ii) Loppuarvo2: Loppuarvon määräytymispäivän virallinen päätösarvo

(iii) Loppuarvo3: Loppuarvon määräytymispäivien viralliset päätösarvot

(iv) Loppuarvo4: Loppuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen aritmeettinen keskiarvo

(v) Loppuarvo5: Loppuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen alhaisin arvo

(vi) Loppuarvo6: Loppuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen korkein arvo

*Takaisinmaksettavan määrän määräytymisessä käytetyn **Valuuttakurssikertoimen** laskentaan sovelletaan seuraavia vaihtoehtoja:*

(i) Valuuttakurssikerroin1: Valuuttakurssikerroin = 1

(ii) Valuuttakurssikerroin2: Valuuttakurssikerroin =  $\frac{FX_{Loppuarvo}}{FX_{Alkuarvo}}$

(iii) Valuuttakurssikerroin3: Valuuttakurssikerroin =  $\frac{FX_{Alkuarvo}}{FX_{Loppuarvo}}$

(iv) Valuuttakurssikerroin4: Valuuttakurssikerroin =  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \frac{FX_{Loppuarvo_i}}{FX_{Alkuarvo_i}}$

(v) Valuuttakurssikerroin5: Valuuttakurssikerroin =  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \frac{FX_{Alkuarvo_i}}{FX_{Loppuarvo_i}}$

### **FX Alkuarvo**

Liikkeeseenlaskijan ilmoittama alkuarvo, joka voi perustua FX Alkuarvon määräytymispäivän markkinahintaan (FX Alkuarvo1), The WM Companyn klo [●] Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin (FX Alkuarvo2) tai Euroopan Keskuspankin julkaisemaan viitekurssiin (FX Alkuarvo3).

### **FX Loppuarvo**

Liikkeeseenlaskijan ilmoittama loppuarvo, joka voi perustua FX Loppuarvon määräytymispäivän markkinahintaan (FX Loppuarvo1), The WM Companyn klo [●] Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin (FX Loppuarvo 2) tai Euroopan Keskuspankin julkaisemaan viitekurssiin (FX Loppuarvo3).

### Liite 3: Tuottorakenteet ja laskentakaavat – Korkosidonnaiset Lainat

Kunkin Lainan mahdollinen Korko määräytyy alla olevien ehtojen perusteella Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettulla tavalla. Tässä liitteessä käytettyjä termejä on määritelty tämän Liitteen lisäksi Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät".

#### *Yleistä*

Korkosidonnaisissa rakenteissa Korkotuotto perustuu kiinteään korkoon tai vaihtuvaan Viitekorkoon mahdollisesti lisättyinä tai vähennettynä Marginaalilla. Maksettava Korkotuotto voi riippua myös Viitekoron kehityksestä Korkojakson aikana. Korkotuoton maksu voi tapahtua joko kertakorvauksena Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna ajankohtana tai useissa erissä Laina-aikana kunkin Korkojakson jälkeen.

Vaihtuvakorkoisten rakenteiden Nimelliskorko/Viitekorko voi olla myös rajattu tietylle vaihteluvälille. Mikäli Korkojakson Nimelliskorko/Viitekorko on rajattu tiettyyn enimmäisarvoon, puhutaan Korkokatosta. Mikäli Korkojakson Nimelliskorko/Viitekorko on rajattu tiettyyn vähimmäisarvoon, puhutaan Korkolattiasta. Mikäli Korkojakson Nimelliskorko/Viitekorko on rajattu tietyn enimmäis- ja vähimmäisarvon välille, puhutaan Korkoputkesta.

Korkotuoton määräytyminen riippuu Korkojakson pituudesta ja mahdollisesti käytettävästä Koronlaskuperusteesta. Korkotuoton määrään voi myös vaikuttaa Korkojakson alun ja/tai lopun ja/tai Koronmaksun siirtyminen. Yksittäisessä lainassa Korkojaksolle sovellettava Nimelliskorko voi olla ennalta määräytyville Korkojaksosille kiinteä ja vaihtuva muille ennalta määräytyville Korkojaksosille.

Korkojaksolle sovellettava Nimelliskorko voi määräytyä Nimelliskoron Määräytymispäivänä joko etukäteen Korkojakson alussa tai jälkikäteen Korkojakson lopussa. Korkojakson Nimelliskorko voi myös perustua edellisen Korkojakson nimelliskorkoon ennalta ilmoitetulla tavalla.

Nimelliskorko ilmoitetaan nk. vuotuisena korkoprosenttina (p.a. tai per annum), ellei Lainakohtaisissa ehdoissa toisin ole ilmoitettu.

Vaihtuvakorkoisissa rakenteissa mikäli ensimmäinen ja/tai viimeinen Korkojakso poikkeaa muista korkojaksoista ollen normaalia pidempi tai lyhyempi, sovellettava Viitekorko poikkeavan pituiselle Korkojaksolle (i) interpoloidaan lineaarisesti tätä lähinnä olevista viitekorkokäyrän maturiteettien mukaisista noteerauksista tai (ii) on Viitekorko. Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan soveltuva valinta.

**Koronmaksupäivä** voi olla Korkojakson viimeinen päivä, Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu päivämäärä Korkojakson päättymisen jälkeen tai Takaisinmaksupäivä. Linaan soveltuva valinta ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

#### **Korkojaksokohtainen Korkotuotto(t):**

(i) **Korkotuotto1:**  $Korkotuotto_t = \text{Laskennallinen Pääoma}_t \times \text{Nimelliskorko}_t [\times \text{Koronlaskuperuste}_t]$

#### **Kertahyvityksenä maksettava Korkotuotto:**

(ii) **Korkotuotto2:**  $Korkotuotto = \sum_{t=1}^T Korkotuotto_t$

Selitys: Korkotuotto lasketaan Korkojaksokohtaisten tuottojen summana

(iii) **Korkotuotto3:**  $Korkotuotto = \prod_{t=1}^T (1 + Korkotuotto_t) - 1$

Selitys: Korkotuotto lasketaan siten, että Korkojaksokohtaiset Korkotuotot pääomitetaan kunkin Korkojakson lopuksi eli niin kutsutun "korkoa korolle" periaatteen mukaisesti.

**Taulukko:** Korkotuoton määräytyminen kullakin Korkojaksolla voidaan ilmoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa myös taulukon muodossa, kun yksittäiselle Lainalle maksetaan useampaa eri Nimelliskorkoa.

Korkojakso(t)	Korkojakson Alkupäivä	Korkojakson Loppupäivä	Nimelliskorko	[Korkolattia]	[Korkokatto]
1					
2					
3					
...					
T					

(iv) **Korkotuotto4:** Korkotuotto = Laskennallinen Pääoma x Nimelliskorko x Korkokerroin

*Korkotuotto4:n määräytymisessä käytetty Korkokerroin määräytyy seuraavasti:*

Jos Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier1:  $1 - (\text{Tuotto} - \text{Tuottoraja})[\times \text{Kerroin1}]$ , kuitenkin vähintään Minimikorkokerroimen suuruinen.

Minimikorkokerroin on Liikkeeseenlaskijan ilmoittama kiinteä arvo.

Jos Tuotto on pienempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier2:  $1 - (\text{Tuotto} - \text{Tuottoraja})[\times \text{Kerroin2}]$ , kuitenkin enintään Enimmäiskorkokerroimen suuruinen.

Enimmäiskorkokerroin on Liikkeeseenlaskijan ilmoittama kiinteä arvo.

Jos Tuotto on pienempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier1 ja suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier2, Korkokerroin on 1.

**Korkokerroimen** määräytymisessä **Tuoton** laskentaan sovelletaan seuraavia Laskentakaavoja:

$$\text{Laskentakaava 1} \quad \frac{\text{Loppuarvo}}{\text{Alkuarvo}} - 1$$

*Selitys:* Tuotto määräytyy Kohde-etuuden suhteellisen arvonmuutoksen perusteella siten, että Loppuarvoa verrataan Alkuarvoon.

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

*Selitys:* Tuotto määräytyy korikomponenttikohtaisten suhteellisten arvonmuutosten painotettuna summana. Suhteellisessa arvonmuutoksessa Korikomponentin Loppuarvoa verrataan Alkuarvoon.

$$\text{Laskentakaava 3} \quad \min_{i=1,N} \left[ \frac{\text{Loppuarvo}_i}{\text{Alkuarvo}_i} - 1 \right]$$

*Selitys:* Tuotto määräytyy alhaisimman korikomponentin suhteellisen arvonmuutoksen perusteella. Suhteellisessa arvonmuutoksessa Korikomponentin Loppuarvoa verrataan Alkuarvoon.

$$\text{Laskentakaava 4} \quad \frac{\text{Alkuarvo}}{\text{Loppuarvo}} - 1$$

*Selitys:* Tuotto määräytyy Kohde-etuuden suhteellisen arvonmuutoksen perusteella siten, että Alkuarvoa verrataan Loppuarvoon.

$$\text{Laskentakaava 5} \quad \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \left( \frac{\text{Alkuarvo}_i}{\text{Loppuarvo}_i} - 1 \right)$$

*Selitys:* Tuotto määräytyy korikomponenttikohtaisten suhteellisten arvonmuutosten painotettuna summana. Suhteellisessa arvonmuutoksessa Korikomponentin Alkuarvoa verrataan Loppuarvoon.

$$\text{Laskentakaava 6} \quad \text{Max}_{i=1,N} \left[ \frac{\text{Alkuarvo}_i}{\text{Loppuarvo}_i} - 1 \right]$$

*Selitys:* Tuotto määräytyy alhaisimman korikomponentin suhteellisen arvonmuutoksen perusteella. Suhteellisessa arvonmuutoksessa Korikomponentin Alkuarvoa verrataan Loppuarvoon.

*Korkokertoimen määräytymisessä Loppuarvon ja Alkuarvon laskentaan sovelletaan seuraavia vaihtoehtoja:*

#### **Alkuarvo**

- (i) Alkuarvo1: Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo
- (ii) Alkuarvo2: Alkuarvon määräytymispäivän virallinen päätösarvo
- (iii) Alkuarvo3: Alkuarvon määräytymispäivien viralliset päätösarvot
- (iv) Alkuarvo4: Alkuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen aritmeettinen keskiarvo
- (v) Alkuarvo5: Alkuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen alhaisin arvo
- (vi) Alkuarvo6: Alkuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen korkein arvo

#### **Loppuarvo**

- (i) Loppuarvo1: Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo
- (ii) Loppuarvo2: Loppuarvon määräytymispäivän virallinen päätösarvo
- (iii) Loppuarvo3: Loppuarvon määräytymispäivien viralliset päätösarvot
- (iv) Loppuarvo4: Loppuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen aritmeettinen keskiarvo
- (v) Loppuarvo5: Loppuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen alhaisin arvo
- (vi) Loppuarvo6: Loppuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen korkein arvo

#### **Korkojaksolle sovellettavan Nimelliskoron laskennassa käytetyt kaavat ja periaatteet**

##### **Kiinteä:**

**Korkokaava 1** Korkojakson Nimelliskorko on Kiinteä korkoprosentti.

##### **Vaihtuva:**



**Korkokaava 2** Korkojakson Nimelliskorko on Viitekorko [x Kerroin] [lisättynä Marginaalilla].

**Korkokaava 3** Korkojakson Nimelliskorko on Viitekorko [x Kerroin] [lisättynä Marginaalilla], kuitenkin siten, että Nimelliskorko on vähintään 0 %.

#### **Korkokatto:**

**Korkokaava 4**  $\text{Min}(\text{Viitekorko}[x \text{ Kerroin}][+\text{Marginaali}]; \text{Korkokatto})$

**Korkokaava 5**  $\text{Min}(\text{Viitekorko}[x \text{ Kerroin}]; \text{Korkokatto})[+\text{Marginaali}]$

*Selitys:* Korkojakson Nimelliskorko on Viitekorko [kerrottuna Kertoimella] [lisättynä Marginaalilla] kuitenkin siten, että Korkojaksolle sovellettavan [Viitekoron] [Nimelliskoron] enimmäisarvo on rajattu (Korkokatto)

#### **Korkolattia:**

**Korkokaava 6**  $\text{Max}(\text{Viitekorko}[x \text{ Kerroin}][+\text{Marginaali}]; \text{Korkolattia})$

**Korkokaava 7**  $\text{Max}(\text{Viitekorko}; \text{Korkolattia})[x \text{ Kerroin}][+\text{Marginaali}]$

*Selitys:* Korkojakson Nimelliskorko on Viitekorko [kerrottuna Kertoimella] [lisättynä Marginaalilla] kuitenkin siten, että Korkojaksolle sovellettavan [Viitekoron] [Nimelliskoron] vähimmäisarvo on rajattu (Korkolattia)

#### **Korkoputki:**

**Korkokaava 8**  $\text{Min}[\text{Max}(\text{Viitekorko}[x \text{ Kerroin}][+\text{Marginaali}]; \text{Korkolattia}); \text{Korkokatto}]$

**Korkokaava 9**  $\text{Min}[\text{Max}(\text{Viitekorko}; \text{Korkolattia})[x \text{ Kerroin}]; \text{Korkokatto}][+\text{Marginaali}]$

*Selitys:* Korkojakson Nimelliskorko on Viitekorko [kerrottuna kertoimella] [lisättynä Marginaalilla] kuitenkin siten, että Korkojaksolle sovellettavan [Viitekoron] [Nimelliskoron] enimmäisarvo ja vähimmäisarvo on rajattu tietylle välille (Korkoputki)

#### **Muut:**

**Korkokaava 10**  $\text{Max}(0, X \% - \text{Viitekorko}[x \text{ Kerroin}])$

*Selitys:* Korkojakson Nimelliskorko on X % [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] vähennettynä Viitekorolla [kerrottuna Kertoimella] kuitenkin siten, että mikäli Viitekorko on suurempi kuin X %, Nimelliskorko on 0.

**Korkokaava 11**  $\text{Max}(0, \text{edellisen Korkojakson Nimelliskorko} + X \% - \text{Viitekorko}[x \text{ Kerroin}])$

*Selitys:* Korkojakson Nimelliskorko on edellisen Korkojakson Nimelliskorko lisättynä X %:lla [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] ja vähennettynä Viitekorolla [kerrottuna Kertoimella].

**Korkokaava 12**  $\text{Min}[Y \%, \text{Max}(0, \text{edellisen Korkojakson Nimelliskorko} + X \% - \text{Viitekorko}[x \text{ Kerroin}])]$

*Selitys:* Korkojakson Nimelliskorko on edellisen Korkojakson Nimelliskorko lisättynä X %:lla [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] ja vähennettynä Viitekorolla [kerrottuna Kertoimella] kuitenkin siten, että Korkojakson Nimelliskorko on korkeintaan Y % [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

$$\mathbf{Korkokaava\ 13} \quad \text{Min} \left( \text{Max} \left( \begin{array}{l} \text{edellisen Korkojakson Nimelliskorko; Viitekorko} \\ \text{[x Kerroin] [+Marginaali]; Korkokatto} \end{array} \right) \right)$$

*Selitys:* Korkojaksolle sovellettava Nimelliskorko on Viitekorko [kerrottuna Kertoimella] [lisättynä Marginaalilla] kuitenkin siten, että sovellettava Nimelliskorko ei voi olla alhaisempi kuin edellisen Korkojakson Nimelliskorko eikä korkeampi kuin Korkokatto.

**Korkokaava 14** Kunkin Korkojakson Nimelliskorko määräytyy edellä kuvattujen laskentasääntöjen perusteella kuitenkin siten, että

(i) Korkojakson Korkotuotto on enintään Tavoitemäärän ja edellisten Korkojaksojen maksettujen/kertyneiden Korkotuottojen summan erotus

(ii) Mikäli viimeisen Korkojakson Korkotuotto jää alle Tavoitemäärän ja edellisten Korkojaksojen maksettujen/kertyneiden Korkotuottojen erotuksen, viimeisen Korkojakson Korkotuotto on Tavoitemäärän ja edellisten Korkojaksojen maksettujen/kertyneiden Korkotuottojen summan erotus

*Selitys:* Laina-ajalta maksettava Kokonaistuotto on aina Tavoitemäärän suuruinen. Kokonaistuotolla tarkoitetaan maksettujen/kertyneiden Korkotuottojen summaa. Kokonaistuoton saavuttaessa Tavoitemäärän, laina erääntyy sen Korkojakson jälkeen ennenaikaisesti, jolloin Kokonaistuotto saavutetaan.

$$\mathbf{Korkokaava\ 15} \quad \text{Max} [0; \text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}] [\times \text{Kerroin}]$$

*Selitys:* Korkojakson Nimelliskorko on Viitekorko vähennettynä Toteutuskorolla [kerrottuna Kertoimella]. Mikäli Viitekorko on alhaisempi kuin Toteutuskorko, Nimelliskorko on 0 %.

$$\mathbf{Korkokaava\ 16} \quad \text{Max}[0; \text{Toteutuskorko} - \text{Viitekorko}] [\times \text{Kerroin}]$$

*Selitys:* Korkojakson Nimelliskorko on Toteutuskorko vähennettynä Viitekorolla [kerrottuna Kertoimella]. Mikäli Viitekorko on korkeampi kuin Toteutuskorko, Nimelliskorko on 0 %.

$$\mathbf{Korkokaava\ 17} \quad \text{Min}[\text{Enimmäiskorko}; \text{Max}(0; \text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko})] [\times \text{Kerroin}]$$

*Selitys:* Korkojakson nimelliskorko on Viitekoron ja Toteutuskoron erotus kuitenkin enintään Enimmäiskoron suuruinen [kerrottuna Kertoimella] Mikäli Viitekorko on alhaisempi kuin Toteutuskorko, Nimelliskorko on 0 %.

### Swaptiot:

$$\mathbf{Korkokaava\ 18} \quad A \times \text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}; 0) [\times \text{Kerroin}]$$

$$\mathbf{Korkokaava\ 19} \quad A \times \text{Max}(\text{Toteutuskorko} - \text{Viitekorko}; 0) [\times \text{Kerroin}]$$

**Korkokaava 20**

$$A \times \left[ \begin{array}{l} \text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_1; 0) [\times \text{Kerroin}_1] \\ -\text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_2; 0) [\times \text{Kerroin}_2] \end{array} \right]$$

**Korkokaava 21**

$$A \times \left[ \begin{array}{l} \text{Max}(\text{Toteutuskorko}_1 - \text{Viitekorko}; 0) [\times \text{Kerroin}_1] \\ -\text{Max}(\text{Toteutuskorko}_2 - \text{Viitekorko}; 0) [\times \text{Kerroin}_2] \end{array} \right]$$

**Korkokaava 22**

$$A \times \begin{bmatrix} \text{Max}(\text{Toteutuskorko}_1 - \text{Viitekorko}; 0)[\times \text{Kerroin}_1] \\ -\text{Max}(\text{Toteutuskorko}_2 - \text{Viitekorko}; 0)[\times \text{Kerroin}_2] \\ -\text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_3; 0)[\times \text{Kerroin}_3] \end{bmatrix}$$

**Korkokaava 23**

$$A \times \begin{bmatrix} \text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_1; 0)[\times \text{Kerroin}_1] \\ -\text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_2; 0)[\times \text{Kerroin}_2] \\ -\text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_3; 0)[\times \text{Kerroin}_3] \\ +\text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_4; 0)[\times \text{Kerroin}_4] \end{bmatrix}$$

*Selitys:* Swaptiot ovat optiosopimuksia, joiden tuotto riippuu kuvitteellisen koronvaihtosopimuksen korosta. Koronvaihtosopimuksella, josta swaption tuotto riippuu, on tietty maturiteetti ja koronmaksufrekvenssi. Swaptioiden tuotto lasketaan joillain yllä olevista kaavoista. Yhteistä Swaption tuoton laskennassa on Annuiteettitekijä A, joka riippuu kuvitteellisen koronvaihtosopimuksen maturiteetista, koronmaksufrekvenssistä ja Viitekoron toteutuneesta arvosta Viitekoron määräytymispäivänä.

**Annuiteettitekijä (A)** lasketaan seuraavalla kaavalla:

$$A = \sum_{i=1}^{nm} \frac{1/m}{\left(1 + \frac{1}{m}S\right)^i}$$

n on Viitekoron juoksuaika

m on oletettu koronmaksufrekvenssi

S on Viitekoron toteutunut arvo Viitekoron määräytymispäivänä

#### **Liite 4: Tuottorakenteet ja laskentakaavat – Luottoriskisidonnaiset Lainat**

Kunkin Lainan mahdollinen Korko, Lisäkorko tai Kertatuotto määräytyy alla olevien ehtojen perusteella Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetulla tavalla. Tässä liitteessä käytettyjä termejä on määritelty tämän Liitteen lisäksi Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät".

#### **Yleistä**

##### **Nimellisarvo ja Takaisinmaksettava määrä**

Luottoriskisidonnaisissa rakenteissa Lainan Nimellisarvoon kohdistuu pääomatappion riski. Mikäli Lainan Kohde-etuutena oleva Viiteyhtiö kohtaa Luottovastuutapahtuman Luottovastuutapahtumakaudella, Lainan koronlaskennan sekä mahdollisen Kertatuoton ja Lisäkoron perusteena oleva Laskennallinen pääoma ja/tai sijoittajalle Takaisinmaksettava määrä voi alentua (ks. Yleisten ehtojen Liite 13: Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset Lainat). Lainan Kohde-etuutena voi olla yksi tai useampi Viiteyhtiö.

##### **Koron määräytyminen ja Koronmaksupäivät**

Luottoriskisidonnaisissa rakenteissa Korkotuotto perustuu kiinteään korkoon tai vaihtuvaan viitekorkoon [lisättyinä Marginaalilla]. Maksettava Korkotuotto voi riippua myös Viitekoron kehityksestä Korkojakson aikana. Korkotuoton maksu voi tapahtua joko kertakorvauksena Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna ajankohdana (kertahyvityksenä maksettava Korkotuotto) tai useassa erässä Lainan juoksuaikana kunkin Korkojakson jälkeen (Korkojaksokohtaisesti maksettava Korkotuotto).

Korkotuoton määräytyminen riippuu Korkojakson pituudesta ja mahdollisesti käytettävästä Koronlaskuperusteesta. Korkotuoton määrään voi vaikuttaa Korkojakson alun ja/tai lopun ja/tai Koronmaksun siirtyminen. Yksittäisessä Lainassa Korkojaksolle sovellettava Nimelliskorko voi olla ennalta määräytyille Korkojaksolle kiinteä ja vaihtuva muille ennalta määräytyille Korkojaksolle.

Korkojaksolle sovellettava Nimelliskorko määräytyy Nimelliskoron Määräytymispäivänä nimelliskoron ollessa vaihtuva. Nimelliskorko ilmoitetaan niin kutsuttuna vuotuisena korkoprosenttina (p.a. tai per annum), ellei Lainakohtaisissa ehdoissa toisin ole ilmoitettu.

Vaihtuvakorkoisissa rakenteissa mikäli ensimmäinen ja/tai viimeinen Korkojakso poikkeaa muista Korkojaksoista ollen normaalia pidempi tai lyhyempi, sovellettava Viitekorko poikkeavan pituiselle Korkojaksolle 1) interpoloidaan lineaarisesti tätä lähinnä olevista viitekorkokäyrän maturiteettien mukaisista noteerauksista tai 2) on Viitekorko. Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan soveltuva valinta.

**Koronmaksupäivä** voi olla Korkojakson viimeinen päivä, Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu päivämäärä Korkojakson päättymisen jälkeen tai Takaisinmaksupäivä. Laina soveltuva valinta ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

##### **Maksettavien Korkotuottojen määrittelyt**

*Korkojaksokohtaisesti maksettava Korkotuotto:*

$$\mathbf{Korkotuotto1:} \quad \text{Korkotuotto}_t = \sum_{i=1}^N \text{Korkotuotto}_{t,i}$$

*Selitys:* Korkotuotto<sub>t</sub> muodostuu kokonaisuudessaan Viiteyhtiökohtaisten *Korkotuotto<sub>t,i</sub>*:jen summasta. N tarkoittaa Lainakohtaisten ehtojen kohdassa Kohde-etuus/Kohde-etuuskori ilmoitettujen Viiteyhtiöiden lukumäärää.

$$\mathbf{Korkotuotto2:} \quad \text{Korkotuotto}_t = \text{Korkotuotto}_{t,\text{Tot}}$$

*Selitys:* Korkotuotto<sub>t</sub> muodostuu kokonaisuudessaan Nimellisarvolle lasketusta määrästä.

*Kertahyvityksenä maksettava Korkotuotto:*

**Korkotuotto3:**  $Korkotuotto = \sum_{t=1}^T Korkotuotto_t [x \text{ Valuuttakurssikerroin}]$

*Selitys:* Korkotuotto lasketaan Korkojaksokohtaisten tuottojen summana. T tarkoittaa Lainan Korkojaksojen lukumäärää.

Valuuttakurssikerrointa käytetään, kun vieraan valuutan määräiset korkovirrat käännetään Lainan nimellisvaluutaksi tämän Liitteen Valuuttakurssikerroin kohdasta Lainaan valitun vaihtoehdon mukaisesti.

**Korkotuotto4:**  $Korkotuotto = \prod_{t=1}^T (1 + Korkotuotto_t) - 1 [x \text{ Valuuttakurssikerroin}]$

*Selitys:* Korkotuotto lasketaan siten, että Korkojaksokohtaiset Korkotuotot pääomitetaan kunkin Korke eli nk. "korke korolle" periaate. T tarkoittaa Lainan Korkojaksojen lukumäärää.

Valuuttakurssikerrointa käytetään, kun vieraan valuutan määräiset korkovirrat käännetään Lainan nimellisvaluutaksi tämän liitteen Valuuttakurssikerroin kohdasta Lainaan valitun vaihtoehdon mukaisesti.

### Korkojaksokohtainen Korkotuotto

Korkojaksokohtainen Korkotuotto(t) lasketaan joko jokaiselle Viiteyhtiölle erikseen (Korkotuotto<sub>t,i</sub>) tai koko Kohde-etuuskorille (Korkotuotto<sub>t,Tot</sub>) seuraavasti:

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

$Korkotuotto_{t,Tot} = \text{Laskennallinen Pääoma}_t \times \text{Nimelliskorko}_t [\times \text{Koronlaskuperuste}_t] [\times \text{Valuuttakurssikerroin}_t]$

Valuuttakurssikerroin<sub>t</sub> on korkojaksokohtainen. Sitä käytetään, kun vieraan valuutan määräiset korkovirrat käännetään Lainan nimellisvaluutaksi tämän liitteen Valuuttakurssikerroin kohdassa Lainaan valitun vaihtoehdon mukaisesti.

### Laskennallinen Pääoma

Viiteyhtiöön kohdistuva Luottovastuutapahtuma voi alentaa Lainan Laskennallista Pääomaa ja täten vaikuttaa sijoittajalle maksettavan tuoton määrän suuruuteen. Laskennallinen Pääoma määritetään joko Viiteyhtiökohtaisesti (Korkotuotto<sub>t,i</sub>) tai yhdessä erässä koko Kohde-etuuskorille (Korkotuotto<sub>t,Tot</sub>).

### Viiteyhtiökohtainen Laskennallinen Pääoma

Viiteyhtiökohtaisessa määrittelytavassa **Laskennallinen Pääoma** määritellään erikseen kaikille Viiteyhtiöille (i) kaikille Korkojaksoille (t) seuraavasti:

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

**Paino<sub>i</sub>** määräytyy seuraavasti:

Paino1:  $\text{Paino}_i = \text{Viiteyhtiön korin mukainen paino}$

Paino2:  $\text{Paino}_i = \frac{1}{N \times (\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste})} \times \begin{cases} 1, & \text{Kiinnityspiste} < \frac{i}{N} \leq \text{Irtautumispiste} \\ 0, & \text{muutoin} \end{cases}$

*Selitys:* Kun Lainakohtaisissa ehdoissa valitaan Paino 1, Laskennallinen Pääoma kullekin Korkojaksolle määritellään Viiteyhtiöittäin. Viiteyhtiökohtainen Laskennallinen Pääoma on Viiteyhtiön osuus korin Nimellisarovasta.

*Selitys:* Kun Lainakohtaisissa ehdoissa valitaan Paino2, Laskennallinen Pääoma on riippuvainen Viiteyhtiöiden Luottovastuutapahtumien lukumäärästä sekä Irtautumis- ja Kiinnityspisteistä Kohde-etuuskoriin. Luottovastuutapahtumalla on pienentävä vaikutus Laskennalliseen Pääomaan ja siten koron kertymiseen, mikäli Luottovastuutapahtuman järjestysluku on välillä  $N \times [\text{Kiinnityspiste}; \text{Irtautumispiste}]$ , kun  $N$  on Kohde-etuuskorin Viiteyhtiöiden lukumäärä.

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

Korkojaksokohtainen ( $t$ ) Viiteyhtiökohtainen ( $i$ ) **Häiriötön Osuus** $_{t,i}$  määritellään seuraavilla Kaavoilla 1-2:

$$\text{Kaava 1 Häiriötön Osuus}_{t,i} = \frac{m_{t,i}}{M_t}$$

jossa  $m_{t,i}$  on korkoa kerryttävien päivien lukumäärä Korkojaksolla ( $t$ ), mihin mennessä Viiteyhtiö ( $i$ ) ei ole kohdannut Luottovastuutapahtumaa, ja  $M_t$  on Korkojaksoson ( $t$ ) sisältämien korkoa kerryttävien päivien lukumäärä.

*Selitys:* Määritelmää sovelletaan tapauksiin, joissa Korkojaksoson kertyneet korot maksetaan Luottovastuutapahtuman tapahduttua.

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

*Selitys:* Määritelmää sovelletaan tapauksiin, jolloin Luottovastuutapahtuman tapahduttua kertyneitä korkoja ei makseta kuluvalta Korkojaksolta.

### **Kohde-etuuskorin Laskennallinen Pääoma**

Kun korkotuotto ( $\text{Korkotuotto}_{t,\text{Tot}}$ ) määritellään Korkojaksolle( $t$ ) kaavan Korkotuotto 2 avulla koko Kohde-etuuskorille, Laskennallinen Pääoma määritellään Korkojaksoson( $t$ ) jokaisena päivänä ( $m_t$ ) päivän päätöksen mukaiselle tilanteelle. Laskennallinen Pääoma $_t$  koko Korkojaksosolle( $t$ ) on Korkojaksoson kaikkien korollisten päivien Laskennallisten Pääomien $_m$  summa jaettuna Korkojaksoson korkoa kerryttävien päivien lukumäärällä  $M_t$ .

$$\text{Laskennallinen Pääoma}_t = \frac{\sum_{m_t=1}^{M_t} \text{Laskennallinen Pääoma}_{m_t}}{M_t}$$

Päiväkohtaisen Laskennallisen Pääoman määrittely tapahtuu seuraavan kaavan mukaisesti:

$$\text{Laskennallinen Pääoma}_{m_t} = \left[ 1 - \min \left( 1, \min \left( 1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Luottovastuu}_i - \text{Kiinnityspiste}, 0)}{\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste}} \right) + \min \left( 1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Palautus}_i - (1 - \text{Irtautumispiste}), 0)}{\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste}} \right) \right) \right] \times \text{Nimellisarvo}$$

kun

$$\text{Luottovastuu}_i = \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times (1 - \text{Palautusosuus}_i)$$

$$\text{Palautus}_i = \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times \text{Palautusosuus}_i$$

$\text{Paino}_i = \text{Viiteyhtiön korin mukainen paino}_i$

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

$N =$  Lainakohtaisten ehtojen kohdassa Kohde-etuus/Kohde-etuuskori ilmoitettujen Viiteyhtiöiden lukumäärä

*Selitys:* Laskennallinen Pääoma, jolle korko kertyy, on enintään Nimellisarvo ja vähintään nolla. Luottovastuutapahtumat pienentävät Laskennallista Pääomaa siltä osalta kuin koko Kohde-etuuskorin Luottovastuiden suuruus ylittää Kiinnityspisteen ja on pienempi tai yhtä suuri kuin Irtautumispiste. Luottovastuutapahtumista johtuneet toteutuneet Palautusosuudet voivat pienentää Laskennallista Pääomaa, jolle korko kertyy. Näin voi tapahtua tilanteissa, joissa Laina sovellettu Irtautumispiste Kohde-etuuskorista on korkea ja Viiteyhtiöihin sovelletaan markkinaehtoista palautusta (Palautusosuus 2). Tällöin Palautukset voivat pienentää Laskennallista Pääomaa (ks. kaava Laskennallinen Pääoma<sub>m,t</sub>)

Luottovastuutapahtumasta sijoittajalle aiheutuvan korkotuoton menetyksen suuruus riippuu lisäksi Irtautumispisteen ja Kiinnityspisteen erotuksesta. Yksittäinen Luottovastuutapahtuma ja Palautus pienentävät sijoittajalle maksettavaa korkotuottoa sitä enemmän mitä lähempänä Irtautumispiste ja Kiinnityspiste ovat toisiaan.

### Luottovastuutapahtumat

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

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

### Valuuttakurssikerroin

(i) Valuuttakurssikerroin1: Valuuttakurssikerroin = 1

(ii) Valuuttakurssikerroin2: Valuuttakurssikerroin =  $\frac{\text{FXLoppuarvo}}{\text{FXAlkuarvo}}$

(iii) Valuuttakurssikerroin3: Valuuttakurssikerroin =  $\frac{\text{FXAlkuarvo}}{\text{FXLoppuarvo}}$

(iv) Valuuttakurssikerroin4: Valuuttakurssikerroin <sub>$t$</sub>  =  $\frac{\text{FXLoppuarvo}_t}{\text{FXAlkuarvo}}$

(v) Valuuttakurssikerroin5: Valuuttakurssikerroin <sub>$t$</sub>  =  $\frac{\text{FXAlkuarvo}}{\text{FXLoppuarvo}_t}$

### *FX Alkuarvo*

Liikkeeseenlaskijan ilmoittama alkuarvo, joka voi perustua FX Alkuarvon määräytymispäivän markkinahintaan (FX Alkuarvo1), The WM Companyn klo [●] Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin (FX Alkuarvo2) tai Euroopan Keskuspankin julkaisemaan viitekurssiin (FX Alkuarvo3).

### **FX Loppuarvo**

Liikkeeseenlaskijan ilmoittama loppuarvo, joka voi perustua FX Loppuarvon määräytymispäivän markkina-hintaan (FX Loppuarvo1), The WM Companyn klo [●] Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin (FX Loppuarvo2) tai Euroopan Keskuspankin julkaisemaan viitekurssiin (FX Loppuarvo3).

Mikäli Lainakohtaisissa ehtoissa ilmoitetaan, että Lainalla on useampi kuin yksi Koronmaksupäivä, FX Loppuarvo<sub>t</sub> määritetään kunkin Korkojakson päättymispäivänä.

**Taulukko:** Korkotuoton määräytyminen kullakin Korkojaksolla voidaan ilmoittaa Lainakohtaisissa ehtoissa myös taulukon muodossa, kun yksittäiselle Lainalle maksetaan useampaa eri Nimelliskorkoa.

Korkojakso(t)	Korkojakson Alkupäivä	Korkojakson Loppupäivä	Nimelliskorko	[Korkolattia]	[Korkokatto]
1					
2					
3					
...					
T					

Korkojaksolle sovellettavan **Nimelliskoron** laskennassa käytetyt kaavat ja periaatteet

**Kiinteä:** Korkojakson Nimelliskorko on Kiinteä vuotuinen korkoprosentti.

**Vaihtuva:** Korkojakson Nimelliskorko on Viitekorko [lisätynä Marginaalilla] kuitenkin siten, että Nimelliskorko on vähintään 0 %.

**Muut korkorakenteet:** Yksittäiselle Lainalle voidaan maksaa korkoa myös Liitteen 3 "Tuottorakenteet ja laskentakaavat (Korkosidonnaiset Lainat)" mukaisten Korkokaavojen perusteella.

### **Lisäkorko Nimelliskoron lisäksi**

Sijoittajalle maksettavan tuoton yksi tuottokomponentti voi olla mahdollinen Lisäkorko, jota maksetaan Laskennalliselle Pääomalle Lisäkoron Maksupäivänä tai -päivinä samoilla ehdoilla kuin Nimelliskorkoa Lisäkoron Alkupäivästä lähtien. Lisäkoron maksuperusteen toteutumista tarkastellaan Lisäkoron Tarkastelupäivänä tai -päivinä. Jos Kohde-etuutta koskevan luottoriskinvaihtosopimuksen (credit default swap) markkinanoteeraus ylittää tai alittaa (sen mukaan miten Lainakohtaisissa ehtoissa kulloinkin tarkemmin ilmoitetaan) Lisäkoron Raja-arvon Lisäkoron Tarkastelupäivänä tai -päivinä, sijoittaja on oikeutettu Lisäkorkoon kyseisen tarkastelun osalta. Lisäkorkoa maksetaan aikavälillä Lisäkoron Alkupäivä ja Lisäkoron Loppupäivä.

Toteutunut Kohde-etuutta koskevan luottoriskinvaihtosopimuksen markkinanoteeraus ja Lisäkorko-ehdon toteutuminen määritetään kansainvälisillä luottojohdannaismarkkinoilla vakiintuneiden markkinakäytäntöjen mukaisesti.

**Lisäkorko** on ehdollinen korkokomponentti, jota voidaan maksaa Laskennalliselle Pääomalle nimelliskoron lisäksi, jos Lainakohtaisissa ehtoissa niin ilmoitetaan. Mahdollinen Lisäkorko nostaa Nimelliskorkoa Lisäkoron Alkupäivästä lähtien.

**Lisäkoron Alkupäivä** on mahdollisen Lisäkoron kertymisen ensimmäinen päivä, ja se ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehtoissa.

**Lisäkoron Loppupäivä** on mahdollisen Lisäkoron kertymisen viimeinen päivä, ja se ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehtoissa.



**Lisäkoron Tarkastelupäivä tai -päivät** ovat tarkasteluajankohtia Lisäkorkoehdon toteutumiselle, ja se tai ne ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

**Lisäkoron Raja-arvo** on taso, jonka ylittyessä tai alittuessa (sen mukaan miten Lainakohtaisissa ehdoissa kulloinkin tarkemmin ilmoitetaan) Lisäkorkoa maksetaan. Lisäkoron Raja-arvoa tarkastellaan Lisäkoron Tarkastelupäivänä tai -päivinä. Lisäkoron Raja-arvo ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

**Lisäkoron Maksupäivä tai -päivät** ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

### Kertatuoton määräytyminen

Sijoittajalle maksettavan tuoton tuotokomponentti voi olla Kertatuotto. Mahdollinen Kertatuotto maksetaan kertakorvauksena Takaisinmaksupäivänä. Sen suuruus määritetään kiinteään Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun Kertatuottokertoimen ja Laskennallisen Pääoman perusteella Luottovastuutapahtumakauden viimeisen päivän päätöksen mukaiselle tilanteelle Valuuttakurssikerroin huomioiden. Laskennallinen Pääoma määritellään joko Viiteyhtiöittäin (Laskennallinen Pääoma 1) tai koko Kohde-etuuskorille (Laskennallinen Pääoma 2).

Luottovastuutapahtumakaudella tarkoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua ajanjaksoa, jolloin Lainan pääoman palautus on osittain tai kokonaan ehdollinen Viiteyhtiön Luottovastuutapahtumalle.

Kertatuotto valitaan Lainakohtaisissa ehdoissa seuraavista vaihtoehdoista:

Kertatuotto1 = Kertatuottokerroin  $\times$  Laskennallinen Pääoma

Kertatuotto2 = Kertatuottokerroin  $\times$  Laskennallinen Pääoma  $\times$  Valuuttakurssikerroin

Laskennallinen Pääoma valitaan seuraavista kahdesta määrittelytavasta; joko yksittäisten Viiteyhtiöiden yli summatusta laskuperusteesta (Laskennallinen Pääoma 1) tai suoraan koko Kohde-etuuskorille lasketusta arvosta (Laskennallinen Pääoma 2).

#### **Laskennallinen Pääoma 1:**

$$\text{Laskennallinen Pääoma} = \left( 1 - \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times (1 - \text{Palautusosuus}_i) \right) \times \text{Nimellisarvo}$$

kun

$$\text{Luottovastuutapahtuma}_i = \begin{cases} 1, & \text{jos on Luottovastuutapahtuma Luottovastuutapahtumakaudella} \\ 0, & \text{jos ei Luottovastuutapahtumaa Luottovastuutapahtumakaudella} \end{cases}$$

**Paino** määräytyy seuraavasti:

Paino1:  $\text{Paino}_i = \text{Viiteyhtiön korin mukainen paino}$

$$\text{Paino2: } \text{Paino}_i = \frac{1}{N \times (\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste})} \times \begin{cases} 1, & \text{Kiinnityspiste} < \frac{i}{N} \leq \text{Irtautumispiste} \\ 0, & \text{muutoin} \end{cases}$$

Palautusosuus ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

*Selitys:* Jos Viiteyhtiö on kohdannut Luottovastuutapahtuman Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetulla Luottovastuutapahtumakaudella, Kertatuottoa ei makseta Viiteyhtiön painoa vastaavalle osuudelle Nimellisarvosta.

**Laskennallinen Pääoma 2:**

$$\text{Laskennallinen Pääoma} = \left[ 1 - \min \left( 1, \min \left( 1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Luottovastuu}_i - \text{Kiinnityspiste}, 0)}{\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste}} \right) + \min \left( 1, \frac{\max(\sum_{i=1}^N \text{Palautus}_i - (1 - \text{Irtautumispiste}), 0)}{\text{Irtautumispiste} - \text{Kiinnityspiste}} \right) \right) \right] \times \text{Nimellisarvo}$$

kun

$$\text{Luottovastuu}_i = \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times (1 - \text{Palautusosuus}_i)$$

$$\text{Palautus}_i = \text{Paino}_i \times \text{Luottovastuutapahtuma}_i \times \text{Palautusosuus}_i$$

$$\text{Paino}_i = \text{Viiteyhtiön korin mukainen paino}_i$$

$$\text{Luottovastuutapahtuma}_i = \begin{cases} 1, & \text{jos on Luottovastuutapahtuma Luottovastuutapahtumakaudella} \\ 0, & \text{jos ei Luottovastuutapahtumaa Luottovastuutapahtumakaudella} \end{cases}$$

Palautusosuus ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa. N on Lainakohtaisissa ehdoissa kohdassa Kohde-etuus/Kohde-etuuskori ilmoitettujen Viiteyhtiöiden lukumäärä.

*Selitys:* Laskennallinen Pääoma, jolle Kertatuotto lasketaan, on enintään Nimellisarvo ja vähintään nolla. Luottovastuutapahtumat pienentävät Laskennallista Pääomaa siltä osalta kuin koko Kohde-etuuskorin Luottovastuiden suuruus ylittää Kiinnityspisteen ja on pienempi tai yhtä suuri kuin Irtautumispiste. Myös Luottovastuutapahtumista johtuneet toteutuneet Palautusosuudet voivat pienentää Laskennallista Pääomaa, jolle Kertatuotto lasketaan. Näin voi tapahtua tilanteissa, joissa lainaan sovellettu Irtautumispiste Kohde-etuuskorista on korkea ja Viiteyhtiöihin sovelletaan markkinaehtoista palautusta (Palautusosuus2). Tällöin Palautukset voivat pienentää laskennallista pääomaa (ks. kaava Laskennallinen Pääoma).

**Valuuttakurssikerroin**

(i) Valuuttakurssikerroin1: Valuuttaluuttakurssikerroin = 1

(ii) Valuuttakurssikerroin2: Valuuttakurssikerroin =  $\frac{\text{FX}_{\text{Loppuarvo}}}{\text{FX}_{\text{Alkuarvo}}}$

(iii) Valuuttakurssikerroin3: Valuuttakurssikerroin =  $\frac{\text{FX}_{\text{Alkuarvo}}}{\text{FX}_{\text{Loppuarvo}}}$

**FX Alkuarvo**

Liikkeeseenlaskijan ilmoittama alkuarvo, joka voi perustua FX Alkuarvon määräytymispäivän markkinahintaan (FX Alkuarvo1), The WM Companyn klo [●] Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin (FX Alkuarvo2) tai Euroopan Keskuspankin julkaisemaan viitekurssiin (FX Alkuarvo3).

**FX Loppuarvo**

Liikkeeseenlaskijan ilmoittama loppuarvo, joka voi perustua FX Loppuarvon määräytymispäivän markkinahintaan (FX Loppuarvo1), The WM Companyn klo [●] Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin (FX Loppuarvo2) tai Euroopan Keskuspankin julkaisemaan viitekurssiin (FX Loppuarvo3).

## **Liite 5: Tuottorakenteet ja laskentakaavat Hyvityksen määrittämistä varten**

Kunkin Lainan mahdollinen Hyvitys määräytyy alla olevien ehtojen perusteella Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetulla tavalla. Tässä liitteessä käytettyjä termejä on määriteltä tämän Liitteen lisäksi Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät".

Sijoittajalle maksettava Hyvitys riippuu Kohde-etuuden, Kohde-etuuskorin tai Korikomponenttien arvomuutoksesta. Hyvityksen määrään vaikuttaa lisäksi mahdolliset Tuottokerroin sekä Valuuttakurssikerroin. Hyvityksen laskenta perustuu Laskennalliseen Pääomaan, joka voi olla yhtä suuri, suurempi tai pienempi kuin Nimellisarvo. Hyvitys maksetaan joko kertasuorituksena Takaisinmaksupäivänä tai Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä taikka useana Hyvityksen maksupäivänä. Hyvityksen maksamisen edellytys on, että Lainassa ei ole tapahtunut Ennenaikaista takaisinmaksua pois lukien kohdan "Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu" mukainen ennenaikainen takaisinmaksu.

**Lainalle maksettava Hyvitys määräytyy Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetulla tavalla seuraavista vaihtoehtoista:**

### ***Hyvitys***

- (i) Hyvitys1: Laskennallinen Pääoma [ $\times$  Tuottokerroin]  $\times$  Sovellettu Tuotto
- (ii) Hyvitys2: Laskennallinen Pääoma [ $\times$  Tuottokerroin]  $\times$  Sovellettu Tuotto  $\times$  Valuuttakurssikerroin

### **Määritelmät**

#### ***Laskennallinen Pääoma***

Laskennallinen Pääoma on se määrä, jolle Hyvitys perustuu.

- (i) Laskennallinen Pääoma1: Nimellisarvo
- (ii) Laskennallinen Pääoma2: Nimellisarvo  $\times$  Pääomakerroin

#### ***Pääomakerroin***

- (i) Pääomakerroin1: Liikkeeseenlaskijan ilmoittama kiinteä arvo
- (ii) Pääomakerroin2: Kohde-etuuden Arvonmuutoksen perusteella laskettu arvo

#### ***Tuottokerroin***

Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo

Jos Tuottokerroin ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa alustavana, ilmoitetaan sen yhteydessä sille vaihteluväli tai sen vähimmäisarvo, johon se voidaan lopullisesti vahvistaa.

#### ***Valuuttakurssikerroin***

- (i) Valuuttakurssikerroin1: Valuuttakurssikerroin = 1
- (ii) Valuuttakurssikerroin2: Valuuttakurssikerroin =  $\frac{FX_{Loppuarvo}}{FX_{Alkuarvo}}$

(iii) Valuuttakurssikerroin3: Valuuttakurssikerroin =  $\frac{FX_{\text{Alkuarvo}}}{FX_{\text{Loppuarvo}}}$

### FX Alkuarvo

Liikkeeseenlaskijan ilmoittama alkuarvo, joka voi perustua FX Alkuarvon määräytymispäivän markkinahintaan (FX Alkuarvo1), The WM Companyn klo [●] Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin (FX Alkuarvo2) tai Euroopan Keskuspankin julkaisemaan viitekurssiin (FX Alkuarvo3).

### FX Loppuarvo

Liikkeeseenlaskijan ilmoittama loppuarvo, joka voi perustua FX Loppuarvon määräytymispäivän markkinahintaan (FX Loppuarvo1), The WM Companyn klo [●] Lontoon aikaa julkaisemaan viitekurssiin (FX Loppuarvo2) tai Euroopan Keskuspankin julkaisemaan viitekurssiin (FX Loppuarvo3).

### Sovellettu Tuotto

Sovellettu Tuotto 1: Vähimmäistuotto

Sovellettu Tuotto 2: Suurempi seuraavista:

(i) Vähimmäistuotto

(ii) Kohde-etuuden Arvonmuutos

### Vähimmäistuotto

Lainakohtaisissa ehdoissa alla olevista vaihtoehtoista valittu Vähimmäistuotto rajaa Lainan Hyvityksen tilanteessa, jossa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Kohde-etuus kehittyy epäsuotuisasti tavoiteltuun tuottoon nähden. Lainakohtaisissa ehdoissa valittu Vähimmäistuotto ei voi missään tilanteessa olla alle 0.

(i) Vähimmäistuotto1: Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo

(ii) Vähimmäistuotto2: Vähimmäistuoton Määräytymispäivinä korkein havaittu lainaehtojen mukaisesti laskettu Kohde-etuuden arvonmuutos kerrottuna **LukitusKertoimella**

(iii) Vähimmäistuotto3: Vähimmäistuoton Määräytymispäivinä korkein havaittu **LukitusTaso(j)**, jonka lainaehtojen mukaisesti laskettu Kohde-etuuden arvonmuutos on [ollut yhtä suuri tai] ylittänyt, kerrottuna **LukitusKertoimella**.

### Enimmäistuotto

(i) Enimmäistuotto1: Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo

(ii) Enimmäistuotto2: Kohde-etuuden/Kohde-etuuskorin Tuotto x Kerroin

(iii) Enimmäistuotto3: Kohde-etuuskorin Korikomponenttien painotettu Tuotto x Kerroin

### Tuottoraja

(i) Tuottoraja1: Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo

(ii) Tuottoraja2: Kohde-etuuden/Kohde-etuuskorin arvonmuutos x Kerroin

Kohde-etuuskorin arvonmuutos lasketaan Loppuarvon ja Alkuarvon suhteellisena erona (Loppuarvo/Alkuarvo-1)

### Alkuarvo

- (i) Alkuarvo1: Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo
- (ii) Alkuarvo2: Alkuarvon määräytymispäivän virallinen päätösarvo
- (iii) Alkuarvo3: Alkuarvon määräytymispäivien viralliset päätösarvot
- (iv) Alkuarvo4: Alkuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen aritmeettinen keskiarvo
- (v) Alkuarvo5: Alkuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen alhaisin arvo
- (vi) Alkuarvo6: Alkuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen korkein arvo

### Loppuarvo

- (i) Loppuarvo1: Liikkeeseenlaskijan määrittämä arvo
- (ii) Loppuarvo2: Loppuarvon määräytymispäivän virallinen päätösarvo
- (iii) Loppuarvo3: Loppuarvon määräytymispäivien viralliset päätösarvot
- (iv) Loppuarvo4: Loppuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen aritmeettinen keskiarvo
- (v) Loppuarvo5: Loppuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen alhaisin arvo
- (vi) Loppuarvo6: Loppuarvon määräytymispäivien virallisten päätösarvojen korkein arvo

Kohde-etuuden (tai Kohde-etuuskorin tai Korikomponentin) **Tuotto** lasketaan seuraavasti:

- (i) Tuotto1:  $\left(\frac{\text{Loppuarvo}}{\text{Alkuarvo}} - 1\right)$
- (ii) Tuotto2:  $\left(1 - \frac{\text{Loppuarvo}}{\text{Alkuarvo}}\right)$
- (iii) Tuotto3:  $\left(\frac{\text{Loppuarvo}}{\text{Alkuarvo}}\right)$

Mikäli kyseessä on useasta Kohde-etuudesta (Korikomponentista) muodostettu Kohde-etuuskori, Korikomponentin(i) Tuotto lasketaan seuraavasti:

- (iv) Tuotto4:  $\left(\frac{\text{Loppuarvo}_i}{\text{Alkuarvo}_i} - 1\right)$
- (v) Tuotto5:  $\left(1 - \frac{\text{Loppuarvo}_i}{\text{Alkuarvo}_i}\right)$
- (vi) Tuotto6:  $\left(\frac{\text{Loppuarvo}_i}{\text{Alkuarvo}_i}\right)$

Kohde-etuuskorin Arvonmuutosta laskettaessa Tuottokaavoja voidaan soveltaa Kohde-etuuskoriin kokonaisuutena tai kuhunkin Korikomponenttiin erikseen.

Periodikohtainen **Tuotto(t)** lasketaan seuraavasti:

$$(vii) \text{ Tuotto7: } \left( \frac{\text{Loppuarvo}_t}{\text{Alkuarvo}_t} - 1 \right)$$

$$(viii) \text{ Tuotto8: } \left( 1 - \frac{\text{Loppuarvo}_t}{\text{Alkuarvo}_t} \right)$$

$$(ix) \text{ Tuotto9: } \left( \frac{\text{Loppuarvo}_t}{\text{Alkuarvo}_t} \right)$$

Korikomponenttien periodikohtainen **Tuotto(t,i)** lasketaan seuraavasti:

$$(x) \text{ Tuotto10: } \left( \frac{\text{Loppuarvo}_{t,i}}{\text{Alkuarvo}_{t,i}} - 1 \right)$$

$$(xi) \text{ Tuotto11: } \left( 1 - \frac{\text{Loppuarvo}_{t,i}}{\text{Alkuarvo}_{t,i}} \right)$$

$$(xii) \text{ Tuotto12: } \left( \frac{\text{Loppuarvo}_{t,i}}{\text{Alkuarvo}_{t,i}} \right)$$

**Kohde-etuuden Arvonmuutos ja sen laskennassa käytetyt Tuottokaavat ja periaatteet:**

**Tuottokaava 1** (Tuotto – Tuottoraja)[× Kerroin]

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on Kohde-etuuden Tuoton Tuottorajan ylittävä osa [kerrottuna Kertoimella].

**Tuottokaava 2**  $\left[ \left( \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i \right) - \text{Tuottoraja} \right] [\times \text{Kerroin}]$

*Selitys:* Kohde-etuuskorin Arvonmuutos on kunkin Korikomponentin(i) Tuottojen painotetun summan Tuottorajan ylittävä osa [kerrottuna Kertoimella]

**Tuottokaava 3**  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times [\text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}_i] [\times \text{Kerroin}]$

*Selitys:* Kohde-etuuskorin Arvonmuutosta laskettaessa kunkin Korikomponentin Tuotto huomioidaan siltä osin kun se ylittää Tuottorajan(i). Kohde-etuuden Arvonmuutos saadaan edellä laskettujen painotettuna summana, [kerrottuna Kertoimella].

**Tuottokaava 4**  $(\text{Tuotto}_{\text{pos}} - \text{Tuottoraja}_{\text{pos}}) [\times \text{Kerroin}_{\text{pos}}] + (\text{Tuotto}_{\text{neg}} - \text{Tuottoraja}_{\text{neg}}) [\times \text{Kerroin}_{\text{neg}}]$

Jos  $\text{Tuotto} > \text{Tuottoraja}_{\text{pos}}$ ,  $\text{Tuotto}_{\text{pos}} = \text{Tuotto}$ , 0 muutoin

Jos  $\text{Tuotto} < \text{Tuottoraja}_{\text{neg}}$ ,  $\text{Tuotto}_{\text{neg}} = \text{Abs}(\text{Tuotto})$ , 0 muutoin

missä  $\text{Abs}(\text{Tuotto})$  on Tuoton itseisarvo.

**Tuottokaava 5**  $\text{Min}(\text{Enimmäistuotto}; \text{Tuotto} - \text{Tuottoraja}) [\times \text{Kerroin}]$

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on Kohde-etuuden Tuotto vähennettynä Tuottorajalla, kuitenkin enintään Enimmäistuotto [kerrottuna Kertoimella]

**Tuottokaava 6**  $\text{Min}[\text{Enimmäistuotto}; (\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i) - \text{Tuottoraja}] [\times \text{Kerroin}]$

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on Korikomponenttien(i) painotettujen Tuottojen summa vähennettynä Tuottorajalla, kuitenkin enintään Enimmäistuotto [kerrottuna Kertoimella]

**Tuottokaava 7**  $\text{Min}[\text{Enimmäistuotto}; \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times (\text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}_i)] [\times \text{Kerroin}]$

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on painotettu summa kunkin Korikomponentin(i) Tuotoista(i) vähennettynä Tuottorajalla. Kohde-etuuskorin Tuotto on kuitenkin enintään Enimmäistuotto [kerrottuna Kertoimella].

**Tuottokaava 8**  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times [\text{Min}(\text{Enimmäistuotto}; \text{Tuotto}_i) - \text{Tuottoraja}] [\times \text{Kerroin}]$

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on painotettu summa kunkin Korikomponentin(i) Tuotoista(i) vähennettynä Tuottorajalla [kerrottuna Kertoimella]. Yksittäisen Korikomponentin(i) Tuotto(i) voi olla enintään Enimmäistuoton suuruinen.

**Tuottokaava 9** X, jos Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja, Y muutoin

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuden Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja, Kohde-etuuden Tuotto on X [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])], Y [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])] muutoin.

**Tuottokaava 10** X, jos  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i$  suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja, Y muutoin

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuskorin Tuotto, joka on Korikomponenttien Tuottojen painotettu summa, on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja, Kohde-etuuskorin Tuotto on X [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])], Y [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])] muutoin.

**Tuottokaava 11**  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times X_i$

$X_i$  on X, mikäli  $\text{Tuotto}_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja<sub>i</sub>, Y muutoin

*Selitys:* Kohde-etuuskorin Arvonmuutos on laskettu Korikomponenttikohtaisesti siten, että mikäli Korikomponentin(i) Tuotto(i) on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja<sub>(i)</sub>, Korikomponentin(i) Tuotto(i) on X [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])], muutoin Y [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])]. Kohde-etuuskorin Arvonmuutos saadaan edellä kuvatulla tavalla laskettujen Korikomponenttien(i) Tuottojen(i) painotettuna summana.

**Tuottokaava 12**  $X_j$  jos Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja<sub>j</sub>,  $Y_j$  muutoin

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuskorin Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja<sub>(j)</sub>, Kohde-etuuden Arvonmuutos on  $X_j$  [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])],  $Y_j$  [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])] muutoin.

**Tuottokaava 13**  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}$

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on alhaisin Korikomponentin Tuottorajan ylittävä Tuotto

**Tuottokaava 14**  $\text{Max}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}$

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on korkein Korikomponentin Tuottorajan ylittävä Tuotto

**Tuottokaava 15**  $X$ , jos  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja,  $Y$  muutoin

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuskorin alhaisin Korikomponentin(i) Tuotto(i) on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja, Kohde-etuuden Arvonmuutos on  $X$  [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])],  $Y$  [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] muutoin.

**Tuottokaava 16**  $X_j$  jos  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja,  $Y_j$  muutoin

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuskorin alhaisin Korikomponentin(i) Tuotto(i) on suurempi tai [yhtä suuri] kuin Tuottoraja(j), Kohde-etuuden Arvonmuutos on  $X_j$  [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])],  $Y_j$  [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] muutoin.

**Tuottokaava 17**  $X$ , jos  $\text{Max}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja,  $Y$  muutoin

$X$  on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

$Y$  on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

**Tuottokaava 18**  $X_j$  jos  $\text{Max}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja,  $Y_j$  muutoin

$X_j$  on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

$Y_j$  on [●] [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

**Tuottokaava 19**  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times X_i$

$X_i$  on  $X$ , mikäli  $\text{Rank}(\text{Tuotto}_i) \in [1, m]$ ,  $\text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}$  muutoin

$\text{Rank}(\text{Tuotto}_i) = 1$  tarkoittaa [korkeinta/alhaisinta] Tuottoa<sub>(i)</sub>

*Selitys:* Kohde-etuuskorin Arvonmuutos lasketaan Korikomponenttien Tuottojen painotettuna summana, kuitenkin siten, että määrä "m" [korkeinta/alhaisinta] Tuottoa korvataan  $X$ :lla [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

**Tuottokaava 20**

$X \times \text{Vuotta}$ , jos  $\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_{t,i}$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja,  $\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_{T,i}$  muuten

kun  $t \in [1, T - 1]$  ja  $T$  on Arvostuspäivien lukumäärä

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuskorin (Kohde-etuuden kun  $n=1$ ) tuotto Arvostuspäivänä  $t$ , kun  $t$  on Arvostuspäivän järjestysluku ja saa arvon  $1, \dots, T-1$ , on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja, Kohde-etuuden Arvonmuutos lainan Takaisinmaksupäivänä on  $X$  [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] kerrottuna Laina-ajan pituudella vuosina. Muussa tapauksessa Arvonmuutos on Tuotto Arvostuspäivänä  $T$ .  $\text{Tuotto}_t$  vastaa Kohde-etuuden prosentuaalista muutosta periodilla  $t$ .

**Tuottokaava 21**  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times X_i$

Jos  $\text{Tuotto}_i > 0\%$ ,  $X_i$  on  $\text{Tuotto}_i \times \text{Kerroin}_1$



Jos  $Tuotto_i < 0 \%$ ,  $X_i$  on  $Tuotto_i \times Kerroin_2$

Jos  $Tuotto_i = 0 \%$ ,  $X_i = 0 \%$

lisäksi

$X_i$  on  $X$ , mikäli  $Rank(X_i) \in [1, m]$ ,  $X_i$  muutoin

*Selitys:* Kohde-etuuskorin Arvonmuutos lasketaan seuraavasti: Mikäli Korikomponentin Tuotto on positiivinen, se otetaan huomioon kertoimella  $Kerroin_1$ , mikäli se on negatiivinen, se otetaan huomioon kertoimella  $Kerroin_2$ . Mikäli Korikomponentin Tuotto ei ole positiivinen eikä negatiivinen, on se nolla. Kohde-etuuskorin Arvonmuutos lasketaan Korikomponenttien edellä kuvatulla tavalla laskettujen Tuottojen painotettuna summana, kuitenkin siten, että  $m$  [korkeinta/alhaisinta] Tuottoa korvataan  $X$ :lla [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

**Tuottokaava 22**  $\sum_{t=1}^T \text{Min}[\text{MaksimiTuotto}, \text{Max}(\text{MinimiTuotto}, Tuotto_t)]$

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on periodikohtaisten Tuottojen summa, kuitenkin siten, että Tuotto voi olla enintään MaksimiTuoton ja vähintään MinimiTuoton suuruinen.

**Tuottokaava 23**  $\sum_{t=1}^T \text{Min}[\text{MaksimiTuotto}, \text{Max}(\text{MinimiTuotto}, \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times Tuotto_{t,i})]$

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on kunkin Korikomponentin painotettujen periodikohtaisten Tuottojen summa, kuitenkin siten, että Korikomponenttien painotettu tuotto voi olla enintään MaksimiTuoton ja vähintään MinimiTuoton suuruinen.

**Tuottokaava 24**  $\sum_{t=1}^T \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Min}[\text{MaksimiTuotto}, \text{Max}(\text{MinimiTuotto}, Tuotto_{t,i})]$

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on Korikomponenttien periodikohtaisten Tuottojen painotettu summa, kuitenkin siten, että kunkin Korikomponentin periodikohtainen Tuotto voi olla enintään MaksimiTuoton ja vähintään MinimiTuoton suuruinen.

**Tuottokaava 25**  $[\prod_{t=1}^T (X_t)] - 1$

$$X_t = \begin{cases} X, \text{ jos } Rank(Tuotto_t) \in [1, m] \\ Tuotto_t, \text{ muutoin} \end{cases}$$

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos lasketaan kertomalla Kohde-etuuden periodikohtaiset Tuotot(t), josta vähennetään lopuksi 1, kuitenkin siten, että  $m$  korkeinta Tuottoa(t) korvataan  $X$ :lla [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

**Tuottokaava 26**  $[\prod_{t=1}^T (X_t)] - 1$

$$X_t = \begin{cases} X, \text{ jos } Rank(\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times Tuotto_{t,i}) \in [1, m] \\ \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times Tuotto_{t,i}, \text{ muutoin} \end{cases}$$

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos lasketaan kertomalla Kohde-etuuden periodikohtaisten Korikomponenttien(i) painotetut Tuotot(t,i), joista vähennetään lopuksi 1, kuitenkin siten, että  $m$  korkeinta periodikohtaista Korikomponenttien(i) painotettua Tuottoa(t) korvataan  $X$ :lla [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])].

**Tuottokaava 27**  $[\prod_{t=1}^T (X_t)] - 1$

$$X_t = \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times X_{t,i}$$

$$X_{t,i} = \begin{cases} X, \text{ jos Rank}(\text{Tuotto}_{t,i}) \in [1, m] \\ \text{Tuotto}_{t,i}, \text{ muutoin} \end{cases}$$

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos lasketaan kertomalla Korikomponenttien(i) periodikohtaiset painotetut Tuottojen(t,i), josta vähennetään lopuksi 1, kuitenkin siten, että kunkin Korikomponentin(i) periodikohtaista Tuotto(t,i) laskettaessa, m korkeinta Korikomponentin(i) periodikohtaista Tuottoa(t,i) korvataan X:lla [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

**Tuottokaava 28**  $\sum_{t=1}^T X_t$

$$X_t = \begin{cases} X, \text{ jos Rank}(\text{Tuotto}_t) \in [1, m] \\ \text{Tuotto}_t, \text{ muutoin} \end{cases}$$

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on Kohde-etuuden periodikohtaisten Tuottojen(t) summa, kuitenkin siten, että m korkeinta Tuottoa(t) korvataan X:lla [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

**Tuottokaava 29**  $\sum_{t=1}^T X_t$

$$X_t = \begin{cases} X, \text{ jos Rank}(\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_{t,i}) \in [1, m] \\ \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_{t,i}, \text{ muutoin} \end{cases}$$

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos lasketaan Kohde-etuuden periodikohtaisten Korikomponenttien(i) painotetut Tuotot(t,i) yhteen, kuitenkin siten, että m korkeinta periodikohtaista Korikomponenttien(i) painotettua Tuottoa(t) korvataan X:lla [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

**Tuottokaava 30**  $\sum_{t=1}^T X_t$

$$X_t = \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times X_{t,i}$$

$$X_{t,i} = \begin{cases} X, \text{ jos Rank}(\text{Tuotto}_{t,i}) \in [1, m] \\ \text{Tuotto}_{t,i}, \text{ muutoin} \end{cases}$$

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos lasketaan Kohde-etuuden periodikohtaisten Korikomponenttien(i) painotetut Tuotot(t,i) yhteen, kuitenkin siten, että kunkin Korikomponentin(i) periodikohtaista Tuotto(t,i) laskettaessa, m korkeinta Korikomponentin(i) periodikohtaista Tuottoa(t,i) korvataan X:lla [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

**Tuottokaava 31**  $(\text{Tuotto}_1 - \text{Tuotto}_2 - \text{Tuottoraja})[\times \text{Kerroin}]$

*Selitys:* Kohde-etuuden Tuoton<sub>1</sub> ja Kohde-etuuden Tuoton<sub>2</sub> erotus vähennettynä Tuottorajalla

**Tuottokaava 32** X, jos Tuotto suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, (Tuotto – Tuottoraja) muutoin

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuden Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, Kohde-etuuden Arvonmuutos on X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], Tuotto vähennettynä Tuottorajalla muutoin.

**Tuottokaava 33** X, jos  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i$  suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier,  $(\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  muutoin

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuskorin Korikomponenttien(i) Tuottojen painotettu summa on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, Kohde-etuuskorin Arvonmuutos on  $X$  [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], muutoin Korikomponenttien(i) Tuottojen painotettu summa vähennettynä Tuottorajalla.

**Tuottokaava 34**  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times X_i$ ,

$X_i$  on  $X$  jos  $\text{Tuotto}_i$  suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, ( $\text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}$ ) muutoin

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuskorin Korikomponentin(i) Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, Korikomponentin Tuotto on  $X$  [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], Tuotto(i) vähennettynä Tuottorajalla muutoin. Kohde-etuuskorin Arvonmuutos on edellä kuvatulla tavalla laskettujen Korikomponenttien Tuottojen painotettu summa.

**Tuottokaava 35**  $X$ , jos Tuotto pienempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, ( $\text{Tuotto} - \text{Tuottoraja}$ ) muutoin

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuden Tuotto on pienempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, Kohde-etuuden Arvonmuutos on  $X$  [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], Tuotto vähennettynä Tuottorajalla muutoin.

**Tuottokaava 36**  $X$ , jos  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i$  pienempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, ( $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}$ ) muutoin

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuskorin Korikomponenttien(i) Tuottojen painotettu summa on pienempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, Kohde-etuuskorin Arvonmuutos on  $X$  [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], muutoin Korikomponenttien(i) Tuottojen painotettu summa vähennettynä Tuottorajalla.

**Tuottokaava 37**  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times X_i$ ,

$X_i$  jos  $\text{Tuotto}_i$  pienempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, ( $\text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}$ ) muutoin

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuskorin Korikomponentin(i) Tuotto on pienempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, Korikomponentin Tuotto on  $X(i)$ , Tuotto(i) vähennettynä Tuottorajalla muutoin. Kohde-etuuskorin Arvonmuutos on edellä kuvatulla tavalla laskettujen Korikomponenttien Tuottojen painotettu summa.

**Tuottokaava 38**  $X$ , jos Tuotto on pienempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier<sub>2</sub> ja Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier<sub>1</sub>, 0 muutoin

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuden Tuotto on pienempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier<sub>2</sub> ja suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier<sub>1</sub>, Kohde-etuuden Arvonmuutos on  $X$  [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], 0 muutoin.

### **"Autocall" rakenteet**

"Autocall" tyyppisissä rakenteissa Hyvityksen maksu ja erityinen ennenaikainen takaisinmaksu (ks. kyseiseen Lainaan soveltuvat Erityiset ehdot (Ohjelmaesitteen kohta 4.10)) ovat mahdollisia ja riippuvat Kohde-etuuden (tai Kohde-etuuskorin tai Korikomponentin(i)) arvonmuutoksesta. Hyvitys riippuu yleensä siitä, onko Kohde-etuuden Tuotto suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso Arvostuspäivänä(t). Ennenaikainen takaisinmaksu riippuu yleensä siitä, onko Kohde-etuuden Tuotto suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall -taso Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivänä/-päivinä. Hyvitystaso ja AutoCall -taso voivat poiketa toisistaan. Hyvitystaso ja AutoCall -taso ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

Joissakin "Autocall" rakenteissa Hyvityksen määräytymisessä voi olla nk. muisti-ominaisuus. Tämä merkitsee sitä, että mikäli erityistä ennenaikaista takaisinmaksua ei ole aikaisemmin tapahtunut, Hyvityksen(-ien) suuruuteen voi vaikuttaa se, että jonain aikaisempaan Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivänä Hyvityksen maksun edellytykset eivät ole täyttyneet.

Joissakin "Autocall" rakenteissa on myös eräpäivänä Takaisinmaksettavaan määrään liittyvä ehto, jossa sijoittajalle Takaisinmaksettava määrä riippuu Kohde-etuuden (tai Kohde-etuuskorin tai Korikomponentin(i)) Tuoton arvonmuutoksesta (vähennettynä Tuottorajalla).

Hyvitys: Jokaisena Hyvityksen Arvostuspäivänä(t)

**Tuottokaava 39**  $X_t$ , jos (Tuotto – Tuottoraja) on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

*Selitys:* X [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])], Jos Kohde-etuuden Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, nolla muutoin

**Tuottokaava 40**  $T \times X_t$ , jos (Tuotto – Tuottoraja) on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä T on Hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero

*Selitys:* Jos kohde-etuuden Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan X [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])] kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla, nolla muutoin.

**Tuottokaava 41**  $T \times X_t$ , jos  $(\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä T on Hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero

*Selitys:* Jos Kohde-etuuskorin Korikomponenttien Tuottojen painotettu summa on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan X [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])] kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla, nolla muutoin.

**Tuottokaava 42**  $T \times X_t$ , jos  $(\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä T on Hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero

*Selitys:* Jos Alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto(i) on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan X [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])] kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla, nolla muutoin.

**Tuottokaava 43**  $T \times X_t - \sum_{i=1}^{T-1} \text{Hyvitys}_i$ , jos (Tuotto – Tuottoraja) on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä T on Hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero

*Selitys:* Jos Kohde-etuuden Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan X [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])] kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla vähennettynä aikaisemmin mahdollisesti maksetuilla/kertyneillä Hyvityksillä, nolla muutoin.

**Tuottokaava 44**  $X_t$ , jos  $(\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

*Selitys:* X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], jos Kohde-etuuskorin Korikomponenttien tuottojen painotettu summa on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, nolla muutoin.

**Tuottokaava 45**  $T \times X_t - \sum_{j=1}^{T-1} \text{Hyvitys}_j$ , jos  $(\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä T on Hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero

*Selitys:* X, jos Kohde-etuuskorin Korikomponenttien tuottojen painotettu summa on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla vähennettynä mahdollisesti maksetuilla/kertyneillä Hyvityksillä, nolla muutoin.

**Tuottokaava 46**  $X_t$ , jos  $(\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

*Selitys:* Jos alhaisimman Tuoton omaavan Korikomponentin(i) Tuotto(i) on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], nolla muutoin.

**Tuottokaava 47**  $T \times X_t - \sum_{j=1}^{T-1} \text{Hyvitys}_j$ , jos  $(\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä T on Hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero

*Selitys:* Jos Alhaisimman Tuoton omaavan Korikomponentin(i) Tuotto(i) on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla vähennettynä aikaisemmin mahdollisesti maksetuilla/kertyneillä Hyvityksillä, nolla muutoin.

**Tuottokaava 48**  $\sum_{t=1}^T X_t$ , kun  $X_t = \begin{cases} X, \text{ jos Tuotto}_t \text{ on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja} \\ 0, \text{ muutoin} \end{cases}$

*Selitys:* Kohde-etuuden Tuotto on kaikkien tarkasteluhetkien t tuottojen  $X_t$  summa. Mikäli Kohde-etuuden  $\text{Tuotto}_t$  on tarkasteluhetkellä t suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja, tarkasteluhetken t tuotto on X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], nolla muutoin.

**Tuottokaava 49**  $\sum_{t=1}^T X_t$ , kun  $X_t = \begin{cases} X, \text{ jos } \sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_{t,i} \text{ on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja} \\ 0, \text{ muutoin} \end{cases}$

*Selitys:* Kohde-etuuskorin Tuotto on kaikkien tarkasteluhetkien t tuottojen  $X_t$  summa. Mikäli Kohde-etuuskorin Korikomponenttien painotettu summa on tarkasteluhetkellä t suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja, tarkasteluhetken t tuotto on X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], nolla muutoin.

**Tuottokaava 50**  $\sum_{t=1}^T X_t$ , kun  $X_t = \begin{cases} X, \text{ jos } \min_{i=1,n} \text{Tuotto}_{t,i} \text{ on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja} \\ 0, \text{ muutoin} \end{cases}$

*Selitys:* Kohde-etuuden Tuotto on kaikkien tarkasteluhetkien t tuottojen  $X_t$  summa. Mikäli Kohde-etuuskorin Korikomponenttien heikoin  $\text{Tuotto}_{t,i}$  on tarkasteluhetkellä t suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja, tarkasteluhetken t tuotto on X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], nolla muutoin.

**Tuottokaava 51**  $\sum_t^T \sum_i^N X_{t,i}$ , kun  $X_{i,t} = \begin{cases} X, & \text{jos Tuotto}_i \text{ on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja} \\ 0, & \text{muutoin} \end{cases}$

*Selitys:* Kohde-etuuskorin Tuotto on kaikkien kohde-etuuskohtaisten tuottojen  $X_{i,t}$  summa kaikilta tarkastelu-  
hetkiltä (t). Mikäli Kohde-etuuden (i) Tuotto<sub>i</sub> on tarkasteluhetkellä (t) suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuotto-  
raja, kohde-etuuskohtainen tuotto X [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])], nolla muutoin.

**Tuottokaava 52**  $X + \text{Max}(0; \text{Tuotto} - \text{Tuottoraja})$   
missä  $X = \begin{cases} Y, & \text{kun Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier} \\ 0, & \text{muutoin} \end{cases}$

*Selitys:* Jos Kohde-etuuden Arvonmuutos on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, Kohde-etuuden Tuotto on  
Y [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])], lisätynä Kohde-etuuden Arvonmuutoksen Tuottorajan ylittävällä  
määrällä, nolla muutoin.

**Tuottokaava 53**  $X + \text{Max}(0; \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$   
missä  $X = \begin{cases} Y, & \text{kun } \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i \text{ on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier} \\ 0, & \text{muutoin} \end{cases}$

*Selitys:* Jos Kohde-etuuskorin korikomponenttikohtainen painotettu Arvonmuutos on suurempi [tai yhtä suuri]  
kuin Barrier, Kohde-etuuden Tuotto on Y [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])], lisätynä Kohde-etuuskorin  
korikomponenttikohtaisen painotetun Arvonmuutoksen Tuottorajan ylittävällä määrällä, nolla muutoin.

**Tuottokaava 54**  $X + \text{Max}(0; \text{Min}(\text{Tuotto}_i) - \text{Tuottoraja})$   
missä  $X = \begin{cases} Y, & \text{kun Min}(\text{Tuotto}_i) \text{ on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier} \\ 0, & \text{muutoin} \end{cases}$

*Selitys:* Jos Kohde-etuuskorin heikoiten kehittyneen Korikomponentin Arvonmuutos on suurempi [tai yhtä  
suuri] kuin Barrier, Kohde-etuuden Tuotto on Y [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])], lisätynä Kohde-  
etuuskorin heikoiten kehittyneen Korikomponentin Arvonmuutoksen Tuottorajan ylittävällä määrällä, nolla  
muutoin.

**Tuottokaava 55**  $(\text{Tuotto}_t - \text{Tuottoraja}_t) [\times \text{Kerroin}] - \sum_{i=1}^{t-1} \text{Sovellettu Tuotto}_{t-i}$

*Selitys:* Periodikohtainen Arvonmuutos(t) on Kohde-etuuden Tuotto(t) Tuottorajan(t) ylittävä osa vähennet-  
tynä edellisten tuottojaksojen Sovellettujen Tuottojen summalla.

**Tuottokaava 56**  $(\sum_{i=1}^n \text{Tuotto}_{t,i} - \text{Tuottoraja}_t) [\times \text{Kerroin}] - \sum_{i=1}^{t-1} \text{Sovellettu Tuotto}_{t-i}$

*Selitys:* Periodikohtainen Arvonmuutos(t) on Kohde-etuuskorin Korikomponenttien Tuottojen(t,i) Painotettu  
summa Tuottorajan(t) ylittävä osa vähennettynä edellisten tuottojaksojen Sovellettujen Tuottojen summalla.

## Liite 6: Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset lainat

Kaikkia tai osaa seuraavista ehdoista sovelletaan Osakesidonnaiseen Lainaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on niin määrätty.

Osakesidonnaisen Lainan Hyvitys ja/tai Takaisinmaksettava määrä voi perustua Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöidysti yhden tai useamman Osakkeen arvon kehitykseen Yleisten Lainaehtojen kohdassa 4.2, 4.7 d) ja alla kohdassa 1 määrättyllä tavalla. Jos Osakkeita on useampia kuin yksi, nämä muodostavat Osakekorin.

Osakesidonnaisiin lainoihin liittyvät määritelmät ja määritykset on kuvattu pääpiirteisesti tässä liitteessä ja Ohjelmaesitteen "Määritelmät" kohdassa. Laskenta-asiamies perustaa arvionsa Lainakohtaisissa ehdoissa koskevista määritelmistä ja määrityksistä International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkielisiin 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions –määritelmiin ja niitä tukevaan yleisesti kansainvälisillä markkinoilla käytettyyn dokumentaatioon sekä yleisesti hyväksyttyyn ja noudatettuun kansainväliseen käytäntöön.

### 1. Hyvitys

Mikäli Lainakohtaisten ehtojen kohdan "Lainaan soveltuvat Tuottokomponentit" alakohdassa "Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" on valittu Osake tai Osakekori, Lainan Laskennalliselle Pääomalle maksetaan yhtenä tai useampana Hyvityksen maksupäivänä mahdollinen Hyvitys, jonka suuruuteen vaikuttaa Kohde-etuutena olevan Osakkeen tai Osakekoriin kuuluvien Osakkeiden arvonmuutos, ja joka lasketaan Ohjelman Yleisten Lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityjen elementtien ja Tuottokaavan perusteella.

### 2. Takaisinmaksettava määrä

Mikäli Lainakohtaisten ehtojen kohdan "Takaisinmaksettava määrä" alakohdassa "Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" on valittu Osake tai Osakekori ja Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi muu kuin Lainan nimellisarvo, vaikuttaa Takaisinmaksettavan määrän suuruuteen Ohjelman yleisten lainaehdojen Liitteen 2 mukaisesti valitun Palautuskertoimen kautta Kohde-etuutena olevan Osakkeen tai Osakekoriin kuuluvien Osakkeiden arvonmuutos.

### 3. Markkinahäiriö

Markkinahäiriöllä tarkoitetaan kunkin Osakkeen osalta tilannetta, jossa

- a) Osakkeelta puuttuu päätöskurssi, tai
- b) kaupankäynti on keskeytetty tai sitä on rajoitettu tai jokin muu tapahtuma Laskenta-asiamiehen arvion mukaan haittaa tai häiritsee kaupankäyntiä tai markkina-arvojen saamista viimeisen tunnin aikana ennen Arvopaperipörssin tai Johdannaispörssin varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa Arvopaperipörssissä tai Johdannaispörssissä ja tällaisella keskeytyksellä, rajoituksella tai tapahtumalla on Laskenta-asiamiehen arvion mukaan olennainen merkitys.

Markkinahäiriön katsotaan vallitsevan myös silloin, kun Arvopaperipörssi tai Johdannaispörssi aikaistaa normaalia varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa eikä kyseinen pörssi ole ilmoittanut aikaistamisesta viimeistään tuntia ennen aikais-tettua varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa. Markkinahäiriön katsotaan vallitsevan lisäksi silloin, jos Arvopaperipörssi tai Johdannaispörssi aikaistaa varsi-naisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa siten, että pörssi ilmoittaa aikaistamisesta alle tuntia ennen ajankohtaa, jolloin tarjoukset aikaistettua varsinaisen kaupankäyn-nin päättymisajankohtana tapahtuvaa mahdollista toteutusta varten on viimeistään syötettävä pörssin kaupankäyntijärjestelmään.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### **4. Lähtö-, Arvostus-, Päättymis-, Havainto-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän siirtyminen**

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Lähtöpäivä on jonkin Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Lähtöpäivä kyseisen Osakkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi Lähtöpäivän jälkeen on kyseisen Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kysei-sen Osakkeen arvo sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssi-häiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Arvostuspäivä on jonkin Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Arvostuspäivä kyseisen Osakkeen osalta seuraavaksi Aika-tilun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Osakkeen osalta jokin muu Arvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Arvostus-päivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Osakkeen osalta jo toinen Arvos-tuspäivä, siirtyy Arvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mu-kaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Osakkeen osalta toinen Arvostuspäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Ar-vostuspäivän jälkeen on kyseisen Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Arvostuspäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Osakkeen arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Arvostuspäivä, sel-laiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Päättymispäivä on jonkin Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Päättymispäivä kyseisen Osakkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi Päättymispäivän jälkeen on kyseisen Osak-keen osalta Pörssihäiriöpäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan ta-valla määritettävä kyseisen Osakkeen arvo sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli ky-seessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Havaintopäivä on jonkin Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Havaintopäivä kyseisen Osakkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Osakkeen osalta jokin muu Havaintopäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Havainto-päivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Osakkeen osalta jo toinen Ha-vaintopäivä, siirtyy Havaintopäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mu-kaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Osakkeen osalta toinen Havaintopäivä. Mikäli



vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Havaintopäivän jälkeen on kyseisen Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Havaintopäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Osakkeen arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Havaintopäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdossa ilmoitettu Keskiarvostuspäivä on jonkin Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Keskiarvostuspäivä kyseisen Osakkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Osakkeen osalta jokin muu Keskiarvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Keskiarvostuspäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Osakkeen osalta jo toinen Keskiarvostuspäivä, siirtyy Keskiarvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Osakkeen osalta toinen Arvostuspäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Keskiarvostuspäivän jälkeen on kyseisen Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Keskiarvostuspäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Osakkeen arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Keskiarvostuspäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdossa ilmoitettu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä on jonkin Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä kyseisen Osakkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Osakkeen osalta jokin muu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Osakkeen osalta jo toinen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä, siirtyy Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Osakkeen osalta toinen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän jälkeen on kyseisen Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Osakkeen arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdossa niin ilmoitetaan.

## 5. Korjaus Osakkeen arvoon

Jos Arvopaperipörssi korjaa Osakkeen Lähtö-, Arvostus-, Päätymis-, Havainto-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän päätöskurssin julkaisemisen jälkeen ja tällaista korjausta koskeva ilmoitus julkaistaan kolmen (3) sellaisen päivän kuluessa alkuperäisestä ilmoituksesta, jolloin asianomainen Arvopaperipörssi julkaisee Osakkeen päätöskurssin, mutta viimeisen Arvostus-, Päätymis-, Havainto-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän päätöskurssin osalta kuitenkin viimeistään viimeistä Arvostus-, Päätymis-, Havainto-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivää seuraavana Aikataulun mukaisena Pörssipäivänä, muutetaan Osakkeen päätöskurssia kyseisen Lähtö-, Arvostus-, Päätymis-, Havainto-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen

Takaisinmaksun Määräytymispäivän osalta Osakekorin Arvonmuutoksen laskemista varten kyseistä korjausta vastaavaksi.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## 6. Osakkeeseen tai sen liikkeeseenlaskeneeseen yhtiöön kohdistuva mukauttamistoimenpide

Jos Laina-aikana toteutetaan Osakkeeseen tai sen liikkeeseen laskeneeseen yhtiöön liittyvä järjestely tai toimenpide, kuten esimerkiksi Osakkeen poistaminen Arvopaperipörssistä, Osakkeen splittaus, rahastoanti, uusmerkintä, arvopapereihin oikeuttavan instrumentin liikkeeseenlasku, lopettaminen, julkinen ostotarjous, sulautuminen, jakautuminen, konkurssi, yhtiön maksukyvyttömyyttä koskeva tuomioistuinhakemus, kansallistaminen tai muu vastaavanlainen tapahtuma ja/tai jos Osakkeen likviditeetti Arvopaperipörssissä vähenee olennaisesti ja tällaisella järjestelyllä, toimenpiteellä tai tapahtumalla on Laskenta-asiamiehen arvion mukaan vaikutus Osakkeen arvoon, Laskenta-asiamies voi, ilman Arvo-osuuden omistajien suostumusta, korjata lainaehtoja kyseisen muutoksen johdosta. Lainaehtoja korjattaessa voidaan soveltaa johdannaissopimusten ehtoihin tehtävissä korjauksissa yleisesti noudatettavia periaatteita.

Korjaukset voivat vaikuttaa muun muassa Osakkeiden arvoihin, Osakkeiden määrään ja muihin Hyvityksen, tuoton tai Takaisinmaksettavan määrän laskemista koskeviin lainaehtoihin. Korjaus voi tarkoittaa myös sitä, että Osake korvataan toisella osakkeella tai toisilla osakkeilla. Liikkeeseenlaskijalla ei ole kuitenkaan velvollisuutta korvata Osaketta.

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Lainakohtaisten ehtojen korjaamisesta OP Ryhmän verkkosivuilla: [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## 7. Erityinen ennenaikainen takaisinmaksu

### a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus

Mikäli Laskenta-asiamies arvioi, ettei edellä kohdassa 6 kuvattu Lainan ehtojen tai rakenteen korjaus/muutos tai Kohde-etuuden korvaaminen tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa kohdassa 6 kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, on Liikkeeseenlaskijan maksettava Laina takaisin velkakirjojen haltijoille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen tapahtuman tapahtumisen jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksumäärän parhaan kykynsä mukaan markkinahinnan perusteella. Mikäli Laina maksetaan takaisin ennenaikaisesti, voi takaisinmaksumäärä olla alle Lainan pääoman nimellisarvon.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

### b) Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu

Kohde-etuuden arvonmuutos voi Lainakohtaisissa ehdoissa määritellyn alla esitetyn laskentakaavan perusteella voi johtaa Liikkeeseenlaskijan velvollisuuteen maksaa Laina ennenaikaisesti takaisin. Tällöin sijoittajalle maksetaan Lainakohtaisissa eh-

doissa ilmoitettuna Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä takaisinmaksuun asti ker-  
tyneet tuotot ja Lainan nimellisarvo osittain tai kokonaisuudessaan, mutta sijoittaja ei  
saa tuottoja alkuperäisen laina-ajan loppuun saakka.

Ennenaikainen takaisinmaksu voi perustua Kohde-etuuden arvonmuutokseen (Auto-  
call). Tällöin ehto ennenaikaiselle takaisinmaksulle ennalta määrättyinä päivinä tar-  
kasteltuna on

Kaava 1 *Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso*

Kaava 2  $\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso

Kaava 3  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso

*Selitys:* Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivinä, mikäli Kohde-etuuden  
Tuotto/Kohde-etuuskorin/alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto on suurempi [tai  
yhtä suuri] kuin AutoCall –taso.

Yllä kuvattujen Kaavojen 1-3 Tuoton määräytymisen osalta sovelletaan Yleisten Lai-  
naehtojen Liitettä 5.

Ennenaikaisen takaisinmaksun määrä ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Yleisten  
Lainaehtojen Liitteessä 2 esitetyistä vaihtoehtoista.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## 8. Osakesidonnaisia Lainoja koskevat ilmoitukset

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille Lainaan liittyvät ja Liikkee-  
seenlaskijan arvion mukaan Arvo-osuuden omistajan ja/tai Liikkeeseenlaskijan kan-  
nalta olennaiset tapahtumat internet-osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

Tämä kohta soveltuu kuhunkin Osakesidonnaiseen Lainaan.

## Liite 7: Erityiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset lainat

Kaikkia tai osaa seuraavista ehdoista sovelletaan Osakeindeksisidonnaiseen Lainaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on niin määrätty.

Osakeindeksisidonnaisen Lainan Hyvitys ja/tai Takaisinmaksettava määrä voi perustua Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityyn yhden tai useamman Osakeindeksin arvon kehitykseen Yleisten Lainaehtojen kohdassa 4.2, 4.7 d) ja alla kohdassa 1 määrättyllä tavalla. Jos Osakeindeksejä on useampia kuin yksi, nämä muodostava Osakeindeksikorin.

Osakeindeksisidonnaisiin lainoihin liittyvät määritelmät ja määrytykset on kuvattu pääpiirteisesti tässä liitteessä ja Ohjelmaesitteen "Määritelmät" kohdassa. Laskenta-asiamies perustaa arvionsa Lainakohtaisissa ehdoissa koskevista määritelmistä ja määrytyksistä International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkielisiin 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions –määritelmiin ja niitä tukevaan yleisesti kansainvälisillä markkinoilla käytettyyn dokumentaatioon sekä yleisesti hyväksytyyn ja noudatettuun kansainväliseen käytäntöön.

### 1. Hyvitys

Mikäli Lainakohtaisten ehtojen kohdan "Lainaan soveltuvat Tuottokomponentit" alakohdassa "Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" on valittu Osakeindeksi tai Osakeindeksikori, Lainan Laskennalliselle Pääomalle maksetaan yhtenä tai useampana Hyvityksen maksupäivänä mahdollinen Hyvitys, jonka suuruuteen vaikuttaa Kohde-etuutena olevan Osakeindeksin tai Osakeindeksikoriin kuuluvien Osakeindeksien arvonmuutos, ja joka lasketaan Yleisten Lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityjen elementtien ja Tuottokaavan perusteella.

### 2. Takaisinmaksettava määrä

Mikäli Lainakohtaisten ehtojen kohdan "Takaisinmaksettava määrä" alakohdassa "Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" on valittu Osakeindeksi tai Osakeindeksikori ja Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi muu kuin Lainan nimellisarvo, vaikuttaa Takaisinmaksettavan määrän suuruuteen Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti valitun Palautuskertoimen kautta Kohde-etuutena olevan Osakeindeksin tai Osakeindeksikoriin kuuluvien Osakeindeksien arvonmuutos.

### 3. Markkinahäiriö

Markkinahäiriön katsotaan olevan Osakeindeksin taikka Osakeindeksiin kuuluvan osakkeen osalta voimassa, kun kaupankäynti on keskeytetty tai sitä on rajoitettu tai jokin tapahtuma Laskenta-asiamiehen arvion mukaan haittaa tai häiritsee kaupankäyntiä tai markkina-arvojen saamista viimeisen tunnin aikana ennen Arvopaperipörssi(e)n tai Johdannaispörssi(e)n varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa

- a) kyseiseen Osakeindeksiin sisältyvän osakkeen tai osakkeiden osalta, tai
- b) kyseiseen Osakeindeksiin sidonnaisten optio- tai futuurisopimusten osalta

ja Laskenta-asiamies arvioi, että tällaisella keskeytyksellä, rajoituksella tai tapahtumalla on olennainen merkitys.

Markkinahäiriön katsotaan olevan voimassa myös, mikäli Arvopaperipörssi(t), jo(i)ssa käydään kauppaa osakkeella tai osakkeilla, joka/jotka Laskenta-asiamiehen arvion mukaan muodostaa/muodostavat olennaisen osan kyseisen Osakeindeksin arvosta, tai Johdannaispörssi(t) aikaistaa/aikaistavat normaalia varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa ei(vät)kä kyseinen/kyseiset pörssi(t) ole ilmoittanut/ ilmoittaneet aikaistamisesta viimeistään tuntia ennen aikaistettua varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa. Markkinahäiriön katsotaan vallitsevan lisäksi silloin, jos Arvopaperipörssi(t) tai Johdannaispörssi(t) aikaista(v)a(t) varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa siten, että pörssi(t) ilmoitta(v)a(t) aikaistamisesta alle tuntia ennen ajankohtaa, jolloin tarjoukset aikaistettua varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtana tapahtuvaa mahdollista toteutusta varten on viimeistään syötettävä pörssin kaupankäyntijärjestelmään.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### **4. Lähtö-, Arvostus-, Päättymis-, Havainto-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän siirtyminen**

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Lähtö- tai Päättymispäivä on jonkin Osakeindeksin osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy se kyseisen Osakeindeksin osalta välittömästi seuraavaksi sellaiseksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Pörssihäiriöpäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) alkuperäisen Lähtö- tai Päättymispäivän jälkeinen Aikataulun mukainen Pörssipäivä on Pörssihäiriöpäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä Osakeindeksin arvo tällaisena kahdeksantena Pörssihäiriöpäivänä sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseinen päivä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä, käyttäen laskennan perusteena ennen ensimmäistä Pörssihäiriöpäivää voimassa olleita Osakeindeksin laskentamenetelmiä. Alkuperäisellä Lähtö- tai Päättymispäivällä tarkoitetaan Aikataulun mukaista Pörssipäivää, joka olisi ollut Lähtö- tai Päättymispäivä, jollei tällainen päivä olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Arvostuspäivä on jonkin Osakeindeksin osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Arvostuspäivä kyseisen Osakeindeksin osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Osakeindeksin osalta jokin muu Arvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Arvostuspäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Osakeindeksin osalta jo toinen Arvostuspäivä, siirtyy Arvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Osakeindeksin osalta toinen Arvostuspäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Arvostuspäivän jälkeen on kyseisen Osakeindeksin osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Arvostuspäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Osakeindeksin arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Arvostuspäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Havaintopäivä on jonkin Osakeindeksin osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Havaintopäivä kyseisen Osakeindeksin osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Osakeindeksin osalta jokin muu Havaintopäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Havaintopäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Osakeindeksin osalta jo toinen Havaintopäivä, siirtyy Havaintopäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Osakeindeksin osalta toinen

Havaintopäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Havaintopäivän jälkeen on kyseisen Osakeindeksin osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Havaintopäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Osakeindeksin arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Havaintopäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Keskiarvostuspäivä on jonkin Osakeindeksin osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Keskiarvostuspäivä kyseisen Osakeindeksin osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Osakeindeksin osalta jokin muu Keskiarvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Keskiarvostuspäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Osakeindeksin osalta jo toinen Keskiarvostuspäivä, siirtyy Keskiarvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Osakeindeksin osalta toinen Keskiarvostuspäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Keskiarvostuspäivän jälkeen on kyseisen Osakeindeksin osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Keskiarvostuspäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Osakeindeksin arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Keskiarvostuspäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä on jonkin Osakeindeksin osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä kyseisen Osakeindeksin osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Osakeindeksin osalta jokin muu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Osakeindeksin osalta jo toinen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä, siirtyy Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Osakeindeksin osalta toinen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän jälkeen on kyseisen Osakeindeksin osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Osakeindeksin arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## **5. Osakeindeksiä laskevan ja julkaisevan yhteisön vaihtuminen, Osakeindeksin korvaaminen**

Jos Osakeindeksiä laskevan ja/tai julkaisevan yhteisön sijasta sitä alkaa laskea ja/tai julkaista jokin toinen yhteisö, jonka Laskenta-asiamies hyväksyy Osakeindeksin laskijaksi ja/tai julkaisijaksi, käytetään Hyvitystä laskettaessa Laskenta-asiamiehen hyväksymän uuden yhteisön laskemaa ja/tai julkaisemaa aikaisemmin voimassa ollutta Osakeindeksiä. Jos Osakeindeksiä laskeva ja/tai julkaiseva yhteisö korvaa Osakeindeksin vastaavalla uudella Osakeindeksillä, jonka laskentamenetelmät Laskenta-asiamiehen mielestä riittävästi vastaavat aikaisemmin käytettyjä, käytetään Hyvitystä laskettaessa korvaavaa uutta Osakeindeksiä.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## **6. Osakeindeksin muutokset**

Jos ennen Päätymispäivää taikka viimeistä Arvostus-, Havainto-, Keskiarvostus-, tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivää tai Päätymispäivänä taikka viimeisenä Arvostus-, Havainto-, Keskiarvostus-, tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivänä Osakeindeksin laskentakaavaa tai -tapaa muutetaan olennaisesti tai Osakeindeksiä muutoin muutetaan olennaisesti ja Laskenta-asiamies arvioi tällaisella muutoksella olevan olennainen merkitys Hyvityksen määrittämisessä, on Laskenta-asiamiehen Hyvityksen laskemista varten laskettava Osakeindeksin arvo muutoksen jälkeisten Lähtö-, Arvostus-, Päätymis-, Havainto-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivien osalta käyttäen laskennan perusteena ennen muutosta viimeksi lasketun ja julkaistun ja voimassa olleen Osakeindeksin laskentamenetelmiä ja koostumusta.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## **7. Osakeindeksin lakkauttaminen**

Mikäli Osakeindeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö lakkauttaa Osakeindeksin eikä edellä mainittua korvaavaa uutta Osakeindeksiä ole, on Laskenta-asiamiehen laskettava puuttuva Osakeindeksin arvo Lähtö-, Arvostus-, Päätymis-, Havainto-, Keskiarvostus-, tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäiville käyttäen laskennan perusteena ennen lakkauttamista voimassa olleita Osakeindeksin laskentamenetelmiä ja koostumusta.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## **8. Häiriö Osakeindeksin julkaisemisessa**

Mikäli Osakeindeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö ei onnistu laskemaan tai julkaisemaan Osakeindeksin arvoa, määrittää Laskenta-asiamies Osakeindeksin arvon Lähtö-, Arvostus-, Päätymis-, Havainto-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäiville hyvän markkinatavan mukaisesti.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## **9. Korjaus Osakeindeksin arvoon**

Mikäli Osakeindeksin arvoa Lähtö-, Arvostus-, Päätymis-, Havainto-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän osalta korjataan arvon julkaisemisen jälkeen ja tällaista korjausta koskeva ilmoitus julkaistaan kolmen sellaisen päivän kuluessa, jolloin Osakeindeksin arvoa laskeva ja julkaiseva yhteisö laskee ja julkaisee Osakeindeksin arvon, Päätymispäivän tai viimeisen Arvostus-, Havainto-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän osalta kuitenkin tällaista Päätymispäivää tai viimeistä Arvostus-, Havainto-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivää seuraavana päivänä, jolloin Osakeindeksin arvoa laskeva ja julkaiseva yhtiö laskee ja julkaisee Osakeindeksin arvon, voi Laskenta-asiamies muuttaa Osakeindeksin arvoa kyseisen

Lähtö-, Arvostus-, Päättymis-, Havainto-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän osalta Hyvityksen laskemista varten kyseistä korjausta vastaavaksi.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## 10. Erityinen ennenaikainen takaisinmaksu

### a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus

Mikäli Liikkeeseenlaskija arvioi, ettei edellä kohdissa 7, 8 tai 9 kuvattu laskennan korjaus tai muutos anna taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa kohdissa 7,8 tai 9 kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, on Liikkeeseenlaskijan maksettava Laina takaisin velkakirjojen haltijoille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen tapahtuman tapahtumisen jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksumäärän parhaan kykynsä mukaan markkinahinnan perusteella. Mikäli Laina maksetaan takaisin ennenaikaisesti, voi takaisinmaksumäärä olla alle Lainan pääoman nimellisarvon.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

### b) Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu

Kohde-etuuden kehitys voi Lainakohtaisissa ehdoissa määritellyn alla esitetyn laskentakaavan perusteella johtaa Liikkeeseenlaskijan velvollisuuteen maksaa Laina ennenaikaisesti takaisin. Tällöin sijoittajalle maksetaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä takaisinmaksuun asti kertyneet tuotot ja Lainan nimellisarvo osittain tai kokonaisuudessaan, mutta sijoittaja ei saa tuottoja alkuperäisen laina-ajan loppuun saakka.

Ennenaikainen takaisinmaksu voi perustua Kohde-etuuden kehitykseen (Autocall). Tällöin ehto ennenaikaiselle takaisinmaksulle ennalta määrättyinä päivinä tarkasteltuna on

Kaava 1 *Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso*

Kaava 2  $\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso

Kaava 3  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso

*Selitys:* Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivinä, mikäli Kohde-etuuden Tuotto/Kohde-etuuskorin/alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall –taso.

Yllä kuvattujen Kaavojen 1-3 Tuoton määräytymisen osalta sovelletaan Yleisten Lainaehtojen Liitettä 5.

Ennenaikaisen takaisinmaksun määrä ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Yleisten Lainaehtojen Liitteessä 2 esitetyistä vaihtoehtoista.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.



**11. Osakeindeksisidonnaisia Lainoja koskevat ilmoitukset**

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille Lainaan liittyvät ja Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan Arvo-osuuden omistajan ja/tai Liikkeeseenlaskijan kanalta olennaiset tapahtumat internet-osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

Tämä kohta soveltuu kuhunkin Osakeindeksisidonnaiseen Lainaan.

## Liite 8: Erityiset ehdot – Rahastosidonnaiset lainat

Kaikkia tai osaa seuraavista ehdoista sovelletaan Rahastosidonnaiseen Lainaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on niin määrätty.

Rahastosidonnaisen Lainan Hyvitys ja/tai Takaisinmaksettava määrä voi perustua Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityyn yhden tai useamman Rahaston arvon kehitykseen Yleisten Lainaehtojen kohdassa 4.2, 4.7 d) ja alla kohdassa 1 määrättyllä tavalla. Jos Rahastoja on useampia kuin yksi, nämä muodostava Rahastokorin.

Rahastosidonnaisiin lainoihin liittyvät määritelmät ja määritykset on kuvattu pääpiirteisesti tässä liitteessä ja Ohjelmaesitteen "Määritelmät" kohdassa. Laskenta-asiamies perustaa arvionsa Lainakohtaisissa ehdoissa koskevista määritelmistä ja määrityksistä International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkielisiin 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions –määritelmiin, 2006 ISDA Fund Derivatives Definitions –määritelmiin ja näitä tukevaan yleisesti kansainvälisillä markkinoilla käytettyyn dokumentaatioon sekä yleisesti hyväksytyyn ja noudatettuun kansainväliseen käytäntöön.

### 1. Hyvitys

Mikäli Lainakohtaisten ehtojen kohdan "Lainaan soveltuvat Tuottokomponentit" alakohdassa "Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" on valittu Rahasto tai Rahastokori, Lainan Laskennalliselle Pääomalle maksetaan Hyvityksen maksupäivänä mahdollinen Hyvitys, jonka suuruuteen vaikuttaa Kohde-etuutena olevan Rahaston tai Rahastokoriin kuuluvien Rahastojen arvonmuutos, ja joka lasketaan Yleisten Lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityjen elementtien ja Tuottokaavan perusteella.

### 2. Takaisinmaksettava määrä

Mikäli Lainakohtaisten ehtojen kohdan "Takaisinmaksettava määrä" alakohdassa "Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" on valittu Rahasto tai Rahastokori ja Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi muu kuin Lainan nimellisarvo, vaikuttaa Takaisinmaksettavan määrän suuruuteen Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti valitun Palautuskertoimen kautta Kohde-etuutena olevan Rahaston tai Rahastokoriin kuuluvien Rahastojen arvonmuutos.

### 3. Markkinahäiriö 1

Markkinahäiriöllä tarkoitetaan kunkin pörssissä noteeratun Rahaston osalta tilannetta, jossa

- a) Rahastolta puuttuu päätöskurssi, tai
- b) kaupankäynti on keskeytetty tai sitä on rajoitettu tai jokin muu tapahtuma Laskenta-asiamiehen arvion mukaan haittaa tai häiritsee kaupankäyntiä tai markkina-arvojen saamista viimeisen tunnin aikana ennen Arvopaperipörssin varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa Arvopaperipörssissä tai Johdannaispörssissä

ja tällaisella keskeytyksellä, rajoituksella tai tapahtumalla on Laskenta-asiamiehen arvion mukaan olennainen merkitys.

Markkinahäiriön katsotaan vallitsevan myös silloin, kun Arvopaperipörssi tai Johdannaispörssi aikaistaa normaalia varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa eikä kyseinen pörssi ole ilmoittanut aikaistamisesta viimeistään tuntia ennen aikais-tettua varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa. Markkinahäiriön katsotaan vallitsevan lisäksi silloin, jos Arvopaperipörssi tai Johdannaispörssi aikaistaa varsi-naisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa siten, että pörssi ilmoittaa aikaistamisesta alle tuntia ennen ajankohtaa, jolloin tarjoukset aikaistettua varsinaisen kaupankäyn-nin päättymisajankohtana tapahtuvaa mahdollista toteutusta varten on viimeistään syötettävä pörssin kaupankäyntijärjestelmään.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### **4. Markkinahäiriö 2**

Markkinahäiriöllä tarkoitetaan muun kuin pörssissä noteeratun Rahaston osalta tilan-etta, jossa

- a) Rahaston rahasto-osuuksien lunastus on keskeytetty tai muutoin rajoitettu,
- b) Rahaston rahasto-osuuksien luovutuksesta tai lunastuksesta syntyneitä saata-via ei makseta sijoittajille, tai
- c) Rahaston arvoa ei julkaista

ja tällaisella keskeytyksellä, rajoituksella taikka edellä mainitulla muulla häiriöllä on Laskenta-asiamiehen arvion mukaan olennainen merkitys Lainan taikka sen Kohde-etuuden arvon tai arvonmuutoksen määrittämisessä.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### **5. Lähtö-, Arvostus-, Päättymis-, Havainto-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän siirtyminen**

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Lähtöpäivä on jonkin Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Lähtöpäivä kyseisen Rahaston osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi Lähtöpäivän jälkeen on kyseisen Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kysei-sen Rahaston arvo sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssi-häiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa Arvostuspäivä on jonkin Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Arvostuspäivä kyseisen Rahaston osalta seuraavaksi Aikataulun mu-kaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Rahaston osalta jokin muu Arvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Arvostuspäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Rahaston osalta jo toinen Arvostuspäivä, siir-tyy Arvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäi-väksi, joka ei ole Rahaston osalta toinen Arvostuspäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Arvostuspäivän jälkeen on kyseisen Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Arvostuspäivä, on Las-kenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Rahaston arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Arvostuspäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Päätymispäivä on jonkin Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Päätymispäivä kyseisen Rahaston osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi Päätymispäivän jälkeen on kyseisen Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Rahaston arvo sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Havaintopäivä on jonkin Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Havaintopäivä kyseisen Rahaston osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Rahaston osalta jokin muu Havaintopäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Havaintopäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Rahaston osalta jo toinen Havaintopäivä, siirtyy Havaintopäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Rahaston osalta toinen Havaintopäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Havaintopäivän jälkeen on kyseisen Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Havaintopäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Rahaston arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Havaintopäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa Keskiarvostuspäivä on jonkin Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Keskiarvostuspäivä kyseisen Rahaston osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Rahaston osalta jokin muu Keskiarvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Keskiarvostuspäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Rahaston osalta jo toinen Keskiarvostuspäivä, siirtyy Arvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Rahaston osalta toinen Keskiarvostuspäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Keskiarvostuspäivän jälkeen on kyseisen Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Keskiarvostuspäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Rahaston arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Keskiarvostuspäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä on jonkin Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä kyseisen Rahaston osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Rahaston osalta jokin muu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Rahaston osalta jo toinen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä, siirtyy Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Rahaston osalta toinen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän jälkeen on kyseisen Rahaston osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Rahaston arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehtoissa niin ilmoitetaan.

## 6. Korjaus Rahaston arvoon

Jos Arvopaperipörssi korjaa Rahaston Lähtö-, Arvostus-, Päätymis-, Havainto-, Keskiarvostus tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän Päätöskurssia sen julkaisemisen jälkeen ja tällaista korjausta koskeva ilmoitus julkaistaan kolmen (3) sellaisen päivän kuluessa alkuperäisestä ilmoituksesta, jolloin asianomainen Arvopaperipörssi julkaisee Rahaston Päätöskurssin, mutta viimeisen Arvostus-, Päätymis-, Havainto-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän Päätöskurssin osalta kuitenkin viimeistään viimeistä Arvostus-, Päätymis-, Havainto-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivää seuraavana päivänä, jolloin asianomainen Arvopaperipörssi julkaisee Rahaston Päätöskurssin, muutetaan Rahaston Päätöskurssia kyseisen Lähtö-, Arvostus-, Päätymis-, Havainto-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän osalta arvonmuutoksen laskemista varten kyseistä korjausta vastaavaksi.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehtoissa niin ilmoitetaan.

## 7. Rahastotapahtumat

Jos Laina-aikana:

- a) Rahasto tai sitä hallinnoiva rahastoyhtiö tulee maksukyvyttömäksi, aloitetaan neuvottelut tai prosessi Rahaston tai rahastoyhtiön konkurssiin asettamisesta, Rahasto tai sitä hallinnoiva rahastoyhtiö tekee päätöksen selvitystilasta, joutuu selvitystilaan tai muun insolvenssi- tai maksukyvyttömyysmenettelyn kohteeksi, Rahasto tai sitä hallinnoiva rahastoyhtiö aloittaa neuvottelut velkojensa kanssa velkojensa uudelleen järjestelemiseksi, Rahasto tai sitä hallinnoiva rahastoyhtiö kansallistetaan, Rahaston tai sitä hallinnoivan rahastoyhtiön toimilupa peruutetaan, Rahasto lakkautetaan tai Rahasto tai sitä hallinnoiva rahastoyhtiö joutuu muun vastaavan tapahtuman kohteeksi,
- b) vero- tai muun lain muutos tai viranomaisen, tuomioistuimen tai muun elimen päätös olennaisesti vähentää tai heikentää rahasto-osuuden arvoa tai sijoittajan asemaa,
- c) Rahasto, sen salkunhoitaja tai Rahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö rikkoo lakia tai Rahaston sääntöjä tai määräyksiä taikka lakkaa julkaisemasta tai toimittamasta sellaista olennaista informaatiota sen toiminnan lain ja sääntöjenmukaisuuden arvioimiseksi, jota se on aikaisemmin julkaissut tai toimittanut,
- d) Rahasto, sen salkunhoitaja tai Rahastoa hallinnoiva rahastoyhtiö joutuu valvontaviranomaisten tutkinnan kohteeksi epäillyn rahastolainsäädännön rikkomisen takia,
- e) Rahaston salkunhoitaja vaihdetaan, erotetaan tai muusta syystä lakkaa toimimasta toimestaan ja hänelle ei välittömästi nimitetä sellaista seuraajaa, jonka Laskenta-asiamies hyväksyy,
- f) Rahaston rahasto-osuuksia jaetaan, yhdistetään tai muutoin järjestellään,

- g) Rahaston sääntöjä, sijoituspolitiikkaa tai perustamisasiakirjoja olennaisesti muutetaan,
- h) Rahaston ostamisesta, luovuttamisesta tai lunastamisesta aletaan periä ylimääräisiä tai olennaisesti korkeampia kuluja kuin Lainan liikkeeseenlaskuhetkellä taikka niiden lunastus tai luovutus kielletään lailla,
- i) Rahasto jakautuu, se sulautetaan tai konsolidoidaan toiseen rahastoon,
- j) pörssissä noteeratun Rahaston osalta sen likviditeetti Arvopaperipörssissä vähenee olennaisesti,
- k) Rahastolla ei ole mahdollisuuksia toteuttaa sijoituksia, tai
- l) muu Laskenta-asiamiehen harkinnan mukaan vastaava tapahtuma, jonka Laskenta-asiamies katsoo vaikuttavan epäsuotuisasti Lainan ehtojen soveltamiseen

ja tällaisella järjestelyllä, toimenpiteellä tai tapahtumalla on Laskenta-asiamiehen arvon mukaan vaikutus Kohde-etuuden arvoon, voi Laskenta-asiamies:

- (A) muuttaa Lainan ehtoja tai rakennetta, jotta ne taloudelliset olosuhteet, jotka vallitsivat Lainan liikkeeseenlaskun yhteydessä, mahdollisimman hyvin säilyisivät, taikka
- (B) päättää että kyseinen Kohde-etuutena oleva Rahasto korvataan toisella Rahastolla.

Laskenta-asiamies pyrkii tekemään muutoksen noudattaen johdannaismarkkinoilla noudatettuja ja muita hyvän markkinatavan mukaisia laskentaperiaatteita ja menettelytapoja, jos sijoittajan ja Liikkeeseenlaskijan keskinäinen sopimustasapaino muuten muuttuisi kohtuuttomasti.

Korjaukset voivat vaikuttaa muun muassa Kohde-etuuksien arvoihin ja muihin Takaisinmaksettavan määrän ja/tai Hyvityksen laskemista koskeviin lainaehtoihin. Korjaus voi tarkoittaa myös sitä, että Kohde-etuus korvataan toisella Rahastolla. Liikkeeseenlaskijalla ei ole kuitenkaan velvollisuutta tehdä muutoksia tai korvata Kohde-etuuksia. Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Lainakohtaisten ehtojen korjaamisesta OP Ryhmän verkkosivuilla: [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## 8. Erityinen ennaikainen takaisinmaksu

### a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus

Mikäli Laskenta-asiamies arvioi, ettei edellä kohdassa 7 kuvattu Lainan ehtojen tai rakenteen muutos tai Kohde-etuuden korvaaminen tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa kohdassa 7 kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, on Liikkeeseenlaskijan maksettava Laina takaisin velkakirjojen haltijoille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen ennalta arvaamattoman tapahtuman tapahtumisen jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennaikaisen takaisinmaksumäärän parhaan kykynsä mukaan markkinahinnan perusteella. Mikäli Laina maksetaan takaisin ennaikaisesti, voi takaisinmaksumäärä olla alle Lainan pääoman nimellisarvon.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### **b) Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu**

Kohde-etuuden kehitys voi Lainakohtaisissa ehdoissa määritellyn alla esitetyn laskentakaavan perusteella johtaa Liikkeeseenlaskijan velvollisuuteen maksaa Laina ennenaikaisesti takaisin. Tällöin sijoittajalle maksetaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä takaisinmaksuun asti kertyneet tuotot ja Lainan nimellisarvo osittain tai kokonaisuudessaan, mutta sijoittaja ei saa tuottoja alkuperäisen laina-ajan loppuun saakka.

Ennenaikainen takaisinmaksu voi perustua Kohde-etuuden kehitykseen (Autocall). Tällöin ehto ennenaikaiselle takaisinmaksulle ennalta määrättyinä päivinä tarkasteltuna on

Kaava 1 *Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso*

Kaava 2  $\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso

Kaava 3  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso

*Selitys:* Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivinä, mikäli Kohde-etuuden Tuotto/Kohde-etuuskorin/alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall –taso.

Yllä kuvattujen Kaavojen 1-3 Tuoton määräytymisen osalta sovelletaan Yleisten Lainaehtojen Liitettä 5.

Ennenaikaisen takaisinmaksun määrä ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Yleisten Lainaehtojen Liitteessä 2 esitetyistä vaihtoehdoista.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

### **9. Rahastosidonnaisia Lainoja koskevat ilmoitukset**

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille Linaan liittyvät ja Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan Arvo-osuuden omistajan ja/tai Liikkeeseenlaskijan kannalta olennaiset tapahtumat internet-osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

Tämä kohta soveltuu kuhunkin Rahastosidonnaiseen Linaan.

## **Liite 9: Erityiset ehdot – Inflaatioidonnoiset lainat**

Kaikkia tai osaa seuraavista ehdoista sovelletaan Inflaatioidonnoiseen Lainaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on niin määrätty.

Inflaatioidonnoisen Lainan Hyvitys ja/tai Takaisinmaksettava määrä voi perustua Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityyn yhden tai useamman Kohde-etuutena olevan Viiteindeksin arvon kehitykseen Yleisten Lainaehtojen kohdassa 4.2, 4.7 d) ja alla kohdassa 1 määrättyllä tavalla. Jos Viiteindeksejä on useampia kuin yksi, nämä muodostavat Viiteindeksikorin.

Inflaatioidonnoisiin lainoihin liittyvät määritelmät ja määritykset on kuvattu pääpiirteisesti tässä liitteessä ja Ohjelmaesitteen "Määritelmät" kohdassa. Laskenta-asiamies perustaa arvionsa Lainakohtaisissa ehdoissa koskevista määritelmistä ja määrityksistä International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkielisiin 2008 ISDA Inflation Derivatives Definitions –määritelmiin ja niitä tukevaan yleisesti kansainvälisillä markkinoilla käytettyyn dokumentaatioon sekä yleisesti hyväksyttyyn ja noudatettuun kansainväliseen käytäntöön.

### **1. Hyvitys**

Mikäli Lainakohtaisten ehtojen kohdan "Lainaan soveltuvat Tuottokomponentit" alakohdassa "Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" on valittu Viiteindeksi tai Viiteindeksikori, Lainan Laskennalliselle Pääomalle maksetaan Hyvityksen maksupäivänä mahdollinen Hyvitys, jonka suuruuteen vaikuttaa Kohde-etuutena olevan Viiteindeksin tai Viiteindeksikoriin kuuluvien Viiteindeksien arvonmuutos, ja joka lasketaan Yleisten Lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityjen elementtien ja Tuottokaavan perusteella.

### **2. Takaisinmaksettava määrä**

Mikäli Lainakohtaisten ehtojen kohdan "Takaisinmaksettava määrä" alakohdassa "Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" on valittu Viiteindeksi tai Viiteindeksikori ja Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi muu kuin Lainan nimellisarvo, vaikuttaa Takaisinmaksettavan määrän suuruuteen Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti valitun Palautuskertoimen kautta Kohde-etuutena olevan Viiteindeksin tai Viiteindeksikoriin kuuluvien Viiteindeksin arvonmuutos.

### **3. Häiriö Viiteindeksin julkaisemisessa**

Laskenta-asiamies määrittelee Viiteindeksin indeksiarvon Lähtöpäivälle viimeistään Lähtöpäivänä ja indeksiarvon Päätymispäivälle viimeistään Päätymispäivänä.

Jos Viiteindeksin indeksiarvoa Lähtö- ja/tai Päätymispäivälle ei julkaista tai ole julkaistu viimeistään Lähtö- ja/tai Päätymispäivänä, määrittää Laskenta-asiamies Viiteindeksin indeksiarvon Lähtö- ja/tai Päätymispäivälle hyvän markkinatavan mukaisesti.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

### **4. Viiteindeksin laskentatavan muutokset**



Jos ennen Lähtö- tai Päätymispäivää tai Lähtö- tai Päätymispäivänä Viiteindeksin laskentaperusteita tai -tapaa muutetaan, Laskenta-asiamies tekee tarpeelliseksi katsomansa muutokset Viiteindeksin indeksiarvoihin, jotta Viiteindeksin arvo kuvastaa samaa inflaatioprosenttia kuin ennen laskentatavan muutosta.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## **5. Viiteindeksin muutokset**

Jos ennen Lähtö- tai Päätymispäivää tai Lähtö- tai Päätymispäivänä Viiteindeksiä muutetaan olennaisesti ja Laskenta-asiamies arvioi tällaisella muutoksella olevan olennainen merkitys Hyvityksen määrittämisessä, voi Laskenta-asiamies tehdä tarvittavat muutokset kohde-etuutena olevaan Viiteindeksiin.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## **6. Viiteindeksin lakkauttaminen**

Mikäli Viiteindeksin arvoa ei ole julkaistu kahtena peräkkäisenä julkaisuajankohtana tai Viiteindeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö lakkauttaa Viiteindeksin, on Laskenta-asiamiehen valittava korvaava indeksi Viiteindeksin tilalle ja tehtävä tarvittavat muutokset Lainan ehtoihin.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## **7. Korjaus Viiteindeksin arvoon**

Mikäli Viiteindeksin arvoa Lähtö- tai Päätymispäivän osalta korjataan arvon julkaisemisen jälkeen ja tällaista korjausta koskeva ilmoitus julkaistaan kolmenkymmenen sellaisen päivän kuluessa arvon julkaisemisesta, voi Laskenta-asiamies muuttaa Viiteindeksin arvoa kyseisen Lähtö- tai Päätymispäivän osalta Hyvityksen laskemista varten kyseistä korjausta vastaavaksi.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## **8. Erityinen ennenaikainen takaisinmaksu**

### **a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus**

Mikäli Laskenta-asiamies päättää, ettei edellä kohdassa 6 kuvattu Viiteindeksin korvaaminen ja/tai Lainan ehtojen muutos tuota taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa kohdassa 6 kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, on Liikkeeseenlaskijan maksettava Laina takaisin velkakirjojen haltijoille niin pian kuin se on mahdollista kyseisen Viiteindeksin lakkauttamisen jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksumäärän parhaan kykynsä mukaan markkinahinnan perusteella. Mikäli Laina maksetaan takaisin ennenaikaisesti, voi takaisinmaksumäärä olla alle Lainan pääoman nimellisarvon.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

### b) Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu

Kohde-etuuden kehitys voi Lainakohtaisissa ehdoissa määritellyn alla esitetyn las-  
kentakaavan perusteella voi johtaa Liikkeeseenlaskijan velvollisuuteen maksaa Laina  
ennenaikaisesti takaisin. Tällöin sijoittajalle maksetaan Lainakohtaisissa ehdoissa il-  
moitettuna Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä takaisinmaksuun asti kertyneet  
tuotot ja Lainan nimellisarvo osittain tai kokonaisuudessaan, mutta sijoittaja ei saa  
tuottoja alkuperäisen laina-ajan loppuun saakka.

Ennenaikainen takaisinmaksu voi perustua Kohde-etuuden kehitykseen (Autocall).  
Tällöin ehto ennenaikaiselle takaisinmaksulle ennalta määrättyinä päivinä tarkastel-  
tuna on

Kaava 1 *Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso*

Kaava 2  $\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso

Kaava 3  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso

*Selitys:* Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivinä, mikäli Kohde-etuuden  
Tuotto/Kohde-etuuskorin/alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto on suurempi [tai  
yhtä suuri] kuin AutoCall –taso.

Yllä kuvattujen Kaavojen 1-3 Tuoton määräytymisen osalta sovelletaan Yleisten  
Lainaehtojen Liitettä 5.

Ennenaikaisen takaisinmaksun määrä ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Yleisten  
Lainaehtojen Liitteessä 2 esitetyistä vaihtoehtoista.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## 9. Inflaationsidonnaisia Lainoja koskevat ilmoitukset

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille Linaan liittyvät ja Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan Arvo-osuuden omistajan ja/tai Liikkeeseenlaskijan kan-  
nalta olennaiset tapahtumat internet-osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

Tämä kohta soveltuu kuhunkin Inflaationsidonnaiseen Linaan.

## **Liite 10: Erityiset ehdot – Valuuttakurssisidonnaiset lainat**

Kaikkia tai osaa seuraavista ehdoista sovelletaan Valuuttakurssisidonnaiseen Lainaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on niin määrätty.

Valuuttakurssisidonnaisen Lainan Hyvitys ja/tai Takaisinmaksettava määrä voi perustua Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityyn yhteen tai useampaan Valuuttakurssiin Yleisten Lainaehtojen kohdassa 4.2, 4.7 d) ja alla kohdassa 1 määrättyllä tavalla. Jos Valuuttakursseja on useampia kuin yksi, nämä muodostavat Valuuttakorin.

Valuuttakurssisidonnaisiin lainoihin liittyvät määritelmät ja määrytykset on kuvattu pääpiirteisesti tässä liitteessä ja Ohjelmaesitteen "Määritelmät" kohdassa. Laskenta-asiamies perustaa arvionsa Lainakohtaisissa ehdoissa koskevista määritelmistä ja määrytyksistä International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkielisiin 1998 FX and Currency Option Definitions –määritelmiin ja niitä tukevaan yleisesti kansainvälisillä markkinoilla käytettyyn dokumentaatioon sekä yleisesti hyväksytyyn ja noudatettuun kansainväliseen käytäntöön.

### **1. Hyvitys**

Mikäli Lainakohtaisten ehtojen kohdan "Lainaan soveltuvat Tuottokomponentit" alakohdassa "Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" on valittu Valuuttakurssi tai Valuuttakori, Lainan Laskennalliselle Pääomalle maksetaan Hyvityksen maksupäivänä mahdollinen Hyvitys, jonka suuruuteen vaikuttaa Kohde-etuutena olevan Valuuttakurssin tai Valuuttakoriin kuuluvien Valuuttakurssien arvonmuutos, ja joka lasketaan Yleisten Lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityjen elementtien ja Tuottokaavan perusteella.

### **2. Takaisinmaksettava määrä**

Mikäli Lainakohtaisten ehtojen kohdan "Takaisinmaksettava määrä" alakohdassa "Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" on valittu Valuuttakurssi tai Valuuttakori ja Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi muu kuin Lainan nimellisarvo, vaikuttaa Takaisinmaksettavan määrän suuruuteen Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti valitun Palautuskertoimen kautta Kohde-etuutena olevan Valuuttakurssin tai Valuuttakoriin kuuluvien Valuuttakurssien arvonmuutos.

### **3. Lähtö-, Arvostus-, Havainto-, tai Päätymispäivän siirtyminen**

Jos Lähtö-, Arvostus-, Havainto- tai Päätymispäivä ei ole FX Noteerauspäivä, siirtyy kyseinen Lähtö-, Arvostus-, Havainto- tai Päätymispäivä eteenpäin seuraavaksi FX Noteerauspäiväksi.

Jos Laskenta-asiamies ei ole kyennyt vahvistamaan FX noteerauspäivää viimeistään 5 Pankkipäivää ennen Lainakohtaisten ehtojen mukaista maksupäivää, on Laskenta-asiamiehellä oikeus siirtää kyseistä maksupäivää eteenpäin. Tällöin Takaisinmaksettavan määrän tai Tuottokomponentin mukaisen määrän maksu tapahtuu viimeistään kymmenen (10) Pankkipäivää sen jälkeen, kun Laskenta-asiamies on kyennyt vahvistamaan FX Noteerauspäivän.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### 4. Valuuttakurssihäiriö

Mikäli Laskenta-asiamiehen harkinnan mukaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun Valuuttaparin osalta vallitsee jokin seuraavista tapahtumista:

- a) Kohde-etuuden valuuttakurssin laskenta tai julkistus puuttuu, ei ole saatavissa, valuuttakurssin laskentatapaa tai -kaavaa muutetaan olennaisesti, valuuttakurssia muutoin muutetaan olennaisesti tai sen julkistus hintalähteessä lopetetaan, tai
- b) muu erikseen ilmoitettu tapahtuma, kuten esimerkiksi kansallistaminen, maksun lykkääminen, valuuttasäännöstely, valuuttamääräysten tai valuuttarajoitusten voimaantulo tai muut olosuhteiden olennaiset muutokset,

vahvistaa Laskenta-asiamies Virallisen päätösarvon saatavilla olevien tietojen perusteella noudattaen valuuttamarkkinoilla noudatettuja ja muita hyvän markkinatavan mukaisia laskentaperiaatteita ja menettelytapoja, jotka Laskenta-asiamies katsoo asiaankuuluviksi Hyvityksen, Takaisinmaksettavan määrän tai muun asiaankuuluvan arvon laskennan kannalta.

Jos Laskenta-asiamies ei ole kyennyt vahvistamaan edellä kuvatulla tavalla Virallista päätösarvoa ennen Päätöspäivää tai jotakin Arvostus- tai Havaintopäivää ja täten laskemaan Takaisinmaksettavaa määrää tai Tuottokomponentin määrää, on Laskenta-asiamiehellä oikeus siirtää kyseistä Päätöspäivää tai Arvostus- tai Havaintopäivää enintään 30 Pankkipäivää eteenpäin. Tällöin Takaisinmaksettavan määrän tai Tuottokomponentin mukaisen määrän maksu tapahtuu viimeistään kymmenen (10) Pankkipäivää sen jälkeen, kun Laskenta-asiamies on kyennyt vahvistamaan Virallisen päätösarvon, jonka perusteella Takaisinmaksettava määrä tai Tuottokomponentin määrä on laskettu.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### 5. Valuuttakurssisidonnaisia Lainoja koskevat ilmoitukset

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille Lainaan liittyvät ja Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan Arvo-osuuden omistajan ja/tai Liikkeeseenlaskijan kannalta olennaiset tapahtumat internet-osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

Tämä kohta soveltuu kuhunkin Valuuttakurssisidonnaiseen Lainaan.

## Liite 11: Erityiset ehdot – Hyödykesidonnaiset lainat

Kaikkia tai osaa seuraavista ehdoista sovelletaan Hyödykesidonnaiseen Lainaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on niin määrätty.

Hyödykesidonnaisen Lainan Hyvitys ja/tai Takaisinmaksettava määrä voi perustua Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityyn yhden tai useamman Hyödykkeen arvon kehitykseen Yleisten Lainaehtojen kohdassa 4.2, 4.7 d) ja alla kohdassa 1 määrättyllä tavalla. Jos kohde-etuutena olevia Hyödykkeitä on useampia kuin yksi, nämä muodostavat Hyödykekorin.

Hyödykesidonnaisiin lainoihin liittyvät määritelmät ja määritykset on kuvattu pääpiirteisesti tässä liitteessä ja Ohjelmaesitteen "Määritelmät" kohdassa. Laskenta-asiamies perustaa arvionsa Lainakohtaisissa ehdoissa koskevilla määritelmillä ja määrityksillä International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkielisiin 2005 ISDA Commodity Definitions –määritelmiin ja niitä tukevaan yleisesti kansainvälisillä markkinoilla käytettyyn dokumentaatioon sekä yleisesti hyväksytyyn ja noudatettuun kansainväliseen käytäntöön.

### 1. Hyvitys

Mikäli Lainakohtaisten ehtojen kohdan "Lainaan soveltuvat Tuottokomponentit" alakohdassa "Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" on valittu Hyödyke tai Hyödykekori, Lainan Laskennalliselle Pääomalle maksetaan Hyvityksen maksupäivänä mahdollinen Hyvitys, jonka suuruuteen vaikuttaa Kohde-etuutena olevan Hyödykkeen tai Hyödykekorin arvonmuutos, ja joka lasketaan Yleisten Lainaehtojen Liitteen 5 mukaisesti Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityjen elementtien ja Tuottokaavan perusteella.

### 2. Takaisinmaksettava määrä

Mikäli Lainakohtaisten ehtojen kohdan "Takaisinmaksettava määrä" alakohdassa "Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" on valittu Hyödyke tai Hyödykekori ja Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi muu kuin Lainan nimellisarvo, vaikuttaa Takaisinmaksettavan määrän suuruuteen Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisesti valitun Palautuskertoimen kautta Kohde-etuutena olevan Hyödykkeen tai Hyödykekoriin kuuluvien Hyödykkeiden arvonmuutos.

### 3. Markkinahäiriö

Markkinahäiriöllä tarkoitetaan kunkin kohde-etuutena olevan Hyödykkeen osalta tilannetta, jossa Laskenta-asiamiehen arvion mukaan:

- a) Hyödykkeen hintaa laskeva tai julkaiseva yhteisö ei laske tai julkaise Hyödykkeen hintaa tai tarvittavaa informaatiota hinnan määrittämiseksi,
- b) Hyödykkeen hinta ei ole tilapäisesti tai pysyvästi saatavilla lähteestä, jonka tarkoitus julkaista hinta tai hintalähteen toiminta itsessään on väliaikaisesti tai pysyvästi keskeytetty taikka Hyödykkeen hinta ei ole muutoin saatavilla (johtuen esimerkiksi kaupankäynnin keskeytymisestä taikka lakkaamisesta) vaikka hintalähde itsessään olisikin saatavilla ja voisi siten tuottaa Hyödykkeen hinnan,
- c) Hyödykkeen tai Hyödykkeisiin sidonnaisten futuurien kaupankäyntiä on olennaisesti rajoitettu Hyödykepörssissä tai Johdannaispörssissä tai -pörssiessä,

- d) Hyödykkeen tai Hyödykkeisiin sidonnaisten futuurien kaupankäynti Hyödykepörssissä tai Johdannaispörssissä tai -pörsseissä on keskeytetty tai Hyödykkeellä ei enää käydä kauppaa,
- e) Hyödykkeen hinnan laskentamenetelmää tai -kaavaa taikka Hyödykkeen tai Hyödykkeeseen sidonnaisen futuurin koostumusta muutetaan olennaisesti,
- f) Hyödykkeen tai Hyödykkeisiin sidonnaisten futuurien rakenne tai sisältö muuttuu olennaisesti,
- g) Hyödykkeen tai Hyödykkeisiin sidonnaisten futuurien verokohtelu muuttuu olennaisesti ja ennalta arvaamatta jonkin valtion tai veroviranomaisten toimesta aiheuttaen hyödykkeen tai Hyödykkeeseen sidonnaisten futuurien hinnan muutoksen, tai
- h) ilmenee muu Laskenta-asiamiehen määrittelemä tai hyväksymä syy, jolla on olennainen merkitys tai vaikutus Hyödykkeen hinnoitteluun tai arvostukseen;

ja Laskenta-asiamies arvioi, että tällaisella tapahtumalla on olennainen merkitys kyseessä olevan Kohde-etuutena olevan hyödykkeen hinnoittelun kannalta.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### **4. Lähtö-, Arvostus-, Päätymis-, Havainto-, Keskiarvostus tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän siirtyminen**

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Lähtöpäivä tai Päätymispäivä on jonkin Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Lähtöpäivä tai Päätymispäivä kyseisen Hyödykkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä. Mikäli vielä viideskin (5.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi Lähtöpäivän tai Päätymispäivän jälkeen on kyseisen Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Hyödykkeen arvo sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Arvostuspäivä on jonkin Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Arvostuspäivä kyseisen Hyödykkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Hyödykkeen osalta jokin muu Arvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Arvostuspäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Hyödykkeen osalta jokin muu Arvostuspäivä, siirtyy Arvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Hyödykkeen osalta jokin muu Arvostuspäivä. Mikäli vielä viideskin (5.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Arvostuspäivän jälkeen on kyseisen Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Arvostuspäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Hyödykkeen arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Arvostuspäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Havaintopäivä on jonkin Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Havaintopäivä kyseisen Hyödykkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Hyödykkeen osalta jokin muu Havaintopäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli

Havaintopäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Hyödykkeen osalta jo toinen Havaintopäivä, siirtyy Havaintopäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Hyödykkeen osalta toinen Havaintopäivä. Mikäli vielä viideskin (5.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Havaintopäivän jälkeen on kyseisen Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Havaintopäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Hyödykkeen arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Havaintopäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdossa ilmoitettu Keskiarvostuspäivä on jonkin Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Keskiarvostuspäivä kyseisen Hyödykkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Hyödykkeen osalta jokin muu Keskiarvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Keskiarvostuspäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Hyödykkeen osalta jo toinen Keskiarvostuspäivä, siirtyy Keskiarvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Hyödykkeen osalta toinen Keskiarvostuspäivä. Mikäli vielä viideskin (5.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Keskiarvostuspäivän jälkeen on kyseisen Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Keskiarvostuspäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Hyödykkeen arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Keskiarvostuspäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdossa ilmoitettu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä on jonkin Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä kyseisen Hyödykkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Hyödykkeen osalta jokin muu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Hyödykkeen osalta jo toinen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä, siirtyy Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Hyödykkeen osalta toinen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä. Mikäli vielä viideskin (5.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän jälkeen on kyseisen Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Hyödykkeen arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdossa niin ilmoitetaan.

## 5. Korjaus Hyödykkeen arvoon

Jos Hyödykkeen Lähtö-, Arvostus-, Päätymis-, Havainto-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän arvoa, hintaa tai kurssia korjataan sen julkaisemisen jälkeen ja tällaista korjausta koskeva ilmoitus julkaistaan kolmen (3) sellaisen päivän kuluessa alkuperäisestä ilmoituksesta, jolloin kyseistä Hyödykkeen arvoa, hintaa tai kurssia laskeva ja julkaiseva yhteisö julkaisee Hyödykkeen arvon, mutta viimeisen Arvostus-, Päätymis-, Havainto-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen

Takaisinmaksun Määräytymispäivän osalta kuitenkin viimeistään viimeistä Arvostus-, Päätymis-, Havainto-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivää seuraavana päivänä, jolloin kyseistä Hyödykkeen arvoa, hintaa tai kurssia laskeva ja julkaiseva yhteisö julkaisee Hyödykkeen arvon, muutetaan Hyödykkeen arvoa, hintaa tai kurssia kyseisen Lähtö-, Arvostus-, Päätymis-, Havainto-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän osalta Kohde-etuuden Arvonmuutoksen laskemista varten kyseistä korjausta vastaavaksi.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## 6. Erityinen Ennenaikainen takaisinmaksu

Kohde-etuuden kehitys voi Lainakohtaisissa ehdoissa määritellyn alla esitetyn las kentakaavan perusteella voi johtaa Liikkeeseenlaskijan oikeuteen maksaa Laina ennenaikaisesti takaisin. Tällöin sijoittajalle maksetaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä takaisinmaksuun asti kertyneet tuotot ja Lainan nimellisarvo osittain tai kokonaisuudessaan, mutta sijoittaja ei saa tuottoja alkuperäisen laina-ajan loppuun saakka.

Ennenaikainen takaisinmaksu voi perustua Kohde-etuuden kehitykseen (Autocall). Tällöin ehto ennenaikaiselle takaisinmaksulle ennalta määrättyinä päivinä tarkasteltuna on

Kaava 1 *Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso*

Kaava 2  $\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso

Kaava 3  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso

*Selitys:* Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivinä, mikäli Kohde-etuuden Tuotto/Kohde-etuuskorin/alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall –taso.

Yllä kuvattujen Kaavojen 1-3 Tuoton määräytymisen osalta sovelletaan Yleisten Lainaehtojen Liitettä 5.

Ennenaikaisen takaisinmaksun määrä ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Yleisten Lainaehtojen Liitteessä 2 esitetyistä vaihtoehtoista.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## 7. Hyödykesidonnaisia Lainoja koskevat ilmoitukset

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille Linaan liittyvät ja Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan Arvo-osuuden omistajan ja/tai Liikkeeseenlaskijan kanalta olennaiset tapahtumat internet-osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

Tämä kohta soveltuu kuhunkin Hyödykesidonnaiseen Linaan.



## Liite 12: Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset lainat

Kaikkia tai osaa seuraavista ehdoista sovelletaan Indeksisidonnaiseen Lainaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on niin määrätty.

Indeksisidonnaisen Hyvitys ja/tai Takaisinmaksettava määrä voi perustua Lainakoh-  
taisissa ehdoissa yksilöityyn yhden tai useamman Indeksien arvon kehitykseen Yleis-  
ten Lainaehtojen kohdassa 4.2, 4.7 d) ja alla kohdassa 1 määrättyllä tavalla. Jos In-  
deksejä on useampia kuin yksi, nämä muodostavat Indeksikorin.

Indeksisidonnaisiin lainoihin liittyvät määritelmät ja määritykset on kuvattu pääpiir-  
teisesti tässä liitteessä ja Ohjelmaesitteen "Määritelmät" kohdassa. Laskenta-asiamies  
perustaa arvionsa Lainakohtaisissa ehdoissa koskevista määritelmistä ja määrityk-  
sissä International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkieli-  
siin 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions –määritelmiin ja niitä tukevaan ylei-  
sesti kansainvälisillä markkinoilla käytettyyn dokumentaatioon sekä yleisesti hyväk-  
syttyyn ja noudatettuun kansainväliseen käytäntöön.

### 1. Hyvitys

Mikäli Lainakohtaisten ehtojen kohdan "Lainaan soveltuvat Tuottokomponentit" ala-  
kohdassa "Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" on valittu Indexi tai Indeksikori, Lainan  
Laskennalliselle Pääomalle maksetaan Hyvityksen maksupäivänä mahdollinen Hyvi-  
tys, jonka suuruuteen vaikuttaa Kohde-etuutena olevan Indeksien tai Indeksikoriin  
kuuluvien Indeksien arvonmuutos, ja joka lasketaan Yleisten Lainaehtojen Liitteen 5  
mukaisesti Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityjen elementtien ja Tuottokaavan pe-  
rusteella.

### 2. Takaisinmaksettava määrä

Mikäli Lainakohtaisten ehtojen kohdan "Takaisinmaksettava määrä" alakohdassa  
"Kohde-etuus/Kohde-etuuskori" on valittu Indexi tai Indeksikori ja Lainakohtaisissa  
ehdoissa on valittu Lainan Takaisinmaksettavaksi määräksi muu kuin Lainan nimel-  
lisarvo, vaikuttaa Takaisinmaksettavan määrän suuruuteen Ohjelman yleisten laina-  
ehtojen Liitteen 2 mukaisesti valitun Palautuskertoimen kautta Kohde-etuutena ole-  
van Indeksien tai Indeksikoriin kuuluvien Indeksien arvonmuutos.

### 3. Markkinahäiriö

Markkinahäiriön katsotaan olevan Indeksien taikka Indexiin kuuluvan komponentin  
osalta voimassa, kun kaupankäynti on keskeytetty tai sitä on rajoitettu tai jokin ta-  
pahtuma Laskenta-asiamiehen arvion mukaan haittaa tai häiritsee kaupankäyntiä tai  
markkina-arvojen saamista viimeisen tunnin aikana ennen asianomaisen pörssin tai  
kaupankäyntipaikan varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa

a) kyseiseen Indexiin sisältyvän yhden tai useamman komponentin osalta, tai

b) kyseiseen Indexiin sidonnaisten optio- tai futuurisopimusten osalta

ja Laskenta-asiamies arvioi, että tällaisella keskeytyksellä, rajoituksella tai tapahtu-  
malla on olennainen merkitys.

Markkinahäiriön katsotaan olevan voimassa myös, mikäli asianomainen pörssi tai muu kaupankäyntipaikka, jo(i)ssa käydään kauppaa Indeksiin kuuluvalla komponentilla tai komponenteilla, joka/jotka Laskenta-asiamiehen arvion mukaan muodostaa/muodostavat olennaisen osan kyseisen Indeksien arvosta, tai Johdannaispörssi(t) aikaistaa/aikaistavat normaalia varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa ei(vät)kä kyseinen/kyseiset pörssi(t) ole ilmoittanut/ ilmoittaneet aikaistamisesta viimeistään tuntia ennen aikaistettua varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa. Markkinahäiriön katsotaan vallitsevan lisäksi silloin, jos asianomainen pörssi, muu kaupankäyntipaikka tai Johdannaispörssi(t) aikaista(v)a(t) varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa siten, että pörssi(t) tai muu kaupankäyntipaikka ilmoitta(v)a(t) aikaistamisesta alle tuntia ennen ajankohtaa, jolloin tarjoukset aikaistettua varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtana tapahtuvaa mahdollista toteutusta varten on viimeistään syötettävä pörssin tai muun kaupankäyntipaikan kaupankäyntijärjestelmään.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### **4. Aloitus-, Päättymis-, Arvostus-, Havainto-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän siirtyminen**

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Lähtö- tai Päättymispäivä on jonkin Indeksien osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy se kyseisen Indeksien osalta välittömästi seuraavaksi sellaiseksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Pörssihäiriöpäivä. Mikäli vielä kahdeksakin (8.) alkuperäisen Lähtö- tai Päättymispäivän jälkeinen Aikataulun mukainen Pörssipäivä on Pörssihäiriöpäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä Indeksien arvo tällaisena kahdeksantena Pörssihäiriöpäivänä sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseinen päivä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä, käyttäen laskennan perusteena ennen ensimmäistä Pörssihäiriöpäivää voimassa olleita Indeksien laskentamenetelmiä. Alkuperäisellä Lähtö- tai Päättymispäivällä tarkoitetaan Aikataulun mukaista Pörssipäivää, joka olisi ollut Lähtö- tai Päättymispäivä, jollei tällainen päivä olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Arvostuspäivä on jonkin Indeksien osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Arvostuspäivä kyseisen Indeksien osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Indeksien osalta jokin muu Arvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Arvostuspäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Indeksien osalta jo toinen Arvostuspäivä, siirtyy Arvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Indeksien osalta toinen Arvostuspäivä. Mikäli vielä kahdeksakin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Arvostuspäivän jälkeen on kyseisen Indeksien osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Arvostuspäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Indeksien arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Arvostuspäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Havaintopäivä on jonkin Indeksien osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Havaintopäivä kyseisen Indeksien osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Indeksien osalta jokin muu Havaintopäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Havaintopäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Indeksien osalta jo toinen Havaintopäivä, siirtyy Havaintopäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Indeksien osalta toinen Havaintopäivä. Mikäli vielä kah-

deksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Havaintopäivän jälkeen on kyseisen Indeksien osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Havaintopäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Indeksien arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Havaintopäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehtoissa ilmoitettu Keskiarvostuspäivä on jonkin Indeksien osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Keskiarvostuspäivä kyseisen Indeksien osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Indeksien osalta jokin muu Keskiarvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Keskiarvostuspäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Indeksien osalta jo toinen Keskiarvostuspäivä, siirtyy Keskiarvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Indeksien osalta toinen Keskiarvostuspäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Keskiarvostuspäivän jälkeen on kyseisen Indeksien osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Keskiarvostuspäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Indeksien arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Keskiarvostuspäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehtoissa ilmoitettu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä on jonkin Indeksien osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä kyseisen Indeksien osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Indeksien osalta jokin muu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Indeksien osalta jo toinen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä, siirtyy Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Indeksien osalta toinen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän jälkeen on kyseisen Indeksien osalta Pörssihäiriöpäivä tai jokin muu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Indeksien arvo, vaikka tällainen päivä olisi jokin muu Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivä, sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehtoissa niin ilmoitetaan.

## **5. Indeksiä laskevan ja julkaisevan yhteisön vaihtuminen, Indeksien korvaaminen**

Jos Indeksiä laskevan ja/tai julkaisevan yhteisön sijasta sitä alkaa laskea ja/tai julkaista jokin toinen yhteisö, jonka Laskenta-asiamies hyväksyy Indeksien laskijaksi ja/tai julkaisijaksi, käytetään Hyvitystä laskettaessa Laskenta-asiamiehen hyväksymän uuden yhteisön laskemaa ja/tai julkaisemaa aikaisemmin voimassa ollutta Indeksien. Jos Indeksiä laskeva ja/tai julkaiseva yhteisö korvaa Indeksien vastaavalla uudella Indeksillä, jonka laskentamenetelmät Laskenta-asiamiehen mielestä riittävästi vastaavat aikaisemmin käytettyjä, käytetään Hyvitystä laskettaessa korvaavaa uutta Indeksien.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehtoissa niin ilmoitetaan.

## 6. Indeksien muutokset

Jos ennen Päätymispäivää taikka viimeistä Arvostus-, Havainto-, Keskiarvostus-, Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivää tai Päätymispäivänä taikka viimeisenä Arvostus-, Havainto-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivänä Indeksien laskentakaavaa tai -tapaa muutetaan olennaisesti tai Indeksia muutoin muutetaan olennaisesti ja Laskenta-asiamies arvioi tällaisella muutoksella olevan olennainen merkitys Hyvityksen määrittämisessä, on Laskenta-asiamiehen Hyvityksen laskemista varten laskettava Indeksien arvo muutoksen jälkeisten Lähtö-, Arvostus-, Havainto-, Päätymis-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivien osalta käyttäen laskennan perusteena ennen muutosta viimeksi lasketun ja julkaistun ja voimassa olleen Indeksien laskentamenetelmiä ja koostumusta.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## 7. Indeksien lakkauttaminen

Mikäli Indeksia laskeva ja julkaiseva yhteisö lakkauttaa Indeksien eikä edellä mainittua korvaavaa uutta Indeksia ole, on Laskenta-asiamiehen laskettava puuttuva Indeksien arvo Lähtö-, Arvostus-, Tarkastelu-, Havainto-, Päätymis-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäiville käyttäen laskennan perusteena ennen lakkauttamista voimassa olleita Indeksien laskentamenetelmiä ja koostumusta.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## 8. Korjaus Indeksien arvoon

Mikäli Indeksien arvoa Lähtö-, Arvostus-, Päätymis-, Havainto- Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän osalta korjataan arvonn julkaisemisen jälkeen ja tällaista korjausta koskeva ilmoitus julkaistaan kolmen sellaisen päivän kuluessa, jolloin Indeksien arvoa laskeva ja julkaiseva yhteisö laskee ja julkaisee Indeksien arvonn, Päätymispäivän tai viimeisen Arvostus-, Havainto-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän osalta kuitenkin tällaisena Päätymispäivää tai viimeistä Arvostus-, Havainto-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivää seuraavana päivänä, jolloin Indeksien arvoa laskeva ja julkaiseva yhteisö laskee ja julkaisee Indeksien arvonn, voi Laskenta-asiamies muuttaa Indeksien arvoa kyseisen Lähtö-, Arvostus-, Päätymis-, Havainto-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän osalta Hyvityksen laskemista varten kyseistä korjausta vastaavaksi.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## 9. Erityinen ennenaikainen takaisinmaksu

### a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus

Mikäli Liikkeeseenlaskija arvioi, ettei edellä kohdissa 6, 7, tai 8 kuvattu laskennan korjaus tai muutos anna taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa kohdissa 6,7 tai 8 kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta, on Liikkeeseenlaskijan maksettava Laina takaisin velkakerjojen haltijoille niin pian kuin se on mah-

dollista kyseisen tapahtuman tapahtumisen jälkeen. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksumäärän parhaan kykynsä mukaan markkinahinnan perusteella. Mikäli Laina maksetaan takaisin ennenaikaisesti, voi takaisinmaksumäärä olla alle Lainan pääoman nimellisarvon.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### **b) Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu**

Kohde-etuuden kehitys voi Lainakohtaisissa ehdoissa määritellyn alla esitetyn laskentakaavan perusteella johtaa Liikkeeseenlaskijan velvollisuuteen maksaa Laina ennenaikaisesti takaisin. Tällöin sijoittajalle maksetaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Ennenaikaisena Takaisinmaksupäivänä takaisinmaksuun asti kertyneet tuotot ja Lainan nimellisarvo osittain tai kokonaisuudessaan, mutta sijoittaja ei saa tuottoja alkuperäisen laina-ajan loppuun saakka.

Ennenaikainen takaisinmaksu voi perustua Kohde-etuuden kehitykseen (Autocall). Tällöin ehto ennenaikaiselle takaisinmaksulle ennalta määrättyinä päivinä tarkasteltuna on

Kaava 1 *Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso*

Kaava 2  $\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i$  *on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso*

Kaava 3  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i$  *on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall – taso*

*Selitys:* Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivinä, mikäli Kohde-etuuden Tuotto/Kohde-etuuskorin/alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall –taso.

Yllä kuvattujen Kaavojen 1-3 Tuoton määräytymisen osalta sovelletaan Yleisten Lainaehtojen Liitettä 5.

Ennenaikaisen takaisinmaksun määrä ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Yleisten Lainaehtojen Liitteessä 2 esitetyistä vaihtoehdoista.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

### **10. Indeksisidonnaisia Lainoja koskevat ilmoitukset**

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille Linaan liittyvät ja Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan Arvo-osuuden omistajan ja/tai Liikkeeseenlaskijan kanalta olennaiset tapahtumat internet-osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

Tämä kohta soveltuu kuhunkin Indeksisidonnaiseen Linaan.

## **Liite 13: Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset lainat**

Kaikkia tai osaa seuraavista ehdoista sovelletaan Luottoriskisidonnaiseen Lainaan, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa on niin määrätty.

Luottoriskisidonnaisen Lainan Tuottokomponentti ja/tai Takaisinmaksettava määrä voi olla sidottu Lainakohtaisissa ehdoissa yksilöityyn yhden tai useamman Viiteyhtiön luottoriskiin Yleisten Lainaehtojen kohdassa 4.2, 4.7 d) ja alla kohdassa 1 ja Yleisten Lainaehtojen Liitteessä 4 määrättyllä tavalla.

Luottoriskisidonnaisiin lainoihin liittyvät määritelmät ja määrittäykset on kuvattu pääpiirteisesti tässä liitteessä ja Ohjelmaesitteen "Määritelmät" kohdassa. Laskenta-asiamies perustaa arvionsa Lainakohtaisissa ehdoissa koskevista määritelmistä ja määrittäyksistä International Swaps and Derivatives Associationin julkaisemiin englanninkielisiin 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions –määritelmiin ja niitä tukevaan yleisesti kansainvälisillä markkinoilla käytettyyn dokumentaatioon sekä yleisesti hyväksytyyn ja noudatettuun kansainväliseen käytäntöön.

### **1. Luottovastuutapahtuman tapahtumisen määrittäminen**

Laskenta-asiamies määrittää Luottovastuutapahtuman tapahtumisen Julkisista Lähteistä saadun informaation perusteella. Laskenta-asiamiehen tehtävänä on määrittää, kohdistuuko johonkin Viiteyhtiöön Luottovastuutapahtuma.

Mikäli Laskenta-asiamies milloin tahansa ennen Alkuperäistä Takaisinmaksupäivää toteaa, että jonkin Viiteyhtiön osalta on tapahtunut Luottovastuutapahtuma Luottovastuutapahtumakauden aikana, Laskenta-asiamies toimittaa Liikkeeseenlaskijalle ja velkakirjojen haltijoille Ilmoituksen Luottovastuutapahtumasta ja erikseen pyydettyessä Ilmoituksen Julkisesti saatavilla olevasta tiedosta ilmoittaakseen yhtä tai useampaa Velkasitoutumusta koskevan Luottovastuutapahtuman tapahtumisesta. Jos Julkisesti saatavilla oleva tieto ei ole sellaisessa muodossa, joka olisi mahdollista toimittaa Arvo-osuuden omistajille, ei tämä vaikuta Luottovastuutapahtuman tapahtumisen toteamiseen.

Mikäli toteutunut Luottovastuutapahtuma on Velkojen Uudelleenjärjestely, voi Laskenta-asiamies päättää että Luottovastuutapahtuma huomioidaan kunkin velkakirjan osalta vain osittain ja tällöin seuraava Luottovastuutapahtuma vaikuttaa siihen velkakirjan osaan, johon ensimmäinen Luottovastuutapahtuma ei ole vaikuttanut. Mikäli Laskenta-asiamies päättää, että Luottovastuutapahtuma huomioidaan vain osittain, Laskenta-asiamies vahvistaa samalla myös velkakirjan jäljelle jäävälle osalle maksettavan koron.

Luottovastuutapahtuman toteamiseksi Viiteyhtiön tilannetta voidaan tarkastella taannehtivasti 60 kalenteripäivän ajalta ennen Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun Luottovastuutapahtumakauden alkamista kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti. Tämä tarkoittaa sitä, että jos johonkin Lainan Viiteyhtiöön on kohdistunut Luottovastuutapahtuma 60 kalenteripäivän aikana ennen varsinaisen Luottovastuutapahtumakauden alkamista, on Laskenta-asiamiehellä oikeus ottaa huomioon kyseinen Luottovastuutapahtuma laskiessaan Lainalle maksettavan tuoton tai Takaisinmaksettavan määrän suuruutta.

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

## 2. Luottovastuutapahtumasta aiheutuva koron laskennan oikaisu

Mikäli ennen Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua Koronmaksupäivää on tapahtunut Luottovastuutapahtuma, joka vähentää tai vaikuttaa maksettavan koron määrään, eikä Liikkeeseenlaskija ole kyennyt huomioimaan sitä laskettaessa koron määrää, Liikkeeseenlaskija ilmoittaa mahdollisimman pian kyseisen Koronmaksupäivän jälkeen Arvo-osuuden haltijoille liikaa maksetusta korosta kohdan "Ilmoitukset" mukaisesti. Liikaa maksettu korko vähennetään joko seuraavan koronmaksun tai takaisinmaksun yhteydessä maksettavasta korosta ja/tai Takaisinmaksettavasta määrästä. Liikaa maksetulle korolle ei kerry korkoa. Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan, että Lainan koron laskentaan sovelletaan Valuuttakurssikerrointa, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus liikaa maksetun koron määrän laskennassa soveltaa Valuuttakurssikerrointa ja valita FX Loppuarvon määräytymispäivä, jonka mukaista FX Loppuarvoa sovelletaan Valuuttakurssikertoimen laskentaan.

## 3. Negatiivisen koron muodostuminen

Mikäli yksittäisessä Lainassa, jossa Liikkeeseenlaskija on ilmoittanut Lainakohtaisissa ehdoissa korkotuoton laskennan perustuvan vaihtuvaan Nimelliskorkoon, Laskenta-asiamies toteaa viimeistään jonakin Koronmaksupäivänä Lainan korkotuoton muodostuvan negatiiviseksi kyseiseltä Korkojaksolta, vähennetään kyseiseltä Korkojaksolta muodostunut negatiivinen korkotuotto tarvittaessa osittain tai kokonaan yhden tai tarvittaessa useamman seuraavan koronmaksun yhteydessä maksettavan koron määrästä.

Mikäli Liikkeeseenlaskija ei pysty vähentämään yhdeltä tai useammalta Korkojaksolta mahdollisesti muodostuneita negatiivisia korkotuottoja kokonaisuudessaan viimeistään Lainan viimeisenä Koronmaksupäivänä sijoittajalle maksettavasta korosta, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus vähentää jäljellä oleva vähentämätön osa negatiivisesta korosta sijoittajalle Takaisinmaksupäivänä maksettavan Takaisinmaksettavan määrän määrästä.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## 4. Arvostusmenetelmä

Mikäli ISDA tai muu Laskenta-asiamiehen hyväksymä vastaava järjestö julkaisee tai järjestää huutokauppanettelyn, jonka tarkoituksena on määrittää Luottovastuutapahtuman kohteena olevan tai olevien Viiteyhtiöiden Viitevelkasitoumuksen tai Viitevelkasitoumusten hinta, voi Laskenta-asiamies päättää että Lopullinen Hinta määräytyy sen hinnan perusteella, joka Viitevelkasitoumukselle tai Viitevelkasitoumuksille määritellään tällaisessa huutokauppanettelyssä. Lopullisen Hinnan määrittämiseksi Laskenta-asiamies voi myös pyytää Noteerauksia yhdeltä tai useammalta Referenssipankilta yhdelle tai useammalle Viitevelkasitoumukselle. Noteeraukset eivät saa huomioida Viitevelkasitoumusten kertynyttä, maksamatonta korkoa. Laskenta-asiamies määrittelee Lopullisen Hinnan Referenssipankeilta saamiensa Noteerausten perusteella parhaaksi katsomallaan tavalla huomioiden mm. luottojohdannaismarkkinoilla vallitsevan käytännön. Mikäli Laskenta-asiamiehen arvion mukaan Noteerauksia ei saada riittävää määrää, voi Laskenta-asiamies käyttää saamaansa Painotettua

Keskiarvonoteerausta Lopullisen Hinnan määrittämiseen. Mikäli Laskenta-asiamiehen arvion mukaan Arvostuspäivänä ei saada tarvittavaa määrää Noteerauksia Lopullisen Hinnan määrittämiseksi, Laskenta-asiamies voi harkintansa mukaan pyytää Noteerauksia Referenssipankeilta myös Arvostuspäivää seuraavina viitenätoista Pankkipäivänä.

## 5. Korvaavan Viiteyhtiön Määrittäminen

Mikäli Laskenta-asiamiehen arvion mukaan kaikki tai osa yhden Viiteyhtiön Sitoumuksista, kuten alla on määritelty, suoraan tai epäsuorasti siirtyvät toiselle yhteisölle tai yhteisöille, kuten alla on määritelty, on tämä tai ovat nämä yritykset Korvaavia Viiteyhtiötä. Korvaava Viiteyhtiö voi olla aikaisempi Viiteyhtiö esimerkiksi fuusiotilanteessa. Mikäli Liikkeeseenlaskija olisi sellainen Korvaava Viiteyhtiö alla mainittujen sääntöjen mukaan, voi Liikkeeseenlaskija maksaa Lainan ennaikaisesti takaisin kohdan 6 mukaisesti.

”Korvaava Viiteyhtiö” (engl. Successor) tarkoittaa Viiteyhtiön osalta sellaista yhtiä tai useampaa yhteisöä, joka määritellään seuraavasti:

(i) mikäli yksi yhteisö suoraan tai olennaisen takauksen antajana tulee Viiteyhtiön Sitoumusten seuraajaksi ("seuraa") vähintään 75 prosentin osalta, kyseinen yhteisö on ainut Korvaava Viiteyhtiö;

(ii) mikäli vain yksi yhteisö suoraan tai olennaisen takauksen antajana tulee Viiteyhtiön Sitoumusten seuraajaksi ("seuraa") yli 25 prosentin (mutta alle 75 prosentin) osalta, ja korkeintaan 25 prosenttia Sitoumuksista säilyy Viiteyhtiöllä, yhteisö, jonka seuraanto Sitoumusten osalta on yli 25 prosenttia, on ainut Korvaava Viiteyhtiö;

(iii) mikäli useampi kuin yksi yhteisö suoraan tai olennaisen takauksen antajana tulee Viiteyhtiön Sitoumusten seuraajaksi ("seuraa") yli 25 prosentin osalta ja korkeintaan 25 prosenttia Viiteyhtiön Sitoumuksista säilyy Viiteyhtiöllä, valitsee Laskenta-asiamies Korvaavan Viiteyhtiön taikka useamman Korvaavan Viiteyhtiön;

(iv) mikäli yksi tai useampi yhteisö tulee suoraan tai olennaisen takauksen antajana Viiteyhtiön Sitoumusten seuraajaksi ("seuraa") yli 25 prosentin osalta ja yli 25 prosenttia Sitoumuksista säilyy Viiteyhtiöllä, valitsee Laskenta-asiamies Korvaavan Viiteyhtiön taikka useamman Korvaavan Viiteyhtiön;

(v) mikäli yksi tai useampi yhteisö tulee suoraan tai olennaisen takauksen antajana osan Viiteyhtiön Sitoumuksista seuraajaksi ("seuraa"), mutta yhdenkään yhteisön seuraanto ei ylitä 25 prosenttia Viiteyhtiön Sitoumuksista ja Viiteyhtiö on edelleen olemassa, Korvaavaa Viiteyhtiötä ei ole ja Viiteyhtiötä ei seuraannon takia vaihdeta tai korvata millään lailla;

(vi) mikäli yksi tai useampi yhteisö tulee suoraan tai olennaisen takauksen antajana osan Viiteyhtiön Sitoumuksista seuraajaksi ("seuraa"), mutta yhdenkään yhteisön seuraanto ei ylitä 25 prosenttia Viiteyhtiön Sitoumuksista ja Viiteyhtiö lakkaa olemasta, yhteisö jonka seuraanto Sitoumuksista on suurin (taikka, mikäli kahden tai useamman yhteisön osuus Sitoumuksista on yhtä suuri, kumpikin yhteisö) on Korvaava Viiteyhtiö; ja



(vii) muun kuin Julkisyhteisön ollessa Viiteyhtiö mikäli yksi yhteisö ottaa vastatakseen tällaisen Viiteyhtiön kaikki velvoitteet (joista vähintään yhden täytyy olla Viiteyhtiön Sitoumus) ja Viiteyhtiö lakkaa olemasta tai Viiteyhtiö on purkamisprosessin kohteena eikä Viiteyhtiö ole hankkinut rahallisia sitoumuksia tämän jälkeen, on kyseinen yhteisö ainut Korvaava Viiteyhtiö (engl. "Universal Succession").

Mikäli vähintään kaksi yhteisöä yhdessä tulee suoraan tai olennaisen takauksen antajana Viiteyhtiön Sitoumusten seuraajaksi ("seuraa"), valitsee Laskenta-asiamies yhden tai useamman Korvaavan Viiteyhtiön.

Laskenta-asiamies voi huomioida 90 kalenteripäivää ennen Lainakohtaisissa eidoissa ilmoitettua Liikkeeseenlaskupäivää tapahtuneen seuraannon siten, että Laskenta-asiamiehellä on oikeus määrittää yhdelle tai useammalle Viiteyhtiölle Korvaava Viiteyhtiö sekä tehdä tarpeellisiksi katsomansa muutokset Lainakohtaisiin ehtoihin.

Laskenta-asiamies vastaa sen määrittämisestä, täyttyvätkö yllä mainitut ehdot, heti kun se on kohtuudella mahdollista sen jälkeen, kun Laskenta-asiamies on saanut tiedon kyseisestä seuraannosta. Laskenta-asiamies määrittää täyttyvätkö yllä mainitut ehdot sekä sen mikä yhteisö on Korvaava Viiteyhtiö käytössään olevan julkisen tiedon perusteella. Laskenta-asiamies ei määritä Korvaavaa Viiteyhtiötä, mikäli ISDA:n mukainen Credit Derivatives Determinations Committee on tehnyt päätöksen, ettei Viiteyhtiön Sitoumuksille ole Korvaavaa Viiteyhtiötä. Selvyyden vuoksi todetaan, mikäli Laskenta-asiamies katsoo, että useampi kuin yksi yhteisö on seuraannon perusteella Korvaava Viiteyhtiö, voi Laskenta-asiamies päättää, että ne kaikki ovat Korvaavia Viiteyhtiöitä. Lisäksi Laskenta-asiamiehellä on oikeus päättää, että alkuperäinen Viiteyhtiö poistetaan tai että se säilyy Viiteyhtiönä. Laskenta-asiamies voi tehdä Lainan ehtoihin Korvaavien Viiteyhtiöiden vaihtumisesta ja/tai määrän lisääntymisestä tai muuttumisesta johtuvat kaikki tarpeellisiksi katsomansa muutokset.

Tässä kohdassa "seurata" (engl. succeed) tarkoittaa Viiteyhtiön ja sen Sitoumusten osalta sitä, että muu yhteisö kuin tällainen Viiteyhtiö (i) ottaa vastuun Sitoumuksista joko lain tai sopimuksen taikka mikäli Viiteyhtiönä on Julkisyhteisö protokollan, valtiotosopimuksen, konvention tai muun vastaavan perusteella tai (ii) laskee liikkeeseen joukkovelkakirjoja tai ottaa vastatakseen lainoja ("Vaihdetut Sitoumukset", engl. Exchange Bonds or Loans), jotka vaihdetaan Sitoumuksiksi. Kummassakin tapauksessa (i) ja (ii) oletuksena on, että Viiteyhtiö ei enää ole Sitoumusten tai Vaihdetujen Sitoumusten osalta suora velallinen tai olennaisen takauksen antaja. Tämän kohdan mukaiset määritykset tehdään vaihtotarjouksen osalta vaihdossa vaihdettujen Sitoumusten liikkeessä olevan pääoman perusteella eikä Vaihdetujen Sitoumusten liikkeessä olevan pääoman perusteella.

"Sitoumukset" (engl. "Relevant Obligations") tarkoittavat kunkin Viiteyhtiön osalta Velkasitoumuksia jotka ovat voimassa välittömästi ennen seuraannon voimaantuloa. Sitoumukseksi ei lueta velkasitoumuksia, jotka ovat voimassa Viiteyhtiön ja sen Intressiyhteisön (engl. "Affiliates") välillä.

Mikäli seuraanto tapahtuu siten, että osa tai kaikki Viiteyhtiön Sitoumuksista siirtyvät yhdelle tai useammalle yhteisölle useassa eri vaiheessa ("Vaiheittainen seuraanto", engl. Steps Plan), Laskenta-asiamiehellä on arvioidessaan Korvaavan Viiteyhtiön määrittämisestä oikeus ottaa huomioon myös sellaiset Velkasitoumukset, jotka esimerkiksi lasketaan liikkeeseen, maksetaan, lunastetaan takaisin tai puretaan eri vaiheissa ennen seuraannon lopullisuutta.

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus laskea Lainan takaisinmaksumäärä ennaikaisesti, mikäli Liikkeeseenlaskijasta tulee Korvaava Viiteyhtiö Seuraannon perusteella. Liikkeeseenlaskija maksaa tällöin velkakirjan haltijoille Laskenta-asiamiehen hyvän markkinatavan mukaisesti määrittelemän Lainalla Seuraannon tapaatumishetkellä olevan markkina-arvon, joka voi olla yli tai alle Lainan nimellisarvon. Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava lainan ennaikaisesta eräännyttämisestä velkakirjan haltijoille vähintään viisi pankkipäivää ennen takaisinmaksua Yleisten Lainahtojen kohdan "Ilmoitukset" mukaisesti.

## **6. Liikkeeseenlaskijan oikeus maksaa Lainan takaisinmaksumäärä ennaikaisesti takaisin**

Jos tapahtuu Luottovastuutapahtuma, Liikkeeseenlaskija laskee Lainan takaisinmaksettavan määrän Liitteessä 2 olevan Säännön 2 mukaista Palautuskerrointa käyttäen. Lainan takaisinmaksettava määrä maksetaan sijoittajalle takaisin niin pian kuin se on mahdollista. Koron kertyminen päättyy Luottovastuutapahtuman Määrittäyspäivään.

Laskenta-asiamies määrittää Luottovastuutapahtuman tapaatumisen Julkisista Lähteistä saadun informaation perusteella. Laskenta-asiamiehen tehtävänä on määrittää, kohdistuuko johonkin Viiteyhtiöön Luottovastuutapahtuma.

Mikäli Laskenta-asiamies milloin tahansa Luottovastuutapahtumakauden aikana (kyseisen päivän ollessa Luottovastuutapahtuman Määrittäyspäivä) toteaa, että jonkin Viiteyhtiön osalta on tapahtunut Luottovastuutapahtuma, Laskenta-asiamies toimittaa Liikkeeseenlaskijalle ja velkakirjojen haltijoille Ilmoituksen Luottovastuutapahtumasta ilmoittaakseen yhtä tai useampaa Velkasitoutumusta koskevan Luottovastuutapahtuman.

Mikäli toteutunut Luottovastuutapahtuma on Velkojen Uudelleenjärjestely, voi Laskenta-asiamies päättää että Luottovastuutapahtuma huomioidaan kunkin velkakirjan osalta vain osittain ja tällöin seuraava Luottovastuutapahtuma vaikuttaa siihen velkakirjan osaan, johon ensimmäinen Luottovastuutapahtuma ei ole vaikuttanut. Mikäli Laskenta-asiamies päättää, että Luottovastuutapahtuma huomioidaan vain osittain, Laskenta-asiamies vahvistaa samalla myös velkakirjan jäljelle jäävälle osalle maksettavan koron.

Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava lainan ennaikaisesta eräännyttämisestä velkakirjan haltijoille vähintään viisi pankkipäivää ennen takaisinmaksua Yleisten Lainahtojen kohdan "Ilmoitukset" mukaisesti.

Velkakirjan haltijoilla ei ole oikeutta vaatia Lainan erityistä ennaikaista eräännyttämistä.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## **7. Luottoriskisidonnaisia Lainoja koskevat ilmoitukset**

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille Luottovastuutapahtumasta internet-osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille mahdolliset muut Lainaan liittyvät ja Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan Arvo-osuuden omistajan ja/tai Liikkeeseenlaskijan kannalta olennaiset tapahtumat kuten Seuraanto tai Korvaavan Viiteyhtiön Määrittäminen internet-osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

Tämä kohta soveltuu kuhunkin Luottoriskisidonnaiseen Lainaan.

## 5 YLEISET TIEDOT LIIKKEESEENLASKUISTA

### 5.1 Merkintäpaikat

Merkintäpaikkoina toimivat OP Osuuskunnan jäsenosuuspankkien konttorit, OP puhelinpalvelu sekä OP Yrityspankki. OP puhelinpalvelun kautta merkinnän tekevällä on oltava henkilökohtainen osuuspankin puhelinpalvelusopimus. Merkintäpaikkana toimii myös OP Ryhmän verkkosivuilla [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat), jolloin merkinnän tekevällä tulee olla osuuspankin verkkopalvelusopimus. Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan kuhunkin Lainaan soveltuvat merkintäpaikat.

### 5.2 Merkintöjen maksu

Merkittäessä Lainaa maksetaan lainaosuuden nimellisarvo kerrottuna merkintäajan kohdan emissiokurssilla sekä liikkeeseenlaskupäivän jälkeen merkittäessä nimellismäärälle Lainakohtaisten ehtojen mukaan kertynyt korko liikkeeseenlaskupäivän ja merkintäpäivän väliseltä ajalta. Merkitsijöiltä ei veloiteta erillisiä merkintäkuluja, ellei Lainakohtaisissa ehdoissa toisin määrätä.

OP Ryhmän verkkosivuilla tehtävä merkintä tulee maksaa merkinnän yhteydessä elektronisen pankkiyhteyden avulla.

Rajatulle sijoittajajoukolle tarjottavien Lainojen osalta sijoittajien merkintöjen maksusta annetaan erilliset ohjeet.

### 5.3 Merkintöjen hyväksyminen ja hylkääminen, merkinnän keskeyttäminen sekä liikkeeseenlaskun peruuttaminen

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus osittain tai kokonaisuudessaan hyväksyä tai hylätä sijoittajien tekemät merkinnät. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus keskeyttää merkintäaika. Liikkeeseenlaskija pidättää itsellään oikeuden peruuttaa yksittäinen liikkeeseenlasku kokonaan tai osittain viimeistään Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Liikkeeseenlaskupäivänä.

OP Yrityspankki voi päättää mahdollisista merkintöjen pienentämisistä, Lainan määrän korottamisesta tai alentamisesta, merkintäajan jatkamisesta tai Lainan merkinnän keskeyttämisestä. Merkintää ei voida kuitenkaan keskeyttää ensimmäisen päivän aikana.

OP Yrityspankki ilmoittaa yllä kuvatuista toimenpiteistä internet-osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat). OP Yrityspankki päättää lisäksi erikseen niistä toimenpiteistä, joihin ryhdytään kohdan "Ilmoitus liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä" mukaisesti.

### 5.4 Emissiokurssi ja efektiivinen tuotto

Lainan emissiokurssi voi olla vaihtuva tai kiinteä, ja se ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa. Vaihtuva emissiokurssi ja emissiokurssin mukaan määräytyvä efektiivinen tuotto ilmoitetaan kulloinkin merkintäpaikoissa. Lainan efektiivinen vuotuinen tuotto nousee emissiokurssia laskettaessa ja vastaavasti laskee emissiokurssia nostettaessa.

Liikkeeseenlaskija varaa oikeuden määritellä emissiokurssin tapauskohtaisesti. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus tarjota Lainaa valitsemilleen kohderyhmille (esim. OP Ryhmään kuuluvien luottolaitosten jäsen- tai etuasiakkaille) korkeampaan tuottoon

kuin muille merkitsijöille. Lainan tuotto ( $y$ ) lasketaan markkinoilla yleisesti käytössä olevalla nykyarvomenetelmällä ratkaisemalla oheinen yhtälö tuoton ( $y$ ) suhteen:

$$P_{gross} = \sum_{i=1}^N \frac{CF_{t_i}}{(1+y)^{t_i}}$$

$P_{gross}$  joukkovelkakirjalainan bruttohinta (= nettohinta + kertyneet korot)  $CF_{t_i}$  hetkellä  $t_i$  erääntyvä kassavirta (korko ja/tai pääoma)

$N$  jäljellä olevien kassavirtojen lukumäärä

$t_i$  aika vuosina  $i$ :nteen maksuhetkeen

$y$  lainan sisäinen tuotto

## 5.5 Duraatio

Vuosina ilmoitettava duraatio tarkoittaa Lainan koron ja pääoman maksujen nykyarvoilla painotettua laina-ajan keskiarvoa. Duraatio kuvaa Lainan korkoriskiä. Korkoriski aiheutuu siitä, että velkakirjan arvo muuttuu markkinakoron muutoksen seurauksena. Korkoriski voi realisoitua silloin, kun sijoittaja ei pidä Lainaa laina-ajan loppuun saakka vaan myy sen sitä ennen. Jos yleinen korkotaso on noussut merkintähetken ja myyntihetken välisenä aikana, Lainan pääoma-arvo on laskenut. Tämän riskin kääntöpuolena on mahdollisuus Lainan arvonnousuun yleisen korkotason laskeessa. Duraation laskennassa on käytetty Macaulay'n kaavaa:

$$D_{Mac} = \frac{\sum_{i=1}^N t_i \times \frac{CF_{t_i}}{(1+y)^{t_i}}}{\sum_{i=1}^N \frac{CF_{t_i}}{(1+y)^{t_i}}} = \frac{\sum_{i=1}^N t_i \times \frac{CF_{t_i}}{(1+y)^{t_i}}}{P_{gross}}$$

$D_{Mac}$  Macaulayn duraatio

$P_{gross}$  joukkovelkakirjalainan bruttohinta (= nettohinta + kertyneet korot)  $CF_{t_i}$  hetkellä  $t_i$  erääntyvä kassavirta (korko ja/tai pääoma)

$N$  jäljellä olevien kassavirtojen lukumäärä

$t_i$  aika vuosina  $i$ :nteen maksuhetkeen

$y$  lainan sisäinen tuotto

## 5.6 Merkintä- ja muut sitoumukset

Lainalle ei ole asetettu merkintäsitoumusta tai muuta liikkeeseenlaskuun liittyvää sitoumusta, ellei Lainakohtaisissa ehdoissa toisin mainita.

## 5.7 Verotus

Liikkeeseenlaskija tai sen valtuuttama perii maksettavasta korosta ja/tai hyvityksestä kulloinkin voimassaolevien lakien ja veroviranomaisten määräysten ja ohjeiden mukaisen veron tai veron osan.

Voimassaolevan lain mukaan korkotulosta perittävä lähdevero on 30 prosenttia. Korkotulon lähdeveroa peritään Suomessa yleisesti verovelvollisilta luonnollisilta henkilöiltä ja kotimaisilta kuolinpesiltä. Korkotulo, josta on peritty lähdeveroa, ei ole tuloverotuksessa veronalaista tuloa. Korkotuloa, josta on peritty lähdeveroa, ja velkakirjan pääomaa ei ilmoiteta veroilmoituksessa.

Jos velkakirjat myydään laina-aikana, verotetaan mahdollista luovutusvoittoa ja saatua kertynyttä korkoa tai hyvitystä (jälkimarkkinahyvitys) pääomatulona. Siltä osin kuin verotettavien pääomatulojen määrä on enintään 30 000 euroa, pääomatulojen verokanta on 30 prosenttia. 30 000 euron ylittävältä osin verokanta on 34 prosenttia. Verovuonna 2019 pääomatulojen ennakonpidätysprosentti on 30 %. Mikäli ennakkoperinnässä henkilön tuloista on peritty veroa vähemmän kuin lopullisen verotuksen perusteella tulee maksettavaksi, hänen maksettavakseen tulee jäännösveroa.

Pankki tai muu arvopaperinvälittäjä toimittaa maksettavasta jälkimarkkinahyvityksestä pääomatuloista säädetyn ennakonpidätyksen. Kun velkakirjoja merkitään tai otetaan laina-aikana, maksettu jälkimarkkinahyvitys voidaan vähentää verotuksessa pääomatuloista tai niiden puuttuessa tuloverolain sallimissa rajoissa ansiotulojen verosta. Maksettua jälkimarkkinahyvitystä ei voi vähentää lähdeveronalaisista korkotuloista.

Saatu jälkimarkkinahyvitys, josta on toimitettu ennakonpidätys, tarkistetaan esitäytetystä veroilmoituksesta. Myös maksettu jälkimarkkinahyvitys tarkistetaan esitäytetystä veroilmoituksesta. Pankki tai muu arvopaperinvälittäjä toimittaa saaduista ja maksetuista jälkimarkkinahyvityksistä tiedot Verohallinnolle verotusta varten. Pankin tai välittäjän ilmoittamat tiedot tarkistetaan esitäytetystä veroilmoituksesta ja mahdolliset puutteet tai virheet korjataan.

Pankki tai muu arvopaperin säilyttäjä toimittaa myös luovutusvoiton tai -tappion laskemiseksi tarpeelliset tiedot Verohallinnolle. Mahdollinen luovutusvoitto tai -tappio tarkistetaan esitäytetystä veroilmoituksesta ja mahdolliset puutteet tai virheet korjataan. Luovutustappio vähennetään ensisijaisesti verovuoden luovutusvoitoista ja niiden puuttuessa muista pääomatuloista. Luovutustappiot huomioidaan luonnollisten vähennysten jälkeen, mutta ennen muita pääomatuloista tehtäviä vähennyksiä. Vähentämättä jääneestä luovutustappiosta vahvistetaan verovuoden luovutustappio, joka vähennetään viitenä seuraavana vuotena luovutusvoitoista ja muista pääomatuloista. Eri vuosien tappiot vähennetään niiden syntymisjärjestyksessä. Luovutustappioita ei huomioida pääomatulolajin alijäämää vahvistettaessa eikä niiden perusteella voi tehdä vähennystä ansiotulon verosta.

Edellä olevat verotusta koskevat tiedot perustuvat Ohjelmaesitteen laatimispäivänä voimassa olleeseen lainsäädäntöön. Lainsäädäntö voi muuttua ja tulot verotetaan tulon syntytietokellällä voimassa olevan verolainsäädännön mukaan.

Tämä kuvaus ei sisällä veroneuvontaa. Kuvaus ei ole tyhjentävä, vaan se on tarkoitettu yleiseksi tiedoksi tietyistä voimassa olevista säännöksistä. Sijoittajien on itse arvioitava mahdolliset veroseuraamukset ja käännyttävä veroneuvojan puoleen.

## 5.8 Jälkimarkkinat

Tämän ohjelman alla liikkeeseen laskettavia Lainoja voidaan hakea arvopaperipörssiin kaupankäynnin kohteeksi, jos Lainakohtaisissa ehdoissa näin ilmoitetaan.

Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan, missä Lainoja koskevia osto- ja myyntitarjouksia otetaan vastaan.

OP Yrityspankki Oyj pyrkii antamaan ostonoteerauksia lainalle sen juoksuaikana normaaleissa markkinaolosuhteissa.

## 5.9 Arvo-osuuksien kirjaaminen

Arvo-osuudet kirjataan merkitsijöiden ilmoittamalle arvo-osuustilille viimeistään viidentenä (5.) Pankkipäivänä Liikkeeseenlaskupäivästä Euroclear Finland Oy:n tai Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun muun vastaavan arvopaperikeskuksen sääntöjen ja määräysten mukaisesti.

## 6 TIETOJA OP YRITYSPANKKI OYJ:STÄ

Liikkeeseenlaskijan toiminimi OP Yrityspankki Oyj, ruotsiksi OP Företagsbanken Abp otettiin käyttöön 4.4.2016 (aiemmin Pohjola Pankki Oyj, ruotsiksi Pohjola Bank Abp). OP Yrityspankki perustettiin 14.5.1902 Helsingissä, Suomessa nimellä Osuus-kassojen Keskuslainarahasto-Osakeyhtiö ja merkittiin Patentti- ja rekisterihallituksen pitämään kaupparekisteriin 14.7.1903. OP Yrityspankin yritys- ja yhteisötunnus on 0199920-7 ja kotipaikka Helsinki. OP Yrityspankin pääkonttori sijaitsee Helsingissä. OP Yrityspankkiin sovelletaan Suomen lainsäädäntöä. Pankin toimintakausi on kalenterivuosi. OP Yrityspankki on julkinen osakeyhtiö. Pankin A-osake poistettiin Helsingin Pörsissä 30.9.2014. OP Yrityspankin katuosoite on OP Yrityspankki Oyj, Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki ja puhelinnumero 010 252 011.

OP Yrityspankki harjoittaa yhtiöjärjestyksen mukaan liikepankkina luottolaitostoinnasta annetussa laissa (610/2014) tarkoitettua liiketoimintaa ja tarjoaa myös sijoituspalvelulain (747/2012) 11 §:n mukaisia sijoituspalveluja. Muun liiketoimintansa ohella OP Yrityspankki toimii OP Ryhmän keskuspankkina ja vastaa ryhmän maksuvalmiudesta sekä hoitaa ryhmän kansainvälisen liiketoiminnan. OP Yrityspankin erityistarkoituksena on keskuspankkina edistää osuuspankkien ja muiden OP Ryhmään kuuluvien yhteisöjen toimintaa. OP Yrityspankki keskittyy kotimaisten asiakkaiden palveluun ja tarjoaa näille monipuoliset rahoitus-, sijoitus- ja maksuliiketarvikkeet myös kansainvälisesti. Ulkomaisille asiakkaille OP Yrityspankki tarjoaa pankkipalvelut näiden Suomeen ja lähialueille liittyvän liiketoiminnan tarpeisiin.

OP Yrityspankin organisaatio perustuu OP Ryhmän segmenttilähtöiseen johtamisjärjestelmään, ja yhtiön tuki- ja palvelutoiminnot on keskitetty OP Ryhmän keskusyhteisökonsernitasolla. OP Yrityspankin raportoivat toimintasegmentit ovat Pankkitoiminta, Vahinkovakuutus sekä Muu toiminta.

Liiketoimintasegmentit jakautuvat seuraaviin liiketoiminta-alueisiin:

### Pankkitoiminta

- Yritysassiakkaat

### Vahinkovakuutus

- Henkilöasiakkaat
- Yritysassiakkaat

Pankkitoiminnan muodostaa yksi liiketoiminta-alue Yritysassiakkaat, joka kattaa yritysasiakkuuksien hoidon pääkaupunkiseudun pienistä ja keskisuurista asiakkuuksista valtakunnallisiin suuriin yritys- ja instituutioasiakkuuksiin sekä Baltian yritysasiakkuuksiin.

Pankkitoiminta tarjoaa yritys- ja yhteisöasiakkaille rahoitus- ja kassanhallintapalveluja sekä ulkomaankaupan rahoituspalveluja. Palvelutarjontaan kuuluvat myös velkaemissioiden järjestäminen, corporate finance -palvelut, custody-, osake-, valuutta-, rahamarkkina- ja johdannaistuotteet sekä sijoitustutkimus. Virossa (2011 lähtien), Latviassa (2012 lähtien) ja Liettuassa (2013 lähtien), jossa OP Yrityspankilla on sivukonttorit ja tytäryhtiöt, tarjotaan rahoitusyhtiötuotteita. OP Yrityspankissa tutkitaan erilaisia strategisia vaihtoehtoja Baltian pankkiliiketoimintojen osalta. Liiketoiminnan nettotuotot muodostuvat pääosin korkokatteesta, palkkiotuotoista ja sijoitustoiminnan nettotuotoista. Liiketoiminnan merkittävin riskilaji on luottoriski, mutta liiketoimintaan sisältyy myös markkinariskejä ja operatiivisia riskejä.

OP Yrityspankin ylimääräisen yhtiökokouksen 22.10.2015 hyväksymässä osittaisjakautumisessa OP Osuuskunnalle siirrettiin varallisuudenhoitoon, korttiliiketoimintaan ja kiinteistövarainhoitoon liittyvät toiminnot. Osittaisjakautumisen täytäntöönpanopäivä oli 30.12.2015 ja se toteutettiin kirjanpitoarvoin.

Vahinkovakuutustoimintaa harjoitetaan Suomessa kolmessa yhtiössä. OP Vakuutus Oy on yleisvahinkovakuutusyhtiö, A-Vakuutus Oy on keskittynyt ammattiliikenteen vahinkovakuuttamiseen ja Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen matkavakuuttamiseen. Vahinkovakuutussegmenttiin kuuluu myös Pohjola Terveys Oy (entinen Oma-sairaala Oy), jolla on Pohjola Sairaalat Helsingissä, Tampereella, Oulussa, Kuopiossa ja Turussa. Aiemmin suunnitellusta lääkärikeskusverkoston rakentamisesta on luovuttu, ja Pohjola Terveys keskittyy jatkossa sairaalatoimintaan.

Vahinkovakuutuksen tuotteisiin kuuluvat yritys- ja yksityisasiakkaille myytävät vahinkovakuutukset. Liiketoiminnan nettotuotot muodostuvat pääosin vakuutusmaksuista ja sijoitustoiminnan tuotoista. Vahinkovakuutusliiketoiminnan merkittävimmät riskit ovat vakuutusriskit sekä sijoitusriskit. Pohjola Sairaaloiden tulos syntyy lääkäripalkkioista sekä toimenpiteiden, diagnostiikan ja työterveyspalveluiden laskutuksesta.

OP suunnittelee ottavansa käyttöön Pohjola-nimen vahinkovakuutusliiketoiminnassa vuoden 2019 aikana. OP Vakuutus Oy tunnettaisiin jatkossa nimellä Pohjola Vakuutus Oy. Pohjola Terveys nimi muuttuu Pohjola Sairaalaksi vuoden 2019 aikana, ja se keskittyy jatkossa sairaalatoimintaan.

OP Vakuutus Oy myi Baltiassa toimivan tytäryhtiönsä Seesam Insurance AS:n koko osakekannan Latvian ja Liettuan sivuliikkeineen Vienna Insurance Groupille (VIG). Kauppakirja osapuolten välillä allekirjoitettiin 18.12.2017 ja kauppa toteutui lopullisesti 31.8.2018.

OP Yrityspankki -konsernissa suunnitellaan edelleen rakennejärjestelyä, jossa vahinkovakuutussegmentti siirrettäisiin OP Yrityspankki -konsernista OP Osuuskunnan suoraan omistukseen. Tämän järjestelyn toteutustavasta tai aikataulusta ei ole tehty päätöksiä.

Muuhun toimintaan on keskitetty OP Ryhmää ja sen liiketoimintaa tukevat toiminnot kuten keskuspankki ja likviditeettireservi. Segmentti on aktiivinen toimija kansainvälisillä johdannaismarkkinoilla, euroalueen valtioiden, vakuudettomien sekä katettujen joukkovelkakirjalainojen markkinoilla sekä yritysainamarkkinoilla. OP Yrityspankki on selvittänyt mahdollisuutta eriyttää keskuspankkitoiminnot OP Osuuskunnan täysin omistamalle tytäryhtiölle. Selvitys on saatu valmiiksi ja OP



Osuuskunnan johtokunnan 4.2.2019 tekemän päätöksen mukaisesti eriyttämistä ei toteuteta, vaan keskuspankkitoiminnot jatkavat osana OP Yrityspankkia.

Muun toiminnan vastuulla on jäsenluottolaitosten ja keskusyhteisökonsernin rahoituksen ja maksuvalmiuden hallinta. Se vastaa myös ryhmän tukkuvarainhankinnasta yhdessä OP-Asuntoluottopankki Oyj:n kanssa. Osa tukitoiminnoista, kuten sisäinen tarkastus, riskienhallinta, viestintä, IT-hallinto, ja ulkoinen laskenta on keskitetty OP Ryhmän tasolle OP Osuuskuntaan ja OP-Palvelut Oy:öön.

Muussa toiminnassa esitetään lisäksi ne tuotot, kulut, sijoitukset ja pääomat, joita ei ole kohdistettu liiketoimintasegmenteille.

OP Yrityspankki -konsernin palveluksessa oli vuoden 2018 lopussa 2 507 henkilöä, 55 enemmän kuin vuoden 2017 lopussa.

Euroopan Keskuspankki valvoo OP Yrityspankin Suomen pankkitoimintaa ja Finanssivalvonta vahinkovakuutustoimintaa. Baltian maissa OP Yrityspankin toimintaa valvovat paikalliset viranomaiset.

## 6.1 OP Yrityspankki osana OP Ryhmää

OP Ryhmän ja yhteenliittymän keskusyhteisö OP Osuuskunta antaa yhteenliittymälain nojalla jäsenluottolaitoksille, OP Yrityspankki mukaan lukien, ohjeita niiden toiminnasta maksuvalmiuden, vakavaraisuuden ja riskien hallinnan turvaamiseksi, minkä ohella OP Osuuskunta valvoo jäsenluottolaitosten toimintaa yhteenliittymälaisissa todetulla tavalla. OP Osuuskunta voi lisäksi OP Yrityspankin emoyhteisönä käyttää tähän asemaan perustuvaa omistajanohjausta OP Yrityspankkiin nähden.

Yhteenliittymä on yhteenliittymälaisissa erikseen säädely taloudellinen kokonaisuus. Yhteenliittymän ja OP Ryhmän juridinen rakenne kerrotaan tämän Ohjelmaesitteen kohdassa "Yhteenliittymän ja OP Ryhmän juridinen rakenne".

OP Yrityspankki on OP Ryhmän keskusyhteisön OP Osuuskunnan merkittävin tytäryhtiö. OP Osuuskunta ja sen jäsenluottolaitokset, OP Yrityspankki mukaan lukien, ovat keskinäisessä vastuussa toistensa veloista yhteenliittymälaisissa sekä osuuskuntalaisissa ja keskusyhteisön säännöissä määrättyllä tavalla. Lain mukaan yhteenliittymää valvotaan konsolidoidusti vakavaraisuuden, maksuvalmiuden ja asiakasriskien osalta.

OP Ryhmän keskusyhteisön hallintoneuvosto vahvisti 26.9.2018 OP Ryhmän loppustrategiakauden tärkeimmistä painopistealueista. Samalla vahvistettiin uusi visio. OP Ryhmän toiminnan pohjana on edelleen vuonna 2016 vahvistettu strategia, mutta toimintaympäristön muutoksista johtuen strategian fokusta on haluttu tarkentaa. OP Ryhmän visio on olla johtava ja vetovoimaisin finanssiryhmä Suomessa niin henkilöstön, asiakkaiden kuin yhteistyökumppaneiden ja sidosryhmien näkökulmasta. Tämän vuoksi strategian painopisteiksi on nostettu erinomainen työntekijäkokemus, paras asiakaskokemus ja omistajaasiakasmäärän kasvu vähintään kahteen miljoonaan. Kaksi muuta strategista painopistettä tukevat näitä: kehittämisen tuottavuus halutaan maksimoida ja tuottojen kasvun tulee olla kulujen kasvua nopeampaa.

Strategian ja vision toteuttamiseksi OP Ryhmä on alkanut uudistaa toimintatapojaan. Uusi ketterä toimintatapa korostaa työn merkityksellisyyttä ja lisää työssä viihtymistä, mikä puolestaan parantaa asiakaskokemusta ja työn tehokkuutta luoden mahdollisuuksia kustannussäästöihin. Ketterä toimintatapa otetaan vaiheittain käyttöön

OP Ryhmän keskusyhteisössä. Uuden toimintamallin käyttöönotto alkoi uudelleen-organisoinnilla. Siihen liittyvät keskusyhteisökonsernin yhteistoimintaneuvottelut alkoivat 1.10.2018 ja päättyivät 13.11.2018. Yhteistoimintaneuvottelut koskivat myös OP Yrityspankki -konsernia. Uusi organisaatio aloitti toimintansa 1.1.2019. Toimintamallin kehittäminen ja muutoksen suunnittelu jatkuvat keväällä 2019. Organisaatiomuutokset ovat osa keskusyhteisökonsernin 100 miljoonan euron Fiksu100-säästöohjelmaa.

OP Ryhmän rakenne 31.12.2018. Kuvassa esitetään merkittävimmät tytäryhtiöt.



\* OP Osuuskunnan omistus 100 %

\*\* Suunnitteilla siirtää tytäryhtiöineen OP Yrityspankki Oyj:stä OP Osuuskunnan suoraan omistukseen tulevaisuudessa

\*\*\* OP Osuuskunnan määräysvalta 2/3

**KESKINÄINEN VASTUU:** OP Osuuskunta ja OP Ryhmän jäsenluottolaitokset, jotka kuuluvat keskinäisen vastuun piiriin, on merkitty kuvaan oranssilla

## 6.2 Yhtiön hallinto

### Yhtiökokous

OP Yrityspankin ylin päättävä toimielin on yhtiökokous. Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Kokouksessa käsitellään yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaiselle yhtiökokoukselle kuuluvat asiat sekä mahdolliset muut yhtiökokouksutussa erikseen mainitut asiat.

OP Yrityspankin yhtiöjärjestyksen mukaisesti varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä:

- tilinpäätös, toimintakertomus;

päätettävä:

- tilinpäätöksen vahvistamisesta;

- taseen osoittaman voiton käyttämisestä;
- vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
- hallituksen jäsenten lukumäärästä ja palkkioista;
- tilintarkastajan palkkiosta;

valittava:

- hallituksen jäsenet ja tilintarkastaja;

ja käsiteltävä:

- muut kokouskutsussa mainitut asiat.

### **Hallitus**

Hallituksen tehtävänä on huolehtia yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä sekä siitä, että yhtiön kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on järjestetty asianmukaisesti. Hallitus käsittelee yhtiön ja sen konsernin toiminnan kannalta laajakantoiset ja periaatteellisesti tärkeät asiat.

Yhtiön hallitukseen kuuluu puheenjohtajana yhteenliittymän keskusyhteisön johtokunnan puheenjohtaja sekä yhtiökokouksen valitsemat vähintään kaksi ja enintään viisi muuta jäsentä. Yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet hallituksen puheenjohtajaa lukuun ottamatta toimikaudeksi, joka päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallituksen puheenjohtajana toimii osuuspankeista ja muista osuuskuntamuotoisista luottolaitoksista annetun lain mukaan keskusyhteisö OP Osuuskunnan johtokunnan puheenjohtaja.

Hallitukseen kuuluu tällä hetkellä 5 jäsentä:

**Puheenjohtaja**

Timo Ritakallio, s. 1962, oikeustieteen maisteri, MBA, tekniikan tohtori

Pääjohtaja, OP Ryhmä

Hallituksen jäsen vuodesta 2018

Tony Vepsäläinen, s. 1959, oikeustieteen kandidaatti, eMBA

Ryhmäpalveluiden johtaja ja pääjohtajan varamies, OP Ryhmä

Hallituksen jäsen vuodesta 2007

Vesa Aho, s. 1974, kauppatieteiden maisteri

Talousjohtaja, OP Ryhmä, OP Osuuskunnan toimitusjohtaja

Hallituksen jäsen vuodesta 2018

Jarmo Viitanen, s. 1960, maatalous- ja metsätieteiden maisteri, eMBA

Toimitusjohtaja, Helsingin Seudun Osuuspankki

Hallituksen jäsen vuodesta 2018

Tiia Tuovinen, s. 1964, oikeustieteiden kandidaatti, LL.M. Eur.

Lakiasiainjohtaja, OP Ryhmä

Hallituksen jäsen vuodesta 2018

Kaikki hallituksen jäsenet ovat riippuvaisia sekä yhtiöstä että sen osakkeenomistajasta. Hallituksen jäsenten työosoite on Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki.

### **Toimitusjohtaja**

Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti ja huolehtii siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty. Toimitusjohtajan tehtäviin kuuluvat yhtiön liiketoiminnan johtaminen ja valvonta sekä vastuu yhtiön toimintojen kehittämisestä ja koordinoinnista.

OP Yrityspankin toimitusjohtajana toimii OP Osuuskunnan johtokunnan jäsen, OP Ryhmän Pankkitoiminnan yritys- ja instituutioasiakkaat -liiketoiminnan johtaja, Tekniikan lisensiaatti Katja Keitaanniemi. OP Ryhmän OP Yrityspankki -liiketoimintalueen johtaja, KTM, eMBA Hannu Jaatinen toimii toimitusjohtajan sijaisena. Toimitusjohtajan ja hänen sijaisensa työosoite on Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki.

OP Yrityspankin hallinto- ja johtoelimiin kuuluvien henkilöiden yksityisten etujen ja/tai muiden tehtävien ja niiden tehtävien välillä, joita heillä on OP Yrityspankissa, ei ole eturistiriitoja.

## **6.3 OP Yrityspankki-konsernin hallinnointi- ja ohjausjärjestelmä (Corporate Governance)**

### **Konsernirakenne**

OP Yrityspankki Oyj on OP Ryhmän keskusyhteisönä toimivan OP Osuuskunnan täysin omistama tytäryhtiö ja jäsenluottolaitos. OP Yrityspankki kuuluu toiminnallisesti ja omistuksellisesti kiinteästi OP Ryhmään. OP Ryhmä muodostuu noin 150 osuuspankista ja niiden keskusyhteisöstä OP Osuuskunnasta tytäryhtiöineen. Ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena.

Keskusyhteisö on velvollinen tukemaan jäsenluottolaitoksia (ml. OP Yrityspankki) ja vastaamaan jäsenluottolaitoksen veloista. Jäsenluottolaitokset ovat velvollisia osallistumaan toisen jäsenluottolaitoksen selvitystilän ehkäisemiseksi tarvittaviin tukitoimiin. Jäsenluottolaitokset ovat lisäksi keskinäisessä vastuussa sellaisen jäsenluottolaitoksen veloista, joka ei kykene suoriutumaan sitoumuksistaan.

OP Yrityspankki-konserniin kuuluvat emoyhtiö OP Yrityspankki Oyj ja sen tytäryhtiöt. Merkittävimmät liiketoimintaa harjoittavat tytäryhtiöt ovat OP Vakuutus Oy (entinen Pohjola Vakuutus Oy), A-Vakuutus Oy, Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen, Pohjola Terveys Oy (entinen Omasairaala Oy), Baltiassa toimivat rahoitusyhtiötoimintaa (lähinnä leasingrahoitusta) harjoittavat tytäryhtiöt OP Finance AS (entinen Pohjola Finance AS) (Viro), OP Finance SIA (entinen Pohjola Finance SIA) (Latvia) ja OP Finance UAB (entinen Pohjola Finance UAB) (Liettua). Lisäksi OP Yrityspankki Oyj:llä on sivuliikkeet Virossa, Latviassa ja Liettuassa. OP Vakuutus Oy myi Baltiassa toimivan tytäryhtiönsä Seesam Insurance AS:n koko osakekannan Latvian ja Liettuan sivuliikkeineen Vienna Insurance Groupille (VIG). Kauppakirja osapuolten välillä allekirjoitettiin 18.12.2017 ja kauppa toteutui lopullisesti 31.8.2018. OP Ryhmän terveys- ja hyvinvointipalveluliiketoiminta on keskitetty OP Vakuutus Oy:n omistamaan, vuoden 2013 alussa toimintansa aloittaneeseen Pohjola Terveys Oy:öön (entinen Omasairaala Oy), joka keskittyy jatkossa sairaalatoimintaan.

Emoyhtiö OP Yrityspankki harjoittaa pankkitoimintaa ja toimii OP Ryhmän keskuspankkina. OP Vakuutus Oy harjoittaa vahinkovakuutustoimintaa Suomessa. A-Vakuutus Oy on keskittynyt ammattiliikenteen vakuuttamiseen ja Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen matkavakuutuksiin. Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen ja OP Vakuutus Oy ovat 15.3.2019 allekirjoittaneet sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen sulautuisi absorptiosulautumisella OP Vakuutus Oy:öön. Sulautuminen edellyttää Finanssivalvonnan suostumusta. Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintipäivä on 31.10.2019.

OP Yrityspankki -konsernissa suunnitellaan edelleen rakennejärjestelyä, jossa vuonna 2015 toteutetun varallisuudenhoitosegmentin siirron lisäksi myös vahinkovakuutussegmentti siirrettäisiin OP Yrityspankki -konsernista OP Osuuskunnan suoraan omistukseen. Tämän järjestelyn toteutustavasta tai aikataulusta ei ole tehty päätöksiä.

OP Yrityspankki on selvittänyt mahdollisuutta eriyttää keskuspankkitoiminnot OP Osuuskunnan täysin omistamalle tytäryhtiölle. Selvitys on saatu valmiiksi ja OP Osuuskunnan johtokunnan 4.2.2019 tekemän päätöksen mukaisesti eriyttämistä ei toteuteta, vaan keskuspankkitoiminnot jatkavat osana OP Yrityspankkia.

#### **Sovellettavat säännökset**

OP Yrityspankin toiminta perustuu voimassa olevien Suomen lakien ja niiden nojalla annettujen normien noudattamiseen. OP Yrityspankki noudattaa Suomen osakeyhtiölain lisäksi arvopaperin liikkeeseenlaskijaa koskevia säädöksiä, rahoitus- ja vakuutusalan yrityksiä koskevia säännöksiä, OP Yrityspankin yhtiöjärjestystä ja OP Osuuskunnan ohjeita. Kansainvälisessä toiminnassa noudatetaan soveltuvin osin myös paikallista lainsäädäntöä.

Lisäksi OP Yrityspankki noudattaa OP Ryhmän hallinnointiperiaatteita. OP Ryhmän hallinnointiperiaatteet noudattavat soveltuvin osin ja osuustoiminnallisuuden erityispiirteet huomioon ottaen Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n lokakuussa 2015 hyväksymää Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia. OP Yrityspankki kuuluu lakisääteeseen osuuspankkien yhteenliittymään ja on sanotun yhteenliittymän keskusyhteisön OP Osuuskunnan tytäryhtiö. Lainsäädäntö ja OP Yrityspankin yhtiöjärjestys asettavat osin rajoitteita hallituksen kokoonpanolle. Yhtiö toimii OP Ryhmään kuuluvien osuuspankkien keskuspankkina.

#### **6.4 Palkitseminen osa johtamisjärjestelmää**

OP Yrityspankin noudattaman OP Ryhmän palkitsemisjärjestelmän tavoitteena on tukea strategian toteutumista.

OP Ryhmässä rahallinen palkitseminen koostuu kiinteistä ja muuttuvista palkkioista. Muuttuvat palkkiot käsittävät sekä lyhyen että pitkän aikavälin tulosten ja suoriutumisen perusteella myönnettävät palkkiot.

Riittävän suuri osuus palkkioiden kokonaismäärästä tulee säilyttää kiinteänä. Muuttuvan palkkion osuus ei saa ylittää 100 prosenttia kunkin palkkionsaajan kiinteän palkkion kokonaismäärästä. OP Osuuskunnan hallintoneuvosto linjaa tarkoituksenmukaisen tasapainon kiinteän ja muuttuvan palkanosan osalta.

OP Ryhmän muuttuvien palkkioiden kokonaisuus muodostuu OP Ryhmän osuuspankeille ja keskusyhteisökonsernille yhteisestä johdon pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmästä ja koko henkilöstöä koskevasta henkilöstörahostosta sekä kohderyhmäkohtaisista lyhyen aikavälin palkitsemisjärjestelmistä.

## 6.5 Osakkeenomistajat

OP Osuuskunta omistaa kaikki OP Yrityspankki Oyj:n liikkeeseen laskemat osakkeet. Kullakin osakkeella on yksi ääni.

Osakkeiden lukumäärä	Äänimäärä	Osakepääoma
319 551 415	319 551 415	427 617 463,01 euroa

## 6.6 OP Yrityspankki -konsernin vakavaraisuus

Konsernin CET1-vakavaraisuus oli katsauskauden lopussa 15,1 prosenttia (16,0). Tavoite konsernin CET1-vakavaraisuudelle on 15 prosenttia.

Luottolaitostoiminnan vakavaraisuus on vahva suhteessa lakisääteiseen ja viranomaisen asettamiin vakavaraisuusvaatimuksiin. Lakisääteinen minimi vakavaraisuussuhteelle on 8 prosenttia ja CET1-vakavaraisuudelle 4,5 prosenttia. Luottolaitoslain mukainen 2,5 prosentin kiinteä lisäpääomavaatimus nostaa käytännössä alarajan vakavaraisuussuhteelle 10,5 prosenttiin ja CET1-vakavaraisuudelle 7 prosenttiin.

Ydinpääoma oli katsauskauden lopussa 3,8 miljardia euroa (3,6). Ydinpääomaa kasvattivat tulos, vahinkoyhtiöiden osingot ja lakisääteisen työeläkevastuun siirto.

Kokonaisriski oli katsauskauden lopussa 25,0 miljardia euroa (22,3) eli 11,9 prosenttia suurempi kuin viime vuodenvaihteessa. Luottoriskin keskimääräiset riskipainot nousivat hieman. Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän sisäiset vakuutusyhtiösijoitukset käsitellään riskipainotettuina erinä EKP:n luvan mukaisesti. Oman pääoman ehtoihin sijoituksiin sisältyy konsernin sisäisiä vakuutusyhtiöomistuksia riskipainotettuina erinä 3,7 miljardia euroa noin 280 prosentin riskipainolla.

OP Yrityspankki -konserni kuuluu OP Ryhmään, jonka vakavaraisuutta valvotaan rahoitus- ja vakuutusryhmittymän (Rava) valvonnasta annetun lain mukaan. Osana OP Ryhmää OP Yrityspankki on EKP:n valvonnassa.

Finanssivalvonta tekee makrovakauspäätöksen neljännesvuosittain. Finanssivalvonta päätti maaliskuussa 2019 edelleen olla asettamatta pankeille syklisyyttä vähentävää lisäpääomavaatimusta.

### Kriisinratkaisusta annetun lain mukaiset velat

Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisua koskevan sääntelyn mukaan kriisinratkaisuviranomaisella on oikeus puuttua pankin liikkeeseen laskemien sijoitustuotteiden ehtoihin sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla. OP Ryhmän kriisinratkaisuviranomainen on Brysselissä toimiva EU:n kriisinratkaisuneuvosto (Single Resolution Board, SRB). OP Ryhmän omien varojen ja alentamiskelpoisten velkojen (MREL) vaatimukseksi on asetettu 12,2 miljardia euroa eli 27,6 prosenttia

vuoden 2016 lopun kokonaisriskin määrästä. OP Ryhmän tavoitteena on kattaa MREL-vaatimus omilla varoilla ja muilla huonomman etuoikeuden veloilla. OP Ryhmän MREL-suhdeluku oli 35 prosentin tasolla vuodenvaihteessa 2017. SRB on vahvistanut OP Ryhmän kriisinratkaisustrategian, jossa kriisinratkaisutoimet kohdistettiin Single Point of Entryä toimivaan OP Yrityspankkiin.

### Vahinkovakuutusyhtiöiden vakavaraisuus

Vahinkovakuutuksen omia varoja laski vakuutusyhtiöiden ennakko-osingot. Vakavaraisuusasetusta vahvisti pääomavaateen lasku. Alla olevat tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Milj. €	31.12.2018	31.12.2017
Omat varat, milj. €*	818	902
Pääomavaade, milj. €*	621	666
Solvenssisuhde, % *	132	135
Solvenssisuhde, % (ilman siirtymäsääntöä)	132	135

\*siirtymäsäännökset huomioiden.

### OP Yrityspankki -konsernin luottolaitosvakavaraisuus

Luottolaitosvakavaraisuus on esitetty EU:n vakavaraisuusasetuksen (EU 575/2013) (CRR) mukaisesti.

Omat varat, milj. €	31.12.2018	31.12.2017
OP Yrityspankki -konsernin oma pääoma	4 147	4 149
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta	-6	-125
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	0	-2
Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä	4 141	4 022
Aineettomat hyödykkeet	-63	-76
Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisut	-29	-16
Hallituksen esittämä voitonjako	-173	-212
ECL - odotetut tappiot alijäämä	-105	-134
Ydinpääoma (CET1)	3 772	3 584
Pääomalainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä	90	137
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	90	137
Ensisijainen pääoma (T1)	3 862	3 720
Debentuurilainat	944	1 073
ECL – odotetut tappio ylijäämä	47	
Toissijainen pääoma (T2)	990	1 073
Omat varat yhteensä	4 852	4 793

Ydinpääomasta (CET1) on vähennetty varovaisen arvostamisen oikaisu 6 miljoonaa euroa (5). Pääomalainoihin on sovellettu vanhoja pääomainstrumentteja koskevia siirtymäsäännöksiä. Syyskuussa 2018 maksettiin takaisin 50 miljoonan euron pääomalaina.

Vakavaraisuuden ja vähimmäisomavaraisuusasteen laskennassa ei ole sovellettu IFRS9-siirtymäsäännöstä.

Kokonaisriski, milj. €	31.12.2018	31.12.2017
<b>Luotto- ja vastapuoliriski</b>	<b>22 216</b>	<b>19 694</b>
Standardimenetelmä (SA)	2 458	2 069
Valtio- ja keskuspankkivastuut*	85	18
Luottolaitosvastuut	6	29
Yritysvastuut	2 327	1 963
Vähittäisvastuut	6	14
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	0	
Muut*	34	44
<b>Sisäisten luottoluokitusten menetelmä (IRB)</b>	<b>19 758</b>	<b>17 626</b>
Luottolaitosvastuut	1 083	1 053
Yritysvastuut	13 198	11 643
Vähittäisvastuut	1 416	1 130
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset **	3 725	3 753
Muut	336	47
<b>Markkina- ja selvitysriski, standardimene-</b>	<b>1 319</b>	<b>1 179</b>
<b>telmä</b>		
Operatiivinen riski, standardimenetelmä	1 285	1 266
Vastuun arvonoi-kaisu (CVA)	175	205
<b>Yhteensä</b>	<b>24 996</b>	<b>22 343</b>

\* Valtiovastuiden riskipainotetuista eristä 62 miljoonaa euroa (vertailukaudella muissa vastuissa 44) on laskennallisia verosaamisia, jotka käsitellään 250 prosentin riskipainolla ydinpääomista vähentämisen sijaan.  
 \*\* Oman pääoman ehtoisten sijoitusten riskipaino sisältää 3,7 miljardia euroa OP Ryhmän sisäisistä vakuutusyhtiösijoituksista.

Suhdeluvut, %	31.12.2018	31.12.2017
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	15,1	16,0
Tier 1 -vakavaraisuussuhde	15,5	16,7
Vakavaraisuussuhde	19,4	21,5

Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöksiä, %	31.12.2018	31.12.2017
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	15,1	16,0
Tier 1 -vakavaraisuussuhde	15,1	16,0
Vakavaraisuussuhde	19,1	20,8

Pääomavaatimus, milj. €	31.12.2018	31.12.2017
-------------------------	------------	------------



Omat varat	4 852	4 793
Pääomavaatimus	2 642	2 358
Puskuri pääomavaatimukseen	2 210	2 435

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

## 6.7 Luottoluokitukset

Luottoluokituslaitokset antavat riippumattomia lausuntoja yhteisön, velan tai rahoitusvelvoitteen taikka muun rahoitusvälineen luottokelpoisuudesta. Merkittävimmit luottoluokittajat markkinoilla ovat Moody's Investor Service (Moody's), Standard & Poor's Ratings Services (Standard & Poor's) ja Fitch Ratings (Fitch). Standard & Poor's, Moody's ja Fitch on kukin rekisteröity luottoluokituslaitoksista 16. syyskuuta 2009 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EY) N:o 1060/2009 nojalla.

OP Yrityspankki Oyj:n luottoluokitukset ovat seuraavat (31.12.2018):

Luokituslaitos	Lyhytaikainen varainhankinta	Pitkäaikainen varainhankinta	Näkymät
Standard & Poor's	A-1+	AA-	Vakaat
Moody's	P-1	Aa3	Vakaat

Sekä Standard & Poor's että Moody's antavat lyhyt- ja pitkäaikaiseen varainhankintaan liittyvän luottoluokituksen OP Yrityspankille. OP Yrityspankin luottokelpoisuutta arvioidessaan luottoluokituslaitokset ottavat huomioon koko OP Ryhmän taloudellisen tilanteen, sillä ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena ja keskusyhteisö OP Osuuskunta sekä jäsenluottolaitokset (mukaan lukien OP Yrityspankki) ovat vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista.

Standard & Poor'sin asteikko lyhytaikaiselle varainhankinnalle on neliportainen välillä A-1+ (paras) – A-3 ja asteikko pitkäaikaiselle varainhankinnalle (investment grade) kymmenportainen välillä AAA (paras) – BBB-. Moody'sin asteikko lyhytaikaiselle varainhankinnalle on kolmiportainen välillä P-1 (paras) – P-3 ja pitkäaikaiselle varainhankinnalle (investment grade) kymmenportainen välillä Aaa (paras) – Baa3. Luottoluokituslaitoksilla on tärkeä asema maailmanlaajuisilla arvopaperi- ja pankkimarkkinoilla, sillä sijoittajat, lainanottajat, liikkeeseenlaskijat ja valtiot käyttävät osittain niiden luottoluokituksia yhtenä sijoitus- ja rahoituspäätösten tekemisen perustana. Luottolaitokset, sijoituspalveluyritykset, vakuutusyhtiöt, jälleenvakuutusyhtiöt, siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset (yhteissijoitusyritykset) ja ammatillisia lisäeläkkeitä tarjoavat laitokset saattavat käyttää kyseisiä luottoluokituksia laskiessaan pääomavaatimuksia vakavaraisuustarkoituksiin tai laskiessaan omaan sijoitustoimintaansa liittyviä riskejä. Luottoluokituksilla on tämän vuoksi merkittävä vaikutus markkinoiden toimintaan sekä sijoittajien ja kuluttajien luottamukseen.

## 6.8 Merkittävät sopimukset

Liikkeeseenlaskijalla ei ole sellaisia tavallisesta liiketoiminnasta poikkeavia merkittäviä sopimuksia, joista voi seurata, että jollekin konserniin kuuluvalla yritykselle aiheutuu velvollisuus tai oikeus, joka vaikuttaa merkittävästi Liikkeeseenlaskijan kykyyn vastata arvopaperin haltijoille liikkeeseen laskettaviin arvopapereihin liittyvistä velvoitteista.

## 6.9 Oikeudenkäynnit

Liikkeeseenlaskijalla ei ole tiedossa, että vireillä tai uhkaamassa olisi hallintomenettelyjä, oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyjä, joilla voisi olla merkittävää vaikutusta Liikkeeseenlaskijan tai sen konsernin taloudelliseen asemaan. Muita tällaisia hallintomenettelyjä, oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyjä ei myöskään ole ollut viimeisen 12 kuukauden aikana.

## 7 LIIKKEESEENLASKIJAN TALOUDELLISET TIEDOT

### 7.1 Liikkeeseenlaskijan tilinpäätöstiedot

OP Yrityspankin tilintarkastetut tilinpäätökset ja tilintarkastuskertomukset tilikautsilta 1.1.2017–31.12.2017 ja 1.1.2018–31.12.2018 on sisällytetty viittaamalla Ohjelmaesitteeseen ja ne ovat saatavilla tämän esitteen kohdassa ”9 Nähtävillä olevat ja viitatut asiakirjat” kerrotuista osoitteista.

### 7.2 Liikkeeseenlaskijan tuloslaskelma ja tase sekä rahavirtalaskelma vuosilta 2018 ja 2017 sekä taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut vuosilta 2016-2018

OP Yrityspankin ja sen konsernin tilinpäätös on laadittu ja esitetty luottolaitostoiminnasta annetun lain säännösten, kansainvälisten IFRS-standardien, valtiovarainministeriön luottolaitoksen ja sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöstä ja konsernitilinpäätöstä koskevan asetuksen ja Finanssivalvonnan määräysten mukaisesti.

#### Konsernin tuloslaskelma

Milj. €	Liite	2018	2017
Korkokate	3	264	259
Vakuutuskate	4	548	459
Nettopalkkiotuotot	5	-23	-17
Sijoitustoiminnan nettotuotot	6	210	390
Liiketoiminnan muut tuotot	7	47	26
<b>Tuotot yhteensä</b>		<b>1 046</b>	<b>1 117</b>
Henkilöstökulut*	8	159	164
Poistot ja arvonalentumiset	9	83	64
Liiketoiminnan muut kulut	10	369	339
<b>Kulut yhteensä</b>		<b>611</b>	<b>568</b>
Saamisten arvonalentumiset	11	-13	-12
OP-Bonukset omistaja-asiakkaille		-2	-2
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)		19	
<b>Tulos ennen veroja</b>		<b>439</b>	<b>535</b>
Tuloverot	13	87	105
<b>Tilikauden tulos</b>		<b>352</b>	<b>430</b>
<b>Jakautuminen:</b>			
Emoyhtiön omistajien osuus tilikauden tuloksesta		346	424
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta		7	6
<b>Tilikauden tulos</b>		<b>352</b>	<b>430</b>

\* OP Ryhmä siirsi vuoden 2018 lopussa pääosan lakisääteisen työeläketurvan hoidosta ja vakuutuskannasta Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselle. Siirto pienensi OP Yrityspankki -konsernin eläkekuluja ja paransi tulosta ennen veroja 34 miljoonaa euroa.

#### Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. €	Liite	2018	2017
<b>Tilikauden tulos</b>		<b>352</b>	<b>430</b>
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi			

Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)	29	23	4
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Käyvän arvon rahaston muutos			
Käypään arvoon arvostamisesta	31	-141	-37
Rahavirran suojauksesta	31	-2	-4
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	31	-19	
Muuntoerot		0	0
Tuloverot			
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi			
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)	23	-5	-1
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi			
Käypään arvoon arvostamisesta	31	28	7
Rahavirran suojauksesta	31	0	1
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	31	4	
<b>Tilikauden laaja tulos</b>		<b>241</b>	<b>400</b>
<b>Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:</b>			
Emoyhtiön omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta		234	394
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta		7	6
<b>Yhteensä</b>		<b>241</b>	<b>400</b>

## Konsernitase

Milj. €	Liite	31.12.2018	31.12.2017
Käteiset varat	14	12 239	12 825
Saamiset luottolaitoksilta	15	9 726	9 294
Johdannaissopimukset	16	3 492	3 426
Saamiset asiakkailta	17	22 351	20 120
Sijoitusomaisuus	18	16 351	16 144
Aineettomat hyödykkeet	20	722	777
Aineelliset hyödykkeet	21	117	115
Muut varat	22	1 647	1 708
Verosaamiset	23	65	35
<b>Varat yhteensä</b>		<b>66 710</b>	<b>64 445</b>
Velat luottolaitoksille	24	15 575	14 035
Johdannaissopimukset	25	3 043	3 216
Velat asiakkaille	26	16 422	18 837
Vakuutusvelka	27	3 157	3 143
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	28	20 336	16 791
Varaukset ja muut velat	29	2 128	2 307
Verovelat	23	421	419
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	30	1 482	1 547
<b>Velat yhteensä</b>		<b>62 562</b>	<b>60 295</b>

Oma pääoma	31		
Emoyhtiön omistajien osuus			
Osakepääoma		428	428
Käyvän arvon rahasto		-12	164
Muut rahastot		1 093	1 093
Kertyneet voittovarot		2 559	2 404
<b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>	<b>42</b>	<b>80</b>	<b>60</b>
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>4 147</b>	<b>4 149</b>
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>		<b>66 710</b>	<b>64 445</b>

## Konsernin rahavirtalaskelma

Milj. €	Liite	2018	2017
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>			
Tilikauden tulos		352	430
Tilikauden tulokseen tehdyt oikaisut		-124	92
<b>Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)</b>		<b>-2 656</b>	<b>623</b>
Saamiset luottolaitoksilta	16	-66	617
Johdannaissopimukset	17	-89	-35
Saamiset asiakkailta	18	-2 264	-1 443
Sijoitusomaisuus	19	-381	763
Muut varat	23	144	721
<b>Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)</b>		<b>-1 027</b>	<b>5 499</b>
Velat luottolaitoksille	25	1 470	3 730
Johdannaissopimukset	26	-7	-6
Velat asiakkaille	27	-2 415	2 659
Vakuutusvelka	28	58	36
Varaukset ja muut velat	30	-133	-921
Maksetut tuloverot		-85	-77
Saadut osingot		39	50
<b>A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä</b>		<b>-3 500</b>	<b>6 617</b>
<b>Investointien rahavirta</b>			
Tytäryritysten myynnit myyntihetken rahavaroilla vähennettynä		67	
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	21,22	-45	-79
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	21,22	1	12
<b>B. Investointien rahavirta yhteensä</b>		<b>23</b>	<b>-67</b>
<b>Rahoituksen rahavirrat</b>			
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, vähennykset	31	-50	
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset	29	27 007	21 060
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset	29	-23 489	-23 468
Maksetut osingot		-211	-201
<b>C. Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>		<b>3 258</b>	<b>-2 609</b>
<b>Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)</b>		<b>-219</b>	<b>3 941</b>
Rahavarat tilikauden alussa		13 575	9 633

Rahavarat tilikauden lopussa		13 355	13 575
Saadut korot		1 189	1 302
Maksetut korot		-914	-1 060
<b>Milj. €</b>		<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Kauden voittoon tehdyt oikaisut</b>			
<b>Erät, joihin ei liity maksutapahtumaa ja muut oikaisut</b>			
Saamisten arvonalentumiset		13	13
Vakuutustoiminnan realisoitumaton nettotulos		28	81
Kaupankäynnin käyvän arvon muutos		-139	-225
Valuuttatoiminnan realisoitumaton nettotulos		-34	-36
Muiden sijoitusten käyvän arvon muutos		-84	141
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt		-34	
Poistot ja arvonalentumiset		83	64
Osuus osakkuusyritysten tuloksista		-1	-1
Maksetut tuloverot		85	77
Saadut osingot		-39	-50
Muut		13	28
<b>Erät, jotka esitetään muualla kuin liiketoiminnan rahavirrassa</b>			
Myyntivoitot, investointien rahavirtaan kuuluva osuus		-17	0
<b>Oikaisut yhteensä</b>		<b>-124</b>	<b>92</b>
<b>Rahavarat</b>			
Käteiset varat	15	12 239	12 825
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta		1 116	749
<b>Yhteensä</b>		<b>13 355</b>	<b>13 575</b>

### Taloudellista kehitystä kuvaavat ja osakekohtaiset tunnusluvut (tilintarkastamaton)

	2016	2017	2018
Oman pääoman tuotto (ROE), %	10,4	10,6	8,5
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin (ROE), %	12,2	9,5	5,3
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,7	0,7	0,5
Omavaraisuusaste, %	6,4	6,4	6,2
Kulujen osuus tuotoista, %	47,6	51,1	58,4
Henkilöstö keskimäärin	2401	2458	2 638
<b>Konsernin osakekohtaiset tunnusluvut</b>			
Oma pääoma/osake, euro	12,19	12,8	12,7
Osinko/osake, euro*	0,63	0,67	0,54
Osinko/tulos, %*	50,4	49,7	49,9

Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa, kpl	319 551 415	319 551 415	319 551 415
--	-------------	-------------	-------------

\* Hallituksen ehdotus 2018

OP Osuuskunta omistaa kaikki OP Yritys pankki Oyj:n osakkeet. Osakkeiden lukumäärä ei ole muuttunut tilikauden aikana.

### Vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja esitetään kuvaamaan liiketoiminnan taloudellista kehitystä sekä parantamaan vertailukelpoisuutta samalla toimialalla toimivien yhtiöiden ja eri raportointikausien välillä. Käytettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty OP Yritys pankin toimintakertomuksessa (OP Yritys pankki Oyj toimintakertomus ja tilinpäätös 2018) kohdassa Tunnuslukujen laskentakaavat. Uusina vaihtoehtoisina tunnuslukuina on esitetty ”Järjestämättömät saamiset luotto- ja takauskannasta, %”, ”Tappiota koskevan vähennyserän kattavuusaste (coverage ratio), %” ja ”Maksukyvyttömyyden havainnointiaste (default capture rate)”. Nämä tunnusluvut otettiin käyttöön IFRS 9 siirtymän yhteydessä 1.1.2018.

### 7.3 Osavuosisikatsaukset

OP Yritys pankki julkistaa taloudellisia tietoja neljännesvuosittain. OP Yritys pankki julkaisee vuonna 2019 kolme osavuosisikatsausta: tammi–maaliskuulta 7.5.2019, tammi–kesäkuulta 30.7.2019 ja tammi–syyskuulta 29.10.2019. Liikkeeseenlaskija tulee tarvittaessa täydentämään tätä Ohjelmaesitettä edellä mainituilla osavuosisikatsauksilla.

### 7.4 Merkittävät tapahtumat viimeisen tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen

Konsernin taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia viimeksi julkistetun tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen. Myöskään konsernin kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeksi julkistetun tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen.

OP Ryhmän keskusyhteisön hallintoneuvosto päätti 6.6.2018 OP Ryhmän keskusyhteisön johtokunnan uudesta työnjaosta, mikä muutti segmenttirakennetta vuoden 2019 alusta. OP Ryhmä siirtyy julkaistavassa osavuosisikatsaus- ja tilinpäätösraportoinnissa uusien segmenttien mukaiseen raportointiin vuoden 2019 ensimmäisestä osavuosisikatsauksesta lukien. OP Yritys pankki -konsernin segmenttirakennetta päivitetään vastaavasti.

### 7.5 Tulevaisuudennäkymät

OP Yritys pankki on arvioinut 26.2.2019 julkistamassaan toimintakertomuksessa ja tilinpäätöksessä vuoden 2019 näkymiä seuraavasti:

”Finanssialan toimintaympäristö on kokonaisuudessaan varsin suotuista, vaikka maailmantaloudessa on merkkejä kasvun hidastumisesta. Matala markkinakorkotaso hidastaa pankkien korkokatteiden kasvua ja heikentää vakuutusyhteisöjen korkosijoitusten tuottoja, mutta parantaa samalla myös asiakkaiden luotonhoitokykyä. Arvonalentumiset ovat olleet pitkään erittäin matalalla tasolla. Finanssialan merkittävimmät strategiset riskit liittyvät tällä hetkellä asiakaskäyttäytymisen muuttumiseen, toimintaympäristön digitalisoitumiseen, perinteisen toimialan ulkopuolelta tulevaan kilpailuun ja monimutkaistuvaan sääntelyyn. Toimialamurros uhkaa tulevina vuosina hidastaa kasvua ja rapauttaa tuottokertymää. Muutokset aiheuttavat finanssitoimialan

toimijoille selkeän vaateen parantaa asiakas- ja työntekijäkokemusta, lisätä toimintansa ja sen kehittämisen ketteryyttä sekä parantaa tuottavuutta.

Vuonna 2019 luottokannan laadun ja luottokysynnän odotetaan pysyvän hyvänä ja vahinkovakuutuksen maksutuottojen odotetaan säilyvän hyvällä tasolla. Tuloskehityksen merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät korko- ja sijoitusympäristön muutoksiin, markkinoiden kasvuvauhtiin, kilpailutilanteen muutoksiin, arvonalentumisiin ja suurvahinkojen vaikutukseen korvausmenoon.

Vuonna 2019 arvio koko vuoden tuloksen kehityksestä annetaan ainoastaan ryhmätasolla OP Ryhmän tilinpäätöstiedotteessa ja osavuosikatsauksissa.

Kaikki esitetyt arviot perustuvat tilinpäätöstiedotteen julkistamishetken näkemykseen toimintaympäristön, OP Yrityspankki -konsernin ja sen eri toimintojen kehityksestä, ja todelliset tulokset voivat olla merkittävästikin erilaiset.”



## 8 OP RYHMÄÄ KOSKEVAT TIEDOT

OP Ryhmä muodostuu yhteenliittymästä ja muusta OP Ryhmästä Ohjelmaesitteen kohdassa "Yhteenliittymän ja OP Ryhmän juridinen rakenne" kuvatulla tavalla. OP Ryhmään sovelletaan Suomen lainsäädäntöä. Yhteenliittymä on Yhteenliittymälaiissa säännelty kokonaisuus. OP Ryhmässä ja yhteenliittymän keskusyhteisössä OP Osuuskunnassa ylin päätösvalta on osuuskunnan kokouksella ja sen valitsemalla hallintoneuvostolla. Operatiivista päätösvaltaa käyttää hallintoneuvoston valitsema johtokunta, joka koostuu ammattijohtajista. OP Osuuskunta on merkitty kaupparekisteriin 23.5.1997. OP Osuuskunnan yritys- ja yhteisötunnus on 0242522-1. Yhtiön rekisteröity osoite on OP Osuuskunta, Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki ja puhelinnumero 010 252 010. OP Osuuskunnan tilikausi on kalenterivuosi.

### 8.1 Yhteenliittymän ja OP Ryhmän juridinen rakenne

Nykytuotoinen yhteenliittymä aloitti toimintansa heinäkuun 1. päivänä 1997. Yhteenliittymän toiminta perustuu talletuspankkien yhteenliittymästä annettuun lakiin (599/2010, muutoksineen), osuuskuntalakiin (421/2013, muutoksineen) sekä osuuspankeista ja muista osuuskuntamuotoisista luottolaitoksista annettuun lakiin (423/2013, muutoksineen). Yhteenliittymään kuuluvat yhteisöt ovat osa laajempaa OP Ryhmää.

#### Osuuspankkien yhteenliittymä ja OP Ryhmä

OP Ryhmään kuuluvien osuuspankkien yhteenliittymän muodostavat yhteenliittymän keskusyhteisö OP Osuuskunta, sen konsolidointiryhmään kuuluvat yritykset, keskusyhteisön jäsenluottolaitokset sekä niiden konsolidointiryhmiin kuuluvat yritykset sekä sellaiset luottolaitokset, rahoituslaitokset ja palveluyritykset, jotka ovat OP Ryhmän määräysvallassa.

OP Ryhmän muodostavat osuuspankkien yhteenliittymä sekä sellaiset yhteenliittymän ulkopuoliset yritykset, jotka ovat OP Ryhmän määräysvallassa. OP Ryhmän laajuus eroaa osuuspankkien yhteenliittymän laajuudesta siten, että OP Ryhmään kuuluu myös muita yrityksiä kuin luottolaitoksia, rahoituslaitoksia tai palveluyrityksiä. Näistä merkittävimpiä ovat vakuutusyhtiöt, joiden kanssa yhteenliittymä muodostaa rahoitus- ja vakuutusryhmittymän. Lisäksi OP Ryhmään kuuluu sairaalatoimintaa harjoittava Pohjola Terveys Oy.

#### Osuuspankkien yhteenliittymän ohjaus, riskienhallinta ja vakavaraisuus

Yhteenliittymälain mukaan yhteenliittymään kuuluvien yritysten yhdisteltyä omien varojen määrää ja maksuvalmiutta valvotaan konsolidoidusti yhteenliittymän tasolla. Keskusyhteisöllä on velvollisuus valvoa jäsenluottolaitosten toimintaa, antaa niille niiden maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden turvaamiseksi ohjeita riskienhallinnasta, luotettavasta hallinnosta ja sisäisestä valvonnasta sekä antaa niille ohjeita yhtenäisten tilinpäätösperiaatteiden noudattamiseksi yhdistellyn tilinpäätöksen laatimisessa. Keskusyhteisö voi lisäksi säännöissään määrättyllä tavalla vahvistaa jäsenluottolaitoksille yleisiä toimintaperiaatteita noudatettaviksi näiden yhteenliittymän kannalta merkittävässä toiminnassa.

Ohjeidenanto- ja valvontavelvollisuus ei kuitenkaan anna keskusyhteisölle valtaa määrätä jäsenluottolaitoksen liiketoiminnasta. Jokainen jäsenluottolaitos harjoittaa itsenäisesti liiketoimintaansa omien voimavarojensa ja keskusyhteisön ohjeiden puitteissa.

Yhteenliittymään kuuluva yritys ei saa ottaa toiminnassaan niin suurta riskiä, että siitä aiheutuu olennaista vaaraa yhteenliittymään kuuluvien yritysten yhdistellylle vakavaraisuudelle tai maksuvalmiudelle. Keskusyhteisöllä on lain mukaan oltava yhteenliittymän tehokkaan riskienhallinnan mahdollistava luotettava hallinto sekä yhteenliittymän toimintaan nähden riittävä sisäinen valvonta ja riskienhallintajärjestelmät. Osuuspankkien yhteenliittymän riskienhallinnassa noudatettavat periaatteet sisältyvät OP Ryhmän riskinotto ja riskitoleranssijärjestelmä -dokumenttiin, joita on kuvattu yksityiskohtaisemmin toimintakertomuksessa sekä OP Ryhmän IFRS-tilinpäätöksessä.

Yhteenliittymän on täytettävä laissa säädetyt yhteenliittymän taloudellista asemaa koskevat vaatimukset. Yhteenliittymällä on oltava omia varoja vähintään luottolaitostoiminnasta annetun lain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettu määrä.

### **Jäsenluottolaitoksen vakavaraisuus ja sen valvonta**

Yhteenliittymälain mukaan valvoja voi antaa keskusyhteisölle luvan päättää omien varojen määrään ja vaatimuksiin, asiakasriskeihin ja maksuvalmiuteen sekä riskien laadulliseen hallintaan liittyvistä poikkeuksista jäsenluottolaitoksilleen.

Keskusyhteisö ei saa antaa poikkeusta säännöksistä sellaiselle jäsenluottolaitokselle, joka on merkittävästi tai toistuvasti laiminlyönyt keskusyhteisön antamia yhteenliittymälain 17 §:ssä tarkoitettuja ohjeita taikka jäsenluottolaitokselle 23 §:ssä säädettyjä tai valvojan ko. säännöksen nojalla antaman luvan mukaisia velvollisuuksia. Poikeus voidaan antaa enintään kolmeksi vuodeksi. Keskusyhteisö on antanut valvojan luvalla poikkeuksia jäsenluottolaitoksien asiakasriskejä, maksuvalmiutta ja riskien laadulliseen hallintaan liittyviin kohtiin.

Jäsenluottolaitoksella ei ole velvollisuutta julkistaa luottolaitostoiminnasta annetun lain 12 luvun 12 §:n mukaista osavuositarkastusta. Jäsenluottolaitoksella ei ole velvollisuutta julkistaa vakavaraisuutta koskevia tietoja (ns. Pilari III -tiedot) kokonaisuudessaan, vaan ne julkistetaan OP yhteenliittymästä

### **Osuuspankkien yhteenliittymään liittyminen ja siitä eroaminen**

Keskusyhteisön jäseninä voivat olla luottolaitokset, joiden säännöt tai yhtiöjärjestys vastaavat mitä yhteenliittymälaiissa säädetään, ja joiden säännöt tai yhtiöjärjestyksen keskusyhteisö on hyväksynyt. Jäseneksi ottamisesta päättää keskusyhteisön hallitusto.

Jäsenluottolaitoksella on oikeus erota keskusyhteisön jäsenyydestä. Yhteenliittymään kuuluvien yritysten omien varojen yhdistellyn määrän on jäsenluottolaitoksen eroamisesta huolimatta säilyttävä yhteenliittymälain edellyttämällä tasolla.

Jäsenluottolaitos voidaan myös erottaa keskusyhteisön jäsenyydestä osuuskuntalain mukaisesti. Lisäksi jäsenluottolaitos voidaan erottaa, jos tämä on laiminlyönyt keskusyhteisön yhteenliittymälain 17 §:n nojalla antamia ohjeita tavalla, joka merkittävästi vaarantaa maksuvalmiuden tai vakavaraisuuden hallintaa taikka tilinpäätöksen

laatimista koskevien yhtenäisten periaatteiden soveltamista tai niiden noudattamisen valvontaa yhteenliittymässä. Erottaminen on mahdollista myös, jos jäsenluottolaitos toimii olennaisesti keskusyhteisön vahvistamien yhteenliittymän yleisten toimintaperiaatteiden vastaisesti.

Mitä yhteenliittymälaiissa säädetään jäsenluottolaitoksen maksuvelvollisuudesta, sovelletaan myös luottolaitokseen, joka on eronnut tai erotettu keskusyhteisön jäsenyydestä, jos sen kalenterivuoden päättymisestä, jolloin jäsenluottolaitos on eronnut tai erotettu, on kulunut vähemmän kuin viisi vuotta silloin, kun maksuvelvollisuutta koskeva vaatimus esitetään jäsenluottolaitokselle.

### **OP Ryhmän tilinpäätös ja tilintarkastus**

Yhteenliittymälain mukaan OP Ryhmän tilinpäätös on laadittava noudattaen kirjanpitolaiissa tarkoitettuja kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja. Finanssivalvonta on antanut yksityiskohtaisempia määräyksiä OP Ryhmän tilinpäätöksen laatimisesta. Tilinpäätöksessä noudatetut laadintaperiaatteet on esitetty OP Ryhmän tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Keskusyhteisöllä on velvollisuus antaa ohjeita jäsenluottolaitoksille yhtenäisten tilinpäätösperiaatteiden noudattamiseksi OP Ryhmän tilinpäätöksen laatimisessa. Jäsenluottolaitoksilla on velvollisuus antaa keskusyhteisölle OP Ryhmän tilinpäätöksen yhdistelyä varten tarpeelliset tiedot. Keskusyhteisön tilintarkastajilla on oikeus saada OP Ryhmän tilinpäätöksen tarkastamista varten jäljennös jäsenluottolaitoksen tilintarkastusta koskevista asiakirjoista.

Keskusyhteisön tilintarkastajat tarkastavat OP Ryhmän tilinpäätöksen noudattaen soveltuvin osin luottolaitoslain säädöksiä. Tilinpäätös esitellään ja annetaan tiedoksi keskusyhteisön varsinaiselle osuuskunnan kokoukselle.

### **Osuuspankkien yhteenliittymän valvonta**

Keskusyhteisöä ja osuuspankkien yhteenliittymää valvoo Euroopan keskuspankki (EKP). Keskusyhteisön jäsenluottolaitoksia valvovat EKP ja keskusyhteisö.

Keskusyhteisö valvoo, että yhteenliittymään kuuluvat yritykset toimivat rahoitusmarkkinoita koskevien lakien, asetusten, viranomaisten antamien määräysten, sääntöjensä ja yhtiöjärjestyksensä sekä keskusyhteisön yhteenliittymälain 17 §:n nojalla antamien ohjeiden mukaisesti. Lisäksi keskusyhteisö valvoo yhteenliittymään kuuluvien yritysten taloudellista asemaa.

EKP valvoo, että keskusyhteisö ohjaa ja valvoo jäsenluottolaitosten toimintaa yhteenliittymälain säännösten mukaisesti ja että yhteenliittymään kuuluvat yritykset täyttävät niille laissa asetetut vaatimukset.

Keskusyhteisön ja sen jäsenluottolaitosten tarkastusta suorittaa keskusyhteisön pääjohtajan alainen Tarkastus-toiminto. Sen tehtäviin kuuluvat keskusyhteisön jäsenluottolaitosten ja niiden konsolidointiryhmiin kuuluvien yritysten sekä keskusyhteisön ja sen tytäryhtiöiden sisäinen tarkastus.

OP Ryhmän Tarkastuksen Sisäinen tarkastus –osastojen suorittama sisäinen tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi-, varmistus- ja konsultointitoimintaa, joka on luotu tuottamaan lisäarvoa OP Ryhmälle ja parantamaan sen toimintaa. Sisäinen

tarkastus tukee OP Ryhmää sen tavoitteiden saavuttamisessa tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan organisaation riskienhallinta-, valvonta- sekä johtamis- ja hallintoprosessien tehokkuuden arviointiin ja kehittämiseen. Pääpaino on riskitekijöiden tunnistamisessa ja sisäisen valvonnan toimivuuden arvioinnissa. Sisäinen tarkastus suosittaa raporteissaan parannuksia havaittuihin epäkohtiin.

Tarkastukset suoritetaan noudattaen sisäisen tarkastuksen kansainvälisiä ammattistandardeja ja hyvää tarkastustapaa.

### **Keskusyhteisön maksuvelvollisuus ja jäsenluottolaitosten keskinäinen vastuu**

Keskusyhteisö on velvollinen suorittamaan yhteenliittymälaiissa tarkoitettuna tukitoimena jäsenluottolaitokselle määrän, joka on tarpeen jäsenluottolaitoksen selvitystilan estämiseksi. Lisäksi keskusyhteisö vastaa jäsenluottolaitoksen niistä veloista, joita ei saada suoritetuksi jäsenluottolaitoksen varoista.

Jäsenluottolaitos on velvollinen suorittamaan keskusyhteisölle osuutensa määrästä, jonka keskusyhteisö on suorittanut joko toiselle jäsenluottolaitokselle tukitoimena taikka toisen jäsenluottolaitoksen velkojalle maksuna erääntyneestä velasta, johon velkoja ei ole saanut suoritusta jäsenluottolaitokselta. Jäsenluottolaitoksella on lisäksi keskusyhteisön maksukyvyttömyystilanteessa osuuskuntalaissa tarkoitettu rajaton lisämaksuvelvollisuus keskusyhteisön veloista.

Jäsenluottolaitoksen vastuu määrästä, jonka keskusyhteisö on jonkin jäsenluottolaitoksen puolesta tämän velkojalle suorittanut, jakautuu jäsenluottolaitosten kesken niiden viimeksi vahvistettujen taseiden loppusumman mukaisessa suhteessa. Jäsenluottolaitokselta toisen jäsenluottolaitoksen selvitystilan ehkäisemiseksi käytettäviin tukitoimiin perittävien maksujen vuotuinen yhteenlaskettu määrä saa kunakin tilikautena olla yhteensä enintään viisi tuhannesosaa kunkin jäsenluottolaitoksen viimeksi vahvistetun taseen loppusummasta.

### **Talletussuojarahaston ja sijoittajien korvausrahaston suoja**

Talletussuojarahastoa koskevan lainsäädännön mukaan yhteenliittymään kuuluvia talletuspankkeja pidetään talletussuojan osalta yhtenä pankkina. Talletussuojarahaston varoista korvataan tallettajan saamiset yhteenliittymään kuuluvilta talletuspankeilta enintään 100 000 euron määrään asti.

Myös sijoittajien korvausrahastoa koskevan lainsäädännön mukaan yhteenliittymää pidetään korvaussuojan osalta yhtenä pankkina. Korvaussuojarahaston varoista korvataan sijoittajan saamiset yhteenliittymään kuuluvilta yhteisöiltä enintään 20 000 euroon saakka.

Talletussuojasta vastaa Rahoitusvakausrasto, joka hallinnoi valtion talousarvion ulkopuolista rahoitusvakausrahastoa. Rahasto muodostuu vakauserämuksina kartutettavasta kriisinratkaisurahastosta ja talletussuojamaksuina kartutettavasta talletussuojarahastosta.

Tämän Ohjelmaesitteen mukaiset joukkolainat eivät kuulu rahoitusvakausrastosta annetun lain (19.12.2014/1195, muutoksineen) mukaisen talletussuojan eivätkä sijoituspalvelulain (747/2012, muutoksineen) mukaisen sijoittajien korvausrahaston piiriin.

### **Rahoitus- ja vakuutusryhmittymä**

OP Ryhmä muodostaa rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta annetussa laissa RavaL:ssa määritellyn rahoitus- ja vakuutusryhmittymän. Yhteenliittymän keskusyhteisö toimii RavaL:n 3 §:n perusteella ryhmittymän johdossa olevana yrityksenä.

RavaL:ssa säädetään rahoitus- ja vakuutusryhmittymälle oma vakavaraisuusvaatimus. OP Ryhmän vakavaraisuus ilmoitetaan vähimmäispääoman ylittävänä omien varojen määränä sekä omien varojen kokonaismäärän suhteena omien varojen vähimmäismäärään.

RavaL:ssa säädetään myös rahoitus- ja vakuutusryhmittymän asiakasriskeille enimmäisrajat. Ryhmittymän ulkopuolinen yksittäinen asiakasriski ei saa ylittää 25 % ryhmittymän omista varoista. Suuriksi asiakasriskeiksi luetaan asiakasriskit, jotka ylittävät 10 % ryhmittymän omista varoista. Lain mukaan yhteenliittymän keskusyhteisön on ilmoitettava koordinoivalle viranomaiselle OP Ryhmän muodostaman rahoitus- ja vakuutusryhmittymän kiinteistö- ja osakeomistukset sekä muita tietoja, jotka ovat tarpeen riskeistä aiheutuvien keskittymien valvomiseksi.

RavaL:n tilinpäätöstä koskevaa normistoa ei sovelleta lain 30 §:n perusteella OP Ryhmään, koska ryhmän tilinpäätös laaditaan noudattaen kansainvälisiä IFRS-tilinpäätösstandardeja.

## 8.2 OP Ryhmän rakenne

Kuva on 31.12.2018 tilanteen mukainen.



\* OP Osuuskunnan omistus 100 %

\*\* Suunnitteilla siirtää tytäryhtiöineen OP Yrityspankki Oyj:stä OP Osuuskunnan suoraan omistukseen tulevaisuudessa

\*\*\* OP Osuuskunnan määräysvalta 2/3

**KESKINÄINEN VASTUU:** OP Osuuskunta ja OP Ryhmän jäsenluottolaitokset, jotka kuuluvat keskinäisen vastuun piiriin, on merkitty kuvaan oranssilla

### Liiketoimintasegmentit

OP Ryhmän liiketoimintasegmentit ovat Pankkitoiminta, Vahinkovakuutus ja Varaliskuudenhoito. Terveys- ja hyvinvointiliiketoiminta sisältyy Vahinkovakuutus-liiketoimintasegmenttiin. Liiketoimintasegmentteihin kuulumaton toiminta esitetään ryhmässä "Muu toiminta". Segmenttiraportointi laaditaan noudattaen OP Ryhmän tilinpäätöksen laatimisperiaatteita. Segmenttijako ja esittämistapa perustuvat johdon raportointiin. Segmenttien tulosta ja kannattavuutta seurataan tulos ennen veroja tasolla.

OP Ryhmän keskusyhteisön hallintoneuvosto päätti 6.6.2018 OP Ryhmän keskusyhteisön johtokunnan uudesta työnjaosta, mikä muutti segmenttirakennetta vuoden 2019 alusta. OP Ryhmä siirtyy julkaistavassa osavuosisikatsaus- ja tilinpäätösraportoinnissa uusien segmenttien mukaiseen raportointiin vuoden 2019 ensimmäisestä osavuosisikatsauksesta lukien. OP Ryhmän liiketoiminnan ytimen muodostaa pankki- ja vakuutusliiketoiminta. Pankkiliiketoiminta jakautuu kahteen vastuualueeseen. Pankkitoiminnan henkilö- ja pk-yritysasiakkaat -liiketoiminnasta vastaa johtokunnassa oikeustieteen kandidaatti, eMBA Harri Nummela. Pankkitoiminnan yritys- ja instituutioasiakkaat -liiketoiminnasta vastaa johtokunnassa tekniikan lisensiaatti Katja Keitaanniemi. Vakuutusliiketoimintaan sisältyvät henkilö- ja yritysasiakkaiden vahinko- ja henkivakuutusliiketoiminta sekä terveys- ja hyvinvointiliiketoiminta. Vakuutusasiakkaat-liiketoiminnasta vastaa johtokunnassa maatalous- ja metsätieteiden maisteri, eMBA Olli Lehtilä.

OP Ryhmän keskusyhteisön hallintoneuvosto vahvisti 26.9.2018 OP Ryhmän loppustrategiakauden tärkeimmistä painopistealueista. Samalla vahvistettiin uusi visio. OP

Ryhmän toiminnan pohjana on edelleen vuonna 2016 vahvistettu strategia, mutta toimintaympäristön muutoksista johtuen strategian fokusta on haluttu tarkentaa.

OP Ryhmän visio on olla johtava ja vetovoimaisin finanssiryhmä Suomessa niin henkilöstön, asiakkaiden kuin yhteistyökumppaneiden ja sidosryhmien näkökulmasta. Tämän vuoksi strategian painopisteiksi on nostettu erinomainen työntekijäkokemus, paras asiakaskokemus ja omistaja-asiakasmäärän kasvu vähintään kahteen miljoonaan. Kaksi muuta strategista painopistettä tukevat näitä: kehittämisen tuottavuus halutaan maksimoida ja tuottojen kasvun tulee olla kulujen kasvua nopeampaa.

Strategian ja vision toteuttamiseksi OP Ryhmä on aloittanut merkittävän toimintatapojen muutoksen. Uusi ketterä toimintatapa korostaa työn merkityksellisyyttä ja lisää työssä viihtymistä, mikä puolestaan parantaa asiakaskokemusta ja työn tehokkuutta luoden mahdollisuuksia kustannussäästöihin.

Ketterä toimintatapa otetaan vaiheittain käyttöön OP Ryhmän keskusyhteisössä. Uuden toimintamallin käyttöönotto alkoi uudelleenorganisoinnilla. Siihen liittyvät keskusyhteisökonsernin yhteistoimintaneuvottelut alkoivat 1.10.2018 ja päättyivät 13.11.2018. Muutosten myötä noin 700 tehtävää päättyi, ja samaan aikaan syntyi yli 1 000 uutta työtehtävää. Uusi organisaatio aloitti toimintansa 1.1.2019. Toimintamallin kehittäminen ja muutoksen suunnittelu jatkuu keväällä 2019. Organisaatiomuutokset ovat osa keskusyhteisökonsernin 100 miljoonan euron Fiksu100-säästöohjelmaa.

Yhtiöinä pankkitoiminta-segmenttiin sisältyvät OP-Korttiyhtiö Oyj, OP-Asuntoluottopankki Oyj sekä OP Yrityspankkikonsernin pankkitoiminta-segmentti. Korkokate on merkittävin pankkitoiminnan tuottoerä. Tuottoja kertyy myös palkkiotuotoina ja sijoitustoiminnasta. Kulut muodostuvat pääosin henkilöstö- ja ICT-kuluista sekä toimipaikkaverkoston aiheuttamista kuluista sekä OP-bonuksista omistaja-asiakkaille. Liiketoiminnan merkittävin riskilaji on luottoriski, mutta liiketoimintaan sisältyy myös markkinariskejä ja operatiivisia riskejä.

Vahinkovakuutus-segmenttiin sisältyy OP Ryhmän vahinkovakuutusyhtiöiden eli OP Vakuutus Oyj:n, Vahinkovakuutusosakeyhtiö Eurooppalaisen, A-Vakuutus Oy:n sekä vahinkovakuutusta tukevien palveluyhtiöiden toiminta. Vahinkovakuutuksen tuotteisiin kuuluvat yritys- ja yksityisasiakkaille myytävät vahinkovakuutukset. Liiketoiminnan nettotuotot muodostuvat pääosin vakuutusmaksutuotoista ja sijoitustoiminnan nettotuotoista. Vahinkovakuutusliiketoiminnan merkittävimmät riskit ovat vakuutusriskit sekä sijoitusriskit. Vahinkovakuutus-segmenttiin kuuluu myös Pohjola Terveys Oy, jonka tulos syntyy lääkäripalkkioista sekä toimenpiteiden, diagnostiikan ja työterveyspalveluiden laskutuksesta.

Varallisuudenhoitosegmentti muodostuu ryhmän henki- ja eläkevakuutusliiketoimintaa harjoittavasta OP-Henkivakuutus Oy:stä, rahastoliiketoimintaa harjoittavasta OP-Rahastoyhtiö Oy:stä, OP Kiinteistösijoitus Oy:stä, OP Varainhoito Oy:stä ja sen tytäryhtiöistä sekä OP Yrityspankki Oyj:n kaupankäynti- ja sijoitustutkimusliiketoiminnasta. Varallisuudenhoitosegmentin merkittävimmät tuottoerät ovat henkivakuutuksen sijoitustoiminnan ja riskiliikkeen nettotuotot sekä palkkiotuotot. Varallisuudenhoitosegmentin palkkiotuotot muodostuvat pääosin varainhoito- ja rahastoliiketoiminnan sekä henkivakuutusten palkkioista.

Muu toiminta sisältää segmenttejä tukevat toiminnot, erityisesti OP Osuuskunnan, OP-Palvelut Oy:n ja OP Asiakaspalvelut Oy:n toiminnot sekä OP Yrityspankki-konsernin keskuspankkitoiminnot, Marketsin korko- ja valuuttatradings sekä joukkovelkakirjalainakaupankäynnin. Lisäksi uudet liiketoiminnot Pivo Wallet Oy, Checkout Finland Oy ja OP Co-ride Oy raportoidaan Muun toiminnan segmentissä. Liiketoimintasegmenttejä tukevien palveluiden kustannukset kohdistuvat segmenteille palveluveloituksina. Muu toiminta -segmentin tuotot koostuvat pääosin OP Ryhmän keskuspankkitoiminnan sijoitustoiminnan nettotuotoista ja liiketoiminnan muihin tuotoihin kirjattavista OP Ryhmän sisäisistä veloituksista.

### **Segmenttiraportoinnin laatimisperiaatteet**

Segmenttiraportointi noudattaa OP Ryhmän tilinpäätöksen laatimisperiaatteita. Segmenteille on kohdistettu ne tuotot, kulut, varat ja velat, joiden on katsottu välittömästi kuuluvan ja olevan järkevällä perusteella kohdistettavissa segmenteille. Ne tuotot, kulut, sijoitukset ja pääomat, joita ei ole kohdistettu segmenteille sekä segmenttien väliset konsernieliminoinnit raportoidaan sarakkeessa "Konsernieliminoinnit".

Segmenttien pääomitus perustuu luottolaitoslain mukaiseen OP Ryhmän vakavaraisuuslaskelmaan. Vakavaraisuuslaskennan mukaiset pääomavaateet on jaettu toimintasegmenteille. Pankkitoiminnalle on kohdistettu pääomia siten, että Ydinvakavaraisuus (CET1) on 21 prosenttia (20). Vahinkovakuutustoiminnalle on kohdistettu pääomia siten, että Solvenssisuhde (SII) on 120 prosenttia ja henkivakuutustoiminnassa 130 prosenttia. Pääomien allokoinnilla on vaikutusta segmentin maksamiin konsernin sisäisiin korkoihin. Oman pääoman kohdistus liiketoimintasegmenteille suoritetaan muuhun toimintaan sisältyvän OP Ryhmän keskuspankin avulla, jolloin tavoitetasosta poikkeavien omien pääomien tulosvaikutus näkyy muun toiminnan tuloksessa.

### **OP Osuuskunnan keskeiset tytäryritykset**

OP Yrityspankki Oyj on finanssipalvelukonserni, joka tarjoaa asiakkailleen pankki-, varallisuudenhoito- ja vahinkovakuutuspalveluja. Konserni palvelee yritysasiakkaita Suomessa ja kansainvälisesti tarjoamalla kattavat rahoitus-, sijoitus-, kassanhallinta sekä vahinkovakuutuspalvelut. Henkilöasiakkaille se tarjoaa vahinkovakuutus- ja omaisuudenhoitopalveluita. OP Yrityspankki toimii OP Ryhmän keskuspankkina ja hoitaa ryhmän maksuvalmiutta sekä kansainvälistä liiketoimintaa.

OP Vakuutus Oy on OP Yrityspankki Oyj:n tytäryhtiö. Se harjoittaa vahinkovakuutustoimintaa Suomessa ja tarjoaa kattavaa vakuutusturvaa sekä henkilö-, yritys- että yhteisöasiakkaille.

OP-Palvelut Oy tuottaa, kehittää ja ylläpitää OP Ryhmään kuuluvien yritysten tarvitsemia palveluja.

OP Asiakaspalvelut Oy (entinen OP-Prosessipalvelut Oy) on OP Osuuskunnan täysin omistama tytäryhtiö, joka tuottaa toimiluvan varaisia toimintoja. OP Asiakaspalvelulla on luottolaitostoimilupa sekä selvitysosapuolen ja tilinhoitajayhteisön oikeudet.

Helsingin Seudun Osuuspankki harjoittaa vähittäispankkitoimintaa pääkaupunkiseudulla.



OP-Asuntoluottopankki Oyj myöntää osuuspankkien kautta pitkäaikaisia asuntoluottoja turvaavia vakuuksia vastaan. Pankki rahoittaa toimintansa laskemalla liikkeelle kiinteistövakuudellisia joukkovelkakirjalainoja.

OP-Henkivakuutus Oy hoitaa keskitetysti OP Ryhmän henki- ja eläkevakuutusliiketoimintaa ja sen kehittämistä. Yhtiön tuotevalikoimaan kuuluvat henki-, eläke- sekä sijoitus- ja riskivakuutuspalvelut.

OP-Rahastoyhtiö Oy hallinnoi OP Ryhmän sijoitusrahastoja. Yhtiö käyttää rahasto-osuuksien myynnissä osuuspankkien palveluverkostoa sekä OP Ryhmän verkkopalveluita.

OP-Korttiyhtiö Oy tuottaa vakuudettomat kuluttajarahoituspalvelut osuuspankkien henkilöasiakkaille.

OP Varainhoito Oy hoitaa instituutioiden, varakkaiden yksityishenkilöiden ja sukujen sekä OP Ryhmän rahastojen varoja.

### 8.3 Toimiala ja päämarkkinat

OP Ryhmään kuuluvat yritykset harjoittavat pankki- ja vakuutustoimintaa ja sitä tukevaa toimintaa OP Ryhmän sisäisen työnjaon mukaisesti pääsääntöisesti kotimaisilla markkinoilla. Jäsenosuuspankit keskittyvät asiakasliiketoimintaan ja OP Osuuskunta edistää ja tukee niiden liiketoimintaa sekä vastaa ryhmäohjauksesta ja OP Ryhmän yleisestä valvonnasta.

OP Osuuskunnan tarkoituksena on osuuskunnan sääntöjen 2 §:n mukaan OP Ryhmän keskusyhteisönä edistää ja tukea tasapuolisesti osuuspankkien ja OP Ryhmän kehitystä ja yhteistoimintaa. Tässä tarkoituksessa OP Osuuskunnan tytäryhtiö OP-Palvelut Oy tuottaa, kehittää ja ylläpitää OP Ryhmään kuuluvien yritysten tarvitsemia palveluja. OP Osuuskunta ohjaa OP Ryhmän liiketoimintaa, huolehtii OP Ryhmän strategisesta ohjauksesta ja edunvalvonnasta, hoitaa yhteenliittymän keskusyhteisölle kuuluvat ohjaus- ja valvontatehtävät sekä toimii tiettyjen OP Ryhmän yhtiöiden, kuten OP Yrityspankin, OP-Palvelut Oy:n, Helsingin Seudun Osuuspankin ja OP-Henkivakuutus Oy:n, strategisena omistajayhteisönä.

OP Yrityspankki -konserni on finanssipalvelukonserni, joka tarjoaa pankki-, varallisuudenhoito- ja vahinkovakuutuspalveluja asiakkailleen.

Osuuspankit ovat itsenäisiä, paikallista vähittäispankkitoimintaa harjoittavia talletuspankkeja. Ne tarjoavat kotitalouksille, pienille ja keskisuurille yritysasiakkaille, maa- ja metsätalousasiakkaille sekä julkiselle sektorille nykyaikaiset ja kilpailukykyiset pankkipalvelut. Pääkaupunkiseudulla vähittäispankkitoimintaa harjoittaa OP Osuuskunnan tytäryhtiö Helsingin Seudun Osuuspankki.

OP Ryhmä tarjoaa pankkipalveluja myös puhelinpankki- sekä verkkopalveluna.

### 8.4 OP Ryhmän hallinto

OP Ryhmän keskusyhteisö OP Osuuskunta on osuuskunta, jonka jäseninä voivat olla osuuspankkilaissa tarkoitetut luottolaitokset, joiden säännöt tai yhtiöjärjestyksen osuuskunta on hyväksynyt. Jäseneksi ottamisesta päättää hallintoneuvosto. OP

Osuuskunnassa ylin päätösvalta on osuuskunnan kokouksella ja sen valitsemalla hallintoneuvostolla. Operatiivista päätösvaltaa käyttää hallintoneuvoston valitsema johtokunta, joka koostuu ammattijohtajista. OP Osuuskunnan omistavat osuuspankit.

### **Hallintoneuvosto**

OP Osuuskunnan hallintoneuvostoon kuuluu vähintään 32 ja enintään 36 osuuskunnan kokouksen valitsemaa jäsentä. Hallintoneuvostossa on vähintään 16 ja enintään 20 jäsentä siten, että jokaisen OP-liiton alueelta on yksi jäsen. Lisäksi hallintoneuvostossa on OP-liittojen alueelta 16 jäsentä siten, että paikkajako OP-liittojen kesken määräytyy näiden jäsenpankkien vakavaraisuuden perusteella. Hallintoneuvosto valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja kaksi varapuheenjohtajaa. Hallintoneuvoston puheenjohtajana toimii professori Jaakko Pehkonen sekä varapuheenjohtajina lehtori Mervi Väisänen ja toimitusjohtaja Olli Tarkkanen.

OP Osuuskunnan hallintoneuvosto vahvistaa muun muassa OP Ryhmän strategian sekä muut yhteiset tavoitteet ja toimintaperiaatteet. Se vahvistaa ryhmän sisäisen valvonnan ja riskitoleranssijärjestelmän periaatteet, keskinäisen vastuun edellyttämän ohjausjärjestelmän periaatteet, pääomasuunnitelman periaatteet, ryhmän vuosisuunnitelman sekä vakavaraisuutta ja riskilajeja koskevat ryhmätason riskilimiitit. Lisäksi se vahvistaa koko OP Ryhmää koskevat palkitsemisen kehittämisen periaatteet ja toimintalinjaukset sekä päättää koko ryhmää koskevat pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmät. Hallintoneuvosto seuraa strategian toteutumisen kehitystä samoin kuin ryhmän ja keskusyhteisökonsernin liiketoiminnan, riskinottokyvyn ja riskiaseman kehitystä ja sen pysymistä riskilimiittien puitteissa.

OP Osuuskunnan hallintoneuvosto on perustanut tehtäviensä hoitamisen tueksi työvaliokunnan, tarkastusvaliokunnan, palkitsemisvaliokunnan ja riskienhallintavaliokunnan. Riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan kannalta merkittävimmät valiokunnat ovat riskienhallintavaliokunta ja tarkastusvaliokunta. Valiokunnilla ei ole pääsääntöisesti itsenäistä päätöksentekovaltaa.

Riskienhallintavaliokunta avustaa hallintoneuvostoa keskusyhteisökonsernin ja ryhmän riskinottoa ja riskienhallintaa koskevissa asioissa sekä sen riskiperusteisessa valvomisessa, että toimiva johto noudattaa ryhmästrategian mukaista riskinottoa ja hallintoneuvoston päättämiä riskilimiittejä. Riskienhallintavaliokunta auttaa hallintoneuvostoa varmistamaan, että käytössä on riittävä riskienhallintajärjestelmä ja ettei toiminnassa oteta niin suuria riskejä, että siitä aiheutuu vaaraa toiminnan jatkuvuudelle, vakavaraisuudelle, maksuvalmiudelle tai strategian toteutumiselle. Valiokunta avustaa myös hallintoneuvoston palkitsemisvaliokuntaa terveiden palkitsemisjärjestelmien luomisessa.

Tarkastusvaliokunta avustaa hallintoneuvostoa varmistamaan, että keskusyhteisökonsernissa ja OP Ryhmässä on koko toiminnan kattava riittävä ja toimiva sisäinen valvontajärjestelmä sekä huolehtimaan siitä, että keskusyhteisökonsernin ja OP Ryhmän kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on järjestetty asianmukaisesti. Valiokunnan tehtävänä on myös seurata, että keskusyhteisökonsernin ja OP Ryhmän toiminta ja sisäinen valvonta on järjestetty lakien, määräysten sekä hyvän johtamis- ja hallintojärjestelmän edellyttämällä tavalla sekä valvoa sisäisen tarkastuksen toimintaa.

Hallintoneuvostoon kuuluu tällä hetkellä seuraavat henkilöt:

Alho Timo, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, Toiminnanjohtaja, Lappeenrannan teknillisen yliopiston tukisäätiö, Ekonomi, Yo-merkonomi

Arvio Kalle, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, Toimitusjohtaja, Ruukin Osuuspankki, Yo-merkonomi, MBA, LKV, APV1

Bäckman Tiina, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, Rautaruukin Eläkesäätiön hallituksen puheenjohtaja, VT

Enberg Leif, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, Yrittäjä, Oy Mapromec Ab, KTM

Harju Anne, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, Toimitusjohtaja, Sallan Osuuspankki, MMM

Heinonen Jarna, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, Yrittäjyyden professori, Turun kauppakorkeakoulu

Helin Mika, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, Toimitusjohtaja, OP Etelä-Häme, KTM

Hinkkanen Mervi, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, Koordinaattori, Karelia ammattikorkeakoulu, Restonomi AMK, MBA

Hällfors Terttu, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, Terveyskeskuslääkäri, Ulvilan terveyskeskus, lääket. lis.

Jurmu Taija, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, Asianajaja, Asianajotoimisto Jurmu, OTM, asianajajatutkinto, HHJ PJ

Kaakko Marja-Liisa, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, Lehtori, Centria-ammattikorkeakoulu, Ekonomi, KTM

Kiander Jaakko, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, Johtaja, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen; VTT

Kietäväinen Seppo, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, Agrologi

Koivula Olli, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, Toimitusjohtaja, Kiteen Seudun Osuuspankki, KTM, Agrologi

Korkonen Jaakko, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, Lehtori, Seinäjoen kouluskuntayhtymä / Koulutuskeskus Sedu, insinööri (ylempi AMK), opetushallinnon tutkinto

Kuosa-Kaartti Katja-Riina, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, KHT-tilintarkastaja, Tilintarkastus Kuosa-Kaartti Oy, KTM

Kääriäinen Jukka, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, Suunnittelija, Kansaneläkelaitos, VTM

Luomala Juha, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, Toimitusjohtaja, Valkeakosken Osuuspankki, KTM, LKV

Metsä-Tokila Timo, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, Johtaja, Varsinais-Suomen ELY-keskus

Myller Kyösti, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, Toimitusjohtaja, Jämsän Seudun Osuuspankki, Merkonomi, MBA

Nieminen Juha-Pekka, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, Toimitusjohtaja, OP Lounaisrannikko, Ekonomi, eMBA

Nikola Annukka, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, Hallintojohtaja, Konehuone Oy, KTM, Ekonomi

Niskanen Yrjö, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, MMT

Näsi Olli, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, Toimitusjohtaja, Satakunnan Osuuspankki, OTK, VT, eMBA

Palomäki Riitta, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, KTM

Pehkonen Jaakko, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston puheenjohtaja, Kansantaloustieteen professori, Jyväskylän yliopisto, KTT

Rosas Saira, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, Toimitusjohtaja, OP Länsi-Kymi, KTT

Sahlström Petri, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, Professori, Oulun yliopisto, Oulun yliopiston kauppakorkeakoulu, KTT

Sandell Carolina, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, Yrittäjä, Lina Sandell Ab, FM

Saukkonen Timo, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, Maa- ja metsätalousyrittäjä, MMM

Sotarauta Markku, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, Professori, Tampereen yliopisto, HTT

Suhonen Timo, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, Toimitusjohtaja, Suomen Selän Osuuspankki, KTM, eMBA, LKV

Tarkkanen Olli, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston II varapuheenjohtaja, Toimitusjohtaja, Etelä-Pohjanmaan Osuuspankki, OTK, VT, eMBA

Väisänen Mervi, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston I varapuheenjohtaja, Markkinoinnin lehtori, Kajaanin ammattikorkeakoulu, KTM, ekonomi

Väänänen Ari, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, Toimitusjohtaja, Maanigan Osuuspankki, OTK, VT

Ylimartimo Arto, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsen, Hallituksen puheenjohtaja, Asylum Oy, KTM, KHT

OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsenten työosoite on Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki

## OP Osuuskunnan johtokunta

Pääjohtaja Reijo Karhinen jäi johtajasopimuksensa mukaiselle eläkkeelle 31.1.2018. Reijo Karhinen toimi OP Ryhmän pääjohtajana vuodesta 2007 lähtien. Uutena pääjohtajana aloitti 1.3.2018 oikeustieteen maisteri, MBA ja tekniikan tohtori Timo Rittakallio. Hän siirtyi OP Ryhmään Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen toimitusjohtajan paikalta. Johtokunnan puheenjohtajan ja pääjohtajan tehtäviä hoiti 1.2.–28.2.2018 ryhmäpalveluiden johtaja Tony Vepsäläinen. Johtokunnan jäsen Jouko Pölönen erosi OP Ryhmän keskusyhteisön johtokunnan jäsenyydestä 30.4.2018 siirtyäkseen Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen toimitusjohtajaksi. Jouko Pölönen vastasi vuodesta 2014 alkaen johtokunnan jäsenenä pankkiliiketoimintasegmentistä.

Johtokunnan jäsen Jari Himanen erosi OP Ryhmän keskusyhteisön johtokunnan jäsenyydestä 6.5.2018 siirtyäkseen OP Suur-Savon toimitusjohtajaksi. Jari Himanen oli ollut vuodesta 2014 lähtien johtokunnan jäsen ja vastannut ryhmäohjauksesta sekä asiakkuuksista.

OP Ryhmän keskusyhteisön hallintoneuvosto teki 6.6.2018 päätöksen keskusyhteisön johtokunnan ja ylimmän johdon vastuualueiden uudistamisesta. OP Ryhmän keskusyhteisökonserni jatkoi loppuvuoden aikana organisoitumista johtokunnan uusittujen vastuualueiden mukaisesti.

OP Ryhmän liiketoiminnan ytimen muodostaa pankki- ja vakuutusliiketoiminta. Pankkiliiketoiminta jakautuu kahteen vastuualueeseen. Pankkitoiminnan henkilö- ja pk-yritysasiakkaat -liiketoiminnasta vastaa johtokunnassa oikeustieteen kandidaatti, eMBA Harri Nummela.

Pankkitoiminnan yritys- ja instituutioasiakkaat -liiketoiminnasta vastaa johtokunnassa tekniikan lisensiaatti Katja Keitaanniemi. Hän siirtyi OP Ryhmän palvelukseen Finnverasta 6.8.2018.

Vakuutusliiketoimintaan sisältyvät henkilö- ja yritysasiakkaiden vahinko- ja henkivakuutusliiketoiminta sekä terveys- ja hyvinvointiliiketoiminta. Vakuutusasiakkaatliiketoiminnasta vastaa johtokunnassa maatalous- ja metsätieteiden maisteri, eMBA Olli Lehtilä.

OP Ryhmän talousjohtajana, johtokunnan jäsenenä ja OP Osuuskunnan toimitusjohtajana toimi kauppatieteiden maisteri Harri Luhtala 31.10.2018 asti. Kauppatieteiden maisteri Vesa Aho nimitettiin OP Ryhmän talousjohtajaksi, johtokunnan jäseneksi ja OP Osuuskunnan toimitusjohtajaksi 1.11.2018 alkaen. Aiemmin hän on työskennellyt Vakuutusosakeyhtiö Garantian toimitusjohtajana sekä Pohjola Pankki Oyj:n talous- ja rahoitusjohtajana.

Ryhmäpalveluista vastaa johtokunnassa oikeustieteen kandidaatti, eMBA Tony Vepsäläinen. Hän toimii myös johtokunnan varapuheenjohtajana ja pääjohtajan sijaisena.

Kehittämisestä ja teknologioista vastaa johtokunnassa diplomi-insinööri Juho Malmberg.

Lakiasioista ja compliancesta vastaa johtokunnassa oikeustieteiden kandidaatti, LL.M. Eur. Tiia Tuovinen.

Johtokunnan jäsenten lisäksi suoraan pääjohtajalle raportoivat tarkastusjohtaja Leena Kallasvuo, viestintä- ja yhteiskuntasuhdejohtaja Tuuli Kousa, henkilöstöjohtaja Hannakaisa Länsisalmi, strategiasta ja uudistamisesta vastaava johtaja Pekka Puustinen sekä riskienhallintajohtaja Markku Pehkonen.

Johtokunnan jäsenten virallinen osoite:  
OP Osuuskunta, Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki.

### **Tilintarkastajat**

OP Ryhmän tilinpäätökset 31.12.2018 ja 31.12.2017 päättyneiltä tilikausilta on tarkastanut riippumaton tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, kuten kummankin tilikauden tilintarkastuskertomuksista ilmenee. Päävastuullisena tilintarkastajana on toiminut KHT Raija-Leena Hankonen.

### **Toimitusjohtaja**

OP Osuuskunnalla on hallintoneuvoston nimeämä toimitusjohtaja, jonka tehtävänä on hoitaa johtokunnan ohjeiden ja määräysten mukaan OP Osuuskunnan juoksevia asioita. Toimitusjohtajana 1.11.2018 alkaen on toiminut OP Ryhmän talousjohtaja Vesa Aho, rekisteröity osoite: OP Osuuskunta, Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki.

OP Ryhmän hallinto- ja johtoelimiin kuuluvien henkilöiden yksityisten etujen ja/tai muiden tehtävien ja niiden tehtävien välillä, joita heillä on OP Ryhmässä, ei ole eturistiriitoja.

## **8.5 Johtokunnan toimintatapa**

Johtokunta vastaa kollektiivisesti niistä asioista, joista se yhteisesti kokouksissaan päättää. Lisäksi johtokunnan jäsenillä ja varajäsenillä on operatiivinen vastuu heille erikseen määritellyistä toimialueista ja organisatorisista kokonaisuuksista.

## **8.6 Osakkaat ja pääomistajat**

OP Ryhmän aatteellinen pohja on osuustoiminnallisuus. OP Ryhmällä on noin 1,9 miljoonaa omistaja-asiakasta. Osuuspankin omistaja-asiakkaat ovat sen palveluja käyttäviä asiakkaita. Osuuskunnan keskeisiä periaatteita ovat lukumäärältään rajoittamaton ja kaikille avoin jäsenyys sekä etujen tuottaminen jäsenille osuuskunnan palveluina. Perusajatuksena on edistää omistaja-asiakkaiden, muiden asiakkaiden ja toimintaympäristön taloudellista menestystä, hyvinvointia ja turvallisuutta.

Omistaja-asiakkuus antaa mahdollisuuden osallistua pankin hallintoon ja päätöksentekoon. Sen kautta omistaja-asiakkaiden vaikutusmahdollisuudet ulottuvat alueelliseen elinkeinoelämän ja hyvinvoinnin edistämiseen. Lisäksi omistaja-asiakkuus tuo etuja raha-asioiden keskittämisestä osuuspankkiin. Yritysmuodoltaan osuuspankit ovat osuuskuntia, joissa päätöksenteon perusarvoihin kuuluu jäsen ja ääni -periaate. Osuuspankin omistaja-asiakkaaksi liittyessään asiakas maksaa pankin sääntöjen mukaisen osuusmaksun. Jäsenkunta valitsee keskuudestaan oman pankkinsa hallintohenkilöt. Osuuspankkien omistaja-asiakkaiden sijoitukset osuuspankkien tuotto- ja jäsenosuuksiin olivat joulukuun 2018 lopussa yhteensä 3,2 miljardia euroa (3,1).

Suomi jakaantuu alueellisesti 16 OP-liittoon, jotka ovat osuuspankkien maakunnallisia yhteistoimintaelimiä. Ne nimeävät alueensa ehdokkaat OP Osuuskunnan hallintoneuvostoon. Osuuspankkeja oli vuoden 2018 lopussa 156. Osuuspankeissa ylintä päätösvaltaa käyttää omistaja-asiakkaista muodostuva osuuskunnan kokous tai edustajisto, joka valitsee pankille hallintoneuvoston. Hallintoneuvosto valitsee pankille hallituksen.

OP Ryhmässä noudatetaan ryhmästrategiassa sovittua työnjakoa ryhmän keskusyhteisön OP Osuuskunnan ja sen jäsenpankkien kesken. Jäsenpankit keskittyvät asiakasliiketoimintaan, ja OP Osuuskunta edistää ja tukee niiden liiketoimintaa sekä vastaa ryhmäohjauksesta ja valvonnasta.

## 8.7 Merkittävät sopimukset

OP Ryhmällä ei ole sellaisia tavallisesta liiketoiminnasta poikkeavia merkittäviä sopimuksia, joiden perusteella jollakin OP Ryhmään kuuluvalla yhtiöllä olisi OP Ryhmän kannalta merkittäviä velvoitteita tai oikeuksia.

## 8.8 Oikeudenkäynnit

OP Ryhmällä ei ole tiedossa, vireillä tai uhkaamassa olevia hallintomenettelyjä, oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyjä, joilla voisi olla merkittävää vaikutusta OP Ryhmän taloudelliseen asemaan. Tällaisia hallintomenettelyjä, oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyjä ei myöskään ole ollut viimeisen 12 kuukauden aikana.

Selvyyden vuoksi kuitenkin todetaan, että kilpailu- ja kuluttajavirasto (KKV) päätti 11.2.2019 laajan selvityksen, joka liittyi OP Ryhmän asiakasetuohjelmaan ja toimintaan vähittäispankkipalveluissa ja vahinkovakuutusmarkkinoilla. Selvityksen mukaan OP Ryhmä toimii kilpailulain mukaisesti, eikä OP:n bonusjärjestelmä ole kilpailulain vastainen.

## 8.9 OP Ryhmän riskinkantokyky ja vakavaraisuus

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymänä OP Ryhmä mittaa omaa riskinkantokykyään ensisijaisesti vertaamalla omien varojen suhdetta RavaL:ssa määriteltyyn omien varojen vähimmäismäärään.

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän (Rava) valvonnasta annetun lain mukaan lasketut OP Ryhmän omat varat ylittivät laissa määritellyn vähimmäismäärän 3,7 miljardilla eurolla (3,6). Pankkitoiminnan pääomavaatimus pysyi ennallaan 14,3 prosentissa riskipainotetuista eristä laskettuna. Ryhmän omien varojen määrä suhteessa vähimmäispääomavaatimukseen oli 147 prosenttia (148). Suhdeluku oli 162 prosenttia ilman EKP:n asettamia riskipainolattioita. Pankkitoiminnan lisäpääomavaatimusten ja vakuutusyhtiöiden pääomavaatimusten seurauksena Rava-vakavaraisuuden minimitaso 100 prosenttia kuvaa tasoa, jonka puitteissa ryhmittymä voi toimia ilman puskurien alituksesta seuraavia viranomaisvelvoitteita.

OP Ryhmän rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus:

OP Ryhmän omat pääomat	11 835	11 121
Pääomalainat ja debenttuurilainat	1 075	1 202
Muut omiin varoihin sisältyvät toimialakohtaiset erät	-349	-236
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-1 501	-1 525
Vakuutusliiketoiminnan arvostuserot*	735	824
Suunniteltu voitonjako	-94	-90
Omista varoista vähennettävät IFRS-erät**	-46	3
ECL - odotetut tappiot alijäämä	-262	-294
<b>Ryhmittymän omat varat yhteensä</b>	<b>11 393</b>	<b>11 005</b>
Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade***	6 528	6 107
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade*	1 199	1 340
<b>Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä</b>	<b>7 727</b>	<b>7 447</b>
<b>Ryhmittymän vakavaraisuus</b>	<b>3 666</b>	<b>3 558</b>
<b>Ryhmittymän vakavaraisuussuhde</b> (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä) (%)	<b>147</b>	<b>148</b>

\* Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuuden mukaiset arvostuserot ja arvio SCR:sta.

\*\* Eläkevastuun ylikate, käyvän arvon rahastosta rahavirran suojauksen osuus.

\*\*\* Kokonaisriski x 14,3 %.

Luvuissa on huomioitu siirtymäsäännökset ja riskipainolattiat. Riskipainolattiat laskivat vakavaraisuussuhdetta noin 15 prosenttiyksikköä.

**OP Ryhmälle lasketaan RavaL:n lisäksi luottolaitosten vakavaraisuussäätelyn (CRR) mukainen vakavaraisuussuhdeluku.**

OP Ryhmän luottolaitostoiminnan vakavaraisuus on vahva suhteessa lakisäateiseen ja viranomaisen asettamiin vakavaraisuusvaatimuksiin. Lakisäateinen minimi vakavaraisuussuhteelle on 8 prosenttia ja CET1-vakavaraisuudelle 4,5 prosenttia. Luottolaitoslain mukainen 2,5 prosentin kiinteä lisäpääomavaatimus, 2 prosentin O-SII-lisäpääomavaatimus ja EKP:n P2R-vaatimus nostavat käytännössä alarajan vakavaraisuussuhteelle 14,3 prosenttiin ja CET1-vakavaraisuudelle 10,8 prosenttiin.

OP Ryhmän luottolaitostoiminnan ydinpääoma oli 10,7 miljardia euroa (9,9). Ydinpääomaa kasvattivat pankkitoiminnan tulos, lakisäateisen työeläkevastuun siirto ja Tuotto-osuuksien liikkeeseenlaskut. Tuotto-osuuksien määrä ydinpääomissa oli 2,9 miljardia euroa (2,8).

Kokonaisriski oli 52,1 miljardia euroa (49,2) eli 5,9 prosenttia suurempi kuin vuoden 2017 lopussa. EKP:n asettama vähittäisvastuiden riskipainoaraja oli 4,9 miljardia euroa, jota ilman kokonaisriski oli 47,2 miljardia euroa ja kasvu vuodenvaihteesta 5,6 prosenttia. Yritys- ja vähittäisvastuiden keskimääräiset riskipainot nousivat hieman.

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän sisäiset vakuutusyhtiösijoitukset käsitellään riskipainotettuina erinä EKP:n luvan mukaisesti. Oman pääoman ehtoihin sijoituksiin sisältyy ryhmän sisäisiä vakuutusyhtiöomistuksia riskipainotettuina erinä 6,4 miljardia euroa noin 280 prosentin riskipainolla.

Finanssivalvonta tekee makrovakauspäätöksen neljännesvuosittain. Finanssivalvonta päätti maaliskuussa 2019 edelleen olla asettamatta pankeille syklisyyttä vähentävää



lisäpääomavaatimusta. Asuntolainoille tuli voimaan 15 prosentin riskipainoalaraja vuoden 2018 alusta alkaen vähintään kahdeksi vuodeksi. Ilman EKP:n riskipainoalarajaa Finanssivalvonnan asuntoluottojen 15 prosentin riskipainolattia heikentäisi CET1-vakavaraisuutta arviolta 1,4 prosenttiyksikköä.

Tulevassa EU-tason sääntelyssä on mukana velkaantumisasetta kuvaava vaatimus eli vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio). OP Ryhmän pankkitoiminnan vähimmäisomavaraisuusaste on nykytulkintojen mukaan arviolta 8,6 prosenttia (7,9) katsauskauden lopun luvuilla laskettuna. Säännösluonnosten mukainen minimitaso on 3 prosenttia.

### Vahinko- ja henkivakuutus

Vahinkovakuutus- ja henkivakuutusyhtiöistä maksetut ennakko-osingot vähensivät omien varojen määrää. Vakavaraisuusasetusta vahvisti pääomavaateen lasku.

#### Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuus

Milj. €	31.12.2018		31.12.2017	
	Henki- vakuutus- toiminta	Vahinko- vakuutus- toiminta	Henki- vakuutus- toiminta	Vahinko- vakuutus- toiminta
Hyväksyttävä oma varallisuus	1 297	818	1 317	902
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)				
Markkinariski	732	421	759	460
Vakuutusriski	351	281	394	289
Vastapuoliriski	30	36	27	40
Operatiivinen riski	34	45	36	45
Hajautushyödyt ja vaimennusvaikutus	-570	-162	-541	-169
Yhteensä	578	621	674	666
Puskuri SCR:ään	719	197	643	236
SCR-suhde, %	225	132	195	135
SCR-suhde, % (ilman siirtymäsääntöä)	176	132	151	135

Luvut ovat OP Ryhmän arvion mukaisia, ja niissä on huomioitu siirtymäsäännökset.

Seuraavassa taulukossa esitetään OP Ryhmän Luottolaitoslain mukaan laskettu vakavaraisuus. Tarkempia tietoja OP Ryhmän luottolaitosvakavaraisuudesta on esitetty OP yhteenliittymän vakavaraisuusraportissa.

#### Pääomavaatimus, milj. €

Luottolaitosvakavaraisuus on esitetty OP Yhteenliittymästä EU:n vakavaraisuusasetuksen (EU 575/2013) (CRR) mukaisesti.

	31.12.2018	31.12.2017
Omat varat, milj. €		
OP Ryhmän oma pääoma	11 835	11 121
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta	189	92
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	-33	-16

<b>Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä</b>	<b>11 991</b>	<b>11 197</b>
Aineettomat hyödykkeet	-710	-717
Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisu	-76	-31
Omista varoista vähennettävät osuuspääomat	-147	-148
Ennakoitu voitonjako	-95	-90
ECL - odotetut tappiot alijäämä	-288	-320
<b>Ydinpääoma (CET1)</b>	<b>10 677</b>	<b>9 891</b>
Pääomalainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä	80	81
<b>Ensisijainen lisäpääoma (AT1)</b>	<b>80</b>	<b>81</b>
<b>Ensisijainen pääoma (T1)</b>	<b>10 757</b>	<b>9 973</b>
Debentuurilainat	995	1 121
<b>Toissijainen pääoma (T2)</b>	<b>995</b>	<b>1 121</b>
<b>Omat varat yhteensä</b>	<b>11 752</b>	<b>11 093</b>

Ydinpääomasta (CET1) on vähennetty varovaisen arvostamisen oikaisu 27 (20) miljoonaa euroa.

Ydinpääomasta on vähennetty valvojan luvan mukaisesti asiakkaille tammikuussa 2019 palautetut irtisanotut osuuspääomat 147 (148) miljoonaa euroa. Pääomalainoihin on sovellettu vanhoja pääomainstrumentteja koskevia siirtymäsäännöksiä. Vakavaraisuuden ja vähimmäisomavaraisuusasteen laskennassa ei ole sovellettu IFRS9-siirtymäsäännöstä.

<b>Kokonaisriski, milj. €</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Luotto- ja vastapuoliriski</b>	<b>41 602</b>	<b>39 383</b>
<b>Standardimenetelmä (SA)</b>	<b>3 878</b>	<b>3 859</b>
Valtio- ja keskuspankkivastuut*	293	18
Luottolaitosvastuut	7	8
Yritysvastuut	2 561	2 423
Vähittäisvastuut	961	1 057
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	12	
Muut *	43	353
<b>Sisäisten luottoluokitusten menetelmä (IRB)</b>	<b>37 724</b>	<b>35 525</b>
Luottolaitosvastuut	1 083	1 054
Yritysvastuut	23 474	21 438
Vähittäisvastuut	5 276	4 959
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset **	6 659	7 002
Muut	1 233	1 072
<b>Markkina- ja selvitysrisi, standardimenetelmä</b>	<b>1 319</b>	<b>1 179</b>
<b>Operatiivinen riski, standardimenetelmä</b>	<b>4 136</b>	<b>3 958</b>
<b>Vastuun arvonoikaus (CVA)</b>	<b>175</b>	<b>205</b>
<b>Kokonaisriski yhteensä</b>	<b>47 233</b>	<b>44 725</b>
<b>EKP:n päätöksen mukaiset riskipainolattiat</b>	<b>4 893</b>	<b>4 492</b>
<b>Kokonaisriski sisältäen riskipainolattiat</b>	<b>52 126</b>	<b>49 216</b>

\* Valtiovastuiden riskipainotetuista eristä 261 miljoonaa euroa (vertailukaudella muissa vastuissa 283) on laskennallisia verosaamisia, jotka käsitellään 250 prosentin riskipainolla ydinpääomista vähentämisen sijaan.

\*\* Oman pääoman ehtoisten sijoitusten riskipaino sisältää 6,4 miljardia euroa OP Ryhmän sisäisistä vakuutusyhtiösijoituksista.

Suhdeluvut, %	31.12.2018	31.12.2017
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	20,5	20,1
Tier 1 -vakavaraisuussuhde	20,6	20,3
Vakavaraisuussuhde	22,5	22,5
<b>Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöksiä, %</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	20,5	20,1
Tier 1 -vakavaraisuussuhde	20,5	20,1
Vakavaraisuussuhde	22,4	22,4
<b>Suhdeluvut ilman riskipainolattioita, %</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	22,6	22,1
Tier 1 -vakavaraisuussuhde	22,8	22,3
Vakavaraisuussuhde	24,9	24,8

Riskipainolattioiden vaikutus CET 1 -suhdelukuun oli -2,1 prosenttiyksikköä.

Pääomavaatimus, milj. €	31.12.2018	31.12.2017
Omat varat	11 752	11 093
Pääomavaatimus	7 448	7 027
Puskuri pääomavaatimukseen	4 304	4 067

Pääomavaatimus 14,3 prosenttia muodostuu minimivaatimuksesta 8 prosenttia, kiinteästä lisäpääomavaatimuksesta 2,5 prosenttia, O-SII-pääomavaatimuksesta 2,0 prosenttia, EKP:n asettamasta pääomavaatimuksesta (P2R) 1,75 prosenttia ja ulkomaisten vastuiden maakohtaisista muuttuvista lisäpääomavaatimuksista. EKP:n P2R-vaatimus on ollut voimassa 1.1.2017 lähtien.

Velkaantuneisuus, milj. €	31.12.2018	31.12.2017
Ensisijainen pääoma (T1)	10 757	9 973
Vastuut yhteensä	125 510	127 027
Vähimmäisomavaraisuusaste, %	8,6	7,9

Velkaantumistasetta kuvaava mittari eli vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio) esitetään Komission delegoidun asetuksen mukaisesti. Säännösluonnosten mukainen minimitaso on kolme prosenttia.

### **EKP:n valvonta**

OP Ryhmä on Euroopan keskuspankin (EKP) valvonnassa. OP Ryhmä sai 2.2.2017 EKP:n päätöksen asettaa OP Ryhmän vähittäisvastuille riskipainolattiat. EKP:n asettamat relevantit vähittäisvastuiden riskipainoalarajat ovat 15,4 prosenttia kiinteistö- vakuudellisille ja 32,7 prosenttia muille henkilöasiakkaiden vastuille.

EKP on asettanut OP Ryhmälle valvojan arviointiin (SREP) perustuvan pääomavaatimuksen. EKP:n asettama 1.1.2018 voimaan tullut lisäpääomavaatimus (P2R) on 1,75 prosenttia. Lisäksi EKP on määrittänyt vakavaraisuusohjeistuksen (P2G), jonka

määrä on 1,0 prosenttia ja jonka rikkoutuminen ei vaikuttaisi esimerkiksi voitonjakkoon. EKP asettamat pääomavaatimukset ovat samalla tasolla kuin vertailuvuonna.

### **Kriisinratkaisusta annetun lain mukaiset velat**

Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisua koskevan sääntelyn mukaan kriisinratkaisuviranomaisella on oikeus puuttua pankin liikkeeseen laskemien sijoitustuotteiden ehtoihin sijoittajan asemaan vaikuttavalla tavalla. OP Ryhmän kriisinratkaisuviranomainen on Brysselissä toimiva EU:n kriisinratkaisuneuvosto (Single Resolution Board, SRB). OP Ryhmän omien varojen ja alentamiskelpoisten velkojen (MREL) vaatimukseksi on asetettu 12,2 miljardia euroa eli 27,6 prosenttia vuoden 2016 lopun kokonaisriskin määrästä. OP Ryhmän tavoitteena on kattaa MREL-vaatimus omilla varoilla ja muilla huonomman etuoikeuden veloilla. OP Ryhmän MREL-suhdeluku oli 35 prosentin tasolla vuodenvaihteessa 2017. SRB on vahvistanut OP Ryhmän kriisinratkaisustrategian, jossa kriisinratkaisutoimet kohdistetaan Single Point of Entryä toimivaan OP Yrityspankkiin.

## **8.10 Taloudelliset tiedot**

### **8.10.1 OP Ryhmän tilinpäätöstiedot**

OP Ryhmän tilintarkastetut tilinpäätökset ja tilintarkastuskertomukset tilikausilta 1.1.2018–31.12.2018 ja 1.1.2017–31.12.2017 on sisällytetty viittaamalla Ohjelmaesitteeseen ja ne ovat saatavilla tämän esitteen kohdassa ”9 Nähtävillä olevat ja viitattavat asiakirjat” kerrotuista osoitteista ja puhelinnumerosta 010 252 011.

### 8.10.2 OP Ryhmän tuloslaskelma ja tase sekä rahavirtalaskelma vuosilta 2018 ja 2017 sekä keskeiset tuloslaskelma- ja tase-erät sekä taloudelliset tunnusluvut vuosilta 2014-2018

Milj. €	2018	2017
Korkokate	1 175	1 102
Vakuutuskate	566	478
Nettopalkkiotuotot	887	879
Sijoitustoiminnan nettotuotot	254	522
Liiketoiminnan muut tuotot	61	83
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>2 943</b>	<b>3 063</b>
Henkilöstökulut*	516	758
Poistot ja arvonalentumiset	325	246
Liiketoiminnan muut kulut	839	764
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>1 681</b>	<b>1 768</b>
Saamisten arvonalentumiset	-46	-48
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-226	-217
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	26	
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>1 017</b>	<b>1 031</b>
Tuloverot	223	214
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>794</b>	<b>817</b>
<b>Jakautuminen:</b>		
Omistajien osuus tilikauden tuloksesta	786	812
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta	8	6
<b>Yhteensä</b>	<b>794</b>	<b>817</b>

\* OP Ryhmä siirsi vuoden 2018 lopussa pääosan lakisääteisen työeläketurvan hoidosta ja vakuutusmaksusta Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselle. Siirto pienensi OP Ryhmän eläkekuluja ja paransi tulosta ennen veroja 286 miljoonaa euroa.

#### Laaja tuloslaskelma

Milj. €	2018	2017
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>794</b>	<b>817</b>
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)	88	48
Uudelleenarvostusrahaston muutos		17
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		
Käyvän arvon rahaston muutos		
Käypään arvoon arvostamisesta	-172	-146
Rahavirran suojauksesta	22	-32
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	-26	
Muuntoerot	0	0
Tuloverot		
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)	-18	-10
Uudelleenarvostusrahaston muutos		-4
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		
Käypään arvoon arvostamisesta	34	29

Rahavirran suojauksesta	-4	6
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay appach)	5	
<b>Tilikauden laaja tulos</b>	<b>723</b>	<b>727</b>
<b>Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:</b>		
Omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta	715	721
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta	8	5
<b>Yhteensä</b>	<b>723</b>	<b>727</b>

Milj. €	31.12.2018	31.12.2017
Käteiset varat	12 350	12 937
Saamiset luottolaitoksilta	183	504
Johdannaissopimukset	3 482	3 412
Saamiset asiakkailta	87 081	82 193
Sijoitusomaisuus	23 047	23 324
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	9 771	10 126
Aineettomat hyödykkeet	1 490	1 555
Aineelliset hyödykkeet	737	798
Muut varat	2 033	2 131
Versaamiset	209	224
<b>Varat yhteensä</b>	<b>140 382</b>	<b>137 205</b>
Velat luottolaitoksille	4 807	5 157
Johdannaissopimukset	2 821	3 026
Velat asiakkaille	66 112	65 549
Vakuutusvelka	9 476	9 950
Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista	9 812	10 158
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	30 456	26 841
Varaukset ja muut velat	2 785	3 150
Verovelat	921	890
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	1 358	1 400
<b>Velat yhteensä</b>	<b>128 547</b>	<b>126 122</b>
<b>Oma pääoma</b>		
<b>OP Ryhmän omistajien osuus</b>		
Osuuspääoma		
Jäsenosuudet	199	191
Tuotto-osuudet	3 042	2 906
Käyvän arvon rahasto	7	176
Muut rahas-		
tot	2 183	2 173
Kertyneet voittovarot	6 250	5 536
<b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>	<b>154</b>	<b>101</b>
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>11 835</b>	<b>11 084</b>
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>	<b>140 382</b>	<b>137 205</b>

Milj. €	Osuus- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2017</b>	<b>2 901</b>	<b>318</b>	<b>2 108</b>	<b>4 808</b>	<b>10 135</b>	<b>102</b>	<b>10 237</b>
Tilikauden laaja tulos		-142	14	850	721	5	727
Tilikauden tulos				812	812	6	817
Muut laajan tuloksen erät		-142	14	38	-90	0	-90
Voitonjako				-89	-89		-89
Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset	196				196		196
Osakkuusyhtiösiirrot				19	19		19
Rahastosiirot			51	-51	0		0
Muut				-1	-1	-6	-7
<b>Oma pääoma 31.12.2017</b>	<b>3 097</b>	<b>176</b>	<b>2 173</b>	<b>5 536</b>	<b>10 982</b>	<b>101</b>	<b>11 084</b>

## Omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. €	Osuus- pääoma	Käyvän arvon rahasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 31.12.2017</b>	<b>3 097</b>	<b>176</b>	<b>2 173</b>	<b>5 536</b>	<b>10 982</b>	<b>101</b>	<b>11 084</b>
IFRS 9 -siirtymän vaikutus 1.1.2018		-28		-33	-61		-61
<b>Oma pääoma 1.1.2018</b>	<b>3 097</b>	<b>148</b>	<b>2 173</b>	<b>5 503</b>	<b>10 921</b>	<b>101</b>	<b>11 023</b>
Tilikauden laaja tulos		-141	0	856	715	8	723
Tilikauden tulos				786	786	8	794
Muut laajan tuloksen erät		-141		70	-71		-71
Voitonjako				-90	-90	-13	-103
Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset	144				144		144
Rahastosiirot			10	-10	0		0
Muut				-10	-10	58	49
<b>Oma pääoma 31.12.2018</b>	<b>3 241</b>	<b>7</b>	<b>2 183</b>	<b>6 250</b>	<b>11 681</b>	<b>154</b>	<b>11 835</b>

## Rahavirtalaskelma

Milj. €	2018	2017
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		
Tilikauden tulos	794	817
Oikaisut tilikauden tulokseen	-127	289
<b>Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)</b>	<b>-4 920</b>	<b>-1 523</b>
Saamiset luottolaitoksilta	88	40
Johdannaissopimukset	-87	-41
Saamiset asiakkailta	-4 907	-3 643
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	-299	-594
Sijoitusomaisuus	68	1 833
Muut varat	216	881
<b>Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)</b>	<b>44</b>	<b>5 134</b>
Velat luottolaitoksille	-420	605
Johdannaissopimukset	-5	-2
Velat asiakkaille	562	5 473

Vakuutusvelka	46	29
Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista	102	124
Varaukset ja muut velat	-242	-1 094
Maksetut tuloverot	-145	-205
Saadut osingot	106	123
<b>A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä</b>	<b>-4 249</b>	<b>4 634</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Tytär- ja osakkuusyritysten hankinnat hankintahetken rahavaroilla vähennettynä	0	
Tytär- ja osakkuusyritysten myynnit myyntihetken rahavaroilla vähennettynä	67	6
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-228	-352
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	16	51
<b>B. Investointien rahavirta yhteensä</b>	<b>-145</b>	<b>-295</b>
<b>Rahoituksen rahavirrat</b>		
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla, lisäykset	0	0
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla, vähennykset	0	0
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset	27 984	24 051
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset	-24 465	-24 747
Osuus- ja osakepääoma, lisäykset	659	838
Osuus- ja osakepääoman vähennykset	-515	-718
Maksetut osingot ja osuuspääoman korot	-90	-89
<b>C. Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>	<b>3 573</b>	<b>-666</b>
<b>Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)</b>	<b>-821</b>	<b>3 674</b>
Rahavarat tilikauden alussa	13 245	9 571
Rahavarat tilikauden lopussa	12 423	13 245
<b>Milj. €</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Saadut korot	2 012	2 066
Maksetut korot	-829	-992
<b>Tilikauden tulokseen tehdyt oikaisut</b>		
<b>Erät, joihin ei liity maksutapahtumaa ja muut oikaisut</b>		
Saamisten arvonalentumiset	61	63
Vakuutustoiminnan realisoitumaton nettotulos	-243	-169
Kaupankäynnin käyvän arvon muutos	-173	-229
Valuuttatoiminnan realisoitumaton nettotulos	-32	-38
Muiden sijoitusten käyvän arvon muutos	-76	123
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt	-286	
Suunnitelman mukaiset poistot	325	246
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	-39	-21
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	226	217
Maksetut tuloverot	145	205
Saadut osingot	-106	-123
Muut	88	27
<b>Erät, jotka esitetään muualla kuin liiketoiminnan rahavirrassa</b>		
Myyntivoivot, investointien rahavirtaan kuuluva osuus	-18	-13



Osuuspääoman korot	0	0
<b>Oikaisut yhteensä</b>	<b>-127</b>	<b>289</b>
<b>Rahavarat</b>		
Käteiset varat	12 350	12 937
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	74	307
<b>Yhteensä</b>	<b>12 423</b>	<b>13 245</b>

### Keskeiset tuloslaskelma- ja tase-erät sekä taloudelliset tunnusluvut (tilintarkastamaton)

Milj. €	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Keskeiset tuloslaskelmaerät, milj. €</b>					
Korkokate	1 175	1 102	1 058	1 026	1 043
Vakuutuskate	566	478	558	527	481
Nettopalkkiotuotot	887	879	859	855	853
Sijoitustoiminnan nettotuotot	254	522	391	441	324
Liiketoiminnan muut tuotot	61	83	122	46	52
Henkilöstökulut	516	758	762	781	741
Poistot ja arvonalentumiset	325	246	160	162	149
Liiketoiminnan muut kulut	839	764	646	577	665
Saamisten arvonalentumiset	-46	-48	-77	-78	-88
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-226	-217	-206	-195	-195
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	26				
Tulos ennen veroja	1 017	1 031	1 138	1 101	915
<b>Keskeiset tase-erät – vastaavaa, milj. €</b>					
Käteiset varat	12 350	12 937	9 471	8 619	3 942
Johdannaissopimukset	3 482	3 412	4 732	5 072	5 998
Saamiset luottolaitoksilta	183	504	337	425	686
Saamiset asiakkailta	87 081	82 193	78 604	75 192	70 683
Sijoitusomaisuus	23 047	23 324	25 887	21 803	16 634
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	9 771	10 126	9 168	8 640	7 492
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	2 227	2 353	2 345	2 238	2 113

Muut erät	2 242	2 355	3 203	2 465	2 879
Vastaavaa yhteensä	140 382	137 205	133 747	124 455	110 427
<b>Keskeiset tase-erät – vastattavaa, milj. €</b>					
Velat luottolaitoksille	4 807	5 157	4 669	1 673	1 776
Johdannaisopimukset	2 821	3 026	4 044	4 678	5 499
Velat asiakkaille	66 112	65 549	60 077	58 220	51 163
Vakuutusvelka	9 476	9 950	10 586	7 705	6 386
Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista	9 812	10 158	9 205	8 666	7 513
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjalainat	30 456	26 841	28 287	27 706	24 956
Muut vieraan pääoman erät	5 064	5 440	6 642	6 483	5 921
Oma pääoma	11 835	11 084	10 237	9 324	7 213
Vastattavaa yhteensä	140 382	137 205	133 747	124 455	110 427
<b>Tunnusluvut</b>					
Oman pääoman tuotto, ROE, %	6,9	7,7	9,4	10,3	8,1
Oman pääoman tuotto (ROE) käyvin arvoin, %	5,2	6,0	7,8	13,2	5,7
Koko pääoman tuotto, ROA, %	0,6	0,6	0,7	0,7	0,6
Kulujen osuus tuotoista, %	57	58	52	53	56
Henkilöstömäärä keskimäärin	12 241	12 212	12 271	12 174	12 548
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde, %	20,5	20,1	20,1	19,5	15,1
Vakavaraisuussuhde, %	22,5	22,5	23,1	22,9	17,3
Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus, %*	147	148	170	191	158

\*Vertailuvuodet 2014–2016 on esitetty Solvenssi II:n mukaan. Luvuissa on huomioitu siirtymäsäännökset.

### Vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja esitetään kuvaamaan liiketoiminnan taloudellista kehitystä sekä parantamaan vertailukelpoisuutta samalla toimialalla toimivien yhtiöiden ja eri raportointikausien välillä.

Käytettyjen vaihtoehtoisten tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty alla. Uusina vaihtoehtoisina tunnuslukuina on esitetty ”Järjestämättömät saamiset luotto- ja takauksista, %”, ”Tappiota koskevan vähennyserän kattavuusaste (coverage ratio), %” ja ”Maksukyvyttömyyden havainnointiaste (default capture rate)”. Nämä tunnusluvut otettiin käyttöön IFRS 9 -siirtymän yhteydessä 1.1.2018.

## VAIHTOEHTOISET TUNNUSLUVUT:

Oman pääoman tuotto (ROE), %	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma (tilikauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Oman pääoman tuotto (ROE) käyvin arvoin, %	$\frac{\text{Tilikauden laaja tulos}}{\text{Oma pääoma (tilikauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Koko pääoman tuotto (ROA), %	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin (tilikauden alun ja lopun keskiarvo)}} \times 100$
Kulujen osuus tuotoista, %	$\frac{\text{Kulut yhteensä}}{\text{Tuotot yhteensä}} \times 100$
Järjestämättömät saamiset luotto- ja takauskannasta, %	$\frac{\text{Järjestämättömät saamiset (netto)}}{\text{Luotto- ja takauskanta tilikauden lopussa}} \times 100$
Tappiota koskevan vähennyserän kattavuusaste (coverage ratio), %	$\frac{\text{Saamiset asiakkailta, taseen- ja taseen ulkopuoliset erät}}{\text{Tappiota koskeva vähennyserä}} \times 100$
Maksukyvyttömyyden havainnointiaste (default capture rate), %	$\frac{\text{Uudet maksukyvyttömät sopimukset, jotka olivat vaiheessa 2 vertailukaudella}}{\text{Uudet maksukyvyttömät sopimukset tilikaudella}} \times 100$
Vahinkovakuutuksen tunnusluvut:	
Vahinkosuhte (ilman perustekorkokulua), %	$\frac{\text{Korvaukset ja korvausten hoitokulut}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto)}} \times 100$
Liikekulusuhde, %	$\frac{\text{Liikekulut + poistot/oikaisut yrityskaupan yhteydessä syntyneistä ai-neettomista hyödykkeistä}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto)}} \times 100$
Riskisuhte (ilman perustekorkokulua), %	$\frac{\text{Korvaukset pl. korvausten selvittelykulut}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto)}} \times 100$
Yhdistetty kulusuhde (ilman perustekorkokulua), %	Vahinkosuhte + liikekulusuhde Riskisuhte + toimintakulusuhde
Toimintakulusuhde, %	$\frac{\text{Liikekulut ja korvausten selvittelykulut}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto)}} \times 100$
Operatiivinen vahinkosuhte, %	$\frac{\text{Korvauskulut pl. laskuperustemuutokset}}{\text{Vakuutusmaksutuotot pl. laskuperustemuutokset (netto)}} \times 100$

Operatiivinen liikekulusuhde, %	$\frac{\text{Liikekulut}}{\text{Vakuutusmaksutuotot pl. laskuperustemuutokset (netto)}} \times 100$
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	$\frac{\text{Operatiivinen vahinkosuhde} + \text{operatiivinen liikekulusuhde}}{\text{Operatiivinen riskisuhde} + \text{operatiivinen toimintakulusuhde}}$
Operatiivinen riskisuhde (ilman perustekorkokulua), %	$\frac{\text{Korvaukset pl. korvausten selvittelykulut ja laskuperustemuutokset}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto) pl. laskuperustemuutokset}} \times 100$
Operatiivinen toimintakulusuhde, %	$\frac{\text{Liikekulut ja korvausten selvittelykulut}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto) pl. laskuperustemuutokset}} \times 100$

## ERILLISLASKENTAAN PERUSTUVAT TUNNUSLUVUT

Vakavaraisuussuhde, %	$\frac{\text{Omat varat yhteensä}}{\text{Kokonaisriski}} \times 100$
Tier 1 -vakavaraisuussuhde, %	$\frac{\text{Ensisijainen pääoma (Tier 1)}}{\text{Kokonaisriski}} \times 100$
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde, %	$\frac{\text{Ydinpääoma (CET1)}}{\text{Kokonaisriski}} \times 100$
Solvenssisuhde, %	$\frac{\text{Omat varat}}{\text{Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)}} \times 100$
Maksuvalmiusvaatimus (LCR), %	$\frac{\text{Likvidit varat}}{\text{Likviditeetin ulosvirtaukset - likviditeetin sisään virtaukset stressitilanteessa}} \times 100$
Pysyvän varainhankinnan vaatimus (NSFR), %	$\frac{\text{Pysyvä varainhankinta}}{\text{Pysyvän varainhankinnan vaade}} \times 100$
Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuussuhde	$\frac{\text{Ryhmittymän omat varat yhteensä}}{\text{Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä}} \times 100$

### 8.10.3 Osavuositarkastukset

OP Ryhmä julkistaa taloudellisia tietoja neljännesvuosittain. OP Ryhmä julkaisee vuonna 2019 kolme osavuositarkastusta: tammi-maaliskuulta 7.5.2019, tammi-kesäkuulta 30.7.2019 ja tammi-syyskuulta 29.10.2019. Liikkeeseenlaskija tulee tarvittaessa täydentämään tätä Ohjelmaesitettä edellä mainituilla osavuositarkastuksilla.

### 8.10.4 Merkittävät tapahtumat viimeisen tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen

OP Ryhmän taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositiossa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia viimeksi julkistetun tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen. Myöskään OP Ryhmän kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeksi julkistetun tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen.

OP Ryhmä siirtyy julkaistavassa osavuositarkastus- ja tilinpäätösraportoinnissa uusien segmenttien mukaiseen raportointiin vuoden 2019 ensimmäisestä osavuositarkastuksesta lukien.

### 8.10.5 Tulevaisuudennäkymät

OP Ryhmä on arvioinut 26.2.2019 julkistamassaan toimintakertomuksessa ja tilinpäätöksessä vuoden 2019 näkymiä seuraavasti:

”Finanssialan toimintaympäristö on kokonaisuudessaan varsin suotuisa, vaikka maailmantaloudessa on merkkejä kasvun hidastumisesta. Matala markkinakorkotaso hidastaa pankkien korkokatteiden kasvua ja heikentää vakuutusyhteisöjen korkosijoitusten tuottoja, mutta parantaa samalla myös asiakkaiden luotonhoitokykyä. Arvonalentumiset ovat olleet pitkään erittäin matalalla tasolla. Finanssialan merkittävimmät strategiset riskit liittyvät tällä hetkellä asiakaskäyttäytymisen muuttumiseen, toimintaympäristön digitalisoitumiseen, perinteisen toimialan ulkopuolelta tulevaan kilpailuun ja monimutkaistuvaan sääntelyyn. Toimialamurros uhkaa tulevina vuosina hidastaa kasvua ja rapauttaa tuottokertymää. Muutokset aiheuttavat finanssitoimialan toimijoille selkeän vaateen parantaa asiakas- ja työntekijäkokemusta, lisätä toimintansa ja sen kehittämisen ketteryyttä sekä parantaa tuottavuutta.

OP Ryhmän vuoden 2019 tuloksen ennen veroja arvioidaan muodostuvan pienemmäksi kuin vuoden 2018 tulos. Merkittävimmät tuloksen epävarmuustekijät liittyvät korko- ja sijoitusympäristön muutoksiin, markkinoiden kasvuvauhtiin, kilpailutilanteen muutoksiin sekä arvonalentumisiin.

Kaikki tässä toimintakertomuksessa esitetyt ennusteet ja arviot perustuvat tämänhetkiseen näkemykseen talouden kehityksestä. Toteutuvat tulokset voivat olla merkittävästi erilaiset.”

## 9 NÄHTÄVILLÄ OLEVAT JA VIITATUT ASIAKIRJAT

OP Yrityspankki Oyj:n yhtiöjärjestys, kaupparekisteriote ja tilintarkastetut tilinpäätökset tilikaudelta 1.1.–31.12.2018 ja 1.1.–31.12.2017 ovat nähtävillä toimistoaikana katuosoitteessa: OP Yrityspankki Oyj, Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki.

OP Osuuskunnan säännöt, kaupparekisteriote ja OP Ryhmän tilintarkastetut tilinpäätökset tilikaudelta 1.1.–31.12.2018 ja 1.1.–31.12.2017 ovat nähtävillä toimistoaikana katuosoitteessa: OP Osuuskunta, Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki.

Seuraavat asiakirjat on sisällytetty viittaamalla Ohjelmaesitteeseen ja ne löytyvät myös OP Ryhmän verkkosivuilta [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat). Viitatuista asiakirjoista on sisällytetty ohjelmaesitteeseen vain sarakeessa Viitattut tiedot esitetyt osat. Viitattujen asiakirjojen muut tiedot ovat tarpeettomia sijoittajan kannalta.

### Asiakirjat

OP Yrityspankki Oyj toimintakertomus ja tilinpäätös 2018, sivut 1-237

OP Yrityspankki Oyj toimintakertomus ja tilinpäätös 2017, sivut 1-201.

OP Ryhmän toimintakertomus ja tilinpäätös 2017, sivut 1-233

OP Ryhmän toimintakertomus ja tilinpäätös 2017, sivut 1-196

OP Yhteenliittymän vakavaraisuusraportti 2018 (tilintarkastamaton) sivut 1-34 + Liite 1: Pääomainsstrumenttien keskeiset ominaisuudet

### Viitattut tiedot

OP Yrityspankki Oyj toimintakertomus ja tilinpäätös 2018, tilintarkastuskertomus

OP Yrityspankki Oyj toimintakertomus ja tilinpäätös 2017, tilintarkastuskertomus

OP Ryhmän toimintakertomus ja tilinpäätös 2018, tilintarkastuskertomus

OP Ryhmän toimintakertomus ja tilinpäätös 2017, tilintarkastuskertomus

OP Yhteenliittymän vakavaraisuusraportti 2018

Seuraavat asiakirjat on sisällytetty viittaamalla Ohjelmaesitteeseen OP Sijoitusobligatio Terveys V/2019, OP SijoitusPlus Vastuulliset VI/2019, OP Autot Booster 12/2019, OP Metsä Kuponki Autocall 13/2019, OP Stena Korko 14/2019, OP CLN Globaali 15/2019 ja OP Metsä Kuponki Autocall 17/2019 -nimisiä Lainoja koskien.

Asiakirjat löytyvät OP Ryhmän verkkosivuilta [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

### Asiakirjat

OP Yrityspankki Oyj:n 25.5.2018 päivätty ja julkaistettu Ohjelmaesite

sivut 1-178

### Viitattut tiedot

Ohjelman 2018 Yleiset Lain ehdot