

## OHJELMAESITE



**OP YRITYSPANKKI OYJ**

### **JOUKKOVELKAKIRJAOHJELMA 2020**

**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 Ohjelmaesitteen on hyväksynyt Finanssivalvonta (Dnro FIVA 17/02.05.04/2020), joka on Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksessa (EU) 2017/1129 tarkoitettu toimivaltainen viranomainen. Finanssivalvonta hyväksyy tämän Ohjelmaesitteen vain siltä osin, että se täyttää asetuksen (EU) 2017/1129 mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Tätä hyväksyntää ei tule pitää osoituksena niiden Lainojen laadusta eikä sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, joita tämä Ohjelmaesite koskee. Sijoittajien on tehtävä oma arvionsa Lainoihin sijoittamisen tarkoituksenmukaisuudesta. Ohjelmaesitteen viimeinen voimassaolopäivä on 24.4.2021. Velvollisuutta täydentää Ohjelmaesitettä, jos ilmenee merkittäviä uusia seikkoja, olennaisia virheitä tai olennaisia epätarkkuuksia, ei sovelleta silloin, kun Ohjelmaesite ei ole enää voimassa.

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

Järjestäjä:  
OP Yrityspankki Oyj

Ohjelmaesitteen päiväys:  
24.4.2020

## SISÄLLYSLUETTELO

OHJELMAN YLEINEN KUVAUS .....	4
1 RISKITEKIJÄT .....	5
1.1 Arvopapereihin liittyvät riskit .....	6
1.2 OP Yrityspankki -konserniin liittyvät riskitekijät .....	18
1.3 OP Yrityspankin vakuutusliiketoimintaan liittyvät riskitekijät.....	26
1.4 OP Ryhmän muihin liiketoimintoihin liittyvät riskitekijät.....	30
2 OHJELMAESITETTÄ KOSKEVA VAKUUTUS JA TILINTARKASTUKSESTA VASTUULLISET HENKILÖT .....	32
2.1 Vakuutus ohjelmaesitteen sisällöstä.....	32
2.2 Tilintarkastajat tilikausilta 2018-2019 .....	32
3 ARVOPAPERIA JA LIIKKEESEENLASKUA KOSKEVAT TIEDOT .....	33
3.1 Päätös joukkovelkakirjaohjelman perustamisesta .....	33
3.2 Liikkeeseenlaskuun osallistuvat tahot ja niiden tehtävät .....	33
3.3 Suunniteltu käyttötapa.....	33
3.4 Suostumus arvopapereiden edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen .....	33
4 OHJELMAN YLEISET LAINAEHDOT .....	35
4.1 Ohjelman enimmäismäärä, yksittäisen Lainan nimellisarvo ja lainamäärän korotus .....	35
4.2 Laina-aika ja takaisinmaksettava määrä.....	35
4.3 Emissiokurssi .....	36
4.4 Lainan valuutta.....	36
4.5 Lainan etuoikeusasema ja muoto .....	36
4.6 Velkakirjojen nimellisarvot ja lukumäärä .....	36
4.7 Lainaan sovellettavat Tuottokomponentit .....	36
4.8 Koronlaskuperuste.....	38
4.9 Pankkipäiväolettama .....	38
4.10 Kohde-etuudet .....	38
4.11 Ennenaikainen takaisinmaksu .....	40
4.12 Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun tai lainaehtojen korjaukseen Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen perusteella ("Suojausinstrumenttiin kohdistunut lainmuutos") .....	41
4.13 Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvien kulujen kasvun perusteella ("Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuva kulujen kasvu") .....	41
4.14 Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön perusteella ("Suojausinstrumentissa tapahtunut häiriö").....	42
4.15 Laskenta-asiamies .....	42
4.16 Pääoman ja Tuottokomponentin perusteella lasketun tuoton maksu .....	43
4.17 Erääntyneiden suoritusten vanhentuminen.....	43
4.18 Lainan takaisinosto.....	43
4.19 Ohjelmaesitteen täydentäminen .....	43
4.20 Lainaehtojen lopullinen vahvistaminen .....	43
4.21 Ilmoitus liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä .....	44
4.22 Liikkeeseenlaskua koskevien tietojen julkistaminen .....	44
4.23 Velkojienkokous tai Kirjallinen menettely .....	44
4.24 Arvo-osuuden oikeudenhaltijan suostumus itseään koskevien tietojen antamiseen .....	46
4.25 Ilmoitukset .....	46
4.26 Ylivoimainen este .....	46
4.27 Vakuus .....	47
4.28 Muut ehdot .....	47
4.29 Sovellettava laki ja riitaisuudet .....	47
4.30 Tiedot indeksin/Viitekoron hallinnoijasta.....	47

4.31	Viitearvoa laskevan ja julkaisevan yhteisön toimiluvan tai rekisteröinnin peruuttaminen tai voimassaolon keskeyttäminen .....	48
4.32	Määritelmät .....	49
	Liite 1: Lainakohtaisten ehtojen mallipohja.....	73
	Liite 2: Takaisinmaksettava määrä .....	155
	Liite 3: Tuottorakenteet ja laskentakaavat – Korkosidonnaiset Lainat .....	159
	Liite 4: Tuottorakenteet ja laskentakaavat – Luottoriskisidonnaiset Lainat .....	165
	Liite 5: Tuottorakenteet ja laskentakaavat Hyvityksen määrittämistä varten .....	172
	Liite 6: Erityiset ehdot – Osakesidonnaiset lainat.....	187
	Liite 7: Erityiset ehdot – Osaakeindeksisidonnaiset lainat .....	192
	Liite 8: Erityiset ehdot – Rahastosidonnaiset lainat.....	198
	Liite 9: Erityiset ehdot – Inflaatioidonnaiset lainat .....	204
	Liite 10: Erityiset ehdot – Valuuttakurssisidonnaiset lainat .....	207
	Liite 11: Erityiset ehdot – Hyödykesidonnaiset lainat .....	209
	Liite 12: Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset lainat .....	213
	Liite 13: Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset lainat .....	218
5	YLEISET TIEDOT LIIKKEESEENLASKUISTA .....	224
5.1	Merkintäpaikat .....	224
5.2	Merkintöjen maksu.....	224
5.3	Merkintöjen hyväksyminen ja hylkääminen, merkinnän keskeyttäminen sekä liikkeeseenlaskun peruuttaminen .....	224
5.4	Emissiokurssi ja efektiivinen tuotto .....	224
5.5	Duraatio.....	225
5.6	Merkintä- ja muut sitoumukset .....	225
5.7	Verotus .....	225
5.8	Jälkimarkkinat .....	226
5.9	Arvo-osuuksien kirjaaminen .....	227
6	TIETOJA OP YRITYSPANKKI OYJ:STÄ .....	227
6.1	OP Yrityspankki osana OP Ryhmää .....	229
6.2	Yhtiön hallinto .....	231
6.3	OP Yrityspankki-konsernin hallinnointi- ja ohjausjärjestelmä (Corporate Governance) .....	232
6.4	Palkitseminen osa johtamisjärjestelmää.....	234
6.5	Osakkeenomistajat .....	234
6.6	OP Yrityspankki -konsernin vakavaraisuus .....	235
6.7	Luottoluokitukset .....	238
6.8	Merkittävät sopimukset.....	239
6.9	Oikeudenkäynnit .....	239
7	LIIKKEESEENLASKIJAN TALOUDELLISET TIEDOT .....	240
7.1	Liikkeeseenlaskijan tilinpäätöstiedot .....	240
7.2	Liikkeeseenlaskijan tuloslaskelma ja tase sekä rahavirtalaskelma vuosilta 2019 ja 2018 sekä taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut vuosilta 2017-2019 .....	240
7.3	Osavuositarkastukset .....	244
7.4	Merkittävät tapahtumat viimeisen tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen .....	244
7.5	Tulevaisuudennäkymät .....	245
8	OP RYHMÄÄ KOSKEVAT TIEDOT .....	246
8.1	Yhteenliittymän ja OP Ryhmän juridinen rakenne .....	246
8.2	OP Ryhmän rakenne .....	251
8.3	Toimiala ja päämarkkinat.....	254
8.4	OP Ryhmän hallinto .....	255
8.5	Johtokunnan toimintatapa .....	260
8.6	Osakkaat ja pääomistajat.....	260
8.7	Merkittävät sopimukset.....	261
8.8	Oikeudenkäynnit .....	261

8.9	OP Ryhmän riskinkantokyky ja vakavaraisuus.....	261
8.10	Taloudelliset tiedot.....	267
9	NÄHTÄVILLÄ OLEVAT JA VIITATUT ASIAKIRJAT .....	277

## OHJELMAN YLEINEN KUVAUS

OP Yrityspankki voi tämän Ohjelman puitteissa laskea liikkeeseen voimassa olevan lainsäädännön mukaisia yleisölle merkittäväksi tarjottavia tai rajatulle sijoittajajoukkoille tarkoitettuja private placement -tyyppisiä yksittäisiä euromääräisiä tai muun valuutan määräisiä joukkovelkakirjalainoja. Ohjelman kokonaismäärä on yhteensä enintään 2.000.000.000 euroa. Ohjelmaesite on julkaistu 24.4.2020.

Tämä Ohjelmaesite koostuu 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 päättäneet merkitä tai ostaa arvopapereita ennen täydennyksen julkistamista, on Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 23 artiklan 2 kohdan mukaan oikeus perua sitoumuksensa kahden pankkipäivän kuluessa täydennyksen julkaisemisesta. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 23 artiklan 2 kohdassa tarkoitettu merkittävä uusi seikka, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus ilmeni tai havaittiin ennen merkintäajan päättymistä tai arvopapereiden toimittamista, sen mukaan, kumpi näistä tapahtuu ensin. 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 Luottovastuutapahtuman Luottovastuutapahtumakaudella, 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 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 voi 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.

## 1 RISKITEKIJÄT

*OP Yrityspankkiin liikkeeseenlaskijana ja OP Ryhmään, niiden 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 toimivat ja täten myös OP Yrityspankki -konsernin ja OP Ryhmän liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.*

*Riskit on jaoteltu eri kategorioihin niiden luonteen perusteella. Jokaisessa kategoriassa esitetään ensimmäisenä Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 vaatimuksiin perustuvan kokonaisarvion mukaan olennaisimmaksi arvioitu riski. Ensimmäisen riskitekijän jälkeen kussakin kategoriassa kuvattujen riskien esittämisjärjestyksen ei kuitenkaan ole tarkoitus kuvata niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai mahdollista vaikutusta suhteessa toisiinsa. Kategorioiden järjestys ei ole arvio kuhunkin kategoriaan kuuluvien riskitekijöiden olennaisuudesta verrattuna muihin kategorioihin kuuluviin riskitekijöihin. Kategoriat ovat:*

*1.1.1 Lainoihin liittyvät yleiset riskit;*

*1.1.2 Erityiset riskit liittyen korkosidonnaisiin lainoihin;*

*1.1.3 Erityiset markkinariskit liittyen Osake-, Osakeindeksi-, Indeksi-, Rahasto-, Inflaatio-, Hyödyke- ja Valuuttasidonnaisiin lainoihin;*

*1.1.4 Erityiset riskit liittyen osakesidonnaisiin lainoihin;*

*1.1.5 Erityiset riskit liittyen osakeindeksisidonnaisiin lainoihin;*

*1.1.6 Erityiset riskit liittyen indeksisidonnaisiin (muu kuin osakeindeksi) lainoihin;*

*1.1.7 Erityiset riskit liittyen rahastosidonnaisiin lainoihin;*

*1.1.8 Erityinen riski liittyen valuuttasidonnaisiin lainoihin;*

*1.1.9 Erityinen riski liittyen hyödykesidonnaisiin lainoihin;*

*1.1.10 Erityinen riski liittyen inflaationsidonnaisiin lainoihin;*

*1.1.11 Erityiset riskit liittyen luottoriskisidonnaisiin lainoihin;*

*1.2 OP Yrityspankki -konsernin toimintaan liittyviä riskitekijöitä;*

*1.3 OP Yrityspankki -konsernin vakuutusliiketoimintaan liittyviä riskitekijöitä;*

*1.4 OP Ryhmän muihin liiketoimintoihin liittyviä riskitekijöitä.*

## **1.1 Arvopapereihin liittyvät riskit**

### **1.1.1 Lainoihin liittyvät yleiset riskit**

#### **Riski Lainan nimellisarvon menettämisestä**

On mahdollista, että Kohde-etuuden arvonmuutos tai Kohde-etuutena olevan Vii-teyhtiön mahdollinen Luottovastuutapahtuma voi johtaa siihen, että sijoittaja menettää Lainan nimellisarvon kokonaan tai osan siitä. Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan, että Takaisinmaksettavan määrän laskennassa käytetty Palautuskerroin muodostuu pienemmäksi kuin 1, menettää sijoittaja osan Lainan nimellisarvosta tai koko Lainan nimellisarvon.

#### **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 kuvattulla 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 Lainaansa sijoittamastaan pääomasta ja mahdollisesta tuotosta.

Jos Lainan valuutta on muu kuin euro, ottaa sijoittaja Lainaansa merkitessään valuuttakurssiriskiä, joka muodostuu Lainan valuutan mahdollisen epäedullisen kurssimuutoksen muodossa suhteessa euroon siten, että Lainan valuutan arvon heikkeneminen suhteessa euroon alentaa sijoituksen euromääräistä arvoa.

## Markkinariski

Markkinariskillä tarkoitetaan Lainan markkina-arvoon ja/tai lopulliseen tuoton määräytymiseen vaikuttaviin tekijöihin liittyvää riskiä. Lainasijoituksen tuotto määräytyy Kohde-etuuden markkinakehityksen perusteella. Kohde-etuuden kehittyessä epäsuotuisasti voi sijoittaja jäädä kokonaan ilman tuottoa. 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. Eri Lainoihin liittyviä markkinariskejä kuvataan jaksoissa 1.1.2 – 1.1.11.

Joitakin Lainoja markkinoidaan pääomaturvattuina sijoituksina. Pääomaturvalla tarkoitetaan nimenomaan turvaa yleiseen markkinakehitykseen liittyvältä riskiltä. Lainan nimellisarvo tai jokin ennalta määrätty osa siitä maksetaan takaisin Kohde-etuuden kehityksestä riippumatta Lainan eräpäivänä. Tällöin sijoitetun nimellisarvon takaisinmaksuun ei kohdistu markkinariskiä Kohde-etuuden negatiivisesta arvonkehityksestä, kuten osakekurssien laskusta, tai riski kohdistuu vain osaan sijoitetusta nimellisarvosta. 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 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, inflaatio, rahasto tai yksittäisestä tai useammasta Kohde-etuudesta muodostettu Kohde-etuuskori. Kohde-etuuden arvo voi laina-aikana nousta tai laskea. 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 emisiokurssi ja mahdollisesti perittävä merkintäpalkkio. Sijoittajan on huomioitava, että maksettua merkintäpalkkiota ei palauteta.

Lainakohtaisissa ehdoissa voidaan ilmoittaa sijoittajalle maksettava vähimmäistuotto. Jos Lainalle ei ole ilmoitettu vähimmäistuottoa, on mahdollista, että Kohde-etuus kehittyä 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.

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

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

Lainoihin liittyy riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan vakavien taloudellisten vaikeuksien johdosta mahdollisesti aloitettavassa luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten kriisinratkaisusta annetun lain (1194/2014) mukaisessa kriisinratkaisumenettelyssä Lainat saattavat joutua alaskirjauksen tai osakkeiksi muunnon kohteeksi, ja yhteisiin 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. Edellä mainittujen seikkojen johdosta Lainan arvo-osuuden omistajalla on riski Laina sijoitetun pääoman menettämisestä osittain tai kokonaan. Laina on etusijainen huonomman etuoikeuden velkoihin nähden ja samassa etuoikeusasemassa muiden vakuudettomien velkojen kanssa.

### **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 Lainaehdojen mukaisia maksuvelvoitteita sijoittajaa kohtaan.

OP Yrityspankki ei aseta Ohjelmaesitteen puitteissa liikkeeseen laskettaville joukko-velkakirjalainoille 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.

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

### **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 huonoimmillaan 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/Hyvitystä. 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 ennenaikaisen takaisinmaksun tapahtumista Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvan kulujen kasvun johdosta.

Sijoittajan on huomioitava myös se, että Kohde-etuuden arvomuutos voi johtaa Lainaan valitun laskentakaavan perusteella liikkeeseenlaskijan velvollisuuteen maksaa Laina ennenaikaisesti 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.

Liikkeeseenlaskija maksaa Lainan ennenaikaisesti takaisin markkinahintaan perustuen alla ”Laskenta-asiamiehen tekemät muutokset” –kohdassa kuvatulla tavalla, jos lainaehtojen 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.

Liikkeeseenlaskija toimii aina itse Laskenta-asiamiehenä.

### **Likviditeetti- ja jälkimarkkinariski**

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan sitä, että jos kyseessä on hyvin monimutkainen tuote tai markkinaolosuhteet ovat poikkeukselliset, Lainaa voi olla vaikeaa tai mahdotonta myydä. Liikkeeseenlaskija pyrkii tarjoamaan Lainalle jälkimarkkinaa. On kuitenkin mahdollista, että jälkimarkkinan likviditeetti on edellä kuvatulla tavalla liian heikko mahdollistamaan yksittäisen toimeksiannon toteuttamisen, jolloin sijoittaja ei pysty myymään Lainaa ennenaikaisesti, tai velkakerjan sen hetkinen markkinahinta voi olla

sijoitettua pääomaa matalampi, jolloin ennen Takaisinmaksupäivää myydystä Lainasta voi syntyä luovutustappiota.

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

Kohde-etuuden osalta voi syntyä 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, tai indeksin hallinnoijan osalta hallinnoijan toimiluvan tai rekisteröinnin peruuttaminen tai voimassaolon keskeyttäminen viranomaispäätöksellä. Tällaisessa tilanteessa Liikkeeseenlaskija saattaa joutua tekemään muutoksia Lainan ehtoihin, jotta Lainan tuotto voidaan määritellä, tai laskemaan hyvityksen ennen muutosta voimassa olleiden arvojen perusteella. Jos lainaeh-tojen 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 nimellisarvon. Liikkeeseenlaskija toimii aina itse Laskenta-asiamiehenä.

### **Viitearvoa laskevan ja julkaisevan yhteisön toimiluvan tai rekisteröinnin peruuttaminen tai voimassaolon keskeyttäminen**

Vertailuarvoasetuksen mukaista viitearvoa laskeva ja julkaiseva yhteisö voi menettää toimilupansa tai rekisteröintinsä tai sen voimassaolo voi keskeytyä, jolloin tällaisen yhteisön sijaan voidaan käyttää Laskenta-asiamiehen hyväksymän uuden yhteisön laskemaa ja/tai julkaisemaa uutta tai aikaisemmin voimassa ollutta viitearvoa. Viitearvon arvo voi tällaisessa tilanteessa poiketa siitä, mikä se olisi ollut, jos laskennassa olisi käytetty alkuperäistä viitearvoa. Tämä voi johtaa siihen, että Takaisinmaksettavan määrän ja/tai tuoton suuruus muodostuu tällöin pienemmäksi. Liikkeeseenlaskija toimii aina itse Laskenta-asiamiehenä.

### **Tuotteen rakenteeseen liittyvät riskit**

Tuotteen rakenteeseen liittyvällä riskillä tarkoitetaan tuoton ja Takaisinmaksettavan määrän 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 vaihtoehtoihin sijoituskohteisiin. On tärkeää, että sijoittaja ymmärtää tuoton ja Takaisinmaksettavan määrän määräytymistavan oikein, ettei hänelle jää virheellistä käsitystä mahdollisen tuoton ja Takaisinmaksettavan määrän määräytymisestä.

Lainojen tuotto-/riskiprofiili voi poiketa 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.

### **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.

### **Korkoriski**

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

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

OP Yrityspankilla on Laskenta-asiamiehen roolissa 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.

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.

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

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

### **Lainaehtojen muuttamiseen liittyvä riski**

Ohjelmaesitteen alla liikkeeseen laskettavien Lainojen ehtoihin voidaan tehdä muutoksia ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan 4.23 mukaisessa Velkojienkokouksessa tai Kirjallisessa menettelyssä. Muutokset edellyttävät kyseisessä kohdassa ilmoitetun mukaisia enemmistöpäätöksiä. Liikkeeseenlaskija kutsuu koolle Velkojienkokouksen tai järjestää Kirjallisen menettelyn siten kuin kyseisessä kohdassa on ilmoitettu. Velkojienkokouksessa tai Kirjallisessa menettelyssä tehdyt muutokset sitovat myös sellaisia sijoittajia, jotka eivät osallistuneet Velkojienkokoukseen tai Kirjalliseen menettelyyn tai jotka äänestivät tehtyä muutosta vastaan. Tällaisesta Lainan ehtoihin tehdystä muutoksesta voi aiheutua sijoittajalle taloudellisia menetyksiä.

### 1.1.2 Erityiset riskit liittyen korkosidonnaisiin lainoihin

#### **Korkosidonnaiseen rakenteeseen liittyvä markkinariski**

Korkosidonnaisissa Lainoissa markkinariski tarkoittaa sitä, 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 tiettyissä 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.

#### **Viitekoron noteerauksen lakkaaminen tai muuttuminen**

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.

### 1.1.3 Erityiset markkinariskit liittyen Osake-, Osakeindeksi-, Indeksi-, Rahasto-, Inflaatio-, Hyödyke- ja Valuuttasidonnaisiin lainoihin

#### **Takaisinmaksettavaan määrään liittyvä riski**

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. Mikäli Palautuskerroin on suuruudeltaan pienempi kuin 1, voi sijoittaja menettää sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan.

### **Lainan hyvityksen kertymiseen liittyvä riski**

Sijoittajalle maksettava hyvitys määräytyy Kohde-etuuden arvonmuutoksen perusteella. Sijoittajan on huomioitava, että Kohde-etuuden historiallinen arvonkehitys ei ole tae tulevasta arvonkehityksestä. Maksettavan hyvityksen määrään voi vaikuttaa lisäksi tuottokerroin sekä mahdollinen valuuttakurssikerroin. Sijoittajan on huomioitava, että hyvityksen laskenta voi perustua 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.

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

### **Osaketta koskevaan mukauttamistoimenpiteeseen liittyvä riski**

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 lainaehjoja tai korvata osakkeen yhdellä tai useammalla toisella osakkeella. Mikäli Laskenta-asiamies arvioi, että lainaehjojen 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 kyseisen tapahtuman jälkeen kuin se on mahdollista. Laskenta-asiamies määrittää ennaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle Lainan nimellisarvon.

### **Osakkeeseen kohdistuvaan markkinahäiriöön liittyvä riski**

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. Osakkeen arvo voi tällaisessa tilanteessa poiketa siitä, mikä se olisi ollut, jos virallinen arvo olisi saatu. Tämä voi johtaa siihen, että Takaisinmaksettavan määrän ja/tai tuoton suuruus muodostuu tällöin pienemmäksi.

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

### **Osakeindeksin lakkauttamiseen liittyvä riski**

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 kyseisen tapahtuman jälkeen kuin se on mahdollista. Laskenta-asiamies määrittää ennaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle Lainan nimellisarvon.

### **Osakeindeksin arvon korjaamiseen liittyvä riski**

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 kyseisen tapahtuman jälkeen kuin se on mahdollista. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle Lainan nimellisarvon.

### **Osakeindeksin arvon puuttumiseen liittyvä riski**

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 kyseisen tapahtuman jälkeen kuin se on mahdollista. Laskenta-asiamies määrittää ennenaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle Lainan nimellisarvon.

### **Osakeindeksiin kohdistuva markkinahäiriö**

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. Osakeindeksin arvo voi tällaisessa tilanteessa poiketa siitä, mikä se olisi ollut, jos virallinen arvo olisi saatu. Tämä voi johtaa siihen, että Takaisinmaksettavan määrän ja/tai tuoton suuruus muodostuu tällöin pienemmäksi.

### **Osakeindeksiä laskevan ja julkaisevan yhteisön vaihtumiseen ja osakeindeksin korvaamiseen liittyvä riski**

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. Osakeindeksin arvo voi tällaisessa tilanteessa poiketa siitä, mikä se olisi ollut, jos laskennassa olisi käytetty alkuperäistä osakeindeksiä. Tämä voi johtaa siihen, että Takaisinmaksettavan määrän ja/tai tuoton suuruus muodostuu tällöin pienemmäksi.

### **Osakeindeksin laskentakaavan tai -tavan muuttamiseen liittyvä riski**

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. Osakeindeksin

arvo voi tällaisessa tilanteessa poiketa siitä, mikä se olisi ollut, jos laskennassa olisi käytetty muutettua laskentakaavaa tai -tapaa. Tämä voi johtaa siihen, että Takaisinmaksettavan määrän ja/tai tuoton suuruus muodostuu tällöin pienemmäksi.

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

##### **Indeksin lakkauttamiseen liittyvä riski**

Jos Indeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö lakkauttaa Indeksin, eikä korvaavaa uutta Indeksiä ole, Laskenta-asiamies laskee puuttuvat Indeksin 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 kyseisen tapahtuman jälkeen kuin se on mahdollista. Laskenta-asiamies määrittää ennaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle Lainan nimellisarvon.

##### **Indeksin arvon korjaamiseen liittyvä riski**

Jos Indeksin arvoa korjataan sen julkaisemisen jälkeen jonkin lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun päivän osalta, voi Laskenta-asiamies muuttaa Indeksin 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 kyseisen tapahtuman jälkeen kuin se on mahdollista. Laskenta-asiamies määrittää ennaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle Lainan nimellisarvon.

##### **Indeksin arvon puuttumiseen liittyvä riski**

Jos Indeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö ei onnistu laskemaan tai julkaisemaan Indeksin arvoa, määrittää Laskenta-asiamies Indeksin 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 kyseisen tapahtuman jälkeen kuin se on mahdollista. Laskenta-asiamies määrittää ennaikaisen takaisinmaksun markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle Lainan nimellisarvon.

##### **Indeksin laskentakaavan tai -tavan muuttamiseen liittyvä riski**

Jos ennen lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua päivää, jolloin Indeksin arvo on tarkoitus ottaa, Indeksiä tai sen laskentakaavaa tai -tapaa muutetaan olennaisesti, laskee Laskenta-asiamies Indeksin arvon muutoksen jälkeisten päivien osalta käyttäen ennen muutosta 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 kyseisen tapahtuman jälkeen kuin se on mahdollista. Laskenta-asiamies määrittää ennaikaisen takaisinmaksun



markkinahinnan perusteella, jolloin takaisinmaksumäärä voi olla alle Lainan nimellisarvon.

### **Indeksiin kohdistuva markkinahäiriö**

Indeksiin voi kohdistua markkinahäiriö, joka voi vaikuttaa Indeksien virallisen arvon saamiseen lainakohtaisissa ehtoissa ilmoitettuna päivänä. Tällaisessa tilanteessa Indeksien virallisen arvon saamista voidaan joutua siirtämään eteenpäin enintään kahdeksan aikataulun mukaista pörssipäivää, jolloin Laskenta-asiamies viimeistään määrittää Indeksien arvon. Indeksien arvo voi tällaisessa tilanteessa poiketa siitä, mikä se olisi ollut, jos virallinen arvo olisi saatu. Tämä voi johtaa siihen, että Takaisinmaksettavan määrän ja/tai tuoton suuruus muodostuu tällöin pienemmäksi.

### **Indeksiä laskevan ja julkaisevan yhteisön vaihtumiseen ja indeksin korvaamiseen liittyvä riski**

Indeksiä laskeva ja julkaiseva yhteisö voi vaihtua, jolloin tällaisen yhteisön sijaan käytetään Laskenta-asiamiehen hyväksymän uuden yhteisön laskemaa ja/tai julkaisemaa aikaisemmin voimassa ollutta Indeksiä. Jos Indeksiä laskeva/julkaiseva yhteisö korvaa Indeksien uudella vastaavalla Indeksillä, käyttää Laskenta-asiamies hyvitystä laskettaessa korvaavaa uutta Indeksiä. Indeksien arvo voi tällaisessa tilanteessa poiketa siitä, mikä se olisi ollut, jos laskennassa olisi käytetty alkuperäistä indeksiä. Tämä voi johtaa siihen, että Takaisinmaksettavan määrän ja/tai tuoton suuruus muodostuu tällöin pienemmäksi.

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

### **Rahastoon kohdistuvaan rahastotapahtumaan liittyvä riski**

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 nimellisarvon.

### **Rahastoon kohdistuvaan markkinahäiriöön liittyvä riski**

Pörssissä noteerattuun rahastoon voi kohdistua markkinahäiriö kuten esimerkiksi tilanne, jossa kaupankäynti on keskeytetty. Markkinahäiriö voi tällöin vaikuttaa rahaston virallisen arvon saamiseen lainakohtaisissa ehtoissa ilmoitettuna päivänä. Tällaisessa tilanteessa rahaston virallisen arvon saamista voidaan joutua siirtämään eteenpäin enintään kahdeksan aikataulun mukaista pörssipäivää, jolloin Laskenta-asiamies viimeistään määrittää rahaston arvon. Rahaston arvo voi tällaisessa tilanteessa poiketa siitä, mikä se olisi ollut, jos virallinen arvo olisi saatu. Tämä voi johtaa siihen, että Takaisinmaksettavan määrän ja/tai tuoton suuruus muodostuu tällöin pienemmäksi.

### **1.1.8 Erityinen riski 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. Päätöskurssin arvo voi tällaisessa tilanteessa poiketa siitä, mikä se olisi ollut, jos virallinen päätöskurssi olisi saatu. Tämä voi johtaa siihen, että Takaisinmaksettavan määrän ja/tai tuoton suuruus muodostuu tällöin pienemmäksi.

### **1.1.9 Erityinen riski 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 ilmoitetuna päivänä. Tällaisessa tilanteessa hyödykkeen virallisen hinnan saamista voidaan joutua siirtämään eteenpäin enintään viisi aikataulun mukaista pörssipäivää, jolloin Laskenta-asiamies viimeistään määrittää hyödykkeen arvon. Hyödykkeen arvo voi tällaisessa tilanteessa poiketa siitä, mikä se olisi ollut, jos Hyödykkeen virallinen hinta olisi saatu. Tämä voi johtaa siihen, että Takaisinmaksettavan määrän ja/tai tuoton suuruus muodostuu tällöin pienemmäksi.

### **1.1.10 Erityinen riski liittyen inflaationsidonnaisiin lainoihin**

Jos Viiteindeksiä 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 nimellisarvon.

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

#### **Pääoman takaisinmaksuun ja tuoton kertymiseen liittyvä riski**

Luottoriskisidonnaisissa rakenteissa markkinariski on se, että Lainan nimellisarvoon ja/tai tuottoon kohdistuu yksi tai useampi Viiteyhtiön Luottovastuutapahtuma. Luottovastuutapahtuma 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 pääoman ja/tai tuoton maksu tapahtuu vasta Takaisinmaksupäivän jälkeen, kuitenkin viimeistään Lopullisena Takaisinmaksupäivänä. Mikäli Lainan kohde-etuutena on vain yksi Viiteyhtiö, sijoittaja ottaa tällaiseen Lainaan sijoittaessaan suuremman riskin kuin useamman kuin yhden Viiteyhtiön Lainassa olettaen, että Viiteyhtiöt olisivat kaikki luottoriskiltään samanarvoisia.

### **Luottovastuutapahtumaan liittyvä ajallinen riski**

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.

Sijoittajan tulee tällaisia lainoja merkityksensä 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. Sijoittaja ottaa tällöin riskin, että korkoa lasketaan alennetun Laskennallisen pääoman perusteella heti Liikkeeseenlaskupäivästä alkaen.

## **1.2 OP Yrityspankki -konserniin liittyvät riskitekijät**

### **Yrityspankkiin liittyvät luottoriskit**

Luottoriski on OP Yrityspankin merkittävin riski. Luottoriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että vastapuoli ei täytä luottosuhteesta syntyviä velvoitteita.

Luottoriskin arviointiin ja hinnoitteluun sekä vakuuksien realisointiarvoon ja -aikaan liittyvän epävarmuuden vuoksi luottosalkusta mahdollisesti realisoituvat arvonalentumiset (IFRS9-laskennan mukaiset odotettavissa olevat luottotappiot ja lopulliset luottotappiot) voisivat heikentää OP Yrityspankki -konsernin liiketoiminnan kannattavuutta ja taloudellista asemaa. Arvonalentumisiin vaikuttaa monta tekijää: yleinen taloudellinen tilanne, asiakkaiden ja vastapuolten luotonhoidon, velanhoitokyvyn ja luottoluokitusten muutokset, rakenteelliset ja teknologiset muutokset eri toimialoilla sekä muut ulkoiset tekijät kuten lainsäädännön ja muun sääntelyn asettamat vaatimukset. Lisäksi odotettavissa olevat luottotappiot eivät välttämättä vastaa toteutuneiden luottotappioiden määrää. Mikäli tehdyt arviot osoittautuisivat epätarkoiksi tai riittämättömiksi, sillä voisi olla epäedullinen vaikutus OP Yrityspankki -konsernin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

OP Yrityspankin luottokanta kasvoi 6,3 prosenttia vuonna 2019. Luottokannan kasvua voi rajoittaa muun muassa se, että pankki ei pysty lisäämään luotonantoa luottokelpoisuusvaatimukset täyttävälle asiakkaille tai että rahoituksen saatavuus heikkenee pääomamarkkinoiden epävarmuudesta johtuen esimerkiksi hallitusten velkaantumisen takia. Epävarmuus liittyen Suomen bruttokansantuotteen kasvuun, vientiin ja investointeihin jatkuu, ja tilanteen heikentyessä lisääntyneillä maksuhäiriöillä, konkurseilla ja työttömyydellä voi olla vaikutusta OP Yrityspankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

Mikäli pankki ei kykene ylläpitämään luottokannan marginaalia ja laatua hyvinä samanaikaisesti, voi olla, etteivät korkotulot riitä kattamaan kasvaneita rahoituskustannuksia tai mahdollisilla luottotappioilla voi olla haitallinen vaikutus pankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan. Riskinä on, että velalliset eivät maksa lainojaan sopimusehtojen mukaisesti ja että vakuudet ovat riittämättömiä. Tästä voi aiheutua merkittäviä luottotappioita, joilla voi olla olennaista vaikutusta tuottoihin.

Järjestämättömien saamisten määrä on alhainen, mutta niiden määrä voi kasvaa.

Koronapandemian seurauksena lyhennysvapaiden kysyntä on kasvanut, ja myönnettyillä lyhennysvapailta voi olla vähäisiä vaikutuksia pankin likviditeettiin.

### **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. Korona-viruksen ja sen leviämisen rajoittamiseksi käynnistettyjen toimenpiteiden aiheuttama 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 vahinkovakuutus toiminnan sijoitusportfolion ja maksuvalmiusreservien negatiivisesta arvonnmuutoksesta sekä myös arvonalennusten ja luottotappioiden tason noususta, kaupankäynnin negatiivisesta tuotosta sekä matalammista palvelumaksuista ja palkkioista.

Jos talouksien ja rahoitusmarkkinoiden kehityksen heikkeneminen tai markkinoiden ongelmat pitkittyvät, 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. Myös 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 volatilitieetti, 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 volatilitieetti voisivat vaikuttaa haitallisesti OP Yrityspankin ja OP Ryhmän taseeseen kirjattujen ja taseen ulkopuolisten varojen arvoihin, esimerkiksi aiheuttamalla tappioita kaupankäynti- ja

maksuvalmiusreserveissa, sekä nostaa riskiä siitä, että suurempi määrä OP Yrityspankin ja OP Ryhmän asiakkaista ei pystyisi vastaamaan velvoitteistaan.

Yleisen taloudellisen tilan heikkeneminen johtaa todennäköisesti kasvaviin luottotappioihin, sillä yhä useammin asiakkailla voi olla vaikeuksia suoriutua maksuvelvoitteistaan. Lisäksi lainojen kysyntä voi heiketä, mikä vaikuttaisi epäedullisesti OP Ryhmän korkokatteeseen ja palkkiotuottoihin.

Jotta OP Yrityspankki -konserni ja OP Ryhmä säilyisivät kilpailukykyisenä ja kykenisivät toteuttamaan strategiaansa, niiden on palkattava ja pidettävä palveluksessaan pätevää ja ammattitaitoista henkilöstöä kaikilla liiketoimintasegmenteillään. Tietyillä työntekijöillä on erityisen tärkeää osaamista ja asiakassuhteita, minkä vuoksi he ovat avainasemassa kilpailukyvyn säilyttämisen ja kehittämisen kannalta. Jos nykyistä henkilöstöä menetetään tai OP Yrityspankki -konserni ja OP Ryhmä eivät onnistu tarvittavan ja osaavan henkilökunnan palkkaamisessa, voi tällä olla epäedullinen vaikutus OP Yrityspankki -konsernin ja OP Ryhmän liiketoiminnan kehittämiseen, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan. Lisäksi jos joku OP Yrityspankin tai OP Ryhmän avainhenkilö siirtyisi kilpailijan palvelukseen, osa OP Yrityspankin tai OP Ryhmän asiakkaista voisi siirtyä käyttämään tämän kilpailijan palveluja OP Yrityspankin ja OP Ryhmän palveluiden sijaan. Jos OP Yrityspankki tai OP Ryhmä epäonnistuvat johtonsa ja henkilökuntansa kehittämisessä ja säilyttämisessä, sillä voisi olla olennainen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin ja OP Ryhmän tai siihen kuuluvan yksittäisen yhteisön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Luottoriskin keskittyminen**

Suurin osa OP Yrityspankin pankkitoiminnan luotoista, takauksista ja muista saamista koostuu vastuista suomalaisille yrityksille tai asuntoyhteisöille.

31.12.2019 merkittävimmät toimialat vastuilla mitaten olivat Palvelut 12,3 % yritysten ja asuntoyhteisöjen yhteenlasketuista vastuista (31.12.2018 11,1 %), Energia 11,6 % (12,9 %) ja Kauppa 11,5 % (10,7 %).

Keskittyviä seurataan myös asiakaskokonaisuustasolla. Suurella asiakasriskillä tarkoitetaan vastuuta, joka vähennyserien ja muiden luottoriskin vähentämistekniikoiden jälkeen ylittää 10 prosenttia asiakasriskiä kattavista omista varoista. 31.12.2019 OP Yrityspankin asiakasriskiä kattavat omat varat olivat 4,9 mrd euroa (4,9 mrd euroa 31.12.2018) ja suurten asiakasriskien yhteenlaskettu määrä oli 1,2 mrd euroa.

OP Yrityspankki on rahoittanut sekä yritys- että sijoitusvastapuolia (ml. yksityiset pääomasijoittajat) useilla toimialoilla tapahtuneiden yrityskauppojen yhteydessä Suomessa. OP Yrityspankki on joissakin tapauksissa toiminut päärahoittajana, mutta sen lisäksi OP Yrityspankki on osallistunut tiettyjen yrityskauppojen rahoittamiseen myös pienemmällä osuudella. Jälkimmäisissä tapauksissa OP Yrityspankin vaikutusmahdollisuudet rahoittajaryhmän päätöksentekoon ovat rajalliset, esimerkiksi koskien lainakokonaisuuden ehtoja ja mahdollisia uudelleenjärjestelyjä. Mikäli yritys- tai sijoittajavastapuoli (ml. yksityiset pääomasijoittajat) ei suoriudu velvoitteistaan, voi tällä kasvavien luottotappioiden kautta olla epäedullinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

### **Hintakehitys raha-, valuutta- ja pääomamarkkinoilla**

OP Yrityspankin kannalta merkittävimpiä markkinariskejä ovat korkoriski, luottoriskimarginaaliriski, osakeriski, volatilitteettiriski ja valuuttariski. Markkinahintojen muutokset voivat vaikuttaa OP Yrityspankin sijoitusten, kaupankäyntivaraston ja likviditeettireservin sijoitusten arvoon sekä varallisuudenhoidon palkkiotuottoihin. Valuuttakurssien muutokset vaikuttavat vieraan valuutan määraisten saatavien ja velkojen arvoon sekä vieraassa valuutassa ansaittaviin tuottoihin. Valuuttakurssien muutokset voivat vaikuttaa valuuttakaupan tuottoihin. Markkinahinnoissa tai markkinatilanteessa voi tapahtua voimakkuudeltaan tai laadultaan sellaisia muutoksia, joita OP Yrityspankki ei ole ottanut huomioon, kun se on arvioinut riskinkantokykyään. Tällaiset muutokset voivat johtaa tappioihin, jotka ovat suuria verrattuna tappioita kärsineelle liiketoiminnalle varattuun riskipääomaan.

Markkinahintojen muutosten lisäksi joidenkin markkinoiden luonteeseen kuuluvalla alhaisella likviditeetillä, esimerkiksi strukturoidut tuotteet, pääomarahastot ja kiinteistöt, tai yleisellä markkinalikviditeetin vähenemisellä voi olla vaikutusta OP Yrityspankin toimintaan. OP Yrityspankki ei ehkä löydä omistuksilleen ostajaa tai tarjotut hinnat ovat merkittävästi OP Yrityspankin arvioimia alempia. Tilanne vaikeuttaa riskiaseman hallintaa ja saattaa lisätä OP Yrityspankin tappioita.

Yleisemmin markkinahintojen ja markkinalikviditeetin muutoksilla voi olla negatiivisia vaikutuksia OP Yrityspankin liiketoimintaan, toiminnan kannattavuuteen tai taloudelliseen asemaan. Talouden ja markkinoiden epävarmuus saattaa voimistaa yllä kuvattujen riskien vaikutuksia.

### **Pääoman riittävyys**

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 tai pääomavaatimusten nousu, voivat vaikuttaa haitallisesti OP

Yrityspankin varainhankinnan saatavuuteen ja hintaan, ja sitä kautta ne voivat heikentää OP Yrityspankin liiketoiminnan tulosta ja sitä kautta yleistä taloudellista asemaa sekä tavoitteiden saavutettavuutta.

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

### **Johdannaispositioihin liittyvät riskit**

OP Yrityspankki toimii johdannaismarkkinoilla. Johdannaisliiketoimintaan kuuluu sekä asiakkaille tarjottavat johdannaistuotteet että kaupankäynti omaan lukuun. Tuotteisiin lukeutuvat esimerkiksi koronvaihtosopimukset, termiinit, futuurit, valuutta-kaupat ja optiot.

Koko johdannaisposition nimellisarvo 31.12.2019 oli 277 652 miljoonaa euroa (249 648 miljoonaa euroa 31.12.2018), mistä korkojohdannaisten osuus oli 221 167 miljoonaa euroa (216 494 miljoonaa euroa 31.12.2018). Johdannaissaatavien käypä arvo oli 4 530 miljoonaa euroa (3 292 miljoonaa euroa 31.12.2018) ja johdannaisvelkojen 3 529 miljoonaa euroa (2 915 miljoonaa euroa 31.12.2018).

Viime vuosina OP Yrityspankin johdannaisliiketoiminta on kasvanut ja tuotevalikoima laajentunut. Johdannaissopimusten arvoon vaikuttavat mm. alla olevan sopimuksen arvon muutokset, markkinahintojen muutokset, korkojen ja luottoriskimarginaalien muutokset sekä sopimuksen eräpäivä. Johdannaisliiketoimintaan liittyviä riskejä ovat esimerkiksi epävarmuus sopimusten käyvän arvon määrittämisessä sekä mahdollisuus siihen, että markkinaolosuhteista johtuen OP Yrityspankki ei kykene sulkemaan johdannaispositioita itselleen edullisin ehdoin tai lainkaan. Epävarmuus käyvän arvon määrittämisessä saattaa johtaa siihen, että vastapuolelta saadut vakuudet osoittautuvat riittämättömiksi. Johdannaisliiketoimintaan kuuluva riski on myös se, ettei johdannaissopimuksen vastapuoli ole ymmärtänyt sopimuksen velvoitteita. On myös mahdollista, että vastapuoli ei suoriudu velvoitteistaan ja mahdolliset sopimusta turvaavat vakuudet ovat riittämättömiä kattamaan OP Yrityspankin saatavat. Tällöin vastapuolen kanssa tehtyjen johdannaissopimusten arvosta osa tai koko arvo kirjataan luottotappioiksi. Johdannaisliiketoimintaan kuuluvia operatiivisia riskejä ovat mm. puutteellisesta dokumentaatiosta johtuvat virheet prosesseissa tai virheet vakuuksien hallinnassa. Riskien toteutuminen saattaa johtaa esimerkiksi selvittelykuluihin, viivästysmaksuihin tai virheiseen vakuuksien määrissä. Minkä tahansa edellä mainitun riskin toteutumisella voi olla negatiivinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, toiminnan kannattavuuteen tai taloudelliseen asemaan.

Riskienhallinnalla ja sen jatkuvalla kehittämisellä on keskeinen rooli johdannaisliiketoiminnassa. Johdannaisliiketoiminnan laajentuminen ja monimutkaisemmat tuot-

teet lisäävät riskienhallintaan kohdistuvia vaatimuksia. Ei ole takeita, että OP Yrityspankin riskienhallinnan menettelyt ovat jatkossa riittäviä hallitsemaan kaikkia johdannaisliiketoiminnan riskejä. Syitä tähän voivat olla esimerkiksi puutteet tietojärjestelmissä, riskienhallinnan menetelmissä tai niiden toteutuksessa sekä inhimilliset virheet. Riittämätön riskienhallinta voi johtaa esimerkiksi ennakoimattomiin tappioihin tai riskinottoon, jota ei ole huomioitu OP Yrityspankin riskinkantokykyä arvioitaessa.

### **Baltian maissa oleviin toimintoihin liittyvät riskit**

OP Yrityspankin sivukonttorit tarjoavat yritysasiakaspalveluja (maksujen ja likviditeetin hallinta, käyttöpääoma-, leasing- ja investointirahoitus) kaikissa Baltian maissa. Baltian pankkitoiminta on vähäistä, 31.12.2019 pankin yritys vastuista 9,2 %.

Vaikka OP Yrityspankki -konsernilla on merkittävää kokemusta pankkitoiminnasta Suomessa, eroavat Baltian maiden markkinat huomattavasti Suomen markkinasta. Tämä merkitsee lisäriskejä, jotka liittyvät erilaiseen toimintaympäristöön, lainsäädäntöön, hallinnollisiin eroihin, työvoimamääräyksiin ja verotukseen.

Toiminnan epäonnistumisella voi olla haitallinen vaikutus OP Yrityspankki -konsernin liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.

### **Säätelyn noudattaminen**

OP Yrityspankki -konserni toimii kattavasti säännellyllä toimialalla, ja sen toimintaa koskee laaja valvonta- ja sääntelyjärjestelmä, mukaan lukien erityisesti sääntely 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 sääntelyn 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.

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

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



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

### **Oikeudelliset riskit ja oikeudenkäyntiriskit**

OP Yrityspankin asiakkaiden tai vastapuolten kanteet OP Yrityspankia vastaan voivat johtaa oikeusprosesseihin. Tällaiset kanteet voivat liittyä muun 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 veloitteet eivät olisi tarkoitettulla tavalla täytäntöönpanokelpoisia tai ne pantaisiin täytäntöön OP Yrityspankille haitallisella tavalla, taikka mikäli ilmenisi, että OP Yrityspankin toiminnalle olennaiset immateriaalioikeudet tai järjestelmät eivät välttämättä olisi asianmukaisesti suojattuja tai käyttökunnossa.

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.

### **Jäsenluottolaitosten keskinäiseen vastuuseen liittyvät riskit**

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 puolestaan on velvollinen suorittamaan yhteenliittymälaiassa säädetyn perusteiden 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. Näin ollen OP Yrityspankki voi joutua osallistumaan edellä kuvattuihin yhteenliittymälaiassa tarkoitettuihin tukitoimiin. 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 ole varmaa, että OP Osuuskunta yhteenliittymään kuuluvien muiden jäsenluottolaitosten kanssa olisi sellaisessa asemassa, että ne voisivat tehdä lisämaksuja sanottujen velvoitteiden kattamiseksi.

### **Operatiiviseen toimintaan liittyvät riskit**

Operatiivinen riski on riski haitallisesta seuraamuksesta, joka voi aiheutua puutteellisista tai virheellisistä menettelytavoista, prosesseista, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä. OP Ryhmässä operatiivisiin riskeihin kuuluvat myös turvallisuus- ja tietoturvariskit, sen sijaan compliance- ja malliriski ovat omia itsenäisiä riskilajeja.

Operatiivinen riski voi ilmetä taloudellisina tappioina tai muina haitallisina seuraamuksina, kuten maineen tai luottamuksen heikkenemisenä tai menetyksenä. Operatiivisen riskin toteutuminen voi aiheuttaa edellä mainittujen seurausten lisäksi myös oikeudellisia seurauksia. Yhteisösakko, erilliset velvoitteiden rikkomisesta seuraavat rikemaksut ja viranomaisen antamat varoitukset sekä huomautukset ovat esimerkkejä mahdollisista operatiivisista riskeistä aiheutuvista oikeudellisista seuraamuksista.

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

### **Järjestelmäriskit ja tietoturvariski**

ICT- ja tietoturvariskit voivat toteutua kriittisen ICT-järjestelmän vian tai tietoturvaloukkauksen seurauksena. Riskin toteutuessa OP Yrityspankin toiminta voi häiriintyä ja yhtiön maine vaarantua. Lisäksi riskin toteutumisesta voi aiheutua oikeudellisia seurauksia. Mahdollisia riskien aiheuttajia ovat mm. ICT-laitetiloissa tapahtuva vakava vahinko, pitkäkestoinen tietoliikenteen toimimattomuus ja virhe ICT-ympäristön ylläpidossa.

### **Mahdolliset keskeytykset pankin liiketoimintoihin**

OP Yrityspankin toiminnan jatkuvuuden keskeytymisellä voi olla negatiivinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, toiminnan kannattavuuteen tai taloudelliseen asemaan. Liiketoiminnan jatkuvuutta uhkaavia häiriötilanteita ovat esimerkiksi henkilöstön, toimitilojen, tietojärjestelmien tai jonkin kriittisen ulkopuolisen palvelun käytettävyyteen liittyvät ongelmat sekä tietoliikennekatkokset.

### **Tuotemerkkiin, pankin maineeseen ja markkinahuhuihin liittyvät riskit**

Muiden tekijöiden lisäksi OP Yrityspankki luottaa kilpailussaan hyvin tunnettuun ja vahvaan tuotemerkkiinsä Suomessa. Hyvä maine on erityisen tärkeää sekä pankkietä vakuutusliiketoiminnassa, koska markkinahuhut ja spekulatiot vakavaraisuudesta ja likviditeetin saatavuudesta vaikuttavat erityisesti rahoituslaitoksiin. OP Yrityspankki voi jossain määrin vaikuttaa omaan maineeseensa. OP Yrityspankin tuotemerkkiin ja maineeseen voivat kuitenkin vaikuttaa OP Yrityspankin vaikutusvallan ulkopuolella olevat ulkoiset tekijät. Vaikka OP Yrityspankki ja OP Ryhmä eivät ole kokeneet talletus- tai asiakaspakoa tällaisten markkinahuhujen seurauksena, ei voi olla varmuutta, että markkinahuhulla tai spekulatioilla, olivat ne sitten perättömiä tai ei, ei olisi tällaista vaikutusta tulevaisuudessa.

OP Yrityspankin mahdollisilla tulevilla päätöksillä liiketoiminnastaan ja palvelu- ja tuotevalikoimastaan voi olla kielteinen vaikutus OP Yrityspankin tuotemerkkiin. Lisäksi kansainvälisellä taloudellisella tilanteella on myös tulevaisuudessa erityinen vaikutus rahoitussektorilla, ja OP Yrityspankki voi joutua esimerkiksi vakavaraisuuttaan ja likviditeettiasemaansa koskevien markkinahuhujen ja spekulatioiden kohteeksi. Kielteisillä muutoksilla OP Yrityspankin maineessa ja tuotemerkissä sekä asiakkai-

den kielteisillä arvioilla OP Yrityspankin tuotteista ja palveluista taikka OP Yrityspankia koskevilla markkinahuhuilla voi olla haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **OP Yrityspankin suunniteltuihin rakennejärjestelyihin liittyvät riskit**

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.

### **Yritysjärjestelyihin liittyvät riskit**

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 yritysjärjestelyitään menestyksekkäästi, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

## **1.3 OP Yrityspankin vakuutusliiketoimintaan liittyvät riskitekijät**

OP Yrityspankki -konsernin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan vaikuttavat myös vahinkovakuutustoiminnan riskit. **Intensiivinen kilpailu voi vaikuttaa haitallisesti liiketoimintaan ja sen kannattavuuteen**

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 vakuutusentoutajille, 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.

Erityisesti rahoitus-, vakuutus- ja varallisuudenhoitotoimialoilla kilpailu on erittäin voimakasta. Markkinoilla kilpailevat sekä vakiintuneet toimijat että markkinoille tu-

levat uudet toimijat. Kilpailun odotetaan pysyvän kovana kaikilla OP Ryhmän liiketoiminta-alueilla, mikä saattaa vaikuttaa haitallisesti liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan.

### **Markkinariski ja vakuutusmatemaattinen riski vahinkovakuutusliiketoiminnassa**

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

Koronaviruspandemian oletetaan vaikuttavan korvausmenoon hetkellisesti, mutta pysyvää vaikutusta vakuutusriskiasemaan sillä ei tällä hetkellä oleteta olevan. Tilannetta tarkkaillaan tiiviisti ja arviot vaikutuksista tarkentuvat jatkuvasti.

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 alhaisempaan tuottoon tai sijoitusten arvojen alentumisenä.

### **Vahinkovakuutusliiketoimintaan liittyvät valinta- ja hinnoitteluriskit**

Merkittävimmät hinnoitteluriskit liittyvät Pohjola Vakuutuksen vakuutustuotteiden 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 vakuutussopimusten hinnoittelussa ja vakuutusvastuiden valinnassa. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että riskit voidaan arvioida oikein ja vakuutusmaksut riittävät kattamaan vakuutussopimuksista 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.

### **Vahinkovakuutusliiketoiminta on altis laajalle sääntelylle**

Vuoden 2016 alussa voimaan tulleilla Solvenssi II –säännösmuutoksilla pyritään parantamaan vakuutusyhtiöiden omien varojen laatua, parantamaan yhtiöiden omaa riskienhallintaa, lisäämään pääomavaateen riskiperusteisuutta ja yhtenäistämään vakuutussektorin vakavaraisuussäännöksiä Euroopassa.

Ei ole pois suljettua, että vakuutussääntely muuttuisi joltakin osin siten, että muutoksilla olisi vaikutus OP Yrityspankki-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Vahinkovakuutusvastuiden kattaminen**

Vakuutusteknisen 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 joudutaisiin kasvattamaan, tällä olisi haitallinen vaikutus vahinkovakuutustoiminnan kannattavuuteen, millä puolestaan voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankki-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Vahinkovakuutusliiketoiminta on herkkä kansantalouden vaihteluille**

Vahinkovakuutustoiminta on syklinen toimiala. 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.

### **Luonnonkatastrofit ja ihmisen toiminnasta johtuvat katastrofit voivat aiheuttaa merkittäviä tappioita**

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 vakuutus sopimusten 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 Pohjola 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.

### **Jälleenvakuutussuojan riittävyys**

Pohjola 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 Pohjola 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 jälleenvakuutussuoja voi vaikuttaa haitallisesti vahinkovakuutustoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan, millä puolestaan voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankki-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Terroristihyökkäyksillä tai kansallisilla turvallisuushilla voi olla haitallinen vaikutus**

Terroristihyökkäykset, kansalliset turvallisuushat ja poliittiset levottomuudet maailmalla ovat vaikuttaneet ja voivat edelleen vaikuttaa haitallisesti yleiseen taloustilanteeseen. Toteutuessaan yllä kuvatut uhat voivat vaikuttaa haitallisesti vahinkovakuutustoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan, millä puolestaan voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankki-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

### **Ei-hajautettavissa olevat vakuutusriskit**

OP Yrityspankin vahinkovakuutussegmentin vakuutusportfolioon sisältyy suuri lukumäärä vakuutus sopimuksia, mikä kasvattaa myös odotettujen vahinkojen lukumäärää. Oletettaessa, että vahingot ovat toisistaan riippumattomia, vahinkojen lukumäärän kasvu parantaa niiden ennustettavuutta.

Vakuutusriskit eivät kuitenkaan aina ole toisistaan täysin riippumattomia, vaan vakuutusportfolioon sisältyy yleensä myös ei-hajautettavissa olevaa vakuutusriskiä. Ei-hajautettavissa oleva riski voi realisoitua esimerkiksi äkillisten ulkoisten tekijöiden, kuten luonnonkatastrofien, kautta tai ilmetä aiemmin havaitsemattomana, useita vakuutussopimuksia koskevana, riskinä. Ei-hajautettavia riskejä voidaan kuvata vahinkovakuutustoiminnan vakuutusriskeistä rahamääräisesti suurimpana potentiaalisena riskeinä, joiden toteutumisen todennäköisyys on kuitenkin kaikista pienin. Toteutuessaan ei-hajautettavat vakuutusriskit voivat vaikuttaa haitallisesti vahinkovakuutustoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan, millä puolestaan voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankki-konsernin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

#### 1.4 OP Ryhmän muihin liiketoimintoihin liittyvät riskitekijät

##### **OP Ryhmän vähittäispankkiliiketoimintaan liittyvät luottoriskit**

OP Ryhmän vähittäispankkiliiketoiminnan luotonanto keskittyy henkilöasiakasrahoitukseen, josta 85 % on parhaissa luottoluokissa. Henkilöasiakasrahoituksen suurimpana uhkana voisi olla yleisen taloudellisen tilanteen heikkenemisen myötä lisääntynyt työttömyys, jonka seurauksena asiakkaiden maksukyvyyn heikennyttyä ongelmasaamisten ja arvonalentumisten määrä kasvaisi.

Yritysassiakasrahoituksessa eniten vastuita on Asuntojen vuokraus ja hallinta -toimialalla, joka riskitasoltaan vastaa henkilöasiakasriskiä. Toimialakohtaisten keskittymien lisäksi vähittäispankin liiketoimintaan, toiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan vaikuttavat maantieteelliset keskittymät Suomessa.

##### **Talletusten ulosvirtaukseen liittyvät riskit**

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

##### **Nettokorkotuottoihin liittyvät riskit**

Vähittäispankkitoiminnan tulos on merkittävällä tavalla riippuvainen korkotason muutoksista. Korkoriski syntyy, kun saamisten ja velkojen korkoperusteet eroavat toisistaan. Korkokate on merkittävä osa OP Ryhmän tuloksesta. Korkotason muutos voisi vaikuttaa kielteisesti OP Ryhmän taloudelliseen asemaan.

##### **Hallinnoitavien varojen ulosvirtaukseen liittyvät riskit**

Mikäli pankin taloudellinen tilanne heikkenisi, se voisi vaikuttaa siten, että OP Varainhoidon asiakkaat vähentäisivät, lunastaisivat tai siirtäisivät varojaan toiselle omaisuuden hoitoyhtiölle. Myös heikko menestys varojen hoidossa voi johtaa palkkiotuottojen vähentymiseen sekä kykyyn houkutella uusia asiakkaita, millä voisi olla kielteinen vaikutus OP Ryhmän taloudelliseen asemaan.

### **Henkivakuutustoimintoihin liittyvät markkinariskit**

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 uudelleensijoitus tuotot laskevat. Osakekurssien ja kiinteistöjen hintojen lasku ja muutokset valuuttakursseissa voivat laskea vakuutus- ja eläkeyhteisöjen sijoitusten arvoa ja niiden tuottoa.

### **Henkivakuutustoimintojen vakuutusriski**

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.

### **Strateginen riski**

OP Ryhmässä on siirrytty jatkuvaan strategiaproessiin, jossa strategiaa muodostetaan, uudistetaan ja toteutetaan jatkuvasti. Arvioimme toimintaympäristöä ja toimintamallia systemaattisesti, jotta kykenemme tekemään jatkuvasti uusia strategisia valintoja ja toteuttamaan. Jatkuvaan strategiaproessiin kytkeytyy tiiviisti myös liiketoimintamahdollisuuksien ja –uhkien ml. strategisten riskien arviointi.

Strategiaprossin lisäksi kerran vuodessa tehdään erillinen strategisten riskien arviointi OP ryhmän ylimmän johdon ja hallinnon toimesta. Tuoreimmassa lokakuussa tehdyssä arvioissa todennäköisimmiksi ja OP Ryhmälle merkittävimmiksi strategisiksi riskeiksi arviointiin: 1) Pitkittänyt negatiivisten korkojen ympäristö, 2) Kustannusten kasvu sääntelyn lisääntyminen ja kiristymisen seurauksena, 3) Maailmantalouden heikkeneminen, 4) Laajamittaisten tietoturva- ja kyberhyökkäysten yleistyminen ja 5) Pankkitoiminnan kannattavuuden merkittävä heikkeneminen.

Arvioimme säännöllisesti strategisia valintojamme ja niiden toteutumista ja tarvittaessa muutamme suuntaa. Tavoitteena on tukea OP Ryhmän ketterää toimintatapaa, johtaa OP Ryhmän toimintaa ja seurata strategian toteutumista. Jos OP Yrityspankki ei onnistu menestyksekkäästi toteuttamaan OP Ryhmän strategiaa, sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus OP Yrityspankin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen 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, 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 24. huhtikuuta 2020

OP Yrityspankki Oyj

#### **OP Osuuskunnan vakuutus**

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

Helsingissä, 24. huhtikuuta 2020

OP Osuuskunta

### **2.2 Tilintarkastajat tilikausilta 2018-2019**

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 vuonna 2018 ja

KHT Juha-Pekka Mylén vuonna 2019.

Tilikaudella 2020 tilintarkastusyhteisönä jatkaa KPMG Oy Ab ja päävastuullisena tilintarkastajana sen edustaja KHT Juha-Pekka Mylén.

Jäljennökset tilintarkastuskertomuksista vuosilta 2018 ja 2019 ovat esitteeseen viit-  
taamalla sisällytettyjen toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen sivuilla 231-237  
(2018) ja 255-260 (2019).

### 3 ARVOPAPERIA JA LIIKKEESEENLASKUA KOSKEVAT TIEDOT

#### 3.1 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.

#### 3.2 Liikkeeseenlaskuun osallistuvat tahot ja niiden tehtävät

Liikkeeseenlaskun pääjärjestäjänä toimii OP Yrityspankki Oyj, ja Lainan maksuasiamiehenä toimii OP Säilytys Oy. Molempien osoite on 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.

#### 3.3 Suunniteltu käyttötapa

Ohjelmaesitteen alla liikkeeseen laskettavat Lainat ovat osa Liikkeeseenlaskijan varainhankintaa.

#### 3.4 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 ja siihen liittyvistä ehdoista 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 24.4.2021 (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 lainaehdojen 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 toimii OP Yrityspankki Oyj, ja maksuasiamiehenä toimii OP Säilytys Oy.

#### 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 ilmoitettuinapäivinä.

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 arvonmuutos 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 joukkovelkakirjalainana, jolla on sama etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla (**”Joukkovelkakirjalaina”**); tai

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. Laina on etusijainen huomnomman etuoikeuden velkoihin nähden ja takasijainen mm. suojatuille talletuksille ja muille henkilöasiakkaiden ja pk-yritysten talletuksille.

#### 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 pituiseen 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 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. 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-etuksiin. 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 laskenta-kaavat – 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 Valuuttakurssidonnaiset Lainat

Valuuttakurssidonnaisiin Lainoihin sovelletaan Liitteessä 10 ”*Erityiset ehdot - Valuuttakurssidonnaiset Lainat*” määritettyjä erityisiä ehtoja.

#### 4.10.7 Hyödykesidonnaiset Lainat

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

#### 4.10.8 Indeksidonnaiset Lainat

Indeksidonnaisiin Lainoihin sovelletaan Liitteessä 12 ”*Erityiset ehdot - Indeksidonnaiset Lainat*” määritettyjä erityisiä ehtoja.

#### 4.10.9 Luottoriskidonnaiset Lainat

Luottoriskidonnaisiin Lainoihin sovelletaan Liitteessä 13 ”*Erityiset ehdot - Luottoriskidonnaiset 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 päättämishetken 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 päättämishetkellä 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 takaisinmaksuoikeuden käyttämisestä on ilmoitettava Arvo-osuuden omistajille kolmekymmentä (30) päivää ennen takaisinmaksupäivää kohdan ”Ilmoitukset” mukaisesti, ellei Lainakohtaisissa ehdoissa toisin määrätä.

Liikkeeseenlaskijalla voi olla myös muita Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuja erityisiä oikeuksia ennenaikaiseen takaisinmaksuun kohtien (i) ”Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen perusteella (”Suojausinstrumenttiin kohdistunut lainmuutos”), (ii) ”Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvien kulujen kasvun perusteella (”Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuva kulujen kasvu”)” ja (iii) Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön perusteella

("Suojausinstrumentissa tapahtunut häiriö") mukaisesti. Yksittäiseen Lainaan voi kohdistua myös Ohjelman Yleisten Lainaehtojen kohdan "Korkosidonnaiset lainat" tai Liitteiden 6-13 mukainen erityinen ennenaikainen takaisinmaksu, mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

#### **4.12 Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun tai lainaehtojen korjaukseen Suojausinstrumenttiin kohdistuneen lainmuutoksen perusteella ("Suojausinstrumenttiin kohdistunut lainmuutos")**

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

Jos Liikkeeseenlaskijan tekemä Suojausinstrumentti päättyy siksi, että Suomen tai jonkun muun maan lain, viranomais määräyksen 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 kuuluvalla yhteisöllä lainvastaiseksi tai olennaisesti aiempaa vaikeammaksi, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus maksaa Laina ennenaikaisesti takaisin. Lainan ennenaikaisen takaisinmaksun sijaan Liikkeeseenlaskijalla on oikeus korjata lainaehdot ilman Arvo-osuuden omistajien suostumusta, jos lainaehdot korjaus johtaa taloudellisesti kohtuulliseen lopputulokseen, joka kuvastaa edellä kuvattua tapahtumaa edeltävää tilannetta.

Jos lainaehdot korjataan, sovelletaan johdannaissopimusten ehtoihin tehtävissä korjauksissa yleisesti noudatettavia periaatteita. Korjaukset voivat vaikuttaa muun muassa Kohde-etuuksien arvoihin, Kohde-etuuksien määriin ja muihin Hyvityksen, tuoton tai Takaisinmaksettavan määrän laskemista koskeviin lainaehdoin. Korjaus voi tarkoittaa myös sitä, että Kohde-etuus korvataan toisella Kohde-etuudella tai toisilla Kohde-etuuksilla. Liikkeeseenlaskijalla ei ole kuitenkaan velvollisuutta korvata Kohde-etuutta.

Jos Laina maksetaan ennenaikaisesti 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 ennenaikaisesta takaisinmaksusta Arvo-osuuden omistajille vähintään viisi (5) Pankkipäivää ennen takaisinmaksua kohdan "Ilmoitukset" mukaisesti.

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

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa 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 Lainaan 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 TARGET 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. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus myydä edelleen tai kuolettaa markkinoilta takaisin ostamansa velkakirjat.

#### **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 Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 mukaisesti täydennetty tieto on ilmennyt tai havaittu ennen merkintäjän päättymistä tai arvopapereiden toimittamista, sen mukaan, kumpi näistä tapahtuu ensin.

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 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. Velkojienkokouksen päätöstä koskevat asiakirjat ovat saatavissa internet-osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

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 liik-

keessä 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 ilmoitetussa 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 taikka pandemia;
- 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 sekä 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 kehittymisestä 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 riittäisyydet

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



voa, 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 mukaisesti. Lisäksi Laskenta-asiamies ilmoittaa vertailuarvon Hallinnoijan Lainakohtaisissa ehdoissa.

#### **4.31 Viitearvoa laskevan ja julkaisevan yhteisön toimiluvan tai rekisteröinnin peruuttaminen tai voimassaolon keskeyttäminen**

Jos Vertailuarvoasetuksen mukaista viitearvoa laskeva ja julkaiseva yhteisö menettää toimilupansa tai rekisteröintinsä tai sen voimassaolo keskeytyy, tällaisen yhteisön laskevan ja julkaiseman viitearvon sijaan voidaan käyttää Laskenta-asiamiehen hyväksymän uuden yhteisön laskevaa ja/tai julkaisemaa uutta tai aikaisemmin voimassa ollutta viitearvoa. Tämä koskee sellaisia Lainoja, joissa Kohde-etuutena on Vertailuarvoasetuksen mukainen viitearvo, kuten osakeindeksi.

### 4.32 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 Indeksia 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 Hinta määrittellään 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 Committees: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 Pankkipäiväolettaman mukaisesti sellaiseksi Pankkipäiväolettaman 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 kyvytön maksamaan velkojaan niiden erääntyessä; (c) tekee yleisen liiketoiminnan luovutuksen, velkasovittelun, maksusuunnitelman, yrityksen uudelleenjärjestelyn, tai velkasaneerauksen velkojensa 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"	Tarkoittaa kunkin Korkojakson ensimmäistä päivää. ilmoitetaan Lainakohtaisten ehtojen korkosidonnaisiin tai luottoriskisidonnaisiin lainoihin liittyvässä Taulukossa.
"Korkojakson Päätymispäivä(t)"	Tarkoittaa kunkin Korkojakson viimeistä päivää. ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa, ja lisäksi valitaan seuraavista: Mikäli Korkojakson Päätymispäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Korkojakson Päätymispäivä seuraavaan pankkipäivään. Korkojakson Päätymispäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään; Mikäli Korkojakson Päätymispäivä ei ole Pankkipäivä, kyseinen Korkojakson Päätymispäivä ei siirry; 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;
"Korkokatto"	Mikäli Korkojakson Päätymispäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Korkojakson Päätymispäivä edeltävään pankkipäivään. Korkojakson Päätymispäivän siirtyminen vaikuttaa maksettavaan määrään.
"Korkolattia"	tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua enimmäisprosenttia tai –arvoa.
"Korkoputki"	tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua vähimmäisprosenttia tai –arvoa.
"Koronmaksupäivä(t)"	tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetun enimmäisprosentin tai /arvon ja vähimmäisprosentin ja –arvon rajaamaa väliä. tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua yhtä tai useampaa päivää, jolloin Lainalle maksettava korko maksetaan, ja lisäksi valitaan seuraavista: Mikäli Koronmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Koronmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Koronmaksupäivän siirtymisen vaikuttaa maksettavaan määrään; Mikäli Koronmaksupäivä ei ole Pankkipäivä, siirtyy kyseinen Koronmaksupäivä seuraavaan Pankkipäivään. Koronmaksupäivän siirtymisen ei vaikuta maksettavaan määrään; 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; 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;

	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"	tarkoittavat 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 Hintä"	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 Viitevelkasitoumuk- sen tai Viitevelkasitoumusten hinta, voi Laskenta-asiamies päättää että Lopullinen Hinta määräytyy sen hinnan perusteella, joka Viitevelkasitoumukselle tai Viitevelkasitoumuksille määritellään tällai- ssa huutokauppa-menettelyssä.

”Lopullinen Takaisinmaksupäivä”

ilmoitetaan soveltuvaksi Lainakohtaisissa ehdoissa

tarkoittaa päivää, jolloin Takaisinmaksettavan määrän maksu tapah- tuu Alkuperäisen takaisinmaksupäivän sijaan sen johdosta, että Liik- keeseenlaskijan tietoon on tullut tapahtuma, joka Liikkeeseenlaskijan arvion mukaan on Luottovastuutapahtuma ja joka on tapahtunut Luot- tovastuutapahtumakautena, mutta jota ei kansainvälisen markkina- käytännön mukaisesti ole vahvistettu viimeistään viisi (5) Pankkipäi- vää ennen Alkuperäistä takaisinmaksupäivää. Takaisinmaksumäärän takaisinmaksu tapahtuu sellaisissa tapauksissa kymmenen (10) Pank- kipäivää joko sen jälkeen, kun kansainvälisen markkinakäytännön mukaan on vahvistettu, onko tapahtunut Luottovastuutapahtuma ti- lanteessa, jossa Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu soveltuvaksi Pa- lautusosuus1 tai kun kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti on vahvistettu, onko tapahtunut Luottovastuutapahtuma ja jonka pe- rusteella Liikkeeseenlaskija on kansainvälisen markkinakäytännön mukaisesti kyennyt määrittämään Palautusosuuden tilanteessa, jossa Lainakohtaisissa ehdoissa on valittu soveltuvaksi Palautusosuus2. Li- säksi jos Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitetaan, että Takaisinmakset- tavan määrän laskentaan sovelletaan Valuuttakurssikerrointa, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus Takaisinmaksettavan määrän laskennan yhteydessä soveltaa Valuuttakurssikerrointa ja valita FX Loppuarvon määräytymispäivä, jonka mukaista FX Loppuarvoa sovelletaan Va- luuttakurssikertoimen laskentaan.

Jos Lainakohtaisten ehtojen kohdassa "Koronmaksupäivä(t) / Hyvi- tyksen maksupäivä(t) / Kertatuoton maksupäivä" on "Lopullinen Ta- kaisinmaksupäivä" valittu soveltuvaksi, tapahtuu Lainan viimeisen Korkojakson maksu viimeisen Koronmaksupäivän sijaan kymmenen (10) Pankkipäivää sen jälkeen, kun kansainvälisen markkinakäytän- nön 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 Ta- kaisinmaksupäivää. Lisäksi jos Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoite- taan, että Lainan koron laskentaan sovelletaan Valuuttakurssiker- rointa, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus viimeisen koronmaksun las- kennan yhteydessä soveltaa Valuuttakurssikerrointa ja valita FX Lop- puarvon määräytymispäivä, jonka mukaista FX Loppuarvoa sovelle- taan 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"	<p>dostuminen perustuu Viiteyhtiön luottorisktiin Lainakohtaisissa ehdoissa valitun tuottorakenteen ja/tai Takaisinmaksettavan määrän suuruutta määrittävän Palautuskertoimen kautta.</p>
	<p>ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa, ja lisäksi valitaan seuraavista:</p> <p>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;</p> <p>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.</p>
	<p>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.</p>
	<p>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.</p>
"Maksuhäiriö"	<p>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 määräytyneen määrän suuruinen. Lisäksi edellytetään, että laiminlyönti on johtunut suoraan tai välillisesti Viiteyhtiön luottokelpoisuuden tai taloudellisen tilanteen heikentymisestä tai johtanut suoraan tai välillisesti Viiteyhtiön luottokelpoisuuden tai taloudellisen tilanteen heikentymiseen.</p>
"Marginaali"	<p>tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua korkoprosentti –yksikköä.</p>
"Nimelliskorko"	<p>tarkoittaa Lainan eräpäivänä tai kunkin Korkojakson jälkeen Lainalle maksettavaa korkoa.</p>
"Nimelliskoron määräytymispäivä(t)"	<p>tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua yhtä tai useampaa Pankkipäivää ennen kutakin Korkojaksoa, jolloin Laskenta-asiamiehen määrittämä Nimelliskorko astuu voimaan;</p> <p>tai, tarkoittaa Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettua yhtä tai useampaa Pankkipäivää ennen kunkin Korkojakson Päätymispäivää, jolloin Laskenta-asiamiehen määrittämä Nimelliskorko astuu voimaan;</p> <p>tai, tarkoittaa jokaista Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuja Pankkipäiviä kullakin Korkojaksolla;</p> <p>tai, tarkoittaa Viitekoron määräytymispäivää/-päiviä;</p>

	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 arvonmuutokseen 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 arvonmuutokseen 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 ( <i>Eriyiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset lainat</i> ) 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"	<p>ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa seuraavista:</p> <p>(I) (Palautusosuus1): Liikkeeseenlaskijan määrittämä kiinteä arvo;</p> <p>(II) (Palautusosuus2): Laskenta-asiamiehen määrittämä markkinaehtoinen Palautusosuus, joka tarkoittaa kunkin arvo-osuuden nimellisarvon osalta suurempaa seuraavista summista:</p> <p style="padding-left: 40px;">(i) Laskenta-asiamiehen seuraavan kaavan mukaisesti määrittelämä summa:</p> <p style="padding-left: 80px;">(Velkakirjan nimellisarvo x Lopullinen Hinta); ja</p> <p style="padding-left: 40px;">(ii) nolla,</p> <p>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.</p> <p>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:</p> <p style="padding-left: 40px;">(A) Laskenta-asiamiehen seuraavan kaavan mukaisesti määrittelämä summa:</p> <p style="padding-left: 80px;">(Ensimmäinen Osuus x Lopullinen Hinta) + (Jälkimmäinen Osuus x Lopullinen Hinta); ja</p> <p style="padding-left: 40px;">(B) nolla.</p>
"Pankkipäivä"	<p>ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa seuraavista:</p> <p>"Helsinki", joka tarkoittaa päivää, jolloin pankit ovat Helsingissä yleisesti avoinna;</p> <p>"TARGET", joka tarkoittaa päivää, jolloin TARGET2-maksujärjestelmä (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System) on toiminnassa;</p> <p>tai muu Laskenta-asiamiehen ilmoittama pankkipäivä.</p>
"Pankkipäiväolettama"	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.

"Päätymispäivä"

ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.

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

Mikäli Valuuttakurssin osalta Valuuttaparin valuuttoja koskevat Valuuttakaupungit eivät Päätymispäivänä ole toiminnassa ja pankit yleisesti avoinna, siirtyy Päätymispäivä 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 keskikurssin 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 johdannaisoppimusta, 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 arvomuutoksen laskemiseksi.
”Tuottokomponentti”	on Kiinteä korko, Vaihtuva korko, Nollakorko, Lisäkorko, Kertatuotto, Hyvitys taikka näiden yhdistelmä. Kuhunkin Linaan soveltuva yksi tai useampi Tuottokomponentti ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa.
”Täsmäytyspäivä”	tarkoittaa EFi:n sääntöjen mukaista yhtä TARGET Pankkipäivää ennen Lainan mukaisen koron/Hyvityksen, pääoman tai muun maksun maksupäivää.
”Valtiollinen väliintulo” (engl, Governmental Intervention)	<p>tarkoittaa yhteen tai useampaan Velkasitoumukseen sekä kokonaisuudessaan, 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 Viiteyhtiöön 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 Tuotokomponentin 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"	tarkoittaa: <p>(a) sitä, että yhdestä tai useammasta kohdassa (i)-(v) mainitusta toimenpiteestä sovitaan joko Viiteyhtiön tai viranomaisen (joka voi olla muun muassa tuomioistuin 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 hyväksytyyn ja Viiteyhtiön osalta noudatettavan kansainvälisen käytännön mukaisesti määräytyneen määrän suuruinen ja että se ei Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Kauppapäivänä taikka Velkasitoumuksen liikkeeseenlasku- tai allekirjoitushetkenä, (kumpi tahansa on myöhäisempi ajankohta), voimassa olevien ehtojen mukaan ole sallittu toimenpide:</p>

(i) korkoprosentin tai maksuun erääntyneen korkomäärän tai kertyneen korkosumman alentaminen (mukaan lukien valuutan nimellisarvon vaihtumisen ("redenominationin") kautta);

(ii) pääoman tai maksuun lankeavan preemion tai sopimuksenmukaisen lunastuksen alentaminen (mukaan lukien valuutan nimellisarvon vaihtumisen ("redenominationin") 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 tapahtumaa 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 välittömästi ennen vaihtoa voimassa olevia ehtoja vaihdon seurauksena syntyneiden velvoitteiden ehtoihin välittömästi vaihdon jälkeen.

”Vertailuarvoasetus”

tarkoittaa Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2016/1011, annettu 8 päivänä kesäkuuta 2016, rahoitusvälineissä ja rahoitusopimuksissa 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 Päätymispäivää, 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 (*Erityiset ehdot – luottoriskisidonnaiset lainat*) 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 joukkovelka-

kirja, ei se saa olla haltijavelkakirja ellei sen selvitys tapahdu Euroclearissa, Cedelissä taikka muussa Laskenta-asiamiehen hyväksymässä selvityskeskuksesta. Viitevelkasitoumuksen pääoman määrä 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 "Erytyiset 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 "Erytyiset 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 määrätymispäivän 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 24.4.2020 päivätyn ja julkaistun [sekä [●] täydennety] 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 asetuksen (EU) 2017/1129 mukaisesti ja niitä tulee lukea yhdessä Ohjelmaesitteen ja sen mahdollisten täydennysten kanssa kaikkien merkityksellisten tietojen saamiseksi.

Ohjelmaesite ja sen täydennykset julkaistaan OP Ryhmän verkkosivuilla [www.op.fi/joukkolainat](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 24.4.2020 PÄIVÄTYN JA JULKAISTUN OHJELMAESITTEEN VIIMEINEN VOIMASSAOLOPÄIVÄ ON 24.4.2021. 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 Säilytys Oy
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 Luottovastuutapahtuman 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 puuttuvin 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]

[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]

[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 Laina-*  
*naan.*]

[[*Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät"*  
*mukaisessa muodossa valittu Palautusosuus[●].:]*

[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]

[*Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Palautus-*  
*osuus[●].:]*

[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]

[*Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät"*  
*mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa*  
*valittu Palautusosuus[●].:]*

[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]

[Ei sovelleta]

Valuuttakurssikerroin:

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

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

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuut-  
takurssikerroin3] [Valuuttakurssikerroin4] [Valuuttakurs-  
sikerroin5]

[*Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Valuutta-*  
*kurssikerroin[●].:]*

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuut-  
takurssikerroin3] [Valuuttakurssikerroin4] [Valuuttakurs-  
sikerroin5]

[*Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa*  
*sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Valuut-*  
*takurssikerroin[●].:]*

[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuut-  
takurssikerroin3] [Valuuttakurssikerroin4] [Valuuttakurs-  
sikerroin5]

[Ei sovelleta]

FX Loppuarvo:	<p><i>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Laina- naan.]</i></p> <p><u><i>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]</i></u></p> <p>[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]</p> <p><u><i>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Loppu- arvo[●]:]</i></u></p> <p>[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]</p> <p><u><i>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]</i></u></p> <p>[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
FX Loppuarvon määräytymispäivä(t) FX Loppuarvon laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
FX Alkuarvo:	<p><i>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Laina- naan.]</i></p> <p><u><i>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu FX Alkuarvo[●]:]</i></u></p> <p>[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]</p> <p><u><i>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Alku- arvo[●]:]</i></u></p> <p>[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]</p> <p><u><i>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Alkuarvo[●]:]</i></u></p> <p>[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
FX Alkuarvon määräytymispäivä(t) FX Alkuarvon laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]]

Tuotto:	<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 Laskentakaava[●]:]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskenta- kaava[●]:]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Lasken- takaava[●]:]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
Paino Laskentakaavan 2 laskentaa var- ten:	[●] [Ei sovelleta]
Paino Laskentakaavan 5 laskentaa var- ten:	[●] [Ei sovelleta]
Loppuarvo:	<p>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lai- naan.]</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 Loppu- arvo[●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppu- arvo[●]:]</u></p>



	[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]
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.]
	<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]
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 puuttuvien osin:]</i>
	[Kohde-etuuden Valuuttapari on [●].]

19. Koron määrätymisperuste:

[*"OHJE"*: Valitaan Lainakohtaisissa ehdoissa alla olevista joko "Korkosidonnainen Laina" tai "Luottoriskisidonnainen Laina" sekä tarvittaessa "Kertatuotto" tai "Lisäkorko" ja täydennetään tiedot. Mikäli Koron määrätymisperusteeseen on valittu "Ei sovelleta", poistetaan Lainakohtaisissa ehdoissa kaikki tämän otsikon ("Koron määrätymisperuste") alla olevat alakohdat.]

[Ei sovelleta]

**Korkosidonnainen Laina:**

[*"OHJE"*: Mikäli yksittäisessä Lainassa Korko määrättyy Luottoriskisidonnaisen Lainan perusteella, valitaan tähän Lainakohtaisissa ehdoissa "Ei sovelleta" ja poistetaan kaikki tämän otsikon ("Korkosidonnainen Laina") alla olevat alakohdat.]

[Ei sovelleta]

[Korkojakso(t):

[●] [Ei sovelleta]

Korkojakson Päätymispäivä(t):

[●] [Ei sovelleta]

[●] [*"OHJE"*: Tähän lisätään Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät" määritellyssä Korkojakson Päätymispäivä(t) ilmoitettavista vaihtoehtoista Lainaan soveltuva kuvaus.]

[Korkojaksokohtainen] [Kertahyvityksenä maksettava] Korkotuotto:

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

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa muodossa valittu Korkotuotto[●].:]]

[Korkotuotto1] [Korkotuotto2] [Korkotuotto3][Korkotuotto4]

[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Korkotuotto[●].:]]

[Korkotuotto1] [Korkotuotto2] [Korkotuotto3][Korkotuotto4]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Korkotuotto[●].:]]

[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 Laina- naan.]  [[ <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 Laskentakaava[●]:</u> ]  [Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]  [Ei sovelleta]]
Paino <sub>i</sub> :	[●] [Ei sovelleta]
Barrier1:	[●] [Ei sovelleta]
Barrier2:	[●] [Ei sovelleta]
Tuottoraja:	[●] [Ei sovelleta]
Kerroin1:	[●] [Ei sovelleta]
Kerroin2:	[●] [Ei sovelleta]
Minimikorkokerroin:	[●] [Ei sovelleta]
Enimmäiskorkokerroin:	[●] [Ei sovelleta]

Loppuarvo:	<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 3 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 3 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
Loppuarvon määrätymispäivä(t):	<p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määrätymispäivä:]]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p> <p>[Ei sovelleta]]</p>
Arvostuspäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivät(t)	[●] [Ei sovelleta]
Päätymispäivä:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t)	[●] [Ei sovelleta]
Alkuarvo:	<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 3 mukaisessa muodossa valittu Alkuarvo[●]:]</u></p> <p>[Alkuarvo1] [Alkuarvo2] [Alkuarvo3] [Alkuarvo4] [Alkuarvo5] [Alkuarvo6]</p>

	<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 Lainaan.]</i>
	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa muodossa valittu Korkokaava[●].:]</u>
	[Korkokaava1] [Korkokaava2] [Korkokaava3] [Korkokaava4] [Korkokaava5] [Korkokaava6] [Korkokaava7] [Korkokaava8] [Korkokaava9] [Korkokaava10] [Korko-

kaava11] [Korkokaava12] [Korkokaava13] [Korkokaava14] [Korkokaava15] [Korkokaava16] [Korkokaava17] [Korkokaava18] [Korkokaava19] [Korkokaava20] [Korkokaava21] [Korkokaava22] [Korkokaava23] [Korkokaava23] [Korkokaava23] [Korkokaava24] [Korkokaava25] [Korkokaava26]

[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] [Korkokaava26]

[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] [Korkokaava26]

[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.]
- ["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: [[●] [(vähintään [●])]] [Ei sovelleta]
- Annuiteettitekijä: *["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Laina-an.]*
- [[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa muodossa valittu Annuiteettitekijä:*
- [Annuiteettitekijä (A)]
- [Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Annuiteettitekijä:*
- [Annuiteettitekijä (A)]
- [Ei sovelleta]
- Koronlaskuperuste: [Todelliset/Todelliset (ICMA)] [Todelliset/Todelliset (ISDA)] [Todelliset/365] [Todelliset/360] [30/360] [30E/360] [Ei sovelleta]
- Luottoriskisidonnainen Laina:** *["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.]*
- [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:	[ <i>"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.</i> ]  <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 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 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkotuotto[●]:]</u>  [Korkotuotto1] [Korkotuotto2] [Korkotuotto3] [Korkotuotto4]  [Ei sovelleta]]
Korkojaksokohtainen Korkotuotto(t):	[ <i>"OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.</i> ]  <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Korkojaksokohtainen Korkotuotto[●]:]</u>  [Korkotuotto <sub>t,i</sub> ] [Korkotuotto <sub>t,Tot</sub> ]  <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkojaksokohtainen Korkotuotto[●]:]</u>  [Korkotuotto <sub>t,i</sub> ] [Korkotuotto <sub>t,Tot</sub> ]  <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkojaksokohtainen Korkotuotto[●]:]</u>

	[Korkotuotto <sub>t,i</sub> ] [Korkotuotto <sub>t,Tot</sub> ]
	[Ei sovelleta]
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]
	[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]
	[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]  [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]  <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]</u>  [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 Laina- naan.]  <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]</u>  [FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]  <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]</u>  [FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]  <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]</u>  [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 Laina- 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 Alkuarvo[●]:]</u>  [FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]  <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Alkuarvo[●]:]</u>  [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:	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa muodossa valittu Korkokaava[●].:]</u>  [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]  <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkokaava[●].:]</u>  [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]  <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Korkokaava[●].:]</u>  [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-

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 3 mukaisessa muodossa valittu Annuiteettitekijä:

[Annuiteettitekijä (A)]

[Tähän Lainaan soveltuvasssa muodossa valittu Annuiteettitekijä:]

[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:	[ <i>"OHJE": Mikäli yksittäisessä Lainassa ei sovelleta Lisäkorkoa, valitaan tähän "Ei sovelleta" ja poistetaan kaikki tämän otsikon ("Lisäkorko") alla olevat alakohdat.</i> ]  [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 Laina 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 Linaan soveltuvassa muodossa valittu Kertatuotto[•]:</i> ]  [Kertatuotto1] [Kertatuotto2]  [ <i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Linaan soveltuvassa muodossa valittu Kertatuotto[•]:</i> ]  [Kertatuotto1] [Kertatuotto2]  [Ei sovelleta]]

Kertatuottokerroin Kertatuoton laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Laskennallinen Pääoma Kertatuoton laskentaa varten:	[[ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa muodossa valittu Laskennallinen Pääoma[●]:</u> ]  [Laskennallinen Pääoma1][Laskennallinen Pääoma2]  [ <u>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskennallinen Pääoma:</u> ]  [Laskennallinen Pääoma1] [Laskennallinen Pääoma2]  [ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 4 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskennallinen Pääoma:</u> ]  [Laskennallinen Pääoma1] [Laskennallinen Pääoma2]  [Ei sovelleta]]
Paino Kertatuoton laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Palautusosuus Kertatuoton laskentaa varten:	["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]  [Ei sovelleta]]
Kiinnityspiste Kertatuoton laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]
Irtautumispiste Kertatuoton laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]



Valuuttakurssikerroin Kertatuoton laskentaa varten:

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

[[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]

[Ei sovelleta]

FX Loppuarvo Kertatuoton laskentaa varten:

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

[[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]

[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 Laina-  
naan.]

[[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]

[Ei sovelleta]

FX Alkuarvon määräytymispäivä(t) Kertatuoton laskentaa varten:

[●] [Ei sovelleta]

Nimellisarvo Kertatuoton laskentaa varten:

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

20. Hyvityksen määräytymisperuste:

[*"OHJE"*: Täydennetään tiedot – valittu Tuottokaava kirjoitetaan auki ja tarvittavat muuttujat ilmoitetaan. Mikäli Hyvityksen määräytymisperusteeseen on Lainakohtaisissa ehdoissa valittu "Ei sovelleta", poistetaan Lainakohtaisissa ehdoissa kaikki tämän otsikon ("Hyvityksen määräytymisperuste") alla olevat alakohdat.]

[Ei sovelleta]

[Osake-,] [Osakeindeksi-,] [Indeksi-,] [Rahasto-,] [Inflaatio-,] [Hyödyke-] [ja] [Valuuttasidonnainen] Laina:

[*"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 Laina-  
naan.]

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

[Hyvitys1] [Hyvitys2]

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

	[Hyvitys1] [Hyvitys2]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Hyvitys/●/:]</u>
	[Hyvitys1] [Hyvitys2]
	[Ei sovelleta]
Laskennallinen Pääoma:	["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 Laskennallinen Pääoma/●/:]</u>
	[Laskennallinen Pääoma1] [Laskennallinen Pääoma2]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskennallinen Pääoma/●/:]</u>
	[Laskennallinen Pääoma1] [Laskennallinen Pääoma2]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskennallinen Pääoma/●/:]</u>
	[Laskennallinen Pääoma1] [Laskennallinen Pääoma2]
	[Ei sovelleta]
Nimellisarvo:	Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]
Pääomakerroin:	["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 Pääomakerroin/●/:]</u>
	[Pääomakerroin1] [Pääomakerroin2]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Pääomakerroin/●/:]</u>
	[Pääomakerroin1] [Pääomakerroin2]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Pääomakerroin/●/:]</u>

	[Pääomakerroin1] [Pääomakerroin2]
	[Ei sovelleta]]
Tuottokerroin:	[●] [(alustava)] [(vähintään [●])] [(enintään [●])] [(vähintään [●] ja enintään [●])] [Ei sovelleta]
Sovellettu Tuotto:	["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 Sovellettu Tuotto [●]:]</u>  [Sovellettu Tuotto 1] [Sovellettu Tuotto 2]  <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sovellettu Tuotto [●]:]</u>  [Sovellettu Tuotto 1] [Sovellettu Tuotto 2]  <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sovellettu Tuotto [●]:]</u>  [Sovellettu Tuotto 1] [Sovellettu Tuotto 2]  [Ei sovelleta]]
Vähimmäistuotto:	["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 Vähimmäistuotto[●]:]</u>  [Vähimmäistuotto1] [Vähimmäistuotto2] [Vähimmäistuotto3]  <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Vähimmäistuotto[●]:]</u>  [Vähimmäistuotto1] [Vähimmäistuotto2] [Vähimmäistuotto3]  <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Vähimmäistuotto[●]:]</u>  [Vähimmäistuotto1] [Vähimmäistuotto2] [Vähimmäistuotto3]

	[Ei sovelleta]
Vähimmäistuoton Määräytymispäivä(t):	[●] [Ei sovelleta]
Lukituskerroin:	[●] [Ei sovelleta]
Lukitustaso <sub>(j)</sub> :	[●] [Ei sovelleta]
Kohde-etuuden Arvonmuutos:	<i>["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.]</i>

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa 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] [TuottokaavaA] [TuottokaavaB] [TuottokaavaC] [TuottokaavaD] [TuottokaavaE] [TuottokaavaF] [TuottokaavaG] [TuottokaavaH] [TuottokaavaI] [TuottokaavaJ] [TuottokaavaK] [TuottokaavaL] [TuottokaavaM] [TuottokaavaN] [TuottokaavaO] [TuottokaavaP] [TuottokaavaQ] [TuottokaavaR] [TuottokaavaS] [TuottokaavaT] [TuottokaavaU] [TuottokaavaV] [TuottokaavaW] [TuottokaavaX]

[Tähän Lainaan soveltuvasssa 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] [Tuotto-

kaava29] [Tuottokaava30] [Tuottokaava31] [Tuottokaava32] [Tuottokaava33] [Tuottokaava34] [Tuottokaava35] [Tuottokaava36] [Tuottokaava37] [Tuottokaava38] [Tuottokaava39] [Tuottokaava40] [Tuottokaava41] [Tuottokaava42] [TuottokaavaA] [TuottokaavaB] [TuottokaavaC] [TuottokaavaD] [TuottokaavaE] [TuottokaavaF] [TuottokaavaG] [TuottokaavaH] [TuottokaavaI] [TuottokaavaJ] [TuottokaavaK] [TuottokaavaL] [TuottokaavaM] [TuottokaavaN] [TuottokaavaO] [TuottokaavaP] [TuottokaavaQ] [TuottokaavaR] [TuottokaavaS] [TuottokaavaT] [TuottokaavaU] [TuottokaavaV] [TuottokaavaW] [TuottokaavaX]

[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] [Tuottokaava35] [Tuottokaava36] [Tuottokaava37] [Tuottokaava38] [Tuottokaava39] [Tuottokaava40] [Tuottokaava41] [Tuottokaava42] [TuottokaavaA] [TuottokaavaB] [TuottokaavaC] [TuottokaavaD] [TuottokaavaE] [TuottokaavaF] [TuottokaavaG] [TuottokaavaH] [TuottokaavaI] [TuottokaavaJ] [TuottokaavaK] [TuottokaavaL] [TuottokaavaM] [TuottokaavaN] [TuottokaavaO] [TuottokaavaP] [TuottokaavaQ] [TuottokaavaR] [TuottokaavaS] [TuottokaavaT] [TuottokaavaU] [TuottokaavaV] [TuottokaavaW] [TuottokaavaX]

[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]

[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]

[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]

	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u>
	[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]
	[Ei sovelleta]]
Loppuarvon määrätymispäivä(t):	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määrätymispäivä:]]</u>
	[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]
	[Ei sovelleta]]
Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivät(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Päätymispäivä Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Alkuarvo:	<i>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</i>
	<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]
	[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]
Havaintopäivät(t) Alkuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Lähtöpäivä Alkuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Alkuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Tuottoraja:	<i>["OHJE": Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</i>
	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuottoraja[●]:]]</u>
	[Tuottoraja1] [Tuottoraja2]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuottoraja[●]:]</u>
	[Tuottoraja1] [Tuottoraja2]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuottoraja[●]:]</u>
	[Tuottoraja1] [Tuottoraja2]
	[Ei sovelleta]]

Kerroyt Tuottorajan laskentaa varten:	[●] [(alustava)] [enintään/vähintään [●]] [Ei sovelleta]
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 5 mukaisessa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]</u></p> <p>[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]</u></p> <p>[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Valuuttakurssikerroin[●]:]</u></p> <p>[Valuuttakurssikerroin1] [Valuuttakurssikerroin2] [Valuuttakurssikerroin3]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
FX Loppuarvo:	<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 5 mukaisessa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]</u></p> <p>[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]</u></p> <p>[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Loppuarvo[●]:]</u></p> <p>[FX Loppuarvo1] [FX Loppuarvo2] [FX Loppuarvo3]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
FX Loppuarvon määräytymispäivä(t) FX Loppuarvon laskentaa varten:	[●] [Ei sovelleta]

FX Alkuarvo:	<p>[<i>"OHJE"</i>: Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Laina- naan.]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu FX Alkuarvo[●]:]</u></p> <p>[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Alku- arvo[●]:]</u></p> <p>[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu FX Al- kuarvo[●]:]</u></p> <p>[FX Alkuarvo1] [FX Alkuarvo2] [FX Alkuarvo3]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
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:	<p>[●] [tai Lopullinen Takaisinmaksupäivä] [<i>"OHJE"</i>: Lopul- linen Takaisinmaksupäivä –vaihtoehto liittyy Luottoriski- sidonnaisiin rakenteisiin.]</p> <p>[●] [<i>"OHJE"</i>: Tähän lisätään Ohjelman yleisten lainaehto- jen kohdassa "Määritelmät" määritellyssä Koronmaksu- päivässä, Hyvityksen maksupäivässä, Kertatuoton maksu- päivässä ilmoitettavista vaihtoehtoista Lainaan soveltuva kuvaus.]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
22. Pankkipäivä:	[Helsinki] [TARGET] [●]
23. Pankkipäiväoletta:	[Seuraava] [Sovellettu seuraava] [Edeltävä]
24. Liikkeeseenlaskijan oikeus ennenaikaiseen ta- kaisinmaksuun:	<p>[Ei]</p> <p>[Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.11]</p>

25. Arvo-osuuden omistajan oikeus vaatia ennen-  
aikaista takaisinmaksua: [Ei]  
[Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa  
4.11]
26. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumenttiin kohdistuneen Lainmuutoksen perusteella ("Suojausinstrumenttiin kohdistunut lainmuutos") [Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.12 soveltuu]  
[Ei sovelleta]
27. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuvien kulujen kasvun perusteella ("Suojausinstrumentin ylläpidosta johtuva kulujen kasvu") [Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.13 soveltuu]  
[Ei sovelleta]
28. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan ennenaikaiseen takaisinmaksuun Suojausinstrumentissa tapahtuneen häiriön perusteella ("Suojausinstrumentissa tapahtunut häiriö"): [Ohjelman yleisten lainaehtojen kohta 4.14 soveltuu]  
[Ei sovelleta]
29. Liikkeeseenlaskijan oikeus Lainan takaisinostoon: [Ei]  
[Kyllä, sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa  
4.18]
30. Ehto Lainan liikkeeseenlaskun toteuttamiselle: [•]
31. Lainaehtojen lopullinen vahvistaminen: [•]  
[Sovelletaan Ohjelman yleisten lainaehtojen kohtaa 4.20]
32. Tiedot Kohde-etuuden arvonkehityksestä, volatilititeetista ja näiden tietojen maksullisuudesta: [•] [Tiedot [ovat] [eivät ole] maksullisia] [Ei sovelleta]
33. Keskeisiä tietoja lainasta: [Asetuksen (EU) 1286/2014 artiklan 3 kohtien c-i mukaiset tiedot siltä osin kuin ne eivät sisälly muualle esitteeseen] [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 Lainakoh-  
taisissa ehdoissa kohtaan "Erityinen en-  
nenaikainen takaisinmaksu" valitaan  
"Ohjelman yleisten lainaehdojen kohtaa  
4.10.1 ei sovelleta", poistetaan kaikki tä-  
män otsikon alla olevat alakohdat.*]

Tavoitemäärä:	[●]
Takaisinmaksettava määrä:	[Nimellisarvo] [Nimellisarvo x Palautuskerroin]
Nimellisarvo:	Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]]
Palautuskerroin:	[ <i>"OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto</i> ] [ <u>Ohjelman yleisten lainaehdojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö1:</u> ] [Sääntö1] [ <u>Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Sääntö1:</u> ] [Sääntö1] [Ei sovelleta] [Ohjelman yleisten lainaehdojen kohtaa 4.10.1 ei sovelleta]]
2. Viitekorkoa koskevien tietojen saata- vuus ja erityisehdot:	[●] [Ei sovelleta]
3. Tiedot indeksin/Viitekoron hallinnoi- jasta:	[Viitekorko on Vertailuarvoasetuksen mukaiseen arvopaperimark- kinaviranomaisen ylläpitämään rekisteriin merkityn Hallinnoijan tarjoama. Viitekoron Hallinnoija on [●].] [Viitekoron Hallinnoijaa ei ole rekisteröity Vertailuarvoasetuksen mukaisesti.] [Ei sovelleta]

### [Osakesidonnaiset Lainat]

1. Markkinahäiriö:	[Ohjelman yleisten lainaehdojen Liitteen 6 ( <i>Erityiset ehdot – Osa- kesidonnaiset Lainat</i> ) kohta 3 soveltuu] [Ohjelman yleisten lainaehdojen Liitteen 6 ( <i>Erityiset ehdot – Osa- kesidonnaiset Lainat</i> ) kohtaa 3 ei sovelleta]
2. Lähtö-/Arvostus-/Päätymis-/Havainto- /Keskiarvostus-/Ennenaikaisen Takaisin- maksun Määräytymispäivän siirtyminen: [ <i>"OHJE": Valitaan yksittäiseen Lainaan soveltuva vaihtoehto ja poistetaan muut vaihtoehdot.</i> ]	[Ohjelman yleisten lainaehdojen Liitteen 6 ( <i>Erityiset ehdot – Osa- kesidonnaiset Lainat</i> ) kohta 4 soveltuu] [Ohjelman yleisten lainaehdojen Liitteen 6 ( <i>Erityiset ehdot – Osa- kesidonnaiset Lainat</i> ) kohtaa 4 ei sovelleta]
3. Korjaus Osakkeen arvoon:	[Ohjelman yleisten lainaehdojen Liitteen 6 ( <i>Erityiset ehdot – Osa- kesidonnaiset Lainat</i> ) kohta 5 soveltuu]

4. Osakkeeseen tai sen liikkeeseenlaske-  
neeseen yhtiöön kohdistuva mukautta-  
mistoimenpide:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osa-  
kesidonnaiset Lainat*) kohta 5 ei sovelleta]

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

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osa-  
kesidonnaiset Lainat*) kohta 6 ei sovelleta]

5. Erityinen ennenaikainen takaisin-  
maksu:

a) Kohde-etuuden korvaamisen tai las-  
kennan korjauksen kohtuuttomuus

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

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osa-  
kesidonnaiset Lainat*) kohta 7 a) ei sovelleta]

b) Lainan rakenteesta johtuva ennenai-  
kainen takaisinmaksu

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

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

[*"OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto]*

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

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

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

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (*Erityiset ehdot – Osa-  
kesidonnaiset Lainat*) kohdan 7 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]

	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●]:]</u>
	[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.]
	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u>
	[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u>
	[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]
	_[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]
	.[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]
	[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 soveltuvasa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]</u></p> <p>[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]</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 soveltuvasa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p><u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa 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 soveltuvasa 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] [●] ["OHJE": Tähän lisätään Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät" määritellyssä Ennenaikaisessa Takaisinmaksupäivässä ilmoitettavista vaihtoehtoista Lainaan soveltuva kuvaus.] [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 6 (Erityiset 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. Stoxx 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 mukaisesti.]
- [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: [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]  
[*"OHJE": Valitaan yksittäiseen Laina-  
naan soveltuva vaihtoehto ja poistetaan  
muut vaihtoehdot.*]
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 soveltuvasa muodossa valittu Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (Eriyiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat) kohdan 10 b) mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa 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 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]

[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>[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>[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"</i>: Valitaan alla olevista soveltuva muoto]</p> <p><u>[<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Säätö[●]:</i>]</u></p> <p>[Säätö1] [Säätö4] [Säätö5] [Säätö6]</p> <p><u>[<i>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Säätö[●]:</i>]</u></p> <p>[Säätö1] [Säätö4] [Säätö5] [Säätö6]</p> <p><u>[<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Säätö[●]:</i>]</u></p> <p>[Säätö1] [Säätö4] [Säätö5] [Säätö6]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>
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>[<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>[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>[<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●]:</i>]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p><u>[<i>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:</i>]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p><u>[<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:</i>]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p>[Ei sovelleta]</p>



Loppuarvon määrätymispäivä(t):	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määrätymispäivä:]]</u> [Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)] [Ei sovelleta]]
Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Päätymispäivä Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Keskiarvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää 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 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):	[●] [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 vaihtoehdoista Lainaan soveltuva kuvaus.] [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 7 (Eriyiset ehdot – Osakeindeksisidonnaiset Lainat) kohtaa 10 b) ei sovelleta]]
9. Kohde-etuutta koskevien tietojen saatavuus ja erityisehdot:	[●] [Ei sovelleta]
10. Lisenssisopimuksen mukainen käyttöoikeus:	[OP Yritys pankki Oyj:llä on lisenssisopimuksen mukaan oikeus käyttää [●] –indeksiä tämän joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskun yhteydessä. Lisenssisopimuksen mukaan OP Yritys pankki 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]
11. 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 mukaisesti.] [Ei sovelleta]

**[Rahastositonnaiset Lainat]**

1. Markkinahäiriö: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastositonnaiset Lainat*) kohta 3 soveltuu]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastositonnaiset Lainat*) kohta 4 soveltuu]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastositonnaiset Lainat*) kohtaa 3 ei sovelleta]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastositonnaiset Lainat*) kohtaa 4 ei sovelleta]
2. Lähtö-/Arvostus-/Päättymis-/Havainto-/Keskiarvostus-/Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän siirtyminen: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastositonnaiset Lainat*) kohta 5 soveltuu]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastositonnaiset Lainat*) kohtaa 5 ei sovelleta]
- ["OHJE": Valitaan yksittäiseen Laina-  
naan soveltuva vaihtoehto ja poistetaan  
muut vaihtoehdot.]
3. Korjaus Rahaston arvoon: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastositonnaiset Lainat*) kohta 6 soveltuu]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastositonnaiset Lainat*) kohtaa 6 ei sovelleta]
4. Rahastotapahtumat: [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastositonnaiset Lainat*) kohta 7 soveltuu]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastositonnaiset Lainat*) kohtaa 7 ei sovelleta]
5. Eriyinen ennenaikainen takaisinmaksu:
- a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastositonnaiset Lainat*) kohta 8 a) soveltuu]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastositonnaiset Lainat*) kohtaa 8 a) ei sovelleta]
- b) Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu [[Yleisten ehtojen Liitteen 8 (*Eriyiset ehdot – Rahastositonnaiset Lainat*) kohta 8 b) soveltuu]

["OHJE": Mikäli yksittäisissä Lainakohtaisissa ehdoissa kohtaan "b) Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu" valitaan "Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (Erytyiset 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 (Erytyiset ehdot – Rahastositonnaiset Lainat) kohdan 8 b) mukaisessa muodossa valittu Kaava[●]:]

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

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

[Kaava1] [Kaava2] [Kaava3]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 8 (Erytyiset ehdot – Rahastositonnaiset Lainat) kohdan 8 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]

[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>[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>[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>["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö[●]:]</u></p> <p>[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]</p> <p><u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö[●]:]</u></p> <p>[Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6]</p> <p><u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Sääntö[●]:]</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>[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 "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 (*Eryiiset 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 mukaisesti.]

[Ei sovelleta]

### [Inflaationsidonnaiset Lainat]

1. Häiriö Viiteindeksin julkaisemisessa:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eryiiset ehdot – Inflaationsidonnaiset Lainat*) kohta 3 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eryiiset ehdot – Inflaationsidonnaiset Lainat*) kohtaa 3 ei sovelleta]

2. Viiteindeksin laskentatavan muutokset:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eryiiset ehdot – Inflaationsidonnaiset Lainat*) kohta 4 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eryiiset ehdot – Inflaationsidonnaiset Lainat*) kohtaa 4 ei sovelleta]

3. Viiteindeksin muutokset:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eryiiset ehdot – Inflaationsidonnaiset Lainat*) kohta 5 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eryiiset ehdot – Inflaationsidonnaiset Lainat*) kohtaa 5 ei sovelleta]

4. Viiteindeksin lakkauttaminen:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eryiiset ehdot – Inflaationsidonnaiset Lainat*) kohta 6 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 9 (*Eryiiset 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. Eriytinen 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]

	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●]:]</u>
	[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●]:]</u>
	[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.]
	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u>
	[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppu- arvo5] [Loppuarvo6]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u>
	[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppu- arvo5] [Loppuarvo6]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u>
	[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppu- arvo5] [Loppuarvo6]
	[Ei sovelleta]]
Loppuarvon määrätymis- päivä:	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määrätymispäivä:]]</u>
	[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päättymispäivä] [Keskiarvos- tuspäivä(t)]
	[Ei sovelleta]]
Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Päättymispäivä Loppuarvon määrätymispäivää 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] [Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvo[●]:] [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] [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:	Enintään [●] [euroa/muu valuutta] [(alustava)] [Ei sovelleta]
Palautuskerroin:	["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto]  <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Säätö[●]:]</u>  [Säätö1] [Säätö4] [Säätö5] [Säätö6]  <u>[Tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Säätö[●]:]</u>  [Säätö1] [Säätö4] [Säätö5] [Säätö6]  <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Säätö[●]:]</u>  [Säätö1] [Säätö4] [Säätö5] [Säätö6]  [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 soveltuvasa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]</u>  [Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]  <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]</u>  [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.]  <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u>

	[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]
	<u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u>
	[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]
	<u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</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) 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]
	<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):	[[ <i>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Alkuarvon Määräytymispäivä:</i> ]]
	[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 9 ( <i>Eriyiset ehdot – Inflaatioidonnomaiset Lainat</i> ) 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:
[ <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> ]]	[●]]
	[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 mukaisesti.]  
[Ei sovelleta]

### [Valuuttakurssisidonnaiset Lainat]

1. Lähtö-/Arvostus-/Havainto-/Päättymispäivän 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: [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]
- ["OHJE": Tätä kohtaa sovelletaan, jos Liikkeeseenlaskija käyttää Lainan Kohde-etuutena tai sen komponenttina erikseen sovitusti ulkopuolisen julkaisijan (esim. *Stoxx Limited, Markit Indices Limited*) laskemaa indeksii.]
5. 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 mukaisesti.]  
[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:	<p>[<i>"OHJE"</i>: Valitaan alla olevista yksi tai useampi soveltuva muoto ja poistetaan ne muodot, jotka eivät sovellu Lainaan.]</p> <p><u>[[<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Tuotto[●]:</i>]]</u></p> <p>[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]</p> <p><u>[<i>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●]:</i>]]</u></p> <p>[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]</p> <p><u>[<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Tuotto[●]:</i>]]</u></p> <p>[Tuotto1] [Tuotto2] [Tuotto3] [Tuotto4] [Tuotto5] [Tuotto6] [Tuotto7] [Tuotto8] [Tuotto9]</p>
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>[[<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●]:</i>]]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p><u>[<i>Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:</i>]]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p> <p><u>[<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 5 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:</i>]]</u></p> <p>[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]</p>
Loppuarvon määräytymispäivä:	<p><u>[[<i>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määräytymispäivä:</i>]]</u></p> <p>[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]</p>
Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	<p>[●] [Ei sovelleta]</p>
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määräytymispäivää varten:	<p>[●] [Ei sovelleta]</p>

Päättymispäivä 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>[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] [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] <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]</u> [Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6] [Ei sovelleta]
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 "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):

[●] [Ei sovelleta]

[●] [*"OHJE": Tähän lisätään Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät" määritellyssä Ennenaikaisessa Takaisinmaksupäivässä ilmoitettavista vaihtoehtoista Lainaan soveltuva kuvaus.*]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 11 (*Erityiset ehdot – Hyödyksidonnaiset Lainat*) kohtaa 6 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. Stox 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 mukaisesti.]

[Ei sovelleta]

## [Indeksisidonnaiset Lainat]

1. Markkinahäiriö:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohta 3 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 3 ei sovelleta]

2. Aloitus-/Päättymis-/Arvostus-/Havainto-/Keskiarvostus-/Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän siirtyminen:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohta 4 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset 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 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohta 5 soveltuu]  
 [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 5 ei sovelleta]
4. Indeksien muutokset:  
 [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohta 6 soveltuu]  
 [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 6 ei sovelleta]
5. Indeksien lakkauttaminen:  
 [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohta 7 soveltuu]  
 [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 7 ei sovelleta]
6. Korjaus Indeksien arvoon:  
 [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohta 8 soveltuu]  
 [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 8 ei sovelleta]
7. Häiriö Indeksien julkaisemisessa:  
 [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohta 9 soveltuu]  
 [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 9 ei sovelleta]
8. Erityinen ennenaikainen takaisinmaksu:  
 a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohta 10 a) soveltuu]  
 ["OHJE": Mikäli yksittäisissä Lainakohtaisissa ehdoissa kohtaan "b) Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu" valitaan "Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohtaa 10 b) ei sovelleta", poistetaan kaikki tämän otsikon alla olevat alakohdat.]  
 b) Lainan rakenteesta johtuva ennenaikainen takaisinmaksu [[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 12 (*Erityiset ehdot – Indeksisidonnaiset Lainat*) kohta 10 b) soveltuu]  
 ["OHJE": Valitaan alla olevista soveltuva muoto]



	[Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6]
	[Ei sovelleta]]
Loppuarvon määrätymispäivä:	[[ <u>Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvon Määrätymispäivä:</u> ]]
	[Arvostuspäivä(t)] [Havaintopäivä(t)] [Päätymispäivä] [Keskiarvostuspäivä(t)]
	[Ei sovelleta]]
Arvostuspäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Havaintopäivä(t) Loppuarvon määrätymispäivää varten:	[●] [Ei sovelleta]
Päätymispäivä Loppuarvon määrätymispäivää 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]
	[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 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 soveltuvasa muodossa valittu Sääntö[●]:]</u> [Sääntö1] [Sääntö4] [Sääntö5] [Sääntö6] <u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvasa muodossa valittu Sääntö[●]:]</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 soveltuvasa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]</u>

	[Laskentakaava1] [Laskentakaava2] [Laskentakaava3] [Laskentakaava4] [Laskentakaava5] [Laskentakaava6]
	<u>[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Laskentakaava[●]:]</u>
	[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.] <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u> [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6] <u>[Tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</u> [Loppuarvo1] [Loppuarvo2] [Loppuarvo3] [Loppuarvo4] [Loppuarvo5] [Loppuarvo6] <u>[[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa sekä tähän Lainaan soveltuvassa muodossa valittu Loppuarvo[●]:]</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) 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>[<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 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>[●] [<i>"OHJE"</i>: Tähän lisätään Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät" määrittelyssä Ennenaikaisessa Takaisinmaksupäivässä ilmoitettavista vaihtoehdoista Lainaan soveltuva kuvaus.]</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: [●]]
- [*"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.*]
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 mukaisesti.]
- [Ei sovelleta]

### [Luottoriskisidonnaiset Lainat]

1. Liikkeeseenlaskijan oikeus laskea Lainan takaisinmaksumäärä ennenaikaisesti: [[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 13 (*Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset Lainat*) kohta 6 soveltuu
- [*"OHJE": Mikäli yksittäisissä Lainakohtaisissa ehdoissa tähän valitaan "Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 13 (Erityiset ehdot – Luottoriskisidonnaiset Lainat) kohta 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*]
- [Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 2 mukaisessa muodossa valittu Sääntö[●]:]
- [Sääntö2] [Sääntö3]

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

[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.]

[[Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdan "Määritelmät" mukaisessa muodossa valittu Palautusosuus[●]:]

[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]

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

[Palautusosuus1] [Palautusosuus2]

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

[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



["OHJE": Tätä kohtaa sovelletaan, jos Liikkeeseenlaskija käyttää Lainan Kohde-etuutena tai sen komponenttina erikseen sovitusti ulkopuolisen julkaisijan (esim. Stox Limited, Markit Indices Limited) laskemaa indeksää.]

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 mukaisesti.]

[Ei sovelleta]

8. Negatiivisen koron muodostuminen:

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 13 (Eryliset ehdot – Luottoriskisidonnaiset Lainat) kohta 3 soveltuu]

[Ohjelman yleisten lainaehtojen Liitteen 13 (Eryliset 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 nimellisarvosta 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 johdannaisinvestustien 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.]  
[Ei listata]
18. Jälkimarkkinat: [OP Osuuskunnan jäsenosuuspankkien konttoreissa otetaan vastaan Lainaa koskevia osto- ja myyntitarjouksia.]  
[OP Yrityspankissa otetaan vastaan Lainaa koskevia osto- ja myyntitarjouksia.]  
[•]
19. Suostumus arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen: [Ei] [Kyllä, sovelletaan Ohjelmaesitteen kohtaa 3.5]
20. Tarjousaika arvopaperien edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen: [•] [Ei sovelleta]
21. Suostumukselle asetetut ehdot: [•] [Ei sovelleta]
22. Rahoituksenvälittäjä(t): [•] [Ei sovelleta]
23. Rahoituksenvälittäjän veloittamat palkkiot: [•] [Ei sovelleta]
24. Ilmoitukset: [•] [Ei sovelleta]

Helsingissä, [•]. päivänä [•]kuuta 202[•]

**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 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.

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 [●])].

**Korkokaava 13**  $\text{Min} \left( \text{Max} \left( \begin{array}{l} \text{edellisen Korkojakson Nimelliskorko; Viitekorko} \\ \text{[x Kerroin] [+Marginaali]; Korkokatto} \end{array} \right) \right)$

*Selitys:* Korkojaksolle sovellettava Nimelliskorko on Viitekorko [kerrottuna Kertoimella] [lisättyä Marginaali] 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 ennaikaisesti, jolloin Kokonaistuotto saavutetaan.

**Korkokaava 15**  $\text{Max} [0; \text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}] [\times \text{Kerroin}]$

*Selitys:* Korkojakson Nimelliskorko on Viitekorko vähennettynä Toteutuskorolla [kerrottuna Kertoimella]. Mikäli Viitekorko on alhaisempi kuin Toteutuskorko, Nimelliskorko on 0 %.

**Korkokaava 16**  $\text{Max}[0; \text{Toteutuskorko} - \text{Viitekorko}] [\times \text{Kerroin}]$

*Selitys:* Korkojakson Nimelliskorko on Toteutuskorko vähennettynä Viitekorolla [kerrottuna Kertoimella]. Mikäli Viitekorko on korkeampi kuin Toteutuskorko, Nimelliskorko on 0 %.

**Korkokaava 17**  $\text{Min}[\text{Enimmäiskorko}; \text{Max}(0; \text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko})] [\times \text{Kerroin}]$

*Selitys:* Korkojakson nimelliskorko on Viitekoron ja Toteutuskoron erotus kuitenkin enintään Enimmäiskoron suuruinen [kerrottuna Kertoimella] Mikäli Viitekorko on alhaisempi kuin Toteutuskorko, Nimelliskorko on 0 %.

**Korkokaava 18**  $\text{Marginaali1} + \text{Max} ([\text{Viitekorko} + \text{Marginaali2}]; \text{Korkolattia}) [\times \text{Kerroin}]$

*Selitys:* Korkojakson Nimelliskorko on Marginaali1 lisättyä Viitekorolla ja Marginaali2:lla [kerrottuna Kertoimella], kuitenkin niin, että Viitekorko lisättyä Marginaali2:lla on vähintään Korkolattian suuruinen.

**Korkokaava 19**  $\text{Marginaali1} + \text{Min} ([\text{Viitekorko} + \text{Marginaali2}]; \text{Korkokatto}) [\times \text{Kerroin}]$

*Selitys:* Korkojakson Nimelliskorko on Marginaali1 lisättyä Viitekorolla ja Marginaali2:lla [kerrottuna Kertoimella], kuitenkin niin, että Viitekorko lisättyä Marginaali2:lla on enintään Korkokaton suuruinen.

**Korkokaava 20**  $\text{Marginaali1} + \text{Min} (\text{Max} ([\text{Viitekorko} + \text{Marginaali2}]; \text{Korkolattia}); \text{Korkokatto}) [\times \text{Kerroin}]$

*Selitys:* Korkojakson Nimelliskorko on Marginaali1 lisättyä Viitekorolla ja Marginaali2:lla [kerrottuna Kerrotoimella], kuitenkin niin, että Viitekorko lisättyä Marginaali2:lla on vähintään Korkolattian suuruinen ja enintään Korkokaton suuruinen.

### Swaptiot:

**Korkokaava 21**  $A \times \text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}; 0)[\times \text{Kerroin}]$

**Korkokaava 22**  $A \times \text{Max}(\text{Toteutuskorko} - \text{Viitekorko}; 0)[\times \text{Kerroin}]$

**Korkokaava 23**

$$A \times \left[ \begin{array}{l} \text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_1; 0)[\times \text{Kerroin}_1] \\ -\text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_2; 0)[\times \text{Kerroin}_2] \end{array} \right]$$

**Korkokaava 24**

$$A \times \left[ \begin{array}{l} \text{Max}(\text{Toteutuskorko}_1 - \text{Viitekorko}; 0)[\times \text{Kerroin}_1] \\ -\text{Max}(\text{Toteutuskorko}_2 - \text{Viitekorko}; 0)[\times \text{Kerroin}_2] \end{array} \right]$$

**Korkokaava 25**

$$A \times \left[ \begin{array}{l} \text{Max}(\text{Toteutuskorko}_1 - \text{Viitekorko}; 0)[\times \text{Kerroin}_1] \\ -\text{Max}(\text{Toteutuskorko}_2 - \text{Viitekorko}; 0)[\times \text{Kerroin}_2] \\ -\text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_3; 0)[\times \text{Kerroin}_3] \end{array} \right]$$

**Korkokaava 26**

$$A \times \left[ \begin{array}{l} \text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_1; 0)[\times \text{Kerroin}_1] \\ -\text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_2; 0)[\times \text{Kerroin}_2] \\ -\text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_3; 0)[\times \text{Kerroin}_3] \\ +\text{Max}(\text{Viitekorko} - \text{Toteutuskorko}_4; 0)[\times \text{Kerroin}_4] \end{array} \right]$$

*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 määritely 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 [lisättyä 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 Korko eli nk. "korkoa 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 Nimellisarvosta.

*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:

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

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.

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

*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 ehoissa 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 ehoissa 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<sub>t</sub>** laskennassa käytetyt kaavat ja periaatteet

**Kiinteä:** Korkojakson Nimelliskorko on Kiinteä vuotuinen korkoprosentti.

**Vaihtuva:** Korkojakson Nimelliskorko on Viitekorko [lisättyä 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 ehoissa 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 ehoissa niin ilmoitetaan. Mahdollinen Lisäkorko nostaa Nimelliskorkoa Lisäkoron Alkupäivästä lähtien.

**Lisäkoron Alkupäivä** on mahdollisen Lisäkoron kertymisen ensimmäinen päivä, ja se ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehoissa.

**Lisäkoron Loppupäivä** on mahdollisen Lisäkoron kertymisen viimeinen päivä, ja se ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehoissa.

**Lisäkoron Tarkastelupäivä tai -päivät** ovat tarkasteluajankohtia Lisäkorkoehdon toteutumiseksi, 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 määritelty tämän Liitteen lisäksi Ohjelman yleisten lainaehtojen kohdassa "Määritelmät".

Sijoittajalle maksettava Hyvitys riippuu Kohde-etuuden, Kohde-etuuskorin tai Korikomponenttien arvonmuutoksesta. 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 =  $\frac{FX_{Loppuarvo}}{FX_{Alkuarvo}}$

$$(iii) \text{ Valuuttakurssikerroin3: Valuuttakurssikerroin} = \frac{FX_{\text{Alkuarvo}}}{FX_{\text{Loppuarvo}}}$$

### 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 Kerroimella].

**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 Kerroimella]

**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 Kerroimella].

**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**  $\sum_{i=1}^N \{\text{Min}[\text{Enimmäistuotto}; \text{Max}(\text{Tuotto}_i, 0)] - \text{Tuottoraja}\}[\times \text{Kerroin}]$

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on summa kunkin Korikomponentin(i) positiivisista Tuotoista(i) vähennettynä Tuottorajalla [kerrottuna Kertoimella]. Yksittäisen Korikomponentin(i) Tuotto(i) voi olla enintään Enimmäistuoton suuruinen.

**Tuottokaava 10** Jos  $\text{Tuotto} - \text{Tuottoraja}$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin 0,  $\text{Max}(X; \text{Tuotto} - \text{Tuottoraja})[\times \text{Kerroin}]$ , 0 muutoin

*Selitys:* Jos Kohde-etuuden Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri kuin] 0, Kohde-etuuden Arvonmuutos on suurempi seuraavista: X [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])] tai Kohde-etuuden Tuotto vähennettynä Tuottorajalla [kerrottuna Kertoimella]. Jos Kohde-etuuden Tuotto on pienempi [tai yhtä suuri] kuin 0, Kohde-etuuden arvonmuutos on 0.

**Tuottokaava 11** Jos  $(\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i) - \text{Tuottoraja}$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin 0,  $\text{Max}[X; (\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i) - \text{Tuottoraja}][\times \text{Kerroin}]$ , 0 muutoin

*Selitys:* Jos Korikomponenttien(i) painotettujen Tuottojen summa vähennettynä Tuottorajalla on suurempi [tai yhtä suuri] kuin 0, Kohde-etuuden Arvonmuutos on suurempi seuraavista: X [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])] tai Korikomponenttien(i) painotettujen Tuottojen summa vähennettynä Tuottorajalla [kerrottuna Kertoimella]. Jos Korikomponenttien(i) painotettujen Tuottojen summa vähennettynä Tuottorajalla on pienempi [tai yhtä suuri] kuin 0, Kohde-etuuden Arvonmuutos on 0.

**Tuottokaava 12** Jos  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times (\text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}_i)$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin 0,  $\text{Max}[X; \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times (\text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}_i)][\times \text{Kerroin}]$ , 0 muutoin

*Selitys:* Jos painotettu summa kunkin Korikomponentin(i) Tuotoista(i) vähennettynä Tuottorajalla on suurempi [tai yhtä suuri] kuin 0, Kohde-etuuden Arvonmuutos on suurempi seuraavista: X [(alustava)] [(vähintään/enintään [•])] tai painotettu summa kunkin Korikomponentin(i) Tuotoista(i) vähennettynä Tuottorajalla [kerrottuna Kertoimella]. Jos painotettu summa kunkin Korikomponentin(i) Tuotoista(i) vähennettynä Tuottorajalla on pienempi [tai yhtä suuri] kuin 0, Kohde-etuuden Arvonmuutos on 0.

**Tuottokaava 13**  $X$ , 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 14**  $X$ , 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 15**  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times X_i$

$X_i$  on  $X$ , mikäli  $\text{Tuotto}_i$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja,  $Y$  muutoin

*Selitys:* Kohde-etuuskorin Arvonmuutos on laskettu Korikomponenttikohtaisesti siten, että mikäli Korikomponentin(i) Tuotto(i) on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja(i), 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 16**  $X_j$  jos Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja,  $Y_j$  muutoin

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuskorin Tuotto 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**  $\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}$

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on alhaisin Korikomponentin Tuottorajan ylittävä Tuotto

**Tuottokaava 18**  $\text{Max}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja}$

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on korkein Korikomponentin Tuottorajan ylittävä Tuotto

**Tuottokaava 19**  $X$ , 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 20**  $X_j$  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 21**  $X$ , 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 22**  $X_j$  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 23**  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times X_i$

$X_i$  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]  $\text{Tuotto}_{a(i)}$

*Selitys:* Kohde-etuuskorin Arvonmuutos lasketaan Korikomponenttien Tuottojen painotettuna summana, kuitenkin siten, että määrä ”m” [korkeinta/alhaisinta] Tuottoa korvataan X:lla [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

**Tuottokaava 24**

$X \times \text{Vuotta}$ , jos  $\sum_i^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_{t,i}$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja,  $\sum_i^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_{T,i}$  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, ..., 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. Tuotto<sub>t</sub> vastaa Kohde-etuuden prosentuaalista muutosta periodilla t.

**Tuottokaava 25**  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times X_i$

Jos  $\text{Tuotto}_i > 0 \%$ ,  $X_i$  on  $\text{Tuotto}_i \times \text{Kerroin}_1$

Jos  $\text{Tuotto}_i < 0 \%$ ,  $X_i$  on  $\text{Tuotto}_i \times \text{Kerroin}_2$

Jos  $\text{Tuotto}_i = 0 \%$ ,  $X_i = 0 \%$

lisäksi

$X_i$  on X, mikäli  $\text{Rank}(X_i) \in [1, m]$ ,  $X_i$  muutoin

*Selitys:* Kohde-etuuskorin Arvonmuutos lasketaan seuraavasti: Mikäli Korikomponentin Tuotto on positiivinen, se otetaan huomioon kertoimella  $\text{Kerroin}_1$ , mikäli se on negatiivinen, se otetaan huomioon kertoimella  $\text{Kerroin}_2$ . 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 26**  $\sum_{t=1}^T \text{Min}[\text{MaksimiTuotto}, \text{Max}(\text{MinimiTuotto}, \text{Tuotto}_t)]$

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos on periodikohtaisten Tuottojen summa, kuitenkin siten, että Tuotto voi olla enintään MaksimiTuoton ja vähintään MinimiTuoton suuruinen.

$$\text{Tuottokaava 27 } \sum_{t=1}^T \text{Min}[\text{MaksimiTuotto}, \text{Max}(\text{MinimiTuotto}, \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_{t,i})]$$

*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.

$$\text{Tuottokaava 28 } \sum_{t=1}^T \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Min}[\text{MaksimiTuotto}, \text{Max}(\text{MinimiTuotto}, \text{Tuotto}_{t,i})]$$

*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.

$$\text{Tuottokaava 29 } [\prod_{t=1}^T (X_t)] - 1$$

$$X_t = \begin{cases} X, \text{ jos Rank}(\text{Tuotto}_t) \in [1, m] \\ \text{Tuotto}_t, \text{ muutoin} \end{cases}$$

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos lasketaan kertomalla Kohde-etuuden periodikohtaiset Tuotot(t), josta vähennetään lopuksi 1, kuitenkin siten, että m korkeinta Tuottoa(t) korvataan X:lla [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])].

$$\text{Tuottokaava 30 } [\prod_{t=1}^T (X_t)] - 1$$

$$X_t = \begin{cases} X, \text{ jos Rank}(\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_{t,i}) \in [1, m] \\ \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_{t,i}, \text{ muutoin} \end{cases}$$

*Selitys:* Kohde-etuuden Arvonmuutos lasketaan 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 [●])].

$$\text{Tuottokaava 31 } [\prod_{t=1}^T (X_t)] - 1$$

$$X_t = \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times X_{t,i}$$

$$X_{t,i} = \begin{cases} X, \text{ jos Rank}(\text{Tuotto}_{t,i}) \in [1, m] \\ \text{Tuotto}_{t,i}, \text{ muutoin} \end{cases}$$

*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 [●])].

$$\text{Tuottokaava 32 } \sum_{t=1}^T X_t$$

$$X_t = \begin{cases} X, \text{ jos Rank}(\text{Tuotto}_t) \in [1, m] \\ \text{Tuotto}_t, \text{ muutoin} \end{cases}$$

*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 33**  $\sum_{t=1}^T X_t$

$$X_t = \begin{cases} X, \text{ jos Rank}(\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_{t,i}) \in [1, m] \\ \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_{t,i}, \text{ muutoin} \end{cases}$$

*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 34**  $\sum_{t=1}^T X_t$

$$X_t = \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times X_{t,i}$$

$$X_{t,i} = \begin{cases} X, \text{ jos Rank}(\text{Tuotto}_{t,i}) \in [1, m] \\ \text{Tuotto}_{t,i}, \text{ muutoin} \end{cases}$$

*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 35**  $(\text{Tuotto}_1 - \text{Tuotto}_2 - \text{Tuottoraja})[\times \text{Kerroin}]$

*Selitys:* Kohde-etuuden Tuoton<sub>1</sub> ja Kohde-etuuden Tuoton<sub>2</sub> erotus vähennettynä Tuottorajalla

**Tuottokaava 36** 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 37** 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 38**  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times X_i$ ,

X<sub>i</sub> on X jos Tuotto<sub>i</sub> suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, ( Tuotto<sub>i</sub> – 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 39** X, jos Tuotto pienempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, (Tuotto – 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 40**  $X$ , 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 41**  $\sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times X_i$ ,

$X_i$  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 42**  $X$ , jos Tuotto on pienempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier2 ja Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier1, 0 muutoin

*Selitys:* Mikäli Kohde-etuuden Tuotto on pienempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier2 ja suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier1, Kohde-etuuden Arvonmuutos on X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], 0 muutoin.

### **"Autocall" rakenteet**

"Autocall" tyyppisissä rakenteissa Hyvityksen maksu ja erityinen ennaikainen takaisinmaksu (ks. kyseiseen Lainaan soveltuvat Erityiset ehdot (Ohjelmaesitteen kohta 4.10)) ovat ehdollisia 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). Ennaikainen takaisinmaksu riippuu yleensä siitä, onko Kohde-etuuden Tuotto suurempi [tai yhtä suuri] kuin AutoCall -taso Ennaikaisen 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 ennaikaista takaisinmaksua ei ole aikaisemmin tapahtunut, Hyvityksen(-ien) suuruuteen voi vaikuttaa se, että jonain aikaisempina Ennaikaisen 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 A**  $X_t$ , jos  $(\text{Tuotto} - \text{Tuottoraja})$  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 B**  $T \times X_t$ , 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 C**  $T \times X_t$ , 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 D**  $T \times X_t$ , 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 E**  $T \times X_t - \sum_{i=1}^{T-1} \text{Hyvitys}_i$ , 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 F**  $X_t$ , 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 G**  $T \times X_t - \sum_{j=1}^{T-1} \text{Hyvitys}_j$ , 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 H**  $X_t$ , 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 I**  $T \times X_t - \sum_{j=1}^{T-1} \text{Hyvitys}_j$ , 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 J**  $\sum_{t=1}^T X_t$ , 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 Tuotto<sub>t</sub> on tarkasteluhetkellä t suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja, tarkasteluhetken t tuotto on X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], nolla muutoin.

**Tuottokaava K**  $\sum_{t=1}^T X_t$ , 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 L**  $\sum_{t=1}^T X_t$ , 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 Tuotto<sub>t,i</sub> on tarkasteluhetkellä t suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja, tarkasteluhetken t tuotto on X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], nolla muutoin.

**Tuottokaava M**  $\sum_t \sum_i X_{t,i}$ , kun  $X_{t,i} = \begin{cases} X, \text{ jos Tuotto}_i \text{ on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja} \\ 0, \text{ muutoin} \end{cases}$

*Selitys:* Kohde-etuuskorin Tuotto on kaikkien kohde-etuuskohtaisten tuottojen  $X_{i,t}$  summa kaikilta tarkasteluhetkiltä (t). Mikäli Kohde-etuuden (i) Tuotto<sub>i</sub> on tarkasteluhetkellä (t) suurempi [tai yhtä suuri] kuin Tuottoraja, kohde-etuuskohtainen tuotto X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], nolla muutoin.

**Tuottokaava N**  $X + \text{Max}(0; \text{Tuotto} - \text{Tuottoraja})$   
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 O**  $X + \text{Max}(0; \sum_{i=1}^N \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$



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 [●])], lisättynä Kohde-etuuskorin korikomponenttikohtaisen painotetun Arvonmuutoksen Tuottorajan ylittävällä määrällä, nolla muutoin.

**Tuottokaava P**  $X + \text{Max}(0; \text{Min}(\text{Tuotto}_i) - \text{Tuottoraja})$

missä  $X = \begin{cases} Y, & \text{kun } \text{Min}(\text{Tuotto}_i) \text{ on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier} \\ 0, & \text{muutoin} \end{cases}$

*Selitys:* Jos Kohde-etuuskorin heikoiten kehittyneen Korikomponentin Arvonmuutos on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Barrier, Kohde-etuuden Tuotto on Y [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])], lisättynä Kohde-etuuskorin heikoiten kehittyneen Korikomponentin Arvonmuutoksen Tuottorajan ylittävällä määrällä, nolla muutoin.

**Tuottokaava Q**  $(\text{Tuotto}_t - \text{Tuottoraja}_t)[\times \text{Kerroin}] - \sum_{i=1}^{t-1} \text{Sovellettu Tuotto}_{t-i}$

*Selitys:* Periodikohtainen Arvonmuutos(t) on Kohde-etuuden Tuotto(t) Tuottorajan(t) ylittävä osa vähennettynä edellisten tuottojaksojen Sovellettujen Tuottojen summalla.

**Tuottokaava R**  $(\sum_{i=1}^n \text{Tuotto}_{t,i} - \text{Tuottoraja}_t)[\times \text{Kerroin}] - \sum_{i=1}^{t-1} \text{Sovellettu Tuotto}_{t-i}$

*Selitys:* Periodikohtainen Arvonmuutos(t) on Kohde-etuuskorin Korikomponenttien Tuottojen(t,i) Painotettu summa Tuottorajan(t) ylittävä osa vähennettynä edellisten tuottojaksojen Sovellettujen Tuottojen summalla.

**Tuottokaava S**  $T \times X_t$ , jos  $(\text{Tuotto} - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä T on hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero

Viimeisenä Hyvityksen Arvostuspäivänä Y, jos  $(\text{Tuotto} - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin [●] ja pienempi [tai yhtä suuri] kuin [●]

*Selitys:* Jos kohde-etuuden Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla, nolla muutoin. Viimeisenä Arvostuspäivänä, jos kohde-etuuden Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin [●] ja pienempi [tai yhtä suuri] kuin [●], maksetaan Y [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])]

**Tuottokaava T**  $T \times X_t$ , 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

Viimeisenä Hyvityksen Arvostuspäivänä Y, jos  $(\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin [●] ja pienempi [tai yhtä suuri] kuin [●]

*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. Viimeisenä Arvostuspäivänä, jos kohde-etuuskorin Korikomponenttien Tuottojen painotettu summa on suurempi [tai yhtä suuri] kuin [●] ja pienempi [tai yhtä suuri] kuin [●], maksetaan Y [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])]

**Tuottokaava U**  $T \times X_t$ , 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

Viimeisenä arvostuspäivänä Y, jos  $(\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin [●] ja pienempi [tai yhtä suuri] kuin [●]

*Selitys:* Jos Alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto(i) on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, maksetaan X [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])] kerrottuna Arvostuspäivän järjestysnumerolla, nolla muutoin. Viimeisenä arvostuspäivänä, jos Alhaisimman Korikomponentin(i) Tuotto(i) on suurempi [tai yhtä suuri] kuin [●] ja pienempi [tai yhtä suuri] kuin [●], maksetaan Y [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])]

**Tuottokaava V**  $T \times X_t - \sum_{i=1}^{T-1} \text{Hyvitys}_i$ , jos  $(\text{Tuotto} - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin Hyvitystaso, 0 muutoin

Missä T on Hyvityksen Arvostuspäivän järjestysnumero

Viimeisenä arvostuspäivänä Y, jos  $(\text{Tuotto} - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin [●] ja pienempi [tai yhtä suuri] kuin [●]

*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. Viimeisenä arvostuspäivänä, jos Kohde-etuuden Tuotto on suurempi [tai yhtä suuri] kuin [●] ja pienempi [tai yhtä suuri] kuin [●], maksetaan Y [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])]

**Tuottokaava W**  $T \times X_t - \sum_{j=1}^{T-1} \text{Hyvitys}_j$ , 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

Viimeisenä arvostuspäivänä Y, jos  $(\sum_{i=1}^n \text{Paino}_i \times \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin [●] ja pienempi [tai yhtä suuri] kuin [●]

*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. Viimeisenä arvostuspäivänä, jos Kohde-etuuskorin Korikomponenttien tuottojen painotettu summa on suurempi [tai yhtä suuri] kuin [●] ja pienempi [tai yhtä suuri] kuin [●], maksetaan Y [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])]

**Tuottokaava X**  $T \times X_t - \sum_{j=1}^{T-1} \text{Hyvitys}_j$ , 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

Viimeisenä arvostuspäivänä Y, jos  $(\text{Min}_{i=1,n} \text{Tuotto}_i - \text{Tuottoraja})$  on suurempi [tai yhtä suuri] kuin [●] ja pienempi [tai yhtä suuri] kuin [●]

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. Viimeisenä arvostuspäivänä, jos Alhaisimman Tuoton omaavan Korikomponentin(i) Tuotto(i) on suurempi [tai yhtä suuri] kuin [●] ja pienempi [tai yhtä suuri] kuin [●], maksetaan Y [(alustava)] [(vähintään/enintään [●])]

## 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 aikaistettua varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa. Markkinahäiriön katsotaan vallitsevan lisäksi silloin, jos Arvopaperipörssi tai Johdannaispörssi aikaistaa varsinaisen kaupankäynnin päättymisajankohtaa siten, että pörssi ilmoittaa 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 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 kyseisen Osakkeen arvo sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä ei olisi ollut Pörssihäiriöpäivä.

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Arvostuspäivä on jonkin Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Arvostuspäivä kyseisen Osakkeen osalta seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi edellyttäen, että tällainen päivä ei ole kyseisen Osakkeen osalta jokin muu Arvostuspäivä eikä Pörssihäiriöpäivä. Mikäli Arvostuspäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Osakkeen osalta jo toinen Arvostuspäivä, siirtyy Arvostuspäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi Pörssipäiväksi, joka ei ole Osakkeen osalta toinen Arvostuspäivä. Mikäli vielä kahdeksaskin (8.) Aikataulun mukainen Pörssipäivä välittömästi viimeisen Arvostuspäivän 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, sellaiseksi 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 Osakkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, on Laskenta-asiamiehen parhaaksi katsomallaan tavalla määritettävä kyseisen Osakkeen arvo sellaiseksi kuin se olisi ollut, mikäli kyseessä 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 Havaintopäivä siirtyy eteenpäin sellaiseksi päiväksi, joka on Osakkeen osalta jo toinen Havaintopäivä, siirtyy Havaintopäivä puolestaan edelleen seuraavaksi Aikataulun mukaiseksi 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 päätöskurssia sen 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 velkikirjojen 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 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 arvonmuutokseen (Auto-call). 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.

## 8. Osakesidonnaisia 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 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 ehdoissa 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 ehdoissa 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 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 Rahastosidonnaiseen Lainaan.

## **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 ennaikainen 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 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 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. Inflaatioidonnoisia Lainoja koskevat ilmoitukset

Liikkeeseenlaskija ilmoittaa Arvo-osuuden omistajille Lainaani 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 Inflaatioidonnoiseen Lainaani.

## **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 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 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-, Päättymis-, Havainto-, Keskiarvostus tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäivän siirtyminen**

Mikäli Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettu Lähtöpäivä tai Päättymispäivä on jonkin Hyödykkeen osalta Pörssihäiriöpäivä, siirtyy Lähtöpäivä tai Päättymispäivä 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 Päättymispäivän 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 ehoissa 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 ehoissa 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 ehoissa 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 en nenaikaisesti 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 Yleis ten 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 kan nalta 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 määrietykset on kuvattu pääpiir-  
teisesti tässä liitteessä ja Ohjelmaesitteen "Määritelmät" kohdassa. Laskenta-asiamies  
perustaa arvionsa Lainakohtaisissa ehdoissa koskevista määritelmistä ja määrietyk-  
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 Indeksi 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 Indeksi 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 Indeksiin 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 Indeksiin sisältyvän yhden tai useamman komponentin osalta, tai

b) kyseiseen Indeksiin 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 kahdeksaskin (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 kahdeksaskin (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 hyväksynnän uuden yhteisön laskemaa ja/tai julkaisemaa aikaisemmin voimassa ollutta Indeksiä. 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 Indeksiä.

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 arvon julkaisemisen jälkeen ja tällaista korjausta koskeva ilmoitus julkaistaan kolmen sellaisen päivän kuluessa, jolloin Indeksien arvoa laskeva ja julkaiseva yhteisö laskee ja julkaisee Indeksien arvon, 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 arvon, 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. Häiriö Indeksien julkaisemisessa

Mikäli Indeksia laskeva ja julkaiseva yhteisö ei onnistu laskemaan tai julkaisemaan Indeksien arvoa, määrittää Laskenta-asiamies Indeksien arvon Lähtö-, Arvostus-, Päätymis-, Havainto-, Keskiarvostus- tai Ennenaikaisen Takaisinmaksun Määräytymispäiville hyvän markkinatavan mukaisesti.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## 10. Erityinen ennaikainen takaisinmaksu

### a) Kohde-etuuden korvaamisen tai laskennan korjauksen kohtuuttomuus

Mikäli Liikkeeseenlaskija arvioi, ettei edellä kohdissa 6, 7, 8 tai 9 kuvattu laskennan korjaus tai muutos anna taloudellisesti järkevää tai kohtuullista lopputulosta, joka kuvastaa kohdissa 6, 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 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 ennaikainen takaisinmaksu

Kohde-etuuden kehitys voi Lainakohtaisissa ehdoissa määritellyn alla esitetyn laskentakaavan perusteella johtaa Liikkeeseenlaskijan velvollisuuteen maksaa Laina ennaikaisesti takaisin. Tällöin sijoittajalle maksetaan Lainakohtaisissa ehdoissa ilmoitettuna Ennaikaisena Takaisinmaksupäivänä takaisinmaksuun asti kertyneet tuotot ja Lainan nimellisarvo osittain tai kokonaisuudessaan, mutta sijoittaja ei saa tuottoja alkuperäisen laina-ajan loppuun saakka.

Ennaikainen takaisinmaksu voi perustua Kohde-etuuden kehitykseen (Autocall). Tällöin ehto ennaikaiselle 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:* Ennaikaisen 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.

Ennaikaisen takaisinmaksun määrä ilmoitetaan Lainakohtaisissa ehdoissa Yleisten Lainaehtojen Liitteessä 2 esitetyistä vaihtoehdoista.

Tätä ehtoa sovelletaan, jos Lainakohtaisissa ehdoissa niin ilmoitetaan.

## 11. Indeksisidonnaisia 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 Indeksisidonnaiseen Lainaan.

### **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 luottorisktiin 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 Viiteyhtiöitä. Korvaava Viiteyhtiö voi olla aikaisempi Viiteyhtiö esimerkiksi fuusiotilanteessa. Mikäli Liikkeeseenlaskija olisi sellainen Korvaava Viiteyhtiö alla mainittujen sääntöjen mukaan, voi Liikkeeseenlaskija maksaa Lainan ennaaikaisesti 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. Sitoumuksiksi 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 Määrittämissäpäivään.

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 Määrittämissäpäivä) 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 Yritys pankki. 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 sijoittajajoukkoille 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 Yritys pankki 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 Yritys pankki ilmoittaa yllä kuvatuista toimenpiteistä internet-osoitteessa [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat). OP Yritys pankki 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 (korke 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 laskeutessa. 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 (korke 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 voimassa olevien lakien ja veroviranomaisten määräysten ja ohjeiden mukaisen veron tai veron osan.

Sijoittajan jäsenvaltion ja Suomen verolainsäädäntö voi vaikuttaa arvopapereista saatavaan tuloon. Voimassa olevan lain mukaan korkotulosta perittävä lähdevero on 30 prosenttia. Korkotulon lähdeveroa peritään Suomessa yleisesti verovelvollisilta luonnollisilta henkilöiltä ja kotimaisilta kuolinpesiltä. Korkotulo, josta on peritty lähdeveroa, on tuloverotuksessa verovapaata 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 vuotuismäärä on enintään 30 000 euroa, pääomatulojen verokanta on 30 prosenttia ja euromäärän ylittävältä osin 34 prosenttia. Verovuonna 2020 pääomatulojen ennakonpidätysprosentti on 30 %. Mikäli ennakkoperinnässä on peritty tai maksettu veroa vähemmän kuin lopullisen verotuksen perusteella tulee maksettavaksi, -puuttuva määrä peritään jäännösverona.

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 korkotuloista, joista on peritty lähdevero.

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. Tulonsaaja on vastuussa tietojen oikeellisuudesta.

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 syntyhetkellä 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 juoksuajana 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, oikeushenkilötunnus (LEI) on 549300NQ588N7RWKBP98 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 Yrityspankin verkkosivusto on [www.op.fi](http://www.op.fi). Lukuun ottamatta Lainakohtaisia ehtoja, Ohjelmaesitteen täydennyksiä sekä tietoja, jotka on sisällytetty Ohjelmaesitteeseen viittaamalla, verkkosivuilla olevat tiedot eivät ole osa Ohjelmaesitettä, ellei niissä viitata ohjelmaesitteeseen.

OP Yrityspankki harjoittaa yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan liikepankkina luottolaitostoiminnasta annetussa laissa (610/2014) tarkoitettua liiketoimintaa ja tarjoaa myös sijoituspalvelulain (747/2012) 1 luvun 15 §: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 maksuliikeratkaisut 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 Yrityspankki, Vakuutus sekä Muu toiminta.

Liiketoimintasegmentit jakautuvat seuraaviin liiketoiminta-alueisiin:

Yrityspankki

- Yritysassiakkaat

Vakuutus

- Henkilöasiakkaat
- Yritysassiakkaat

Yrityspankki-segmentin muodostaa yksi liiketoiminta-alue Yritysassiakkaat, joka kattaa yritysasiakkuuksien hoidon pääkaupunkiseudun pienistä ja keskisuurista asiakkuuksista valtakunnallisiin suuriin yritys- ja instituutioasiakkuuksiin sekä Baltian yritysasiakkuuksiin.

Yrityspankki tarjoaa yritys- ja yhteisöasiakkaille rahoitus- ja kassanhallintapalveluja sekä ulkomaankaupan rahoituspalveluja. Palvelutarjontaan kuuluvat myös velkaemissioiden järjestäminen, corporate finance -palvelut, 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. Liiketoiminnan nettotuotot muodostuvat pääosin korkokatteesta, palkkiotuotoista ja sijoitustoiminnan nettotuotoista. Liiketoiminnan merkittävin riskilaji on luottoriski, mutta liiketoimintaan sisältyy myös markkinariskejä ja operatiivisia riskejä.

OP Yrityspankki on selvittänyt erilaisia strategisia vaihtoehtoja Baltian pankkiliiketoimintojen osalta. Selvitys saatiin ensimmäisellä vuosineljänneksellä 2019 valmiiksi, ja OP Yrityspankki on päättänyt jatkaa nykyistä pankkiliiketoimintaa Baltiassa.

OP Yrityspankki Oyj on luovuttanut liiketoimintasiirtona täysin omistamalleen OP Säilytys Oy:lle arvopapereiden säilytys- ja selvitysliiketoiminnan sekä säilytysyhteisöliiketoiminnan. Liiketoimintasiirto toteutettiin 1.11.2019.

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 kahdessa yhtiössä. OP Vakuutus Oy on yleisvahinkovakuutusyhtiö, A-Vakuutus Oy on keskittynyt ammattiliikenteen vahinkovakuuttamiseen. Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen sulautui Pohjola Vakuutus Oy:öön 31.10.2019. Vahinkovakuutussegmenttiin kuuluu myös Pohjola Sairaala Oy (entinen Omasairaala Oy), jolla on sairaalat Helsingissä, Tampereella, Oulussa, Kuopiossa ja Turussa. Aiemmin suunnitellusta lääkärikeskusverkoston rakentamisesta on luovuttu, ja Pohjola Sairaala keskittyy jatkossa ortopediaan ja urheiluklinikkatoimintaan.

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 ja diagnostiikan laskutuksesta.

OP Ryhmä otti käyttöön Pohjola-brändin vahinkovakuutusliiketoiminnassa 1.6.2019 lukien, jolloin OP Vakuutus Oy:n toiminimi muuttui Pohjola Vakuutus Oy:ksi. Samanaikaisesti Pohjola Terveys Oy:n toiminimi muuttui Pohjola Sairaala Oy:ksi. Pohjola Vakuutus Oy ja A-Vakuutus Oy ovat 29.5.2019 hyväksyneet sulautumissuunnitelman, jonka mukaan A-Vakuutus Oy sulautuu Pohjola Vakuutus Oy:öön. Finanssivalvonta on antanut suostumuksensa sulautumiselle 10.12.2019. Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintiajankohta on 31.3.2020.

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 yrityslainamarkkinoilla. 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 Yrityspankkiä.

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 2019 lopussa 2 675 henkilöä, 168 enemmän kuin vuoden 2018 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 maksuvalmiuden, vakavaraisuuden ja riskien hallinnan turvaamiseksi, minkä ohella OP Osuuskunta valvoo jäsenluottolaitosten toimintaa yhteenliittymälain edellyttämällä tavalla. OP Osuuskunta voi lisäksi OP Yrityspankin emoyhteisönä käyttää tähän asemaan perustuvaa omistajaohjausta 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". Tähän Ohjelmaesitteen viittamalla sisällytetty OP Yhteenliittymän vakavaraisuusraportti on laadittu yhteenliittymän tasolla.

OP Yrityspankki on OP Osuuskunnan merkittävin tytäryhtiö. OP Osuuskunta ja sen jäsenluottolaitokset, OP Yrityspankki mukaan lukien, ovat keskinäisessä vastuussa

toistensa veloista yhteenliittymäläissa sekä osuuskuntalaissa ja keskusyhteisön säännöissä määrättyllä tavalla. Lain mukaan yhteenliittymää valvotaan konsolidoidusti omien varojen vähimmäismäärän ja maksuvalmiuden osalta.

OP Ryhmän keskusyhteisön hallintoneuvosto vahvisti OP Ryhmän uuden strategian kokouksessaan 12. kesäkuuta 2019. OP Ryhmä on siirtynyt uudenlaiseen strategia-prosessiin, jossa strategiaa muodostetaan, uudistetaan ja toteutetaan jatkuvasti. Toimintaympäristöä ja toimintamallia arvioidaan systemaattisesti, jotta kyetään tekemään tarvittaessa uusia strategisia valintoja ja toteuttamaan ne.

Samalla hallintoneuvosto vahvisti OP Ryhmän tulevaisuuden suuntaa osoittavan vision ”johtava ja vetovoimaisin finanssiryhmä Suomessa”. OP Ryhmän arvot säilyivät ennallaan. Perustehtäväksi vahvistettiin: ”Edistämme omistaja-asiakkaidemme ja toimintaympäristömme kestävästä taloudellisesta menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia.”

Lisäksi hallintoneuvosto hyväksyi OP Ryhmän strategiset painopisteet vuodelle 2020: paras asiakaskokemus, enemmän hyötyä omistaja-asiakkaalle, erinomainen työntekijäkokemus, tuottojen kasvu kulujen kasvua nopeampaa ja kehittäminen tuotamaan.

Vuosittain tarkennettavat painopisteet auttavat yhteisen vision saavuttamisessa.

OP Ryhmän rakenne 31.12.2019. Kuvassa esitetään merkittävimmät tytäryhtiöt.



1) OP Osuuskunnan omistus 100 %

2) Suunnitella siirtää tytäryhtiön OP Yrityspankki Oyj:stä OP Osuuskunnan suoraan omistukseen tulevaisuudessa

3) OP Osuuskunnan määräysvalta 2/3

4) Substanssi Pohjola Vakuutus Oy:ään 31.10.2019

5) Substanssi OP Korttiryhti Oyj:ään 30.11.2019

6) Suunnitella substanssi Pohjola Vakuutus Oy:ään 31.3.2020

7) Siirtyi OP Osuuskunnan omistuksesta OP Yrityspankki Oyj:n omistukseen 31.8.2019. OP Yrityspankki Oyj:n arvopaperoiden säilytys- ja selvityskäsitelmät sekä säilytysyhteisötoiminta luovutettiin OP Säilytys Oy:lle 1.11.2019.

## 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 Yrityspankki Oyj:n ainoa osakkeenomistaja OP Osuuskunta käsitteli kirjallisella osakkeenomistajan päätöksellä 19.3.2019 yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaiselle yhtiökokoukselle kuuluvat asiat: se vahvisti vuoden 2018 tilinpäätöksen, myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden, päätti jakaa osinkoa 0,54 euroa osakkeelta sekä valitsi yhtiön hallituksen jäsenet ja tilintarkastajan.

Yhtiön ainoa osakkeenomistaja OP Osuuskunta teki lisäksi 11.6.2019 osakkeenomistajan päätöksen yhtiökokouksen toimivaltaan kuuluvista asioista: yhtiöjärjestyksen hallitusta koskevaa määräystä muutettiin hallituksen kokoonpanon osalta, päätettiin hallitusjäsenien palkkioista ja valittiin jäsenet.

### Hallitus

OP Osuuskunnan keskusyhteisökonsernin tytäryhtiöissä hallitus vastaa yhtiön hallinnon ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Tehtävää toteuttaessaan hallituksen on otettava huomioon OP Ryhmän strategiset ja muut keskusyhteisön hallituneuvoston ja johtokunnan tekemät linjaukset, vahvistamat periaatteet ja ohjeet asioissa, joissa keskusyhteisöllä on velvollisuus tai oikeus koko konsernia koskevien linjausten ja ohjeiden antamiseen. Tytäryhtiöiden hallitusten työjärjestyksissä kuvataan kunkin hallituksen tehtävät.

OP Yrityspankin hallituksen tehtävänä on huolehtia yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus vastaa siitä, että yhtiön kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on järjestetty asianmukaisesti. Hallitus käsittelee yhtiön toiminnan laadun ja laajuuden kannalta merkittävät, laajakantoiset ja periaatteellisesti tärkeät sekä epätavalliset asiat, ellei se ole valtuuttanut toimitusjohtajaa tai muuta tahoa niitä käsittelemään.

OP Yrityspankin yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet, ja emoyhteisö OP Osuuskunta valmistelee valintaa koskevat ehdotukset yhtiökokoukselle. Hallitukseen kuuluu vähintään neljä ja enintään seitsemän jäsentä. Hallituksen jäsenen toimikausi alkaa valinnasta päättävän yhtiökokouksen päättyessä ja päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallitukseen kuuluu tällä hetkellä 5 jäsentä:

Puheenjohtaja

Timo Ritakallio, s. 1962, oikeustieteen maisteri, MBA, tekniikan tohtori

Pääjohtaja, OP Ryhmä

Toimitusjohtaja, OP Osuuskunta

Hallituksen jäsen vuodesta 2018

Vesa Aho, s. 1974, kauppatieteiden maisteri



Talous- ja rahoitusjohtaja, OP Ryhmä  
Hallituksen jäsen vuodesta 2018

Jarmo Viitanen, s. 1960, maatalous- ja metsätieteiden maisteri, eMBA  
Toimitusjohtaja, Helsingin Seudun Osuuspankki  
Hallituksen jäsen vuodesta 2018

Olli-Pekka Saario, s. 1957, oikeustieteiden kandidaatti, eMBA  
Toimitusjohtaja, Turun Seudun Osuuspankki  
Hallituksen jäsen vuodesta 2019

Pasi Sorri, s. 1972, kauppatieteiden maisteri  
Toimitusjohtaja, Keski-Suomen Osuuspankki  
Hallituksen jäsen vuodesta 2019

Kaikki hallituksen jäsenet ovat riippuvaisia sekä yhtiöstä että sen osakkeenomistajasta. Hallituksen jäsenten työosoite on Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki.

### **Toimitusjohtaja**

Hallitus nimittää yhtiön toimitusjohtajan. Keskusyhteisön johtokunta antaa konsernin emoyhteisön näkökulmasta omistajaohjausta toimitusjohtajavalinnoista.

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 Ryhmän Pankkitoiminnan yritys- ja instituutioasiakkaat -liiketoiminnasta vastaava johtaja, tekniikan lisensiaatti Katja Keitaanniemi (s. 1973) on toiminut yhtiön toimitusjohtajana 6.8.2018 alkaen. OP Yrityspankki -liiketoiminta-alueen johtaja, kauppatieteiden maisteri, eMBA Hannu Jaatinen (s. 1957) on toiminut toimitusjohtajan sijaisena 6.8.2018 alkaen.

Toimitusjohtajan ja hänen sijaisensa työosoite on Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki.

### **Kuvaus eturistiriidoista**

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 ja sen yhteenliittymän 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. OP Ryhmää valvotaan yhtenä kokonaisuutena.

Keskusyhteisö on velvollinen tukemaan jäsenluottolaitoksia (ml. OP Yrityspankki) ja vastaamaan jäsenluottolaitosten 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 Pohjola Vakuutus Oy (entinen OP Vakuutus Oy), A-Vakuutus Oy, Pohjola Sairaala Oy (entinen Omasairaala Oy, entinen Pohjola Terveys 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 Liettuaassa. Pohjola Vakuutus Oy on myynyt Baltiassa toimivan tytäryhtiönsä Seesam Insurance AS:n koko osakekannan Latvian ja Liettuan sivuliikkeineen Vienna Insurance Groupille (VIG) 31.8.2018. OP Ryhmän terveys- ja hyvinvointipalveluliiketoiminta on keskitetty Pohjola Vakuutus Oy:n omistamaan, vuoden 2013 alussa toimintansa aloittaneeseen Pohjola Sairaala Oy:öön (entinen Omasairaala Oy, entinen Pohjola Terveys Oy), joka keskittyy sairaalatoimintaan.

Emoyhtiö OP Yrityspankki harjoittaa pankkitoimintaa ja toimii OP Ryhmän keskuspankkina. Pohjola Vakuutus Oy harjoittaa vahinkovakuutustoimintaa Suomessa. A-Vakuutus Oy on keskittynyt ammattiliikenteen vakuuttamiseen. Pohjola Vakuutus Oy ja A-Vakuutus Oy ovat 29.5.2019 hyväksyneet sulautumissuunnitelman, jonka mukaan A-Vakuutus Oy sulautuu absorptiosulautumisella Pohjola Vakuutus Oy:ön. Finanssivalvonta on antanut suostumuksensa sulautumiselle. Sulautumisen täytäntöönpanon suunniteltu rekisteröintiajankohta on 31.3.2020.

OP Yrityspankki -konsernissa on aikaisemmin toiminut myös matkavakuutuksiin keskittynyt Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen. Se on sulautunut 31.10.2019 absorptiosulautumisella Pohjola Vakuutus Oy:ön.

OP Yrityspankki Oyj on luovuttanut liiketoimintasiirtona täysin omistamalleen OP Säilytys Oy:lle arvopapereiden säilytys- ja selvitysliiketoiminnan sekä säilytysyhteisöliiketoiminnan. Liiketoimintasiirto toteutettiin 1.11.2019.

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.

### **Sovellettava sääntely**

OP Yrityspankin toiminta perustuu voimassa olevan Suomen ja Euroopan unionin lainsäädännön ja sen nojalla annettujen normien noudattamiseen. OP Yrityspankki

noudattaa Suomen osakeyhtiölain lisäksi mm. 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 hyväksymää Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia 2020. OP Yrityspankki kuuluu yhteenliittymäläisä tarkoitettuun osuuspankkien yhteenliittymään ja on sanotun yhteenliittymän keskusyhteisön OP Osuuskunnan tytäryhtiö. Yhtiö toimii OP Ryhmään kuuluvien osuuspankkien keskuspankkina.

#### 6.4 Palkitseminen osa johtamisjärjestelmää

OP Osuuskunta -konsernissa hyväksytyjen palkitsemisjärjestelmien tavoitteena on kannustaa ja sitouttaa avainresurssit toiminnan kehittämiseen ja varmistaa uusien avainhenkilöiden saaminen yhtiöön. OP Osuuskunnan hallituksen nimitys- ja palkitsemisvaliokunta ja tarvittaessa keskusyhteisön johtokunta arvioivat ja seuraavat säännöllisesti yhtiön palkitsemisjärjestelmien toimivuutta sen varmistamiseksi, että palkitseminen kaikkien henkilöstöryhmien osalta on linjassa konsernin arvojen, strategian, tavoitteiden, riskipolitiikkojen ja valvontajärjestelmien kanssa. Kannustinjärjestelmiä laadittaessa on huomioitu finanssi- ja rahoitusalan palkitsemisjärjestelmiä koskeva sääntely.

Toimitusjohtajan ja muun johdon palkitseminen muodostui vuonna 2019 kolmesta osasta: 1) peruspalkka (rahapalkka ja luontoisedut, perustana tehtävien vaativuus ja henkilön osaaminen), 2) tulospalkkio (perustana vuosisuunnitelman tavoitteiden toteutuminen) ja 3) pitkän aikavälin palkitseminen (OP Ryhmän johdon pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmä, perustana ryhmän yhteiset strategiset tavoitteet ja niiden toteutuminen).

OP Osuuskunnan hallintoneuvosto päätti kesäkuussa 2019, että uutta johdon pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmän ansaintajaksoa ei aloiteta vuonna 2020. OP Ryhmän muuttuva palkitseminen koostuu jatkossa tulospalkkiosta ja henkilöstörahas-  
tosta. Ryhmätasoiset strategiset tavoitteet huomioidaan tulospalkkion ja henkilöstörahas-  
taston mittareissa. Vuosien 2014-2016 ja 2017- 2019 johdon pitkän aikavälin palk-  
kiot maksetaan normaalisti.

Toimitusjohtajan ja muun johdon palkitsemisesta päättää yhtiön hallitus.

#### 6.5 Osakkeenomistajat

OP Osuuskunta omistaa kaikki OP Yrityspankki Oyj:n liikkeeseen laskemat osak-  
heet. 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 vuoden 2019 lopussa 14,9 prosenttia (15,1). Taivoite 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 vuoden 2019 lopussa 4,0 miljardia euroa (3,8). Ydinpääomaan ei lueta vakuutusliiketoiminnan tulosta.

Kokonaisriski oli vuoden 2019 lopussa 26,7 miljardia euroa (25,0) eli 6,6 prosenttia suurempi kuin viime vuodenvaihteessa. Luottoriskin keskimääräiset riskipainot pysyivät ennallaan, ja erityisesti yritysluottokanta kasvoi vuodenvaihteesta. 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 Oyj on EKP:n valvonnassa.

Finanssivalvonta tekee makrovakauspäätöksen neljännesvuosittain. Finanssivalvonta päätti joulukuussa 2019 edelleen olla asettamatta pankeille syklisyyttä vähentävää lisäpääomavaatimusta.

OP Ryhmän näkemyksen mukaan merkittävimmät luottolaitosvakavaraisuuteen vaikuttavat avoimet sääntely- ja valvontaympäristön muutokset ovat: EKP:n sisäisten mallien (IRBA) läpikäynnin (TRIM) mahdolliset velvoitteet ja uudesta maksukyvyttömyyden määritelmästä aiheutuvat valvojan velvoitteet.

Uuden maksukyvyttömyyden määritelmän mukainen prosessi tunnistaa maksukyvyttömyyksiä aikaisempaa herkemmin mm. julkisten maksuhäiriöiden perusteella sekä henkilöasiakkaissa laajentamalla maksukyvyttömyyden velallisen kaikkiin vastuihin. Uudistuksen odotetaan lisäävän maksukyvyttömyyshavaintojen määrää ja heikentävän luottoriskiparametrejä. Uuden maksukyvyttömyyden määritelmän suunnitellusta käyttöönotosta maaliskuussa 2020 aiheutuvan valvojan velvoitteen arvioidaan heikentävän CET1-vakavaraisuutta 0,7 prosenttiyksikköä. Vakavaraisuusvaikutuksessa on huomioitu myös määritelmämuutoksesta aiheutuva tilinpäätöksen odotettujen luottotappioiden (ECL) kasvu, jonka arvioidaan olevan alle 5 prosenttia.

EKP:n sisäisten mallien (IRBA) läpikäynnin (TRIM) vaikutukset yritysvastuisiin ovat vielä avoimena. Vaikutuksiin odotetaan tarkennusta vuoden 2020 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

Finanssivalvonnan, EKP:n ja EBA:n maaliskuussa 2020 julkaisemilla covid-19 helpotuksilla ei arvioida olevan olennaista vaikutusta OP Yrityspankin toimintaedellytyksiin.

### 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 13,4 miljardia euroa eli 27,3 prosenttia vuoden 2017 lopun kokonaisriskin määrästä. OP Ryhmän tavoitteena on kattaa MREL-vaatimus omilla varoilla ja muilla huonomman etuoikeuden veloilla. OP Ryhmän MREL-suhdeluku oli arviolta 43 prosenttia vuoden 2019 lopussa. SRB on vahvistanut OP Ryhmän kriisinratkaisustrategian, jossa kriisinratkaisutoimet kohdistettiin Single Point of Entryä toimivaan OP Yrityspankkiin.

### Vahinkovakuutusyhtiöiden vakavaraisuus

Vahinkovakuutuksen omia varoja kasvatti sijoitusten arvonnousu. Vastaavasti osakkeiden arvonnousu kasvatti pääomavaateen määrää. Vakavaraisuusasema vahvistui vuoden aikana.

Milj. €	31.12.2019	31.12.2018
Omat varat, milj. €*	1 008	818
Pääomavaade, milj. €*	699	621
Solvenssisuhde, % *	144	132
Solvenssisuhde, % (ilman siirtymäsääntöä)	144	132

\*siirtymäsäännökset huomioiden.

### OP Yrityspankki -konsernin luottolaitosvakavaraisuus

Luottolaitosvakavaraisuus on esitetty EU:n vakavaraisuusasetuksen (EU 575/2013) (CRR) mukaisesti.

Omat varat, milj. €	31.12.2019	31.12.2018
OP Yrityspankki -konsernin oma pääoma	4 374	4 147
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta	-202	-6
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	0	0
Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä	4 171	4 141
Aineettomat hyödykkeet	-51	-63
Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisu	-26	-29
Hallituksen esittämä voitonjako		-173
ECL - odotetut tappiot alijäämä	-112	-105
Ydinpääoma (CET1)	3 982	3 772
Pääomalainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä	82	90
Ensisijainen lisäpääoma (AT1)	82	90
Ensisijainen pääoma (T1)	4 064	3 862
Debentuurilainat	811	944
ECL – odotetut tappio ylijäämä	26	47

Toissijainen pääoma (T2)	837	990
Omat varat yhteensä	4 900	4 852

Pääomalainoihin on sovellettu vanhoja pääomainstrumentteja koskevia siirtymäsäännöksiä. Vakavaraisuuden ja vähimmäisomavaraisuusasteen laskennassa ei ole sovellettu IFRS9-siirtymäsäännöstä.

Kokonaisriski, milj. €	31.12.2019	31.12.2018
Luotto- ja vastapuoliriski	23 753	22 216
Standardimenetelmä (SA)	2 687	2 458
Valtio- ja keskuspankkivastuut*	78	85
Luottolaitosvastuut	8	6
Yritysvastuut	2 540	2 327
Vähittäisvastuut	8	6
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	8	0
Muut	45	34
Sisäisten luottoluokitusten menetelmä (IRB)	21 066	19 758
Luottolaitosvastuut	1 023	1 083
Yritysvastuut	14 148	13 198
Vähittäisvastuut	1 725	1 416
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	3 772	3 725
Muut	399	47
Markkina- ja selvitysrisi, standardimene- telmä	1 309	1 319
Operatiivinen riski, standardimenetelmä	1 387	1 285
Vastuun arvonolkaus (CVA)	191	175
Muut riskit	11	
<b>Yhteensä</b>	<b>26 651</b>	<b>24 996</b>

Oman pääoman ehtoisten sijoitusten riskipaino sisältää 3,7 miljardia euroa OP Ryhmän sisäisistä vakuutusyhtiösijoituksista. Valtiovastuiden riskipainotetuista eristä 59 miljoonaa euroa (62) on laskennallisia verosaamisia, jotka käsitellään 250 prosentin riskipainolla ydinpääomista vähentämisen sijaan.

Suhdeluvut, %	31.12.2019	31.12.2018
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	14,9	15,1
Tier 1 -vakavaraisuussuhde	15,2	15,5
Vakavaraisuussuhde	18,4	19,4

Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöksiä, %	31.12.2019	31.12.2018
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	14,9	15,1

Tier 1 -vakavaraisuussuhde	14,9	15,1
Vakavaraisuussuhde	18,1	19,1

<b>Pääomavaatimus, milj. €</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Omat varat	4 900	4 852
Pääomavaatimus	2 824	2 642
Puskuri pääomavaatimuksiin	2 077	2 210

Pääomavaatimus muodostuu minimivaateesta 8 prosenttia, kiinteästä lisäpääomavaatimuksesta 2,5 prosenttia ja ulko-  
maisten vastuiden maakohtaisista muuttuvista lisäpääomavaatimuksista.

## 6.7 Luottoluokitukset

Luottoluokituslaitokset antavat riippumattomia lausuntoja yhteisön, velan tai rahoitusvelvoitteen taikka muun rahoitusvälineen luottokelpoisuudesta. Merkittävimmät 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 (31.12.2019):

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 pankki-markkinoilla, 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 lisäläkkeitä tarjoavat laitokset saattavat käyttää kyseisiä luottoluokituksia laskiessaan pääomavaatimuksia vakavaraisuus-

tarkoituksiin 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 tilikaudelta 1.1.2018–31.12.2018 ja 1.1.2019–31.12.2019 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 2019 ja 2018 sekä taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut vuosilta 2017-2019

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	2019	2018
Korkokate	4	295	274
Vakuutuskate	5	402	548
Nettopalkkiotuotot	6	-28	-23
Sijoitustoiminnan nettotuotot	7	450	200
Liiketoiminnan muut tuotot	8	47	47
<b>Tuotot yhteensä</b>		<b>1 165</b>	<b>1 046</b>
Henkilöstökulut*	9	184	159
Poistot ja arvonalentumiset	10	63	83
Liiketoiminnan muut kulut	11	386	369
<b>Kulut yhteensä</b>		<b>632</b>	<b>611</b>
Saamisten arvonalentumiset	12	-51	-13
OP-Bonukset omistaja-asiakkaille		-4	-2
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)		-66	19
<b>Tulos ennen veroja</b>		<b>412</b>	<b>439</b>
Tuloverot	14	79	87
<b>Tilikauden tulos</b>		<b>332</b>	<b>352</b>
<b>Jakautuminen:</b>			
Emoyhtiön omistajien osuus tilikauden tuloksesta		328	346
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta		5	7
<b>Tilikauden tulos</b>		<b>332</b>	<b>352</b>

\* OP Ryhmä siirsi vuoden 2018 lopussa pääosan lakisääteisen työeläketurvan hoidosta ja vakuutuskannasta Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselle. Siirto pienensi OP Yrityspankki -konsernin vuoden 2018 eläkekuluja ja paransi tulosta ennen veroja 34 miljoonaa euroa.

## Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. €	Lilte	2019	2018
<b>Tilikauden tulos</b>		<b>332</b>	<b>352</b>
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi			
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)	31	-6	23
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Käyvän arvon rahaston muutos			
Käypään arvoon arvostamisesta	33	35	-141
Rahavirran suojauksesta	33	0	-2
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	33	66	-19
Muuntoerot		0	0
Tuloverot			
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteiseksi			
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)	25	1	-5
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi			
Käypään arvoon arvostamisesta	33	-7	28
Rahavirran suojauksesta	33	0	0
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	33	-13	4
<b>Tilikauden laaja tulos</b>		<b>409</b>	<b>241</b>
<b>Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:</b>			
Emoyhtiön omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta		404	234
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta		5	7
<b>Yhteensä</b>		<b>409</b>	<b>241</b>

## Konsernitase

Milj. €	Lilte	31.12.2019	31.12.2018
Käteiset varat	15	11 914	12 239
Saamiset luottolaitoksilta	16	9 126	9 726
Johdannaissopimukset	17	4 874	3 663
Saamiset asiakkailta	18	23 829	22 351
Sijoitusomaisuus	19	17 174	16 353
Aineettomat hyödykkeet	21	709	722
Aineelliset hyödykkeet	22	114	117
Muut varat	24	1 334	1 489
Verosaamiset	25	51	65
<b>Varat yhteensä</b>		<b>69 126</b>	<b>66 725</b>
Velat luottolaitoksille	26	15 334	15 575
Johdannaissopimukset	27	3 882	3 287

Velat asiakkaille	28	15 503	16 422
Vakuutusvelka	29	3 234	3 157
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	30	22 726	20 338
Varaukset ja muut velat	31	2 148	1 897
Verovelat	25	452	421
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	32	1 474	1 482
<b>Velat yhteensä</b>		<b>64 752</b>	<b>62 577</b>
<b>Oma pääoma</b>	33		
<b>Emoyhtiön omistajien osuus</b>			
Osakepääoma		428	428
Käyvän arvon rahasto		70	-12
Muut rahastot		1 093	1 093
Kertyneet voittovarot		2 710	2 559
<b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>	42	74	80
<b>Oma pääoma yhteensä</b>		<b>4 374</b>	<b>4 147</b>
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>		<b>69 126</b>	<b>66 725</b>

## Konsernin rahavirtalaskelma

Milj. €	Liite	2019	2018
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>			
Tilikauden tulos		332	352
Tilikauden tulokseen tehdyt oikaisut		249	-124
<b>Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)</b>		<b>-1 482</b>	<b>-2 656</b>
Saamiset luottolaitoksilta	16	471	-66
Johdannaissopimukset	17	-53	-89
Saamiset asiakkailta	18	-1 503	-2 264
Sijoitusomaisuus	19	-433	-381
Muut varat	24	36	144
<b>Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)</b>		<b>-1 110</b>	<b>-1 027</b>
Velat luottolaitoksille	26	-414	1 470
Johdannaissopimukset	27	5	-7
Velat asiakkaille	28	-918	-2 415
Vakuutusvelka	29	-14	58
Varaukset ja muut velat	31	231	-133
Maksetut tuloverot		-53	-85
Saadut osingot		32	39
<b>A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä</b>		<b>-2 032</b>	<b>-3 500</b>
<b>Investointien rahavirta</b>			
Tytäryritysten myynnit myyntihetken rahavaroilla vähennettynä			67
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	21,22	-42	-45

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	21,22	4	1
<b>B. Investointien rahavirta yhteensä</b>		<b>-39</b>	<b>23</b>
<b>Rahoituksen rahavirrat</b>			
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, vähennykset	32		-50
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset	30	27 587	27 007
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset	30	-25 795	-23 489
Maksetut osingot		-173	-211
Vuokrasopimusvelat	23	-3	
<b>C. Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>		<b>1 617</b>	<b>3 258</b>
<b>Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)</b>		<b>-453</b>	<b>-219</b>
<b>Rahavarat tilikauden alussa</b>		<b>13 355</b>	<b>13 575</b>
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>		<b>12 902</b>	<b>13 355</b>
<b>Saadut korot</b>		<b>1 097</b>	<b>1 189</b>
<b>Maksetut korot</b>		<b>763</b>	<b>-914</b>
<b>Milj.</b>			
<b>€</b>		<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Kauden voittoon tehdyt oikaisut</b>			
<b>Erät, joihin ei liity maksutapahtumaa ja muut oikaisut</b>			
Saamisten arvonalentumiset	51		13
Vakuutustoiminnan realisoitumaton nettotulos	124		28
Kaupankäynnin käyvän arvon muutos	165		-139
Valuuttatoiminnan realisoitumaton nettotulos	-31		-34
Muiden sijoitusten käyvän arvon muutos	-166		-84
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt			-34
Poistot ja arvonalentumiset	63		83
Osuus osakkuusyritysten tulok-sista	-1		-1
Maksetut tuloverot	53		85
Saadut osingot	-32		-39
Muut	23		13
<b>Erät, jotka esitetään muualla kuin lii-ketoiminnan rahavirrassa</b>			
Myyntivoitot, investointien rahavirtaan kuuluva osuus			-17
<b>Oikaisut yhteensä</b>		<b>249</b>	<b>-124</b>
<b>Rahavarat</b>			

Käteiset varat	15	11 914	12 239
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta		988	1 116
<b>Yhteensä</b>		<b>12 902</b>	<b>13 355</b>

### Taloudellista kehitystä kuvaavat ja osakekohtaiset tunnusluvut (tilintarkastamaton)

	2017	2018	2019
Oman pääoman tuotto (ROE), %	10,6	8,5	7,8
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin (ROE), %	9,5	5,3	9,6
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,7	0,5	0,5
Omavaraisuusaste, %	6,4	6,2	6,3
Kulujen osuus tuotoista, %	51,1	58,4	54,3
Henkilöstö keskimäärin	2458	2638	2695
<b>Konsernin osakekohtaiset tunnusluvut</b>			
Oma pääoma/osake, euro	12,80	12,73	13,45
Osinko/osake, euro*	0,67	0,54	-
Osinko/tulos, %*	49,7	49,9	-
Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa, kpl	319 551 415	319 551 415	319 551 415

\* Hallituksen ehdotus 2019

OP Osuuskunta omistaa kaikki OP Yrityspankki 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 Yrityspankin toimintakertomuksessa (OP Yrityspankki Oyj toimintakertomus ja tilinpäätös 2019) kohdassa Tunnuslukujen laskentakaavat.

### 7.3 Osavuositarkastukset

OP Yrityspankki julkistaa taloudellisia tietoja neljännesvuosittain. OP Yrityspankki julkaisee vuonna 2020 osavuositarkastuksen tammi–maaliskuulta 28.4.2020, puoli-  
vuositarkastuksen tammi–kesäkuulta 21.7.2020 ja osavuositarkastuksen tammi–syys-  
kuulta 22.10.2020. Liikkeeseenlaskija tulee tarvittaessa täydentämään tätä Ohjelma-  
esitettä edellä mainituilla osavuositarkastuksilla.

### 7.4 Merkittävät tapahtumat viimeisen tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen

Konsernin taloudellisessa tuloksessa tai asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia sen jälkeen kun viimeisin sellainen tilikausi, jota koskevat tilinpäätöstiedot on julkistettu, päättyi. Konsernin taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä

muutoksia sen jälkeen kun viimeisin tilikausi, jolta on julkaistu tarkastettu tilinpäätös tai osavuosikatsaus, päättyi.

Liikkeeseenlaskijan kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeisen tarkastetun tilintarkastetun julkistamispäivän jälkeen.

## 7.5 Tulevaisuudennäkymät

OP Yrityspankki on arvioinut 26.2.2020 julkistamassaan toimintakertomuksessa ja tilinpäätöksessä vuoden 2020 näkymiä seuraavasti:

”Rahoitusmarkkinoilla riskien nähtiin hellittäneen vuoden jälkipuoliskolla. Korot nousivat elokuun pohjalukemista, mutta jäivät vuoden alkua matalammalle. Osakekurssit jatkoivat viimeisellä vuosineljänneksellä nousua. Vuoden aikana osakemarkkinat vahvistuivat selvästi. Euroopan keskuspankki laski syyskuussa talletuskoron -0,4 prosentista -0,5 prosenttiin ja alkoi marraskuun alussa ostaa arvopapereita markkinoilta 20 miljardilla eurolla kuukaudessa. EKP ilmoitti pitävänsä ohjauskorot nykytasolla tai matalammalla kunnes inflaationäkymä vastaa tavoitetta. Pitkittynyt poikkeuksellisen matala korkotaso rasittaa rahoituslaitoksia.

Vuonna 2020 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 2020 arvio koko vuoden tuloksen kehityksestä annetaan ainoastaan ryhmätasolla OP Ryhmän tilinpäätöstiedotteessa ja osavuosikatsauksissa.

Kaikki tässä tilinpäätöstiedotteessa esitetyt arviot perustuvat tämänhetkiseen näemykseen 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 Yhteenliittymälaisa 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.

#### 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 riittävät sisäinen valvonta ja riskienhallintajärjestelmät. OP Yrityspankin riskienhallinnan periaatteet on kuvattu yksityiskohtaisemmin OP Yrityspankin toimintakertomuksessa ja 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 osavuosikatsausta. 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 jäsenenä voivat olla luottolaitokset, joiden säännöt tai yhtiöjärjestys vastaavat mitä yhteenliittymälaisissa säädetään, ja joiden säännöt tai yhtiöjärjestyksen keskusyhteisö on hyväksynyt. Jäseneksi ottamisesta päättää keskusyhteisön hallinto-neuvosto.

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 talletuspankkien yhteenliittymää valvoo Euroopan keskuspankki (EKP). EKP:n lisäksi keskusyhteisö valvoo yhteenliittymän yrityksiä.

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 yhteenliittymän yritysten toimintaa yhteenliittymälain säännösten mukaisesti, ja että yhteenliittymään kuuluvat yritykset täyttävät niille laissa asetetut vaatimukset.

Keskusyhteisön ja sen jäsenluottolaitosten tarkastusta suorittaa keskusyhteisön pääjohtajan alainen sisäinen tarkastus -toiminto. Sen tehtäviin kuuluvat keskusyhteisön jäsenluottolaitosten ja niiden konsolidointiryhmiin kuuluvien yritysten sekä keskusyhteisön ja sen tytäryhtiöiden sisäinen tarkastus.

OP Ryhmän sisäinen tarkastus -toiminnon suorittama sisäinen tarkastus on riippumattonta 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 eräänntyneestä velasta, johon velkoja ei ole saanut suoritusta jäsenluottolaitokselta. Jäsenluottolaitoksella on lisäksi keskusyhteisön maksukyvyttömyystilanteessa osuuskuntalaisia 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 Rahoitusvakuusvirasto, joka hallinnoi valtion talousarvion ulkopuolista rahoitusvakuusrahastoa. Rahasto muodostuu vakuusmaksuina kartutettava kriisinratkaisurahastosta ja talletussuojamaksuina kartutettavasta talletussuojarahastosta.

Tämän Ohjelmaesitteen mukaiset joukkolainat eivät kuulu rahoitusvakuusviranomaisesta annetun lain (1195/2014, 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 (699/2004, muutoksineen) määritellyn rahoitus- ja vakuutusryhmittymän. Yhteenliittymän keskusyhteisö toimii RavaL:n 3 §:n mukaisena 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:n viittaussäännöksen perusteella rahoitus- ja vakuutusryhmittymän asiakasriskeihin sovelletaan, mitä luottolaitoslaissa (610/2014, muutoksineen), talletuspankkien yhteenliittymästä annetussa laissa (599/2010, muutoksineen) ja EU:n vakavaraisuusasetuksessa ((EU) N:o 575/2013) säädetään. Vakavaraisuusasetuksesta johtuu, että ryhmittymän ulkopuolinen yksittäinen asiakasriski ei saa ylittää 25 % ryhmittymän omista varoista. Asetuksen mukaan suuriksi asiakasriskeiksi luetaan asiakasriskit, jotka ylittävät 10 % ryhmittymän omista varoista.

Edelleen, RavaL:n 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 31.12.2019 tilanteen mukainen.

### OP Ryhmän rakenne



### Liiketoimintasegmentit

OP Ryhmän keskusyhteisön hallintoneuvosto päätti 6.6.2018 OP Ryhmän keskusyhteisön johtokunnan uudesta työnjaosta, mikä muutti segmenttirakennetta vuoden 2019 alusta. OP Ryhmä siirtyi julkaistavassa osavuositarkastus- ja tilinpäätösraportoinnissa uusien segmenttien mukaiseen raportointiin vuoden 2019 ensimmäisestä osavuositarkastuksesta lukien. Vertailuvuoden 2018 segmenttitiedot on oikaistu vastaamaan uutta segmenttijakoa.

OP Ryhmän liiketoimintasegmentit ovat Vähittäispankki, Yrityspankki ja Vakuutus. Liiketoimintasegmentteihin kuulumaton toiminta esitetään segmentissä "Muu toiminta". Segmenttiraportointi laaditaan noudattaen OP Ryhmän tilinpäätöksen laatimisperiaatteita. Segmenttijako ja esittäminen perustuvat johdon raportointiin. Segmenttien tulosta ja kannattavuutta seurataan tulos ennen veroja -tasolla.

Yhtiöinä Vähittäispankki-segmenttiin sisältyvät osuuspankit, OP Kodit (OP-Kiinteistökeskukset), OP-Korttiyhtiö Oyj, OP-Asuntoluottopankki Oyj, Pivo Wallet

Oy ja OP Co-ride Oy. Korkokate on segmentin merkittävin tuottoerä. Tuottoja kertyy myös palkkiotuottoina ja sijoitustoiminnasta. Kulut muodostuvat pääosin henkilöstö- ja ICT-kuluista sekä toimipaikkaverkoston aiheuttamista kuluista ja OP-bonuksista omistaja-asiakkaille. Liiketoiminnan merkittävin riskilaji on luottoriski, mutta liiketoimintaan sisältyy myös markkinariskejä ja operatiivisia riskejä.

Yhtiöinä Yrityspankki-segmenttiin kuuluvat OP Yrityspankki Oyj (pl. keskuspankkitoiminnot), OP Säilytys Oy, OP Varainhoito Oy, OP Kiinteistösjointus Oy, Checkout Finland Oy ja OP-Rahastoyhtiö Oy. Korkokate on segmentin merkittävin tuottoerä. Tuottoja kertyy myös pankkitoiminnan ja varallisuudenhoidon palkkiotuottoina sekä sijoitustoiminnasta. Kulut muodostuvat pääosin henkilöstö- ja ICT-kuluista. Liiketoiminnan merkittävin riskilaji on luottoriski, mutta liiketoimintaan sisältyy myös markkinariskejä ja operatiivisia riskejä.

Vakuutus-segmenttiin sisältyvät OP Ryhmän vahinkovakuutusyhtiöt eli Pohjola Vakuutus Oyj, A-Vakuutus Oy sekä henkivakuutusyhtiö OP-Henkivakuutus Oy. Segmentin tuotteisiin kuuluvat yritys- ja yksityisasiakkaille myytävät vahinko- ja henkivakuutukset. Liiketoiminnan tuotot muodostuvat pääosin vakuutusmaksutuotoista, palkkiotuotoista ja sijoitustoiminnan nettotuotoista. Segmenttiin kuuluu myös Pohjola Sairaala Oy, jonka tulos syntyy lääkäripalkkioista sekä toimenpiteiden ja diagnostiikan tuotoista. Vakuutus-segmentin merkittävimmät riskit ovat vakuutus- ja sijoitusriskit. OP Ryhmässä henkilöstön lakisääteisiin etuusperusteisiin eläkejärjestelyihin liittyviä riskejä kohdistuu ainoastaan Vakuutus-segmenttiin. Näihin liittyvä riskitaso on kuitenkin maltillinen.

Muu toiminta -segmentti sisältää muita segmenttejä tukevat toiminnot. Segmenttiin kuuluvat pääosa OP Osuuskunnasta, OP-Palvelut Oy ja OP Yrityspankki Oyj:n keskuspankkitoiminnot. Liiketoimintasegmenttejä tukevien palveluiden kustannukset kohdistuvat segmenteille palveluveloituksina. Muu toiminta -segmentin tuotot koostuvat pääosin keskuspankkitoiminnan tuotoista ja liiketoiminnan muihin tuottoihin 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 liiketoimintasegmenteille. Vähittäispankki- ja Yrityspankki-segmenteille on kohdistettu pääomia siten, että Ydinvakavaraisuus (CET1) on 22 prosenttia (21). Vakuutus-segmentille on kohdistettu pääomia siten, että vahinkovakuutuksen solvenssisuhde (SII) on 120 prosenttia (120) ja henkivakuutuksen 130 prosenttia (130). 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 Ryhmän strategia

OP Ryhmän keskusyhteisön hallintoneuvosto vahvisti OP Ryhmän uuden strategian kokouksessaan 12. kesäkuuta 2019. OP Ryhmä on siirtynyt uudelleenlaiseen strategiaprosessiin, jossa strategiaa muodostetaan, uudistetaan ja toteutetaan jatkuvasti.

Toimintaympäristöä ja toimintamallia arvioidaan systemaattisesti, jotta kyetään tekemään tarvittaessa uusia strategisia valintoja ja toteuttamaan ne.

Samalla hallintoneuvosto vahvisti OP Ryhmän tulevaisuuden suuntaa osoittavan vision ”johtava ja vetovoimaisin finanssiryhmä Suomessa” ja vision tarkemman sisällön. Strategian ja vision sisältö on rakennettu yhdessä osuuspankkien, hallinnon ja henkilöstön kanssa.

OP Ryhmän arvot ovat ihmisläheisyys, vastuullisuus ja yhdessä menestyminen. Perustehtävän muotoilua hieman yksinkertaistettiin: ”Edistämme omistaja-asiakkaidemme ja toimintaympäristömme kestäväää taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia.”

Lisäksi hallintoneuvosto hyväksyi OP Ryhmän strategiset painopisteet vuodelle 2020:

- Paras asiakaskokemus
- Enemmän hyötyä omistaja-asiakkaalle
- Erinomainen työntekijäkokemus
- Tuottojen kasvu kulujen kasvua nopeampaa
- Kehittäminen tuottamaan.

Vuosittain tarkennettavat painopisteet auttavat yhteisen vision saavuttamisessa.

OP Ryhmän keskusyhteisön hallintoneuvosto vahvisti 30.10.2019 OP Ryhmän uudet ryhmätasoiset pitkän aikavälin strategiset tavoitteet. Uudet tavoitteet ovat voimassa 1.1.2020 alkaen.

OP Ryhmän uudet pitkän aikavälin strategiset tavoitteet ovat:

Mittari	Tavoite
Oman pääoman tuotto (ROE ilman OP-bonuksia)	8 % vuonna 2025
CET1-vakavaraisuus	määritellään myöhemmin
Bränditason suosittelu, NPS (Net Promoter Score, henkilö- ja yritysasiakkaat)	30 vuonna 2025

Tavoite CET1-vakavaraisuudelle määritellään myöhemmin sääntely- ja valvontaympäristön vaikutusten selkiytyttyä. OP Ryhmän näkemyksen mukaan merkittävimmät avoimet sääntely- ja valvontaympäristön muutokset ovat vuoden 2020 lopulla voimaan tulevat luottolaitoslain muutokset, EKP:n sisäisten mallien (IRBA) läpikäyn-

nistä (TRIM) mahdollisesti aiheutuvat valvojan asettamat velvoitteet ja uudesta maksukyvyttömyyden määritelmästä aiheutuvat valvojan asettamat velvoitteet. Lisäksi OP Ryhmän tavoitteena on, että sen luottoluokitus on vähintään tasolla AA-/Aa3.

### **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.

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 rahastosuuksien myynnissä osuuspankkien palveluverkosta sekä OP Ryhmän verkkopalveluita.

OP-Korttiyhtiö Oy tuottaa vakuudettomat kuluttajarahoituspalvelut osuuspankkien henkilöasiakkaille. OP Asiakaspalvelut Oy on sulautunut OP-Korttiyhtiö Oyj:öön. Sulautumisen täytäntöönpano rekisteröitiin 30.11.2019.

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 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, maaja metsätalousasiakkaille sekä julkiselle sektorille nykyaikaiset ja kilpailukykyiset pankkipalvelut.

OP Ryhmä tarjoaa pankkipalveluja myös puhelinpankki- sekä verkkopalveluna.

## 8.4 OP Ryhmän hallinto

OP Ryhmän keskusyhteisö OP Osuuskunta on osuuskunta, jonka jäseninä voivat olla talletuspankkien yhteenliittymästä annetussa laissa (599/2020) tarkoitetut luottolaitokset, joiden säännöt tai yhtiöjärjestyksen osuuskunta on hyväksynyt. Osuuspankit omistavat OP Osuuskunnan.

Keskusyhteisön osuuskunnan kokous päätti 20.3.2019 keskusyhteisön sääntöjen muuttamisesta siten, että keskusyhteisön hallintomalli muutettiin kolmiportaiseksi (hallintoneuvosto – hallitus – toimitusjohtajana toimiva pääjohtaja). Muutetut säännöt tulivat voimaan 1.1.2020.

Ylin päätösvalta OP Osuuskunnassa on osuuskunnan kokouksella, jossa keskusyhteisön jäsenet käyttävät äänioikeuttaan. Keskusyhteisökonsernin johtaminen perustuu hallintoneuvoston ohjaukseen ja valvontaan. Hallintoneuvosto valitsee keskusyhteisön hallituksen jäsenet ja nimittää OP Ryhmän pääjohtajana toimivan toimitusjohtajan ja pääjohtajan sijaisen. Hallintoneuvosto päättää keskusyhteisön jäseneksi ottamisesta.

Kolmiportaisessa hallintomallissa keskusyhteisöllä on hallitus, jonka jäsenistä vähintään neljän tulee olla keskusyhteisöstä ja OP Ryhmään kuuluvista yrityksistä riippumattomia. Johtokunta jatkaa operatiivisena johtoryhmänä pääjohtajan tukena. Uudessa hallintomallissa hallitus vastaa keskusyhteisön päätöksenteosta lukuun ottamatta säännöissä erikseen hallintoneuvoston vahvistettavaksi määrättyjä, koko OP Ryhmän kannalta merkittäviä periaatepäätöksiä. Hallitus vastaa lisäksi keskusyhteisön valvonnasta. Hallintoneuvoston nykyiset valiokunnat (riskienhallinta-, tarkastus- ja palkitsemisvaliokunta) ovat nykyisin hallituksen valiokuntia.

### Hallintoneuvosto

Hallintoneuvoston osuuskuntalain mukaisena yleisenä tehtävänä on valvoa, hallituksen valvontavelvollisuutta kuitenkin rajoittamatta, hallituksen ja pääjohtajana toimivan toimitusjohtajan hoitamaa ja vastuulla olevaa keskusyhteisön hallintoa.

Hallintoneuvosto valitsee keskusyhteisön hallituksen jäsenet ja nimittää OP Ryhmän pääjohtajana toimivan toimitusjohtajan ja pääjohtajan sijaisen. Hallituksen jäsenten ja pääjohtajan valinnassa hallintoneuvostoa avustaa hallintoneuvoston nimitystoimi-



kunta, johon kuuluvat OP Ryhmän nimitystoimikunnan puheenjohtaja ja varapuheenjohtaja, hallintoneuvoston puheenjohtaja ja ensimmäinen varapuheenjohtaja sekä hallituksen puheenjohtaja ja varapuheenjohtaja.

Hallintoneuvoston muut tehtävät on määritelty tarkemmin hallintoneuvoston työjärjestyksessä.

Hallintoneuvostoon kuuluu vähintään 32 ja enintään 36 keskusyhteisön osuuskunnan kokouksen valitsemaa jäsentä. Hallintoneuvostolla on puheenjohtaja ja kaksi varapuheenjohtajaa, jotka yhdessä hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan sekä pääjohtajan kanssa muodostavat OP Ryhmän puheenjohtajiston. Puheenjohtajisto on valmisteluelin, jonka tehtävänä on koordinoida hallintoneuvoston ja hallituksen työs-kentelyä ja valmistella hallintoneuvoston kokouksia. Hallintoneuvosto voi asettaa myös muita valmisteluelimiä valmistelemaan hallintoneuvoston kokouksessa käsiteltäviä asioita.

Hallintoneuvostoon kuuluvat tällä hetkellä seuraavat henkilöt:

Alho Timo, Toiminnanjohtaja, Lappeenrannan teknillisen yliopiston tukisäätiö, Ekonomi

Arvio Kalle, Toimitusjohtaja, Ruukin Osuuspankki, Yo-merkonomi, MBA, LKV, APV1

Hakasuo Päivi, Hankintapäällikkö, Apetit, Filosofian maisteri

Harju Anne, Toimitusjohtaja, Sallan Osuuspankki, MMM

Helin Mika, Toimitusjohtaja, OP Etelä-Häme, KTM

Hinkkanen Mervi, Koordinaattori, Karelia ammattikorkeakoulu, Restonomi AMK, MBA

Junttila Juha-Pekka, Professori, Jyväskylän yliopisto, KTM

Jurmu Taija, Asianajaja, Asianajotoimisto Jurmu, OTM, asianajajatutkinto, HHJ PJ

Kaakko Marja-Liisa, Lehtori, Centria-ammattikorkeakoulu, Ekonomi, KTM

Kietäväinen Seppo, Agrobiologi

Koivula Olli, Toimitusjohtaja, Kiteen Seudun Osuuspankki, KTM, Agrobiologi

Korkonen Jaakko, Lehtori, Seinäjoen koulutuskuntayhtymä, insinööri (ylempi AMK), opetushallinnon tutkinto

Kujala Päivi, Tohtoriohjelman jatko-opiskelija, MMM, Agronomi

Kuosa-Kaartti Katja-Riina, KHT-tilintarkastaja, Tilintarkastus Kuosa-Kaartti Oy, KTM

Kääriäinen Jukka, Suunnittelija, Kansaneläkelaitos, VTM

Lehtonen Pekka, Toimitusjohtaja, Kangasalan Lämpö Oy, Koneautomaatioinsinööri, HHJ

Leppäkoski Sirpa, Toimitusjohtaja, Luopioisten Osuuspankki, VT

Metsä-Tokila Timo, Johtaja, Varsinais-Suomen ELY-keskus

Myller Kyösti, Toimitusjohtaja, Jämsän Seudun Osuuspankki, Merkonomi, MBA

Mäkelä Anssi, Senior Manager, Valmet Technologies Oy, DI

Nieminen Juha-Pekka, Toimitusjohtaja, OP Lounaisrannikko, Ekonomi, eMBA

Nikola Annukka, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston puheenjohtaja, Hallintojohtaja, Konehuone Oy, KTM, Ekonomi

Niskanen Yrjö, MMT

Nylund Ulf, Toimitusjohtaja, Vaasan Osuuspankki, KTM, eMBA, HHJ

Näsi Olli, Toimitusjohtaja, Satakunnan Osuuspankki, OTK, VT, eMBA

Pättiniemi Johanna, Maatilayrittäjä, MMM, Agronomi

Rajala Tiina, Kehitysjohtaja, Pohjois-Pohjanmaan liitto, HTM, eMBA, HHJ

Rosas Saila, Toimitusjohtaja, OP Länsi-Kymi, KTT

Sahlström Petri, Professori, Oulun yliopisto, Oulun yliopiston kauppakorkeakoulu, KTT

Sandell Carolina, Yrittäjä, Lina Sandell Ab, FM

Saukkonen Timo, Maa- ja metsätalousyrittäjä, MMM

Sotarauta Markku, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston 1. varapuheenjohtaja, Professori, Tampereen yliopisto, HTT

Suhonen Timo, Toimitusjohtaja, Suomenselän Osuuspankki, KTM, eMBA, LKV

Syrjälä Timo, Yrittäjä, Metsätalousinsinööri

Takala Pauliina, Toimitusjohtaja, Jyväskylän sotainvalidien asuntosäätiö, YTM, IAT

Väänänen Ari, OP Osuuskunnan hallintoneuvoston 2. varapuheenjohtaja, Toimitusjohtaja, Maaningan Osuuspankki, OTK, VT

OP Osuuskunnan hallintoneuvoston jäsenten työosoite on Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki

### **Hallitus**

Keskusyhteisön hallitus ohjaa ja valvoo keskusyhteisön, keskusyhteisökonsernin ja OP Ryhmän toimintaa.

Hallituksen sääntömääräisenä tehtävänä on ohjata keskusyhteisön, keskusyhteisökonsernin, yhteenliittymän ja koko OP Ryhmän toimintaa hallintoneuvoston ohjeiden mukaisesti sekä huolehtia keskusyhteisön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä lainsäädännön ja viranomaisten antamien määräysten ja päätösten mukaisesti. Hallitus vastaa siitä, että keskusyhteisön kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty (hallintotehtävä). Lisäksi hallitus valvoo että keskusyhteisöä, keskusyhteisökonsernia, yhteenliittymää ja koko OP Ryhmää hoidetaan luotettavasti, tehokkaasti ja varovaisten liikeperiaatteiden mukaisesti ja että keskusyhteisö, sen tytäryritykset ja yhteenliittymään kuuluvat muut yritykset toimivat niitä koskevan lainsäädännön, viranomaisten määräysten ja päätösten, sääntöjensä, tai yhtiöjärjestyksensä ja hallintoneuvoston ja hallituksen vahvistamien periaatteiden ja ohjeiden mukaisesti (valvontatehtävä).

Tämän lisäksi hallituksen tehtävänä on nimittää keskusyhteisölle sisäisestä tarkastuksesta vastaava johtaja, riskienhallinnasta vastaava johtaja, compliancesta vastaava johtaja sekä pääjohtajalle suoraan raportoivat muut johtajat. Hallitus vahvistaa itselleen ja kullekin hallituksen valiokunnalle ja hallituksen mahdollisesti asettamille muille valmisteluelimille työjärjestykset sekä valitsee niille puheenjohtajat, varapuheenjohtajat ja jäsenet.

Hallitus päättää osuuskunnan kokouksen koollekutsumisesta ja esitysten tekemisestä osuuskunnan kokoukselle sen päätettäväksi kuuluvista asioista.

Hallituksen tehtävistä määrätään tarkemmin hallituksen työjärjestyksessä.

Hallitukseen kuuluu pääjohtaja toimiaikanaan ja 9-13 muuta hallintoneuvoston valitsemaa jäsentä. Hallituksen jäsenistä vähintään neljän (4) on oltava keskusyhteisöstä ja muista OP Ryhmään kuuluvista yrityksistä riippumattomia.

OP Osuuskunnan hallintoneuvosto päätti 30.10.2019 OP Osuuskunnan uuden hallituksen ehdollisesta kokoonpanosta. Hallintoneuvosto vahvisti nimitykset uusien sääntöjen tultua voimaan 1.1.2020.

Keskusyhteisön hallitukseen kuuluvat tällä hetkellä seuraavat jäsenet:

Leif Enberg (s. 1954, taloustieteen maisteri, HHJ)

Jarna Heinonen (s. 1965, kauppatieteiden tohtori)

Jari Himanen (s. 1962, ylioppilasmerkonomi, eMBA)

Kati Levoranta (s. 1970, oikeustieteen kandidaatti, MBA)

Pekka Loikkanen (s. 1959, kauppatieteiden maisteri, KHT)

Riitta Palomäki (s. 1957, kauppatieteiden maisteri)

Jaakko Pehkonen (s. 1960, ekonomi, kauppatieteiden tohtori)

Timo Ritakallio (s. 1962, oikeustieteen maisteri, MBA, tekniikan tohtori)

Olli Tarkkanen (s. 1962, oikeustieteen kandidaatti, eMBA)

Mervi Väisänen (s. 1963, kauppatieteiden maisteri, HHJ)

Hallitus valitsi vuoden 2020 alussa hallituksen puheenjohtajaksi Jaakko Pehkosen ja varapuheenjohtajaksi Jarna Heinosen.

### **OP Osuuskunnan johtokunta**

OP Ryhmän pääjohtajana aloitti 1.3.2018 oikeustieteen maisteri, MBA ja tekniikan tohtori Timo Ritakallio.

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.

Vakuutusliiketoimintaan sisältyvät henkilö- ja yritysasiakkaiden vahinko- ja henkivakuutusliiketoiminta sekä terveys- ja hyvinvointiliiketoiminta. Vakuutusasiakkaatliiketoiminnasta vastaa johtokunnassa maatalous- ja metsätieteiden maisteri, eMBA Olli Lehtilä.

Kauppätieteiden maisteri Vesa Aho nimitettiin OP Ryhmän talousjohtajaksi, johtokunnan jäseneksi ja OP Osuuskunnan toimitusjohtajaksi 1.11.2018 alkaen.

Kehittämisestä ja teknologioista vastaa johtokunnassa diplomi-insinööri Juho Malmberg.

Lakiasioista ja compliancesta vastaa johtokunnassa oikeustieteiden kandidaatti, LL.M. Eur. Tiia Tuovinen.

Henkilöstöjohtaja on Hannakaisa Länsisalmi.

Johtokunnan jäsenten lisäksi suoraan pääjohtajalle raportoivat tarkastusjohtaja Sakari Lehtinen, viestintä- ja yhteiskuntasuhdejohtaja Tuuli Kousa, 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 31.12.2019 ja 31.12.2018 päättyneiltä tilikausilta on tarkastanut riippumaton tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, kuten kummankin tilikauden tilintarkastuskertomuksista ilmenee. Päävastuullisena tilintarkastajana on toiminut KHT Raija-Leena Hankonen tilikaudella 2018 ja tilikaudella 2019 KHT Juha-Pekka Mylén.

### **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 toimi OP Ryhmän talous- ja rahoitusjohtaja Vesa Aho.

Uuden kolmiportaisen hallintomallin myötä talous- ja rahoitusjohtaja Vesa Ahon tehtävä OP Osuuskunnan toimitusjohtajana päättyi 1.1.2020. Tämän jälkeen pääjohtaja Timo Ritakallio toimii OP Osuuskunnan toimitusjohtajana.

Rekisteröity osoite: OP Osuuskunta, Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki.

### **Kuvaus eturistiriidoista**

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 2,0 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 2019 lopussa yhteensä 3,2 miljardia euroa (3,2). Suomi jakaantuu alueellisesti 16 OP-liittoon, jotka ovat osuuspankkien maakunnallisia yhteistoimintaelimiä. Ne nimeävät alueensa ehdokkaat OP Osuuskunnan hallintoneuvostoon. Osuuspankkeja oli vuoden 2019 lopussa 147. 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.

## 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 3,2 miljardilla eurolla (3,7). Pankkitoiminnan pääomavaatimus nousi 14,5 prosenttiin (14,3) riskipainotetuista eristä laskettuna. Ryhmän omien varojen määrä suhteessa vähimmäispääomavaatimukseen oli 138 prosenttia (147). 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:

Milj. €	31.12.2019	31.12.2018
OP Ryhmän omat pääomat	12 570	11 835
Pääomalainat ja debentuurilainat	866	1 075
Muut omiin varoihin sisältyvät toimialakohtaiset erät	-349	-349
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-1 393	-1 501
Vakuutusliiketoiminnan arvostuserot*	720	735
Suunniteltu voitonjako	-97	-94
Omista varoista vähennettävät IFRS-erät**	-150	-46
ECL - odotetut tappiot alijäämä	-402	-262
<b>Ryhmittymän omat varat yhteensä</b>	<b>11 766</b>	<b>11 393</b>
Luottolaitostoiminnan omien varojen vaade***	7 132	6 528
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade*	1 386	1 199
<b>Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä</b>	<b>8 518</b>	<b>7 727</b>

Ryhmittymän vakavaraisuus	3 248	3 666
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä) (%)	138	147

\* Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuuden mukaiset arvostuserot ja arvio SCR:sta.

\*\* Eläkevastuun ylikate, käyvän arvon rahastosta rahavirran suojauksen osuus.

\*\*\* Kokonaisriski x 14,5 %, vertailuvuonna 14,3 %.

Luvuissa on huomioitu siirtymäsäännökset ja riskipainollatit.

OP Ryhmälle lasketaan RavaL:n lisäksi luottolaitosten vakavaraisuussääntelyn (CRR) mukainen vakavaraisuussuhdeluku.

OP Ryhmän CET1-vakavaraisuus oli 19,5 prosenttia (20,5). Suhdeluvun laskuun vaikuttivat luottokannan kasvu ja vähittäisvastuiden riskipainojen nousu.

OP Ryhmän 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, 2 prosentin O-SII-lisäpääomavaatimus ja EKP:n P2R-vaatimus nostavat käytännössä alarajan vakavaraisuussuhteelle 14,5 prosenttiin ja CET1-vakavaraisuudelle 11 prosenttiin.

OP Ryhmän luottolaitostoiminnan ydinpääoma oli 10,8 miljardia euroa (10,7). Ydinpääomaa kasvatti pankkitoiminnan tulos ja sitä pienensi riskiparametrien kasvusta johtuva odotetun tappion (EL) kasvu sekä tiettyjen johdannaistuotteiden laatimisperiaatemuutos, jota ei ole oikaistu vakavaraisuuslaskennan vertailutiedoissa. Tuotto-osuuksien määrä ydinpääomissa oli 2,9 miljardia euroa (2,9).

Kokonaisriski oli 55,5 miljardia euroa (52,1) eli 7 prosenttia suurempi kuin vuoden 2018 lopussa. EKP:n asettama vähittäisvastuiden riskipainoalaraja laski 0,5 miljardiin euroon johtuen kiinteistövakuudellisten vähittäisvastuiden riskipainojen noususta. Vähittäisvastuiden keskimääräiset riskipainot nousivat riskiparametreihin lisätyn varovaisuuden ja EKP:n asettamien riskiparametrikertoimien seurauksena. Yrittäjä- ja vähittäisvastuiden luottokanta kasvoi.

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän sisäiset vakuutusyhtiösijoitukset käsitellään riskipainotettuina erinä EKP:n luvan mukaisesti. Oman pääoman ehtoihin sijoituksiin sisältyy ryhmän sisäisiä vakuutusyhtiömistuksia riskipainotettuina erinä 6,4 miljardia euroa noin 280 prosentin riskipainolla.

Finanssivalvonta tekee makrovakauspäätöksen neljännesvuosittain. Finanssivalvonta päätti joulukuussa 2019 edelleen olla asettamatta pankeille syklisyyttä vähentävää lisäpääomavaatimusta. Asuntolainoille asetettu 15 prosentin riskipainoalarajan on voimassa vuoden 2020 loppuun asti. Asuntoluottojen riskipainojen nousua Fivan riskipainoalarajalla ei ole olennaista vaikutusta vakavaraisuuteen. Finanssivalvonta ilmoitti maaliskuussa 2020 laskevansa OP Ryhmän pääomavaatimusta yhdellä prosenttiyksiköllä covid-19 varautumistoimenpiteenä.

Tulevassa EU-tason sääntelyssä on mukana velkaantumistasetta kuvaava vaatimus eli vähimmäisomavaraisuusaste (Leverage Ratio). OP Ryhmän pankkitoiminnan vähimmäisomavaraisuusaste on nykytulkintojen mukaan arviolta 8,3 prosenttia (8,6) vuoden 2019 lopun luvuilla laskettuna. Säännösluonnosten mukainen minimitaso on 3 prosenttia.

OP Ryhmän näkemyksen mukaan merkittävimmät luottolaitosvakavaraisuuteen vaikuttavat avoimet sääntely- ja valvontaympäristön muutokset ovat EKP:n sisäisten mallien (IRBA) läpikäynnistä (TRIM) mahdollisesti aiheutuvat valvojan asettamat velvoitteet ja uudesta maksukyvyttömyyden määritelmästä aiheutuvat valvojan asettamat velvoitteet.

Uuden maksukyvyttömyyden määritelmän mukainen prosessi tunnistaa maksukyvyttömyksiä aikaisempaa herkemmin mm. julkisten maksuhäiriöiden perusteella ja henkilöasiakkaissa laajentamalla maksukyvyttömyyden velallisen kaikkiin vastuihin. Uudistuksen odotetaan lisäävän maksukyvyttömyyshavaintojen määrää ja heikentävän luottoriskiparametrejä. OP Ryhmä soveltaa ns. kaksivaiheista käyttöönottoa, jossa ensimmäisessä vaiheessa muutetaan maksukyvyttömyyden määritelmä suunnitelman mukaan maaliskuussa 2020 ja myöhemmin toisessa vaiheessa kalibroidaan luottoriskiparametrit. Uuden maksukyvyttömyyden määritelmän käyttöönotosta aiheutuvan valvojan veloitteen arvioidaan heikentävän OP Ryhmän CET1-vakavaraisuutta 1,3 prosenttiyksikköä ensimmäisessä vaiheessa. Vakavaraisuusvaikutuksessa on huomioitu myös määritelmämuutoksesta aiheutuva tilinpäätöksen odotettavissa olevien luottotappioiden (ECL) kasvu, jonka arvioidaan olevan alle 10 prosenttia ECL:n kokonaismäärästä 31.12.2019.

EKP:n sisäisten mallien (IRBA) läpikäynnin (TRIM) vaikutukset yritysvastuisiin ovat vielä avoimena. Vaikutuksiin odotetaan tarkennusta vuoden 2020 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

## Vakuutus

Vahinkovakuutus- ja henkivakuutusyhtiöiden vakavaraisuus oli vahva. Omia varoja kasvatti sijoitusten arvonnousu. Toisaalta korkotason lasku kasvatti vakuutusvelkaa ja pienensi osaltaan omia varoja erityisesti henkivakuutuksessa. Vastaavasti sijoitusten arvonnousu kasvatti pääomavaateen määrää.

### Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuus

Milj. €	31.12.2019		31.12.2018	
	Henki- vakuutus- toiminta	Vahinko- vakuutus- toiminta	Henki- vakuutus- toiminta	Vahinko- vakuutus- toiminta
Hyväksyttävä oma varallisuus	1 423	1 008	1 297	818
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)				
Markkinariski	770	457	732	421
Vakuutusriski	471	564	351	281
Vastapuoliriski	23	38	30	36
Operatiivinen riski	32	45	34	45
Hajautushyödyt ja vaimennusvaikutus	-609	-405	-570	-162
Yhteensä	687	699	578	621



Puskuri SCR:ään	736	309	719	197
SCR-suhde, %	207	144	225	132
SCR-suhde, % (Ilman siirtymäsääntöä)	170	144	176	132

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.

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Omat varat, milj. €</b>		
OP Ryhmän oma pääoma	12 570	11 835
Poistetaan vakuutusyhtiöiden vaikutus omasta pääomasta	-237	189
Käyvän arvon rahasto, rahavirran suojaus	-141	-33
<b>Ydinpääoma (CET1) ennen vähennyksiä</b>	<b>12 192</b>	<b>11 991</b>
Aineettomat hyödykkeet	-630	-710
Eläkevastuun ylikate ja arvostusoikaisut	-76	-76
Omista varoista vähennettävät osuuspääomat	-142	-147
Ennakoitu voitonjako	-97	-95
ECL - odotetut tappiot alijäämä	-428	-288
<b>Ydinpääoma (CET1)</b>	<b>10 819</b>	<b>10 677</b>
Pääomalainat, joihin sovelletaan siirtymäsäännöstä	60	80
<b>Ensisijainen lisäpääoma (AT1)</b>	<b>60</b>	<b>80</b>
<b>Ensisijainen pääoma (T1)</b>	<b>10 879</b>	<b>10 757</b>
Debentuurilainat	806	995
<b>Toissijainen pääoma (T2)</b>	<b>806</b>	<b>995</b>
<b>Omat varat yhteensä</b>	<b>11 685</b>	<b>11 752</b>

Ydinpääomasta on vähennetty valvojan luvan mukaisesti asiakkaille tammikuussa 2020 palautetut irtisanotut osuuspääomat. ECL - odotetut tappiot alijäämä kasvoi EKP:n vähittäisvastuille asettamien riskiparametrikertoimien johdosta. Pääomalainoihin on sovellettu vanhoja pääomainstrumenteja koskevia siirtymäsäännöksiä. Vakavaraisuuden ja vähimmäisomavaraisuusasteen laskennassa ei ole sovellettu IFRS9-siirtymäsäännöstä.

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Kokonaisriski, milj. €</b>		
<b>Luotto- ja vastapuoliriski</b>	<b>49 216</b>	<b>41 602</b>
<b>Standardimenetelmä (SA)</b>	<b>4 101</b>	<b>3 878</b>
Valtio- ja keskuspankkivastuut	304	293
Luottolaitosvastuut	8	7
Yritysvastuut	2 646	2 561
Vähittäisvastuut	1 069	961
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	22	12
Muut	52	353
<b>Sisäisten luottoluokitusten menetelmä (IRB)</b>	<b>45 115</b>	<b>37 724</b>
Luottolaitosvastuut	1 023	1 083

Yritysvastuut	25 580	23 474
Vähittäisvastuut	10 320	5 276
Oman pääoman ehtoiset sijoitukset	6 898	6 659
Muut	1 293	1 072
<b>Markkina- ja selvitysrisi, standardimenetelmä</b>	<b>1 309</b>	<b>1 319</b>
<b>Operatiivinen riski, standardimenetelmä</b>	<b>4 232</b>	<b>4 136</b>
<b>Vastuun arvonolaisu (CVA)</b>	<b>191</b>	<b>175</b>
<b>Muut riskit</b>	<b>11</b>	
<b>Kokonaisriski yhteensä</b>	<b>54 959</b>	<b>47 233</b>
<b>EKP:n päätöksen mukaiset riskipainolattiat</b>	<b>505</b>	<b>4 893</b>
<b>Kokonaisriski sisältäen riskipainolattiat</b>	<b>55 464</b>	<b>52 126</b>

Oman pääoman ehtoisten sijoitusten riskipaino sisältää 6,4 miljardia euroa ryhmän sisäisistä vakuutusyhtiösijoituksista. IRB-vähittäisvastuiden riskipainotetut erät kasvoivat EKP:n vähittäisvastuille asettamien riskiparametrikertoimien johdosta, vastaavasti EKP:n riskipainolattian vaikutus laski.

Valtiovastuiden riskipainotetuista eristä 279 miljoonaa euroa (261) on laskennallisia verosaamisia, jotka käsitellään 250 prosentin riskipainolla ydinpääomista vähentämisen sijaan.

<b>Suhdeluvut, %</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	19,5	20,5
Tier 1 -vakavaraisuussuhde	19,6	20,6
Vakavaraisuussuhde	21,1	22,5
<b>Suhdeluvut ilman siirtymäsäännöksiä, %</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	19,5	20,5
Tier 1 -vakavaraisuussuhde	19,5	20,5
Vakavaraisuussuhde	21,0	22,4
<b>Suhdeluvut ilman riskipainolattioita, %</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde	11 685	22,6
Tier 1 -vakavaraisuussuhde	8 068	22,8
Vakavaraisuussuhde	3 617	24,9

Riskipainolattioiden vaikutus CET 1 -suhdelukuun oli -2,1 prosenttiyksikköä.

<b>Pääomavaatimus, milj. €</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Omat varat	11 685	11 752
Pääomavaatimus	8 068	7 448
Puskuri pääomavaatimukseen	3 617	4 304

Pääomavaatimus 14,5 prosenttia muodostuu minimivaatimuksesta 8 prosenttia, kiinteästä lisäpääomavaatimuksesta 2,5 prosenttia, O-SII-pääomavaatimuksesta 2,0 prosenttia, EKP:n asettamasta pääomavaatimuksesta (P2R) 2,0 prosenttia (vertailuvuonna 1,75) ja ulkomaisten vastuiden maakohtaisista muuttuvista lisäpääomavaatimuksista.

<b>Velkaantuneisuus, milj. €</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Ensisijainen pääoma (T1)	10 879	10 757

Vastuut yhteensä	131 504	125 510
Vähimmäisomavaraisuusaste, %	8,3	8,6

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 riskipainoarajat ovat 15,4 prosenttia kiinteistö- vakuudellisille ja 32,7 prosenttia muille henkilöasiakkaiden vastuille.

OP Ryhmä sai 25.4.2019 EKP:n päätöksen kiinteistövakuudellisten vähittäisvastuiden riskipainojen korotuksista osana sisäisten mallien läpikäyntiä (TRIM). Korotukset ovat voimassa toistaiseksi, kunnes päätöksessä esitetyt laadulliset vaatimukset on täytetty. Päätöksellä ei ole olennaista vaikutusta OP Ryhmän vakavaraisuuteen nykytilanteessa, kun voimassa ovat sekä EKP:n aiemmin asettama IRBA-riskipainolattia että Finanssivalvonnan asettama asuntoluottojen 15 prosentin riskipainolattia.

EKP on asettanut OP Ryhmälle valvojan arviointiin (SREP) perustuvan pääomavaatimuksen. EKP:n asettama 1.3.2019 voimaan tullut lisäpääomavaatimus (P2R) oli 2 prosenttia (1,75). Lisäksi EKP on määrittänyt vakavaraisuusohjeistuksen (P2G), jonka määrä on 1,0 prosenttia ja jonka rikkoutuminen ei vaikuttaisi esimerkiksi voitonjakoon. OP Ryhmälle asetettu lisäpääomavaatimus on hieman keskimääräistä EKP:n valvottavien pankkien lisäpääomavaatimusta alhaisempi. EKP on asettanut P2R-vaatimuksen 2,25 prosenttiin vuoden 2020 alusta alkaen, jolloin uusi CET1-minimitaso on 11,3 prosenttia ja vakavaraisuussuhteen minimitaso 14,8 prosenttia maaliskuun lopussa 2020. Kun Finanssivalvonnan ilmoittama 1 prosenttiyksikön pääomavaatimusten lasku tulee voimaan kesäkuun 2020 vakavaraisuuden minimitaso on 13,8 prosenttia. Muilla EKP:n ja EBAn ilmoittamille covid-19 helpotuksilla ei arvioida olevan käytännön vaikutusta OP Ryhmän toimintaedellytyksiin.

### **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 13,4 miljardia euroa eli 27,3 prosenttia vuoden 2017 lopun kokonaisriskin määrästä. OP Ryhmän tavoitteena on kattaa MREL-vaatimus omilla varoilla ja muilla huonomman etuoikeuden veloilla. OP Ryhmän MREL-suhdeluku oli arviolta 43 prosenttia vuoden 2019 lopussa. 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 1.1.2019–31.12.2019 ja 1.1.2018–31.12.2018 on sisällytetty viittaamalla Ohjelma-  
esitteeseen ja ne ovat saatavilla tämän esitteen kohdassa ”9 Nähtävillä olevat ja vii-  
tatut asiakirjat” kerrotuista osoitteista ja puhelinnumerosta 010 252 011.

### 8.10.2 OP Ryhmän tuloslaskelma ja tase sekä rahavirtalaskelma vuosilta 2019 ja 2018 sekä keskeiset tuloslaskelma- ja tase-erät sekä taloudelliset tunnusluvut vuosilta 2015-2019

Milj. €	2019	2018
Korkokate	1 241	1 186
Vakuutuskate	421	566
Nettopalkkiotuotot	936	887
Sijoitustoiminnan nettotuotot	530	185
Liiketoiminnan muut tuotot	53	61
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>3 181</b>	<b>2 885</b>
Henkilöstökulut*	781	516
Poistot ja arvonalentumiset	278	325
Liiketoiminnan muut kulut	844	839
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>1 903</b>	<b>1 681</b>
Saamisten arvonalentumiset	-87	-46
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-249	-226
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	-105	26
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>838</b>	<b>959</b>
Tuloverot	168	212
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>670</b>	<b>747</b>
<b>Jakautuminen:</b>		
Omistajien osuus tilikauden tuloksesta	663	739
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden tuloksesta	6	8
<b>Yhteensä</b>	<b>670</b>	<b>747</b>

\* OP Ryhmä siirsi vuoden 2018 lopussa pääosan lakisääteisen työeläketurvan hoidosta ja vakuutuskannasta Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselle. Siirto pienensi OP Ryhmän eläkekuluja ja paransi tulosta ennen veroja 286 miljoonaa euroa.

#### Laaja tuloslaskelma

Milj. €	2019	2018
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>670</b>	<b>747</b>
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvat voitot/(tappiot)	15	88
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		
Käyvän arvon rahaston muutos		
Käypään arvoon arvostamisesta	62	-172
Rahavirran suojauksesta	135	22
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay appach)	108	-26
Muuntoerot	0	0
Tuloverot		
Eristä, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi		
Etuuspohjaisten eläkejärjestelyiden uudelleen määrittämisestä johtuvista voitoista/(tappioista)	-3	-18
Eristä, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi		
Käypään arvoon arvostamisesta	-12	34
Rahavirran suojauksesta	-27	-4
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay appach)	-22	5

Tilikauden laaja tulos	926	676
<b>Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen:</b>		
Omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta	920	668
Määräysvallattomien omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta	6	8
<b>Yhteensä</b>	<b>926</b>	<b>676</b>

Milj. €	2019	2018
Käteiset varat	11 988	12 350
Saamiset luottolaitoksilta	246	183
Johdannaissopimukset	4 824	3 581
Saamiset asiakkailta	91 463	87 026
Sijoitusomaisuus	23 509	23 050
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	10 831	9 771
Aineettomat hyödykkeet	1 406	1 490
Aineelliset hyödykkeet	524	737
Muut varat	1 684	1 875
Verosaamiset	235	232
Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät	314	
<b>Varat yhteensä</b>	<b>147 024</b>	<b>140 294</b>
Velat luottolaitoksille	2 632	4 807
Johdannaissopimukset	3 316	2 992
Velat asiakkaille	68 289	66 112
Vakuutusvelka	9 476	9 476
Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista	10 862	9 812
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	34 369	30 458
Varaukset ja muut velat	3 163	2 617
Verovelat	1 050	921
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	1 290	1 358
Myytävänä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät velat	6	
<b>Velat yhteensä</b>	<b>134 454</b>	<b>128 552</b>
<b>Oma pääoma</b>		
<b>OP Ryhmän omistajien osuus</b>		
Osuuspääoma		
Jäsenosuudet	209	199
Tuotto-osuudet	3 029	3 042
Käyvän arvon rahasto	251	7
Muut rahastot	2 185	2 183
Kertyneet voittovarot	6 730	6 157
<b>Määräysvallattomien omistajien osuus</b>	<b>166</b>	<b>154</b>
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>12 570</b>	<b>11 742</b>
<b>Velat ja oma pääoma yhteensä</b>	<b>147 024</b>	<b>140 294</b>

## Oman pääoman muutoslaskelma

## Omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. €	Osuus- pääoma	Käyvän arvon ra- hasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarat	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 31.12.2017</b>	3 097	176	2 173	5 536	10 982	101	11 084
IFRS 9 -siirtymän vaikutus 1.1.2018		-28		-33	-61		-61
Laatimisperiaatteiden muutos				-46	-46		-46
<b>Oma pääoma 1.1.2018</b>	3 097	148	2 173	5 457	10 875	101	10 976
Tilikaudenkauden laaja tulos		-141		810	668	8	676
Tilikauden tulos				739	739	8	747
Muut laajan tuloksen erät		-141		70	-71		-71
Voitonjako				-90	-90	-13	-103
Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset	144				144		144
Rahastosiirrot			10	-10	0		0
Muut				-10	-10	58	49
<b>Oma pääoma 31.12.2018</b>	3 241	7	2 183	6 156	11 587	154	11 742

## Omistajille kuuluva oma pääoma

Milj. €	Osuus- pääoma	Käyvän arvon ra- hasto	Muut rahastot	Kertyneet voittovarat	Yhteensä	Määräys- vallattomien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
<b>Oma pääoma 1.1.2019</b>	3 241	7	2 183	6 157	11 588	154	11 742
Tilikauden laaja tulos		244	0	675	920	6	926
Tilikauden tulos				663	663	6	670
Muut laajan tuloksen erät		244		12	256		256
Voitonjako				-94	-94	-9	-104
Jäsen- ja tuotto-osuuksien muutokset	-3				-3		-3
Rahastosiirrot			2	-2	0		0
Muut				-6	-6	15	9
<b>Oma pääoma 31.12.2019</b>	3 238	251	2 185	6 730	12 404	166	12 570

## Rahavirtalaskelma

Milj. €	2019	2018
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		
Tilikauden tulos	670	747
Oikaisut tilikauden tulokseen	126	-61
<b>Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)</b>	<b>-4 266</b>	<b>-4 942</b>
Saamiset luottolaitoksilta	43	88
Johdannaissopimukset	-25	-89
Saamiset asiakkailta	-4 418	-4 910
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	254	-299
Sijoitusomaisuus	131	68

Muut varat	-250	200
<b>Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)</b>	<b>325</b>	<b>44</b>
Velat luottolaitoksille	-2 347	-420
Johdannaisopimukset	13	-5
Velat asiakkaille	2 177	562
Vakuutusvelka	-25	46
Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista	262	102
Varaukset ja muut velat	246	-242
Maksetut tuloverot	-116	-145
Saadut osingot	76	106
<b>A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä</b>	<b>-3 185</b>	<b>-4 251</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Tytäryritysten hankinnat hankintahetken rahavaroilla vähennettynä	0	0
Tytäryritysten myynnit myyntihetken rahavaroilla vähennettynä	0	67
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-168	-228
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	50	16
<b>B. Investointien rahavirta yhteensä</b>	<b>-118</b>	<b>-145</b>
<b>Rahoituksen rahavirrat</b>		
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset	29 830	27 986
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset	-26 664	-24 465
Osuus- ja osakepääoma, lisäykset	480	659
Osuus- ja osakepääoman vähennykset	-485	-515
Maksetut osingot ja osuuspääoman korot	-94	-90
Vuokrasopimusvelat	-19	
<b>C. Rahoituksen rahavirta yhteensä</b>	<b>3 048</b>	<b>3 575</b>
<b>Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)</b>	<b>-256</b>	<b>-821</b>
<b>Rahavarat tilikauden alussa</b>	<b>12 423</b>	<b>13 245</b>
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>12 168</b>	<b>12 423</b>
<b>Saadut korot</b>	<b>1 987</b>	<b>2 012</b>
<b>Maksetut korot</b>	<b>-612</b>	<b>-829</b>
<b>Tilikauden tulokseen tehdyt oikaisut</b>		
<b>Erät, joihin ei liity maksutapahtumaa ja muut oikaisut</b>		
Saamisten arvonalentumiset	110	61
Vakuustoitominnan realisoitumaton nettotulos	-704	-243
Kaupankäynnin käyvän arvon muutos	313	-95
Valuuttatoiminnan realisoitumaton nettotulos	-35	-32
Muiden sijoitusten käyvän arvon muutos	-181	-76
Etuuspohjaiset eläkejärjestelyt	0	-286
Suunnitelman mukaiset poistot	278	325
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	-2	-39
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	249	226
Maksetut tuloverot	116	145
Saadut osingot	-76	-106
Muut	57	76



IFRS 16	0	
<b>Erät, jotka esitetään muualla kuin liiketoiminnan rahavirrassa</b>		
Myyntivoitot, investointien rahavirtaan kuuluva osuus	0	-18
<b>Olkaisut yhteensä</b>	<b>126</b>	<b>-61</b>
<b>Rahavarat</b>		
Käteiset varat	11 988	12 350
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	180	74
<b>Yhteensä</b>	<b>12 168</b>	<b>12 423</b>

### Keskeiset tuloslaskelma- ja tase-erät sekä taloudelliset tunnusluvut (tilintarkastamaton)

Milj. €	2019	2018	2017	2016	2015
<u>Keskeiset tuloslaskelmaerät, milj. €</u>					
Korkokate	1 241	1 186	1 102	1 058	1 026
Vakuutuskate	421	566	478	558	527
Nettopalkkiotuotot	936	887	879	859	855
Sijoitustoiminnan nettotuotot	530	211	522	391	441
Liiketoiminnan muut tuotot	53	61	83	122	46
Henkilöstökulut	781	516	758	762	781
Poistot ja arvonalentumiset	278	325	246	160	162
Liiketoiminnan muut kulut	844	839	764	646	577
Saamisten arvonalentumiset	-87	-46	-48	-77	-78
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-249	-226	-217	-206	-195
Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	-105	26			
Tulos ennen veroja	838	959	1 031	1 138	1 101
<u>Keskeiset tase-erät – vastaavaa, milj. €</u>					
Käteiset varat	11 988	12 350	12 937	9 471	8 619
Johdannaissopimukset	4 824	3 581	3 412	4 732	5 072
Saamiset luottolaitoksilta	246	183	504	337	425
Saamiset asiakkailta	91 463	87 026	82 193	78 604	75 192
Sijoitusomaisuus	23 509	23 050	23 324	25 887	21 803
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	10 831	9 771	10 126	9 168	8 640

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	1 930	2 227	2 353	2 345	2 238
Muut erät	2 232	2 107	2 355	3 203	2 465
Vastaavaa yhteensä	147 024	140 294	137 205	133 747	124 455
<b>Keskeiset tase-erät – vastattavaa, milj. €</b>					
Velat luottolaitoksille	2 632	4 807	5 157	4 669	1 673
Johdannaisopimukset	3 316	2 992	3 026	4 044	4 678
Velat asiakkaille	68 289	66 112	65 549	60 077	58 220
Vakuutusvelka	9 476	9 476	9 950	10 586	7 705
Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista	10 862	9 812	10 158	9 205	8 666
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjalainat	34 369	30 458	26 841	28 287	27 706
Muut vieraan pääoman erät	5 510	4 896	5 440	6 642	6 483
Oma pääoma	12 570	11 742	11 084	10 237	9 324
Vastattavaa yhteensä	147 024	140 294	137 205	133 747	124 455
<b>Tunnusluvut</b>					
Oman pääoman tuotto, ROE, %	5,5	6,5	7,7	9,4	10,3
Koko pääoman tuotto, ROA, %	0,5	0,5	0,6	0,7	0,7
Kulujen osuus tuotoista, %	60	58	58	52	53
Henkilöstömäärä keskimäärin**	12 376	12 339	12 212	12 271	12 174
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde, %	19,5	20,5	20,1	20,1	19,5
Vakavaraisuussuhde, %	21,1	22,1	22,5	23,1	22,9
Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus, %*	138	147	148	170	191

\*Vertailuvuodet 2014–2016 on esitetty Solvenssi II:n mukaan. Luvuissa on huomioitu siirtymäsäännökset.

\*\*Vuosien 2015–2017 luvuissa ei ole mukana kesätyöntekijöitä.

### 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.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Oman pääoman tuotto (ROE), %	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo)}}$	x 100
Oman pääoman tuotto (ROE), ilman OP-bonuksia, %	$\frac{\text{Tilikauden tulos + OP-bonukset verojen jälkeen}}{\text{Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo)}}$	x 100
Koko pääoman tuotto (ROA), %	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin (kauden alun ja lopun keskiarvo)}}$	x 100
Koko pääoman tuotto (ROA), ilman OP-bonuksia, %	$\frac{\text{Tilikauden tulos + OP-bonukset verojen jälkeen}}{\text{Taseen loppusumma keskimäärin (kauden alun ja lopun keskiarvo)}}$	x 100
Kulujen osuus tuotoista, %	$\frac{\text{Kulut yhteensä}}{\text{Tuotot yhteensä}}$	x 100
Tuotot sijoitustoiminnasta	Sijoitustoiminnan nettotuotot + Väliaikainen poikkeusmenettely (overlay approach)	
Vakuutustoiminnan velat	Vakuutusvelka + Velat sijoitussidonnaisista vakuutus- ja sijoitussopimuksista	
Järjestämättömät saamiset luotto- ja takauskannasta, %	$\frac{\text{Järjestämättömät saamiset (netto)}}{\text{Luotto- ja takauskanta tilikauden lopussa}}$	x 100
Tappiota koskevan vähennyserän kattavuusaste (coverage ratio), %	$\frac{\text{Tappiota koskeva vähennyserä}}{\text{Saamiset asiakkailta (taseen ja taseen ulkopuoliset erät)}}$	x 100
Maksukyvyttömyyden havainnointiaste (default capture rate), %	$\frac{\text{Uudet maksukyvyttömät sopimukset, jotka olivat vaiheessa 2 vertailukaudella}}{\text{Uudet maksukyvyttömät sopimukset tilikaudella}}$	x 100
Vahinkovakuutus:		
Operatiivinen vahinkosuhte, %	$\frac{\text{Korvauskulut pl. laskuperustemuutokset ja yrityskauppojen yhteydessä syntyneiden aineettomien erien poistot}}{\text{Vakuutusmaksutuotot pl. laskuperustemuutokset (netto)}}$	x 100
Operatiivinen liikekulusuhde, %	$\frac{\text{Liikekulut}}{\text{Vakuutusmaksutuotot pl. laskuperustemuutokset (netto)}}$	x 100
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	Operatiivinen vahinkosuhte + operatiivinen liikekulusuhde Operatiivinen riskisuhte + operatiivinen toimintakulusuhde	
Operatiivinen riskisuhte (ilman perustekorkokulua), %	$\frac{\text{Korvaukset pl. korvausten selvittelykulut ja laskuperustemuutokset}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto) pl. laskuperustemuutokset}}$	x 100
Operatiivinen toimintakulusuhde, %	$\frac{\text{Liikekulut ja korvausten selvittelykulut}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (netto) pl. laskuperustemuutokset}}$	x 100

Henkivakuutus:	Vakuutusmaksutuotot (netto) pl. laskuperustemuutokset	
Operatiivinen kulusuhde, %	<u>Kulut yhteensä</u> Kuormitustulo + hallinnointipalkkioiden palautus	x 100
<b>Erillislaskentaan perustustuvat tunnusluvut</b>		
Vakavaraisuussuhde, %	<u>Omat varat yhteensä</u> Kokonaisriski	x 100
Tier 1 -vakavaraisuussuhde, %	<u>Ensisijainen pääoma (Tier 1)</u> Kokonaisriski	x 100
Ydinpääoman (CET1) vakavaraisuussuhde, %	<u>Ydinpääoma (CET1)</u> Kokonaisriski	x 100
Solvenssisuhde, %	<u>Omat varat</u> Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	x 100
Vähimmäisomavaraisuusaste (leverage ratio), %	<u>Ensisijainen pääoma (T1)</u> Vastuiden määrä	x 100
Maksuvalmiusvaatimus (LCR), %	<u>Likvidit varat</u> Likviditeetin ulosvirtaukset - likviditeetin sisään virtaukset stressitilanteessa	x 100
Pysyvän varainhankinnan vaatimus (NSFR), %	<u>Pysyvä varainhankinta</u> Pysyvän varainhankinnan vaade	x 100
Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuussuhde	<u>Ryhmittymän omat varat yhteensä</u> Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä	x 100

### 8.10.3 Osavuositarkastukset

OP Ryhmä julkistaa taloudellisia tietoja neljännesvuosittain. OP Ryhmä julkaisee vuonna 2020 kolme osavuositarkastusta: tammi-maaliskuulta 28.4.2020, tammi-kesäkuulta 21.7.2020 (puolivuositarkastus) ja tammi-syyskuulta 22.10.2020. Liikkeeselaskija tulee tarvittaessa täydentämään tätä Ohjelmaesitettä edellä mainituilla osavuositarkastuksilla.

#### 8.10.4 Merkittävät tapahtumat viimeisen tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen

Koronaviruspandemian vaikutuksista huolimatta OP Ryhmän vakavaraisuus on vahvalla tasolla ja myös rahoitusasema sekä maksuvalmius ovat hyviä.

Lukuun ottamatta edellä kuvattuja tapahtumia OP Ryhmän taloudellisessa tuloksessa tai asemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia sen jälkeen kun viimeisin sellainen tilikausi, jota koskevat tilinpäätöstiedot on julkistettu, päättyi. Lukuun ottamatta edellä kuvattuja tapahtumia OP Ryhmän kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeksi julkistetun tilintarkastetun tilinpäätöksen jälkeen.

#### 8.10.5 Tulevaisuudennäkymät

OP Ryhmän 21.4.2020 julkistamassa pörssitiedotteessa OP Ryhmä on heikentänyt tulosnäkyksiään loppuvuodelle 2020 seuraavasti:

”OP Ryhmä arvioi 4.2.2020 julkaistussa tilinpäätöstiedotteessaan OP Ryhmän vuoden 2020 tuloksen ennen veroja muodostuvan samantasoiseksi kuin vuoden 2019 tulos. Koronaviruspandemian aiheuttama poikkeuksellinen epävarmuus heikentää kuitenkin sijoitustoiminnan tuottoja ja luottoriskinäkömää. OP Ryhmän vuoden 2020 tuloksen ennen veroja arvioidaan jäävän pienemmäksi kuin vuoden 2019 tulos.”

OP Ryhmä on arvioinut 26.2.2020 julkistamassaan toimintakertomuksessa ja tilinpäätöksessä vuoden 2020 näkymiä seuraavasti:

”Rahoitusmarkkinoilla riskien nähtiin hellittäneen vuoden jälkipuoliskolla. Korot nousivat elokuun pohjalukemista, mutta jäivät vuoden alkua matalammalle. Osakekurssit jatkoivat viimeisellä vuosineljänneksellä nousua. Vuoden aikana osakemarkkinat vahvistuivat selvästi. Euroopan keskuspankki laski syyskuussa talletuskoron -0,4 prosentista -0,5 prosenttiin ja alkoi marraskuun alussa ostaa arvopapereita markkinoilta 20 miljardilla eurolla kuukaudessa. EKP ilmoitti pitävänsä ohjauskorot nykytasolla tai matalammalla kunnes inflaationäkymä vastaa tavoitetta. Pitkittynyt poikkeuksellisen matala korkotasoa rasittaa rahoituslaitoksia.

OP Ryhmän vuoden 2020 tuloksen ennen veroja arvioidaan muodostuvan samantasoiseksi kuin vuoden 2019 tulos. Merkittävimmät tuloksen epävarmuustekijät liittyvät korkotasoon, sijoitusmarkkinoiden kehitykseen ja arvonalentumisiin.

Kaikki tässä toimintakertomuksessa esitetyt ennusteet ja arviot perustuvat tämänhetkiseen näkemykseen talouden kehityksestä. Toteutuvat tulokset voivat olla merkittävästi erilaiset.”

Tulevaisuudennäkymiin sisältyvä tulosarvio on tehty ja laadittu sellaisella perusteella, joka on verrattavissa historiallisiin taloudellisiin tietoihin ja yhdenmukainen OP Ryhmän tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden kanssa.

## 9 NÄHTÄVILLÄ OLEVAT JA VIITATUT ASIAKIRJAT

OP Yrityspankki Oyj:n yhtiöjärjestys on nähtävillä OP Ryhmän verkkosivuilla [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat). OP Yrityspankki Oyj:n kaupparekisteriote ja tilintarkastetut tilinpäätökset tilikausilta 1.1.–31.12.2019 ja 1.1.–31.12.2018 ovat nähtävillä toimistoaikana katuosoitteessa: OP Yrityspankki Oyj, Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki.

OP Osuuskunnan säännöt, kaupparekisteriote ja OP Ryhmän tilintarkastetut tilinpäätökset tilikausilta 1.1.–31.12.2019 ja 1.1.–31.12.2018 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 sarakkeessa Viitattut tiedot esitetyt osat. Viitattujen asiakirjojen muut tiedot ovat tarpeettomia sijoittajan kannalta.

### Asiakirjat

OP Yrityspankki Oyj toimintakertomus ja tilinpäätös 2019, sivut 1-260

OP Yrityspankki Oyj toimintakertomus ja tilinpäätös 2018, sivut 1-237

OP Ryhmän toimintakertomus ja tilinpäätös 2019, sivut 1-248

OP Ryhmän toimintakertomus ja tilinpäätös 2018, sivut 1-233

OP Yhteenliittymän vakavaraisuusraportti 2019 (tilintarkastamaton) sivut 1-35 + Liite 1: Pääomainstrumenttien keskeiset ominaisuudet

### Viitattut tiedot

OP Yrityspankki Oyj toimintakertomus ja tilinpäätös 2019, tilintarkastuskertomus

OP Yrityspankki Oyj toimintakertomus ja tilinpäätös 2018, tilintarkastuskertomus

OP Ryhmän toimintakertomus ja tilinpäätös 2019, tilintarkastuskertomus

OP Ryhmän toimintakertomus ja tilinpäätös 2018, tilintarkastuskertomus

OP Yhteenliittymän vakavaraisuusraportti 2019

Seuraavat asiakirjat on sisällytetty viittaamalla Ohjelmaesitteeseen OP Säästöobligaatio Korke VI/2020, OP Suomi Booster 13/2020, OP Kehittyvät Markkinat Booster 12/2020, OP Yrityskorke Eurooppa I/2020 ja OP SijoitusPlus Vastuulliset V/2020 -nimisiä Lainoja koskien.

Asiakirjat löytyvät OP Ryhmän verkkosivuilta [www.op.fi/joukkolainat](http://www.op.fi/joukkolainat).

### Asiakirjat

OP Yrityspankki Oyj:n 6.5.2019 päivätty ja julkaistettu Ohjelmaesite

sivut 1-193

### Viitattut tiedot

Ohjelman 2019 Yleiset Lainaehtot